



ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Cuarto Trimestre
2017

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 2017

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. 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.

En este sentido, según los datos recabados en la encuesta en el cuarto trimestre de 2017, el 65% de las personas respondieron que la situación económica es óptima para otorgar créditos. Este resultado está en línea con la estadística registrada de la evolución del crédito, especialmente en moneda extranjera que se recuperó desde el mes de junio de 2017.

En términos sectoriales se observan mejoras en los índices de confianza de casi todos los sectores, a excepción de vivienda que se mantuvo y agricultura que disminuyó.

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 historial del cliente, la falta de información sobre el cliente, escasa garantía por parte del prestatario y proyectos no rentables, entre los más importantes.

Desde la visión de los tomadores de créditos, se menciona que existe mucha burocracia, requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito, y que la tasa de interés de los préstamos es muy elevada, entre los más importantes.

Por otro lado, se señala que el principal motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es la escasez de depósitos de largo plazo, seguido en menor medida por la falta de garantías, la escasez de proyectos de largo plazo y otras actividades que presentan mayor rentabilidad.

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

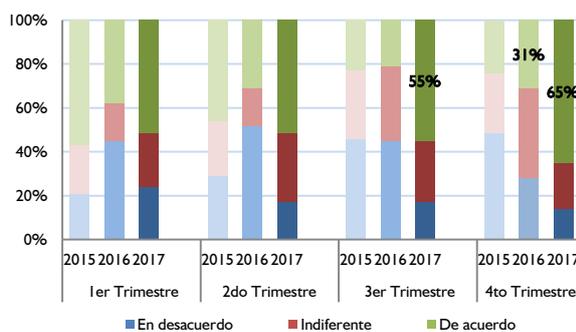
Cuarto Trimestre 2017

I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el cuarto trimestre de 2017, 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 trimestre anterior, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el cuarto trimestre de 2017, el 65% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 31% registrado en el cuarto trimestre de 2016 y mayor al 55% registrado en el tercer trimestre de 2017. Es importante señalar, que si bien este indicador se mantiene todavía por debajo de lo que se había observado durante el 2013 y 2014, está convergiendo nuevamente hacia esos niveles, después de registrar tasas muy bajas durante los años 2015 y 2016 respectivamente.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.

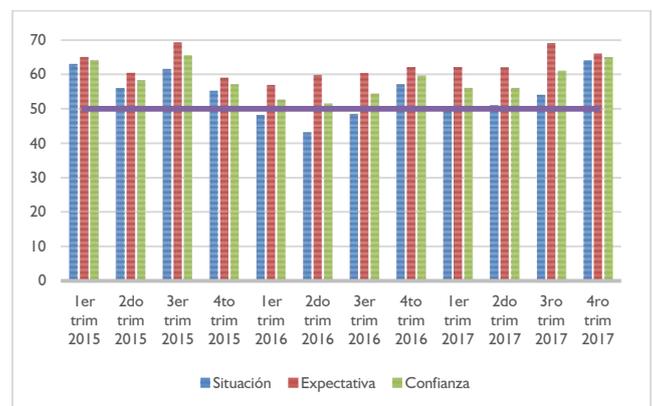


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

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 cuarto trimestre de 2017. Esta posición optimista de los encuestados se refleja en la recuperación observada del crédito, especialmente en moneda extranjera que revirtió la caída interanual que se venía observando hasta el mes de junio del año 2017.

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 después de dos trimestres de estar en el límite para entrar en la zona de contracción, se ha recuperado en los últimos 2 trimestres para colocarse en la zona de expansión junto con los índices de expectativa y confianza económica.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

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.

