



Encuesta sobre **SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO**

2° Trimestre
2019

BCP © Derechos Reservados 2019



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019



Publicación editada por:

**Estudios Económicos
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

I. 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.

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 el segundo trimestre del 2019, la encuesta tuvo un porcentaje de participación del 100%, de los cuales el 60,7% corresponden a bancos, el 28,6% a empresas financieras y el 10,7% a otras entidades de crédito.

Según los datos recabados en la encuesta, el 25% de las personas entrevistadas han respondido que la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos. Es importante mencionar que, desde el segundo semestre de 2018, el porcentaje de los encuestados que respondieron que la Situación Económica es óptima para el otorgamiento de crédito viene reduciéndose, hasta ubicarse en el nivel actual.

No obstante, es bueno resaltar que cuando se les consulta si el crédito ha cambiado en los últimos 3 meses, el 53% de los encuestados

mencionaron que no ha cambiado y el 13,4% que ha aumentado.

En general, las expectativas para la concesión del crédito se encuentran dentro de la zona de contracción.

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 del 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, reiteradamente mencionan que existen mucha burocracia, requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito y que la tasa de interés de los préstamos es muy elevada.

Asimismo, históricamente señalan que el motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es principalmente la escasez de depósitos de largo plazo.

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

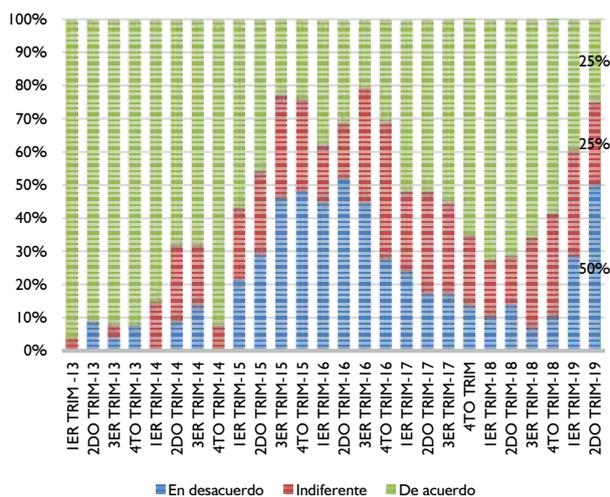
Segundo Trimestre 2019

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el segundo trimestre de 2019, el porcentaje de los encuestados que respondió que la coyuntura económica es óptima para la concesión de crédito al sector privado, disminuyó al compararlo al primer trimestre del 2019 y al mismo periodo del 2018, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el segundo trimestre de 2019, el 25% de las entidades encuestadas respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, 25% se mantiene indiferente y el 50% está en desacuerdo con la afirmación.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



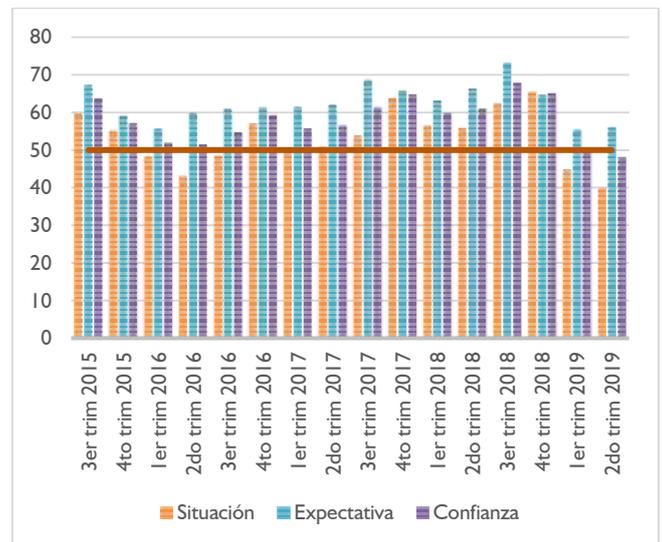
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

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

Por otro lado, el índice de difusión de expectativa, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”, se ha mantenido todavía en la zona de expansión en el segundo trimestre de 2019, aunque se han observado disminuciones sucesivas desde el cuarto trimestre de 2018.

