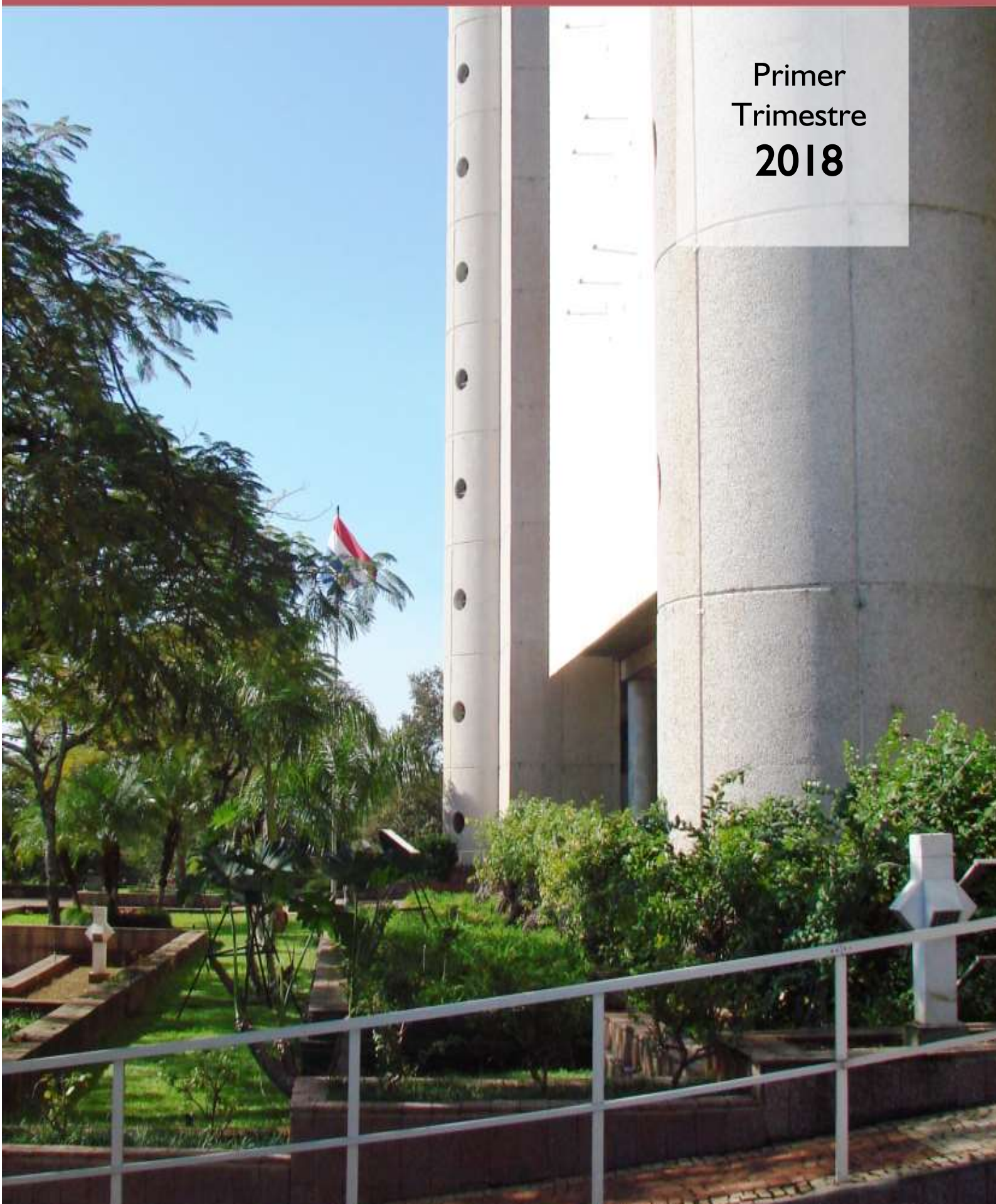




# ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Primer  
Trimestre  
**2018**





# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

*Primer Trimestre 2018*



**Publicación editada por:**

**Estudios Económicos  
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas  
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2018

## 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 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 el primer trimestre del 2018, la encuesta tuvo un porcentaje de respuesta del 100%, de los cuales el 58,6% corresponden a bancos, el 31,0% a empresas financieras y el 10,3% a otras entidades de crédito.