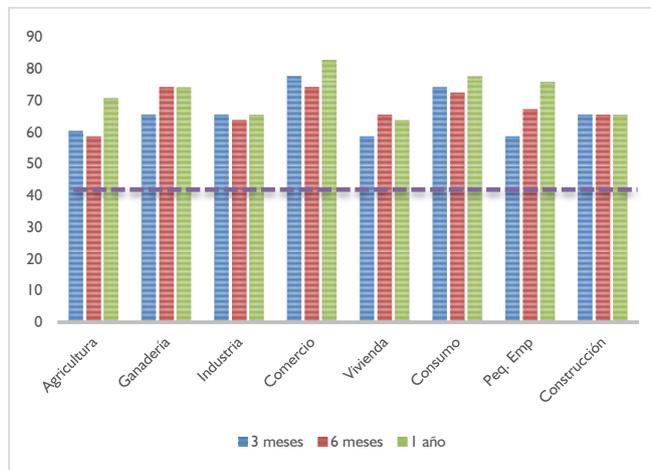


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

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, corresponden al sector de Comercio.

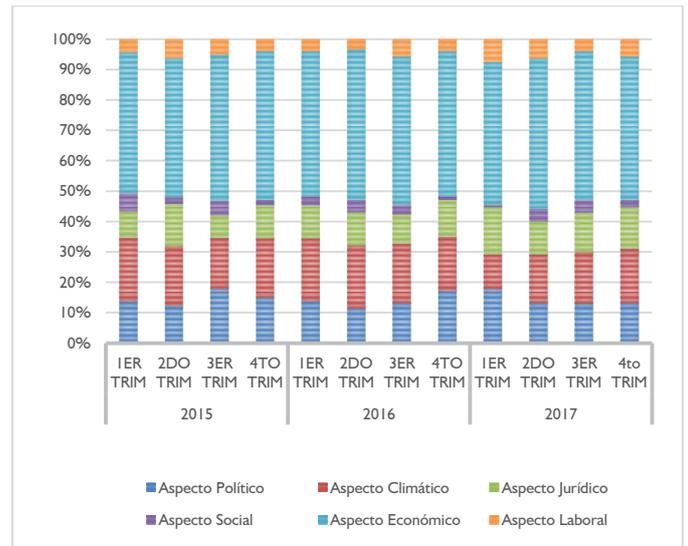
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

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%), el climático (18%), el jurídico (14%), el político (13%), y otros (8%). 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, Cuarto Trimestre 2017.

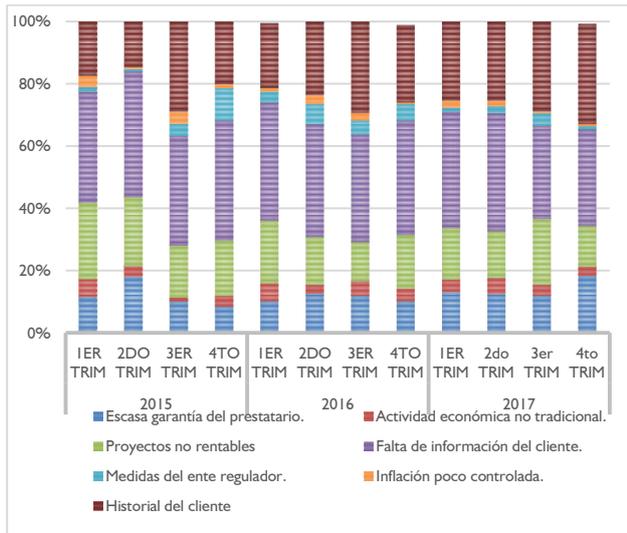
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 32% de los encuestados señaló el historial del cliente como el factor más importante, seguido de la falta de información del cliente (31%) y la escasa garantía por parte del prestatario (18%), 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

