



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Primer Trimestre
2014

REPUBLICA DEL P



MOKOI SU GUARANI

Banco Central del Paraguay
Federación Rusa y Cabo 1° Feliciano Marecos
www.bcp.gov.py - webmaster@bcp.gov.py
Asunción - Paraguay

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Primer Trimestre 2014

El Banco Central del Paraguay, por medio de la Res. N° 10, Acta N° 4 de fecha 24 de enero de 2013, ha aprobado la encuesta sobre la situación del crédito dirigida a los Bancos, Empresas Financieras y Otras Entidades de crédito.

La encuesta busca complementar otros estudios hechos por el Banco Central basados en los datos suministrados por las entidades bancarias, financieras y otras, pero en este caso en especial se busca obtener información de carácter cualitativo para conocer la percepción de los principales actores por el lado de la oferta del sistema financiero con relación a los distintos aspectos del negocio crediticio.

El reporte tiene como objetivo elaborar un informe con los resultados agregados de la encuesta sobre la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en la política de concesión de nuevos créditos que se presenta a corto plazo, y las expectativas futuras de los intermediarios financieros en comparación con las expectativas de las encuestas anteriores a medida que se vayan desarrollando.

En general, las entidades del sistema financiero describieron la coyuntura actual como óptima para el otorgamiento del crédito, el aspecto económico continúa como el principal factor dinamizador, seguido por el aspecto climático y tercer lugar de importancia ocupa el aspecto político.

Entre las principales limitantes para otorgar mayor cantidad de créditos, los encuestados mencionaron a la falta de información del cliente como principal factor. Se señala como

segundo limitante la rentabilidad del proyecto y la escasa garantía por parte del prestatario se presenta como el tercer aspecto.

Por otra parte, de las respuestas se deduce que existe un alto nivel de liquidez en el sistema financiero, pues ante un aumento de la actividad económica, refieren que no tendrían inconvenientes para hacer frente a una mayor demanda de créditos y que este exceso de recursos prefieren destinarlos al sector privado en primer lugar, en préstamos a entidades financieras en segundo lugar y como tercera opción destinarían en instrumentos de deuda del Banco Central.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el motivo principal mencionado es el problema de calce, pues una alta proporción del total de depósitos están colocados a la vista o a muy corto plazo. Asimismo, describieron a los préstamos de consumo como los más riesgosos, Microcrédito para mini pymes como la de riesgo medio, siendo los de menor riesgo los instrumentos de deuda del Banco Central.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, las entidades financieras señalan una disminución en los niveles de créditos a los distintos sectores, probablemente expectantes antes de concretarse el inicio de los desembolsos por las inversiones del sector público. Si bien las expectativas positivas se sienten en el ambiente, su efecto no se distingue todavía en los créditos a los diferentes sectores. En tal sentido, se manifiesta poco aumento de crédito a los sectores agrícolas, ganaderos, de

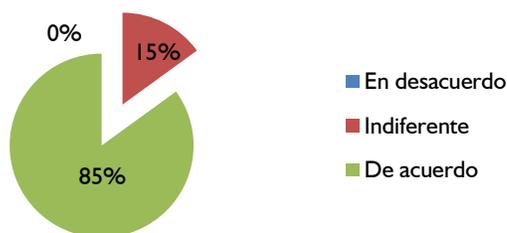
consumo y pequeñas empresas. Sin cambio, se mencionan a industria, comercio y vivienda.

Finalmente, con relación a las políticas de nuevos créditos para el primer trimestre del 2014, el sistema financiero espera que los requisitos no cambien, es decir, se mantengan iguales a los establecidos durante todo el año pasado. No obstante, el clima económico se muestra favorable y los sectores económicos están con perspectivas positivas, ante la reactivación de las diferentes inversiones previstas y futuras, tanto del sector privado, como del sector público.

I. SITUACION DEL CREDITO

Durante el primer trimestre de 2014, las expectativas sobre el comportamiento de la economía siguen siendo altamente positivas, conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado. Así, para el primer trimestre de 2014, el 85% de los encuestados consideran propicia la coyuntura actual. Al momento de evaluar la situación coyuntural adecuada se considera al aspecto económico como muy importante, en segundo orden se destaca como importante, el aspecto climático, en tanto, califican de menos importante el aspecto político, de entre todos los aspectos consultados. Sigue la misma tendencia dada en los trimestres del año 2013.

Gráfico N° 1: Actual expectativa económica es óptima para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, marzo 2014.

Con relación a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, los encuestados señalan como principal factor la falta de información del cliente (63% en el cuarto trimestres). Asimismo, un porcentaje mayoritario considera como factor importante los proyectos no rentables. Cuando se menciona el elemento menos importante se indica la escasa garantía por parte del prestatario. Aspecto relevante a considerar, así como en todos los trimestres del año 2013, la falta de información del cliente sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos.

Al preguntárseles sobre que acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía, la mayoría señaló como principales acciones mejor información sobre los prestatarios (2do. y 3er. Trimestre de 2013), en segundo término se declaró cambios en la tasa de interés para préstamos y como menos importante la opción mayores y mejores garantías.

Cuando se consulta sobre el supuesto de que exista una mejora general de la situación económica y, en consecuencia aumente la demanda de crédito, en todos los trimestres del año 2013, los encuestados respondieron que atendería la demanda de crédito sin mayores inconvenientes (1er. Trim. Del presente año 67%), y un 15% respondió que se atendería medianamente la demanda de crédito.

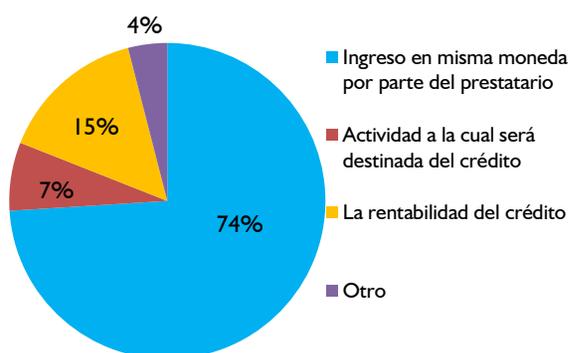
Preguntados sobre la principal alternativa en caso de que exista un exceso de recursos, más del 63% (similar al nivel que el trimestre pasado) respondió que los destinarían a los préstamos a empresas privadas, como segunda opción la de préstamos a entidades financieras (41%) e inversión en IRM fue la tercera alternativa en preferencia.

En cuanto a la pregunta sobre los motivos por los cuales los préstamos a largo plazo no pueden ser otorgados la respuesta mayoritaria ha sido, debido a la escasez de depósitos de largo plazo (48%), además, porque existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad (30%), básicamente.

Conforme al criterio de los entrevistados, las actividades de mayor riesgo son los préstamos de consumo, que de un promedio 63% en el cuarto trimestre de 2013, pasa a 78% en el presente trimestre de 2014, de riesgo medio, préstamos de micro crédito para mini pymes, finalmente, consideran de menor riesgo las colocaciones en IRM.

Sobre los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, el criterio predominante (en los cuatro trimestres de 2013 y el actual) de mayor significación al momento de aprobar el crédito es que los ingresos sean en la misma moneda por parte del prestatario (74%).

Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.



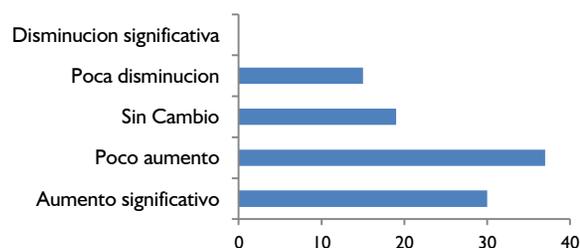
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, marzo 2014.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el primer trimestre del año 2014, los encuestados consideran que la demanda de

crédito se mostro estable en este periodo, indican que hubo poco aumento de crédito en la mayoría de los sectores en especial en el sector agrícola, ganadero, consumo y pequeñas empresas. La industria, el comercio y el sector de la vivienda se muestran sin cambios. Cabe recordar que este es el comportamiento de los últimos tres meses. En tal sentido, cabe resaltar que para el sector agrícola, el 37% de los indagados respondieron que hubo poco aumento, el 30% señaló aumento significativo, y el 19% señala sin cambio.

Gráfico N° 3: Crédito al sector Agrícola.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, marzo 2014.

En cuanto al sector consumo las respuestas se centran en poco aumento (41%) principalmente y sin cambio (30%), es decir existe una percepción de que el crédito al consumo en general se mantuvo. Por otro lado, al observar la tendencia de acceso al crédito para las viviendas en los últimos 3 meses igualmente, se mantuvo.

