



# *Encuesta sobre* **SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO**

I° Trimestre  
**2019**

BCP © Derechos Reservados 2019



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

*Primer Trimestre 2019*



**Publicación editada por:**

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



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

## 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 2019, la encuesta tuvo un porcentaje de respuesta del 100%, de los cuales el 60,7% corresponden a bancos, el 28,6% a empresas financieras y el 10,7% a otras entidades de crédito.

Según los datos recabados en la encuesta, el 39,3% de las personas encuestadas respondieron que la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos. Con este resultado, este indicador registra el cuarto trimestre de reducción consecutiva, después de la fuerte recuperación que se había observado desde el cuarto trimestre de 2016 al primer trimestre de 2018.

La expectativa para la concesión del crédito se mantiene dentro de la zona de expansión,

aunque se observa una persistente disminución en los últimos trimestres.

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 mucha burocracia, requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito 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.



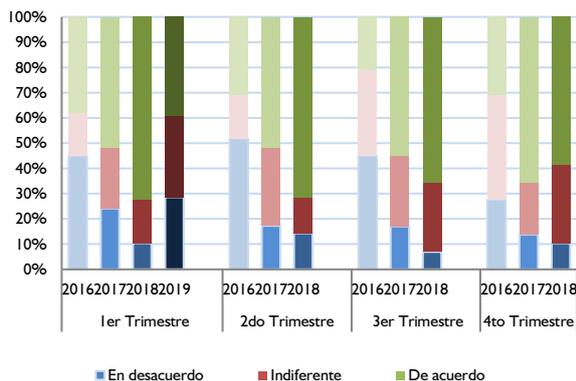
# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

## II. SITUACION DEL CRÉDITO

Según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito, en el primer trimestre de 2019, el 39,3% de las entidades encuestadas ha respondido que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito. Este porcentaje ha disminuido, tanto con respecto al primer trimestre de 2018, como así también respecto al cuarto trimestre del 2018.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



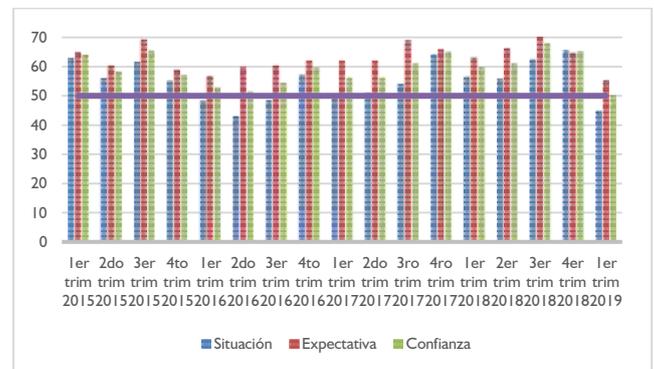
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Por otro lado, en este trimestre, el índice de difusión de expectativa que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”, se encuentra en la zona de expansión, aunque con una tendencia a la baja en los últimos dos trimestres.

Por su parte, 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 ha disminuido, tanto comparado con el trimestre anterior, así como con el mismo trimestre del 2018. Este indicador se ha ubicado en la zona de contracción en el primer trimestre del año, luego de un largo periodo de permanecer en la zona de expansión.

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 han mantenido en la zona de expansión para cada uno de los periodos analizados (3, 6 y 12 meses). La encuesta ha revelado que las perspectivas mejoran para periodos más largos (6 y 12 meses), especialmente en el sector de Ganadería, Comercio, Vivienda y Consumo.