Cuarto Trimestre 2017

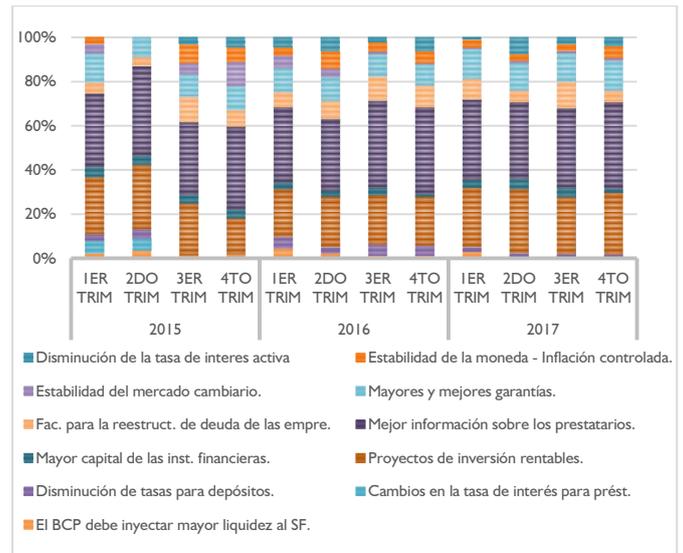
Gráfico N° 5: Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 39% de los encuestados señaló como una de las principales acciones, la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos que resaltaron, fueron la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (28%), mayores y mejores garantías (14%), entre los más importantes.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

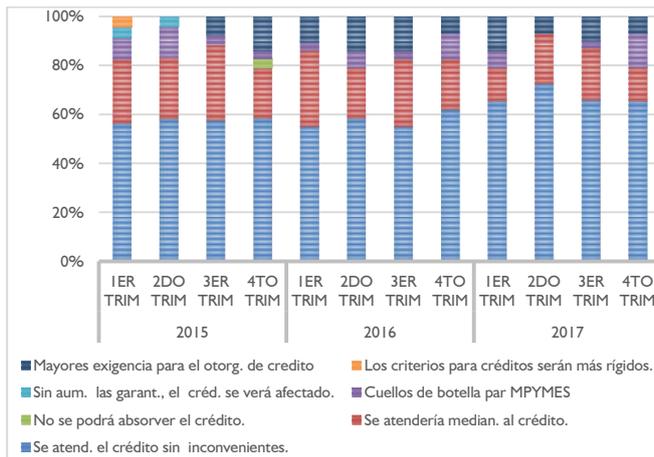
El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que sistemáticamente los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes frente a un eventual aumento en la demanda de créditos. Así, en promedio el 66% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

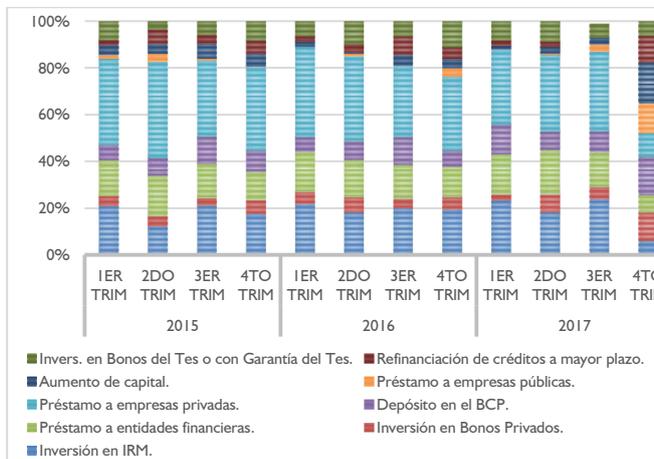
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

Asimismo, el 33% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (20%), préstamos a las entidades financieras (17%), Inversión en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro (10%), entre otros.

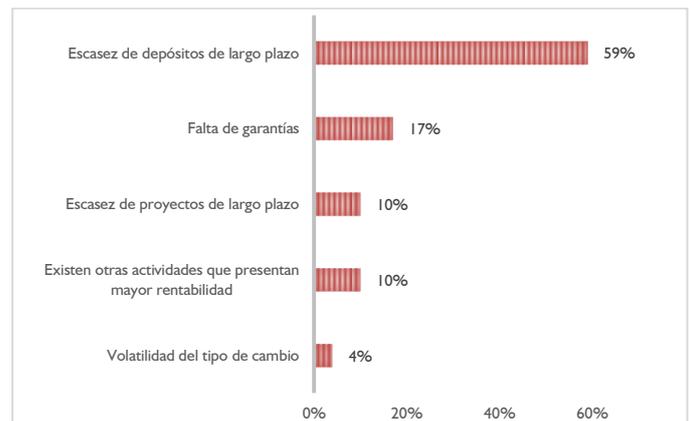
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (59%), la falta de garantía (17%), la escasez de proyectos a largo plazo y existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (10% cada uno) y otros (4%).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