Con respecto a los tomadores de crédito según tamaño de empresa, en el primer trimestre del 2014 el 44% manifiesta que las microempresas continúan con un acceso bajo al crédito, en cambio, el 70% declara que las medianas empresas tienen acceso medio al crédito al igual que las familias y el microcrédito personal. Distinta situación es la percibida para las grandes empresas y el gobierno que según el 85% y el 44% de los encuestados manifiesta que su acceso es alto.

Al analizar los últimos créditos concedidos, a la pregunta sobre cuál fue la consideración que más peso tuvo a la hora de conceder un crédito la respuesta ha sido la de bajo riesgo del crédito (37%) y la segunda fue la del historial del cliente (33%). En cuanto a la rigurosidad de los requisitos para la concesión de créditos para el consumo y vivienda para los 3 meses pasados y para el próximo trimestre las respuestas coinciden en que no aumentaron y no aumentarán.

III. POLITICA DE NUEVOS CREDITOS

Al analizar los cambios en la política de concesión de nuevos créditos, se tiene en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros, con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.

Con relación, a las exigencias o rigurosidad para otorgar nuevos créditos, durante los últimos tres meses y en los próximos tres meses, la mayoría indicó que los mismos no aumentaron y que no aumentarán, en ese sentido se mantiene la misma tendencia para todos los créditos.

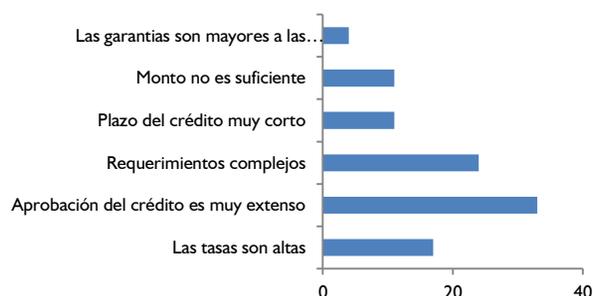
La consulta sobre los motivos principales de rechazo o no otorgamiento del monto de crédito solicitado, se indicó que el principal motivo fue, dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona aplicante, esta misma respuesta se dio para los cuatro trimestres de 2013 e igualmente para el trimestre actual.

Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros creen que es muy importante, el flujo de caja del proyecto, seguido por el aumento de las ventas del negocio y por último, el criterio que la mayoría considero menos importante fue la

calidad de las garantías, en el pasado trimestre las respuestas han sido las mismas.

Quisimos conocer si existen comentarios comunes de los clientes, o coincidencias sobre los créditos, la encuesta arroja que existen dos coincidencias y se refieren a que: Primero “El tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo y existe mucha burocracia” (33%) y segundo “los requisitos son muy complejos” (24%), ambos siguen siendo los comentarios más coincidentes entre los tomadores de créditos. Esto se puede observar en el gráfico N° 4 a continuación.

Gráfico N° 4: Comentarios del cliente que coinciden con las afirmaciones expuestas.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Marzo 2014.

En cuanto a las expectativas de cómo será el comportamiento de los próximos 3 meses en el ámbito del crédito y que actividades específicas consideran que serán protagonistas, las entidades financieras respondieron que: las perspectivas indican cierto grado de moderación en el avance del crédito, sin embargo, las esperanzas siguen centradas especialmente en los sectores agrícola y ganadero, también confían que el sector construcciones será un sector en el que se presentará muchas oportunidades de inversión. Por otra parte, una cantidad importante de encuestados señalan que no se darán mayores cambios, que continuarían los niveles actuales.

A continuación se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

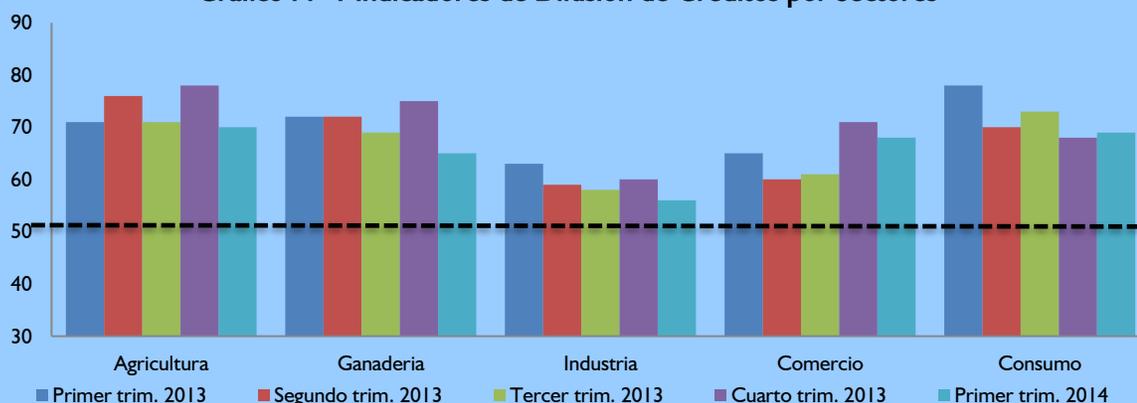
- ✓ Si se consigue estabilizar la volatilidad del tipo de cambio y disminuir señales contradictorias del gobierno, expansión de la inversión pública de un lado, e incremento de la tasa del BCP (contractivo) por el otro, estamos para un año excepcional nuevamente por los precios de los commodities.
- ✓ Consideramos que el país se encuentra en un buen momento económico, principalmente por las perspectivas del sector agrícola. También el consumo y las inversiones estarán en aumento. Por lo tanto es necesario que el ente regulador pueda controlar la inflación y el tipo de cambio lo mejor que pueda.
- ✓ Consideramos que la agricultura y la ganadería tendrán un incremento en relación por los buenos resultados, y que los clientes de estos rubros invertirán en compra de maquinarias, ampliar la capacidad del negocio, activos productivos, etc.
- ✓ El crecimiento del crédito en los próximos 3 meses será leve, con créditos mayormente colocados al Consumo, lo que producirá también asistencia a clientes dedicados a Comercio al por Menor y Mayor.
- ✓ El comportamiento del crédito acompañará la evolución positiva de la economía paraguaya, impulsada por los agronegocios y su cadena productiva.
- ✓ En los segmentos de agronegocios y ganaderos estarían bastante centrados la actividad económica y las actividades secundarias a estas (fletes, combustible, etc.)
- ✓ Considero que se mantendrá estable en relación al ritmo con el cual se están realizando los desembolsos o incluso podría presentarse un leve incremento, pero no demasiado significativo. En relación al protagonismo, considero que se presentara una incidencia en relación al micro crédito y consumo, en ese orden de relevancia.
- ✓ Las actividades vinculadas al sector construcciones, movidas por una mayor demanda de préstamos para vivienda, también podría registrar incrementos en la demanda de créditos.
- ✓ En general, no esperamos grandes cambios en el flujo de préstamos a los diferentes sectores; sin embargo si esperamos un crecimiento importante en el sector ganadero ya que se espera se reabra el mercado europeo de la carne sumado a que el clima está brindando un panorama alentador en gran parte del territorio tradicionalmente ganadero. El rubro pecuario todavía tiene un margen interesante de crecimiento para volver a los niveles de precio/producción previos a la aftosa.
- ✓ Consideramos que se registrará un incremento en las necesidades de apalancamiento al sector de la construcción (civil y vial) en bases a los Proyectos en etapa de evaluación. Para los demás sectores económicos no esperamos cambios.
- ✓ Estimamos mantendrán su importancia los sectores agrícola y ganadero, en tanto se sigue esperando la implementación de las APP a fin de dinamizar las inversiones en obras de infraestructura que podrían traer mayor expansión de crédito, no solo en este sector sino también en los créditos personales (de consumo y/o vivienda).
- ✓ El crédito al sector sojero entra en fase de recuperación. Es probable que aumente la demanda de créditos para warrants en la medida que haya saturación en la salida de granos.
- ✓ Protagonista será el sector de la construcción en el sector privado como

- público, conforme el decreto presidencial APP (alianza pública privada), con el cual se propulsaran los nuevos proyectos.
- ✓ El periodo de tres meses es muy breve para proyectar el protagonismo de una actividad específica, sin embargo en un plazo mayor la agricultura, la ganadería, el comercio y la construcción pueden destacarse, dados los resultados del año 2013 y las expectativas sobre el presente año.
 - ✓ El sector de las construcciones será un segmento en el que se presentarán muchas oportunidades de inversión, dado el interés de los inversionistas extranjeros, como así también el sector industrial, por la política del gobierno en la apertura del mercado paraguayo a capital extranjero, con el fin de ofertar empleo a la mano de obra nacional.
 - ✓ Disminución de las carteras por pagos del agro, construcción sigue bastante activa al igual que consumo.
 - ✓ En los próximos 3 meses, será de recuperación del sector agro, por las cancelaciones de préstamos, teniendo en cuenta que el 30 % de la cartera del sistema se encuentran en ese sector. El crecimiento no será importante teniendo en cuenta que los países vecinos, siguen con problemas de crecimiento del PIB y devaluación de monedas, lo cual afecta el comercio fronterizo, que representa aproximadamente el 30 % del PIB de Paraguay. Considero un trimestre con variaciones mínimas en materia de crecimiento de créditos.
 - ✓ No consideramos alguna variación de trascendencia en el ámbito crediticio. Sector agrícola y ganadero. Por el crecimiento previsto en el sector agrícola, siempre y cuando el factor climático no afecte en forma desfavorable y por la expansión de la ganadería y la comercialización de la carne dada la recuperación del status sanitario en el último tramo del ejercicio 2013.
- ✓ Considero que el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses se mantendrá con una tendencia moderada al alza, el sector agropecuario será protagonista de esta expansión debido a la apertura de mercados y al buen clima proyectado.
 - ✓ Ganadería - Construcciones - Vivienda.

