



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Tercer Trimestre 2013

REPUBLICA DEL PARAGUAY

20000
DOS MIL GUARANIES

MOKOI SU GUARANI

Banco Central del Paraguay
www.bcp.gov.py - webmaster@bcp.gov.py
Asunción - Paraguay

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Tercer Trimestre 2013

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 financieras, 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 el 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. Como segunda limitante se señala 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 prefieren destinarlos al sector privado en primer lugar, en instrumentos de deuda del Banco Central en segundo lugar y como tercera opción destinarían a préstamos a entidades financieras.

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, préstamos para la vivienda y microcrédito para mini pymes como las 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 menor dinámica en los niveles de créditos a los distintos sectores. En tal sentido, se observó poco aumento de crédito a la agricultura, ganadería, vivienda, consumo y pequeñas empresas, y sin cambio se mencionan a la industria y al sector comercio.

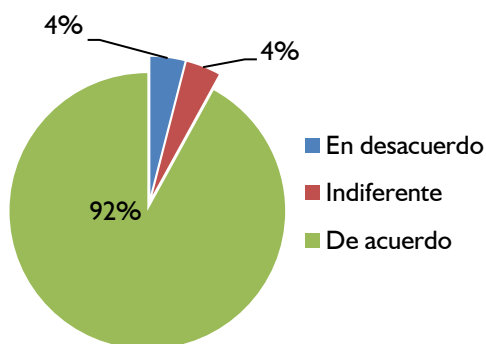
Finalmente, con relación a las políticas de nuevos créditos para el cuarto trimestre del 2013, el sistema financiero espera que los requisitos no cambien, es decir, se mantengan

iguales a los establecidos durante el primer, segundo y tercer trimestre del año 2013.

I. SITUACION DEL CREDITO

Durante el tercer trimestre de 2013, las expectativas sobre el comportamiento de la economía siguen siendo altamente positivas, conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado. Así, para el tercer trimestre de 2013, el 92% de los encuestados consideran propicia la coyuntura actual. 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.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, setiembre 2013.

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 (mayor ponderación al trimestre anterior). 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, primero que la falta de información del cliente sigue siendo la preocupación principal de las entidades financiera.

Las acciones o situaciones que son necesarias para aumentar el crédito en la economía, la mayoría señaló como principal acción la mejor información sobre los prestatarios, en segundo término se señalaron tres elementos con el mismo porcentaje, cambio en la tasa de interés para préstamos, proyectos de inversiones rentables y mayores y mejores garantías.

Cuando consultamos sobre el supuesto de que exista una mejora general de la situación económica y, en consecuencia aumente la demanda de crédito, un 62% de los encuestados respondió que atendería la demanda de crédito sin mayores inconvenientes, y un 19% respondió que se atendería medianamente la mayor demanda de crédito.

Preguntados sobre la principal alternativa en caso de que exista un exceso de recursos, más del 58% (menor nivel que el trimestre pasado) respondió que los destinarían a los préstamos a empresas privadas, como segunda opción la inversión en IRM y préstamos a entidades financieras fue la tercera alternativa en preferencia.

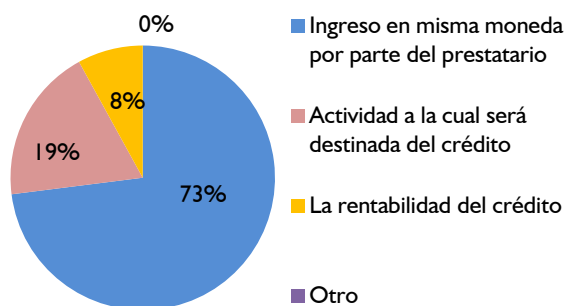
En cuanto a la pregunta sobre los motivos por los cuales los préstamos a largo plazo no pueden ser otorgados la respuesta mayoritaria ha sido, debido a la escasez de depósitos de largo plazo (65%), además, porque existen

otras actividades que presentan mayor rentabilidad (22%), básicamente.

