



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

3° Trimestre
2019



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019



Publicación editada por:

Estudios Económicos

Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer 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 y sectorial sobre la situación actual y las expectativas de los intermediarios financieros con respecto al negocio financiero. Asimismo, los resultados permiten evaluar los cambios en la política de concesión de nuevos créditos en el sistema financiero.

Del 100% que respondieron la encuesta en el tercer trimestre de 2019, el 60,7% corresponden a bancos, el 28,6% a empresas financieras y el 10,7% a otras entidades de crédito.

En el tercer trimestre de 2019, el 21,4% de los encuestados respondieron que la Situación económica es óptima para conceder créditos.

Sin embargo, se observa un mejor desempeño con respecto al trimestre anterior en la situación actual del crédito y en las expectativas para la concesión del crédito en casi todos los sectores.

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.

Los tomadores de créditos, reiteradamente mencionan que existen mucha burocracia, requerimientos muy complejos para el otorgamiento de créditos 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

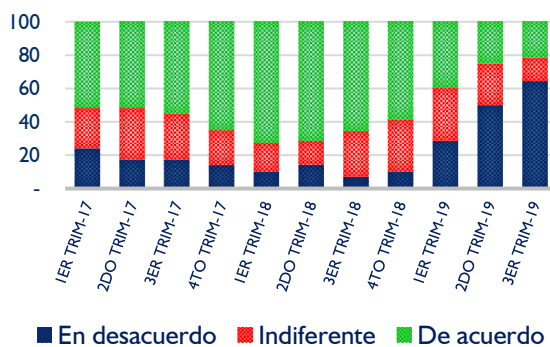
Tercer Trimestre 2019

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre de 2019, el porcentaje de los encuestados que respondieron que la coyuntura económica es óptima para la concesión de crédito al sector privado disminuyó, comparándolo al segundo trimestre del mismo año y al tercer trimestre del año anterior, según los resultados de las Encuestas sobre Situación General del Crédito.

Así, en el tercer trimestre de 2019, el 21,4% de las entidades encuestadas respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, tasa comparable al registrado en el tercer trimestre del 2016. Este indicador mantiene su tendencia de reducción desde el primer trimestre de 2018, después de haber registrado una tasa del 72,4%.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



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

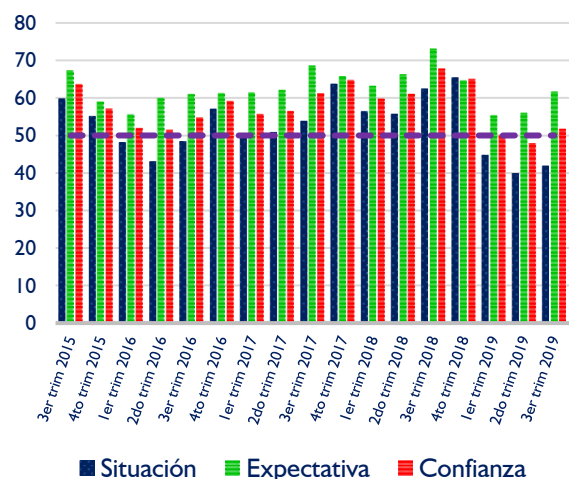
En lo que respecta a los índices de difusión, se ha observado que la expectativa, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el

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

crédito en los siguientes 3 meses”, se mantuvo en la zona de expansión durante el tercer trimestre de 2019 y, de hecho, registra el segundo trimestre consecutivo de mejoras con respecto al trimestre anterior. En lo que respecta al 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 ha observado que continúa manteniéndose en la zona de contracción desde el primer trimestre de 2019, aunque ha registrado una mejora con respecto al trimestre anterior.

Con estos resultados, el índice de Confianza, que se construye como un promedio simple de los dos índices anteriormente mencionados, se ha ubicado nuevamente en la zona de expansión.

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.

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.