<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

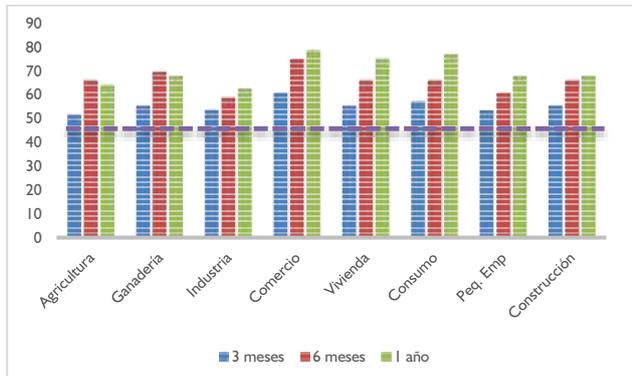
índices se distribuyen entre 1 y 100, mayor a 50 indica zona de expansión del crédito y menor a 50 indica zona de contracción del crédito.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

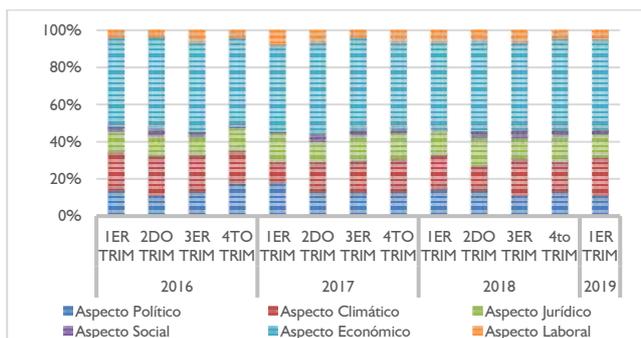
**Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

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 (48,8%), el climático (20,2%), el jurídico (12,5%), el político (11,3%), y otros (7,1%). El factor económico continúa siendo la variable de mayor importancia para los agentes a la hora de evaluar la situación coyuntural del crédito, mientras que la importancia relativa de los otros aspectos considerados no ha cambiado sustancialmente, según los datos históricos disponibles.

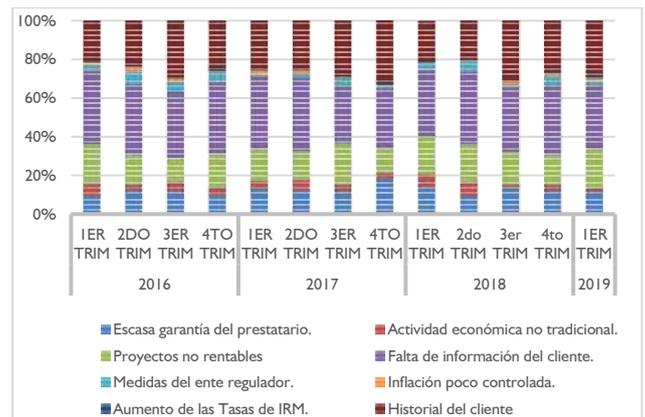
**Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 32,7% de los encuestados señaló la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido del historial del cliente con 27,9% y proyectos no rentables con 20,2%, 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 2019.

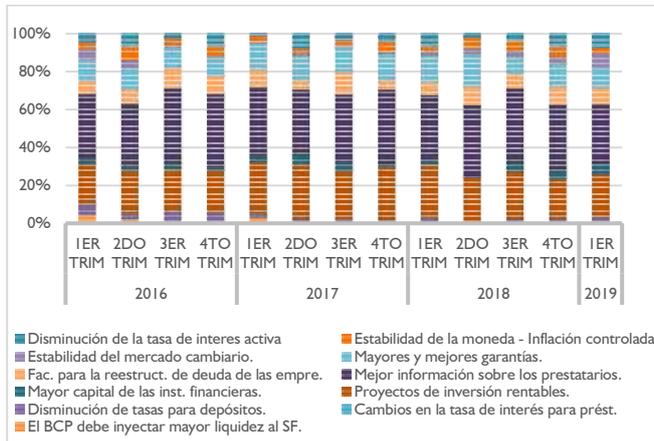
En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 31,5% de los encuestados señaló como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos resaltados fueron la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (22,6%) y mayores y mejores garantías (10,7%), entre los más importantes.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2019