Indicadores de Difusión del Crédito Por Sectores

En economía las cifras obtenidas de datos numéricos sobre distintas variables se utilizan para realizar análisis. En ciertas circunstancias también se disponen de otro tipo de informaciones (encuestas) que suministran información de carácter cualitativo. Por medio de los índices de difusión estos datos se pueden convertir a cifras numéricas. Se construye el índice a partir de las opciones de respuestas, se asigna un ponderador a cada respuesta entre 0 y 1, siendo cero la respuesta negativa y 1 la positiva. Los índices de difusión en general se interpretan en la línea de 50 puntos. Todo lo que se encuentra por arriba de 50 puntos es considerada zona de expansión y por debajo se la conoce como zona de contracción.

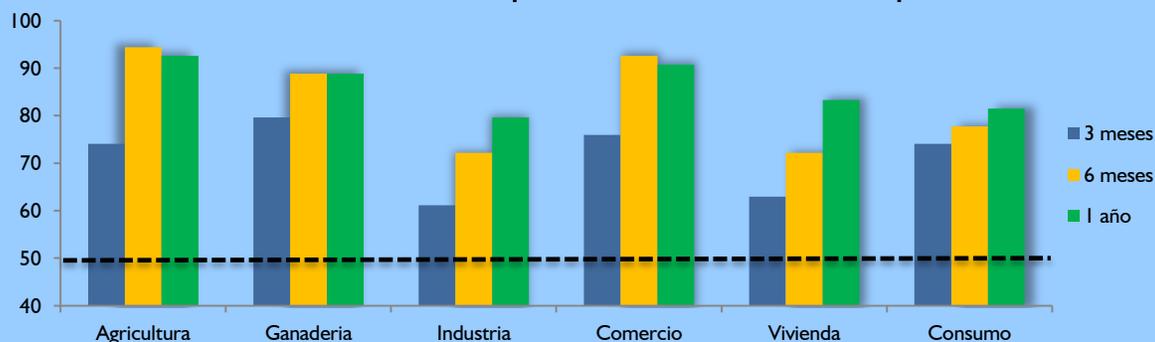
Gráfico N° 1 Indicadores de Difusión de Créditos por Sectores



Fuente: Dpto. Estudios Monetarios y Financieros, encuesta sobre situación general del crédito.

Utilizando los indicadores de difusión de créditos por sectores se aprecia que la totalidad de los créditos se encuentran en la zona de expansión, el gráfico representa la respuesta de cómo ha variado el crédito en los últimos meses, correspondiente a los cuatro trimestres del año 2013 y el primer trimestre del año 2014.

Gráfico N° 2 Encuesta de expectativas del sistema financiero por sectores



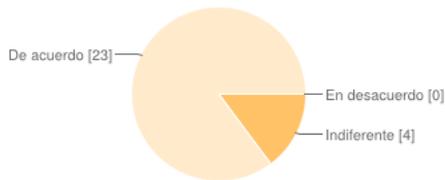
Fuente: Dpto. Estudios Monetarios y Financieros, encuesta sobre situación general del crédito.

En el gráfico N° 2 se resume las respuestas a la pregunta de cómo será el crédito a los diferentes sectores en los siguientes 3 meses, 6 meses y un año. En todos los casos superan la línea de 50 puntos (expansión). De las respuestas se deduce que cuanto más largo es el plazo de respuesta de los encuestados, la certeza de que aumentara el crédito es mayor. Claramente se aprecia que los porcentajes para agricultura, ganadera y comercio son mayores. En tanto, para el caso de industria, vivienda y consumo, el crecimiento es progresivo.



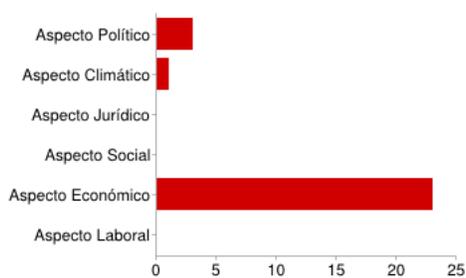
1- SITUACIÓN DEL CRÉDITO

1.1 Actualmente, la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos al sector privado



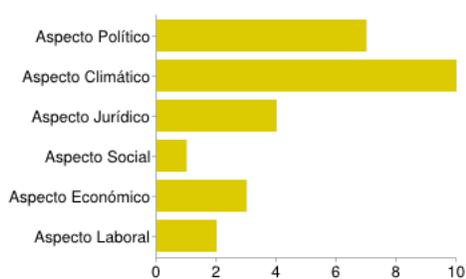
En desacuerdo	0	0%
Indiferente	4	15%
De acuerdo	23	85%

Muy importante [1.2 ¿Cuáles son los aspectos que usted considera primordiales al momento de evaluar la situación coyuntural adecuada? (Seleccione sólo 3 aspectos según su importancia)]



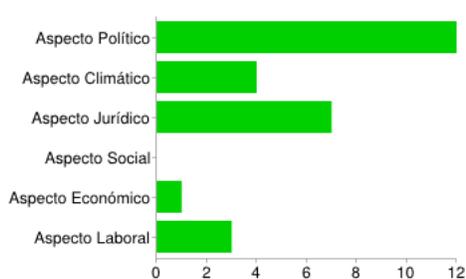
Aspecto Político	3	11%
Aspecto Climático	1	4%
Aspecto Jurídico	0	0%
Aspecto Social	0	0%
Aspecto Económico	23	85%
Aspecto Laboral	0	0%

Importante [1.2 ¿Cuáles son los aspectos que usted considera primordiales al momento de evaluar la situación coyuntural adecuada? (Seleccione sólo 3 aspectos según su importancia)]



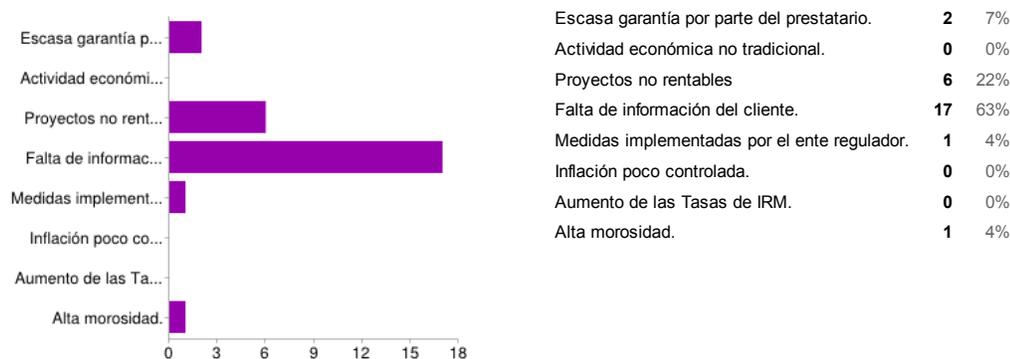
Aspecto Político	7	26%
Aspecto Climático	10	37%
Aspecto Jurídico	4	15%
Aspecto Social	1	4%
Aspecto Económico	3	11%
Aspecto Laboral	2	7%

Menos importante [1.2 ¿Cuáles son los aspectos que usted considera primordiales al momento de evaluar la situación coyuntural adecuada? (Seleccione sólo 3 aspectos según su importancia)]

