



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

2° Trimestre
2020



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020



Publicación editada por:

Estudios Económicos
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

I. RESUMEN EJECUTIVO:

En el segundo trimestre del 2020, 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, el 89,3% de las entidades encuestadas respondieron que la coyuntura económica no es óptima para otorgar créditos, lo que se vio reflejado en el menor dinamismo del crédito observado principalmente en moneda extranjera (ME).

En general, los índices de Situación y Confianza del crédito se encuentran dentro de la zona de contracción en los dos últimos trimestres, en cambio, el índice de Expectativas tuvo una recuperación, ubicándose en la zona de expansión después de la abrupta caída registrada en el primer trimestre del año. El índice de Difusión de expectativas Sectoriales muestra una mejora para todos los sectores para el periodo de 6 meses y en especial para el periodo de 12 meses, destacándose los sectores de Pequeña Empresa, Comercio y Construcción.

El aspecto más resaltante para conceder crédito sigue siendo el económico, por otro lado, los factores que pueden impedir una mayor concesión de créditos son la falta de conocimiento sobre el historial del cliente, falta de información del cliente y escasa garantía por parte del prestatario.

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, señalan que el motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es principalmente la falta de garantías.

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.



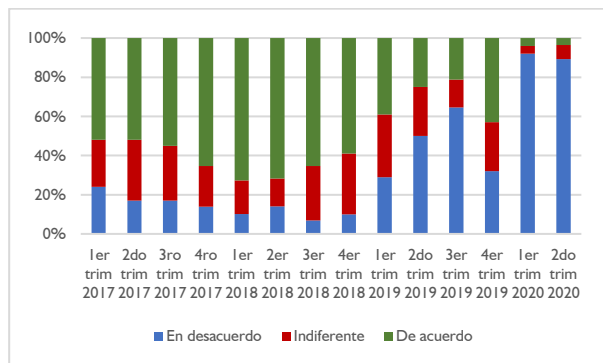
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el segundo trimestre de 2020, el 89,3% de los encuestados respondió que la coyuntura económica no es óptima para la concesión de crédito al sector privado. Este indicador, es menor al presentado en el primer trimestre 2020 pero continúa siendo uno de los valores más elevados desde el primer trimestre de 2013, fecha en que empezó a realizarse la Encuesta sobre Situación General del Crédito. Esto es reflejo de una coyuntura económica muy deprimida por las medidas de confinamiento implementadas para la contención de la pandemia tanto a nivel nacional e internacional.

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



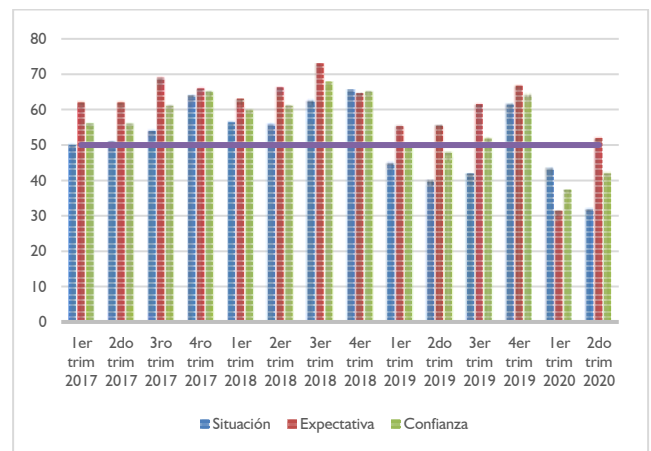
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

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”, tuvo una recuperación ubicándose en la zona de expansión, después de la abrupta

caída registrada en el primer trimestre del año. Esta posición se ha reflejado en la evolución del crédito registrada durante el presente año, especialmente en moneda extranjera, que ha presentado caídas interanuales en los primeros meses del año.

Por su parte, 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”, ha disminuido comparado con el trimestre pasado y con el segundo trimestre del año anterior, ubicándose en la zona de contracción.

Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito.¹



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Por el lado de las expectativas sectoriales, la Agricultura, Ganadería, Pequeña Empresa y Construcción se han ubicado en la zona de expansión en cuanto a la concesión de créditos para los próximos 3 meses. Por otro lado, los más afectados para este periodo son los sectores de Vivienda, Consumo, Industria y

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.