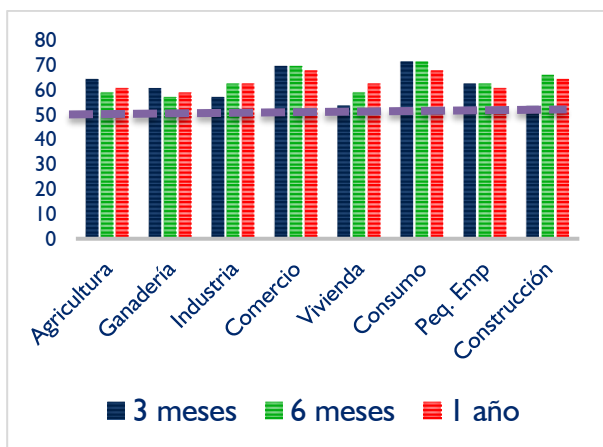


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

Por el lado de las expectativas sectoriales, se ha observado 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 ha revelado que las mejores perspectivas corresponden al sector de Consumo, Comercio, Pequeñas Empresas y Agricultura. También se ha registrado mejoras en la expectativa del sector de la Construcción, pero a partir de 6 meses en adelante.

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

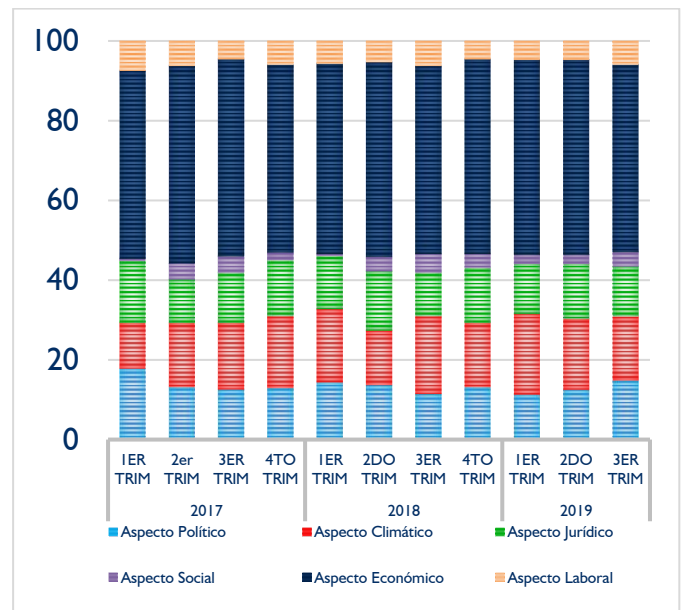


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2019.

A la consulta sobre los aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito, los encuestados han respondido que los aspectos principales son: el aspecto económico (47%), el climático (16,1%), el político (14,9%), el jurídico (12,5%), y otros (9,5%). 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 2019.

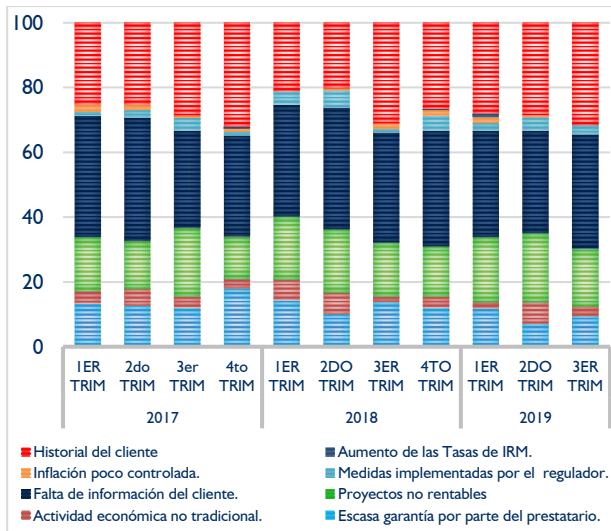
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 35,1% de los encuestados ha señalado la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido del historial del cliente, con 31,5%, y proyectos no rentables, con 17,9%, 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.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

