



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Segundo Trimestre
2017

REPUBLICA DEL P



MOKOI SU GUARANI

BCP © Derechos Reservados 2017

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

Segundo 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, según los datos recabados en la encuesta en el segundo trimestre de 2017, el porcentaje de las personas que respondieron que la situación económica es óptima para otorgar créditos no ha cambiado y sigue sin alcanzar los niveles registrados en los años 2013 y 2014. No obstante, esta relativa mejora en la percepción de los agentes sobre la actividad económica en general, no se ha venido reflejando en la situación actual del crédito que hasta el mes de mayo venía desacelerándose, aunque en el mes de junio ha empezado a observarse una recuperación del crédito, especialmente en moneda extranjera.

En términos sectoriales el índice de confianza no muestra cambios significativos para el crédito, siendo los sectores de ganadería, industria, construcción y consumo los que muestran aumentos.

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, proyectos no rentables y escasa garantía por parte del prestatario, entre los más importantes.

Desde la visión de los tomadores de créditos, se menciona que existen requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito, mucha burocracia 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

Segundo Trimestre 2017

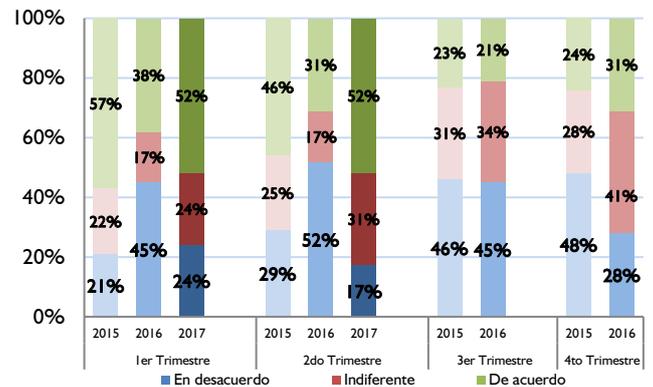
I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el segundo trimestre de 2017, se mantiene con respecto al trimestre anterior el porcentaje de los encuestados que respondieron que la coyuntura económica es óptima para la concesión de crédito, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el segundo trimestre de 2017, el 52% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 31% registrado en el segundo trimestre de 2016, e igual al registrado en el primer trimestre de 2017. Aunque es importante mencionar en este punto, que el porcentaje que está en desacuerdo ha disminuido tanto con respecto al mismo trimestre del año anterior como al primer trimestre de este año.

¹. 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.

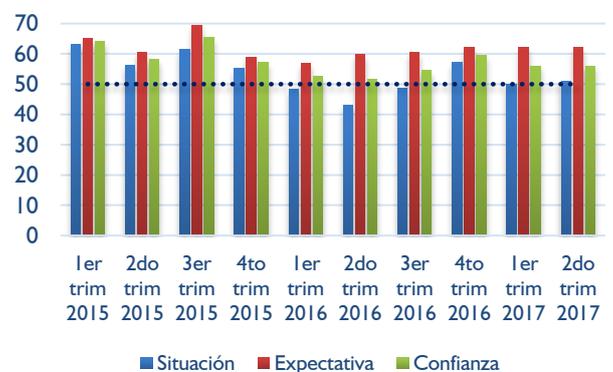
Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo 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 mantiene en el límite para entrar en la zona de contracción. Pero en contrapartida el índice de expectativa se mantiene en la zona de expansión.

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



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

¹ Índice de Difusión de la Confianza del Crédito es igual al promedio simple entre la Expectativa del Crédito y la Situación del Crédito. Los índices se distribuyen entre 1 y 100, mayor a 50 indica zona de expansión del crédito y menor a 50 indica zona de contracción del crédito.