Conforme al criterio de los entrevistados, las actividades de mayor riesgo son los préstamos de consumo, que de un promedio de 36% en el primer trimestre pasa a 52% en el segundo semestre y a 65% en el tercer trimestre, de riesgo medio, préstamos para la vivienda y 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 de mayor significación al momento de aprobar el crédito es que los ingresos sean en la misma moneda por parte del prestatario (73%).

Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.



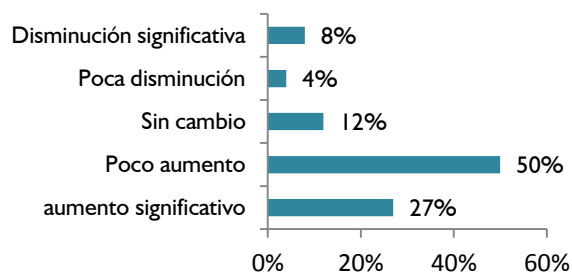
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, setiembre 2013.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el tercer trimestre del año 2013, los encuestados consideran que la demanda de crédito denotó una menor dinámica, indican que hay poco aumento de crédito en la mayoría de los sectores: en particular se observan para créditos al sector agrícola, ganadero, viviendas y pequeñas empresas. En

tal sentido, cabe resaltar que para el sector agrícola, el 50% de los indagados respondieron que hubo poco aumento, el 27% señaló aumento significativo, el 12% sin cambio, el 4% poca disminución y el 8% indicó que hubo disminución significativa.

Gráfico N° 3: Crédito al sector Agrícola.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, setiembre 2013.

En cuanto al sector consumo se presenta una disyuntiva con relación a los porcentajes atribuidos, tanto, a aumento significativo, como a poco aumento, pues en ambos casos las respuestas corresponden a porcentajes similares de 35%. Por su parte, al observar la tendencia de acceso al crédito de los sectores industria y comercio los encuestados señalaron que en los últimos 3 meses no registraron cambio.

Con respecto a los tomadores de crédito por actividad, a setiembre de 2013 el 54% manifiesta que las microempresas continúan con bajo acceso al crédito, por su parte, las medianas empresas, el gobierno, las familias y el microcrédito personal, tuvieron un acceso medio. No obstante, expresan que todos los sectores mencionados han mejorado su acceso al crédito. En cuanto al acceso al crédito por parte de las grandes empresas, el 85% respondió que su acceso fue alto. Si bien las grandes empresas han tenido un mayor

acceso al crédito en los trimestres anteriores, registró un ascenso de 9 p.b. en este tercer trimestre.

Al analizar los últimos préstamos concedidos, los criterios que más peso tuvieron a la hora de conceder un crédito fueron, el historial del cliente y el bajo riesgo con 39%, en cada caso. Sobre la pregunta en cuanto a la rigurosidad de los requisitos para la concesión de créditos para los sectores consumo y vivienda, en los últimos 3 meses y los próximos 3 meses respondieron que no aumentó y no aumentará, igual que en los trimestres anteriores.

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, un porcentaje superior a 81% indicó que los mismos no aumentaron y que no aumentarán.

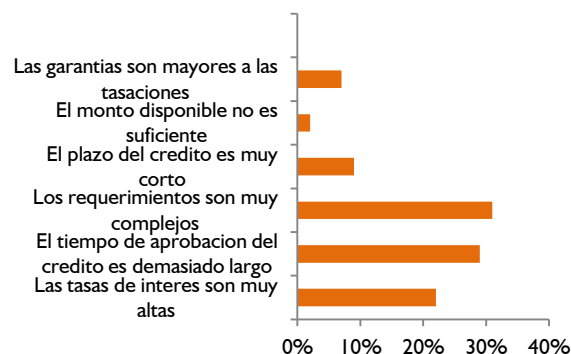
La consulta sobre los motivos principales de rechazo o no otorgamiento del monto de crédito solicitado, se indicó que el principal motivo fue, dudas sobre la situación financiera, sobre la empresa o persona aplicante, igual que en los dos primeros trimestres del corriente año.

