



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Cuarto Trimestre
2014

REPUBLICA 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

Cuarto Trimestre 2014

RESUMEN:

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 del Paraguay basados en los datos suministrados por entidades del sistema financiero, 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.

Los resultados de 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 que se presenta a corto plazo, y las expectativas futuras de los intermediarios financieros.

Así, a diciembre de 2014, las entidades del sistema financiero describieron como óptima la coyuntura actual para el otorgamiento del crédito, el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador, seguido por el aspecto climático y el tercer lugar de importancia ocupa el aspecto político.

Los encuestados mencionaron como entre las principales limitantes para otorgar mayor cantidad de créditos la falta de información sobre el cliente. 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 prefieren destinarlos al sector privado en primer lugar, en préstamos a entidades financieras en segundo lugar y como tercera opción la colocación en Instrumentos de Regulación Monetaria.

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 poco aumento en los niveles de créditos a los distintos sectores. Si bien manifiestan buenas expectativas, su efecto no se percibe todavía en los créditos a los diferentes sectores. En tal sentido, se observa un leve aumento del crédito a los sectores agricultura, ganadería, comercio, consumo, vivienda y pequeñas empresas. En



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2014

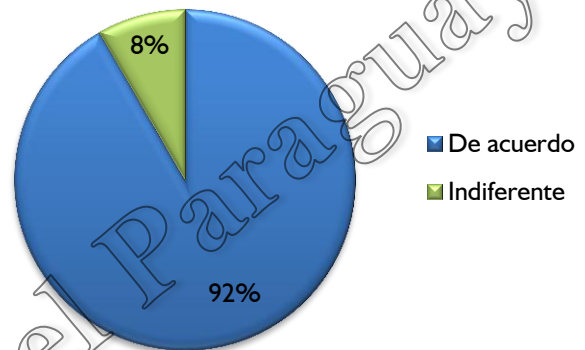
tanto, para industria se mencionó que no hubo cambio en el periodo señalado.

Finalmente, con relación a las políticas de nuevos créditos para el primer trimestre del 2015, el sistema financiero espera que los requisitos no cambien, es decir, se mantengan iguales a los establecidos durante todo el año pasado. No obstante, el clima económico se muestra favorable y los sectores económicos están con perspectivas positivas, ante la reactivación de las diferentes inversiones futuras que se están iniciando, tanto del sector privado, como del sector público.

I. SITUACION DEL CRÉDITO

Durante el cuarto trimestre de 2014, el comportamiento de la economía sigue siendo altamente positivo, conforme a la percepción de los intermediarios financieros para la concesión de créditos al sector privado. Así, para el cuarto trimestre de 2014, el 92% de los encuestados consideran propicia la coyuntura actual (muy superior al 68% del tercer trimestre). 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. De esta forma se mantiene la tendencia registrada desde el 2013.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 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 (71%). 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. Un aspecto relevante a considerar, así como en todos los trimestres del año 2013 y del 2014, es la falta de información del cliente, que sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos.

Al preguntárseles sobre qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía, la mayoría señalaron como principales acciones mejorar la información sobre los prestatarios (2do., 3er. trimestre de 2013 y todos los trimestre del



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2014

2014), en segundo término se menciona escasa garantía por parte del prestatario y proyectos no rentables (en la misma proporción) y como menos importante señalan actividad económica no tradicional.

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 atenderían la demanda de crédito sin mayores inconvenientes (2do, 3er y 4to. trimestres del presente año 68%, 59% y 58%).

Preguntados sobre la principal alternativa en caso de que exista un exceso de recursos, el 71% (mayor al 64% del trimestre pasado) respondió que los destinarían a préstamos a empresas privadas, como segunda opción a préstamos a entidades financieras e inversión en IRM fue la tercera alternativa en preferencia.

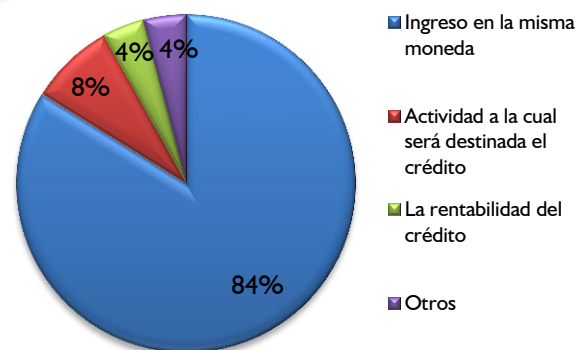
En cuanto a la pregunta sobre los motivos por los cuales los préstamos a largo plazo no pueden ser otorgados, las respuestas mayoritarias han sido, debido a la escasez de depósitos de largo plazo (58%), además, porque existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad (17%).

Conforme al criterio de los encuestados, las actividades de mayor riesgo son los préstamos de consumo, que de un promedio del 78% en el primer trimestre, disminuyó al 58% en el cuarto trimestre del 2014, suponen como de riesgo medio a los 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) para aprobar el crédito es que los ingresos sean en la misma moneda por parte del prestatario (84%).

Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.



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

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el cuarto trimestre del año 2014, los encuestados consideran que la demanda de crédito se mostró estable aunque 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, comercio, viviendas, consumo y pequeñas empresas.

