



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Primer Trimestre
2017

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 2017

Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay (BCP) 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 BCP, 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.

En este sentido, los datos recabados en la encuesta en el primer trimestre de 2017, permite inferir que ha aumentado considerablemente el porcentaje de las personas que respondieron que la situación económica es óptima para otorgar créditos, aunque no se ha alcanzado todavía los niveles registrados en los años 2013 y 2014. No obstante, a pesar de esta mejora significativa en la percepción de los agentes sobre la actividad económica en general, la misma todavía no se ha reflejado en la situación actual del crédito.

En términos sectoriales se observan buenas expectativas para el crédito, especialmente en la agricultura, ganadería y comercio.

El aspecto más resaltante para conceder crédito sigue siendo el económico y, por otro lado, los factores que pueden impedir una mayor concesión de créditos son la falta de información sobre el cliente, historial del cliente y proyectos no rentables, entre los más importantes.

Desde la visión de los tomadores de créditos, se menciona que existe mucha burocracia, que los requisitos para el otorgamiento de créditos contemplados por los bancos son muy complejos y que la tasa de interés de los préstamos es muy elevada.

Finalmente, y de una forma recurrente, la mayoría de los encuestados señalan que observan muchas diferencias en los requisitos normativos para la concesión de créditos entre las entidades financieras reguladas y las no reguladas por el BCP. Consideran que las no reguladas poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

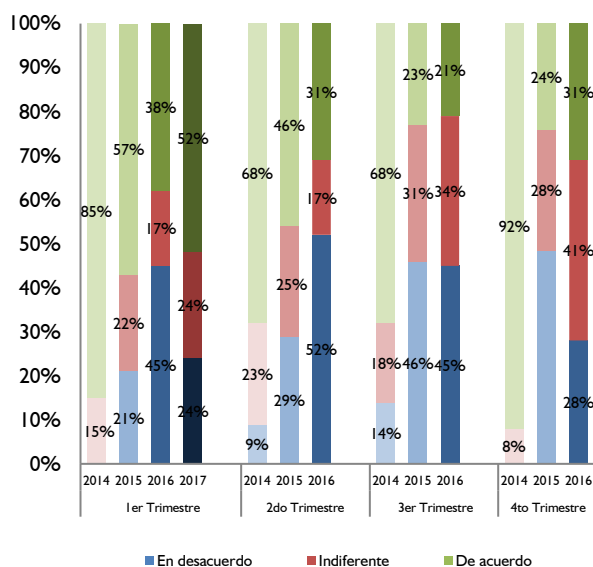
Primer Trimestre 2017

I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el primer trimestre de 2017, los intermediarios financieros observaron una coyuntura muy favorable para la concesión de crédito, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el primer trimestre de 2017, el 52% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 38% registrado en el primer trimestre de 2016 y al 31% registrado en el cuarto trimestre de 2016.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.

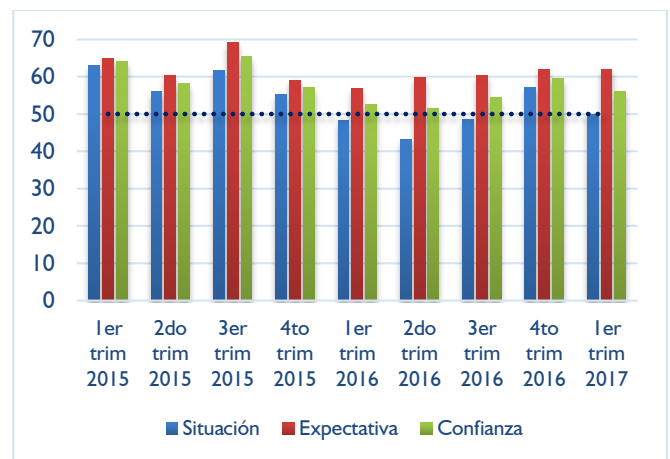


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

En el índice de difusión sobre la situación del crédito que se construye a partir de la pregunta de “cómo ha variado el crédito en los últimos 3 meses” se observa que la misma se ubica en el límite para entrar en la zona de

contracción¹. Por otro lado, el índice de difusión de expectativa que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes tres meses”, se ha mantenido históricamente en la zona de expansión, lo que indica que a pesar de la desaceleración del crédito registrada en los datos realizados, los agentes financieros se mantienen optimistas sobre la pronta recuperación del crédito.

Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

Los encuestados respondieron que los aspectos primordiales para evaluar la situación coyuntural del crédito, son el aspecto económico (47%), el aspecto político (18%) y el aspecto jurídico (16%), entre los más importantes.

Un hecho resaltante sobre esta pregunta de la encuesta, es que en los últimos trimestres se ha observado una mayor diversificación de los

¹ Índice de Difusión, sobre la Situación del Crédito, Expectativa del Crédito y Confianza del Crédito (promedio simple)= Se distribuye entre 1 y 100, mayor a 50 indica zona de expansión del crédito y menor a 50 indica zona de contracción del crédito.

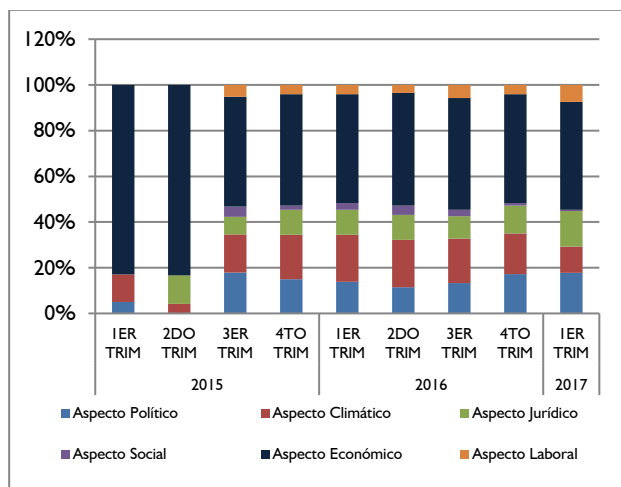


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

factores que tienen en cuenta para conceder crédito. Si bien, el aspecto económico sigue siendo el más importante, los otros factores han empezado a mostrar una mayor participación.

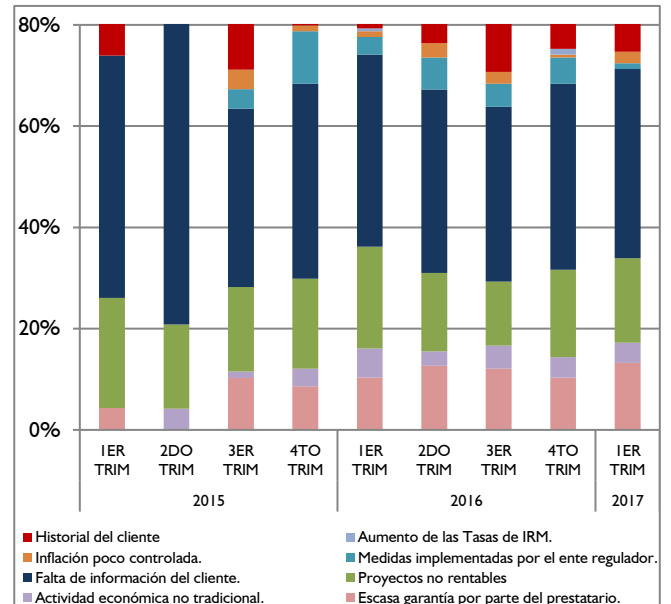
Gráfico N° 3: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 37% de los encuestados señalaron la falta de información del cliente. Cabe mencionar, que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades de crédito, tal como fue mencionado en reportes anteriores. Sin embargo, en las últimas encuestas empezaron a mencionar con mayor insistencia el historial del cliente y proyectos no rentables, entre los más importantes.

