



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

3° Trimestre
2018



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018



Publicación editada por:

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



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

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.

El 100% de los encuestados completaron la encuesta en el tercer trimestre de 2018. El 58,6% corresponden a bancos, el 31,0% a empresas financieras y el 10,3% a otras entidades de crédito.

Según los datos recabados en la encuesta, el 66% de las personas encuestadas respondieron que la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos. Este indicador se mantiene muy superior al piso que se ha observado durante los años 2015 y 2016, aunque en el mes de setiembre disminuyó levemente con respecto al segundo trimestre del año 2018.

En general las expectativas para la concesión del crédito se mantienen favorables, destacándose los sectores de agricultura, ganadería, comercio y consumo.

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 requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito, mucha burocracia 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

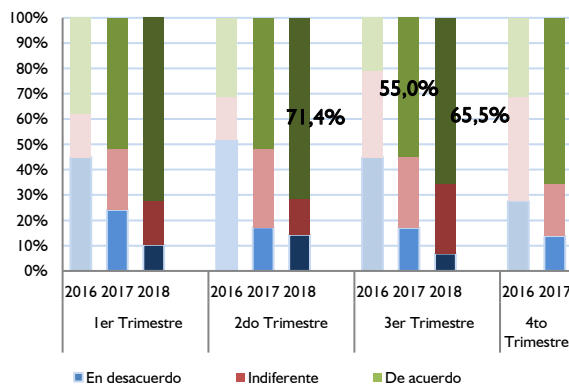
Tercer Trimestre 2018

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre de 2018, el porcentaje de los encuestados que respondieron que la coyuntura económica es óptima para la concesión de crédito al sector privado, aumentó con respecto al tercer trimestre del año 2017 y disminuyó levemente con respecto al trimestre anterior, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el tercer trimestre de 2018, el 65,5% de las entidades encuestadas respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 55,1% registrado en el tercer trimestre de 2017 e inferior al 71,4% registrado en el segundo trimestre de 2018.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



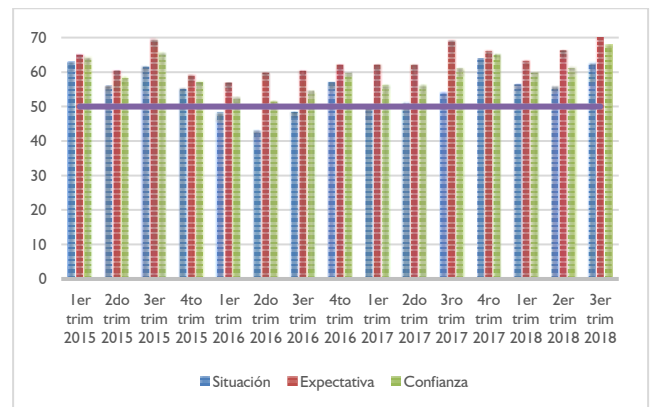
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2018.

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”, sigue manteniéndose en la zona de expansión en el tercer trimestre de 2018. Esta posición optimista de los encuestados se refleja en la dinámica observada del crédito, especialmente en moneda extranjera que después de revertir la caída interanual registrada en el segundo semestre de 2016 y primer semestre de 2017, viene creciendo a ritmo acelerado.

Por su parte, 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 el mismo se incrementó comparado tanto con el mismo trimestre de 2017 y con respecto al trimestre anterior.

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



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

Por el lado de las expectativas sectoriales, se observan que todos los sectores se mantienen en la zona de expansión para cada uno de los periodos analizados (3, 6 y 12 meses). La encuesta revela que las mejores perspectivas,

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.

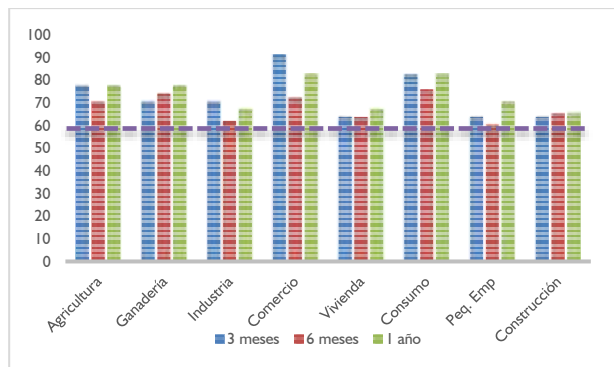


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

corresponden al sector de Agricultura, Ganadería, Comercio y Consumo.