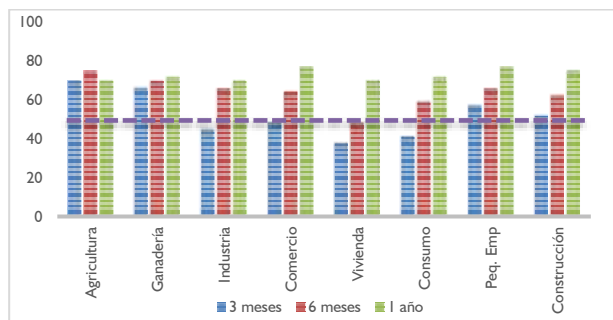
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

Comercio, que se han ubicado en la zona de contracción.

Es importante destacar que todos los sectores muestran una mejora en sus expectativas de concesión de crédito al ampliar el periodo tiempo considerado en la pregunta. En este sentido, los sectores que han presentado un mejor dinamismo para periodos más largos, son Comercio, Construcción y Pequeñas Empresas.

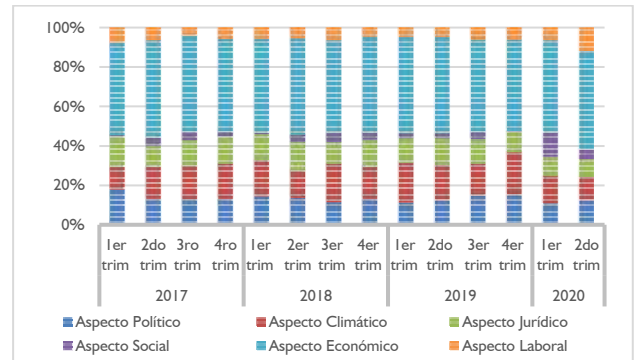
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

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 (50%), el político (12,5%), el laboral (11,9%) y el climático (11,9%), entre otros. 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, Segundo Trimestre 2020.

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 el historial del cliente como el factor más importante, seguido por la falta de información del cliente con 27,4%, escasa garantía por parte del prestatario con 19,6% y proyectos no rentables con 17,3%, entre otros.

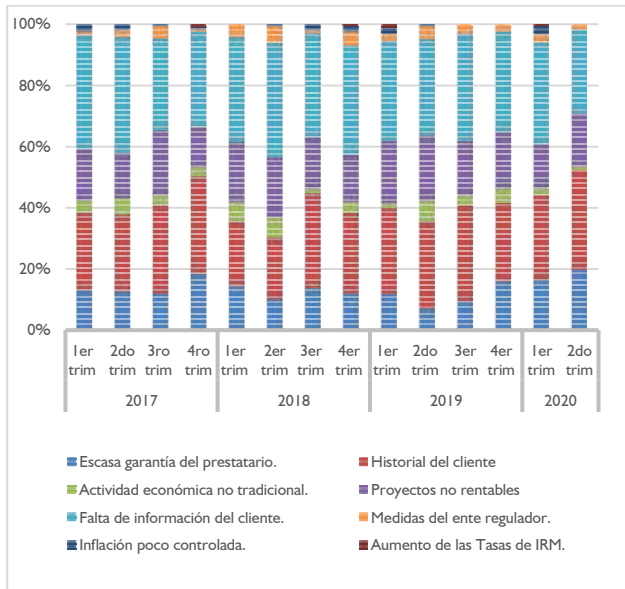
Cabe mencionar, que la falta de información o la poca información disponible, sigue siendo motivo de preocupación para las entidades de crédito, tal como fue mencionado en reportes anteriores.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

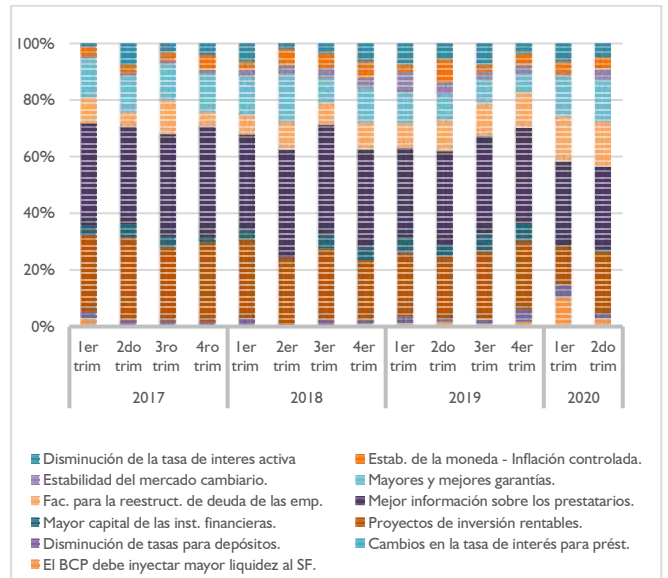
Gráfico N° 5: Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 29,2% 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%), la facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (16,1%), mayores y mejores garantías (14,9%), entre los más importantes.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

