



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Primer Trimestre
2015

REPÚBLICA DEL PARAGUAY



MOKOI SU GUARANI

Banco Central del Paraguay
Federación Rusa y Augusto Roa Bastos
www.bcp.gov.py - webmaster@bcp.gov.py
Asunción - Paraguay



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay realiza trimestralmente una Encuesta sobre la Situación General del Crédito, dirigida a los bancos, empresas financieras y otras entidades de crédito.

La encuesta busca complementar los estudios sobre créditos realizados por el Banco Central del Paraguay basados en los datos suministrados por las entidades del sistema financiero. De esta forma, se busca recabar información cualitativa del negocio del crédito a partir de una encuesta a los agentes financieros sobre su percepción del negocio del crédito.

Los resultados de la encuesta permiten elaborar un informe agregado sobre la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en la política de concesión de nuevos créditos y las expectativas de los intermediarios financieros con respecto al negocio financiero.

Así, a marzo de 2015, el 57% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito. El 83% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, mientras que 17% mencionan aspectos de carácter climático y político.

Los encuestados señalan que la principal limitante para otorgar mayor cantidad de créditos, es la escasa disponibilidad de información sobre los clientes. Se señala como

segunda limitante la falta de proyectos rentables y la garantía insuficiente ofrecida por el prestatario.

El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 57% de los encuestados mencionan que no tendrían inconvenientes para hacer frente a una mayor demanda de créditos, dada una coyuntura económica más favorable.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el motivo principal mencionado es el problema de calce, pues manifiestan que una alta proporción del total de depósitos están colocados a la vista o a muy corto plazo.

Asimismo, los encuestados describieron a los préstamos de consumo como los de mayor riesgo, a los microcrédito para pymes como las de riesgo medio, destacando la colocación de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria como las de menor riesgo.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, el 33% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los diversos sectores han aumentado, el 60% respondió que los niveles de créditos no han cambiado y solamente el 7% respondió que los créditos disminuyeron.

Los encuestados manifestaron expectativa favorables para los próximos tres meses, dado que el 94% de los encuestados respondieron que el crédito aumentará o permanecerá sin cambios.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

Finalmente, con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos el 93% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado. Sin embargo esperan aumentar las restricciones para la concesión de créditos en los próximos 3 meses.

Banco Central
del Paraguay



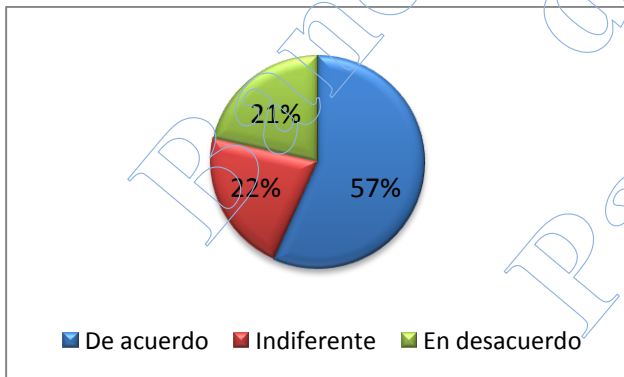
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

I. SITUACION DEL CRÉDITO

Durante el primer trimestre de 2015, el comportamiento de la economía, conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado, sigue siendo muy alentador. Así, a marzo de 2015, el 57% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito. El 83% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, mientras que 17% mencionan aspectos de carácter climático y político.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.

Con relación a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, el 48% de los encuestados señalan la falta de información del cliente. Es importante resaltar que este factor sigue siendo la preocupación

principal de las entidades especializadas en créditos, tal como habían mencionado en reportes anteriores. Asimismo, un porcentaje mayoritario considera como factor importante la escasez de proyectos rentables, mientras que el factor menos importante es la escasa garantía por parte del prestatario.

En respuesta a la pregunta “sobre qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, la mayoría señala como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos.

