



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Primer Trimestre
2016

REPUBLICA DEL P



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 2016

Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay realiza trimestralmente la “Encuesta sobre la Situación General del Crédito” que está dirigida a los bancos, empresas financieras y demás entidades de crédito.

La encuesta busca complementar los datos estadísticos sobre el crédito, recabados por el Banco Central del Paraguay, con informaciones cualitativas de las entidades del sistema financiero. Estos datos abarcan aspectos como las condiciones, la evolución y la percepción de la dinámica del crédito.

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

Así, a marzo de 2016, el 38% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura actual fue óptima para el otorgamiento del crédito. El 48% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, siguiéndoles en orden de importancia los aspectos de carácter climático con el 21%, político con el 14%, mientras que otros aspectos abarcan el 17% restante.

Los encuestados señalan que la principal limitante para otorgar una mayor cantidad de crédito es la escasa disponibilidad de

información sobre los clientes y además se menciona el historial del cliente y la falta de proyectos rentables. El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 55% de los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes para hacer frente a una mayor demanda de créditos.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el principal motivo 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 mencionaron que las colocaciones de recursos tanto en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) como en bonos del Tesoro eran los instrumentos financieros de menor riesgo.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, el 24% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los diversos sectores han aumentado, el 48% respondió que los niveles de créditos no han cambiado y el 28% respondió que los créditos disminuyeron.

En cuanto a la expectativa para los próximos tres meses, el 26% de los encuestados respondieron que el crédito se mantendrá, el 59% que aumentará y 15% que disminuirá.

Finalmente, con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos en los próximos tres meses, el 69% de los encuestados manifestaron que los requisitos no cambiarán.



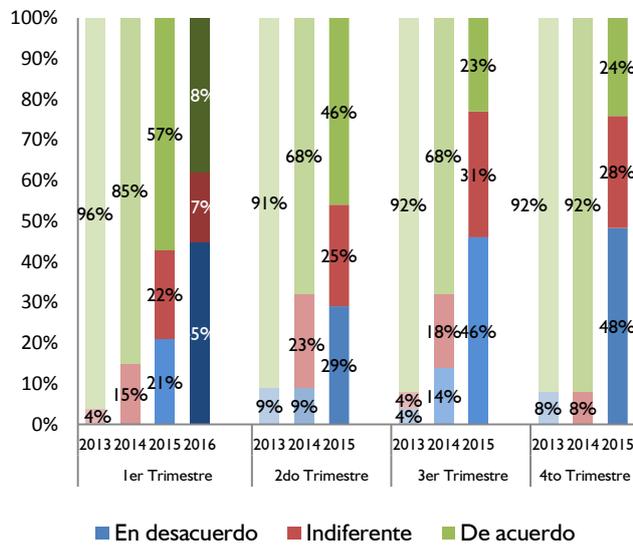
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el primer trimestre de 2016, los intermediarios financieros observaron un mejor dinamismo en la concesión del crédito, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito. Así, a marzo de 2016, el 38% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual fue óptima para el otorgamiento del crédito (cuarto trimestre del 2015, 24%), pero este resultado aún se ubica por debajo del 85% del 1er. Trimestre de 2014 y del 57% del primer trimestre 2015.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.

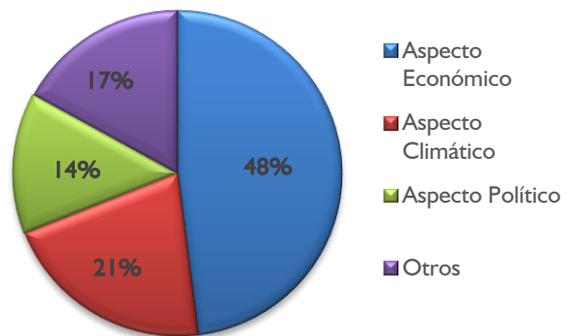


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Por otro lado, el 48% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, seguido por el aspecto climático con el 21%, el aspecto político con el 14% y el

17% restante se refiere al aspecto jurídico, laboral y social.

Gráfico N° 2: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Al considerar los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, el 38% de los encuestados señalaron la falta de información del cliente. Cabe mencionar, que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos tal como fue mencionado en reportes anteriores. También mencionan como factores que impiden una mayor concesión de créditos, aunque en menor medida, el historial del cliente, los proyectos no rentables, la escasa garantía por parte del prestatario, entre otros.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

Gráfico N° 3: Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, un 34% señala como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otro aspecto que se resalta es la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables, entre los más importantes.

Gráfico N° 4: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 55% de los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes en hacer frente a una eventual mayor demanda de créditos.

