



# ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Segundo Trimestre  
**2015**

REPÚBLICA DEL PARAGUAY



**MOKOI SU GUARANI**

**Banco Central del Paraguay**  
Federación Rusa y Augusto Roa Bastos  
[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py) - [webmaster@bcp.gov.py](mailto:webmaster@bcp.gov.py)  
Asunción - Paraguay



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2015

## Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay realiza trimestralmente una Encuesta sobre la Situación General del Crédito 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 otras informaciones de las entidades del sistema financiero. De esta forma, se busca recolectar datos cualitativos del sistema financiero sobre 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 créditos y las expectativas de los intermediarios financieros con respecto al negocio financiero.

Así, a junio de 2015, el 46% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito. El 83% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, complementado con aspectos de carácter jurídico y climático.

Los encuestados señalan que la principal limitante para otorgar una mayor cantidad de créditos es la escasa disponibilidad de información sobre los clientes. Se señala como segunda limitante (pero con un bajo

porcentaje) la alta morosidad y, en tercer lugar, los proyectos no rentables.

El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 58% de los encuestados mencionan que no tendrían inconvenientes para hacer frente a una mayor demanda de créditos, dada una coyuntura económica más favorable.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el motivo principal mencionado es el problema de calce, pues manifiestan que una alta proporción del total de depósitos están colocados a la vista o a muy corto plazo.

Asimismo, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) como la actividad de menor riesgo.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, el 27% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los diversos sectores han aumentado, el 57% respondió que los niveles de créditos no han cambiado y solamente el 15% respondió que los créditos disminuyeron.

Los encuestados manifestaron moderada expectativa para los próximos tres meses, dado que el 63% de los encuestados respondieron que el crédito no aumentará o permanecerá sin cambios.

Finalmente, con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, el 94% de los encuestados manifestaron que los requisitos no cambiarán.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

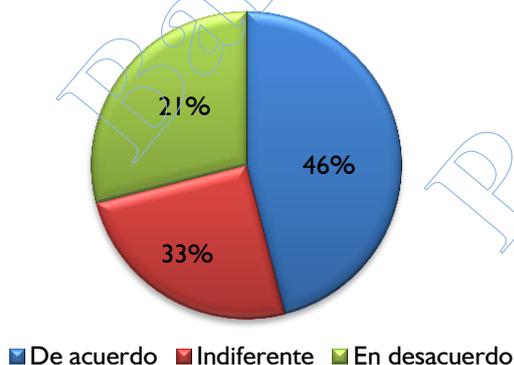
Segundo Trimestre 2015

## I. SITUACION DEL CRÉDITO

Durante el segundo trimestre de 2015, los intermediarios financieros observaron un menor dinamismo en el desempeño del crédito, según los resultados de la Encuesta Sobre Situación General del Crédito. Así, a junio de 2015, el 46% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual fue óptima para el otorgamiento del crédito, por debajo del 68% del 2do. Trimestre de 2014.

Por otro lado, el 83% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, mientras que 17% mencionaron aspectos de carácter jurídico y climático.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.

Con relación a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, el 63% de los encuestados señalaron la falta de información del cliente. Es importante resaltar

que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos, tal como habían mencionado en reportes anteriores. Asimismo, también mencionan como factores que impiden mayor cantidad de créditos, aunque en menor medida, los proyectos no rentables y la alta morosidad.

En respuesta a la pregunta “sobre qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, un 54% señala como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otro aspecto que se resalta es la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables.

El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 58% de los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes en hacer frente a una mayor demanda de créditos, dada una coyuntura económica más favorable.

Además, el 75% de los encuestados respondieron que el exceso de los recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado y el restante 25% respondió que dicho exceso podría ser destinado a préstamos a las entidades financieras, depósitos en el BCP y otros.

Los motivos que según los encuestados dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (54%), la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (33%) y falta de garantía (13%).



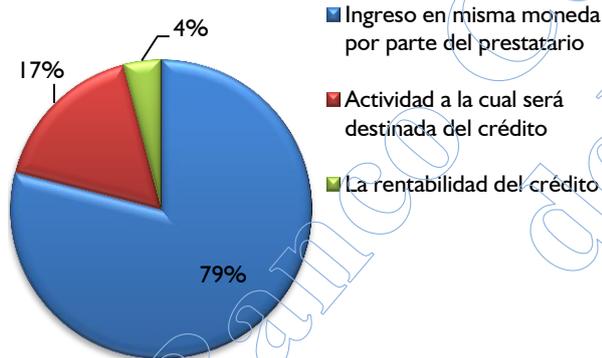
# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2015

Asimismo, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) como la activad de menor riesgo.

