



# ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Segundo Trimestre  
**2014**

REPUBLICA DEL P



**MOKOI SU GUARANI**

**Banco Central del Paraguay**  
Federación Rusa y Cabo 1° Feliciano Marecos  
[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py) - [webmaster@bcp.gov.py](mailto:webmaster@bcp.gov.py)  
Asunción - Paraguay

## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Segundo 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 repuestas 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 prefiere 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 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 aprecian una desaceleración en los niveles de créditos a los distintos sectores, probablemente interesados antes de concretarse el inicio de los desembolsos por las inversiones del sector público. Si bien las expectativas se sienten en el ambiente, su efecto no se percibe todavía en los créditos a

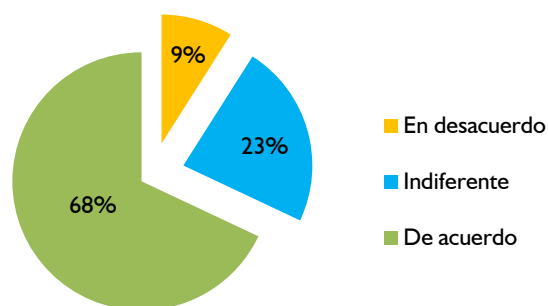
los diferentes sectores. En tal sentido, se apreció poco aumento de crédito a los sectores agricultura, ganaderías, industria, comercio, consumo y pequeñas empresas. Asimismo, para industria tiene también el mismo porcentaje sin cambio, al igual que vivienda.

Finalmente, con relación a las políticas de nuevos créditos para el segundo 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 y el primer trimestre de 2014. 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, que se están iniciando, tanto del sector privado, como del sector público.

## I. SITUACION DEL CREDITO

Durante el segundo trimestre de 2014, las expectativas sobre el comportamiento de la economía siguen siendo altamente positivas (a pesar de que en porcentaje se redujo sensiblemente), conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado. Así, para el segundo trimestre de 2014, el 68% de los encuestados consideran propicia la coyuntura actual (primer trimestre 85%). 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 y el primer trimestre de 2014.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, junio 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 primer trimestre). 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 y el primer trimestre de 2014, 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., 3er. Trimestre de 2013 y 1er. Trimestre de 2014), en segundo término se declaró necesario una mejor información sobre los prestatarios igual a al 1er. Trim.), 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 68% respondió que se atendería la demanda de crédito sin mayores inconvenientes.

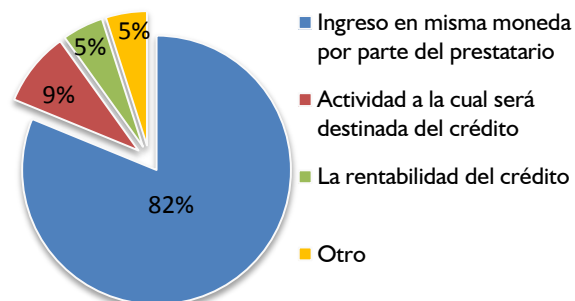
Preguntados sobre la principal alternativa en caso de que exista un exceso de recursos, el 68% (mayor al nivel que el trimestre pasado) respondió que los destinarían a los préstamos a empresas privadas, como segunda opción la de préstamos a entidades financieras (32%) e inversión en IRM (55%) fue la 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 (55%), además, porque existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad (23%), básicamente.

Conforme al criterio de los encuestados, las actividades de mayor riesgo son los préstamos de consumo, que de un promedio 78% en el primer trimestre de 2014, pasa a 64% 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 en el primer trimestre de 2014) de mayor significación al momento de aprobar el crédito es que los ingresos sean en la misma moneda por parte del prestatario (82%).

**Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.**

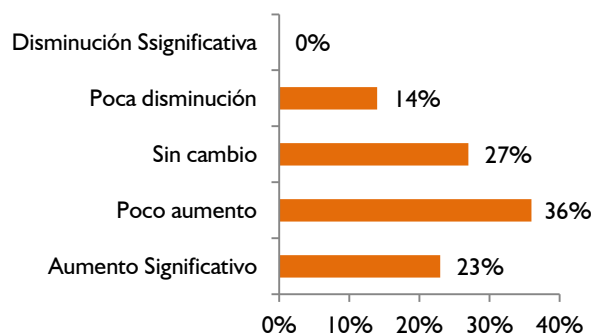


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, junio 2014.

## II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el segundo 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, ganadería, industria, comercio, consumo y pequeñas empresas. El sector industria también tuvo la respuesta de sin cambio en la misma proporción al igual que el sector de la vivienda. Cabe recordar que este es el comportamiento de los últimos tres meses. En tal sentido, cabe resaltar que para el sector agrícola, el 36% de los indagados respondieron que hubo poco aumento, el 27% sin cambio, el 23% señaló aumento significativo y el 14% señala poca disminución.