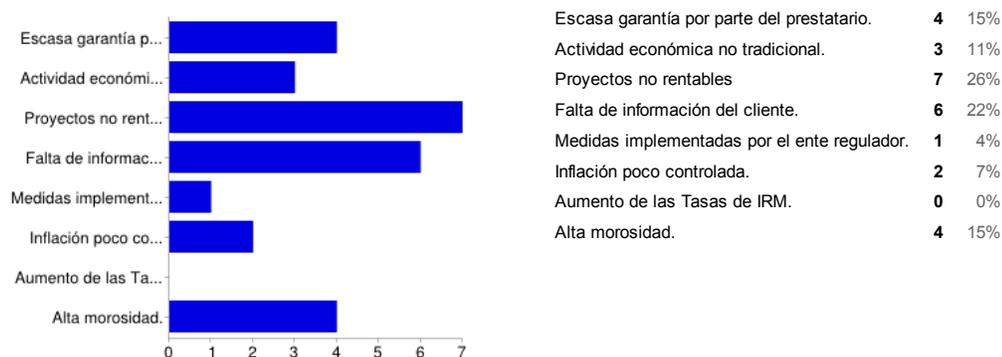


Aspecto Político	12	44%
Aspecto Climático	4	15%
Aspecto Jurídico	7	26%
Aspecto Social	0	0%
Aspecto Económico	1	4%
Aspecto Laboral	3	11%

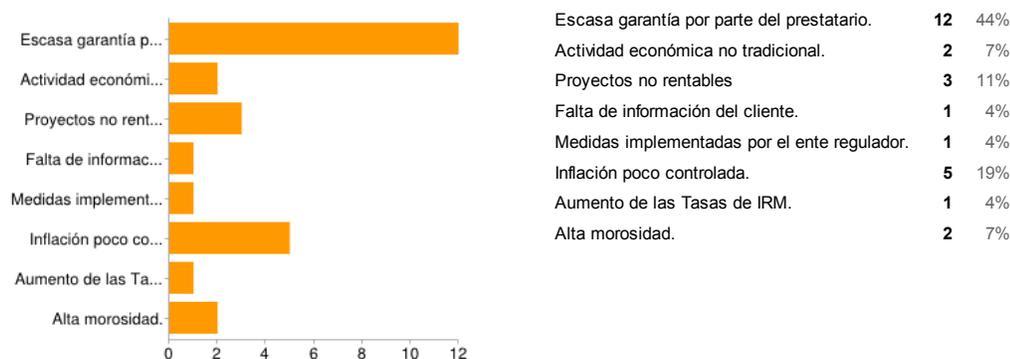
Muy importante [1.3 Según su opinión, ¿cuáles son los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado? (Seleccione sólo 3 factores según su importancia)]



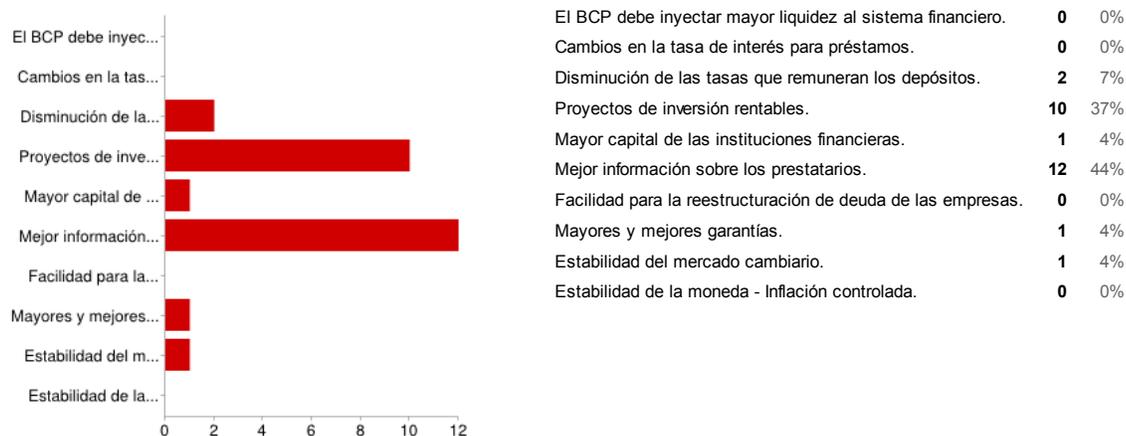
Importante [1.3 Según su opinión, ¿cuáles son los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado? (Seleccione sólo 3 factores según su importancia)]



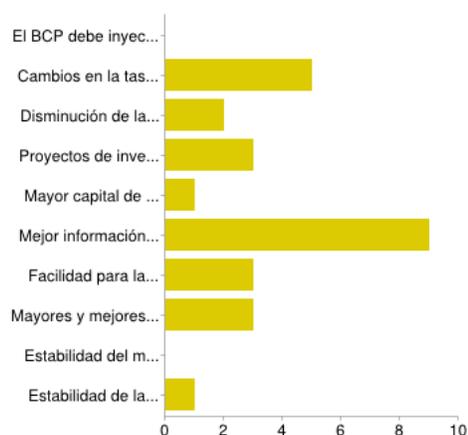
Menos importante [1.3 Según su opinión, ¿cuáles son los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado? (Seleccione sólo 3 factores según su importancia)]



Muy importante [1.4 Desde su perspectiva, ¿qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía? (Seleccione sólo 3 según su importancia)]

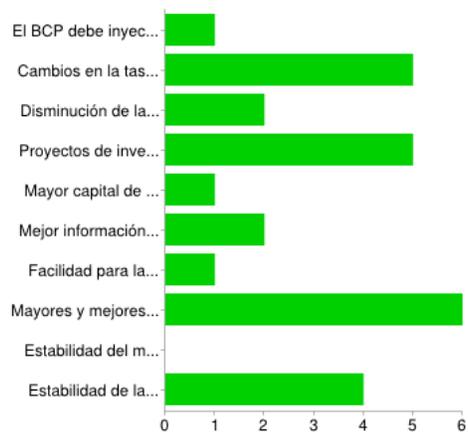


Importante [1.4 Desde su perspectiva, ¿qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía?(Seleccione sólo 3 según su importancia)]



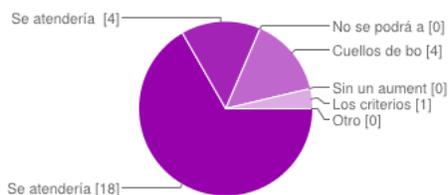
Acción/Situación	Número de respuestas	Porcentaje
El BCP debe inyectar mayor liquidez al sistema financiero.	0	0%
Cambios en la tasa de interés para préstamos.	5	19%
Disminución de las tasas que remuneran los depósitos.	2	7%
Proyectos de inversión rentables.	3	11%
Mayor capital de las instituciones financieras.	1	4%
Mejor información sobre los prestatarios.	9	33%
Facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas.	3	11%
Mayores y mejores garantías.	3	11%
Estabilidad del mercado cambiario.	0	0%
Estabilidad de la moneda - Inflación controlada.	1	4%

Menos importante [1.4 Desde su perspectiva, ¿qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía? (Seleccione sólo 3 según su importancia)]



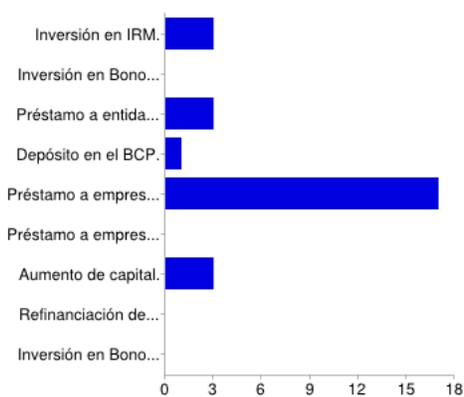
Acción/Situación	Número de respuestas	Porcentaje
El BCP debe inyectar mayor liquidez al sistema financiero.	1	4%
Cambios en la tasa de interés para préstamos.	5	19%
Disminución de las tasas que remuneran los depósitos.	2	7%
Proyectos de inversión rentables.	5	19%
Mayor capital de las instituciones financieras.	1	4%
Mejor información sobre los prestatarios.	2	7%
Facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas.	1	4%
Mayores y mejores garantías.	6	22%
Estabilidad del mercado cambiario.	0	0%
Estabilidad de la moneda - Inflación controlada.	4	15%

1.5 Si la economía en general mejora y consecuentemente la demanda de créditos aumenta, según su opinión, ¿cuáles de estas situaciones se podrían presentar? Seleccione 1 (una)