Gráfico N° 4: Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

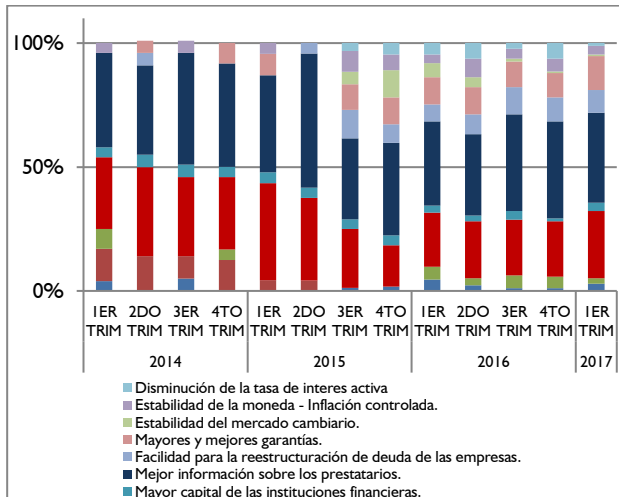
En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 36% señaló como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos que resaltaron fueron la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (27%), mayores y mejores garantías (14%) y (a partir del tercer trimestre de 2015) la necesidad de facilitar la reestructuración de la deuda de las empresas (9%), entre los más importantes.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

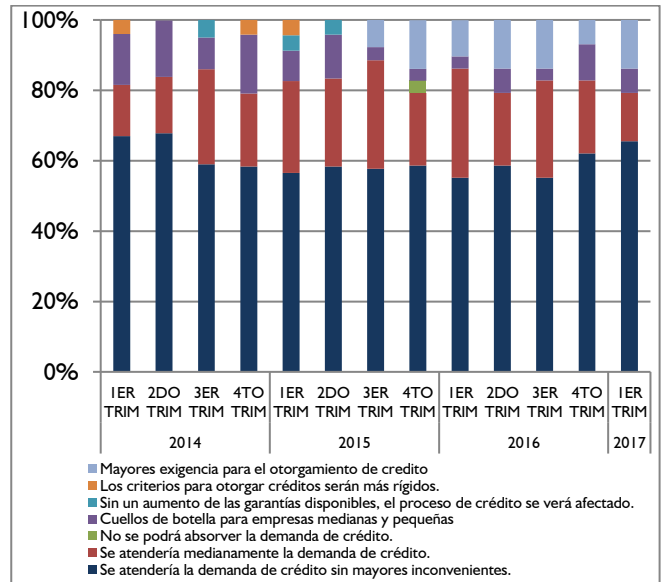
Gráfico N° 5: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que sistemáticamente los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes frente a una eventual mayor demanda de créditos. Así, en promedio el 60% respondieron que se atendería la demanda sin mayores inconvenientes, como se puede apreciar en el gráfico n° 6.

Gráfico N° 6: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



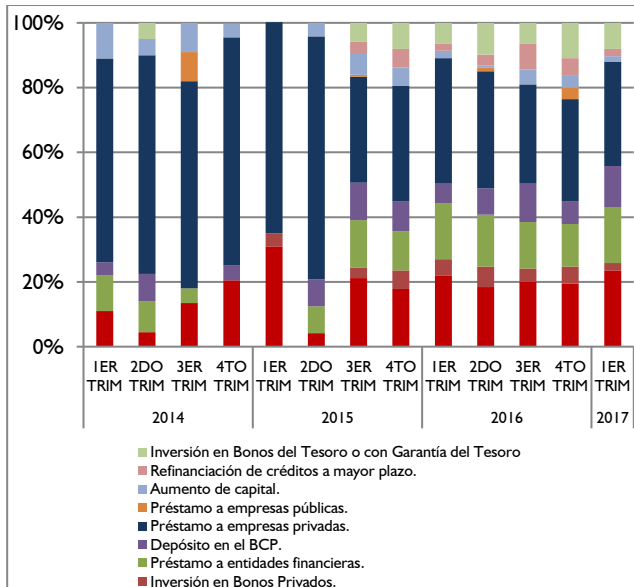
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

Asimismo, el 32% de los encuestados respondieron que el exceso de los recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado y el restante 68% respondió que dicho exceso podría ser destinado a inversión en IRM (24%), préstamos a las entidades financieras (17%), depósitos en el BCP (13%). Un hecho resaltante que se puede inferir de esta pregunta es que los agentes financieros empiezan a diversificar su cartera, ya que mencionan con mayor insistencia otras posibilidades de negocio.