El resultado de la encuesta permite además inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 57% de los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes en hacer frente a una mayor demanda de créditos, dada una coyuntura económica más favorable.

Además, el 65% de los encuestados respondieron que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, a la colocación de Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) o en bonos privados.

Los motivos que según los encuestados dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (57%), la escasez de proyectos de largo plazo (22%), falta de garantía (13%) y otros (9%).

Los encuestados describieron a los préstamos de consumo como los de mayor riesgo, a los microcrédito para pymes como las de riesgo



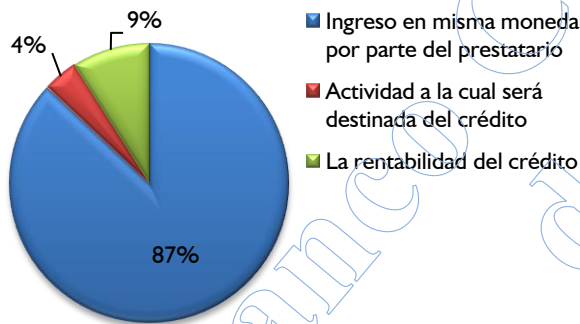
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

medio, destacando la colocación de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria como las de menor riesgo.

Sobre los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 87% de los casos el criterio predominante para su aprobación es que los ingresos de los demandantes este denominada en la misma moneda.

Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.

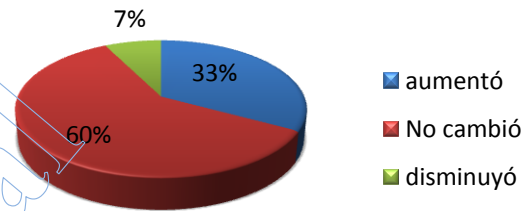


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el primer trimestre del año 2015, el 60% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado, 33% considera que la concesión de créditos ha aumentado, y apenas el 7% manifestó que los créditos han disminuido.

Gráfico N° 3: Concesión de créditos por sectores.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.

A nivel sectorial no se registran cambios significativos. Si bien se pueden resaltar a algunos sectores clave como el sector agrícola, en donde el 48% de los indagados respondieron que no hubo cambios, para el 35% aumentó y para el 17% disminuyó. Asimismo, se menciona que para el sector de ganadería, el 61% afirma que no ha cambiado, el 35% de los encuestados respondieron que aumentó y un 4% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

Tabla N° 1: Evolución del Crédito Sectorial

	Aumentó	No cambió	Disminuyó	Total
Agricultura	35%	48%	17%	100%
Ganadería	35%	61%	4%	100%
Industria	30%	70%	0%	100%
Comercio	22%	74%	4%	100%
Vivienda	48%	48%	4%	100%
Consumo	39%	52%	9%	100%
Peq.emp.	22%	65%	13%	100%
Total %	33%	60%	7%	

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

En cuanto al sector de consumo, el 52% respondió que no cambió, el 39% que aumentó y un 9% de los encuestados respondió que disminuyó. Existe una percepción de que el crédito al consumo en general muestra cierta mejoría. Asimismo, el 70% de los encuestados mencionaron que el crédito destinado a la industria no ha cambiado.

En cuanto a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, el 36% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 58% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 6% mencionó que el crédito puede disminuir. Para periodos de un año, las expectativas también se mantienen.

Tabla N° 2: Expectativa sectorial del crédito

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Total
Agricultura	35%	48%	17%	100%
Ganadería	39%	48%	13%	100%
industria	39%	61%	0%	100%
Comercio	26%	70%	4%	100%
Vivienda	39%	57%	4%	100%
Consumo	43%	57%	0%	100%
Peq.emp.	30%	65%	4%	100%
Total	36%	58%	6%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.

Con respecto al acceso al crédito según el tamaño de la empresa, en el primer trimestre del 2015 el 52% manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 87% declaró que las empresas medianas tienen

acceso medio al crédito, el 78% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 87% respondió que las familias tienen acceso alto y medio al crédito.