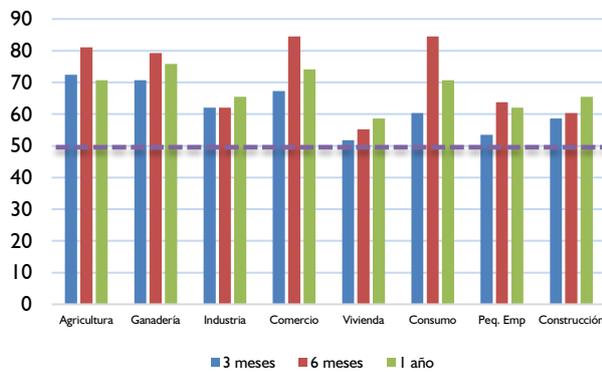


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

Por el lado de las expectativas sectoriales, se observa que todos los sectores se mantienen en la zona de expansión. La encuesta revela que las perspectivas son mejores para los próximos 6 meses, siendo los sectores de Comercio, Consumo, Agricultura y Ganadería los más optimistas.

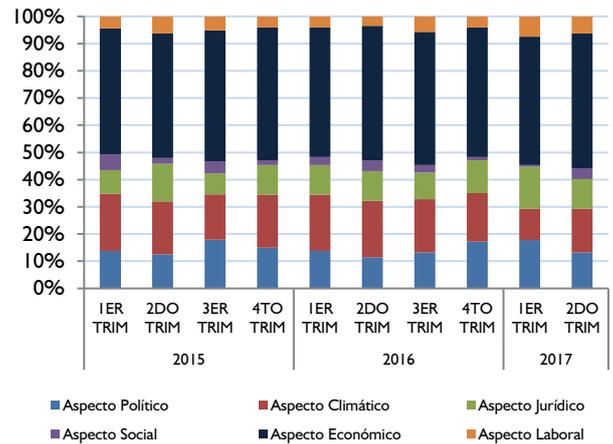
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



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

Los encuestados respondieron que los aspectos primordiales para evaluar la situación coyuntural del crédito, son el aspecto económico (49%), el aspecto climático (16%) y los aspectos políticos (13%) y jurídicos (11%). Es importante mencionar que la estructura de esta respuesta no ha cambiado sustancialmente según los datos históricos disponibles, manteniéndose consistentemente el factor económico como la variable más importante que consideran los agentes a la hora de evaluar la situación coyuntural del crédito.

Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



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

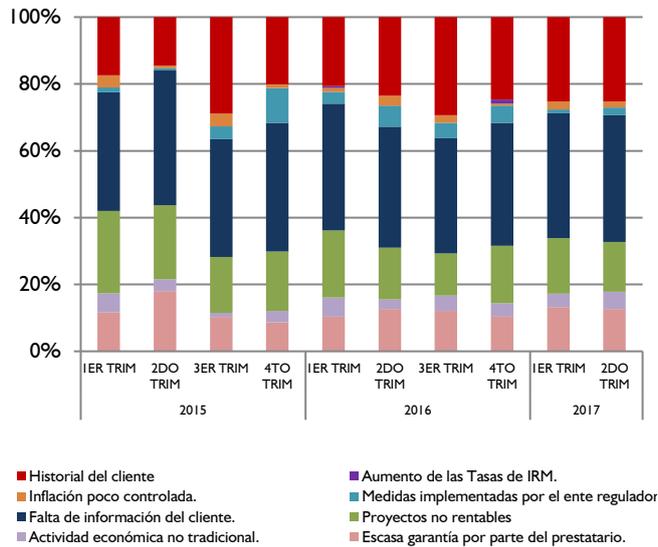
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 38% de los encuestados señaló la falta de información del cliente. Cabe mencionar, que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades de crédito, tal como fue mencionado en reportes anteriores. Sin embargo, en las últimas encuestas empezaron a mencionar con mayor insistencia el historial del cliente y los proyectos no rentables, entre los más importantes.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