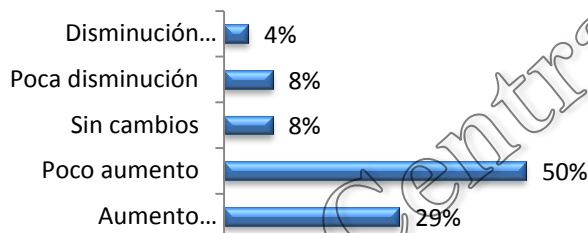


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2014

Según la encuesta, el sector de la industria no registró cambios. Cabe recordar que este comportamiento se está observando en los últimos tres meses. En tal sentido, se resalta que para el sector agrícola, el 50% de los indagados respondieron que hubo poco aumento, el 29% aumento significativo, el 8% sin cambios y poca disminución y el 4% disminución significativa.

Gráfico N° 3: Crédito al sector Agrícola.



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

En cuanto al sector consumo, las respuestas se centran en poco aumento (58%) e incremento significativo (25%), 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, se observa que en los últimos 3 meses tuvo un incremento leve. Con respecto a los tomadores de crédito según tamaño de empresa, en el cuarto trimestre del 2014, el 54% manifiestan, que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, además, el 79% declaran que las empresas

medianas 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 79% y el 42% de los encuestados manifiestan 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 historial del cliente (54%) y la segunda, bajo riesgo del crédito (33%). 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 las condiciones se mantuvieron y se mantendrán.

III. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a 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 indicaron que los mismos no aumentaron y que no aumentarán (88%), en ese sentido se mantiene la misma tendencia para todos los créditos.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2014

A 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 que solicita el crédito, esta misma respuesta se dio para los trimestres de 2013 y para los cuatro 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 el aumento de las ventas del negocio y por último, el criterio que la mayoría consideró menos importante fue la calidad de las garantías de las empresas o personas que demandan el crédito.

Además se ha consultado si existen comentarios comunes de los clientes o coincidencias sobre los créditos, la encuesta arroja que existen coincidencias y se refieren a que: Los requisitos son muy complejos, el tiempo de aprobación del crédito es demasiado largo, existe mucha burocracia e igualmente, las tasas de interés son muy altas.

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: habrá un crecimiento del crédito especialmente motivados por los sectores agrícola, ganadero, construcciones y obras públicas cuyos efectos influirán positivamente sobre los sectores comercio y consumo. Sin descuidar la situación del precio de los commodities y los efectos de

la crisis en Rusia. No obstante, existe la posibilidad de la apertura de nuevos mercados como el de China y la Unión Europea, con lo que se podría incrementar las exportaciones de carne.

Cabe señalar, que para la mayoría de los encuestados en el siguiente trimestre se revitalizaría plenamente la actividad crediticia.

A continuación se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

Los encuestados dicen:

- ✓ Con el levantamiento de la restricción de Rusia para ciertos frigoríficos a más del aumento de envíos a Taiwán y la apertura de la Unión Europea que se podría dar en el comienzo del 2015; asumimos que la Ganadería tendría un lugar importante; también la actividad Industrial asociada, los frigoríficos; otro sector agroindustrial es la Producción Avícola que se ve está creciendo sostenidamente.
- ✓ Espero que continúe la dinámica de crecimiento del crédito que se dio en el segundo semestre/2014.
- ✓ Las perspectivas de crecimiento del PIB se mantendrán favorables para este año y el próximo, basadas en el protagonismo de la agricultura, ganadería, industria frigorífica, servicios y la construcción. Este último sector, de dinamizarse con obras de infraestructura de parte del Gobierno, traerá también mayor crédito a la industria y, colateralmente, a los créditos personales (de consumo y/o vivienda).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2014

- ✓ Consideramos que en ese tiempo se mantendrá bastante estable y sin protagonistas particulares.
- ✓ Los mayores protagonistas serán el comercio, los servicios y el consumo durante la temporada de vacaciones y ante el inicio de las actividades escolares. Además, continúan las grandes expectativas sobre el gasto público en obras de infraestructura.
- ✓ Importante liquidez del sistema. Los sectores de ganadería, comercial por menor y mayor, y el consumo serán los sectores con mayor financiamiento.
- ✓ Entendemos que existe una buena perspectiva para el rubro de la construcción dado el crecimiento observado en el presente año.
- ✓ La caída de los precios internacionales de los commodities probablemente afecte las proyecciones de crecimiento del sector agrícola así como a las empresas dedicadas a la producción de sub-productos del agro por lo que la expansión del crédito ya no va a limitarse en mayor proporción al sector primario pudiendo expandirse además hacia sectores como servicios e industrias.
- ✓ La actividad agro ganadera será protagonista en el próximo trimestre si la zafra sojera, tiene buenos rendimientos. De igual manera el sector ganadero reviste importancia significativa de cara a la apertura de nuevos mercados como el de China con lo cual eso hará incrementar las exportaciones de carne.
- ✓ El sector agrícola-ganadero mantendrá su importancia el sector agrícola - ganadero, y podría sumarse el impulso del gobierno en inversión de obras de infraestructura, lo cual también traería expansión del crédito, todo dentro de un crecimiento moderado en general de la economía.
- ✓ El sector de Micro empresas y empresas rurales por el compromiso a nivel gubernamental de la Inclusión Financiera de la cual las IFIS son partícipes.
- ✓ Considerando los últimos datos estadísticos, el rubro de maquila tendrá un protagonismo en el ámbito del crédito, sin desconsiderar a los rubros de mayor aporte al crecimiento económico del país (Agricultura y Ganadería; Comercio).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2014

© 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, desvirtuación, 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".