



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Tercer Trimestre
2014

REPUBLICA DEL P



MOKOI SU GUARANI

Banco Central del Paraguay
Federación Rusa y Cabo 1° Feliciano Marecos
www.bcp.gov.py - webmaster@bcp.gov.py
Asunción - Paraguay

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Tercer 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 colocación en IRM con el mismo porcentaje, como tercera opción sobresale 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, 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

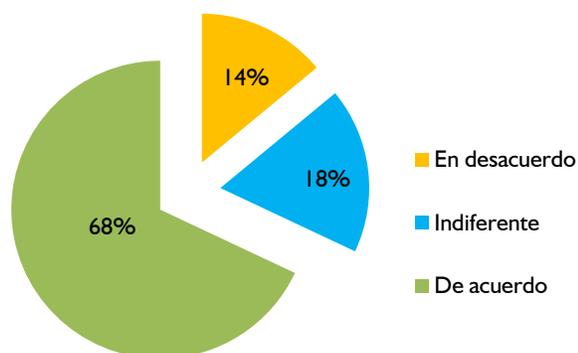
las inversiones del sector público. Si bien las expectativas se sienten en el ambiente, su efecto no se percibe todavía en los créditos a los diferentes sectores. En tal sentido, se apreció poco aumento de crédito a los sectores agricultura, ganaderías, comercio, consumo y pequeñas empresas. En tanto, para industria y vivienda, se mencionó que no hubo cambio en el periodo señalado.

Finalmente, con relación a las políticas de nuevos créditos para el tercer 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 los dos semestres del presente año. 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 tercer trimestre de 2014, las expectativas sobre el comportamiento de la economía siguen siendo altamente positivas (a pesar de que en porcentaje se redujo sensiblemente con relación al año 2013 y el primer trimestre de 2014), conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado. Así, para el tercer 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 ambos trimestre de 2014.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, setiembre 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% y 59% en el primer y segundo 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 del 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, 1er. Y 2do. Trimestre de 2014), en segundo término se reitera necesario una mejor información sobre los prestatarios igual

a al 1er. Y 2do. Trim.), y como menos importante con el mismo porcentaje las opciones, proyecto de inversión rentables y 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 y 2014, los encuestados respondieron que atendería la demanda de crédito sin mayores inconvenientes (1er. Y 2do. Trim. del presente año 67% y 68%), un 59% 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 64% (menor 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 (18%) y depósitos en el BCP (18%) fueron la tercera alternativa en preferencia.

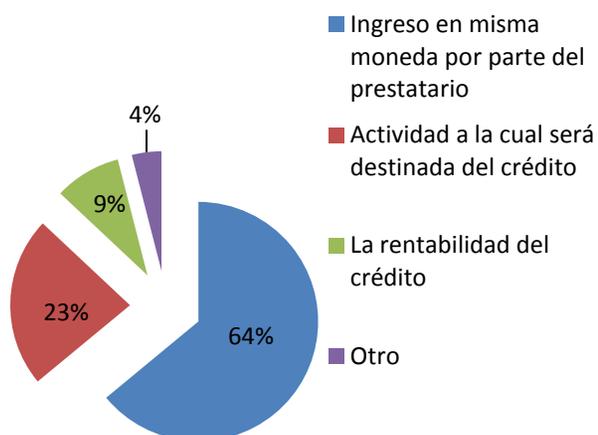
En cuanto a la pregunta sobre los motivos por los cuales los préstamos a largo plazo no pueden ser otorgados la respuesta mayoritaria ha sido, debido a la escasez de depósitos de largo plazo (55%), además, porque existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad (27%), básicamente.

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 55% 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 todos los trimestres de 2013 y 2014) de mayor significación al momento de aprobar el crédito es que los ingresos sean en la misma moneda por parte del prestatario (64%).

Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.



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

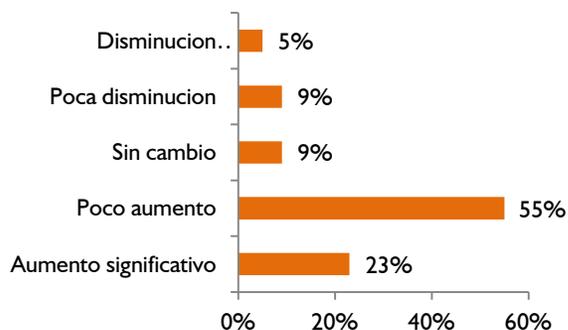
II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el tercer trimestre del año 2014, los encuestados consideran que la demanda de crédito se mostró estable con cierta tendencia al alza en el periodo señalado, indican que hubo poco aumento de crédito en la mayoría de los sectores en especial en el sector agrícola, ganadero, de comercio, de consumo y pequeñas empresas.