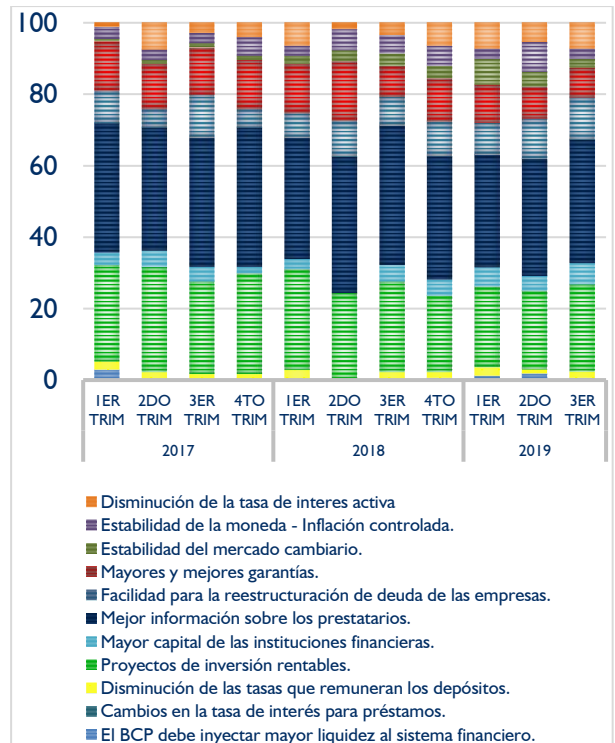
Gráfico N° 5: Factores que impiden la concesión de créditos.



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

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 34,5% de los encuestados ha señalado 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 (24,4%), facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (11,9%) 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, Tercer Trimestre 2019.

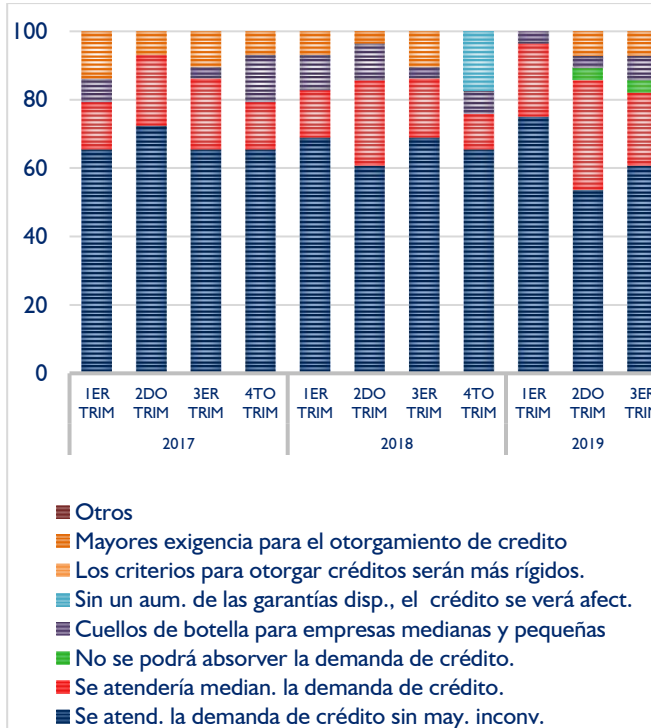
El resultado de la encuesta ha permitido deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que sistemáticamente los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes frente a un eventual aumento en la demanda de créditos. Así, el 60,7% ha respondido que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

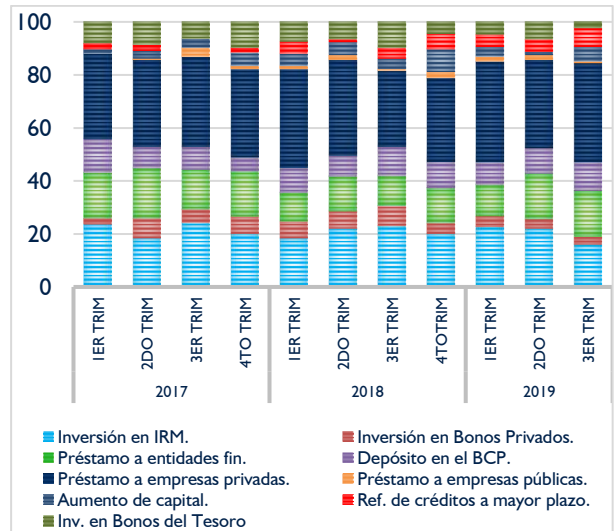
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



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

Asimismo, el 37,5% de los encuestados ha respondido que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, 17,3% a préstamos a entidades financieras y 16,1% a inversión en IRM, entre otros.