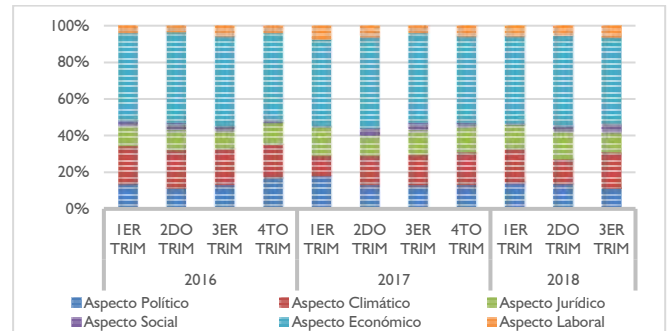
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



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

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 (47,1%), el climático (19,5%), el político (11,5%), el jurídico (10,9%) y otros (11,0%). 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.

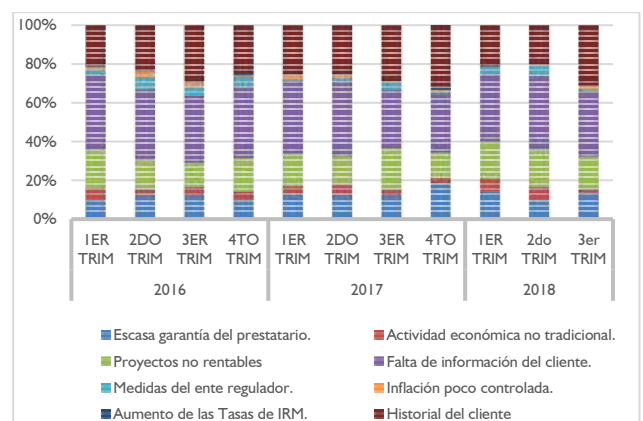
Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



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

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 33,9% de los encuestados señaló la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido del historial del cliente con 31,0% y proyectos no rentables con 16,7%, entre otros. 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, Tercero Trimestre 2018.

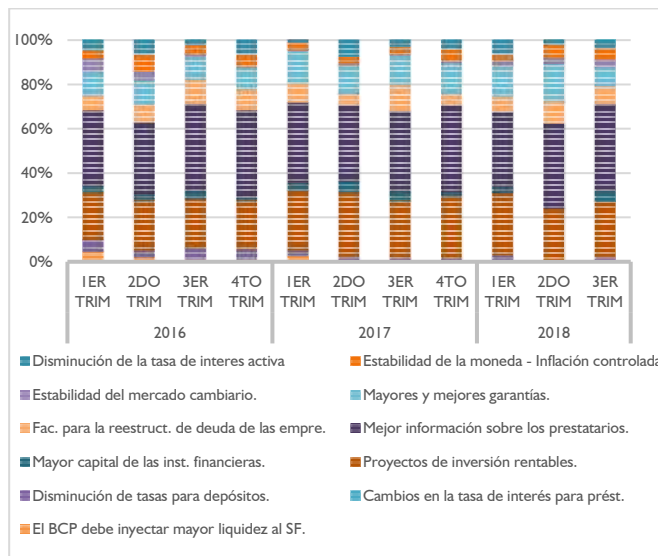


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 39,1% de los encuestados señaló como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos resaltados fueron la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (25,3%), mayores y mejores garantías (8,6%), entre los más importantes.