Por su parte, 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”, ha observado una disminución comparado al trimestre anterior y también con respecto al mismo periodo de 2018. Este indicador se ha mantenido desde el primer trimestre del año en curso en la zona de contracción.

Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito¹



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2018.

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.

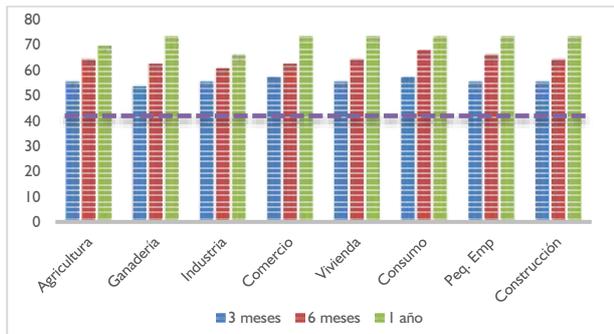


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

Por el lado de las expectativas sectoriales, se observan que todos los sectores se ha mantenido en la zona de expansión para cada uno de los periodos analizados (3, 6 y 12 meses). La encuesta ha revelado que las mejores perspectivas corresponden al sector de Consumo, Pequeñas Empresas, Agricultura, Comercio, Vivienda y Construcción.

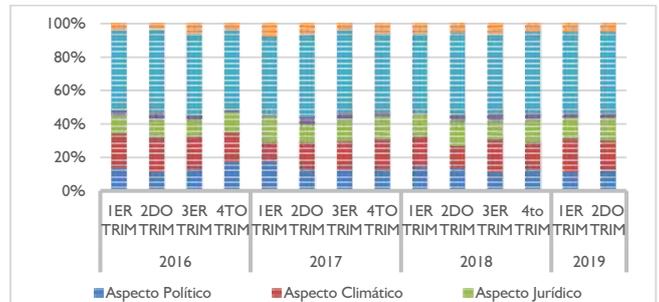
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

A la consulta sobre los aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito, los encuestados respondieron que los aspectos primordiales son: el aspecto económico (48,8%), el climático (17,9%), el jurídico (13,7%), el político (12,5%), y otros (7,1%). Es importante mencionar que la estructura de esta respuesta no ha cambiado sustancialmente según los datos históricos disponibles, manteniéndose el factor económico como la variable de mayor importancia para los agentes a la hora de evaluar la situación coyuntural del crédito.

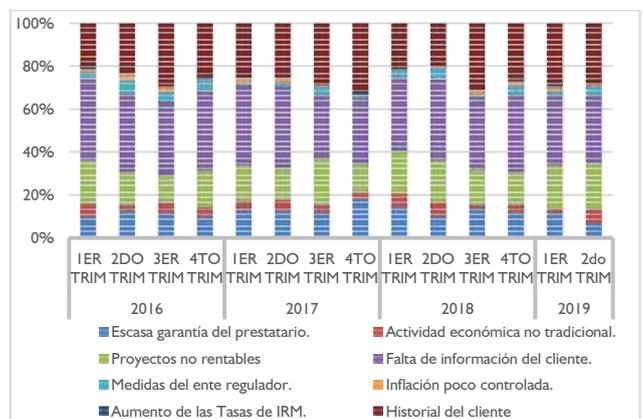
Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 31,5% de los encuestados se ha señalado la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido del historial del cliente con 28,6% y proyectos no rentables con 21,4%, entre los más importantes. Cabe mencionar, que la falta de información o la poca información disponible, sigue siendo motivo de preocupación para las entidades de crédito, tal como fue mencionado en reportes anteriores.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