Gráfico N° 5: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

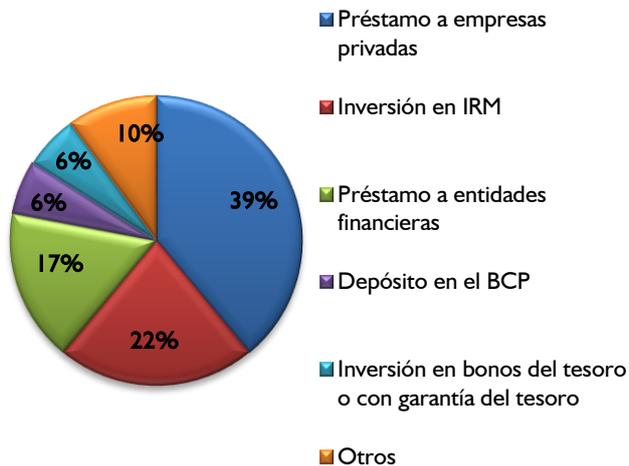
Asimismo, el 39% de los encuestados respondieron que el exceso de los recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado y el restante 61% respondió que dicho exceso podría ser destinado a inversión en IRM, préstamos a las entidades financieras, depósitos en el BCP, y otros.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

Gráfico N° 6: Destino del exceso de recursos.

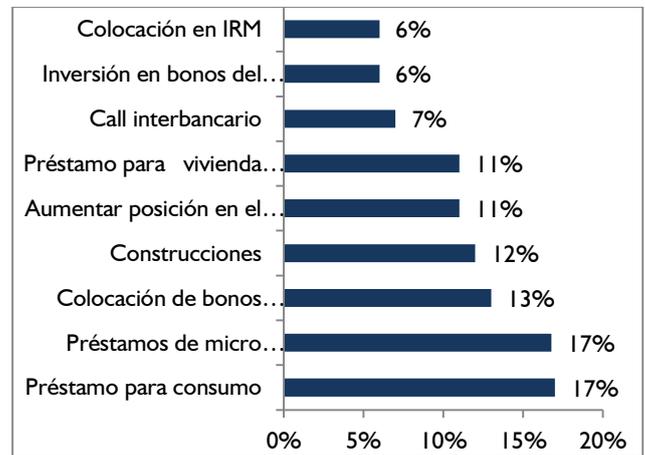


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2015.

De acuerdo a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (52%), escasez de proyectos de largo plazo (28%), la falta de garantías (10%) y existencia de actividades que presentan mayor rentabilidad (10%). En otras palabras, el principal inconveniente es el calce financiero.

Además, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria y la inversión en Bonos del Tesoro, como las actividades de menor riesgo. Entre las de mayor riesgo señalan a los préstamos de micro créditos para mini pymes y préstamos destinados al consumo.

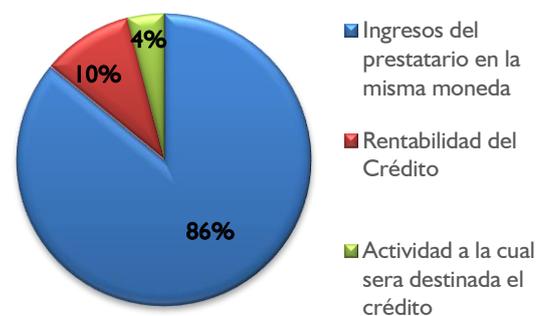
Gráfico N° 7: Actividades por criterio de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 86% de los casos el criterio tomado para su aprobación es que los ingresos de los demandantes estén denominados en la misma moneda. De esta manera, se evita que una depreciación cambiaria pueda generar un problema de hoja de balance para la institución financiera.

Gráfico N° 8: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

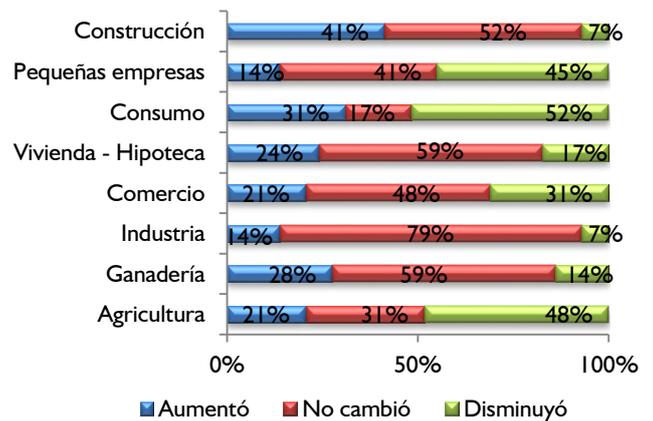
II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el primer trimestre del año 2016, el 48% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 24% de los encuestados consideran que la concesión de créditos ha aumentado, y el 28% manifestó que los créditos han disminuido.