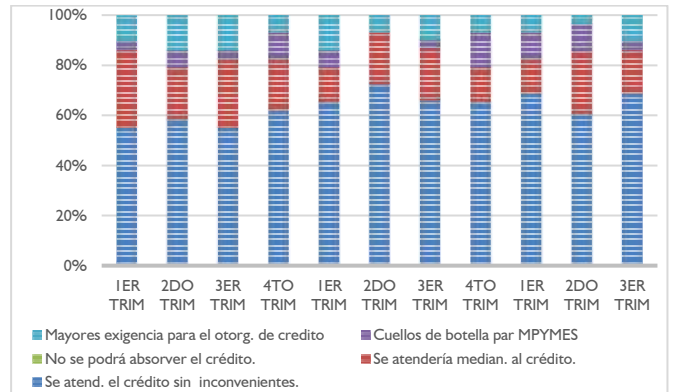
Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



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

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 69,0% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.

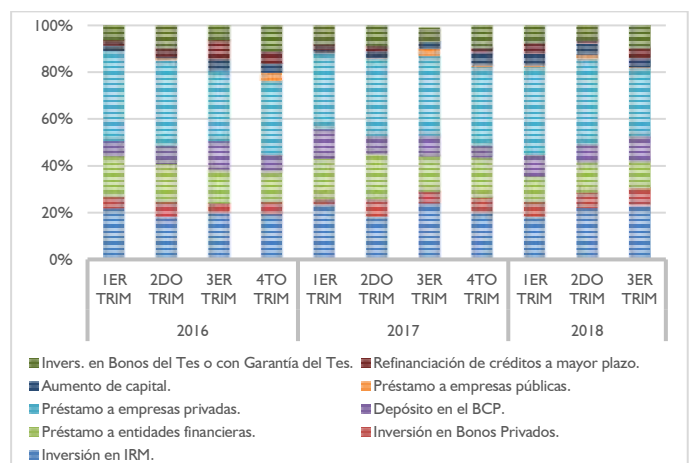
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



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

Asimismo, el 28,7% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (22,9%), préstamos a las entidades financieras (11,5%), Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro (9,8%), entre otros.

Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de

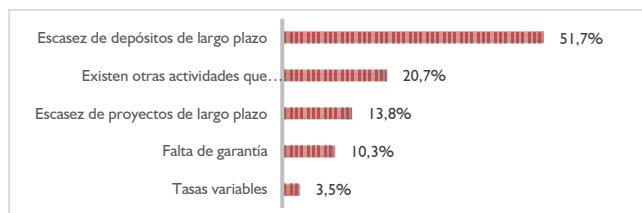


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (51,7%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (20,7%), escasez de proyectos a largo plazo (13,8%), y la falta de garantía (10,3%), entre otros.

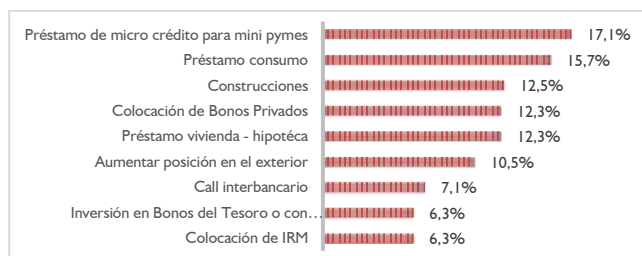
Gráfico N° 9: Dificultades para otorgar créditos a largo plazo



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

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.

Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo

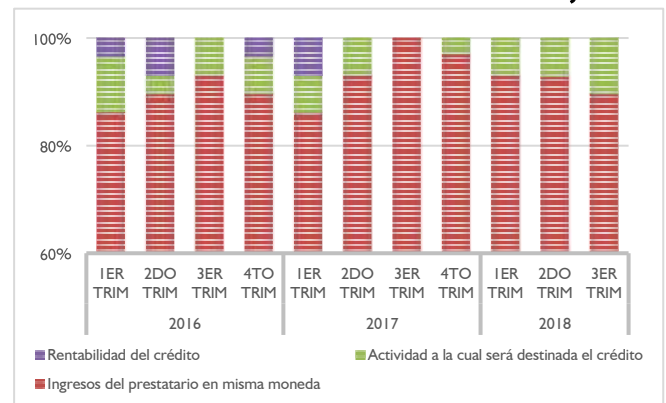


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2018.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera especialmente en dólares americanos, en el segundo trimestre de 2018, el 89,7% de los encuestados respondieron 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 para la institución financiera, mientras el 10,3% restante toma en consideración la Actividad a la cual será destinada el crédito.