Según los datos recabados en la encuesta, el 72,4% de las personas encuestadas respondieron que la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos. Este indicador mantiene su crecimiento desde el primer trimestre de 2017, después de la fuerte disminución observada durante los años 2015 y 2016.

En general las expectativas para la concesión del crédito se mantienen favorables, aunque se desaceleró levemente en los dos últimos trimestres. Asimismo, la situación del crédito se

desaceleró con respecto al último trimestre de 2017, pero continua en la zona de expansión del índice.

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.

Desde la visión de los tomadores de créditos, reiteradamente mencionan que existen requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito, mucha burocracia 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

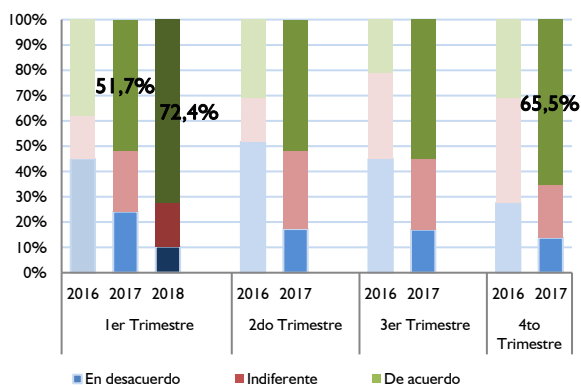
## Primer Trimestre 2018

### II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el primer trimestre de 2018, 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 primer trimestre de 2018, el 72,4% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 51,7% registrado en el primer trimestre de 2017 y al 65,5 % registrado en el cuarto trimestre de 2017. Este indicador mantiene su crecimiento desde el primer trimestre de 2017, después de la fuerte disminución observada durante los años 2015 y 2016.

**Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.**



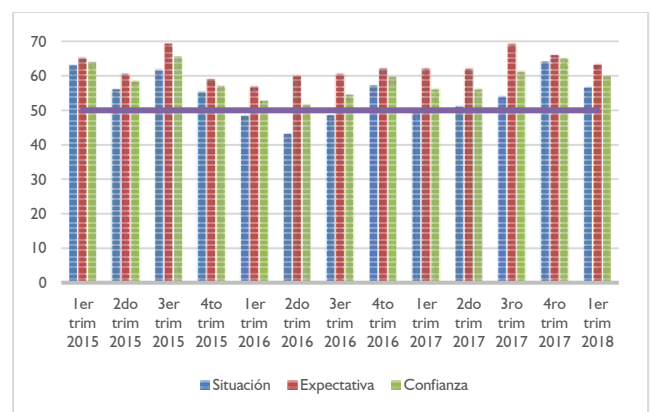
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

<sup>1</sup> Índice de Difusión de la Confianza del Crédito es igual al promedio simple entre la Expectativa del Crédito y la Situación del Crédito. Los

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 primer trimestre de 2018. 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 3 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 Crédito<sup>1</sup>**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

Por el lado de las expectativas sectoriales, se observan que todos los sectores se mantienen

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.

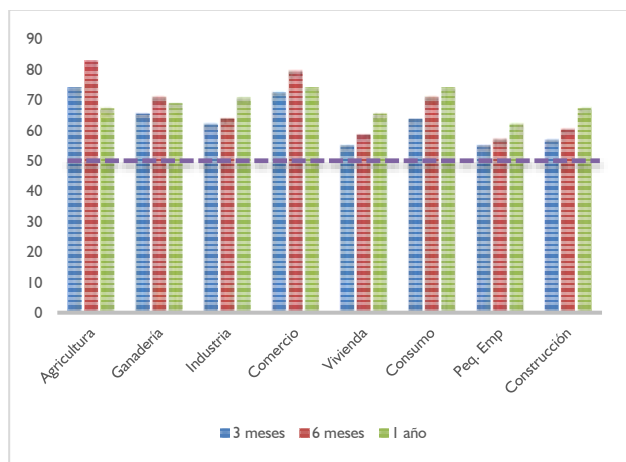


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2018

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 Agricultura, Comercio y Consumo.

