



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Cuarto Trimestre
2016

REPUBLICA DEL P



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 2016

Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay 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 Banco Central del Paraguay, con informaciones cualitativas de las entidades del sistema financiero. Estos datos abarcan aspectos como 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 préstamos y las expectativas de los intermediarios financieros con respecto al negocio financiero.

Así, en el cuarto trimestre del 2016, se observa una reversión de los resultados de la encuesta que en los trimestres previos venían empeorando. En términos sectoriales se observan mejoras con respecto al tercer trimestre, especialmente en el sector de la construcción, viviendas, comercios y pequeñas empresas, pero con respecto al mismo trimestre del año anterior todavía se observan resultados negativos para algunos sectores como el de vivienda, industria y agricultura.

Por su parte, las expectativas para los próximos tres meses también observan mejoras para el crédito, especialmente

aquellos destinados al sector de la industria, construcción, agricultura y comercio.

Por otra parte, recurrentemente, los agentes del sistema financiero señalan que la principal limitante para otorgar una mayor cantidad de crédito es la escasa disponibilidad de información sobre los clientes, aunque a partir del tercer trimestre de 2016 se observa una menor importancia de esta variable en términos relativos.

En contrapartida, los tomadores de créditos mencionan que los requerimientos solicitados por los bancos son muy complejos, que existen muchas burocracias y que la tasa de interés activa es muy elevada. Con respecto a los requerimientos, los clientes mencionan que éste ha aumentado a partir del segundo trimestre de 2016. En cuanto a que la tasa de interés que mencionan, su participación en las respuestas sigue siendo elevada, pero ha disminuido sustancialmente en las últimas tres encuestas.

Finalmente, La mayoría de los encuestados señalan que se 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.

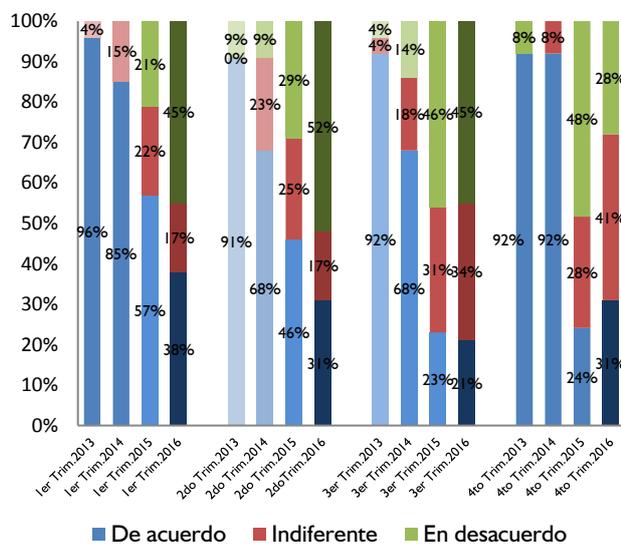
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el cuarto trimestre de 2016, los intermediarios financieros están observando un mayor dinamismo en la concesión del crédito, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito. Así, a diciembre de 2016, el 31% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 24% del cuarto trimestre de 2015 y del 21% del tercer trimestre de 2016.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.

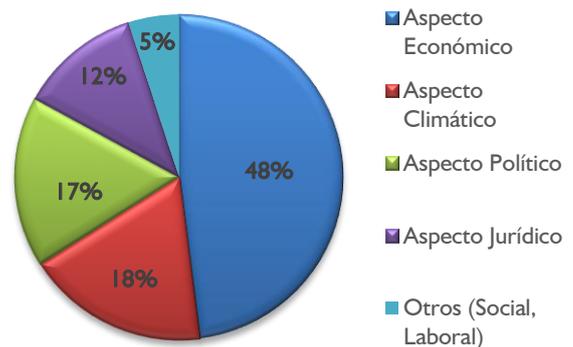


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

Por otro lado, el 48% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito (levemente inferior al trimestre anterior), seguido por el aspecto climático con el 18%, el aspecto político con el 17% y el

aspecto jurídico el 12%, y el 5% restante se refiere a los aspectos laborales y sociales.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

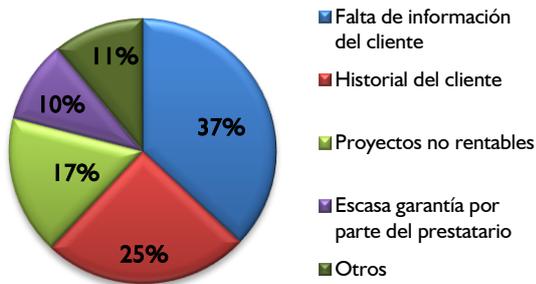
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, el 37% de los encuestados señalaron la falta de información del cliente. Cabe mencionar, que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos tal como fue mencionado en reportes anteriores. También mencionan como factores que impiden una mayor concesión de créditos, aunque en menor medida, el historial del cliente, los proyectos no rentables, la escasa garantía por parte del prestatario, entre otros.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