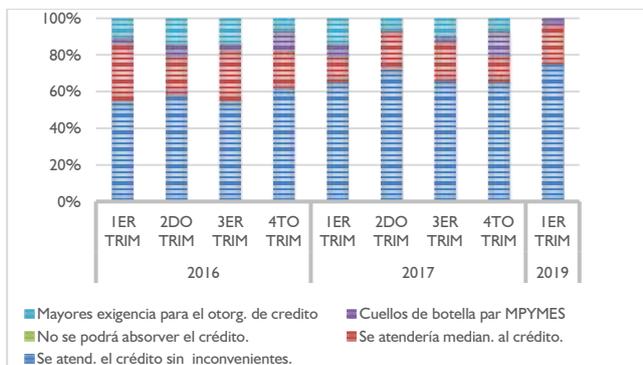
**Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

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, inclusive el porcentaje va en aumento, tanto que, en el primer trimestre, en promedio, el 75% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.

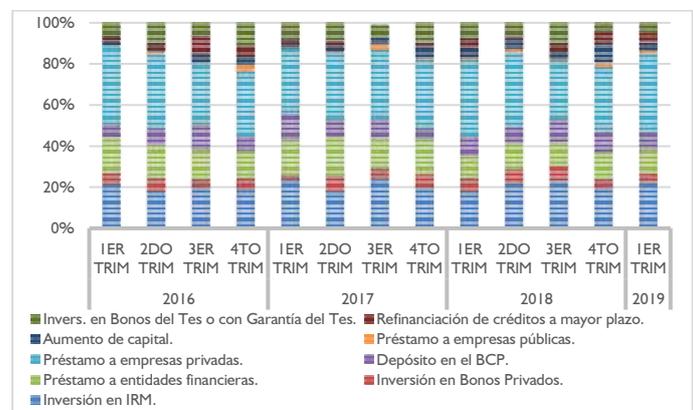
**Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Asimismo, el 38,1% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (22,6%), préstamos a las entidades financieras (11,9%) y Depósitos en el BCP (8,3%), entre otros.

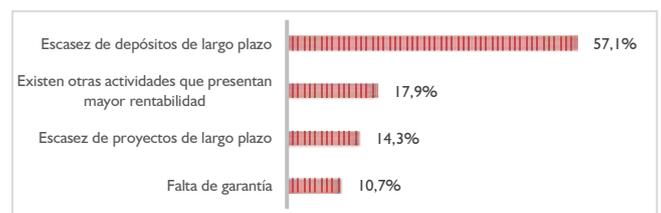
**Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (57,1%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (17,9%), la escasez de proyectos a largo plazo (14,3%) o la falta de garantías (10,7%).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

Así también, los encuestados describieron como las actividades de menor riesgo a las colocaciones de recursos en Bonos del Tesoro o con Garantías del Tesoro y a los Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM). Entre las de mayor riesgo señalan a los Préstamos de Micro Créditos para Mini Pymes y Préstamos destinados al Consumo.

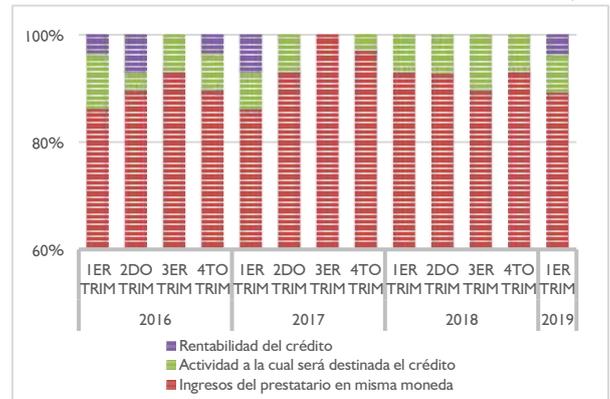
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

En cuanto a los créditos otorgados en ME, especialmente en dólares americanos, el 89,3% 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 descalce en el balance de la institución financiera. En tanto, el 7,1% toma en consideración la Actividad a la cual será destinada el crédito y el 3,6% la Rentabilidad del Crédito.