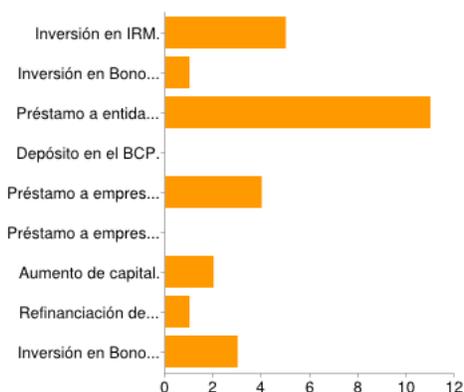
Situación	Número de respuestas	Porcentaje
Se atendería la demanda de crédito sin mayores inconvenientes.	18	67%
Se atendería medianamente la demanda de crédito.	4	15%
No se podrá absolver la demanda de crédito.	0	0%
Cuellos de botella para empresas medianas y pequeñas	4	15%
Sin un aumento de las garantías disponibles, el proceso de crédito se verá afectado.	0	0%
Los criterios para otorgar créditos serán más rígidos.	1	4%
Otro	0	0%

Primera alternativa [1.6 Si su entidad presentara un exceso de recursos, ¿a dónde los destinaría? (Seleccione 3 opciones basado en orden de prioridades)]



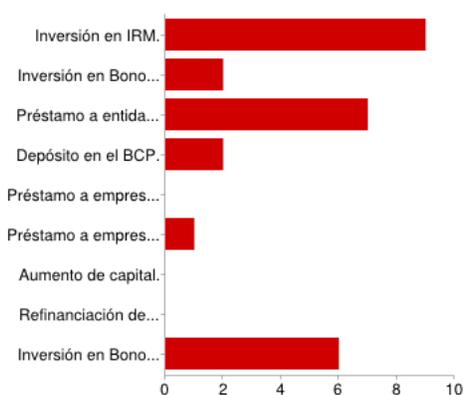
Inversión en IRM.	3	11%
Inversión en Bonos Privados.	0	0%
Préstamo a entidades financieras.	3	11%
Depósito en el BCP.	1	4%
Préstamo a empresas privadas.	17	63%
Préstamo a empresas públicas.	0	0%
Aumento de capital.	3	11%
Refinanciación de créditos a mayor plazo.	0	0%
Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro	0	0%

Segunda alternativa [1.6 Si su entidad presentara un exceso de recursos, ¿a dónde los destinaría? (Seleccione 3 opciones basado en orden de prioridades)]



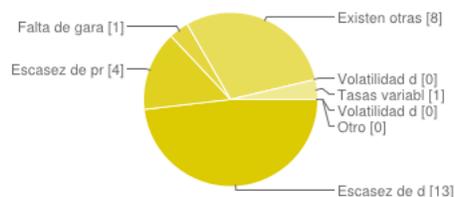
Inversión en IRM.	5	19%
Inversión en Bonos Privados.	1	4%
Préstamo a entidades financieras.	11	41%
Depósito en el BCP.	0	0%
Préstamo a empresas privadas.	4	15%
Préstamo a empresas públicas.	0	0%
Aumento de capital.	2	7%
Refinanciación de créditos a mayor plazo.	1	4%
Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro	3	11%

Tercera alternativa [1.6 Si su entidad presentara un exceso de recursos, ¿a dónde los destinaría? (Seleccione 3 opciones basado en orden de prioridades)]



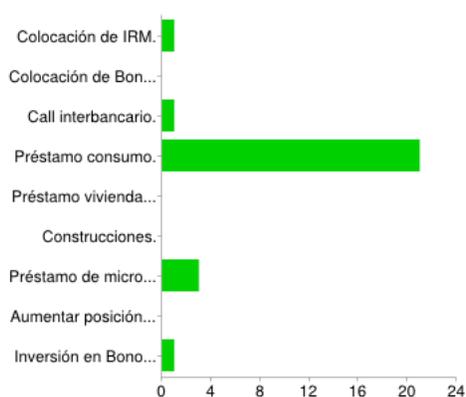
Inversión en IRM.	9	33%
Inversión en Bonos Privados.	2	7%
Préstamo a entidades financieras.	7	26%
Depósito en el BCP.	2	7%
Préstamo a empresas privadas.	0	0%
Préstamo a empresas públicas.	1	4%
Aumento de capital.	0	0%
Refinanciación de créditos a mayor plazo.	0	0%
Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro	6	22%

1.7 Los préstamos a largo plazo no pueden ser otorgados debido principalmente a:



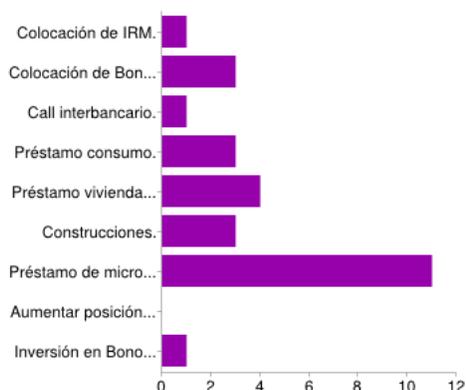
Escasez de depósitos de largo plazo	13	48%
Escasez de proyectos de largo plazo	4	15%
Falta de garantía	1	4%
Existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad	8	30%
Volatilidad de la inflación	0	0%
Tasas variables	1	4%
Volatilidad del tipo de cambio	0	0%
Otro	0	0%

Mayor Riesgo [1.8 Ordene las siguientes actividades según su criterio de riesgo. (Seleccione solo 3 de acuerdo al riesgo)]



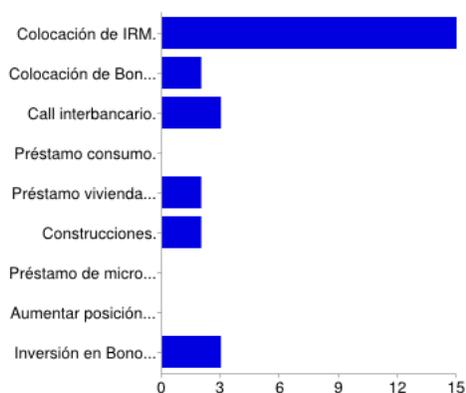
Colocación de IRM.	1	4%
Colocación de Bonos Privados.	0	0%
Call interbancario.	1	4%
Préstamo consumo.	21	78%
Préstamo vivienda - hipoteca.	0	0%
Construcciones.	0	0%
Préstamo de micro crédito para mini pymes	3	11%
Aumentar posición en el exterior.	0	0%
Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro	1	4%

Riesgo Medio [1.8 Ordene las siguientes actividades según su criterio de riesgo. (Seleccione solo 3 de acuerdo al riesgo)]



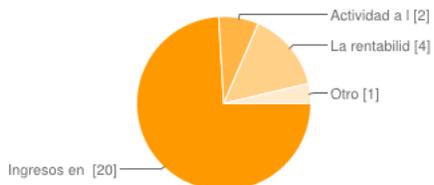
Colocación de IRM.	1	4%
Colocación de Bonos Privados.	3	11%
Call interbancario.	1	4%
Préstamo consumo.	3	11%
Préstamo vivienda - hipoteca.	4	15%
Construcciones.	3	11%
Préstamo de micro crédito para mini pymes	11	41%
Aumentar posición en el exterior.	0	0%
Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro	1	4%

Menor riesgo [1.8 Ordene las siguientes actividades según su criterio de riesgo. (Seleccione solo 3 de acuerdo al riesgo)]



Colocación de IRM.	15	56%
Colocación de Bonos Privados.	2	7%
Call interbancario.	3	11%
Préstamo consumo.	0	0%
Préstamo vivienda - hipoteca.	2	7%
Construcciones.	2	7%
Préstamo de micro crédito para mini pymes	0	0%
Aumentar posición en el exterior.	0	0%
Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro	3	11%

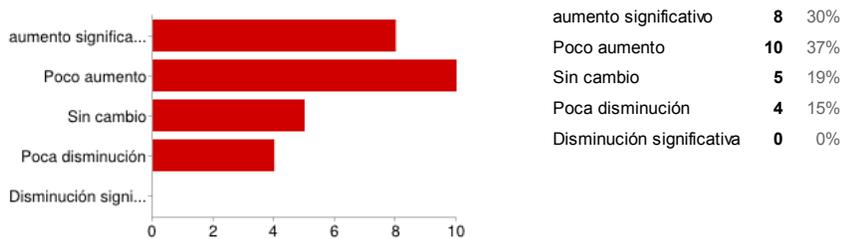
1.9 Para los créditos otorgados en Monedas Extranjeras especialmente en dolares, que aspectos son tomados en mayor consideración al momento de aprobarlo. (seleccione 1)