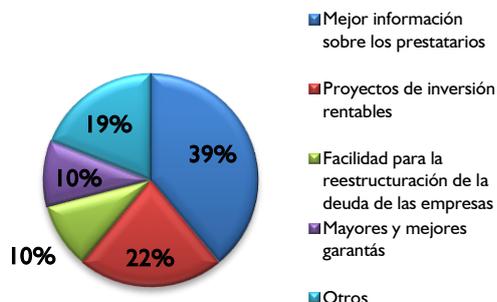
Gráfico N° 3: Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 39% al igual que el semestre pasado señala como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos que se resaltan son la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (22%), facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (10%), mayores y mejores garantías (10%), entre los más importantes.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 62% de los encuestados mencionó que no tendrían inconvenientes en hacer frente a una eventual mayor demanda de créditos.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

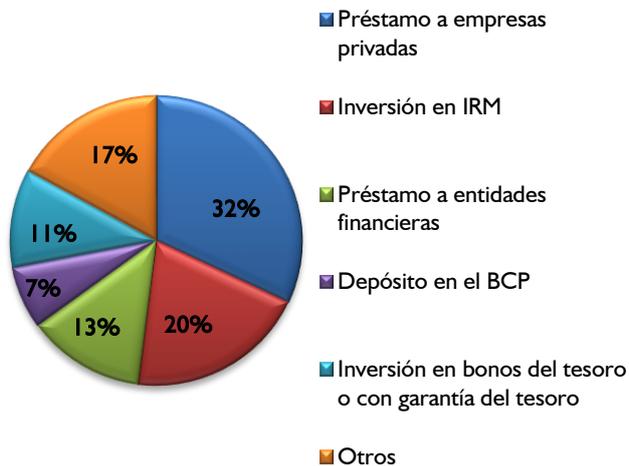
Asimismo, el 32% de los encuestados respondieron que el exceso de los recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado y el restante 68% respondió que dicho exceso podría ser destinado a inversión en IRM, préstamos a las entidades financieras, depósitos en el BCP, y otros.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

Gráfico N° 6: Destino del exceso de recursos.

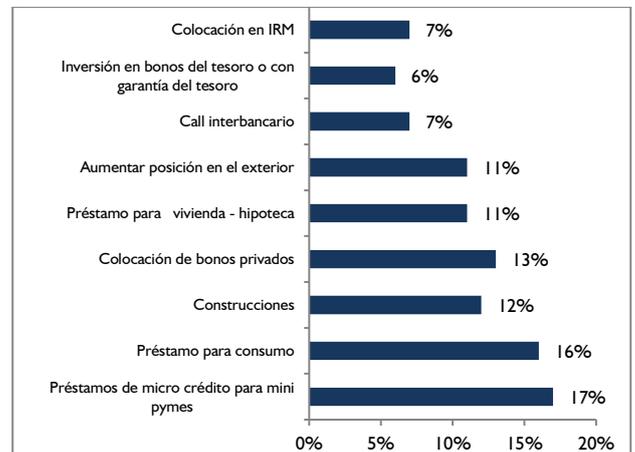


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (55%), existen otras actividades que presentan mayor rentabilidad (21%), la falta de garantías (14%) y otros factores (10%).

Asimismo, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria y la inversión en Bonos 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.

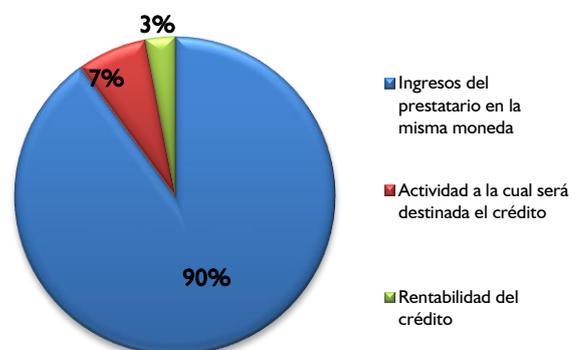
Gráfico N° 7: Actividades por criterio de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 90% de los casos, 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 problema de hoja de balance para la institución financiera.