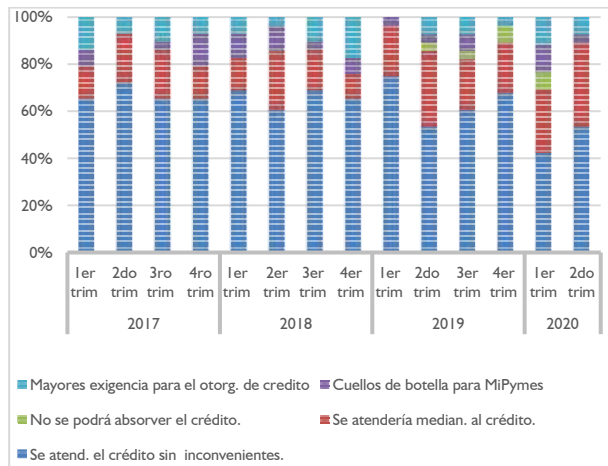
Ante la consulta de que, si la demanda de créditos aumenta, los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes para responder a la mayor demanda. Así, en promedio el 53,6% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes, el 35,7% que se atenderían medianamente la demanda de crédito, el 7,1 % que habría mayores exigencias para el otorgamiento del crédito y el 3,6% que se presentarían cuellos de botella para empresas pequeñas y medianas.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

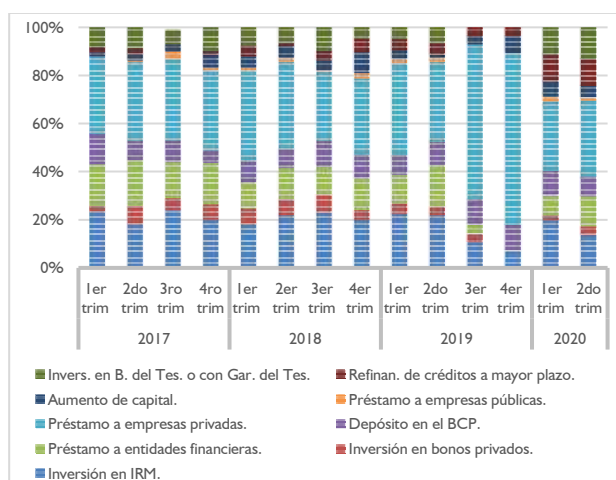
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Asimismo, el 31,5% de los encuestados respondió que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 13,7% a inversión en IRM, el 13,1% a inversiones en Bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro, el 12,5% a Prestamos a entidades financieras, entre los más importantes.

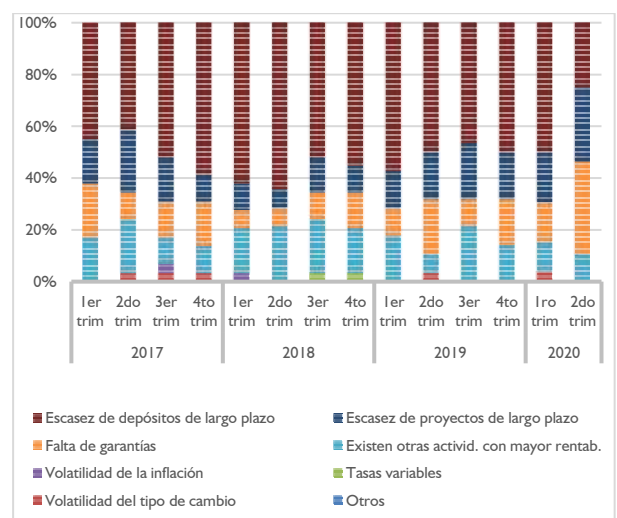
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la falta de garantías (35,7%), la escasez de proyectos a largo plazo (28,6%), la escasez de depósitos de largo plazo (25%), además de la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (10,7%). Es importante destacar que, históricamente, la escasez de depósitos a largo plazo el principal factor que dificultaban el otorgamiento de créditos a largo plazo, factor que ha sido desplazado en el segundo trimestre de 2020 por la falta de garantías.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