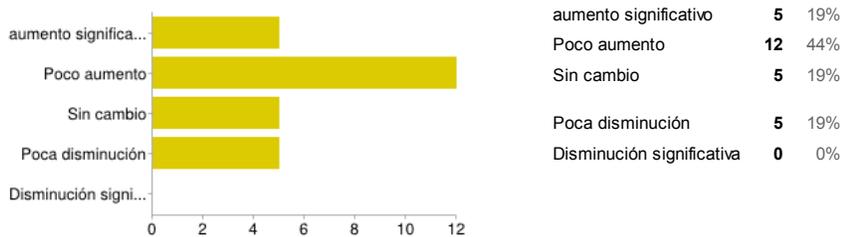
Ingresos en misma moneda por parte del prestatario	20	74%
Actividad a la cual será destinada el crédito	2	7%
La rentabilidad del crédito	4	15%
Otro	1	4%

2. ANALISIS SECTORIAL

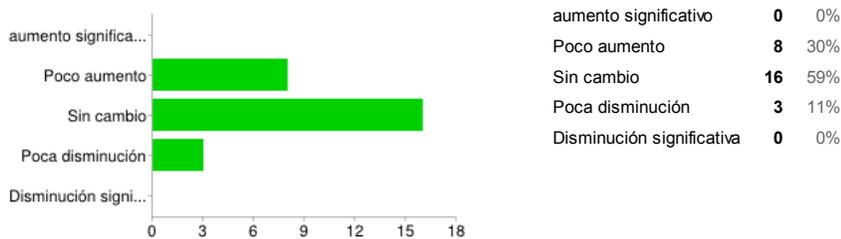
Agricultura. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



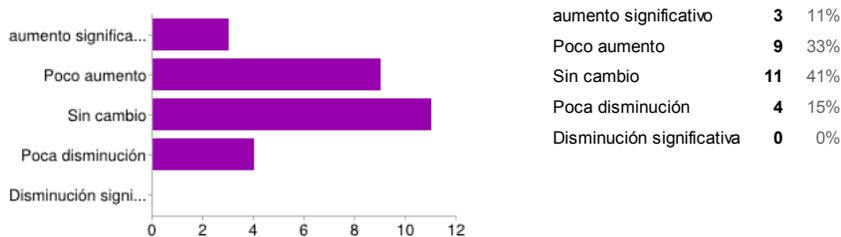
Ganadería. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



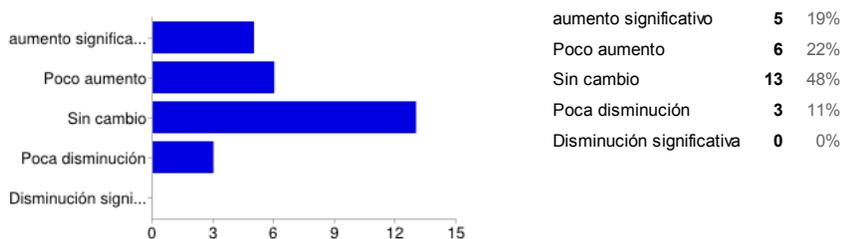
Industria. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



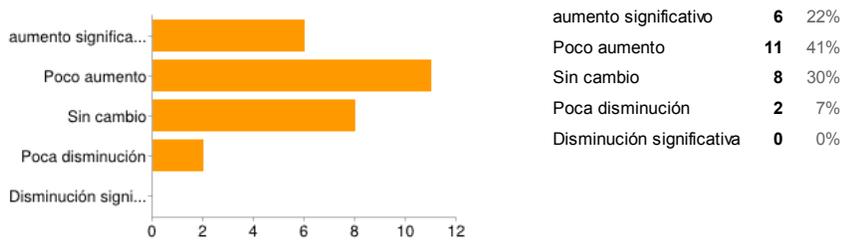
Comercio. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



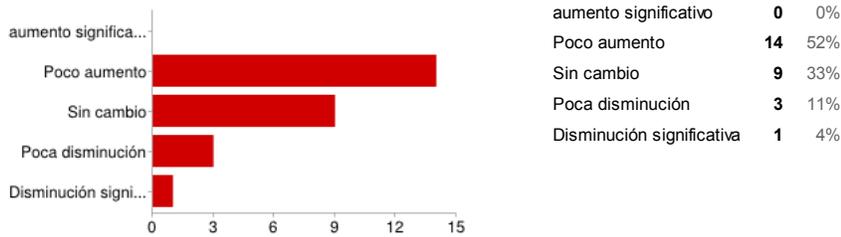
Vivienda - Hipoteca. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



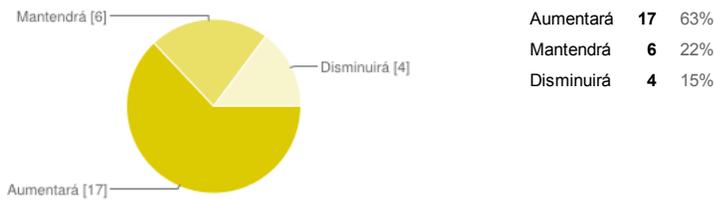
Consumo. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



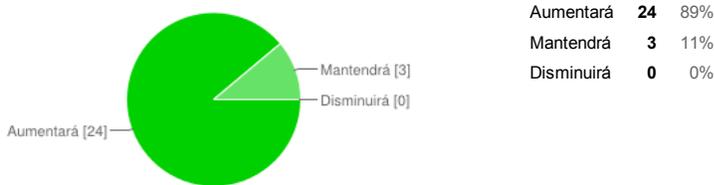
Pequeñas empresas. [Según su opinión, ¿cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio.]



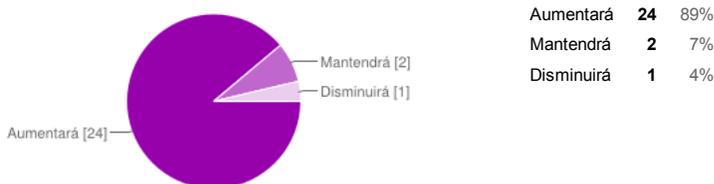
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Agricultura los siguientes 3 meses?



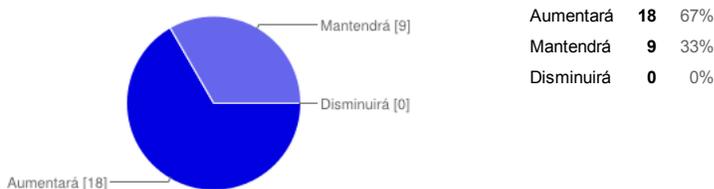
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Agricultura los siguientes 6 meses?



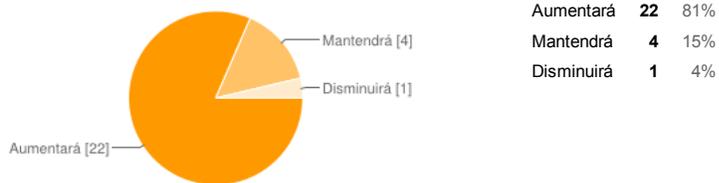
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Agricultura dentro de 1 año?



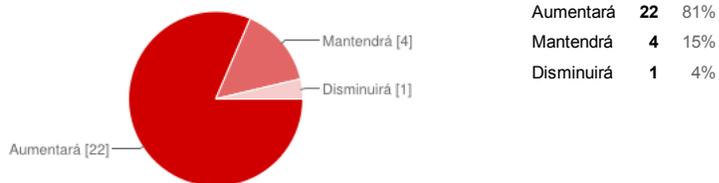
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Ganadería los siguientes 3 meses?



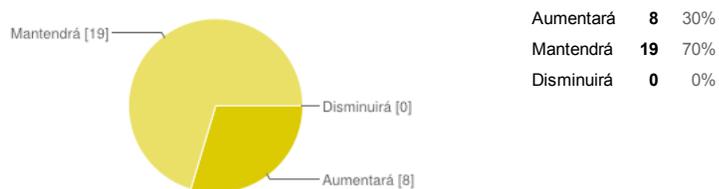
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Ganadería los siguientes 6 meses?



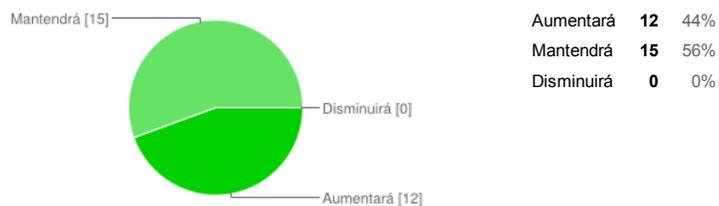
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Ganadería dentro de 1 año?



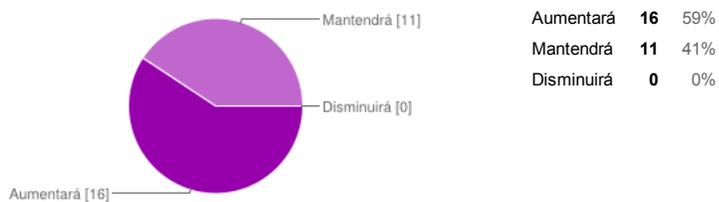
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Industria los siguientes 3 meses?