Gráfico N° 8: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

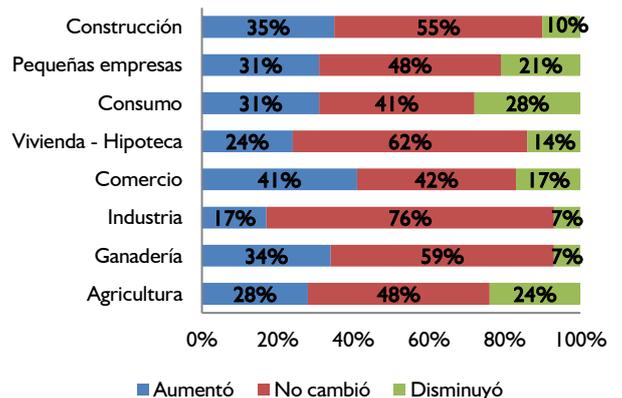
II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el cuarto trimestre del año 2016, el 54% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 30% de los encuestados consideran que la concesión de créditos ha aumentado, y el 16% manifestó que los créditos han disminuido.

Asimismo, se pueden resaltar algunas actividades claves, como el sector agrícola, en donde el 48% de los indagados respondieron que no hubo cambios, el 28% opinó que aumentó y el 24% que la misma disminuyó. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 59% afirma que no ha cambiado, el 34% de los encuestados respondieron que aumentó y un 7% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 41% respondió que no cambió, el 31% que aumentó y un 28% de los encuestados respondieron que disminuyó. Igualmente, el 76% y 55% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la industria y a la construcción, respectivamente, no han cambiado, entre los sectores más importantes.

Gráfico N° 9: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

En relación a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, el 30% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 63% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 7% mencionó que el crédito puede disminuir. Para los siguientes doce meses, el 48% de los encuestados señalan que los créditos aumentarían, el 50% opina que los mismos se mantendrían y el 2% estima que el crédito va a disminuir.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

Tabla N° 1: Expectativa sectorial del crédito para los próximos 3 meses

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	31%	55%	14%
Ganadería	24%	72%	3%
Industria	17%	79%	3%
Comercio	52%	41%	7%
Vivienda	21%	72%	7%
Consumo	34%	59%	7%
Peq. emp.	21%	66%	14
Construcción	38%	59%	3%
Total	30%	63%	7%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el cuarto trimestre del 2016, el 48% manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 69% declaró que las empresas medianas tienen acceso medio al crédito, el 83% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 41% respondió que las familias tienen acceso bajo al crédito.

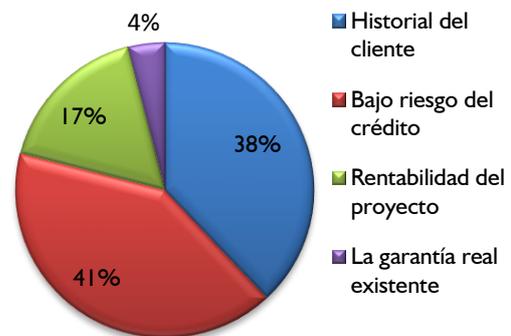
Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Microempresas	48%	38%	14%
Med. Empresas	0%	69%	31%
Gran. Empresas	3%	14%	83%
Gobierno	24%	41%	34%
Familias	41%	45%	14%
Total	23%	41%	35%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

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: bajo riesgo del crédito (41%), historial del cliente (38%), rentabilidad del proyecto (17%) y la garantía real existente (3%).

Gráfico N° 10: Factor más importante para conceder un crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

III. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

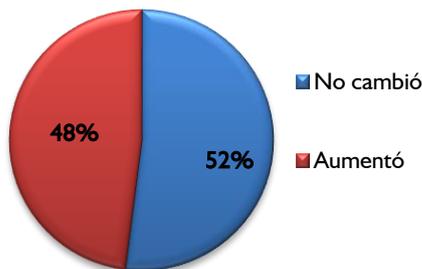
En cuanto a los cambios en la política de concesión de nuevos créditos, se tiene en cuenta: i) las consideraciones de los intermediarios financieros con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes; y ii) los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

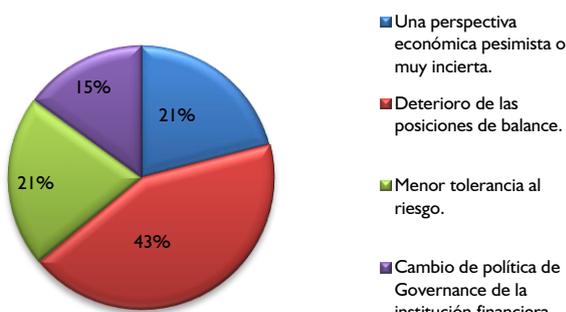
Gráfico N° 11: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el cuarto trimestre de 2016, el 52% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado, mientras que el 48% opina que aumentaron, similar al trimestre anterior. En cuanto al motivo principal del ajuste de las exigencias, los encuestados manifestaron, deterioro de las posiciones de balance (43%), una perspectiva económica pesimista o muy incierta (21%), al igual que una menor tolerancia al riesgo (21%).

