



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Tercer Trimestre
2015

REPÚBLICA DEL PARAGUAY



MOKOI SU GUARANI

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

Tercer Trimestre 2015

Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay realiza trimestralmente una Encuesta sobre la Situación General del Crédito dirigida a los bancos, empresas financieras y demás entidades de crédito.

La encuesta busca complementar los datos estadísticos sobre el crédito recabados por el Banco Central del Paraguay con otras informaciones de las entidades del sistema financiero. De esta forma, se busca recolectar datos cualitativos del sistema financiero sobre 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 créditos y las expectativas de los intermediarios financieros con respecto al negocio financiero.

Así, a setiembre de 2015, el 23% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura actual sea la óptima para el otorgamiento del crédito. El 48% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, y le siguen en orden de importancia los aspectos de carácter político con el 18%, climático con el 17% y otros aspectos abarca el 17% restante.

Los encuestados señalan que la principal limitante para otorgar una mayor cantidad de

créditos es la escasa disponibilidad de información sobre los clientes. Se señala como segunda limitante, la alta morosidad y, en tercer lugar, los proyectos no rentables.

El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 58% de los encuestados mencionan que no tendrían inconvenientes para hacer frente a una mayor demanda de créditos.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el motivo principal mencionado es el problema de calce, pues manifiestan que una alta proporción del total de depósitos están colocados a la vista o a muy corto plazo.

Asimismo, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) como la actividad de menor riesgo.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, el 37% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los diversos sectores han aumentado, el 47% respondió que los niveles de créditos no han cambiado y solamente el 17% respondió que los créditos disminuyeron.

En cuanto a la expectativa para los próximos tres meses, los encuestados respondieron en la misma proporción, 45%, que el crédito aumentará y que permanecerá sin cambios.

Finalmente, con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos en los



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

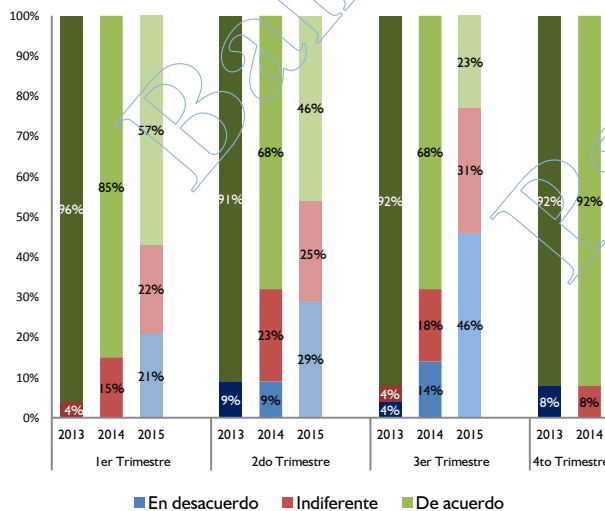
Tercer Trimestre 2015

próximos tres meses, el 65% de los encuestados manifestaron que los requisitos no cambiarán.

I. SITUACION DEL CRÉDITO

Durante el tercer trimestre de 2015, los intermediarios financieros observaron un menor dinamismo en el desempeño del crédito, según los resultados de la Encuesta Sobre Situación General del Crédito. Así, a setiembre de 2015, el 23% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual (tercer trimestre 23%) fue óptima para el otorgamiento del crédito, por debajo del 68% y 92% del 3er. Trimestre de 2014 y 3er Trimestre de 2013, respectivamente.

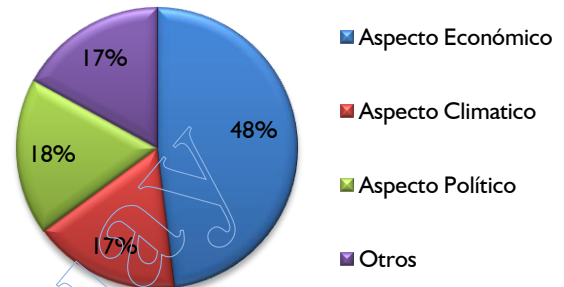
Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

Por otro lado, el 48% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, seguido por el aspecto político con el 18%, el aspecto climático con el 17% y el 17% restante abarca el aspecto jurídico, social y laboral.

Gráfico N° 2: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

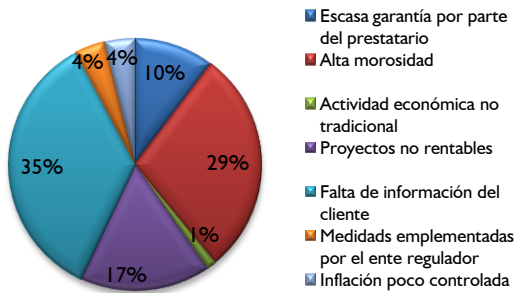
Con relación a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, el 35% de los encuestados señalaron la falta de información del cliente. Es importante resaltar que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos, tal como habían mencionado en reportes anteriores. Asimismo, también mencionan como factores que impiden mayor cantidad de créditos, aunque en menor medida, la alta morosidad y los proyectos no rentables, la escasa garantía por parte del prestatario, entre otros.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

Gráfico N° 3: Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, un 33% señala como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otro aspecto que se resalta es la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables, entre los más importantes.