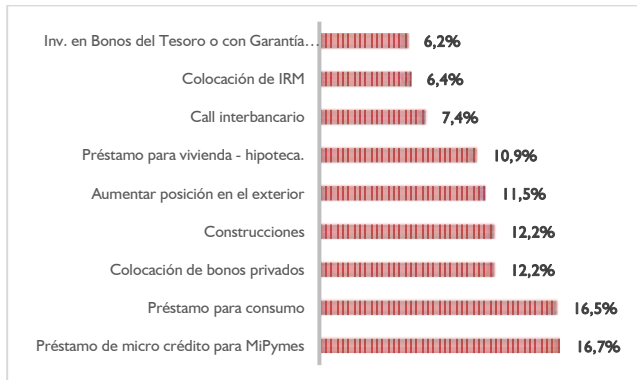
Los encuestados describieron como las actividades de menor riesgo a las inversiones en Bonos del Tesoro o con Garantías del Tesoro, colocaciones de recursos en IRM, seguidas por Call interbancario. Entre las de mayor riesgo señalan a los Préstamos de Micro Créditos para MiPymes, seguido por los Préstamos destinados al Consumo.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

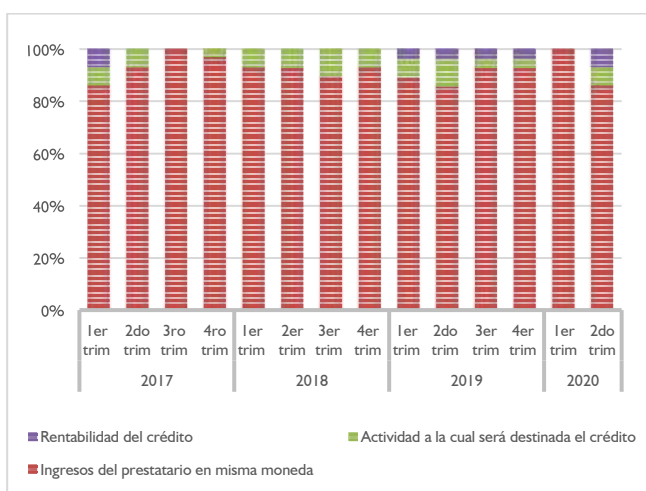
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera especialmente en dólares americanos, en el segundo trimestre de 2020, el 89,3% de los encuestados respondió 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 para la institución financiera.

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

ANÁLISIS SECTORIAL

En el segundo trimestre de 2020, el 50% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito en el sector agrícola no ha cambiado, mientras que el 28,6% mencionó que ha aumentado y el 21,4% que ha disminuido. Por su parte, el 42,9% de los encuestados sobre los créditos en el sector de ganadería en el mismo periodo respondió que no cambió, el 28,6% afirmó que disminuyó y el 28,6% que aumentó.

Por otro lado, se resaltan los sectores para los cuales los encuestados han respondido que el crédito disminuyó. Al respecto, el 60,7% de los encuestados han indicado que el crédito al sector industrial disminuyó, el 75% han respondido que el crédito al comercio disminuyó, el 71,4% de los encuestados han mencionado que los créditos al consumo disminuyeron. También han reportado disminuciones en los sectores de pequeñas empresas, vivienda y construcción.

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	28,6%	50,0%	21,4%
Ganadería	28,6%	42,9%	28,6%
Industria	14,3%	25,0%	60,7%
Comercio	21,4%	3,6%	75,0%
Vivienda	3,6%	32,1%	64,3%
Consumo	17,9%	10,7%	71,4%
Peq. emp.	25,0%	10,7%	64,3%
Construcción	17,9%	21,4%	60,7%
Prom. Sectorial	19,6%	24,6%	55,8%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 24,6% de los encuestados ha respondido que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

meses, el 19,6% de los encuestados consideró que la concesión de créditos ha aumentado y el 55,8% manifestó que los créditos han disminuido.