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

### III. ANALISIS SECTORIAL

En el sector agrícola, el 60,7% de los encuestados opinaron que la concesión del crédito en los últimos tres meses no ha cambiado, el 35,7% que disminuyó y el 3,6% que aumentó. En el primer trimestre de 2018 habían reportado que 58,6% no ha cambiado, el 27,6% que aumentó y el 13,8% que ha disminuido. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 64,3% de los encuestados respondió que no cambió, el 25% afirma que disminuyó y el 10,7% que aumentó.

En cuanto al sector consumo, el 39,3% respondió que no cambió, el 32,1% de los encuestados respondió que disminuyó y el 28,6% contestó que aumentó. Por otro lado, el 64,3% y 53,6% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la construcción y a la vivienda-hipoteca, respectivamente, no han tenido variaciones.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

**Tabla N° 1: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.**

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	3,57%	60,71%	35,71%
Ganadería	10,71%	64,29%	25,00%
Industria	14,29%	50,00%	35,71%
Comercio	35,71%	35,71%	28,57%
Vivienda	25,00%	53,57%	21,43%
Consumo	28,57%	39,29%	32,14%
Peq. emp.	17,86%	50,00%	32,14%
Construcción	14,29%	64,29%	21,43%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>18,75%</b>	<b>52,23%</b>	<b>29,02%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 52,2% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 18,7% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 29% 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 60,7% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 25% respondió que aumentará y solamente el 14,3% 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, pequeñas empresas y construcción.

**Tabla N° 2: Expectativa sectorial del crédito para los próximos 3 meses**

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	17,9%	67,9%	14,3%
Ganadería	14,3%	82,1%	3,6%
Industria	17,9%	71,4%	10,7%
Comercio	35,7%	50,0%	14,3%
Vivienda	21,4%	67,9%	10,7%
Consumo	35,7%	42,9%	21,4%
Peq. emp.	28,6%	50,0%	21,4%
Construcción	28,6%	53,6%	17,9%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>25,0%</b>	<b>60,7%</b>	<b>14,3%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Para los siguientes doce meses, el 50,9% de los encuestados señala que los créditos se mantendrían, el 44,6% opina que aumentaría, y 4,5% estima que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran mejores perspectivas son el comercio, el consumo, la vivienda, la ganadería y la agricultura.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el primer trimestre del 2019 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (85,7%) y los que tienen menor acceso al crédito son las familias (Microcrédito personal) (64,3%) y las Microempresas (60,7%).

**Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor**

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0%	14%	86%
Gobierno	25%	39%	36%
Medianas empresas	11%	57%	32%
Microempresas	61%	36%	4%
Familias - Microcrédito personal	64%	25%	11%
<b>Promedio por Tipo de Deudor</b>	<b>32%</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

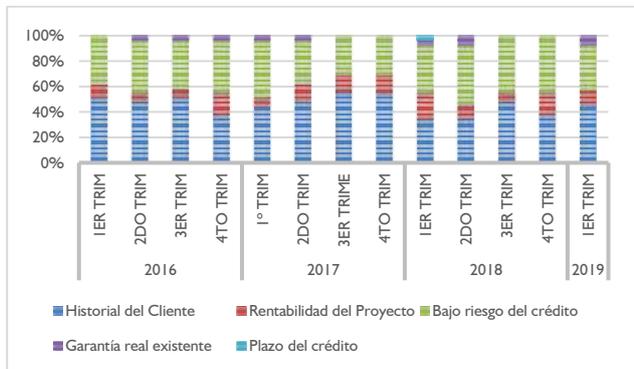


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2019

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 (46,4%), bajo riesgo del crédito (35,7%) y rentabilidad del proyecto (10,7%), entre los más importantes.