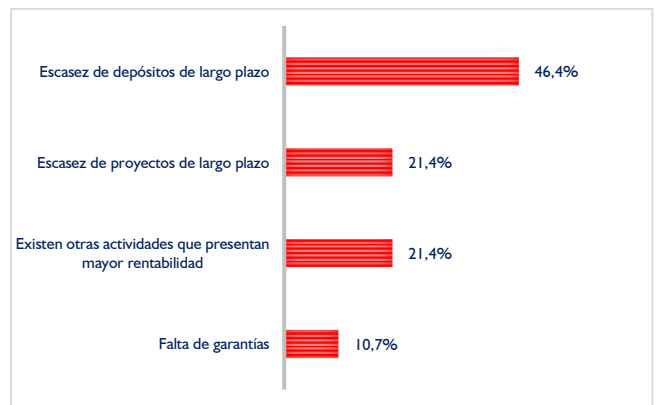
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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

Conforme a los encuestados, los principales motivos que han dificultado la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (46,4%), la escasez de proyectos a largo plazo (21,4%) y la existencia de otras actividades que han presentado mayor rentabilidad (21,4%) y, por último, la falta de garantías (10,7%).

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



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



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

Los encuestados describieron como las actividades de menor riesgo las colocaciones de recursos a las inversiones en Bonos del Tesoro o con Garantías del Tesoro seguida por colocaciones en IRM y Call interbancario. Entre las de mayor riesgo señalan a los Préstamos de Micro Créditos para Mini Pymes, seguido por los Préstamos destinados al Consumo.

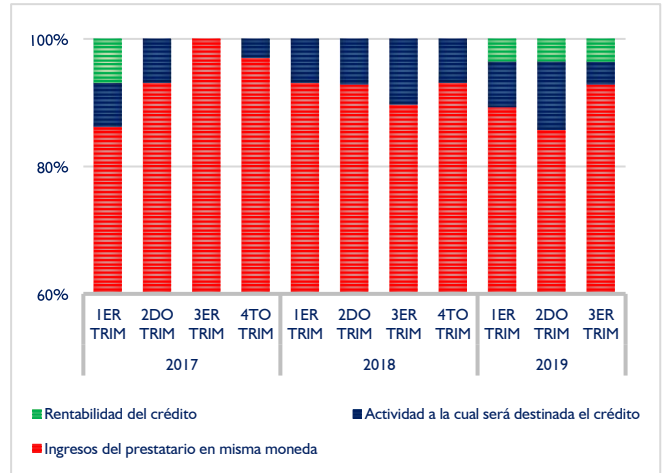
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo



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

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, el 92,9% de los encuestados han respondido 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. Por otro lado, el 3,6% toma en consideración la actividad a la cual será destinada el crédito y la rentabilidad del crédito, respectivamente.

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



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

III. ANALISIS SECTORIAL

En el sector agrícola, el 28,6% de los encuestados han respondido que la concesión del crédito no ha cambiado, el 46,4% que ha disminuido y el 25% que ha aumentado. En el tercer trimestre de 2018, el 58,6% habían reportado que no había cambiado, el 6,9% que había disminuido y el 34,5% que había aumentado. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 46,4% de los encuestados respondió que no cambió, el 35,7% afirmó que disminuyó y el 17,9% que aumentó.