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



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

III. ANALISIS SECTORIAL

En el sector agrícola, el 58,6% de los encuestados opinó que la concesión del crédito no ha cambiado, el 34,5% que aumentó y el 6,9% que disminuyó. En el sector de ganadería, el 65,5% de los encuestados respondió que no cambió, el 34,5% afirma que aumentó y ninguno han mencionado que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 48,3% respondió que no cambió, el 37,9% respondió que aumentó, y un 13,8% de los encuestados respondió que disminuyó. Por otro lado, el 82,7% y 75,8% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la construcción y a la vivienda-hipoteca, respectivamente, no han cambiado.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	34,5%	58,6%	6,9%
Ganadería	34,5%	65,5%	0,0%
Industria	31,0%	65,5%	3,5%
Comercio	44,8%	51,7%	3,5%
Vivienda	17,2%	75,9%	6,9%
Consumo	37,9%	48,3%	13,8%
Peq. emp.	31,0%	62,1%	6,9%
Construcción	13,8%	82,8%	3,5%
Prom. Sectorial	30,6%	63,8%	5,6%

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

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 63,8% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 30,6% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 5,6% 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 47,0% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 49,6% respondió que aumentarán y solamente el 3,5% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que los sectores que muestran mejores perspectivas para los próximos tres meses son el comercio, el consumo y la agricultura.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	55,2%	44,8%	0,0%
Ganadería	44,8%	51,7%	3,5%
Industria	41,4%	58,6%	0,0%
Comercio	82,8%	17,2%	0,0%
Vivienda	31,0%	65,5%	3,5%
Consumo	72,4%	20,7%	6,9%
Peq. emp.	34,5%	58,6%	6,9%
Construcción	34,5%	58,6%	6,9%
Prom. Sectorial	49,6%	47,0%	3,5%

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

Para los siguientes doce meses, el 47,8% de los encuestados señala que los créditos se mantendrán, el 50,0% opina que aumentarían, y 2,2% estima que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran mejores perspectivas son el consumo, el comercio, la agricultura y la ganadería.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el tercer trimestre del 2018 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (86,2%) y los que tienen menor acceso son las Microempresas (55,2%) y las familias (Microcrédito personal) (51,7%).

Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	13,8%	86,2%
Gobierno	41,4%	31,0%	27,6%
Medianas empresas	3,5%	65,5%	31,0%
Microempresas	55,2%	41,4%	3,5%
Familias - Microcrédito personal	51,7%	37,9%	10,3%
Promedio por Tipo de Deudor	30,3%	37,9%	31,7%

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

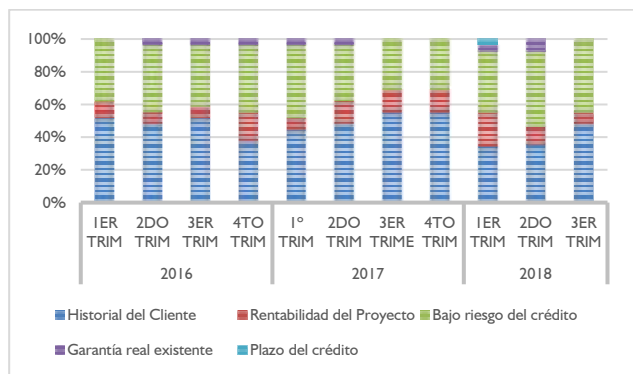


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

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 (48,3%), bajo riesgo del crédito (44,8%) y rentabilidad del proyecto (6,9%), entre los más importantes.