El sector pequeñas empresas también tuvo la respuesta de sin cambio en la misma proporción; igual que el sector de la vivienda. Cabe recordar que este es el comportamiento de los últimos tres meses. En tal sentido, se resaltar que para el sector agrícola, el 55% de los indagados respondieron que hubo poco aumento, el 23% aumento significativo, el 9% sin cambio,

el 9% señaló poca disminución y el 5% disminución significativa.

Gráfico N° 3: Crédito al sector Agrícola.



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

En cuanto al sector consumo las respuestas se centran en poco aumento (45%) principalmente y aumento significativo (27%), es decir existe una percepción de que el crédito al consumo en general muestra cierta señal de mejoría. Por otro lado, al observar la tendencia de acceso al crédito para las viviendas en los últimos 3 meses, se mantuvo. Con respecto a los tomadores de crédito según tamaño de empresa, en el tercer trimestre del 2014 el 45% manifiesta que las microempresas tiene medio y bajo acceso al crédito (en la misma proporción), además, el 77% 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 41% 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 bajo riesgo del crédito (41%) y la segunda historia del cliente (36%). 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 actividad económica del cliente 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” (55%) e igualmente, “los requisitos son muy complejos” (50%), 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, setiembre 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 crecimiento del crédito especialmente a los sectores agrícola y ganadero, por el inicio de siembra de soja y las expectativas en los negocios ganaderos a pesar de la disminución de los precios de los commodities, que se consideran coyuntural, además se espera que el sector construcciones con su dinamismo presentará muchas oportunidades de inversión, especialmente el sector privado y las licitaciones adjudicadas actualmente. Asimismo, las fiestas de fin de año revitaliza el sector comercial y de consumo.

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:

Encuestado dice:

- ✓ Dado la situación de los precios de los commodities, en las últimas semanas, deja al mercado un poco incierto de cómo será el comportamiento en los próximos meses, se verá una leve desaceleración, o mejor dicho no tendrá la evolución esperada.

Encuestado dice:

- ✓ Hay fuerte deterioro en el volumen del crédito. No se avizora la luz al final del túnel. Las perspectivas no son halagüeñas. El tipo de cambio del peso y del real deteriora significativamente el comercio. El guaraní está muy sobrevaluado.

Encuestado dice:

- ✓ Por la naturaleza de la economía paraguaya; el crédito aumentará en los últimos meses en el área de la Agricultura con el comienzo de la siembra de Soja y rubros con el mismo periodo de siembra. El consumo no crecerá tanto como en años anteriores ya que es un sector muy bien atendido.

Encuestado dice:

- ✓ Considero que los sectores de construcción y ganadería seguirán con su tendencia creciente, en tanto que el comercio en especial el minorista observará un decrecimiento o desaceleración por la disminución de las ventas (conforme a encuestas expuestas en medios periodísticos).

Encuestado dice:

- ✓ Sera dinamizado por las obras civiles.

Encuestado dice:

- ✓ La actividad crediticia será estimulada por los desembolsos que haga el gobierno durante los próximos tres meses como consecuencia de la emisión internacional de bonos. También será interesante evaluar la campaña agrícola frente a los precios internacionales de commodities alimentarios

Encuestado dice:

- ✓ El sector construcciones será la protagonista por las obras publicas s/el inicio de las App, también la industria ganadera por las aperturas de nuevos frigoríficos de gran porte de capital brasileiros.

Encuestado dice:

- ✓ Considero que en los próximos 3 meses la cartera de créditos aumentará, tanto en consumo como en el comercio, por las fiestas de fin de año, también en el agro ya que los mismos se encuentran en plena preparación para la zafra 2015. y las perspectivas de los precios a la baja es coyuntural.

Encuestado dice:

- ✓ En los próximos meses se debería observar un crecimiento en las actividades del sector primario. Adicionalmente, se prevén que lleguen nuevas inversiones extranjeras al país con la vigencia de la Alianza Público Privada, con lo cual la demanda de créditos podría aumentar para el financiamiento de los proyectos de inversión. En el sector consumo, se debería notar un crecimiento sostenible dado que se aproximan las festividades con lo cual las empresas del sector comercio deberían aumentar sus ventas.

Encuestado dice:

- ✓ Aumento en la colocación. El sector comercial será uno de los principales sectores financiados teniendo en cuenta la proximidad de fin de año y el movimiento comercial de esa época. En cuanto al sistema, se muestra muy líquido.

Encuestado dice:

- ✓ Consideramos que congruente con la etapa del año los préstamos registraran un aumento moderado en especial los destinados al consumo y al comercio, siendo protagonistas el sector ganadero y agrícola, un leve mejoramiento de las construcciones, mientras se sigue aguardando el aporte del estado en inversión de obras de infraestructura.

Encuestado dice:

- ✓ Creemos que estamos ante una expansión del crédito, específicamente relacionado al financiamiento de soluciones habitacionales, la actividad pecuaria y la de servicios.