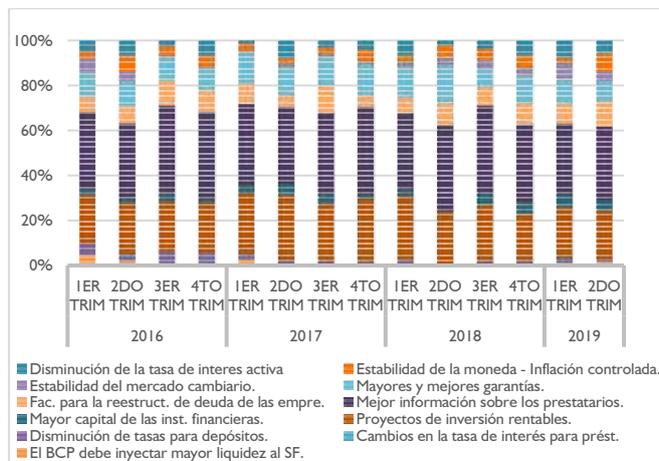


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 32,7% de los encuestados ha apuntado como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos resaltados han sido la necesidad de tener proyectos de inversión rentables (22%), facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (11,3%) y mayores y mejores garantías (8,3%), entre los más importantes.

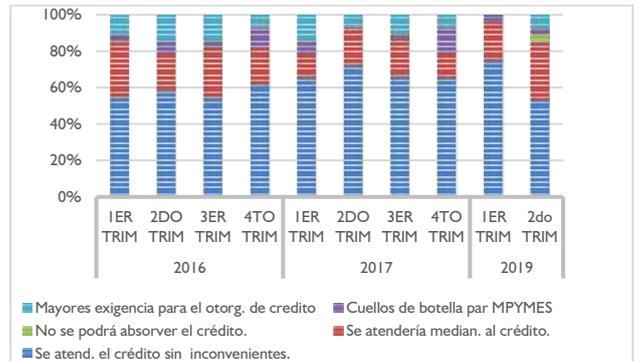
Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

El resultado de la encuesta ha permitido 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 53,6% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.

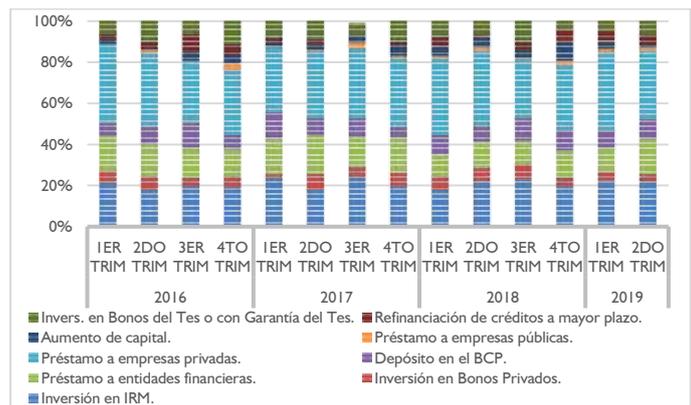
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Asimismo, el 33,3% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (22%), préstamos a las entidades financieras (17,3%), depósitos en el BCP (9,5%), entre otros.

Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (50%), la falta de garantía (21,4%), la escasez de proyectos a

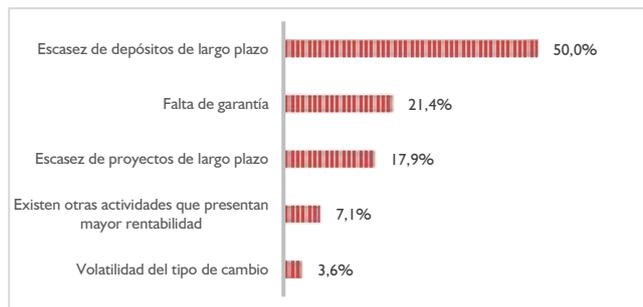


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

largo plazo (17,9%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (7,1%).