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

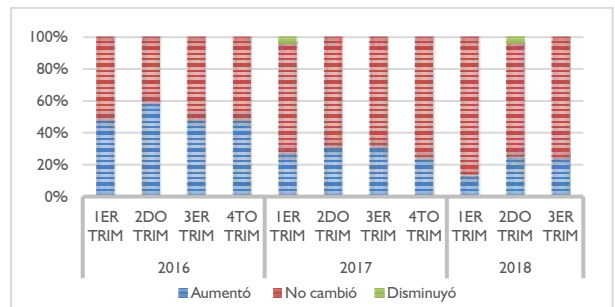


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2018.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el tercer trimestre de 2018, el 24,1% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 75,8% manifestó que los requisitos no han cambiado y el 0% que disminuyó.

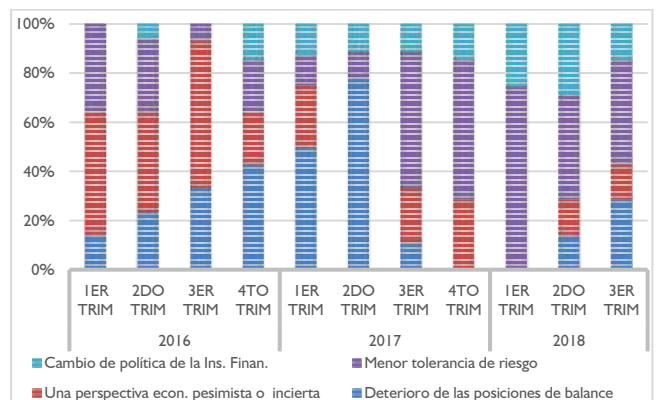
Gráfico N° 14: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



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

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que la rigurosidad para la asignación de nuevos créditos ha aumentado, el 42,9% fue debido a una menor tolerancia al riesgo, el 28,6% al deterioro de las posiciones de balance y en igual porcentaje a un cambio de la política de Gobernanza de la institución financiera y a una perspectiva pesimista o muy incierta de 14,29%.

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, Tercer Trimestre 2018.

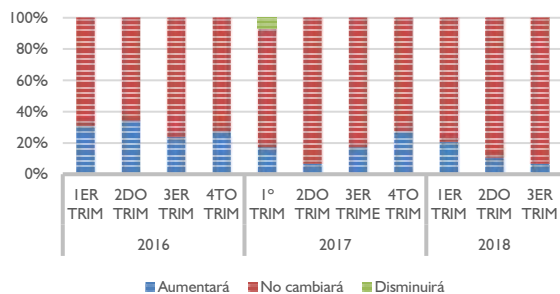


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

Por otro lado, el 93,1% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el restante 6,9% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

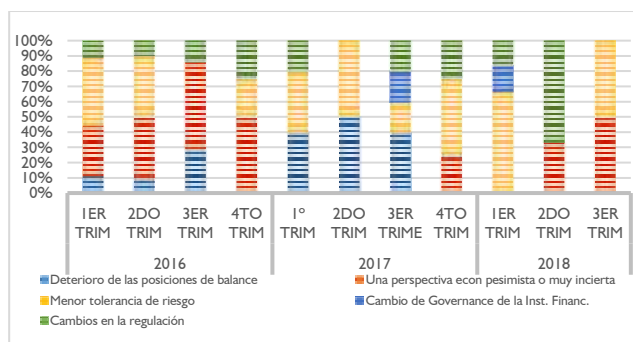
Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



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

A los que respondieron que los requisitos aumentarían se les consultó cuales serían los motivos por los cuales incrementarían dichos requisitos, los encuestados mencionaron en igual porcentaje (50%) que los motivos serían una perspectiva económica pesimista o muy incierta y una menor tolerancia de riesgo.

Gráfico N° 17: Incremento de rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.

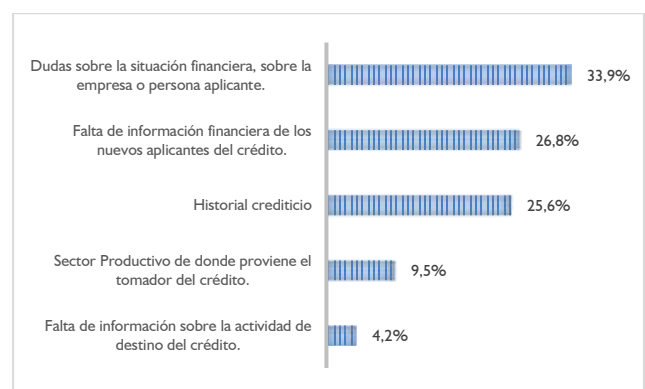


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2018.