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio el 46% de los encuestados ha respondido que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 29% respondió que aumentará y el 25% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que las expectativas en cuanto a la reducción de los créditos para los próximos tres meses han disminuido comparado con el trimestre pasado.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	46,4%	46,4%	7,1%
Ganadería	39,3%	53,6%	7,1%
Industria	17,9%	53,6%	28,6%
Comercio	28,6%	39,3%	32,1%
Vivienda	10,7%	53,6%	35,7%
Consumo	17,9%	46,4%	35,7%
Peq. emp.	39,3%	35,7%	25,0%
Construcción	32,1%	39,3%	28,6%
Prom. Sectorial	29,0%	46,0%	25,0%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Para los siguientes doce meses, y en promedio para todos los sectores, el 46,9% de los encuestados ha señalado que los créditos se mantendrían, el 49,1% ha opinado que aumentaría, y el 4% ha estimado que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran

mejores perspectivas son la pequeña empresa, el comercio y la construcción.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el segundo trimestre del 2020 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (78,6%) y los que tienen menor acceso al crédito son las Familias-Microcrédito personal y las Microempresas con el 67,9% y el 57,1%, respectivamente.

Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	3,6%	17,9%	78,6%
Gobierno	14,3%	39,3%	46,4%
Medianas empresas	7,1%	71,4%	21,4%
Microempresas	57,1%	39,3%	3,6%
Familias - Microcrédito personal	67,9%	28,6%	3,6%
Promedio por Tipo de Deudor	30,0%	39,3%	30,7%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

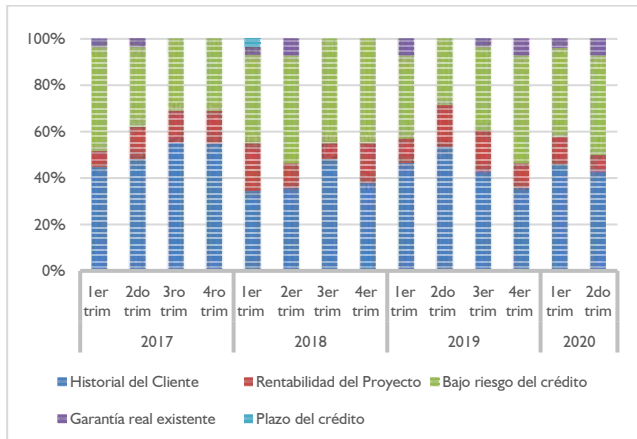
Al considerar los últimos créditos concedidos, y respondiendo a la pregunta sobre cuál fue el factor que más influyó a la hora de conceder un crédito, las respuestas han sido: historial del cliente (42,9%), bajo riesgo del crédito (42,9%), rentabilidad del proyecto (7,1%) y la garantía real existente (7,1%)



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

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

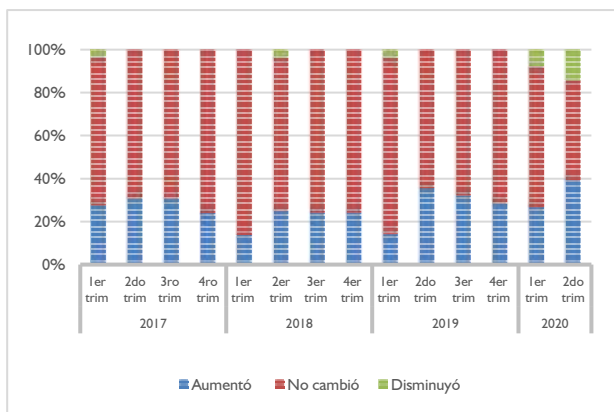


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el segundo trimestre de 2020, el 39,3% opinó que aumentó la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 46,4% manifestó que los requisitos no han cambiado y el 14,3 % que disminuyó.

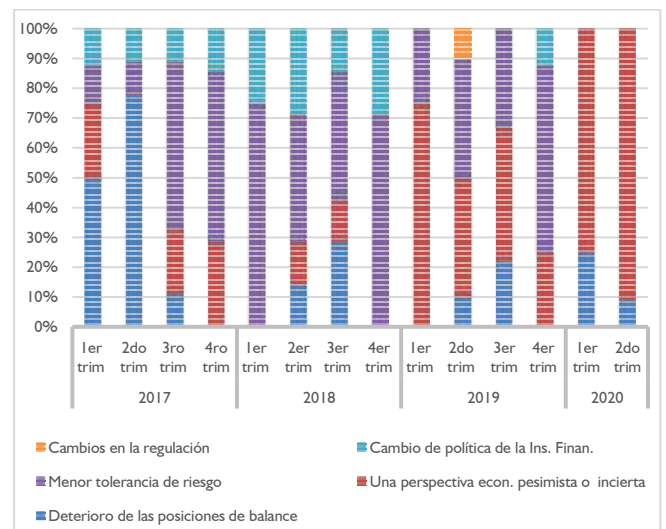
Gráfico N° 14: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que la rigurosidad para la asignación de nuevos créditos ha aumentado, el 90,9% fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta y el 9,1% al deterioro de las posiciones de balance de las empresas.