En cuanto al sector consumo, el 42,9% respondió que no cambió, el 35,7% de los encuestados respondió que disminuyó y el 21,4% respondió que aumentó. Por otro lado, el 53,6% y 71,4% 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 2019

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

| | Aumentó | No cambió | Disminuyó |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Agricultura | 25,00% | 28,57% | 46,43% |
| Ganadería | 17,86% | 46,43% | 35,71% |
| Industria | 17,86% | 50,00% | 32,14% |
| Comercio | 25,00% | 35,71% | 39,29% |
| Vivienda | 10,71% | 71,43% | 17,86% |
| Consumo | 21,43% | 42,86% | 35,71% |
| Peq. emp. | 17,86% | 50,00% | 32,14% |
| Construcción | 10,71% | 53,57% | 35,71% |
| Prom. Sectorial | 18,30% | 47,32% | 34,37% |

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

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 47,3% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 18,3% de los encuestados consideró que la concesión de créditos ha aumentado y el 34,4% 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 61,6% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 30,8% respondió que aumentará y solo el 7,6% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que los sectores que muestran mejores perspectivas para los próximos tres meses son consumo, comercio y agricultura.

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

| | Aumentará | No cambiará | Disminuirá |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Agricultura | 35,7% | 57,1% | 7,1% |
| Ganadería | 28,6% | 64,3% | 7,1% |
| Industria | 21,4% | 71,4% | 7,1% |
| Comercio | 46,4% | 46,4% | 7,1% |
| Vivienda | 14,3% | 78,6% | 7,1% |
| Consumo | 50,0% | 42,9% | 7,1% |
| Peq. emp. | 28,6% | 67,9% | 3,6% |
| Construcción | 21,4% | 64,3% | 14,3% |
| Prom. Sectorial | 30,8% | 61,6% | 7,6% |

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

Para los siguientes doce meses, el 58,5% de los encuestados señaló que los créditos se mantendrían, el 33,9% opinó que aumentaría, y 7,6% estimó que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran mejores perspectivas son el comercio y el consumo, seguidos de la agricultura y la construcción.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el tercer trimestre del 2019 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (78,6%) y los que tienen menor acceso al crédito son las familias (Microcrédito personal) (64,3%) y las Microempresas (46,4%).

Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

| | Bajo | Medio | Alto |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Grandes empresas | 3,6% | 17,9% | 78,6% |
| Gobierno | 17,9% | 39,3% | 42,9% |
| Medianas empresas | 0,0% | 71,4% | 28,6% |
| Microempresas | 46,4% | 42,9% | 10,7% |
| Familias - Microcrédito personal | 64,3% | 25,0% | 10,7% |
| Promedio por Tipo de Deudor | 26,4% | 39,3% | 34,3% |

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

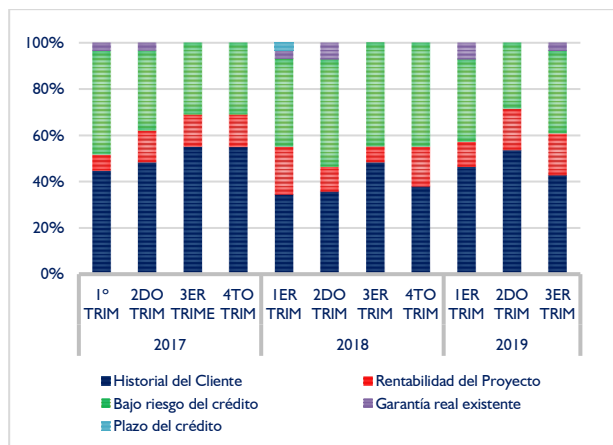


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer 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 (42,9%), bajo riesgo del crédito (35,7%) y rentabilidad del proyecto (17,9%), entre los más importantes.

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

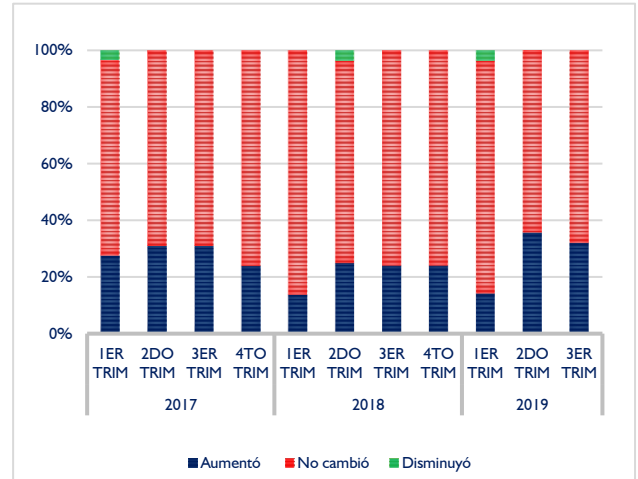


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2019.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el tercer trimestre de 2019, el 32,1% opinó que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos y el 67,9% manifestó que los requisitos no han cambiado y ninguno que disminuyó.