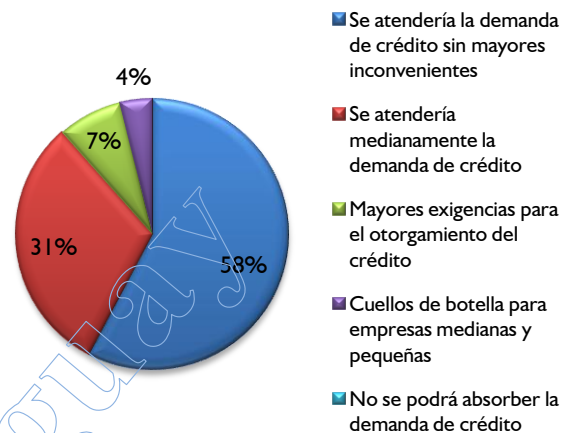
Gráfico N° 4: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 58% de los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes en hacer frente a una mayor demanda de créditos, dada una coyuntura económica más favorable.

Gráfico N° 5: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

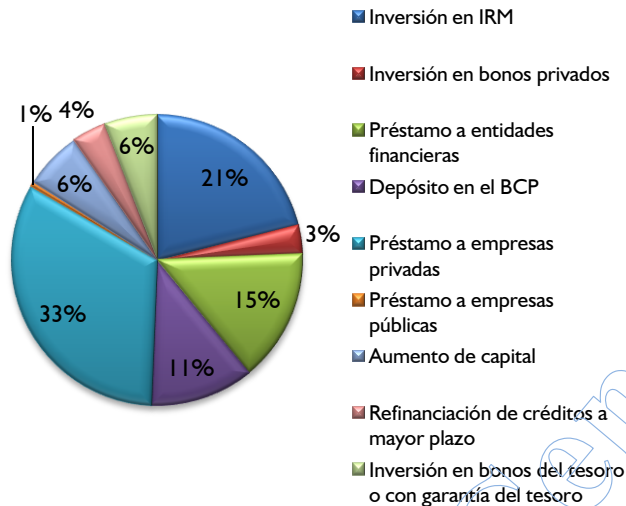
Además, el 33% de los encuestados respondieron que el exceso de los recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado y el restante 67% respondió que dicho exceso podría ser destinado a inversión en IRM, préstamos a las entidades financieras, depósitos en el BCP, y otros.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

Gráfico N° 6: Destino del exceso de recursos.



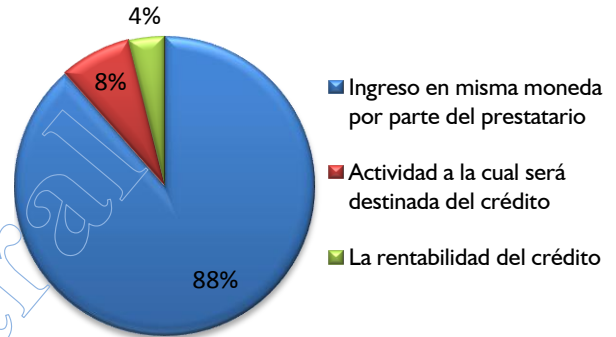
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

Los principales motivos que, según los encuestados, dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (58%), la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (19%), la falta de garantías (12%), escasez de proyectos de largo plazo (8%) y las tasas variables (4%).

Asimismo, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) como la actividad de menor riesgo.

Sobre los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 89% de los casos el criterio tomado para su aprobación es que los ingresos de los demandantes estén denominada en la misma moneda.

Gráfico N° 7: Prestamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el tercer trimestre del año 2015, el 47% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado, 37% considera que la concesión de créditos ha aumentado, y apenas el 16% manifestó que los créditos han disminuido.