Con respecto a la pregunta, si se han rechazado créditos en los últimos 3 meses, el 96,5% de los encuestados respondió afirmativamente y el 3,5% respondió que no han rechazado créditos.

A los que respondieron afirmativamente se les consultó 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 (33,9%), falta de información financiera de los nuevos clientes (26,8%), historial crediticio de los clientes (25,6%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (9,5%) y falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (4,2%).

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, Tercer Trimestre 2018.

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

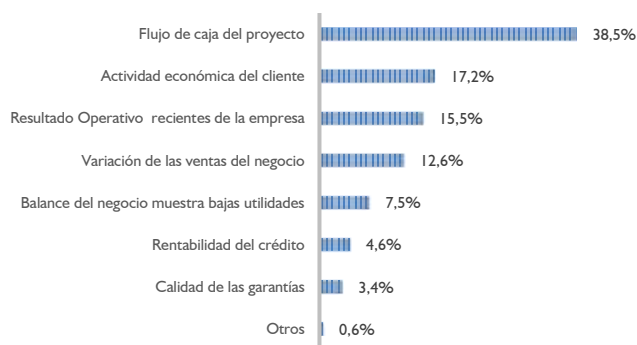


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

(38,5%), actividad económica del cliente (17,2%), resultado operativo reciente de la empresa (15,5%), seguido por el aumento de la variación de las ventas del negocio (12,6%), y otros (16,2%).

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



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

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (51,7%), los requerimientos son muy complejos (20,7%), las tasas de interés son muy altas (13,8%), Los plazos de los créditos son muy cortos (10,34%) y otros (3,5%).

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 actualmente 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

previsiones, 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:

- *Dependerá de la evolución del Sector Primario de la Economía, de la cual somos altamente dependiente.*
- *Considerando el cierre del año, es probable que aumente el segmento de consumo.*
- *En los meses venideros debería aumentar la actividad comercial en general, debido al mayor circulante por las cercanías de fin de año.*
- *Creemos que los sectores pymes y corporativos serán protagonistas en los próximos 3 meses, debido al incremento del sector comercial y además existe mejor perspectiva para el recupero de los créditos otorgados.*
- *Construcciones, por la concesión de rutas, proyectos APP, Ley 5074.*
- *El agro, ya que está en su ciclo de tomar créditos y por otro lado, todavía hay inventarios que financiar de los cereales de invierno.*
- *Esperamos que la Agricultura y la Ganadería sean protagonistas del*



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2018

- próximo trimestre, considerando que se inicia la cosecha.*
- *Comercio por el cierre del año.*
- *Se estima que los préstamos al sector Vivienda puedan seguir creciendo y, con la puesta en marcha del Fondo de Garantía para PYMES se espera que aumenten los créditos para el sector.*
- *La agricultura y el comercio deberán crecer por estacionalidad.*
- *Crecimiento del sector industrial está liderando la dinámica de la concesión de créditos.*
- *La agricultura y la ganadería, debido a que son los principales sectores económicos de la economía.*
- *Se considera que no tendría mayor variación en los próximos meses; no obstante, se estima cierta recuperación del consumo.*
- *El sector comercial y de servicios tendrían que observar crecimientos por el componente estacional.*
- *El cuarto trimestre es más dinámico, por lo que considero que el crédito mejorará, principalmente en las actividades comerciales y de consumo.*
- *Agro negocios, presentará demanda creciente.*
- *La agricultura por la plantación de soja y la necesidad de cuidados de suelo tendrá buen dinamismo.*
- *Se considera que las PYMEs tendrán un papel protagónico.*
- *Habrà crecimiento, sobre todo en la Agricultura.*
- *El Comercio y el Consumo por el periodo del año.*
- *El Sector de la construcción está en auge y por otro lado hay un incremento en el financiamiento a las pymes.*

© 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".