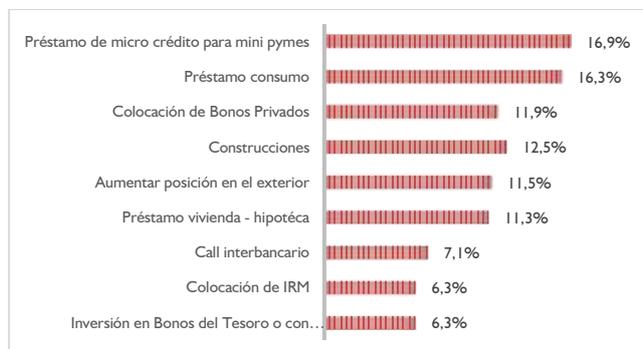
Gráfico N° 9: Dificultades para otorgar créditos a largo plazo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en inversión en Bonos del Tesoro o con Garantías del Tesoro y en Instrumentos de Regulación Monetaria 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° 10: Actividades por criterio de riesgo

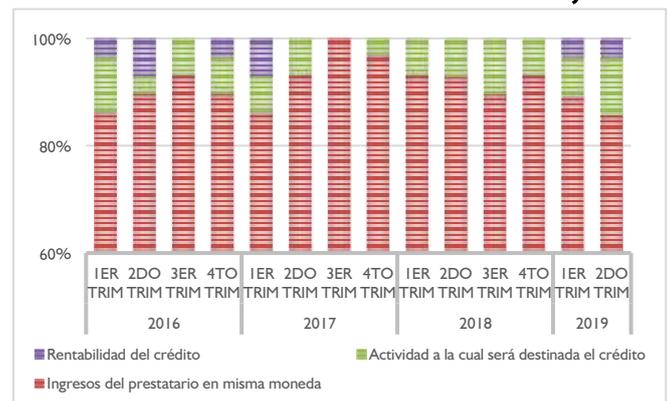


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en el segundo trimestre de 2019 el

85,7% de los encuestados respondió que 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 descalce en el balance de la institución financiera, mientras el 10,7% toma en consideración la actividad a la cual será destinada el crédito y el 3,6% la rentabilidad del crédito.

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

III. ANALISIS SECTORIAL

En el sector agrícola, el 50% de los encuestados han opinado que la concesión del crédito no ha cambiado y el otro 50% que ha disminuido. En esta oportunidad nadie ha opinado que la concesión de crédito ha aumentado. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 42,9% de los encuestados ha respondido que no cambió, el 35,7% que disminuyó y el 21,4% que aumentó.

En cuanto al sector consumo, el 46,4% ha respondido que no cambió, el 35,7% de los encuestados que disminuyó y el 17,9% que aumentó. Por otro lado, el 53,6% y 60,7% de los encuestados han mencionado que los



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

créditos destinados a la construcción y a la vivienda - hipoteca, respectivamente, no cambiaron.

Tabla N° 1: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	0,00%	50,00%	50,00%
Ganadería	21,43%	42,86%	35,71%
Industria	10,71%	60,71%	28,57%
Comercio	14,29%	53,57%	32,14%
Vivienda	17,86%	60,71%	21,43%
Consumo	17,86%	46,43%	35,71%
Peq. emp.	10,71%	57,14%	32,14%
Construcción	14,29%	53,57%	32,14%
Prom. Sectorial	13,39%	53,12%	33,48%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 53,12% de los encuestados ha respondido que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 13,4% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 33,5% manifestó que los créditos han disminuido.

En relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio, el 67,4% de los encuestados ha respondido que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 21,9% que aumentará y solamente el 10,7% mencionó que puede disminuir.

Tabla N° 2: Expectativa sectorial del crédito para los próximos 3 meses

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	25,0%	60,7%	14,3%
Ganadería	25,0%	57,1%	17,9%
Industria	17,9%	75,0%	7,1%
Comercio	21,4%	71,4%	7,1%
Vivienda	14,3%	82,1%	3,6%
Consumo	25,0%	64,3%	10,7%
Peq. emp.	25,0%	60,7%	14,3%
Construcción	21,4%	67,9%	10,7%
Prom. Sectorial	21,9%	67,4%	10,7%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Para los siguientes doce meses, el 48,2% de los encuestados ha señalado que los créditos se mantendrían, el 47,8% que aumentaría y 4% que va a disminuir. En general las expectativas de los sectores para los próximos 12 meses se mantienen elevados y en la zona de expansión.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el segundo trimestre del 2019 los encuestados han manifestado que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (85,7%) y los que tienen menor acceso al crédito son las familias (Microcrédito personal) (57,1%) y las Microempresas (57,1%).

Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	14,3%	85,7%
Gobierno	17,9%	35,7%	46,4%
Medianas empresas	7,1%	60,7%	32,1%
Microempresas	57,1%	39,3%	3,6%
Familias - Microcrédito personal	57,1%	35,7%	7,1%
Promedio por Tipo de Deudor	27,9%	37,1%	35,0%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

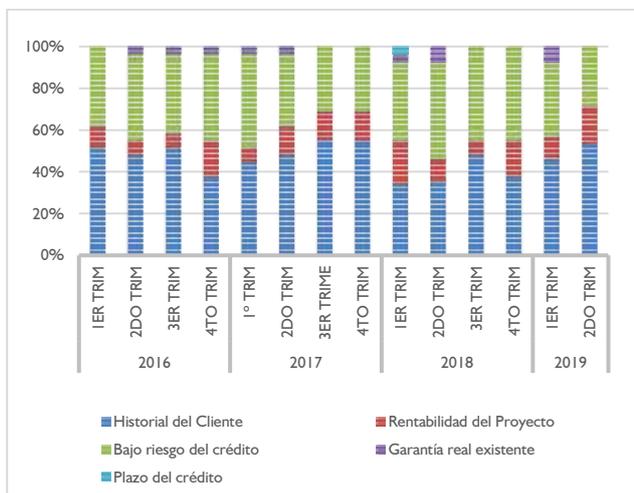


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

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 (53,6%), bajo riesgo del crédito (28,6%) y rentabilidad del proyecto (17,8%), entre los más importantes.

Gráfico N° 13: Factores más importantes para conceder un crédito.

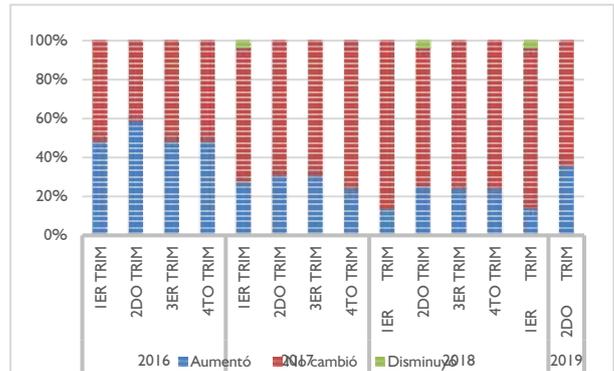


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el segundo trimestre de 2019, el 35,7% opinó que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 64,3% manifestó que los requisitos no han cambiado y ninguno mencionó que disminuyó.

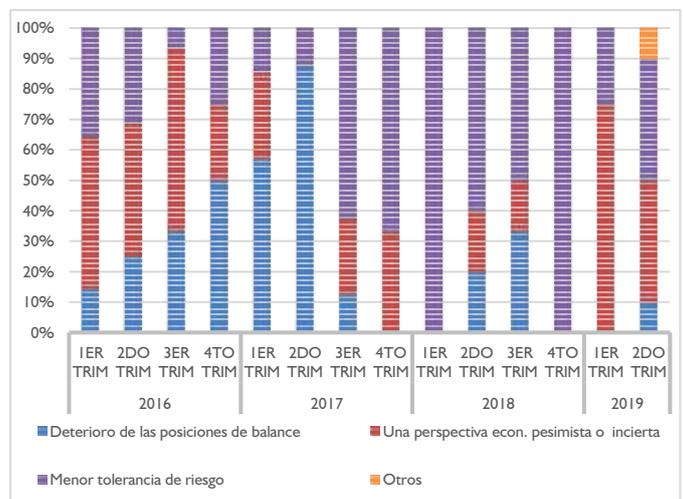
Gráfico N° 14: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que la rigurosidad para la asignación de nuevos créditos ha aumentado, el 40% fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta, el 40% a una menor tolerancia al riesgo y un 10% debido al deterioro de las posiciones de balance.