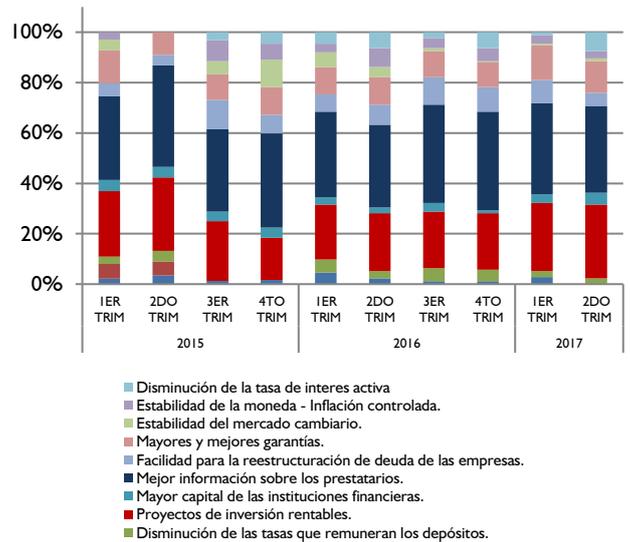
Gráfico N° 5: Factores que impiden la concesión de créditos.



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

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 34% 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 (29%), mayores y mejores garantías (13%), entre los más importantes.

Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



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

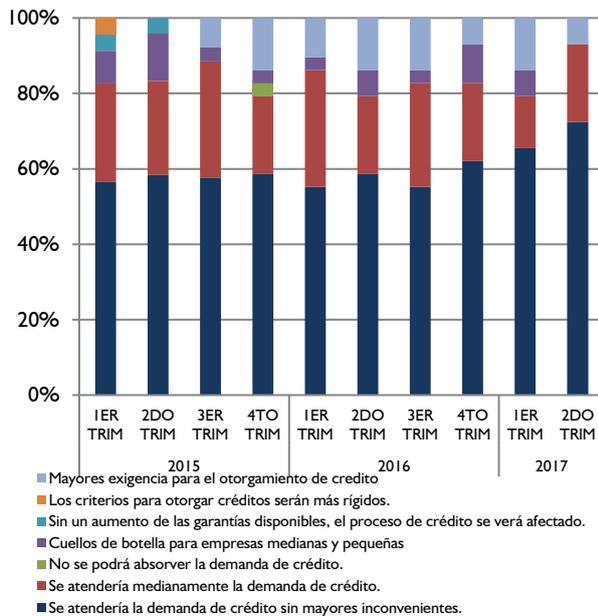
El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que sistemáticamente los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes frente a un eventual aumento en la demanda de créditos. Así, en promedio el 72% respondió que se atendería la demanda sin mayores inconvenientes.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

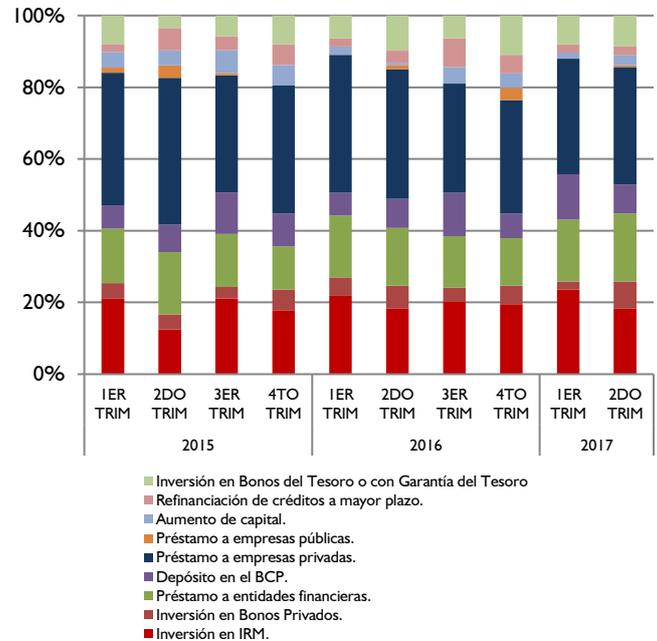
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



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

Asimismo, el 33% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, las siguientes opciones en orden de prioridad fueron los préstamos a las entidades financieras (19%), inversión en IRM (18%), inversión en bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro (9%), entre otros.

Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo 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 (41%), la escasez de proyectos a largo plazo (24%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (21%), la falta de garantía (10%) y finalmente en menor cuantía la volatilidad del tipo de cambio (4%).

Los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria e inversión en Bonos del Tesoro o con Garantías 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.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

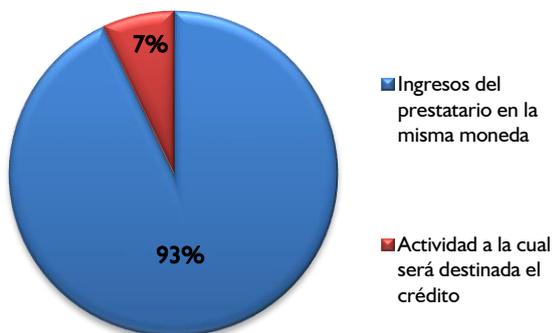
Gráfico N° 9: Actividades por criterio de riesgo



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

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 93% 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° 10: Préstamos en moneda extranjera.



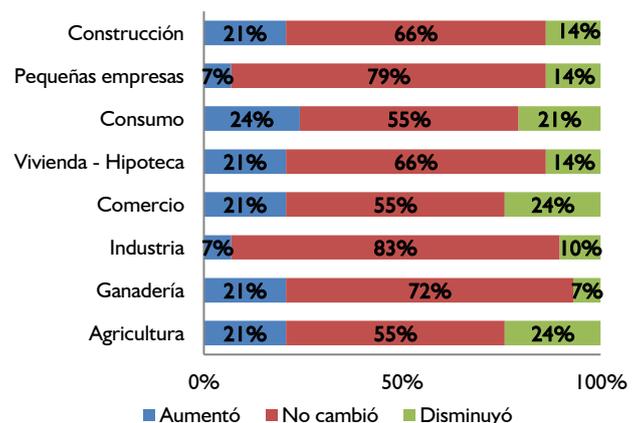
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2017.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el segundo trimestre del año 2017, se pueden resaltar algunas actividades en determinados sectores, como en el sector agrícola, en donde el 55% de los indagados respondió que no hubo cambios, el 21% opinó que aumentó y el 24% que disminuyó. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 72% afirma que no ha cambiado, el 21% de los encuestados respondió que aumentó y un 7% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 55% respondió que no cambió, el 24% que aumentó y un 21% de los encuestados respondió que disminuyó. Igualmente, el 83% y 66% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la industria y a la construcción, respectivamente, no han cambiado.

Gráfico N° 11: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



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



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 66% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 18% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 16% manifestó que los créditos han disminuido.

En relación a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio el 29% de las entidades financieras respondió que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 67% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 4% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar que los sectores que muestran mejores perspectivas para los próximos tres meses son la agricultura, ganadería, comercio y consumo.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	45%	55%	0%
Ganadería	41%	59%	0%
Industria	24%	76%	0%
Comercio	34%	66%	0%
Vivienda	14%	76%	10%
Consumo	31%	59%	10%
Peq. emp.	14%	79%	7%
Construcción	24%	69%	7%
Prom. Sectorial	29%	67%	4%

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

Para los siguientes doce meses, el 37% de los encuestados señala que los créditos aumentarían, el 61% opina que los mismos se mantendrían y el 2% estima que el crédito va a disminuir.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el segundo trimestre del 2017 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (86%) y el gobierno (41%).