Asimismo, se pueden resaltar a algunos sectores clave, como el sector agrícola, en donde el 35% de los indagados respondieron que no hubo cambios, en la misma proporción opinaron que aumentó y el 30% respondió que la misma disminuyó. Asimismo, se menciona que para el sector de ganadería, el 50% afirma que no ha cambiado, el 46% de los encuestados respondieron que aumentó y un 4% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector de consumo, el 46% respondió que no cambió, el 35% que aumentó



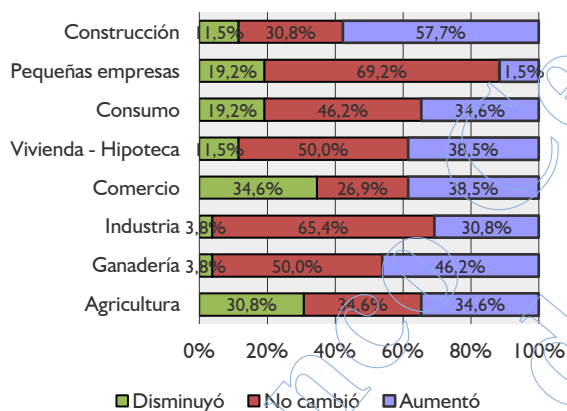
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

y un 19% de los encuestados respondieron que disminuyó.

Asimismo, el 65% de los encuestados mencionaron que el crédito destinado a la industria no ha cambiado, y el 58% respondieron que el crédito destinado a la construcción aumentó.

Gráfico N° 8: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

En cuanto a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, el 45% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el mismo porcentaje respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 10% mencionó que el crédito puede disminuir. Para periodos de un año, las expectativas también se mantienen.

Tabla N° 1: Expectativa sectorial del crédito

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Total
Agricultura	38%	38%	23%	100%
Ganadería	46%	50%	4%	100%
Industria	31%	65%	4%	100%
Comercio	50%	38%	12%	100%
Vivienda	31%	62%	8%	100%
Consumo	58%	31%	12%	100%
Peq.emp.	38%	54%	8%	100%
Construcción	65%	23%	12%	100%
Total	45%	45%	10%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el tercer trimestre del 2015 el 58% manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 65% declaró que las empresas medianas tienen acceso medio al crédito, el 92% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 50% respondió que las familias tienen acceso medio al crédito.

Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto	Total
Microempresas	58%	42%	0%	100%
Med. Empresas	4%	65%	31%	100%
Gran. Empresas	0%	8%	92%	100%
Gobierno	23%	31%	46%	100%
Familias	42%	50%	8%	100%
Total	25%	39%	35%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

Al analizar los últimos créditos concedidos, y respondiendo a la pregunta sobre cuál fue el

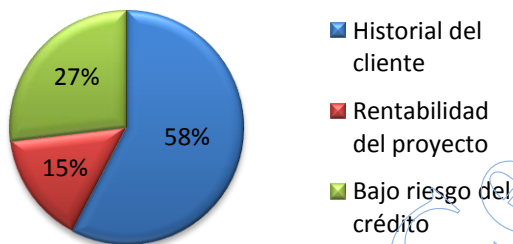


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

factor que más influyó a la hora de conceder un crédito, las respuestas han sido: historial del cliente (58%), bajo riesgo del crédito (27%) y rentabilidad del proyecto (15%).

Gráfico N° 9: Factor más importante para conceder un crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

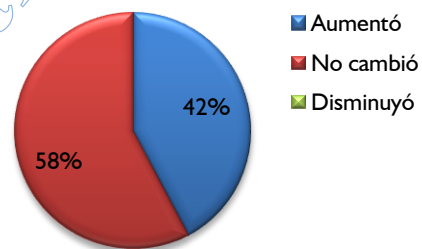
III. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

Con respecto 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 tercer trimestre del 2015, el 58% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado, mientras que el restante 42% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos en dicho periodo, debido principalmente a una perspectiva económica pesimista o muy incierta (55%), una menor tolerancia al riesgo (18%), al deterioro

de las posiciones de balance (18%) y al cambio de la política de Governance de la institución Financiera (9%).

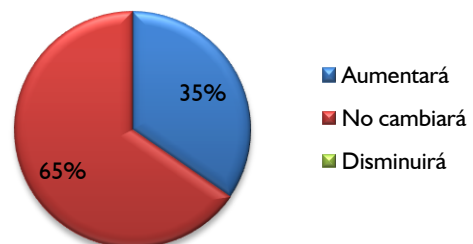
Gráfico N° 10: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

Los encuestados mencionaron que tampoco cabría endurecer las restricciones para la concesión de créditos en los próximos 3 meses. Así, el 65% de los encuestados respondieron que los requisitos no van a cambiar y el 35% respondió que los requisitos aumentarían en relación a las condiciones actuales.

Gráfico N° 11: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.



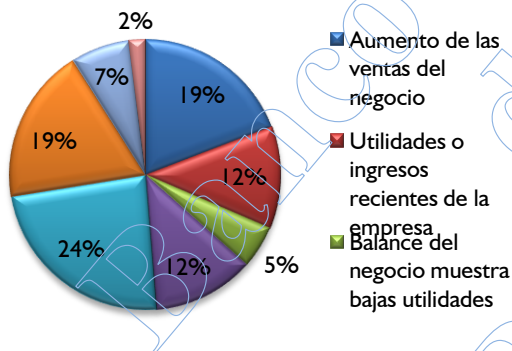
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

A la consulta sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto de crédito solicitado, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue la falta de información financiera de los nuevos clientes, además, del historial crediticio de los clientes.

Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionan que es muy importante el flujo de caja del proyecto, seguido por la actividad económica del cliente y por último, la calidad de las garantías.

Gráfico N° 12: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2015.

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, que la tasa de interés es muy elevada y que el tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo.

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, al igual que el trimestre anterior, la mayoría señaló que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP (cooperativas y casas de créditos). Según mencionan, las entidades no reguladas por el BCP poseen ventajas competitivas en cuanto a la flexibilidad de la documentación requerida, tasas e incluso del 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 que sectores específicos consideran serán los principales demandantes, se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

- Existe una cierta turbulencia en el mercado, debido a 3 factores principales: disminución de los precios de los productos agrícolas, disminución del comercio a consecuencia de lo primero y de la situación de nuestros vecinos, y tercero, la caída de un jugador importante del sector cárnico que tuvo una onda expansiva entre los ganaderos.
- Consideramos que el comportamiento de los próximos 3 meses en el ámbito del crédito acompañará el ciclo productivo normal del Paraguay, con el Sector de las Construcción y el Agrícola como principales protagonistas.
- La ganadería y la agricultura seguirán siendo protagonistas la primera por la reapertura



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

del mercado Ruso a tres frigoríficos importantes de nuestro país y la mayor asistencia al sector.

- Creo que se mantendrá como está actualmente. Es difícil visualizar el horizonte puesto que hay medidas muy importantes, tanto del regulador como el comportamiento de la economía.
- Construcción de Obras Civiles del sector Gubernamental. En general a partir del segundo semestre del año la dinámica de la economía en general mejora, sumado a la expectativa de crecimiento moderado esperado del 4% para este año.
- En el sector Ganadero se avizora un gran crecimiento de acuerdo a los informes del primer semestre, se entiende que la ganadería, las construcciones (con el aumento de las inversiones privadas en este sector) y la industria (principalmente maquila) mantienen el protagonismo.
- Las actividades protagonistas serian la industria y la agricultura. Consideramos que el comportamiento será favorable. Se espera que la actividad con más crecimiento será la correspondiente al sector construcción.
- Se mantendrán estables, tal vez las adversidades climáticas afecten al agro al igual que los precios mundiales de los commodities. en cuanto a la ganadería, se espera recuperar mercados.
- Considero que cerrará el año con un crecimiento moderado y ajustado de la economía, se expone en los diferentes medios y publicaciones, en donde los sectores protagonistas (agrícola, ganadero, construcciones) crecerán pero un ritmo más lento del esperado inicialmente.
- En esta última etapa del año, los préstamos registraran un leve aumento, los destinados al consumo y comercio, siendo protagonistas el sector construcción, y un leve mejoramiento del sector de ganadería, mientras se sigue aguardando el aporte del estado en inversión de obras de infraestructura.
- Será positivo impulsado por el sector agrícola.
- En el último trimestre del año se presenta un incremento de la actividad comercial.
- La situación no es muy alentadora en el crecimiento del sector. El crecimiento real de la cartera de préstamos, extrayendo el efecto de tipo de cambio será el más bajo de los últimos años. Bajos precios agrícolas desmotivan en parte la producción de este sector. Vemos a la Ganadería como un sector en el cual las colocaciones van a seguir creciendo.
- La agricultura mecanizada actualmente requiere mayor apalancamiento por la coyuntura de bajos precios de los principales rubros de producción.
- Préstamos para la construcción y la industria serán protagonista.
- Dentro de los próximos 3 meses no se esperan variaciones de consideración en el ámbito del crédito, manteniendo su



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2015

protagonismo la agricultura, ganadería, industria frigorífica, los servicios y la construcción.

- Agricultura, mayor necesidad de crédito en base a menores ingresos en la actividad económica.
- Se debería incrementar las necesidades de crédito para el sector comercial y de consumo.
- Ganadería posiblemente y construcciones
- Se mantendría bastante estable por cierta desaceleración que se ve en la economía, creería que la cautela será predominante a la espera de una mejoría.
- Se mantendrá estable, salvo exista avances en los proyectos de APP o algún sector que se reactive.
- Actualmente el panorama es incierto, los principales mercados estratégicos del Paraguay se encuentran en recesión (Brasil/Argentina, incluso China y Rusia), tampoco el Gobierno empieza de una vez a realizar las obras de infraestructura necesarias para dinamizar la economía. De todos modos consideramos que el Agro sería la actividad que estaría necesitando mayor asistencia financiera.

Banco Central del Paraguay

© 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".