Asimismo, se pueden resaltar a algunos sectores claves, como el sector agrícola, en donde el 31% de los indagados respondieron que no hubo cambios, el 21% opinó que aumentó y el 48% que la misma disminuyó. También, se menciona que para el sector de ganadería, el 59% afirma que no ha cambiado, el 28% de los encuestados respondieron que aumentó y un 14% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 17% respondió que no cambió, el 31% que aumentó y un 52% de los encuestados respondió que disminuyó. Igualmente, el 79% de los encuestados mencionaron que el crédito destinado a la industria no ha cambiado, y el 41% respondieron que el crédito destinado a la construcción aumentó, entre los más importantes.

Gráfico N° 9: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

En cuanto a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, el 26% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 59% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 15% mencionó que el crédito puede disminuir. Para periodos de un año, señalan que los créditos aumentarían en 41% y se mantendrían en 55%.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

Tabla N° 1: Expectativa sectorial del crédito para los próximos 3 meses

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	17%	59%	34%
Ganadería	41%	59%	0%
Industria	21%	76%	3%
Comercio	10%	76%	14%
Vivienda	28%	59%	14%
Consumo	31%	38%	31%
Peq. emp.	24%	48%	28%
Construcción	34%	62%	3%
Total	26%	59%	15%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el primer trimestre del 2016 el 66% manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 59% declaró que las empresas medianas tienen acceso medio al crédito, el 90% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 38% respondió que las familias tienen acceso medio al crédito.

Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor

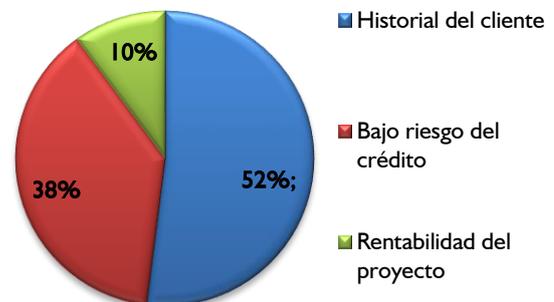
	Bajo	Medio	Alto	Total
Microempresas	66%	31%	3%	100%
Med. Empresas	10%	59%	31%	100%
Gran. Empresas	3%	7%	90%	100%
Gobierno	17%	38%	45%	100%
Familias	48%	38%	14%	100%
Total	29%	34%	37%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Al considerar 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 (52%), bajo riesgo del crédito (38%) y rentabilidad del proyecto (10%).

Gráfico N° 10: Factor más importante para conceder un crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

III. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

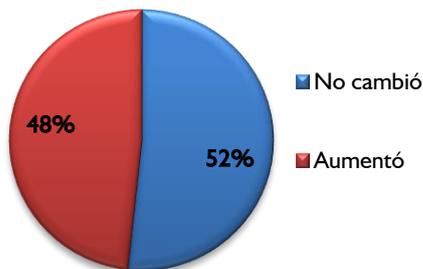
En cuanto a los cambios en la política de concesión de nuevos créditos, se tiene en cuenta: i) las consideraciones de los intermediarios financieros con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes; y ii) los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

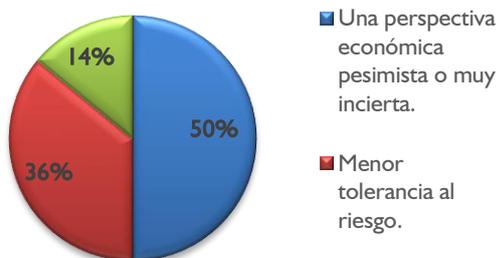
Gráfico N° 11: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el primer trimestre del 2016, el 52% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado, mientras que el 48% opina que aumentaron. En cuanto al motivo principal del ajuste de las exigencias, los encuestados manifestaron: una perspectiva económica pesimista o muy incierta (50%), una menor tolerancia al riesgo (36%) y el deterioro de las posiciones de balance (14%).

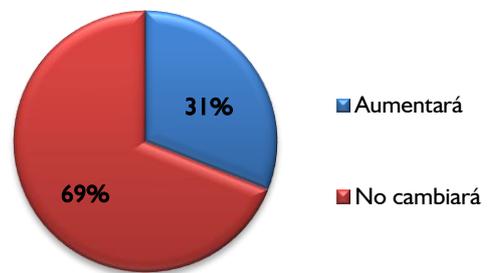
Gráfico N° 12: Causas de aumento de requisitos para créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Por otro lado, el 69% de los encuestados respondieron que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el 31% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito, historial crediticio de los clientes y falta de información financiera de los nuevos clientes.