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.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

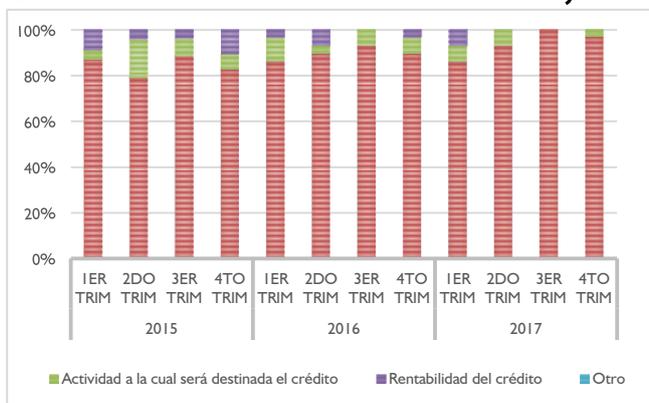
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera especialmente en dólares americanos, en el cuarto trimestre de 2017, el 97% 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 problema de hoja de balance para la institución financiera. Mientras el 3% restante toma en consideración la Actividad a la cual será destinada el crédito.

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



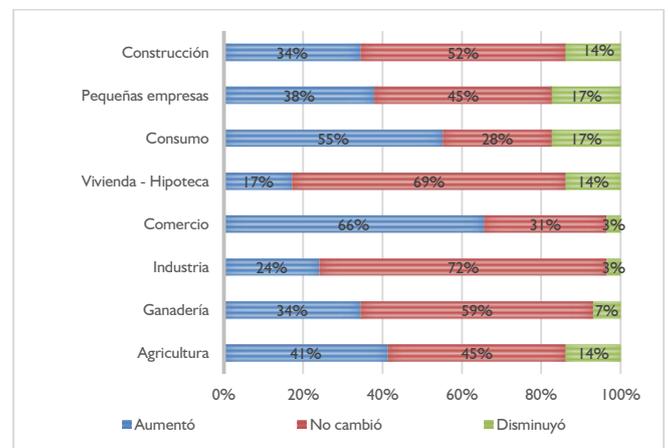
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el cuarto trimestre del año 2017, se pueden resaltar la variación del crédito en determinados sectores, como la agrícola, en donde el 41% opinó que aumentó, el 45% que no ha cambiado y el 14% que disminuyó. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 34% de los encuestados respondió que aumentó, el 59% afirma que no ha cambiado y un 7% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 55% dijeron que aumentó, el 28% respondió que no cambió, y un 17% de los encuestados respondió que disminuyó, en este sector ha aumentado considerablemente el porcentaje de lo que respondieron que el crédito aumentó. Por otro lado, el 52% y 69% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la construcción y a la vivienda-hipoteca, respectivamente, no han cambiado.

Gráfico N° 12: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 50% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 39% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 11% 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 37% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 58% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 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 construcción.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	31%	59%	10%
Ganadería	34%	62%	3%
Industria	34%	62%	3%
Comercio	59%	38%	3%
Vivienda	21%	76%	3%
Consumo	52%	45%	3%
Peq. emp.	24%	69%	7%
Construcción	38%	55%	7%
Prom. Sectorial	37%	58%	5%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

Para los siguientes doce meses, el 46% de los encuestados señala que los créditos aumentarían, el 52% opina que los mismos se mantendrían y el 2% estima que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran

mejores perspectivas son el comercio y el consumo, seguido de pequeñas empresas.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el cuarto trimestre del 2017 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (83%) y el gobierno (52%) y los que tienen menor acceso al crédito son las Microempresas (55%) y las familias (Microcrédito personal) (55%).

Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	3%	14%	83%
Gobierno	14%	34%	52%
Medianas empresas	3%	72%	24%
Microempresas	55%	41%	3%
Familias - Microcrédito personal	55%	31%	14%
Promedio por Tipo de Deudor	26%	39%	35%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

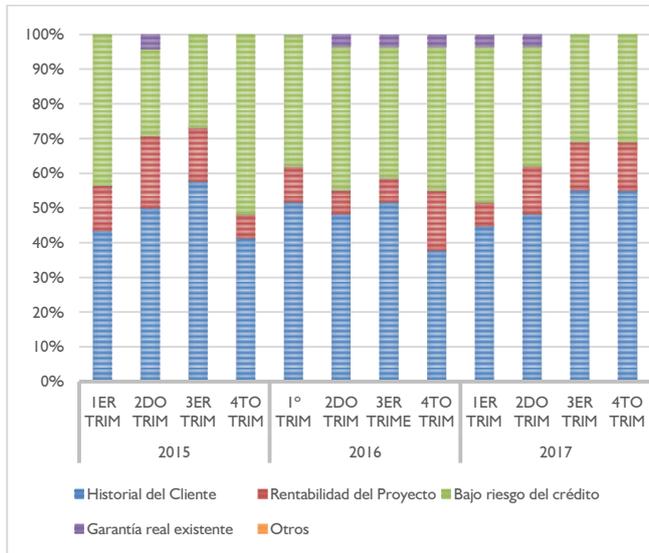
Al considerar los últimos créditos concedidos, y respondiendo a la pregunta sobre cuál fue el factor que más influyó a la hora de conceder un crédito, las respuestas han sido: historial del cliente (55%), bajo riesgo del crédito (31%) y rentabilidad del proyecto (14%).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

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



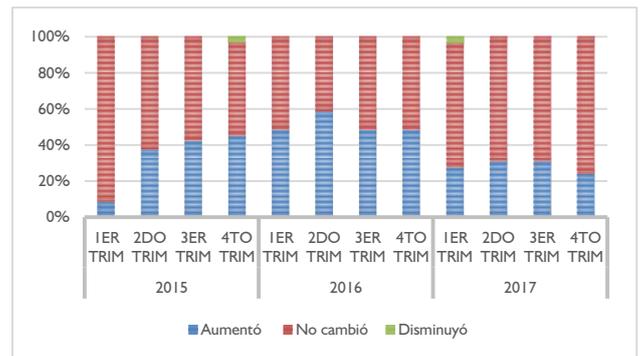
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

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.

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el cuarto trimestre de 2017, el 24% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, mientras que el 76% manifestó que los requisitos no han cambiado.

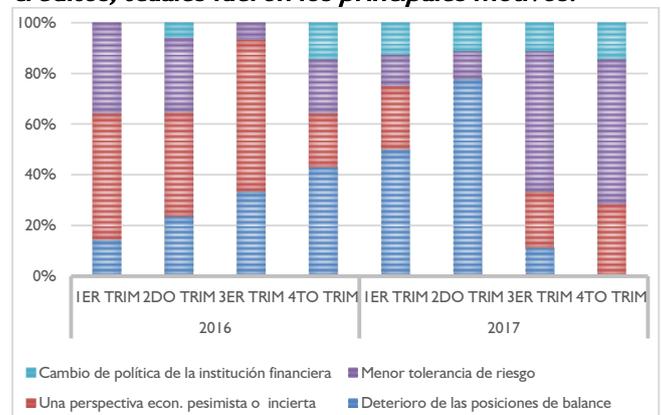
Gráfico N° 14: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que han aumentado los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 57% fue debido a una menor tolerancia al riesgo, el 29% a una perspectiva económica pesimista o muy incierta y el 14% a un cambio de la política de Gobernanza de la institución.

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, Cuarto Trimestre 2017.

