



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Cuarto Trimestre 2013

REPUBLICA DEL PARAGUAY

20000
DOS MIL GUARANIES

MOKOI SU GUARANI

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

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Cuarto Trimestre 2013

El Banco Central del Paraguay, por medio de la Res. N° 10, Acta N° 4 de fecha 24 de enero de 2013, ha aprobado la encuesta sobre la situación del crédito dirigida a los Bancos, Empresas Financieras y Otras Entidades de crédito.

La encuesta busca complementar otros estudios hechos por el Banco Central basados en los datos suministrados por las entidades 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. Como segundo

se señala la 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 como tercera opción destinarían en instrumentos de deuda del Banco Central.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el motivo principal mencionado es el problema de calce, pues una alta proporción del total de depósitos están colocados a la vista o a muy corto plazo. Asimismo, describieron a los préstamos de consumo como los más riesgosos, Préstamos para la vivienda y microcrédito para mini pymes como las de riesgo medio, siendo los de menor riesgo los instrumentos de deuda del Banco Central.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, las entidades financieras aprecian una desaceleración en los niveles de créditos a los distintos sectores, probablemente expectantes antes de concretarse el inicio de los desembolsos por las inversiones del sector público. En tal sentido, se apreció poco aumento de crédito a los sectores ganaderías, comercio, consumo y pequeñas empresas, sin cambio, se menciona a la industria. El sector agrícola es el único que a

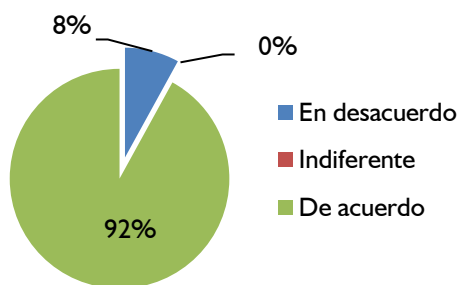
criterio de los encuestados presentará aumento significativo.

Finalmente, con relación a las políticas de nuevos créditos para el cuarto trimestre del 2013, el sistema financiero espera que los requisitos no cambien, es decir, se mantengan iguales a los establecidos durante el primer, segundo y tercer trimestre del año 2013. Si bien, los sectores económicos están con perspectivas positivas, ante la reactivación de las diferentes inversiones previstas y futuras del nuevo gobierno.

I. SITUACION DEL CREDITO

Durante el cuarto trimestre de 2013, las expectativas sobre el comportamiento de la economía siguen siendo altamente positivas, conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado. Así, para el cuarto trimestre de 2013, el 92% de los encuestados consideran propicia la coyuntura actual. Al momento de evaluar la situación coyuntural adecuada se considera al aspecto económico como muy importante, en segundo orden se destaca como importante, el aspecto climático, en tanto, califican de menos importante el aspecto político, de entre todos los aspectos consultados. Sigue la misma tendencia dada en los trimestres anteriores.

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



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

Con relación a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, los encuestados señalan como principal factor la falta de información del cliente (se inició con un porcentaje de 56% en el 1er. trimestres y termina con 71% en el cuarto trimestres). Asimismo, un porcentaje mayoritario considera como factor importante los proyectos no rentables. Cuando se menciona el elemento menos importante se indica la escasa garantía por parte del prestatario. Aspecto relevante a considerar, primero que la falta de información del cliente sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos.

Al preguntarseles sobre que acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía, la mayoría señaló como principales acciones proyectos de inversión rentables (1er. y 4to. Trimestre) y mejor información sobre los prestatarios (2do. y 3er. Trimestre), en segundo término se declaró con el mayor porcentaje a la opción de 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 los encuestados respondieron que atendería la demanda de crédito sin mayores inconvenientes (4to. Trim. 63%), y un 13% respondió que se atendería medianamente la demanda de crédito.