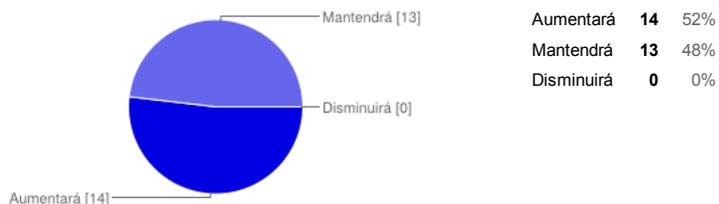
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Industria los siguientes 6 meses?



Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la Industria dentro de 1 año?



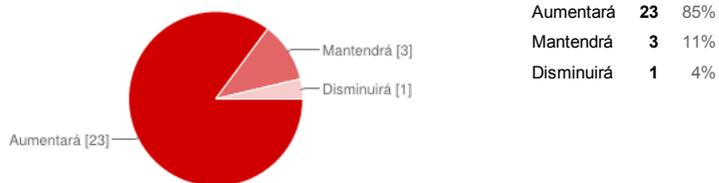
Según su opinión, ¿cómo será el crédito al comercio los siguientes 3 meses?



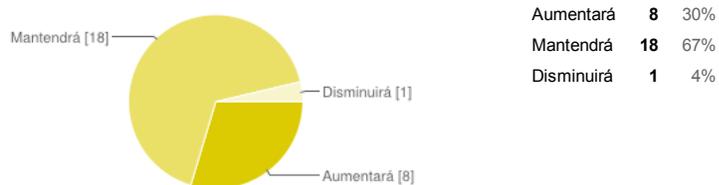
Según su opinión, ¿cómo será el crédito al comercio los siguientes 6 meses?



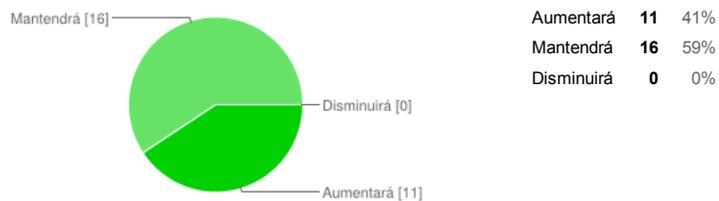
Según su opinión, ¿cómo será el crédito al comercio dentro de 1 año?



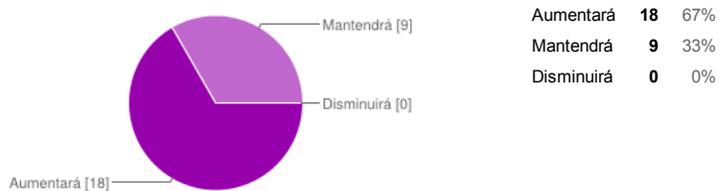
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la vivienda los siguientes 3 meses?



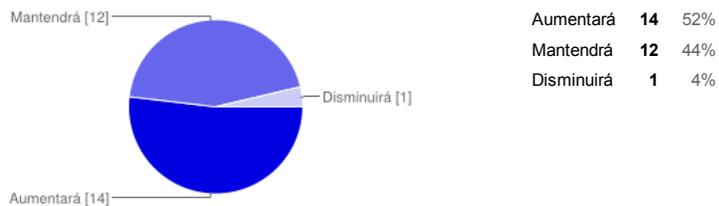
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la vivienda los siguientes 6 meses?



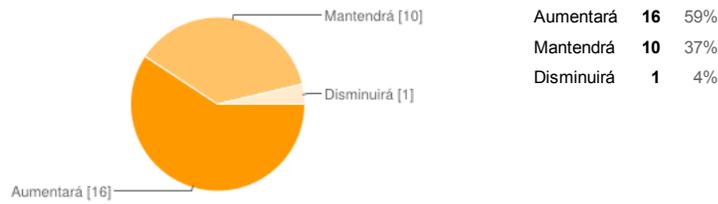
Según su opinión, ¿cómo será el crédito a la vivienda dentro de un año?



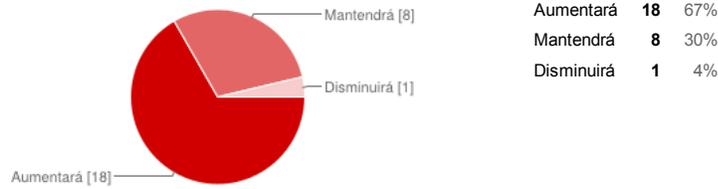
Según su opinión, ¿cómo será el crédito al consumo los siguientes 3 meses?



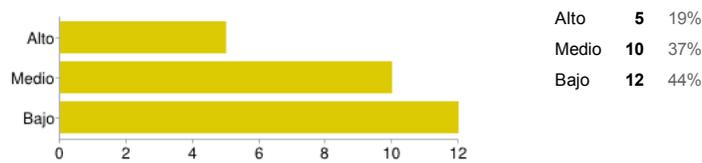
Según su opinión, ¿cómo será el crédito al consumo los siguientes 6 meses?



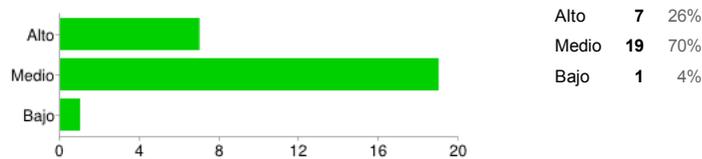
Según su opinión, ¿cómo será el crédito al consumo dentro de 1 año?



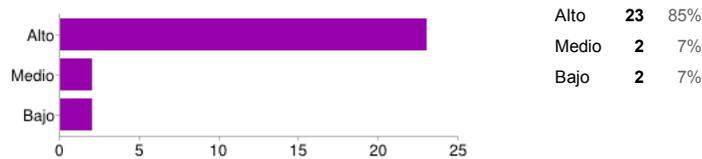
Microempresas. [2.2 ¿Cómo considera que es el acceso de los siguientes tomadores de crédito por actividad?]



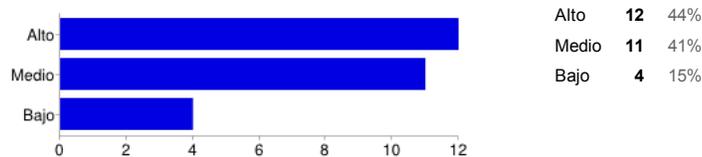
Medianas empresas. [2.2 ¿Cómo considera que es el acceso de los siguientes tomadores de crédito por actividad?]



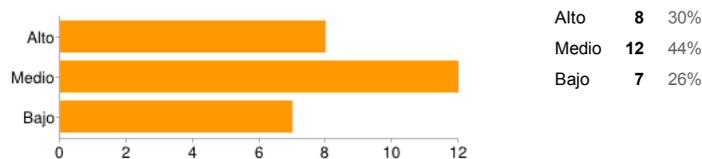
Grandes empresas. [2.2 ¿Cómo considera que es el acceso de los siguientes tomadores de crédito por actividad?]



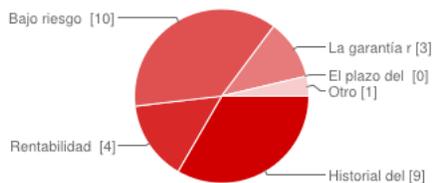
Gobierno. [2.2 ¿Cómo considera que es el acceso de los siguientes tomadores de crédito por actividad?]



Familias, Microcrédito personal. [2.2 ¿Cómo considera que es el acceso de los siguientes tomadores de crédito por actividad?]

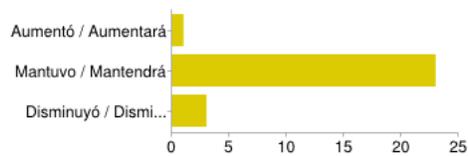


2.3 En los últimos créditos concedidos, ¿cuál de esta fue la consideración que más peso tuvo a la hora de conceder un crédito?



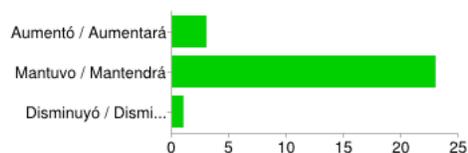
Historial del Cliente	9	33%
Rentabilidad del Proyecto	4	15%
Bajo riesgo del crédito	10	37%
La garantía real existente	3	11%
El plazo del crédito	0	0%
Otro	1	4%

En los últimos 3 meses. [2.4 ¿Cómo calificaría la rigurosidad de los requisitos para la concesión de créditos para el consumo?]