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

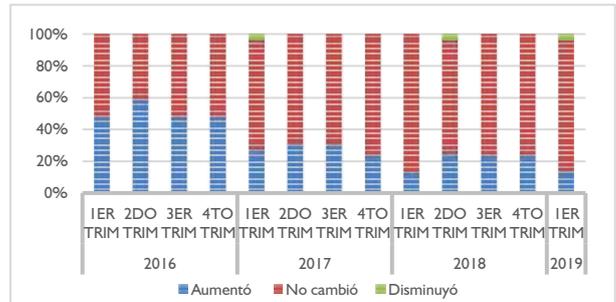


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

## IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el primer trimestre de 2019, el 14,3% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 82,18% manifestó que los requisitos no han cambiado y el 3,6% que disminuyó.

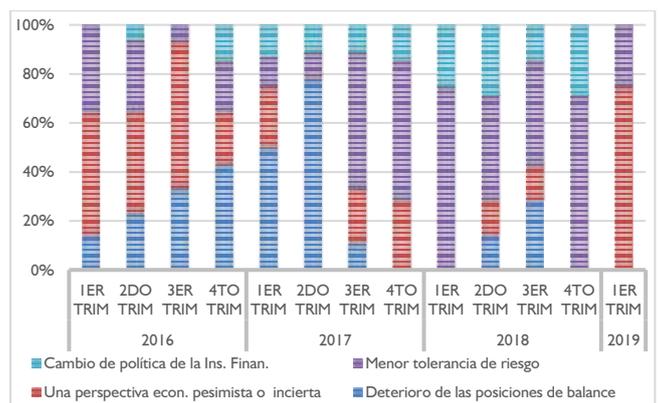
**Gráfico N° 14: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que la rigurosidad para la asignación de nuevos créditos ha aumentado, el 75% fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta, el 25% a una menor tolerancia al riesgo.

**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 2019.

Por otro lado, el 78,6% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses, el 17,9% respondió que los requisitos aumentarán en

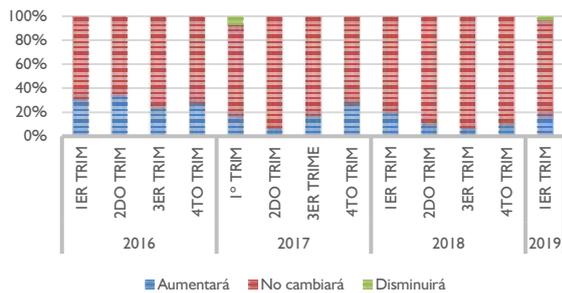


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2019

relación a las condiciones actuales y el 3,6% que disminuirá.

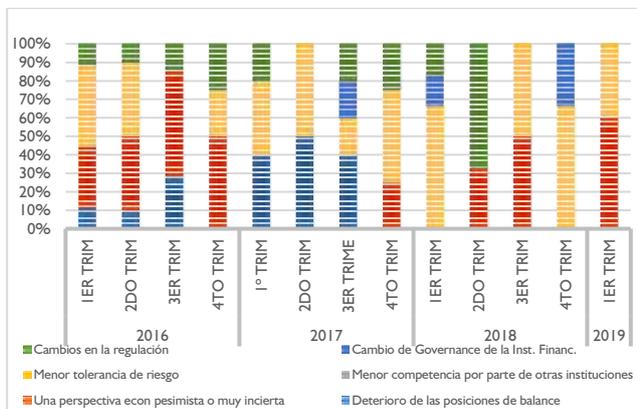
**Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

A los que respondieron que los requisitos aumentarían se les consultó cuales serían los motivos por los cuales incrementarían dichos requisitos, el 60% los encuestados mencionaron que los motivos serían una perspectiva económica pesimista o muy incierta y el 40% por una menor tolerancia de riesgo.