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

Gráfico N° 7: Destino del exceso de recursos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (45%), la falta de garantías (21%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (17%) y escasez de proyectos de largo plazo (17%).

Los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en inversión en Bonos del Tesoro, en Instrumentos de Regulación Monetaria y Call Interbancario 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.

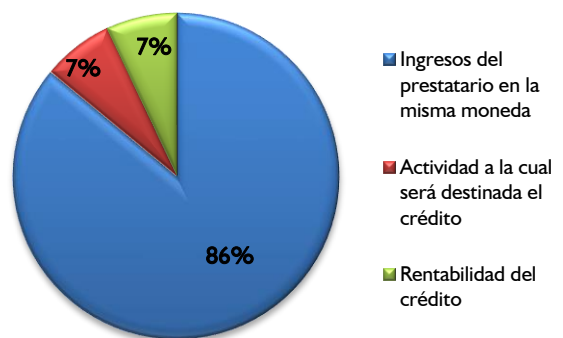
Gráfico N° 8: Actividades por criterio de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

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° 9: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

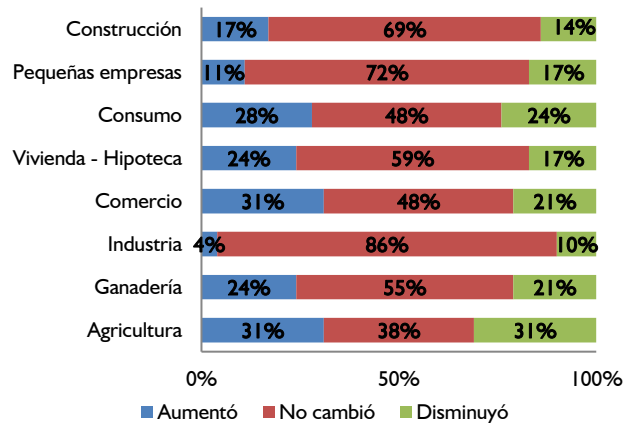
II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el primer trimestre del año 2017, el 59% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 21% de los encuestados consideran que la concesión de créditos ha aumentado y el 19% manifestó que los créditos han disminuido.

Asimismo, se pueden resaltar algunas actividades claves, como el sector agrícola, en donde el 38% de los indagados respondieron que no hubo cambios, el 31% opinó que aumentó y el 31% que disminuyó. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 55% afirma que no ha cambiado, el 24% de los encuestados respondieron que aumentó y un 21% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 48% respondió que no cambió, el 28% que aumentó y un 24% de los encuestados respondieron que disminuyó. Igualmente, el 86% y 69% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la industria y a la construcción, respectivamente, no han cambiado.

Gráfico N° 10: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

En relación a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, el 27% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 69% respondió que los niveles de créditos no va a cambiar y solamente el 4% mencionó que el crédito puede disminuir.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	48%	52%	0%
Ganadería	31%	69%	0%
Industria	10%	90%	0%
Comercio	34%	66%	0%
Vivienda	28%	66%	6%
Consumo	24%	66%	10%
Peq. emp.	21%	72%	7%
Construcción	21%	69%	10%
Total	27%	69%	4%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

Para los siguientes doce meses, el 38% de los encuestados señalan que los créditos aumentarían, el 57% opina que los mismos se mantendrían y el 5% estima que el crédito va a disminuir.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el primer trimestre del 2017 el 55% de los encuestados manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 83% declaró que las empresas medianas tienen acceso medio al crédito, el 83% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 41% respondió que las familias tienen acceso bajo al crédito.