Encuestado dice:

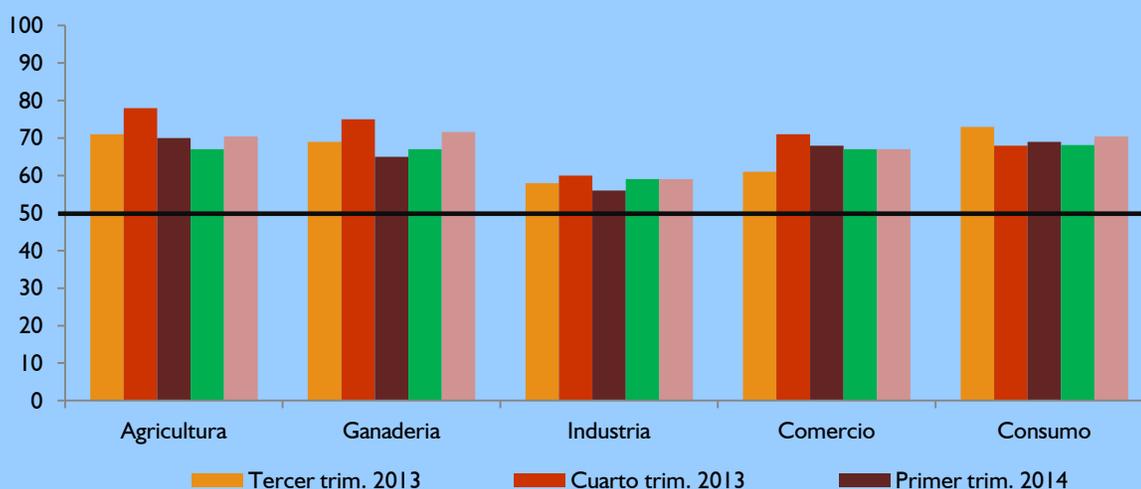
- ✓ En los meses siguientes el agro estará en etapa de demanda de créditos lo que absorberá buena parte de la liquidez en M/E. Igualmente el comercio debería demandar crédito para stocks de fin de año aunque en este caso la influencia del contrabando probablemente se refleje en una merma importante. La carne seguirá siendo protagonista y cada vez más, igualmente la industria se está constituyendo en un jugador importante.

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

Pregunta de la encuesta: Según su opinión, ¿Cómo ha variado el crédito para los siguientes sectores en los últimos 3 meses? Enumere las alternativas de acuerdo al siguiente criterio. Aumento; Poco aumento; Sin cambio; Poca disminución; Disminución significativa.

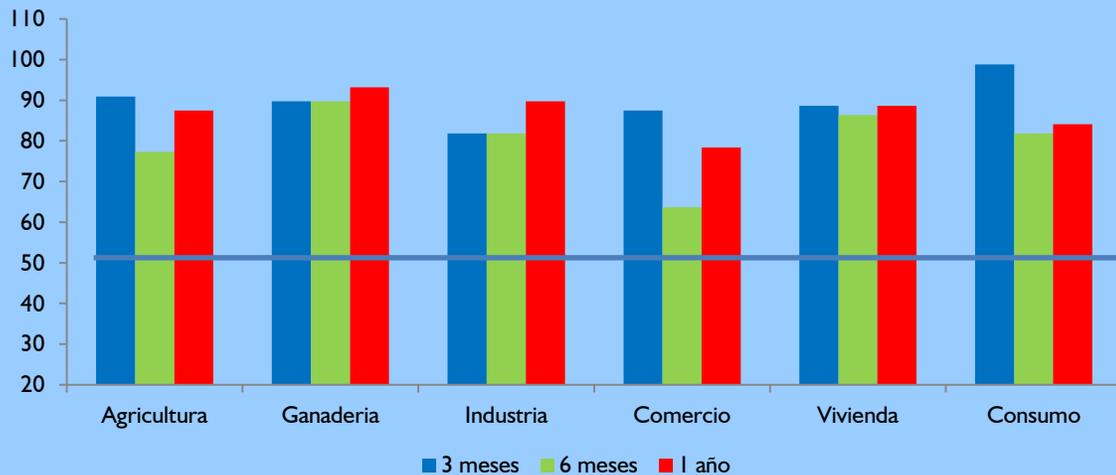


Fuente: Dpto. Estudios Monetarios y Financieros, encuesta sobre situación general del crédito.

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, segundo y tercer trimestre del año 2014.

Gráfico N° 2 Encuesta de expectativas del sistema financiero por sectores

Pregunta de la encuesta: ¿cómo será el crédito al sector los siguientes 3, 6, 12 meses?
Aumentará; sin cambio; disminuirá



Fuente: Dpto. Estudios Monetarios y Financieros, encuesta sobre situación general del crédito.

En el siguiente gráfico se resume las respuestas a la pregunta 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 cuanto sigue: los sectores agricultura, comercio, vivienda y consumo presenta caída a 6 meses e incremento a un año, ganadería e industria exhiben crecimiento a partir de un año. En el caso específico de los sectores agricultura, industria y comercio los porcentajes registran un gran impulso a un año.