**Gráfico N° 17: Incremento de rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**

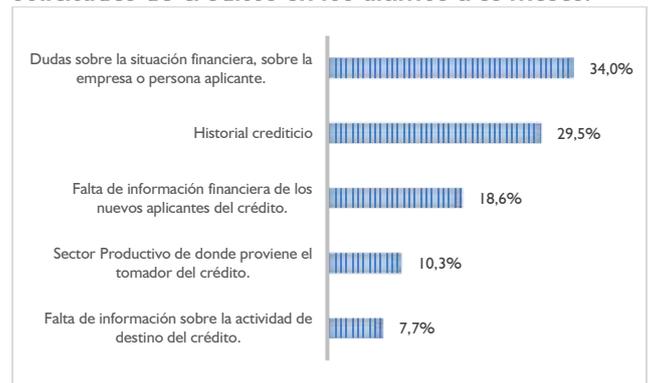


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

Con respecto a la pregunta, si se han rechazado créditos en los últimos 3 meses, el 92,9% de los encuestados respondió afirmativamente y el 7,1% respondió que no han rechazado créditos.

A los que respondieron afirmativamente se les consultó cuales fueron los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, 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 (34%), historial crediticio de los clientes (29,5%), falta de información financiera de los nuevos clientes (18,6%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (10,3%) y falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (7,7%).

**Gráfico N° 18: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

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 (34,5%), variación de las ventas del negocio

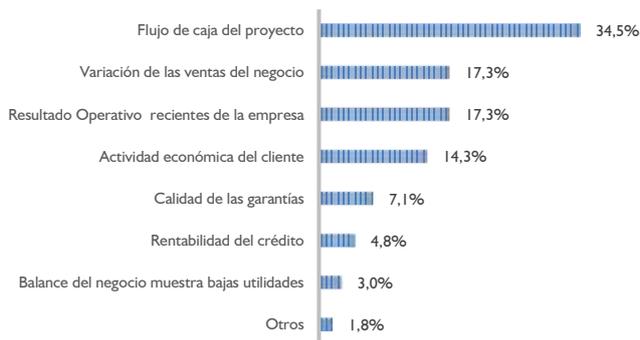


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

(17,3%), resultado operativo reciente de la empresa (17,3%), actividad económica del cliente (14,3%) y otros (16,7%).

## Gráfico N° 19: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer Trimestre 2019.

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (35,7%), los requerimientos son muy complejos (32,1%), las tasas de interés son muy altas (21,4%), el monto disponible no es suficiente (7,1%) y otros (3,6%).

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 actualmente 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 créditos de consumo van en aumento, especialmente los microcréditos, y probablemente en el futuro afecte la evolución de las tasas en este sector.*
- *Meses venideros difíciles, economía muy ralentizada.*
- *El sector de la construcción, Infraestructura.*
- *Mayor cautela durante los próximos meses, de hecho, se están perdiendo empleos. Se espera que la protagonista de los próximos meses sean las grandes obras de infraestructura que mueve dinero y crea mejores perspectivas.*
- *Se mantendrá la tendencia actual. El sector de las construcciones será protagonista por las obras a ser realizadas en los próximos meses.*
- *Podría repuntar la construcción, pero depende de los proyectos que encare el estado.*
- *Las PYMEs serán las protagonistas, al igual que los créditos para la vivienda.*
- *El comportamiento en los próximos 3 meses no tendrá mayor variación.*



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2019

- *La actividad económica esta parada. No se logra identificar una actividad específica como protagonista.*
- *La situación general del crédito no variará mucho con respecto a la actual, de no darse un cambio en la coyuntura económica.*
- *La incertidumbre es muy fuerte, probablemente la gente esperará antes de endeudarse.*
- *Los sectores pymes y corporativos serán protagonistas en los próximos 3 meses, debido al incremento comercial y existe mejor perspectiva para el recupero de los créditos otorgados.*
- *Se podrá ver una leve mejora en el dinamismo principalmente apoyado en el rubro de la construcción.*
- *Se mantendrá estable, aunque es importante que el gobierno dinamice las inversiones públicas para revertir de alguna manera la contracción económica actual.*
- *Por de pronto no se visualiza una actividad que sea la protagonista, la actividad económica en general esta parada.*

**© 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".