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, Segundo Trimestre 2020.

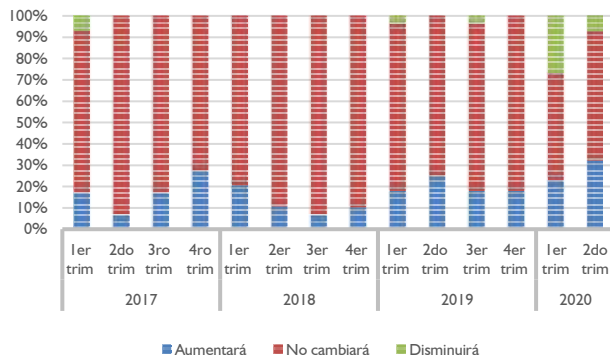
Por otro lado, el 60,7% de los encuestados han respondido que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses, el 32,1% respondió que los requisitos aumentarán dada las condiciones económicas actuales y el 7,1% respondió que disminuirán.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

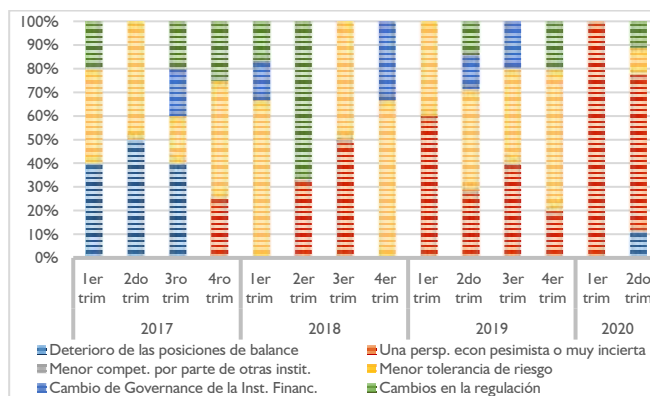
Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

A los que respondieron que la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos aumentaría, se les consultó cuales serían los motivos por los cuales se incrementarían dichos requisitos. Así, se ha mencionado que se debe a una perspectiva económica pesimista o muy incierta (66,7%), deterioro de las posiciones de balance (11,1%), menor tolerancia al riesgo (11,1%) y cambios en la regulación (11,1%).

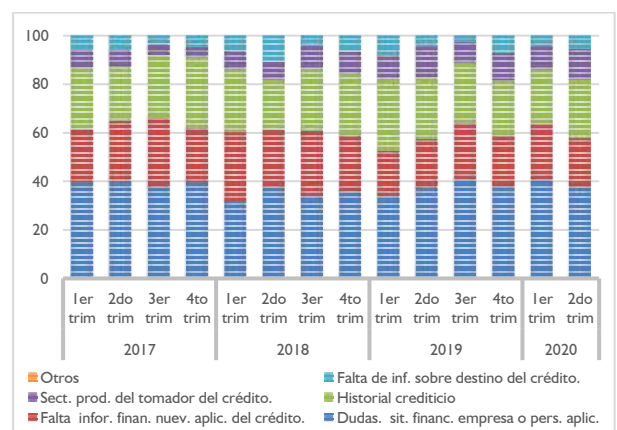
Gráfico N° 17: Incremento de rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

Con respecto a la pregunta, si se han rechazado créditos en los últimos 3 meses, el 89,3% de los encuestados respondió afirmativamente. Al respecto, a los que respondieron afirmativamente se les consultó cuales fueron los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, a lo que los encuestados mencionaron que el principal motivo fueron las dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito (37,3%), seguido en orden de importancia por el historial crediticio de los clientes (24%), la falta de información financiera de los nuevos clientes (20,7%), el sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (12,7%) y la falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (5,3%).

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, Segundo Trimestre 2020.

