

RECUADRO 4 ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

Entre el 27 de marzo y el 10 de abril de 2017, el Banco Central realizó la XXII Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC) dirigida a funcionarios de las áreas de riesgos, comercial y finanzas de las diferentes instituciones bancarias del país²³. La ECC incluye preguntas sobre el comportamiento de la oferta y la demanda de crédito en el último trimestre y sobre las expectativas de estas variables en los siguientes tres meses.

Las preguntas sobre el comportamiento de la oferta y la demanda de crédito son las siguientes:

- **Oferta:** En los últimos 3 meses, indique Ud. ¿cómo han cambiado los criterios para la aprobación de créditos que su entidad aplica?
- **Demanda:** ¿Cómo ha cambiado la demanda de créditos de sus clientes durante los últimos 3 meses?

Las preguntas sobre expectativas tienen la siguiente estructura:

- **Oferta:** En los próximos 3 meses, indique Ud. ¿cómo cambiarán los criterios para la aprobación de créditos que su entidad aplica?
- **Demanda:** ¿Cómo estima Ud. que cambiará la demanda de créditos de sus clientes durante los próximos 3 meses?

Para las preguntas relacionadas con la oferta, las instituciones pueden elegir como respuesta cualquiera de las siguientes alternativas: a) considerablemente más restrictivos; b) moderadamente más restrictivos; c) no han experimentado cambios; d) moderadamente más relajados; y, e) considerablemente más relajados. En tanto, para las preguntas relacionadas a la demanda, los bancos pueden responder si la demanda: a) aumentó considerablemente; b) aumentó levemente; c) permaneció estable; d) disminuyó levemente; y, e) disminuyó considerablemente.

A partir de las respuestas, se elaboran índices de difusión que fluctúan entre 0 y 100, donde los valores superiores a 50 indican un relajamiento de las condiciones crediticias mientras que valores por debajo de 50 indican un endurecimiento de las condiciones crediticias. Asimismo, un valor del índice igual a 50 refleja una posición neutral, sin cambios en las condiciones crediticias.

Resultados de la ECC

Los resultados de la encuesta muestran la percepción de los bancos de un deterioro en las condiciones de oferta y demanda de créditos (a excepción de la oferta de créditos hipotecarios). Asimismo, las instituciones bancarias esperan que esta situación persista en el próximo trimestre.

Crédito a empresas

Los bancos encuestados manifiestan que las condiciones de oferta del crédito a las empresas han pasado del tramo neutral al de endurecimiento. Según los encuestados, las condiciones más estrictas se han reflejado en restricciones en los colaterales y las garantías exigidas, así como en un ajuste en el límite de las líneas de crédito.

Por el lado de la demanda, los bancos reportan que la demanda de crédito de las empresas ha disminuido considerablemente en el último trimestre. Según los encuestados, los principales factores

23 Las últimas cinco ediciones de la encuesta han registrado una alta tasa de participación de estas entidades. La encuesta sólo incluye bancos comerciales.





que explicarían esta reducción son las menores necesidades de financiamiento de activos fijos y de capital de trabajo, evolución que está en línea con la desaceleración de la demanda interna.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE CONDICIONES CREDITICIAS 2017

	I Trim.16	II Trim.16	III Trim.16	IV Trim.16	I Trim.17		
PERCEPCIÓN							
Oferta de crédito - Empresas	34,1	40,0	47,7	50,0	37,5	↓	<
Demanda de crédito - Empresas	37,5	42,5	55,0	47,5	38,9	↓	<
Oferta de crédito - Personas - Créditos de consumo	39,6	50,0	38,6	47,7	47,5	↓	<
Demanda de crédito - Personas - Créditos de consumo	52,1	60,0	56,8	59,1	47,5	↓	<
Oferta de crédito - Personas - Créditos hipotecarios	40,6	46,4	42,9	42,9	50,0	↑	=
Demanda de crédito - personas - créditos hipotecarios	53,1	46,4	50,0	53,6	50,0	↓	=
EXPECTATIVAS							
Oferta de crédito - Empresas	38,6	44,4	50,0	47,5	40,0	↓	<
Demanda de crédito - Empresas	39,6	38,9	32,5	50,0	50,0	↔	=
Oferta de crédito - Personas - Créditos de consumo	43,8	45,0	47,7	45,5	42,5	↓	<
Demanda de crédito - Personas - Créditos de consumo	60,4	70,0	59,1	65,9	55,0	↓	>
Oferta de crédito - Personas - Créditos hipotecarios	50,0	46,4	53,6	42,9	50,0	↑	=
Demanda de crédito - Personas - Créditos hipotecarios	56,3	64,3	60,7	50,0	50,0	↔	=

Nota: La encuesta incluye bancos comerciales. El índice de evolución de las condiciones de oferta crediticia se construye a partir de la diferencia entre el porcentaje de entidades que han "relajado" los criterios de aprobación de créditos menos el porcentaje de empresas que lo han "restringido". Este índice fluctúa entre 0 y 100; de esta forma, los valores superiores a 50 indican un "relajamiento" de las condiciones crediticias, mientras que valores por debajo de 50 indican un "endurecimiento" de las condiciones crediticias. Asimismo, un valor del índice igual a 50 refleja una posición neutral, sin cambios en las condiciones crediticias.

Para el próximo trimestre, los bancos esperan que las condiciones de oferta de crédito para las empresas continúen deteriorándose, en tanto que las condiciones de demanda se mantendrían en niveles similares a los del primer trimestre.

La percepción de las entidades financieras encuestadas indica que el deterioro de la situación actual, tanto de la oferta como la demanda de créditos, se ha reflejado en todos los segmentos de créditos empresariales. En el caso particular de los créditos a empresas dedicadas al desarrollo de proyectos de infraestructura, los bancos manifiestan que las condiciones de oferta de las empresas bancarias se han endurecido, tanto en colaterales, garantías y líneas de crédito y que la demanda de crédito para este tipo de actividades se ha reducido considerablemente.

Créditos de consumo

De acuerdo a los encuestados, las condiciones de oferta de los créditos de consumo se endurecieron ligeramente en el primer trimestre de 2017, reflejado en un mayor ajuste de las líneas de crédito y asociado a los mayores niveles de morosidad y a un incremento en el riesgo de la actividad económica en general. En tanto, la demanda de crédito de consumo percibida por la banca disminuyó severamente en el primer trimestre, pasando del tramo de relajamiento al de endurecimiento.

Las entidades financieras esperan que las condiciones de oferta del crédito de consumo se restrinjan moderadamente en los próximos tres meses y que la demanda por ese tipo de crédito continúe disminuyendo en ese período.

Créditos hipotecarios

Respecto a las condiciones de demanda del crédito hipotecario, los bancos manifiestan que perciben un deterioro en el primer trimestre (pasando del tramo de relajamiento de las condiciones crediticias al neutral), en tanto que las condiciones de oferta mejoraron y pasaron del tramo pesimista al neutral. Los bancos esperan que las condiciones de demanda se mantengan estables y que las condiciones de oferta de este tipo de crédito mejoren en el segundo trimestre.