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



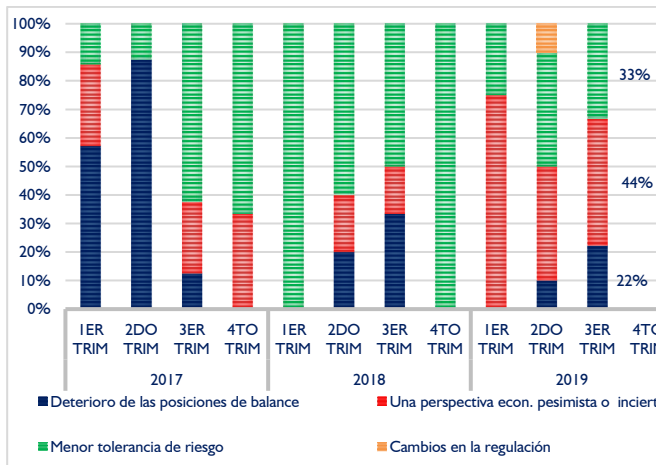
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2019.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que la rigurosidad para la asignación de nuevos créditos ha aumentado, el 44,4% fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta, el 33,3% a una menor tolerancia al riesgo y un 22,2% debido al deterioro de las posiciones de balance.

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

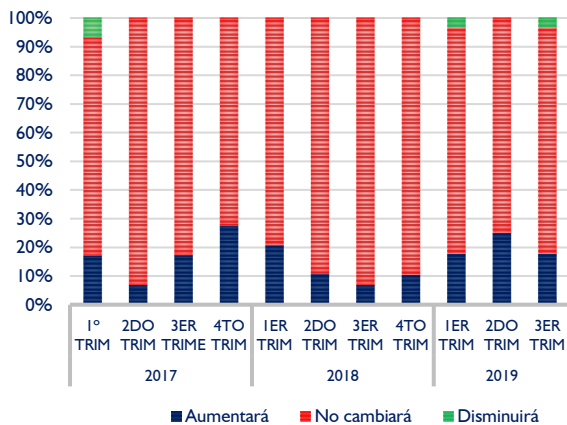
Gráfico N° 15: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?



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

Por otro lado, el 78,6% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses, el 17,9% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales y el 3,6% respondió que disminuirán.

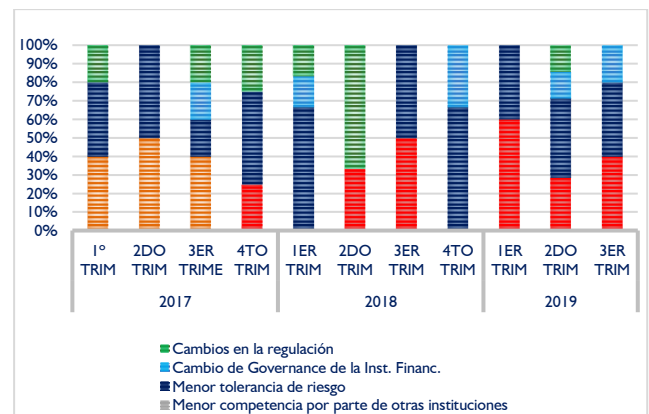
Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



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

A los que respondieron que los requisitos aumentarían se les consultó cuáles serían los motivos por los cuales incrementarían dichos requisitos, de los cuales, el 40% fue por una menor tolerancia de riesgo y una perspectiva económica pesimista o muy incierta, respectivamente, y el restante 20% de los encuestados mencionaron que los motivos serían el cambio de governance de la institución financiera.