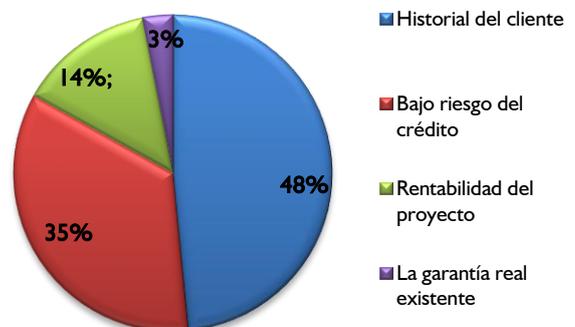
Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	3%	10%	86%
Gobierno	24%	34%	41%
Medianas empresas	7%	76%	17%
Microempresas	45%	45%	10%
Familias - Microcrédito personal	41%	48%	10%
Promedio por Tipo de Deudor	24%	43%	33%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo 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: historial del cliente (48%), bajo riesgo del crédito (35%), rentabilidad del proyecto (14%) y la garantía real existente (3%).

Gráfico N° 12: Factores más importantes para conceder un crédito.



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

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

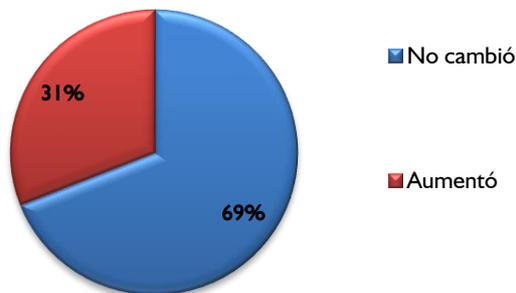
Segundo Trimestre 2017

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.

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el segundo trimestre de 2017, el 31% opina que aumentaron, mientras que el 69% manifestó que los requisitos no han cambiado.

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



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

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que han aumentado los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 78% fue por deterioro de las posiciones de balance, el 11% debido a una menor tolerancia al riesgo y el 11% restante a un cambio de la política de Gobernanza de la institución.

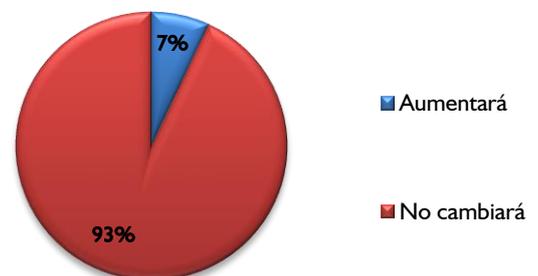
Gráfico N° 14: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?



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

Por otro lado, el 93% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el restante 7% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



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

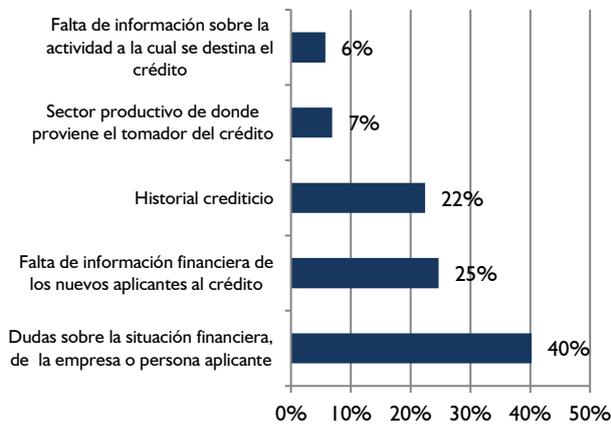
Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, en los últimos tres meses, los



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Segundo Trimestre 2017

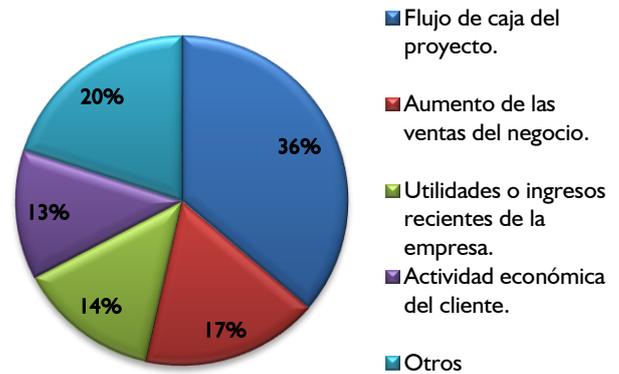
encuestados mencionaron que el principal motivo fue a causa de dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito (40%), falta de información financiera de los nuevos clientes (25%), historial crediticio de los clientes (22%) y otros (13%).