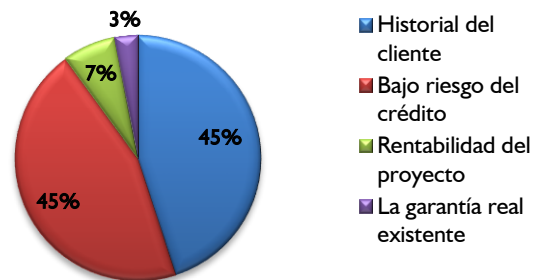
Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Microempresas	55%	41%	4%
Med. Empresas	7%	83%	10%
Gran. Empresas	3%	14%	83%
Gobierno	24%	41%	35%
Familias	41%	45%	14%
Total	26%	45%	29%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

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: bajo riesgo del crédito (45%), historial del cliente (45%), rentabilidad del proyecto (7%) y la garantía real existente (3%).

Gráfico N° 11: Factor más importante para conceder un crédito.

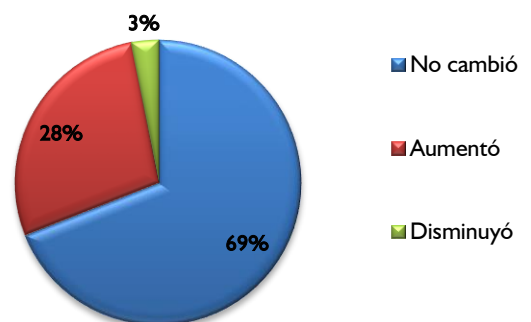


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

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.

Gráfico N° 12: 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 2017.

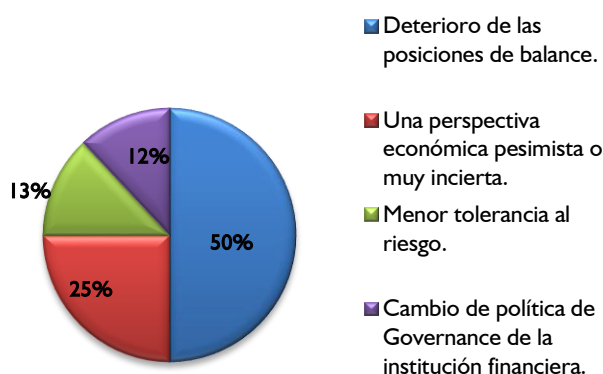
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el primer trimestre de 2017, el 28% opina que aumentaron, el 69% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado, y el 3% que disminuyeron y que se debe, según comentaron, a una mejor perspectiva económica.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondieron que han aumentado los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 50% fue por deterioro de las posiciones de balance, el 25% fue por una perspectiva económica pesimista o muy incierta, el 13% debido a una menor tolerancia al riesgo y el 12% restante a un cambio de la política de Gobernanza de la institución.

Gráfico N° 13: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?

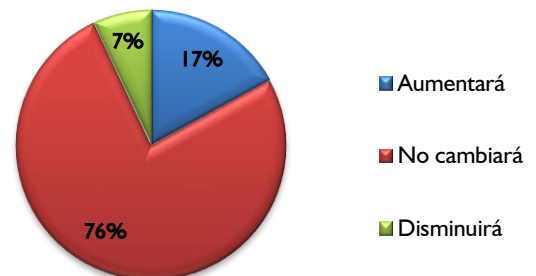


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

Por otro lado, el 76% de los encuestados respondieron que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses, el 17% respondió que los requisitos aumentarán y el

7% que disminuirá en relación a las condiciones actuales. Esta disminución de exigencias se debería a la mejor perspectiva económica ya mencionada (67%) y a cambios en la regulación (33%).

Gráfico N° 14: 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 2017.

Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, en los últimos tres meses, 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 (40%), historial crediticio de los clientes (25%), falta de información financiera de los nuevos clientes (22%) y otros (13%).