Sobre los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 79% de los casos el criterio predominante para su aprobación es que los ingresos de los demandantes este denominada en la misma moneda.

**Gráfico N° 2: Prestamos en moneda extranjera.**

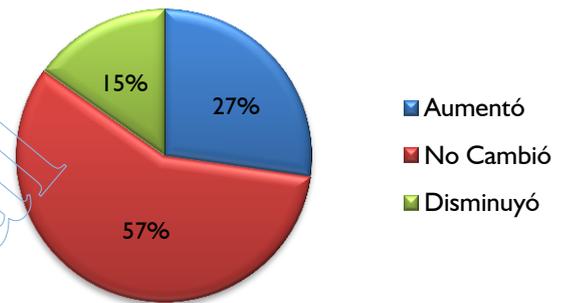


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.

## II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el segundo trimestre del año 2015, el 57% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado, 27% considera que la concesión de créditos ha aumentado, y apenas el 15% manifestó que los créditos han disminuido.

**Gráfico N° 3: Concesión de créditos por sectores.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.

A nivel sectorial no se registran cambios significativos. No obstante, se pueden resaltar a algunos sectores clave, como el sector agrícola, en donde el 46% de los indagados respondieron que no hubo cambios, para el 13% aumentó y para el 41% disminuyó. Asimismo, se menciona que para el sector de ganadería, el 63% afirma que no ha cambiado, el 33% de los encuestados respondieron que aumentó y un 4% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

**Tabla N° 1: Evolución del Crédito Sectorial**

	Aumentó	No cambió	Disminuyó	Total
Agricultura	13%	46%	41%	100%
Ganadería	33%	63%	4%	100%
Industria	29%	58%	13%	100%
Comercio	29%	50%	21%	100%
Vivienda	25%	67%	8%	100%
Consumo	42%	42%	16%	100%
Peq.emp.	21%	75%	4%	100%
<b>Total %</b>	<b>27%</b>	<b>57%</b>	<b>15%</b>	

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2015

En cuanto al sector de consumo, el 42% respondió que no cambió, en la misma proporción que aumentó y un 16% de los encuestados respondieron que disminuyó.

Asimismo, el 58% de los encuestados mencionaron que el crédito destinado a la industria no ha cambiado, y el 50% respondieron que el crédito destinado al comercio no presenta cambios.

En cuanto 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 periodos de un año, las expectativas también se mantienen.

**Tabla N° 2: Expectativa sectorial del crédito**

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Total
Agricultura	33%	54%	13%	100%
Ganadería	42%	54%	4%	100%
industria	17%	83%	0%	100%
Comercio	38%	50%	12%	100%
Vivienda	21%	62%	17%	100%
Consumo	38%	58%	4%	100%
Peq.emp.	25%	75%	0%	100%
Total	30%	63%	7%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el segundo trimestre del 2015 el 50% manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 67% declaró que las empresas medianas

tienen acceso medio al crédito, el 79% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 67% respondió que las familias tienen acceso medio al crédito.

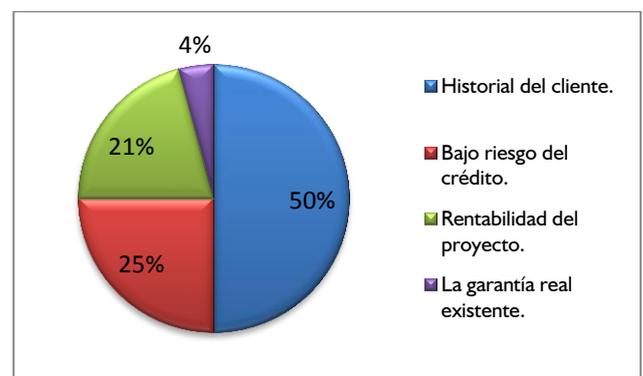
**Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor**

	Bajo	Medio	Alto	Total
Microempresas	50%	46%	4%	100%
Med. Empresas	17%	67%	16%	100%
Gran. Empresas	4%	17%	79%	100%
Gobierno	29%	33%	38%	100%
Familias	21%	67%	12%	100%
Total	24%	46%	30%	100%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.

Al analizar 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 (50%), bajo riesgo del crédito (25%) y rentabilidad del proyecto (21%).