Gráfico N° 16: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.



Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionaron que los criterios más importantes son el flujo de caja del proyecto (36%), seguido por el aumento de las ventas del negocio (17%), utilidades o ingresos recientes de la empresa (14%), actividad económica del cliente (13%) y otros (20%).

Gráfico N° 17: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo 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 los requerimientos son muy complejos (52%), existe mucha burocracia (27%) y las tasas de interés son muy altas (21%).

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.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

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 las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- *El comportamiento del crédito irá en aumento, especialmente en el sector comercio.*
- *Se dinamizará, teniendo en cuenta la siembra del principal rubro de renta agrícola. Además, se estará dinamizando el comercio ganadero.*
- *Por el ciclo económico, el segundo semestre suele ser el de mayor volumen comercial. Por lo tanto, esperamos que el comercio y consumo registren un mayor nivel de solicitudes y desembolsos.*
- *Esperamos un mayor dinamismo tanto en el área de construcción, como así también de consumo, atendiendo que el segundo semestre suele ser más activo, aumentan las importaciones y se prepara la campaña sojera para el próximo año.*
- *Estimamos que el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses se mantendría. No se espera que haya actividad específica que sea protagonista.*
- *Esperamos que a través de las APP las construcciones lleguen a ser los protagonistas.*
- *Por tratarse de un año en donde se avecinan las elecciones, habrá un mayor circulante en el mercado, por lo que el consumo se verá afectado; quizás de manera temporal, pero se verá el aumento en el gasto de los consumidores.*
- *Ningún sector en particular va a sobresalir. Pero se espera mayor dinamismo de la economía en el segundo semestre en casi todos los sectores.*
- *Se debería incrementar la actividad atendiendo la buena zafra del sector agrícola, como así también la apertura favorable por parte del mercado ruso a los frigoríficos nacionales.*
- *No habría cambios, por de pronto no se avizora una actividad que será protagonista en los próximos 3 meses.*
- *Tomando una postura optimista se espera que en los próximos 3 meses haya una mejoría en varios sectores en el ámbito del crédito. La actividad agrícola, eje principal de la economía, seguirá siendo protagonista para las demandas del crédito.*
- *El sector de la Construcción.*
- *El crédito comercial repuntará por estacionalidad.*
- *No se esperan variaciones de consideración para los próximos 3 meses, manteniendo siempre el protagonismo los sectores agrícolas, ganadero, industria frigorífica, los servicios y la construcción.*
- *Se estima un crecimiento en el sector agrícola.*



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2017

- *Agricultura por inicio de zafra de Soja.*
- *Por la cercanía a fin de año el sector comercial.*
- *Por la época, Agricultura.*
- *La industria frigorífica y las construcciones en atención a las obras de Gobierno en ejecución.*
- *Consideramos que el sector comercial va tener protagonismo.*
- *La Agricultura será el sector con mayor dinamismo ya que los actores empiezan a prepararse para la campaña sojera 2017/2018. La ganadería seguirá creciendo en forma estable, a no ser que haya inconvenientes de índole fitosanitario.*
- *Todo dependerá de la capacidad de pago del cliente. Existe mucho sobreendeudamiento en el Sistema. El sector Agrícola será el principal protagonista.*
- *Se espera que el crédito para la vivienda siga creciendo, con los proyectos impulsados por la AFD.*
- *Construcción*
- *Pymes en el sector comercial y actividades no convencionales.*
- *La situación económica no está bien para las empresas financieras reguladas, la cartera de crédito hace más de un año que no crece y principalmente esta situación surge porque la situación política genera incertidumbre.*
- *El sector agrícola por mejoras en los precios.*
- *Agricultura, se iniciará el cultivo 2017.*

© 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".