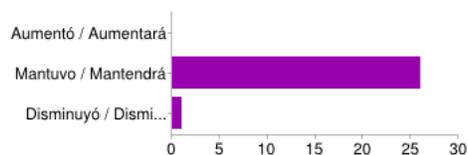
Aumentó / Aumentará	1	4%
Mantuvo / Mantendrá	23	85%
Disminuyó / Disminuirá	3	11%

En los próximos 3 meses. [2.4 ¿Cómo calificaría la rigurosidad de los requisitos para la concesión de créditos para el consumo?]



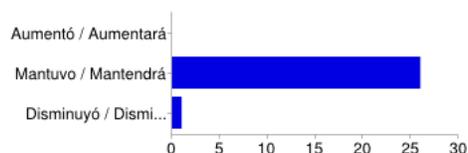
Aumentó / Aumentará	3	11%
Mantuvo / Mantendrá	23	85%
Disminuyó / Disminuirá	1	4%

En los últimos 3 meses. [2.5 ¿Cómo calificaría la rigurosidad de los requisitos en la concesión de créditos para la vivienda? .]



Aumentó / Aumentará	0	0%
Mantuvo / Mantendrá	26	96%
Disminuyó / Disminuirá	1	4%

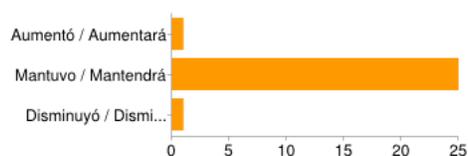
En los próximos 3 meses. [2.5 ¿Cómo calificaría la rigurosidad de los requisitos en la concesión de créditos para la vivienda? .]



Aumentó / Aumentará	0	0%
Mantuvo / Mantendrá	26	96%
Disminuyó / Disminuirá	1	4%

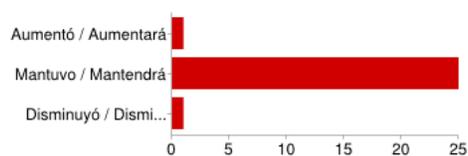
3. POLITICA DE NUEVOS CREDITOS

En los últimos 3 meses. [3.1 ¿Cómo calificaría usted la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos?]



Aumentó / Aumentará	1	4%
Mantuvo / Mantendrá	25	93%
Disminuyó / Disminuirá	1	4%

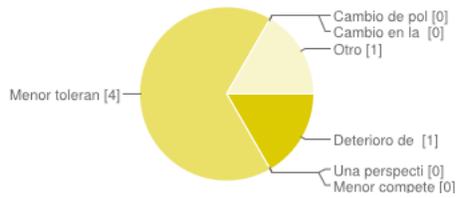
En los próximos 3 meses. [3.1 ¿Cómo calificaría usted la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos?]



Aumentó / Aumentará	1	4%
Mantuvo / Mantendrá	25	93%
Disminuyó / Disminuirá	1	4%

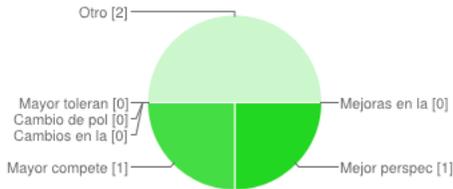
Preguntas adicionales a la 3.1

3.1.1 Si en los últimos 3 meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?



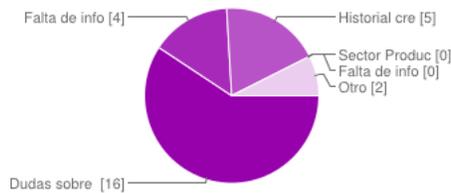
Deterioro de las posiciones de balance.	1	17%
Una perspectiva económica pesimista o muy incierta.	0	0%
Menor competencia por parte de otras instituciones.	0	0%
Menor tolerancia de riesgo.	4	67%
Cambio de política de Governance de la institución financiera.	0	0%
Cambio en la regulación.	0	0%
Otro	1	17%

3.1.2 Si en los últimos 3 meses su institución disminuyó los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?



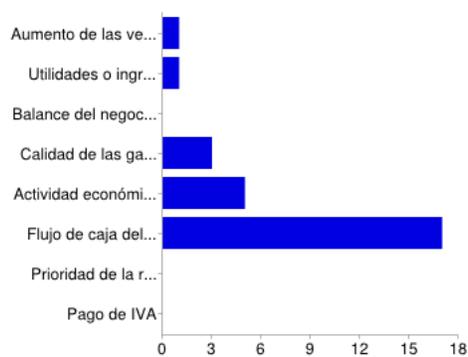
Mejoras en las posiciones de balance.	0	0%
Mejor perspectiva económica.	1	25%
Mayor competencia por parte de otras instituciones.	1	25%
Mayor tolerancia de riesgo.	0	0%
Cambio de política de Governance de la institución financiera.	0	0%
Cambios en la regulación.	0	0%
Otro	2	50%

3.2 En caso de que se haya rechazado solicitudes de crédito o de que no se haya otorgado el monto solicitado en los últimos 3 meses, ¿cuáles fueron los principales motivos?



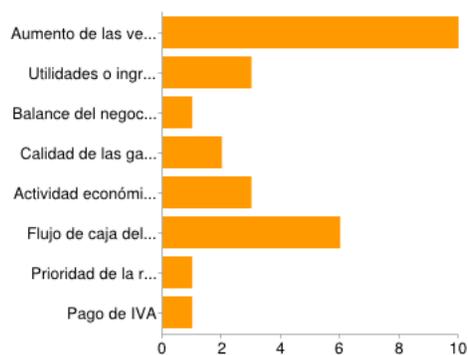
Dudas sobre la situación financiera, sobre la empresa o persona aplicante.	16	59%
Falta de información financiera de los nuevos aplicantes del crédito.	4	15%
Historial crediticio	5	19%
Sector Productivo de donde proviene el tomador del crédito.	0	0%
Falta de información sobre la actividad de destino del crédito.	0	0%
Otro	2	7%

Muy importante [3.3 Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica los siguientes puntos?]



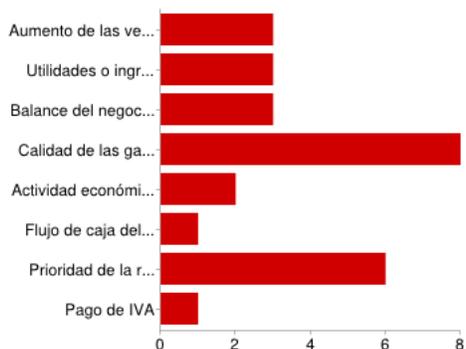
Aumento de las ventas del negocio.	1	4%
Utilidades o ingresos recientes de la empresa.	1	4%
Balance del negocio muestra bajas utilidades.	0	0%
Calidad de las garantías.	3	11%
Actividad económica del cliente.	5	19%
Flujo de caja del proyecto.	17	63%
Prioridad de la rentabilidad del crédito.	0	0%
Pago de IVA	0	0%

Importante [3.3 Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica los siguientes puntos?]



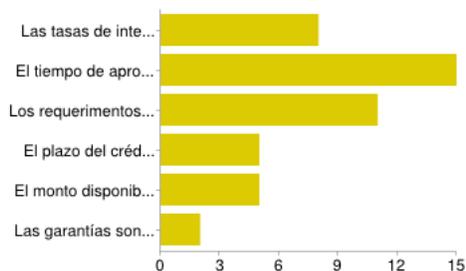
Aumento de las ventas del negocio.	10	37%
Utilidades o ingresos recientes de la empresa.	3	11%
Balance del negocio muestra bajas utilidades.	1	4%
Calidad de las garantías.	2	7%
Actividad económica del cliente.	3	11%
Flujo de caja del proyecto.	6	22%
Prioridad de la rentabilidad del crédito.	1	4%
Pago de IVA	1	4%

Menos importante [3.3 Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica los siguientes puntos?]



Aumento de las ventas del negocio.	3	11%
Utilidades o ingresos recientes de la empresa.	3	11%
Balance del negocio muestra bajas utilidades.	3	11%
Calidad de las garantías.	8	30%
Actividad económica del cliente.	2	7%
Flujo de caja del proyecto.	1	4%
Prioridad de la rentabilidad del crédito.	6	22%
Pago de IVA	1	4%

3.4 Los comentarios del cliente coinciden con las siguientes afirmaciones. (Selección 2).



Las tasas de interés son muy altas.	8	17%
El tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo. Existe mucha burocracia.	15	33%
Los requerimientos son muy complejos.	11	24%
El plazo del crédito es muy corto.	5	11%
El monto disponible no es suficiente.	5	11%
Las garantías son mayores a las tasaciones.	2	4%

Número de respuestas diarias