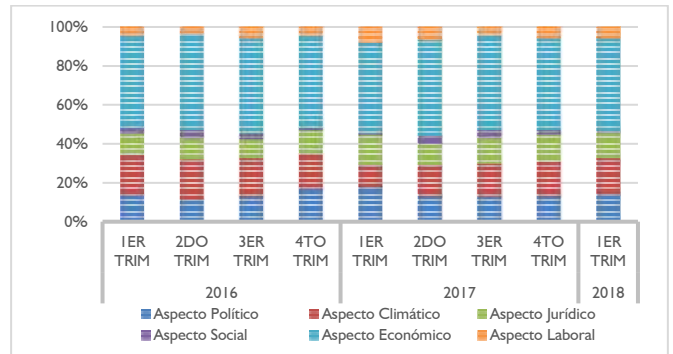
**Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

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 (47,7%), el climático (18,4%), el político (14,4%), el jurídico (13,2%), y otros (6,3%). 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.

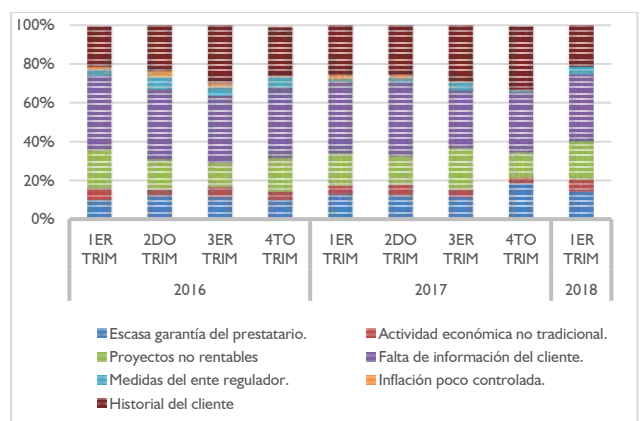
**Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 34,5% de los encuestados señaló la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido del historial del cliente (21,3%) y proyectos no rentables (19,5%), 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.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

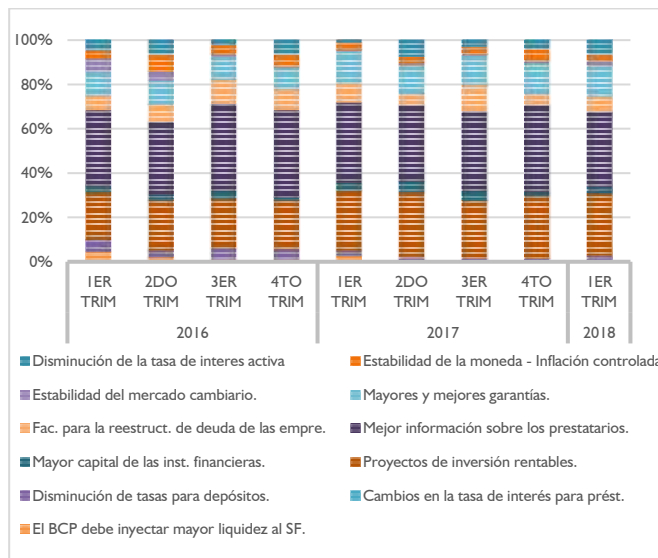


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2018

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 33,9% de los encuestados señaló 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 (28,2%), mayores y mejores garantías (13,8%), entre los más importantes.