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 (29,8%), resultados operativos recientes de la

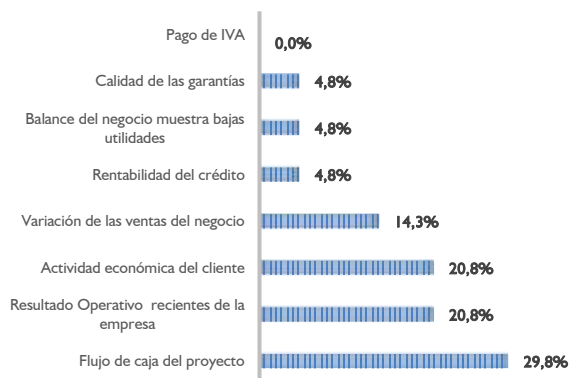


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

empresa (20,8%), actividad económica del cliente (20,8%) y aumento de las ventas del negocio (14,3%), entre los más importantes.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2020.

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (32,1%), los requerimientos son muy complejos (28,6%), las tasas de interés son muy altas (21,4%) y el monto disponible no es suficiente (17,9%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 96,4% de los encuestados ha señalado que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP. 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 sector de la Construcción e Inversión Pública.
- Por la coyuntura actual del Covid-19, la situación es realmente incierta.
- Se espera una recuperación lenta en línea con el retorno de las actividades comerciales e industriales.
- El estado debería ser el protagonista con las inversiones públicas.
- La tarjeta de crédito podría ser un instrumento para reactivar el consumo, con liberación de la tasa.
- El comercio de frontera va continuar fuertemente golpeado hasta tanto la frontera continúe cerrada.
- La ganadería podría ser un propulsor económico en caso de mejora en los precios para el productor y el mayor enfoque en exportación.
- Se considera que el comportamiento en los próximos 3 meses estaría estancado, atendiendo la coyuntura actual, pudiendo mejorar en parte si el Gobierno adopta medidas importantes, principalmente, de inversión pública.
- Es muy difícil, determinar qué sector será protagonista. Podría ser el sector de la construcción si mejora su desempeño.
- La actividad retail y farmacias.
- Los próximos 3 meses estarán caracterizados por la renegociación de las deudas a mayores plazos y el otorgamiento de créditos nuevos para capital operativo a sectores afectados principalmente por la pandemia del COVID 19.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2020

- Las Actividades protagonistas serían los comercios y empresas de servicios, con énfasis en las MIPYMES.
- Las inversiones de largo plazo estarán levemente paralizadas debido a la incertidumbre económica que atraviesa el país a raíz de la pandemia.
- A fin de dinamizar la economía, se apunta a incrementar los créditos concedidos. No obstante, los mismos se encuentran sujetos a las medidas políticas y económicas tomadas por las autoridades del país como también de la coyuntura. Se espera que el sector de servicio e industrial sean los protagonistas.
- En los próximos 3 meses se espera que sean protagonistas los sectores de servicios en general.
- Si la actividad económica se reactiva, subirá créditos al consumo.
- Se espera una recuperación lenta, todavía se estaría refinanciando y reestructurando cuentas y no se asumiría nuevos riesgos crediticios.
- El crédito se mantendrá estable ya que el sistema financiero aún está cauto por temas relacionados al COVID-19.
- Estamos en una situación bastante compleja, debido a la cuarentena que afecta no solo a nuestro país, sino a nivel internacional, por lo que es difícil apuntar a alguna actividad que sea protagonista en los próximos meses.
- Producción de alimentos en general.
- Considerando que la pandemia seguirá, el sector relacionado con la salud y la higiene seguirá siendo protagonista.
- Construcciones públicas y privadas, adquisición de nuevos softwares y hardwares considerando las ventajas del home office (disminuye costos para las empresas).
- Ante la situación actual, se considera que serán protagonistas el sector de la industria, en especial el rubro alimenticio e insumos hospitalarios, también las construcciones por las licitaciones ganadas por obras del gobierno.
- En su conjunto disminuirá la concesión de créditos. El sector agrícola siempre es protagonista dentro del sector de créditos.
- Complicada, atendiendo la situación generada por el COVID-19. La propensión al consumo del paraguayo cambió. El sector farmacéutico y sector primario serán las que podrán seguir sosteniéndose ante la situación actual.
- Se ofrecerán mayores líneas de crédito a los sectores de la agricultura y la ganadería, porque se mantiene la demanda de producción de alimentos. Desaceleración marcada del consumo en rubros distintos a la alimentación.
- Se observa mayor prudencia, independientemente de la actividad económica. Las medianas y grandes empresas son las que estarían demandando créditos. Se espera que las inversiones públicas sea la actividad protagonista.



© 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