Gráfico N° 15: 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 2019.

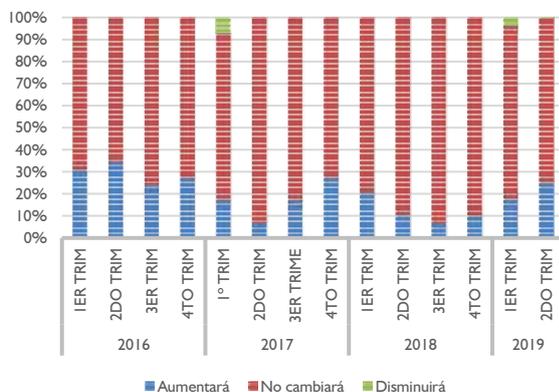


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

Por otro lado, el 75,0% de los encuestados ha respondido que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses, el 25% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales y ninguno respondió que disminuirán.

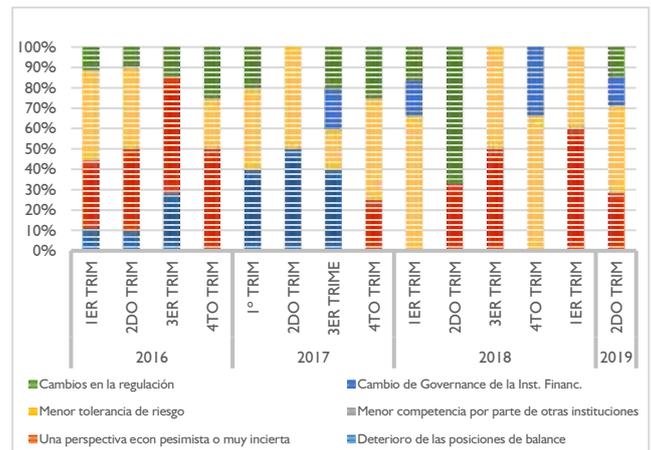
Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

A los que respondieron que los requisitos aumentarían se les consultó cuales serían los motivos por los cuales incrementarían dichos requisitos, el 42,8% fue por una menor tolerancia de riesgo, el 28,6% de los encuestados mencionaron que los motivos serían una perspectiva económica pesimista o muy incierta, el 14,3% se debe a cambios en la regulación y 14,3% en cambios en la política de Governance.

Gráfico N° 17: Incremento de 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 2019.

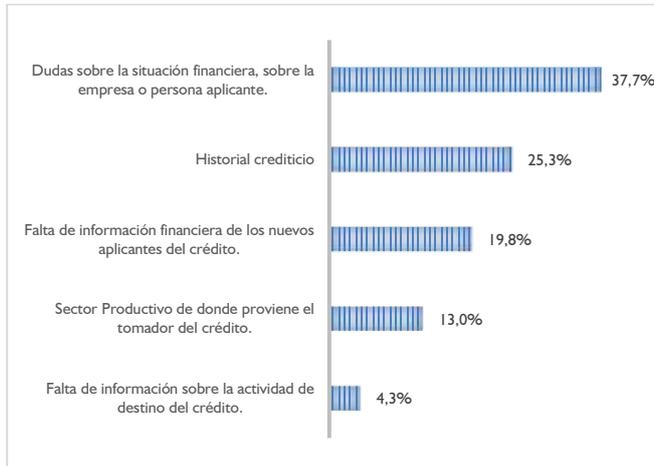
Con respecto a la pregunta, si se han rechazado créditos en los últimos 3 meses, el 96,4% de los encuestados respondió afirmativamente y el 3,6% respondió que no han rechazado créditos.