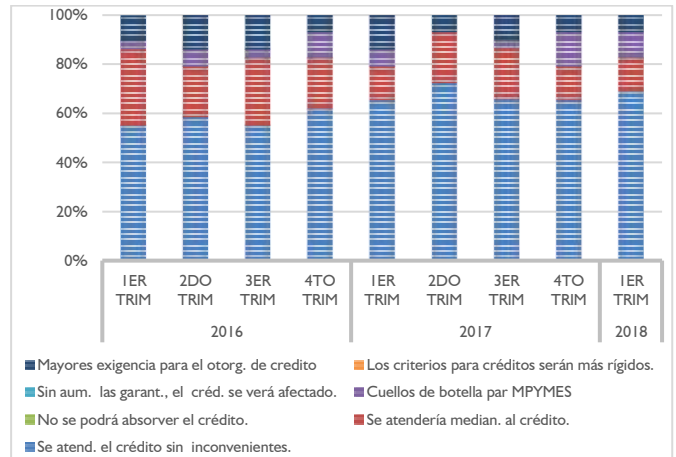
**Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

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 68,9% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.

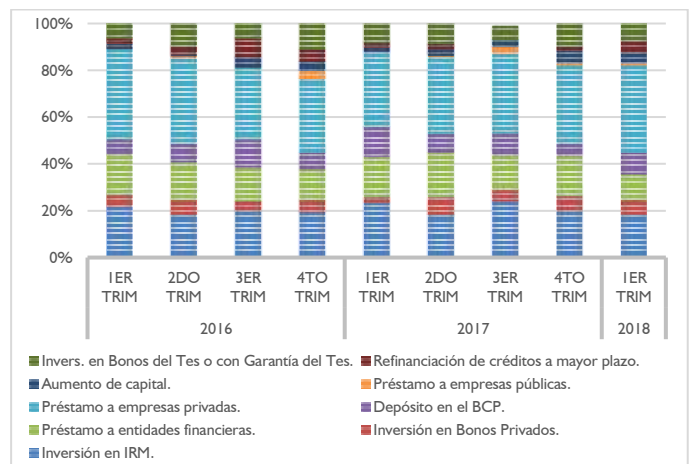
**Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

Asimismo, el 37,4% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (18,4%), préstamos a las entidades financieras (10,9%), Depósitos en el BCP (9,2%), entre otros.

**Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

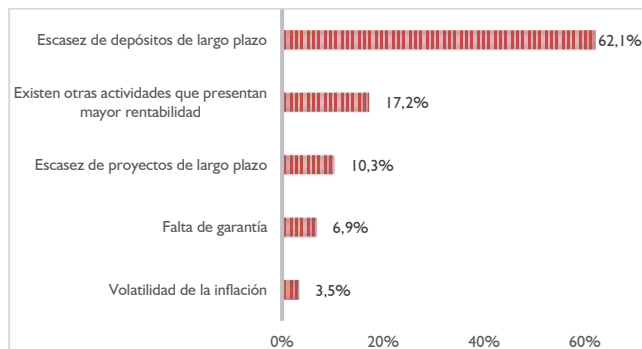


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2018

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (62,1%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (17,2%), escasez de proyectos a largo plazo (10,3%), y la falta de garantía (6,9%), entre otros.

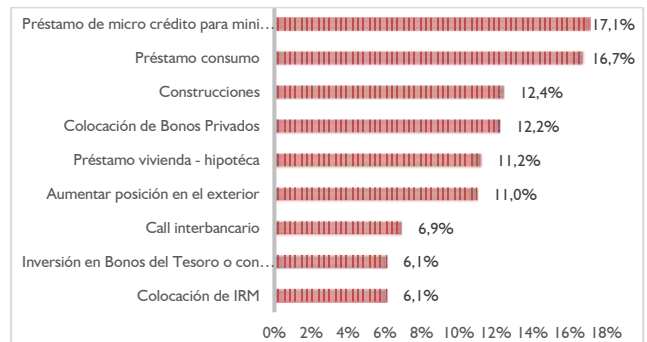
**Gráfico N° 9: Dificultades para otorgar créditos a largo plazo**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

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.