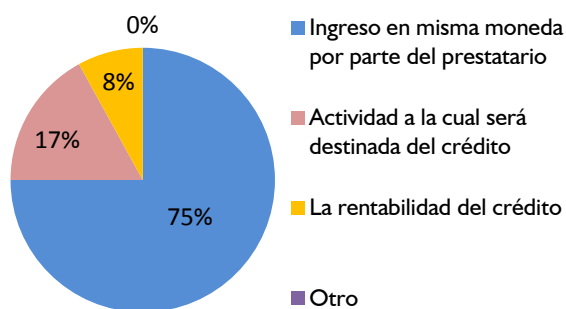
Preguntados sobre la principal alternativa en caso de que exista un exceso de recursos, más del 63% (mayor nivel que el trimestre pasado) respondió que los destinarían a los préstamos a empresas privadas, como segunda opción la de préstamos a entidades financieras (33%) e inversión en IRM fue la tercera alternativa en preferencia.

En cuanto a la pregunta sobre los motivos por los cuales los préstamos a largo plazo no pueden ser otorgados la respuesta mayoritaria ha sido, debido a la escasez de depósitos de largo plazo (63%), además, porque existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad (21%), básicamente.

Conforme al criterio de los entrevistados, las actividades de mayor riesgo son los préstamos de consumo, que de un promedio de 36% en el primer trimestre pasa a 52% en el segundo trimestre y a 63% en el cuarto trimestre, 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 los cuatro trimestres) de mayor significación al momento de aprobar el crédito es que los ingresos sean en la misma moneda por parte del prestatario (75%).

Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.



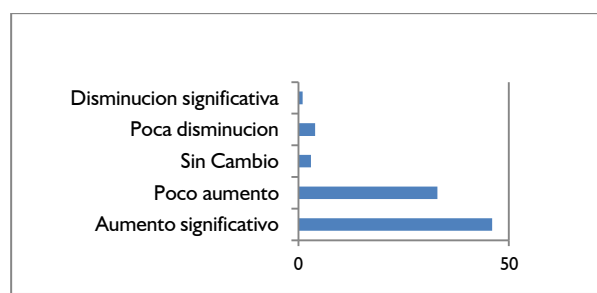
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, diciembre 2013.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el cuarto trimestre del año 2013, los encuestados consideran que la demanda de crédito mostró un mejor comportamiento

que en el tercer trimestre, indican que hubo aumento de crédito en la mayoría de los sectores en especial en el sector agrícola. La ganadería, industria, consumo han tenido aumento aunque poco, el sector de la vivienda se muestra sin cambios. Cabe recordar que este es el comportamiento de los últimos tres meses. En tal sentido, cabe resaltar que para el sector agrícola, el 46% de los indagados respondieron que hubo aumento significativo, el 33% señaló poco aumento, y el 13% señala sin cambio.

Gráfico N° 3: Crédito al sector Agrícola.



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

En cuanto al sector consumo las respuestas se centran en poco aumento (38%) principalmente y aumento significativo (25%), es decir existe una percepción de que el crédito al consumo en general aumentó, mas no significativamente. Por otro lado, al observar la tendencia de acceso al crédito para las viviendas en los últimos 3 meses estos no registran cambio.

Con respecto a los tomadores de crédito según tamaño de empresa, en el último trimestre del 2013 el 54% manifiesta que las microempresas continúan con un acceso medio al crédito al igual que las medianas empresas, el gobierno y familias. Distinta situación es la percibida para las grandes empresas que según el 75% 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 la de bajo riesgo del crédito (50%) y la segunda fue la del historial del cliente (21%). 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 no aumentaron y no aumentarán.

III. POLITICA DE NUEVOS CREDITOS

Al analizar los cambios en la política de concesión de nuevos créditos, se tiene en cuenta las consideraciones de los intermediarios financieros, con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes y los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.