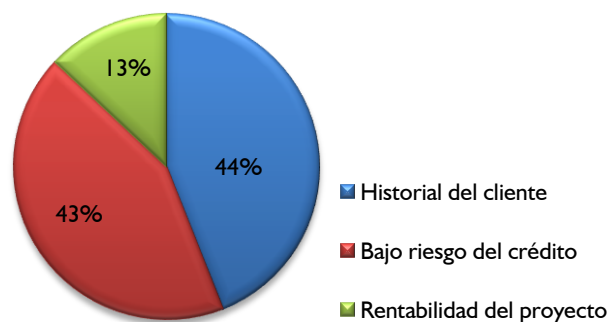
Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto	Total
Microempresas	52%	35%	13%	100%
Med. Empresas	0%	87%	13%	100%
Gran. Empresas	9%	13%	78%	100%
Gobierno	30%	35%	35%	100%
Familias	13%	52%	35%	100%
Total	21%	44%	35%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.

Al analizar los últimos créditos concedidos, y respondiendo a la pregunta sobre cuál fue el factor que más influyó a la hora de conceder un crédito, las respuestas han sido: historial del cliente (44%), bajo riesgo del crédito (43%) y rentabilidad del proyecto (13%).

Gráfico N° 4: Factor más importante para conceder un crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2015.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

III. POLITICA DE NUEVOS CRÉDITOS

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

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el primer trimestre del 2015 el 93% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado. Sin embargo, podrían endurecer las restricciones para la concesión de créditos en los próximos 3 meses. Así, el 78% de los encuestados respondieron que los requisitos van a cambiar y el 22% han respondido que los requisitos se mantendrán en las condiciones actuales.

A la consulta sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto de crédito solicitado, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue la duda sobre la situación financiera de la empresa o persona que demanda el crédito, resultado observado en las encuestas anteriores.

Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionan que es muy importante el flujo de caja del proyecto, seguido por la actividad económica del cliente y, por último, la calidad de las garantías de las empresas o personas que demandan el crédito y las utilidades o ingresos recientes de las empresas.

Con respecto a la consulta sobre si existen reclamos recurrentes de los clientes sobre los créditos, la encuesta mencionó excesiva burocracia, tasa de interés elevada y tiempo de aprobación del crédito muy extenso.

En cuanto a las expectativas de cómo será el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses y que sectores específicos consideran serán los principales demandantes, las entidades financieras respondieron que no esperan grandes variaciones y que no habría cambios importantes en cuanto al dinamismo de algún sector en particular. Así, se observa que se mantiene el dinamismo en los sectores agrícola, ganadero y construcciones, y este comportamiento incide en los sectores de comercio y consumo. Los encuestados manifiestan que es muy importante no descuidar la situación del precio de los commodities y los efectos de la crisis en Rusia. No obstante, mencionan que existe la posibilidad de la apertura de nuevos mercados, como el de China y la Unión Europea, con lo que se podría incrementar las exportaciones de carne.

A continuación se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

Los encuestados dicen:

- Por de pronto para los próximos 3 meses, no vemos que exista una actividad que pueda ser protagonista. Actualmente vemos sectores bastante parados, por los precios de los commodities y la influencia que ha



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

tenido en nuestra economía la devaluación del real.