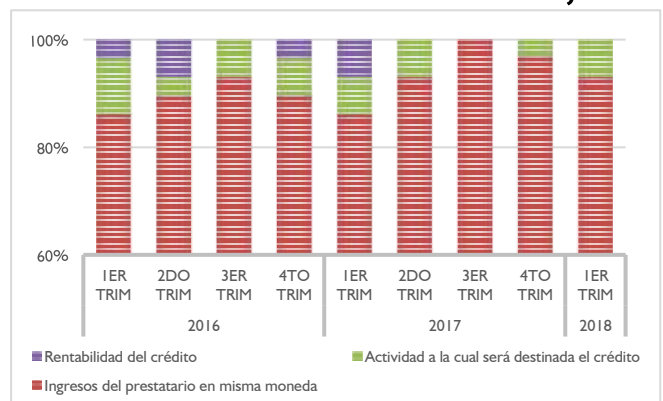
**Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera especialmente en dólares americanos, en el primer trimestre de 2018, el 93,1% 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 6,9% 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, Primer Trimestre 2018.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

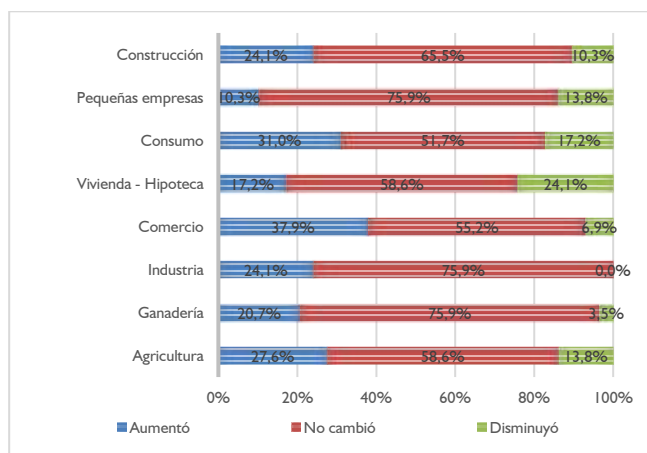
Primer Trimestre 2018

## III. ANALISIS SECTORIAL

En el sector agrícola, el 58,6% de los encuestados opinaron que la concesión del crédito no ha cambiado, el 27,6% que aumentó y el 13,8% que disminuyó. En el primer trimestre de 2017 habían reportado que 38% no ha cambiado, el 31% que aumentó y el 31% que ha disminuido. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 75,9% de los encuestados respondió que no cambió, el 20,7% afirma que aumentó y un 3,4% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

En cuanto al sector consumo, el 51,7% dijeron que no cambió, el 31,0% respondió que aumentó, y un 17,3% de los encuestados respondió que disminuyó. Por otro lado, el 65,5% y 58,6% 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, Primer Trimestre 2018.

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 64,7% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 24,1% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 11,2% 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 63,4% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 31,5% respondió que aumentará y solamente el 5,1% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que los sectores que muestran mejores perspectivas para los próximos tres meses son la agricultura y el comercio.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	55,2%	37,9%	6,9%
Ganadería	34,5%	62,1%	3,5%
Industria	27,6%	69,0%	3,5%
Comercio	44,8%	55,2%	0,0%
Vivienda	20,7%	69,0%	10,3%
Consumo	31,0%	65,5%	3,5%
Peq. emp.	17,2%	75,9%	6,9%
Construcción	20,7%	72,4%	6,9%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>31,5%</b>	<b>63,4%</b>	<b>5,1%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

Para los siguientes doce meses, el 54,7% de los encuestados señala que los créditos se mantendrán, el 41,4% opina que aumentaría, y 3,9% estima que el crédito va a disminuir. Los





# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2018

sectores que muestran mejores perspectivas son el consumo y el comercio.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el primer trimestre del 2018 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (75,9%) y los que tienen menor acceso al crédito son las Microempresas (58,6%) y las familias (Microcrédito personal) (51,7%).