**Gráfico N° 4: Factor más importante para conceder un crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2015.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2015

## III. POLITICA DE NUEVOS CRÉDITOS

Con respecto 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 segundo trimestre del 2015 el 63% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado. Mencionaron que tampoco cabría endurecer las restricciones para la concesión de créditos en los próximos 3 meses. Así, el 83% de los encuestados respondieron que los requisitos no van a cambiar y el 17% respondió que los requisitos aumentarían en relación a las condiciones actuales.

A la consulta sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto de crédito solicitado, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue la duda sobre la situación financiera de la empresa o de la persona tomadora del crédito, además, de la falta de información financiera de los nuevos clientes.

Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionan que es muy importante el flujo de caja del proyecto, seguido por la actividad económica del cliente y por último, el aumento de las ventas del negocio.

Con respecto a la consulta sobre si existen reclamos recurrentes de los clientes sobre los créditos, los encuestados mencionaron que los mismos mencionan que los requerimientos son muy complejos, que existen excesiva burocracia y la tasa de interés es muy elevada.

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, la mayoría señalaron que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP (cooperativas y casas de créditos). Según mencionan, las entidades no reguladas por el BCP poseen ventajas competitivas en cuanto a la flexibilidad de documentos, tasas e incluso del 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:

- Seguimos esperando la reactivación del sector de la construcción con las alianzas público y privado que el gobierno tiene presupuestado.
- Esperamos que luego de las internas de los partidos políticos, el gobierno finalmente pueda realizar gastos públicos que dinamicen la economía. También la agricultura estaría reestableciéndose, específicamente a través de la recuperación de los precios de los commodities.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2015

- El agro que no pudo pagar todos sus créditos y ahora necesitará más para la próxima zafra. La construcción, que sigue en alza aunque cambiando de foco en cuanto al mercado.
- Viendo la situación económica, en especial por la baja de los precios de los commodities, no se puede pronosticar si alguna actividad puede ser protagonista.
- La actividad agrícola seguirá siendo protagonista en el ámbito del crédito, pues no hay cambios significativos en la economía que den señales de algún crecimiento de otra actividad.
- El comportamiento consideramos que será dinámico, principalmente en el sector agrícola, construcciones y consumo, por la cercanía de la finalización del año, y el sector pecuario, por la creciente habilitación de nuevos mercados.
- En general a partir del segundo semestre del año la dinámica de la economía en general mejora, sumado a la expectativa de crecimiento moderado esperado del 4% para este año.
- De acuerdo a los informes del primer semestre se entiende que la ganadería, las construcciones (con el aumento de las inversiones privadas en este sector) y la industria (principalmente maquila) mantienen el protagonismo.
- Las actividades protagonistas serían la industria y la agricultura.
- Consideramos que el sector micro empresas y medianas empresas y de servicios serán protagonistas por la mayor necesidad de asistencia financiera externa.
- Luego de los bajos precios agrícolas todos los financiadores iremos con cautela al sector. Con la suba del dólar, el consumo se resentiría en cierta medida.
- Consideramos que al iniciarse una nueva campaña agrícola, este sector será el protagonista, especialmente tratando de resarcir el bajo rendimiento de la campaña 2014/2015.
- El comportamiento en los próximos 3 meses consideramos será igual al actual, atendiendo especialmente el precio de los granos y la situación de los países vecinos. Como actividad que se espera sea protagonista, se menciona el sector de las construcciones, en especial las públicas.
- Dentro de los próximos 3 meses no se esperan variaciones de consideración en el ámbito del crédito, manteniendo su protagonismo la agricultura, ganadería, industria frigorífica, los servicios y la construcción.
- Pensamos que el crédito mostrará una tendencia hacia el alza, preparando el terreno para la campaña agrícola 2015/2016. Vemos que el sector agrícola, en este trimestre venidero será el que muestre un mayor dinamismo.
- Consideramos que el comportamiento de los próximos 3 meses en el ámbito del crédito acompañará el ciclo productivo normal del Paraguay, con el Sector de las Construcción y el Agrícola como principales protagonistas.



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

### Segundo Trimestre 2015

- La tasa de crecimiento del crédito probablemente sea menor al trimestre anterior. Ya en este mes de julio se nota el descenso, y las expectativas de los agentes confirman este comportamiento.
- El sector agropecuario se mantendrá sin registrar mayores niveles de crecimiento, en lo que respecta al sector agrícola. En cuanto al sector ganadero se mantienen las perspectivas de que crecerá en los próximos 6 meses. Queda el sector comercio y consumo que podrán registrar un incremento en lo que resta del año.
- El rubro de la soja, que como rubro por excelencia de la agricultura local tendrá su importancia acostumbrada.

Banco Central  
del Paraguay



**© 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".