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 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.

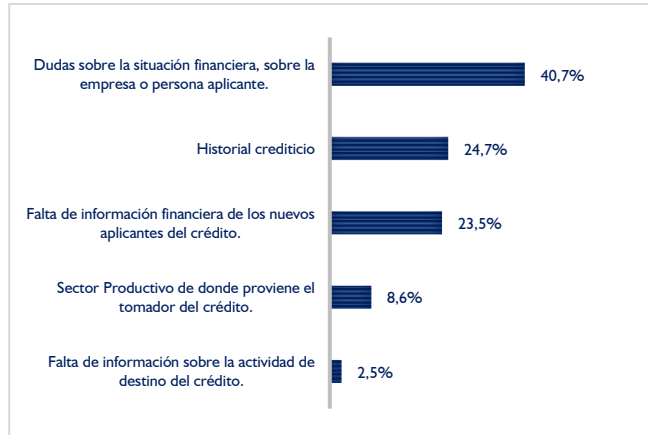
A los que respondieron afirmativamente se les consultó cuáles fueron los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue a causa de dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Tercer Trimestre 2019

crédito (40,7%), historial crediticio de los clientes (24,7%), falta de información financiera de los nuevos clientes (23,5%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (8,6%) y falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (2,5%).

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 2019.

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 (34,5%), resultado operativo reciente de la empresa (19%), actividad económica del cliente (16,7%), aumento de las ventas del negocio (14,3%), rentabilidad del crédito (6%) y otros (9,5%).

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 2019.

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (39,3%), los requerimientos son muy complejos (28,6%), las tasas de interés son muy altas (14,3%), el monto disponible no es suficiente y el plazo del crédito es muy corto (7,1% respectivamente) y las garantías son mayores a las tasaciones (3,6%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 11% de los encuestados respondieron que sí, mientras que el 89% los mismos han 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 provisiones, las que se realizan en forma voluntaria y con la periodicidad que ellos consideran.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

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:

- *El comercio y consumo deberían ser protagonistas por la época del año.*
- *Construcción, las constructoras cuentan con varias adjudicaciones de obras importantes.*
- *Los préstamos en el sector comercial tendrán un repunte, por una leve mejora en la dinámica de la economía.*
- *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.*
- *Se espera que para los próximos 3 meses los rendimientos agropecuarios mejoren incluyendo los precios internacionales de los commodities, por lo que consideramos que el crédito en los próximos 3 meses tendrá un leve repunte siendo nuevamente el protagonista principal el sector agrícola/ganadero.*
- *La agricultura en términos de expectativa (si se logra una buena superficie de siembra) y el comercio de fin de año.*
- *El Agro por la financiación de la zafra para la soja.*
- *El comportamiento no sufrirá mayores variaciones, sin embargo, podría existir un mayor movimiento del sector vivienda para la franja media.*
- *El comercio tendría mayor actividad por importaciones para fin de año y el sector de insumos agrícolas para la siembra de soja.*
- *Presentaría una disminución, considerando la situación económica actual.*
- *Sin mayores variaciones se mantendrían las variables, dependiendo de los factores exógenos que afectan a los sectores productivos y al entorno macro que rige la economía en general.*
- *Sin variaciones, ya que los pronósticos económicos tanto internos como externos no parecen ser muy alentadores por el momento.*
- *No habría una actividad específica que surja como protagonista. Esperamos que el protagonista sea el Gobierno con decisiones acertadas para reencausar la economía.*
- *Crecimiento de la demanda del sector comercial por la época del año.*
- *El Sector financiero va mejorando levemente teniendo en cuenta el mejoramiento de la economía, el déficit se ha resentido en los meses anteriores fuertemente.*
- *El sector ganadero, si mejora el precio de la carne.*



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2019

- *Comercio y consumo serán protagonistas teniendo en cuenta la naturaleza cíclica del crédito.*
 - *Considerando la situación actual (factor climático, político, precios en los mercados internacionales de nuestros productos.), por de pronto no vemos una actividad que sería protagonista.*
-