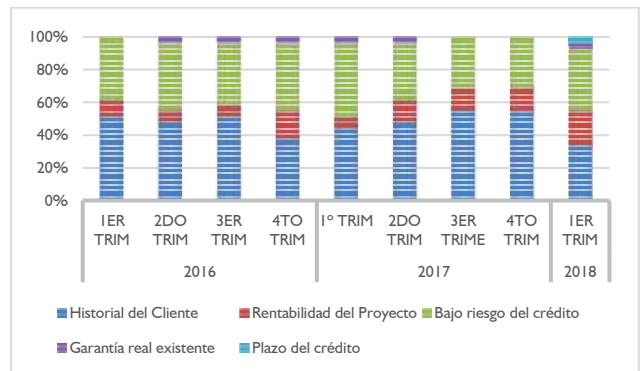
**Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor**

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	3,5%	20,7%	75,9%
Gobierno	37,9%	34,5%	27,6%
Medianas empresas	0,0%	89,7%	10,3%
Microempresas	58,6%	27,6%	13,8%
Familias - Microcrédito personal	51,7%	34,5%	13,8%
Promedio por Tipo de Deudor	30,3%	41,4%	28,3%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

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 (37,9%), historial del cliente (34,5%), y rentabilidad del proyecto (20,7%), entre los más importantes.

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

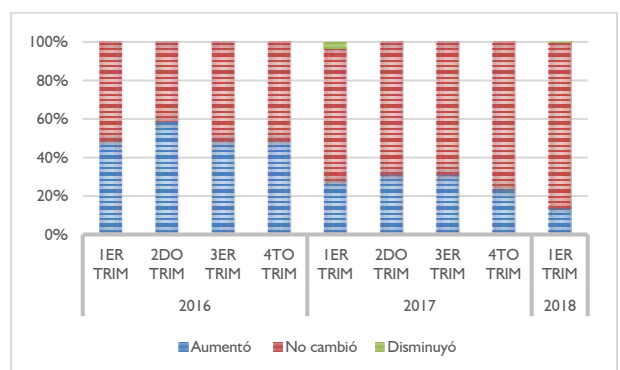


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

## IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el primer trimestre de 2018, el 13,8% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, mientras que el 86,2% 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, Primer Trimestre 2018.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que han aumentado los

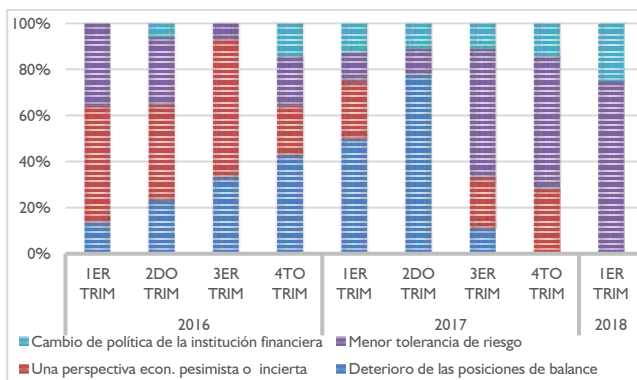


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2018

requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 75,0% fue debido a una menor tolerancia al riesgo, el 25,0% a un cambio de la política de Gobernanza de la institución financiera.

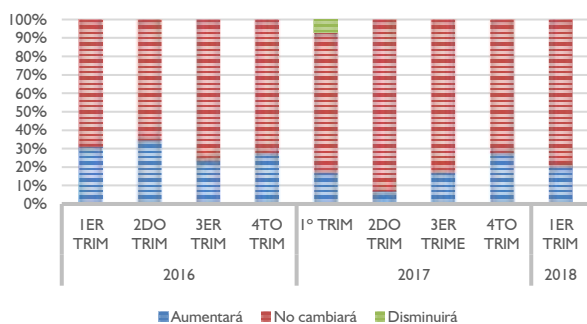
**Gráfico N° 15: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

Por otro lado, el 79,3% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el restante 20,7% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

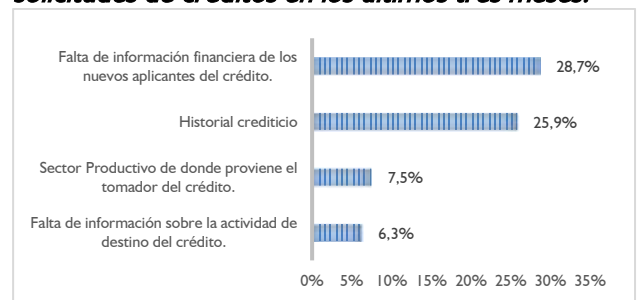
**Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

Por otro lado, ante la consulta 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 (31,6%), falta de información financiera de los nuevos clientes (28,7%), historial crediticio de los clientes (25,9%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (7,5%) y falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (6,3%).