**Gráfico N° 3: Crédito al sector Agrícola.**



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

En cuanto al sector consumo las respuestas se centran en poco aumento (45%) principalmente y sin cambio (27%), 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 segundo trimestre del 2014 el 50% manifiesta que obtuvieron cierta mejoría las microempresas pues de bajo acceso ahora opinan que tendrán acceso medio al crédito, además, el 68% 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 82% y el 45% 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 historia del cliente (50%) y la segunda fue bajo riesgo del crédito (32%). 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 se mantuvo y mantendrá.

### 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

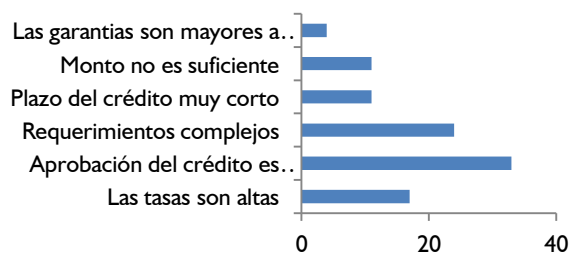
meses, la mayoría indicó que los mismos no aumentaron y que no aumentarán, en ese sentido se mantiene la misma tendencia para todos los créditos.

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 trimestres de 2013 y para los dos primeros trimestres de 2014.

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 los trimestres anteriores 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: “El tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo y existe mucha burocracia” (31%) e igualmente, “los requisitos son muy complejos” (31%), 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, junio 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 que habrá un gran impulso del crédito especialmente a los sectores agrícola y ganadero, por el inicio de siembra de soja y las expectativas en los negocios ganaderos concretados recientemente, también confían que el sector construcciones será un sector que presentará muchas oportunidades de inversión, por la alianza público privada toda vez que no se demore en demasía su implementación. Cabe señalar, que para la mayoría de los encuestados en el siguiente trimestre se revitalizara plenamente la actividad crediticia.

A continuación se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

- ✓ Sin variaciones con respecto al trimestre actual.
  - ✓ No se esperan grandes cambios en los volúmenes de créditos concedidos. Llegando al final del siguiente trimestre, habrá un incremento considerable del sector agrícola acorde con el comienzo de la campaña sojera. El sector de la industria cárnica también puede mostrar incrementos interesantes en el próximo trimestre.
  - ✓ Es seguro que el crédito aumente en los sectores de comercio, consumo y agrícola, pero a costa de un deterioro de en la cartera, aumento de la morosidad, principalmente por motivos de la no liberación de fondos al sector de la construcción, siendo este y al poco control en el sobre endeudamiento de los clientes del sector consumo y Pymes cuyas
- conocimientos de gerenciamiento del crédito son limitados.
  - ✓ El sector agrícola será el de mayor protagonismo, teniendo en cuenta la buena zafra, lo cual, conlleva a realizar inversiones en activos productivos, y esto a su vez, un efecto multiplicador en otros sectores de la economía, tales como comercio y servicios.
  - ✓ El crédito a la ganadería y a la agricultura serán los principales protagonistas del crecimiento de la cartera en niveles considerables.
  - ✓ De acuerdo a informes el crecimiento económico del Paraguay será uno de los más importantes de la región. En consecuencia el comportamiento de crédito deberá tender al crecimiento. La actividad ganadera dado el aumento importante en las exportaciones de carne seguirá ocupando un lugar protagónico en cuanto a asistencia financiera se refiere.
  - ✓ Durante los próximos tres meses la estructura de créditos en líneas generales se mantendrá a pesar de la adversidad del clima producto de las continuas e intensas lluvias. Este fenómeno puede afectar de manera distinta a diferentes sectores. En el ganadero pueden darse renovaciones para paliar efectos actuales, en el agrícola para dar impulso a la zafra 2014-2015, mientras que en los de servicios y consumo pueden darse contracciones por dicho fenómeno.
  - ✓ Estimamos que el mercado del Crédito registrará un pequeño incremento en los próximos 3 meses, este crecimiento será más importante en la medida que nos acerquemos el cierre del año.