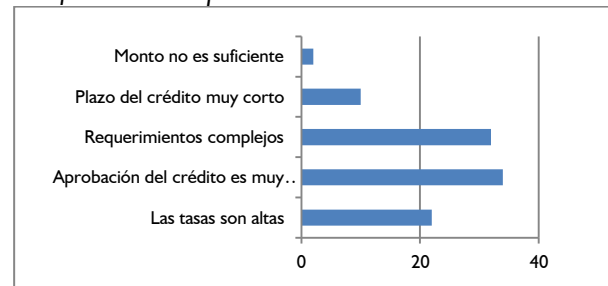
Con relación, a las exigencias o rigurosidad para otorgar nuevos créditos, durante los últimos tres meses y en los próximos tres meses, un alto porcentaje indicó que los mismos no aumentaron y que no aumentarán, en ese sentido se mantiene la misma tendencia para todos los créditos.

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 es la misma respuesta para los cuatro trimestres.

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 el aumento de las ventas del negocio y por último, el criterio que la mayoría considero menos importante fue la calidad de las garantías, en el pasado trimestre 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: Primero “El tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo y existe mucha burocracia” (34%) y segundo “los requisitos son muy complejos” (32%), para este trimestre se cambia el orden pero ambas 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, diciembre 2013.

En cuanto a las expectativas de cómo será el comportamiento de los próximos 3 meses en el ámbito del crédito y que actividades específicas consideran que serán protagonistas, las entidades financieras respondieron que: las perspectivas indican un avance del crédito especialmente a los sectores agrícola y ganadero, también confían que el gobierno tendrá un mayor protagonismo los próximos meses. Por otra parte, una cantidad importante de encuestados señalan que no se darán mayores cambios que continuarían los niveles actuales.

También se espera una mayor dinámica en el sector construcciones, y esperan que en este periodo se reactive los créditos al consumo en relación a la época de vacaciones.

A continuación se transcriben algunas respuestas de los encuestados

- ✓ No existen indicadores que propongan un aumento excesivo del crédito en los próximos meses, se mantendrá en niveles actuales con un crecimiento vegetativo.
 - ✓ La ganadería será posiblemente el sector con mayor evolución positiva en el primer trimestre del 2014.
 - ✓ Tomarán protagonismo los créditos al consumo y Pymes y micro en relación al recupero.
 - ✓ Los Sectores agrícola ganadero mantendrán su importancia y se sumará el sector gubernamental inversión en obras de infraestructura.
 - ✓ Estabilidad, mantenimiento de la cartera de crédito, hasta que se reactive el sector de construcciones.
 - ✓ La coyuntura económica es óptima para otorgar créditos al sector privado, por lo que las perspectivas económicas para el 2014 con la promulgación de la APP y el aliento a las inversiones, las instituciones financieras tendrán posibilidades de ofrecer alternativas de financiamiento de proyectos de largo plazo, lo que generará mano de obra nacional e inyectará liquidez al mercado.
 - ✓ El crédito seguirá expandiéndose continuando con los sectores agrícola y ganadero seguirán siendo los principales protagonistas.
 - ✓ Al parecer, el último año con el repunte de la agricultura ayudo mucho a los productores a pagar sus deudas.
 - ✓ Todo dependerá de lo que pueda ocurrir tanto con la inversión pública y la cosecha de la zafra sojera 2013/14.
 - ✓ Buena liquidez en el sistema.
 - ✓ Es probable que se dé una retracción de la demanda dada las perspectivas de aumento de las tasas de interés.
- ✓ Usualmente, la demanda de créditos, especialmente la de consumo, disminuye en los primeros meses del año, para experimentar un aumento a fines de febrero inicios de marzo motivado por el inicio de las clases.
 - ✓ Los próximos 3 meses aumentara la demanda de créditos, específicamente créditos para consumo, debido a que en esta época los agentes económicos tienden a endeudarse para financiar sus vacaciones.
 - ✓ Con relación al mismo periodo del año pasado, estimamos que se dará una leve mejoría, en casi todos los sectores. Dependerá fundamentalmente del resultado agrícola.