**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, Primer Trimestre 2018.

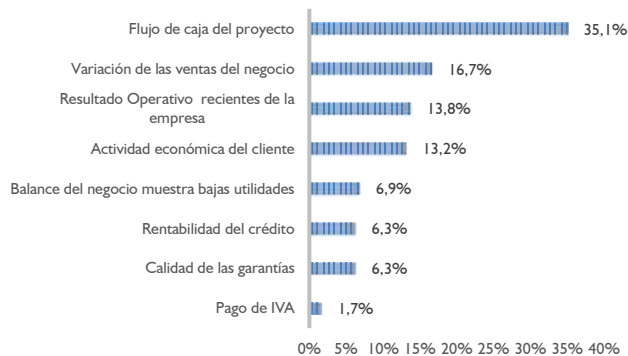
Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionaron que los criterios más importantes son el flujo de caja del proyecto (35,1%), seguido por el aumento de las ventas del negocio (16,7%), resultado operativo reciente de la empresa (13,8%), actividad económica del cliente (13,2%) y otros (21,2%).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2018

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2018.

En la negociación del crédito, los clientes emiten comentarios en este orden: los requerimientos son muy complejos (51,7%), existe mucha burocracia (31,0%), las tasas de interés son muy altas (13,8%) y otros (3,5%).

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:

- *Los préstamos corporativos podrían mejorar.*
- *Se considera que en los próximos 3 meses el comportamiento del crédito no tendría mayor variación.*
- *Aumentarían los créditos para la vivienda, servicios y comercios.*
- *Los principales demandantes del crédito deberían seguir siendo la construcción, la ganadería y en última instancia la agricultura.*
- *Con el cambio de gobierno no se espera que haya alguna actividad específica que sea protagonista. Sin embargo, podría ser haber cierta dinámica en el sector de la vivienda dada las facilidades en el financiamiento y las nuevas líneas de créditos habilitadas por otras entidades independientes a la AFD.*
- *No habría variaciones significativas en el crédito hasta que se concrete la transición del gobierno. Las principales demandantes de crédito serían las actividades comerciales y de servicios que son las que menos sufren cambios en general.*
- *El periodo post electoral puede afectar al sector construcciones y a los proveedores del estado.*
- *Se espera que el crédito para las MIPYMES tenga un incremento gradual, considerando la puesta en marcha del*



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2018

*Fondo de Garantía para créditos a las MIPYMES.*

- *Las construcciones y viviendas serán las protagonistas, por las nuevas líneas de créditos habilitadas en el sistema financiero.*
- *El mercado se encuentra en una situación coyuntural especial debido a las elecciones del mes de abril. No obstante, creemos que todos los sectores mantendrán su ritmo y dinámica actual.*
- *Se espera que se mantenga el crecimiento del crédito siendo, como siempre, el Sector Agropecuario el de mayor protagonismo.*
- *El comercio está recuperando su volumen de negocios al igual que la agricultura.*
- *Si bien es cierto que las elecciones generan cierto incertidumbres en el mercado financiero, en forma general la economía muestra indicios de recuperación, tanto a nivel nacional como regional. La industria Agroganadera será la principal protagonista en los próximos 3 meses.*
- *Va a ser estable, una vez asumido el nuevo gobierno van a mejorar las expectativas y por ende la demanda crediticia.*
- *La agricultura siempre es protagonista. Dependerá de cómo se comporte el clima y los mercados internacionales.*
- *Los sectores pymes y corporativos serán protagonistas en los próximos 3 meses, debido al incremento del sector comercial y además existe mejor perspectiva para el recupero de los créditos otorgados.*
- *Acorde a los precios de commodities, podrían ser los sectores productivos los protagonistas. Por otro lado, los proyectos de obras de infraestructura también podrían recuperarse y con esto el sector consumo.*
- *La estacionalidad agrícola impulsará la demanda.*



**© 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".