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 (50%), seguido por el aumento de las ventas del negocio (31%) y por último, el criterio que la mayoría considero menos importante fue la calidad de las garantías (35%).

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: Primero “los requisitos son muy complejos” (31%) y segundo “El tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo y existe mucha burocracia” (29%). 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, setiembre 2013.

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 un avance del crédito especialmente a los sectores agrícola y ganadero, principalmente por el interés en el sector cárnico que sigue abriendo y recuperando mercados.

También se espera una mayor dinámica en el sector construcciones, obras viales e infraestructura, además, se aguarda la reactivación del consumo y el comercio con la proximidad de las fiestas de fin de año.

Finalmente, preguntados si como consideran que será el comportamiento de los próximos 3 meses en el ámbito del crédito y que actividad será protagonista, señalaron cuanto sigue:

- ✓ No se notaría alguna variación de trascendencia.
 - ✓ se considera que el sector comercio será protagonista en los próximos tres meses por la fuerte competencia, especialmente en el sector electrodomésticos y electrónica.
 - ✓ Existen buenas perspectivas de mejoramiento de la economía, vislumbrándose un crecimiento principalmente en los sectores productivos y en las exportaciones tanto de carne como granos. De igual manera el sector de la construcción se espera reporte importante aumento por las inversiones en infraestructura.
 - ✓ Se espera también que el sector consumo avizore un aumento luego de que éste tuviera una menor dinámica en el último semestre.
 - ✓ Se considera que los sectores agrícola (con el inicio de la zafra 2013/14 donde existen buenas perspectivas) y ganadero mantendrán su protagonismo, a lo que pudiera sumarse también el sector de las construcciones.
 - ✓ El crédito en general crecerá a un mayor ritmo que el que traía hasta ahora, pues se nota una mayor actividad comercial en general, lo cual es explicable principalmente por factores estacionales.
- Los sectores más dinámicos siguen siendo el sector agroexportador y ganadero. En menor medida el sector de viviendas.
- ✓ La aprobación de la Ley de APPs puede generar nuevos sectores de destino de créditos Por la situación de liquidez, los créditos de corto plazo seguirán teniendo alta participación en el total del crédito.
 - ✓ El crédito se mantendrá en estos niveles en los próximos 3 meses, con una leve tendencia al crecimiento. Se observa que todos los sectores estarán con presión al crecimiento debido al mejor ambiente que vive el país. Sin embargo, un sector que podría mostrar un mayor crecimiento es el “Consumo” debido a que en el último trimestre del año se realizan las compras por las fiestas.
 - ✓ Hay incremento en las actividades económicas, pero el nivel de cosecha principalmente del trigo, fue paupérrima y afectará el nivel de endeudamiento de los agricultores.
 - ✓ Normal, sin muchos cambios.- Existe cierta expectativa en cuanto a las empresas que tienen cierta dependencia de las licitaciones. Además, considerando que las fiestas de fin de año se aproximan, el crédito a las empresas comerciales estará en auge, debido a que las mismas deben prepararse para abastecer a la demanda propia de esos meses.
 - ✓ El crédito continuaría un crecimiento moderado, acompañando el desempeño económico del país. Los protagonistas serán la agricultura, la industria y las construcciones.
 - ✓ La macroeconomía se encuentra estable y con tendencia a mantenerse de la misma manera. El público en general confía en el sector financiero con depósitos a plazo. Se espera la reactivación de las obras de infraestructura.

- ✓ Se estima se mantendrá la importancia en el sector agrícola y ganadero, éste último por la reinserción de la carne paraguaya al mercado chileno. En tanto se siguen aguardando las orientaciones e impulso económico a las demás actividades, en especial las de inversión en obras e infraestructura.
- ✓ Por las perspectivas económicas que se tienen, se mantendría estable, incluso la agricultura, atendiendo a la nueva regulación en materia tributaria que genero dudas, y en cierta manera ha tenido un poco reservado a los productores a la hora de nuevas inversiones. El sector ganadería nuevamente será el protagonista este próximo trimestre, de acuerdo a la reapertura de los mercados internacionales.