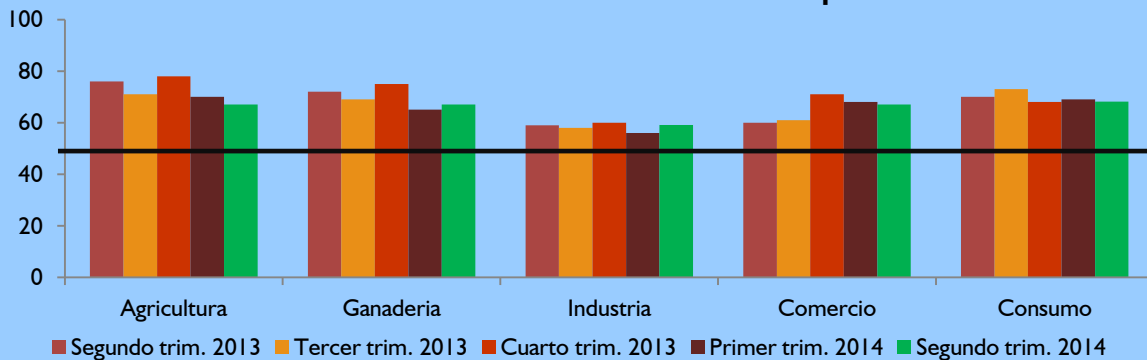


- ✓ Consideramos que el crédito se mantendrá con un crecimiento moderado en los próximos tres meses, los sectores tanto agrícola como ganadero liderando, seguimos de la industria, se mantendrá el comercio como los servicios y el Consumo, para este último sector en especial si bien presento una expansión del empleo (50.000 puestos) comparados con el mismo periodo anterior, impulsado mayormente por las grandes empresas, no obstante estos no son suficientes debido que el desempleo abierto aumento en 1,5% con relación al año anterior y se observa una reducción del ingreso medio en general.
- ✓ En los siguientes tres meses consideramos que la demanda de los créditos del sector consumo y micro empresas serán los que generen cierto aumento en la demanda de créditos y generen un aumento en la cartera de crédito de las instituciones financieras, pero a su vez esto generaría la necesidad de extremar algunos controles al momento del otorgamiento de estos ya que podría generar importantes impactos en la cartera en relación a la mora por lo cual es importante verificar la calidad de los créditos a ser otorgados.
- ✓ Atendiendo a la situación climática que estamos atravesando, precipitaciones abundantes e inundaciones, está un poco parada las solicitudes nuevas especialmente en sectores como el ganadero y agrícola, como el arroz, que vemos que están en una etapa de esperar cómo evolucionan las condiciones climáticas, puesto que son los más afectados.
- ✓ De reglamentarse la APP se estima que las empresas con nuevas inversiones sean respaldadas por el sistema financiero para el correspondiente financiamiento.
- ✓ Se espera crecimiento de los sectores agrícola y ganadero, en tanto que el Gobierno demora en demasía la implementación de las APP y la dinamización de las inversiones en obras de infraestructura que podrían traer mayor expansión del crédito, inclusive colateralmente para los créditos personales (de consumo y/o vivienda).
- ✓ En menor medida las construcciones y obras viales, que de acuerdo al cronograma presentado por el M.O.P.C. se le estará apoyando fuertemente desde el gobierno central.

### 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.

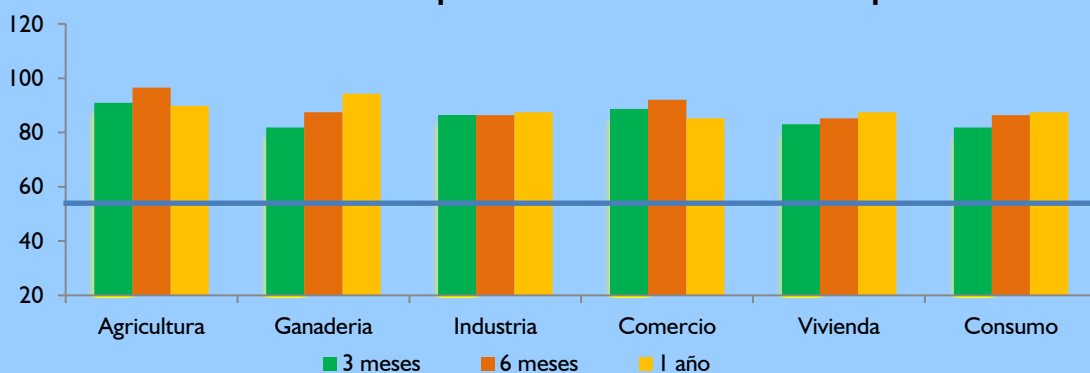
**Gráfico N° 1 Indicadores de Difusión de Créditos por Sectores**



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 3 meses, correspondiente a los tres últimos trimestres del año 2013 y el primer y segundo 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 resumen las respuestas a las preguntas 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 cuánto sigue: los sectores ganadería, vivienda y consumo presentan crecimiento progresivo. Los porcentajes para agricultura y comercio registran un gran impulso a 6 meses y luego se desacelera. En tanto, para el caso de industria permanece casi invariable.