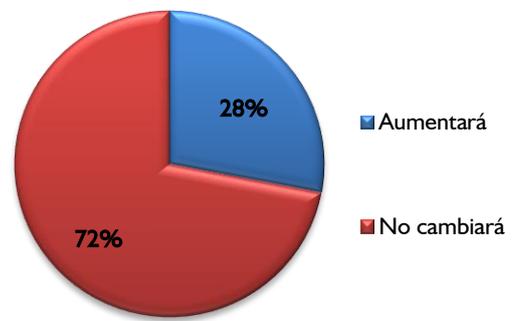
Gráfico N° 12: Causas de aumento de requisitos para créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

Por otro lado, el 72% de los encuestados respondieron que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el 28% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito (40%), falta de información financiera de los nuevos clientes (26%), historial crediticio de los clientes (21%), entre otros.

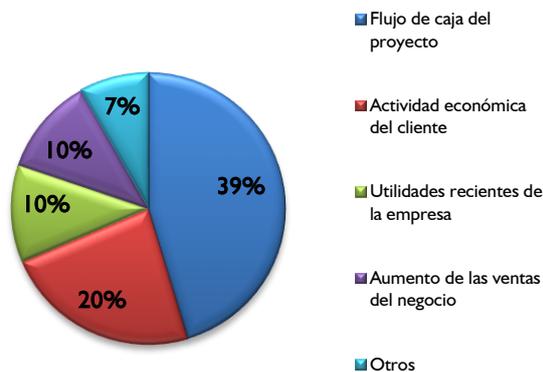
Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionaron que es muy importante el flujo de caja del proyecto (39%), seguido por la actividad económica del cliente (20%) y la utilidad reciente de la empresa (10%), entre otros de menor importancia.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

Gráfico N° 14: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2016.

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 (45%), mucha burocracia (34%) y las tasas de interés son muy altas (21%), entre otros.

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 observaron muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados 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.

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:

- La actividad agrícola seguirá siendo protagonista en el ámbito del crédito, pues no hay cambios significativos en la economía que nos haga pensar que habrá algún crecimiento importante de otra actividad.
- Se mantendrá las mismas tendencias.
- Si en primer lugar dado el nivel de regulaciones existentes, muchos clientes están migrando a las casas de créditos, y en otro punto el comercio, servicios y el sector de la construcción tendrán un impulso interesante.
- Considero que la demanda del aumentará y las instituciones deben estar preparadas para responder a esta demanda en condiciones de mercado justas
- El sector agrícola y construcción deberán aumentar.
- Será determinante el sector agrícola y pecuario, especialmente en términos de precios internacionales y rindes.
- Aumento de la industria.
- ganadería y reactivación de la agricultura.
- El gran protagonista del primer trimestre de cada año generalmente es el Agro, hay que ver cómo viene la ecuación precio de venta/Volumen de producción, pareciera que las aguas están volviendo a su nivel con



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2016

- la baja del costo de los insumos y buenos volúmenes. El Comercio también es un protagonista del primer trimestre.
- construcción viviendas familiares-agricultura.
 - En los siguientes meses se observarán mayores reestructuraciones y renegociaciones de deudas de no mejorar la economía en general, de lo contrario se irá normalizando e inclusive creciendo de nuevo. El principal protagonista sería el Agro y las Construcciones
 - El sector agrícola y ganadero debido a la buena perspectiva de la campaña sojera y la apertura de nuevos mercados para la exportación de carne.
 - El sector agrícola tendrá un repunte importante a partir del segundo semestre.
 - El sector inmobiliario y la Construcción son los sectores con posibilidades de mayor expansión en la zona.
 - No presentará gran variación, si estaremos atentos al desarrollo de la actividad sojera en cosecha y cobros retrasados de proveedores del estado
 - La agricultura y ganadería.
 - Protagonista principal volverá a ser el Agro y la construcción.
 - Agricultura y Ganadería serán dos sectores que seguirán mostrando un buen desempeño; siempre y cuando no ocurran externalidades negativas. La Construcción mostrará resultados positivos y seguirá creciendo, sobre todo en el sector privado.
- Se considera que el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses no tendrá variación en relación al escenario actual.
 - Sin mucha variación. Sector de la construcción seguirá liderando tasa de crecimiento.
 - No esperamos variaciones de consideración en cuanto al protagonismo del sector primario, pero podrían darse situaciones de cese de actividades en las obras públicas en tanto el Poder Ejecutivo no acuerde la financiación de las mismas.
 - Sin variaciones
 - El sistema financiero igualmente crecerá, pero será porque se espera que el sector agrícola repunte en el año 2017, tanto en producción como en precios que se estabilizarían.
 - El sector construcción estará en auge motivado por las inversiones extranjeras que se realizarán en el país.



© 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".