A los que respondieron afirmativamente se les ha consultado cuales fueron los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, los 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 (37,7%), historial crediticio de los clientes (25,3%), falta de información financiera de los nuevos clientes (19,8%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (13,0%) y falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (4,3%).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Segundo Trimestre 2019

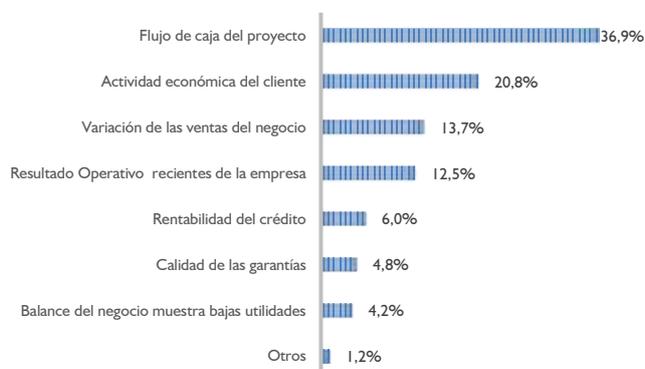
Gráfico N° 18: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros han mencionado que los criterios más importantes son el flujo de caja del proyecto (36,9%), actividad económica del cliente (20,8%), variación de las ventas del negocio (13,7%), resultado operativo reciente de la empresa (12,5%), rentabilidad del crédito (6,0%) y otros (10,1%).

Gráfico N° 19: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2019.

En el proceso de negociación del crédito, los clientes han emitido comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (50,0%), los requerimientos son muy complejos (25,0%), las tasas de interés son muy altas (14,3%), el monto disponible no es suficiente (7,1%) y otros (10,8%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, al igual que trimestres anteriores, todos han señalado que observaron muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados actualmente por el BCP (cooperativas y casas de créditos). Según mencionaron, 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 qué sectores específicos consideran serán los principales demandantes, se transcriben las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- *Con el menor dinamismo de la actividad económica, ninguna actividad será protagonista.*
- *Se espera que haya un incremento en el sector de la construcción.*
- *Algunos sectores económicos han registrado situaciones adversas, y por consiguiente se espera que el comportamiento del crédito no tendrá*



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2019

- mayores variaciones en los próximos 3 meses.*
- *Las Pymes serán un importante jugador, atendiendo a que los demás sectores se encuentran aguantando la situación que afectó en términos de clima.*
 - *No se esperan cambios significativos. Se espera un mejor desempeño del gobierno, especialmente lo que respecta a inversión en obras de infraestructura. Estadísticamente, la dinámica en el segundo semestre suele acelerarse en cuanto a los créditos.*
 - *Creemos que los sectores pymes y corporativos serán protagonista en los próximos 3 meses, debido al incremento del sector comercial y existe mejor perspectiva para el recupero de los créditos otorgados.*
 - *Todo estaría sujeto a la aceleración económica en términos macro económicos; no obstante, 3 meses es poco tiempo para que haya un giro radical en dicho sentido.*
 - *No se esperan cambios significativos en los próximos 3 meses a no ser que el gobierno tome algunas medidas de alto impacto.*
 - *Se prevé una leve recuperación de la economía, cuyo protagonista principal será nuevamente el sector agropecuario, ya que se espera un efecto rebote respecto a la mala producción anterior.*
 - *El comportamiento del crédito en los próximos 3 meses no tendrá mayor variación.*
 - *Leve incremento, sin el protagonismo de algún sector en específico.*
 - *No se observan sectores con protagonismos trascendentes en los próximos 3 meses.*
 - *Se espera que el crédito se reactive, si se dan señales claras de recuperación económica en el país.*
 - *Estimamos que la construcción y el comercio tendrán protagonismo.*
 - *Cada vez existe una mayor necesidad de realizar un buen análisis del crédito a conceder para no sobre endeudar al cliente y garantizar la devolución del crédito.*
 - *Se esperan mejor desempeño del sector de la construcción por las obras públicas, en contrapartida se espera menor dinamismo en el agro, la ganadería y el comercio fronterizo.*

© 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".