- Dentro de los próximos 3 meses no se esperan variaciones de consideración en el ámbito del crédito, manteniendo su protagonismo la agricultura, ganadería, industria frigorífica, los servicios y la construcción.
- No vemos cambios importantes en los sectores económicos o el protagonismo de un sector en particular.
- Pensamos que el crédito se mantendrá estable. No observamos un crecimiento muy acelerado en los próximos 3 meses.
- El comportamiento del crédito en los próximos 3 meses se considera que será positiva, influenciado principalmente por el sector de las Construcciones (Públicas y Privadas).
- Tendremos alza en cuanto a: la ganadería que está abriendo nuevos horizontes, la construcción está en auge, la agricultura esta en época, en especial la cosecha normal y tardía de soja.
- Considero que las colocaciones se verán un tanto ralentizados. El consumo, si bien se encuentra en aumento cada día, preocupa el sobre endeudamiento que estaría llegando al límite de las posibilidades de repago de los clientes, incluyendo a empresas que intentan capitalizarse con préstamos a corto plazo. La economía no se dinamiza desde el gobierno por la falta de ejecución presupuestaria en obras de

civiles. El precio de los commodities se está sincerando y el dólar se encuentra con una suba importante. Todo esto bajaría el consumo de bienes y servicios en Paraguay.

- Consideramos que atendiendo a los flojos resultados en los productos agrícolas, especialmente los commodities, que crea una situación de expectativa el impacto en la actividad ganadera generada por la situación de un importante frigorífico, la situación económica-social por la que están atravesando nuestros principales mercados vecinos, presionarán a la baja al consumo. Dicho esto, la demanda en estos 3 meses sufriría una desaceleración.
- En los próximos 3 meses la actividad agrícola seguirá siendo protagonista debido a que no existe cambio significativo en la economía que impulse el crecimiento de las demás actividades.
- Se mantendrá bastante moderada en todos los sectores de la economía.
- Sin variaciones.
- Seguirá creciendo el crédito a la vivienda y al sector de la construcción en general.
- El segmento de las construcciones será el que registrará mayor dinamismo teniendo en cuenta las inversiones extranjeras y locales que se vienen realizando. De igual manera, el sector cárnico también es el otro sector que viene repuntando de manera significativa por un mejor posicionamiento en el



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

mercado chileno, a excepción de aquellos deudores que han colocado sus productos en el mercado ruso.

Banco Central
del Paraguay



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2015

© BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY.

Algunos derechos reservados y precautelados por el Artículo 40 de la Ley N° 1328/98.
Federación Rusa y Augusto Roa Bastos - Asunción / Paraguay
Teléfono (+595 21) 608 011 (Central telefónica)
E-mail: info@bcp.gov.py

La presente publicación es producto de la labor de funcionarios del Banco Central del Paraguay en cumplimiento de las obligaciones legales impuestas por el Artículo 82 de la ley N° 489/95 "Orgánica del Banco Central del Paraguay". La misma eventualmente puede incluir contribuciones externas de particulares, respecto a las cuales el Banco Central del Paraguay no asume responsabilidad alguna con relación a su exactitud ni veracidad. Asimismo, el Banco Central del Paraguay no garantiza que el uso de la presente publicación no tenga como resultado eventuales reclamaciones de los particulares por el uso indebido o no autorizado de contribuciones que les pertenezcan.

Las conclusiones, interpretaciones, opiniones o expresiones contenidas en la presente publicación no necesariamente reflejan la opinión del Banco Central del Paraguay, de su Presidente, de los Miembros del Directorio, así como de los funcionarios que intervinieron en la elaboración de la misma.

Recordamos el deber de citar la fuente y el autor, contenido en el Artículo 40 de la Ley 1328/98, en caso de que la presente publicación sea utilizada, en todo o en parte, en otra publicación lícitamente divulgada. Para cuyo caso, el Banco Central del Paraguay no será responsable en modo alguno por cualquier modificación o tergiversación que afecte a la exactitud del contenido de la publicación, reservándose el derecho de accionar ante las autoridades competentes para garantizar la integridad de la publicación.

Para el caso de que la presente publicación sea traducida a otro idioma, solicitamos la inclusión de la siguiente indicación: "Esta traducción no fue elaborada por el Banco Central del Paraguay y, por tanto, no debe ser considerada como una traducción oficial del Banco Central del Paraguay. El Banco Central del Paraguay no será responsable por el contenido o cualquier error obrante en la presente traducción".