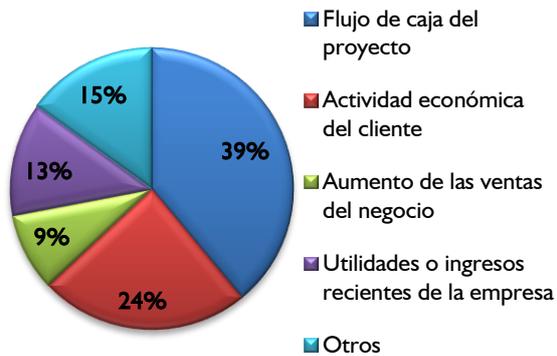
Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionaron que es muy importante el flujo de caja del proyecto, seguido por la actividad económica del cliente y finalmente, la utilidad o ingreso reciente de la empresa.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

Gráfico N° 14: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2016.

Con respecto a la consulta sobre si existen reclamos recurrentes de los clientes en el proceso de negociación de los créditos, los mismos mencionaron que las tasas de interés son muy altas, que el tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo y que los requerimientos son muy complejos.

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, al igual que el trimestre anterior, la mayoría ha señalado que se observaron muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP (cooperativas y casas de créditos). Según mencionaron, la regulación es muy asimétrica considerando que las entidades no reguladas por el BCP poseen ventajas competitivas en cuanto a la flexibilidad de la documentación requerida, tasas e incluso del régimen de provisiones, las que se realizan en forma voluntaria y con la periodicidad que ellos consideran.

Se espera que con la nueva Ley de Bancos, recientemente aprobada por el Congreso, al menos las Casas de Crédito pasen a ser reguladas por el BCP, mitigando así las desiguales condiciones de mercado existentes actualmente.

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, se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

- “Entre las actividades específicas que podrían ser protagonistas se encuentran la agricultura y la construcción”.
- “Restringido y cauteloso. El agro es siempre el principal protagonista”.
- “Sector Construcción”.
- “La actividad agropecuaria y el sector servicios. El primer sector por la competitividad que ha logrado y el sector servicios, por el déficit del país en materia de servicios”.
- “Se mantendrá. Por el momento, salvo se desarrollen los grandes proyectos de construcciones, no visualizamos una actividad que será la protagonista”.
- “La actividad agrícola seguirá siendo protagonista en el ámbito del crédito, pues no hay cambios significativos en la economía que den señales de algún crecimiento de otra actividad”.
- “El rubro de construcciones, por el auge existente en las construcciones de obras privadas (construcción de departamentos



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2016

- y viviendas particulares), así como las obras públicas, especialmente viales”.
- “Aumento del crédito a la construcción”.
 - “Construcciones - obras viales”.
 - “No vemos ninguna actividad económica como protagonista para los próximos 3 meses”.
 - “El sector agrícola-ganadero es un sector que se espera pueda acelerarse, una vez que el precio de la soja se estabilice y en cuanto a la carne, sí se espera un crecimiento, teniendo en cuenta la posición ganada en el exterior”.
 - “En líneas generales, se estima que el comportamiento del crédito no presentará variaciones de consideración con respecto a la situación actual”.
 - “Consideramos que van aumentar los riesgos de recupero del crédito, teniendo en cuenta los fenómenos climatológicos que se acercan. Por lo que obligará al banco a cuidar su cartera para que no aumenten los índices de mora”.
 - “Dados los escenarios externos, como internos, consideramos que ninguna será protagonista”.
 - “Consideramos que el comportamiento fue estable en relación a trimestres anteriores. Se considera que el sector protagonista será el de construcciones, en especial las públicas”.
 - “Posición cauta, considerando la situación en los sectores primarios. La estabilidad económica será fundamental para reactivar la concesión de los préstamos”.
 - “Dentro de los próximos 3 meses no se esperan variaciones de consideración en el ámbito del crédito, manteniendo su protagonismo la agricultura, la ganadería, la industria frigorífica, los servicios y la construcción”.
 - “El sector de Construcción y Vivienda en general serán los grandes protagonistas”.
 - “Creemos que habrá un crecimiento al final de los próximos 3 meses, relacionado con los preparativos para la nueva campaña agrícola. Vemos a la Ganadería como un sector en el cual las colocaciones van a seguir creciendo siempre y cuando la cantidad de lluvias caídas durante el fenómeno “El Niño” no sea excesiva. El Consumo se visualiza estancado y con tendencia a la baja”.
 - “El sector de la construcción seguirá creciendo con fondos del exterior y sin financiamiento local. Por otro lado, el consumo tendría pocas posibilidades de reflotar por la falta de promociones de las tarjetas de créditos”.
 - “Estable, con tendencia a la baja en el sector agrícola”.
 - “Serán protagonistas los sectores, comercio, construcción e industria”.
 - “El crecimiento será bajo en los próximos 3 meses”.



© 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".