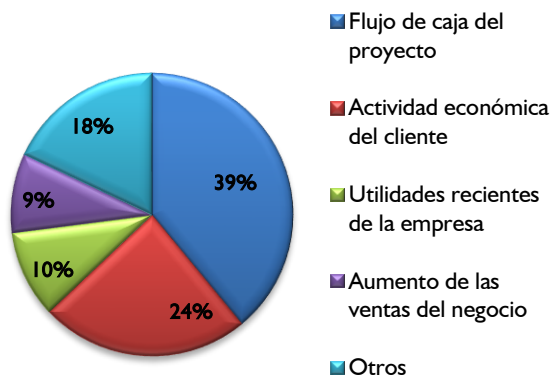
Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionaron que es muy importante el flujo de caja del proyecto (39%), seguido por la actividad económica del cliente (24%) y la utilidad reciente de la empresa (10%).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

Gráfico N° 15: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2017.

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 existe mucha burocracia (45%), los requerimientos son muy complejos (31%) y las tasas de interés son muy altas (17%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, al igual que trimestres anteriores, la mayoría ha señalado que se observan 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 el régimen de provisiones, las que se realizan en forma voluntaria y con la periodicidad que ellos consideran.

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 que proporcionaron los encuestados:

- *La construcción y el agro serán los protagonistas.*
- *Se considera que el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses no tendría mayor variación en relación a la situación actual.*
- *Los préstamos hipotecarios para vivienda podrían registrar leves incrementos durante el próximo trimestre.*
- *Dentro de los próximos 3 meses no se esperan variaciones de consideración, manteniendo su protagonismo económico el sector agrícola, ganadero, industria frigorífica, los servicios y la construcción, todo supeditado al devenir político que podría frenar el desarrollo económico de no hallar soluciones.*
- *La agricultura y la ganadería seguirán siendo protagonistas.*
- *El sector Pymes, debido a que están en una etapa crecimiento.*
- *El microcrédito ha tomado mucha relevancia en el ámbito financiero.*
- *Consumo y comercio.*
- *Construcciones y Comercio.*
- *Época de recuperación de créditos del sector agro, hay liquidez en moneda extranjera, el consumo no termina de*



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2017

recuperarse, aunque algunos bancos están haciendo intentos aislados para recuperar este mercado, la construcción está un poco parada también, el condimento político puede afectar mucho más y en forma negativa si no se arriba a un acuerdo satisfactorio para todos.

- *El ambiente de negocios permanecerá incierto por el escenario político que actualmente está viviendo el país. Los actores económicos permanecerán cautos hasta tanto se esclarezca el ambiente y las reglas de juego se muestren estables.*
- *La ganadería es el rubro que seguirá creciendo en los próximos años de manera más regular. Otras actividades como la industria, el comercio y las construcciones también, pero en menor medida.*
- *La expectativa es optimista, siendo la agricultura el rubro protagonista.*
- *Esperamos que se mantenga, sin embargo para contestar la pregunta de qué sectores puede mejorar, podría considerarse a la agricultura en atención a la buena campaña en el rubro de soja que podría ayudar a mejorar la colocación en este sector.*
- *En los próximos 3 meses, se estima que no habrá cambios significativos en el ámbito del crédito. La actividad agrícola seguirá siendo protagonista.*
- *La agricultura mostrará mejores índices de productividad, sin embargo, el precio de los commodities no tienen precios competitivos, también el consumo se encontraría todavía estancado debido principalmente a que el consumidor final no tiene acceso a la liquidez suficiente y su*

capacidad de endeudamiento se encuentra al límite.

- *No existe un sector o actividad que podría ser protagonista, sin embargo, podría haber un repunte en el sector agrícola dada la buena cosecha actual. Por otro lado, el sector de obras puede ser impulsado por las APP para ser protagonista.*
- *Sector agrícola debería empezar a demandar créditos.*
- *Consideramos que con el repunte del sector agrícola debería de haber un mayor requerimiento de créditos en este rubro.*



© 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".