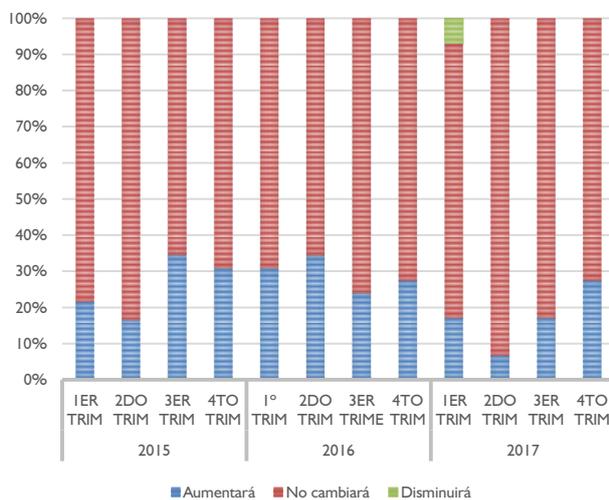


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

Por otro lado, el 72% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el restante 28% 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, Cuarto Trimestre 2017.

Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, en los últimos tres meses, 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 (40%), historial crediticio de los clientes (29%), falta de información financiera de los nuevos clientes (22%), falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (5%) y sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (4%).

Gráfico N° 17: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

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 (38%), seguido por las utilidades o ingresos recientes de la empresa (14%), aumento de las ventas del negocio (13%), actividad económica del cliente (10%) y otros (25%).

Gráfico N° 18: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2017.

En la negociación del crédito, los clientes emiten comentarios en este orden: existe mucha burocracia (45%), los requerimientos



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

son muy complejos (28%), las tasas de interés son muy altas (17%) y otros (10%).

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 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 qué sectores específicos consideran serán los principales demandantes, se transcriben las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- *El año político, dificulta visualizar el comportamiento futuro del crédito.*
- *Sector agropecuario será un gran demandante del crédito.*
- *No se esperan mayores variaciones para los próximos 3 meses.*
- *Los agronegocios. El año electoral podría afectar negativamente a las construcciones.*
- *El crédito debería incrementarse atendiendo las perspectivas de crecimiento, en los sectores agrícola y ganadero.*
- *Los créditos para la vivienda seguirán en aumento por la alta demanda y las innovaciones que se van desarrollando en el negocio inmobiliario.*
- *Por ser un año político, no se avizora en los próximos meses una actividad específica que sea protagonista a diferencia de las ya existentes.*
- *Se mantendrán los sectores de la construcción y el agro.*
- *La ganadería sería un protagonista.*
- *Se considera que el comportamiento en los próximos 3 meses no tendría mayor variación.*
- *Principalmente los sectores de las construcciones y el agro.*
- *No se observa ningún segmento como protagonista para los próximos tres meses, hasta después de las elecciones.*
- *Estable con crecimiento de la agricultura y ganadería.*
- *Creo que habrá un estancamiento debido a las próximas elecciones.*
- *El crédito va a aumentar, pero a un ritmo lento.*
- *No observamos variación importante para los próximos meses. El agro requerirá seguimiento ante la próxima zafra sojera.*



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2017

- *El crédito tendrá un crecimiento moderado, atendiendo el nivel de endeudamiento que se tiene, principalmente en el Segmento de Consumo. Como siempre, el sector productivo será el de mayor dinamismo.*
- *El crédito en el sector agrícola, dependiendo de la productividad y el precio de los commodities.*
- *Se considera que el sector ganadero seguirá siendo protagonista por el aumento creciente en las exportaciones y el mejoramiento constante en la genética.*
- *El sector de pymes es el que tendrá mayor protagonismo.*
- *La protagonista podría ser la agricultura, pero el fenómeno de la niña podría traer cambios en la producción, precio, etc.*
- *El crédito para la ganadería podría dar un salto importante.*
- *El crédito para el comercio en general, considerando la buena zafra.*
- *Se considera que los créditos irán en aumento, sobre todo aquellos que sean para consumo.*
- *Creemos que los sectores pymes y corporativos serán protagonista en los próximos tres meses, debido al incremento del sector comercial y la existencia de mejores perspectivas para el recupero de los créditos otorgados.*
- *Teniendo en cuenta las elecciones y la estacionalidad en la cartera de crédito los primeros meses del año, se estima que la colocación se va a disminuir.*

© 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".