



# ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Tercer Trimestre  
**2016**

REPUBLICA DEL P



**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

Tercer Trimestre 2016

## Resumen Ejecutivo:

El Banco Central del Paraguay 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 con informaciones cualitativas de las entidades del sistema financiero. Estos datos abarcan aspectos como las condiciones, la evolución y la percepción de la dinámica del crédito.

Las informaciones recopiladas en la encuesta permiten elaborar un informe agregado sobre la situación actual y sectorial del crédito, los cambios en la política de concesión de nuevos préstamos y las expectativas de los intermediarios financieros con respecto al negocio financiero.

Así, a setiembre de 2016, el 21% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura actual fue óptima para el otorgamiento del crédito. El 49% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito, siguiéndoles en orden de importancia los aspectos de carácter climático, con el 20%, político, con el 13%, y jurídico, con el 10%, mientras que otros aspectos abarcan el 8% restante.

Los encuestados señalan que la principal limitante para otorgar una mayor cantidad de crédito es la escasa disponibilidad de información sobre los clientes y además se

menciona el historial del cliente y la falta de proyectos rentables. El resultado de la encuesta permite inferir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 55% de los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes para hacer frente a una mayor demanda de créditos.

Con relación a la dificultad de otorgar préstamos a mayores plazos, el principal motivo 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 mencionaron que las colocaciones de recursos, tanto en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) como en bonos del Tesoro, eran los instrumentos financieros de menor riesgo.

Al analizar la dinámica del crédito en los últimos tres meses, el 20% 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 el 23% respondió que los créditos disminuyeron.

En cuanto a la expectativa para los próximos tres meses, el 58% de los encuestados respondieron que el crédito se mantendrá, el 32% que aumentará y 10% que disminuirá.

Finalmente, con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos en los próximos tres meses, el 76% de los encuestados manifestaron que los requisitos no cambiarán.

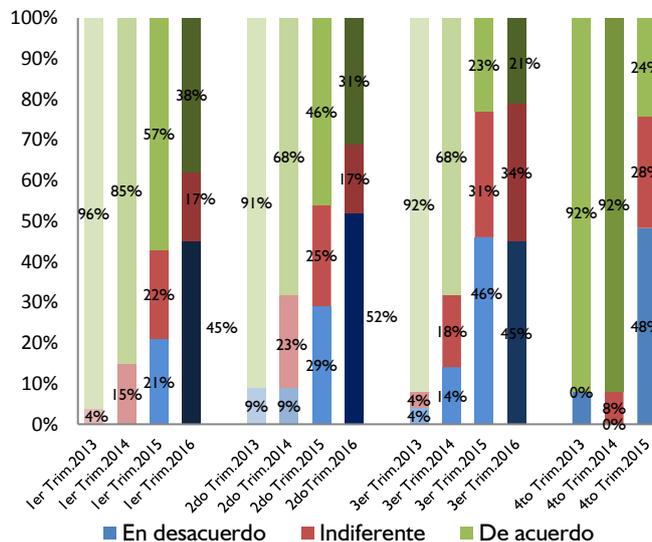
# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2016

### I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre de 2016, los intermediarios financieros continúan observando un menor dinamismo en la concesión del crédito, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito. Así, a octubre de 2016, el 21% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondieron que la coyuntura actual fue óptima para el otorgamiento del crédito, resultado similar al 23% del tercer trimestre de 2015 e inferior del 31% del segundo trimestre 2016.

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

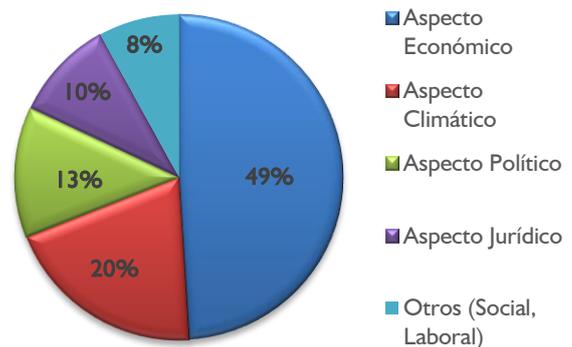


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

Por otro lado, el 49% de los encuestados respondieron que el aspecto económico continúa siendo el principal factor dinamizador del crédito (similar al trimestre anterior), seguido por el aspecto climático, con el 20%, el aspecto político, con el 13%, el aspecto

jurídico, con el 10%, y el 8% restante se refiere a los aspectos laborales y sociales.

**Gráfico N° 2: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de una mayor cantidad de créditos al sector privado, el 34% de los encuestados señalaron la falta de información del cliente. Cabe mencionar, que este factor sigue siendo la preocupación principal de las entidades especializadas en créditos tal como fue mencionado en reportes anteriores. También mencionan como factores que impiden una mayor concesión de créditos, aunque en menor medida, el historial del cliente, los proyectos no rentables, la escasa garantía por parte del prestatario, entre otros.

# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2016

**Gráfico N° 3:** Factores que impiden la concesión de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 39% señala como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos que se resaltan son la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (22%), facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (11%), y mayores y mejores garantías (10%), entre los más importantes.

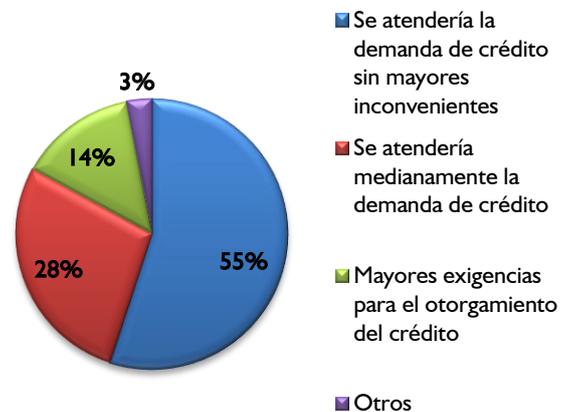
**Gráfico N° 4:** Acciones necesarias para aumentar el crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que el 55% de los encuestados mencionó que no tendrían inconvenientes en hacer frente a una eventual mayor demanda de créditos.

**Gráfico N° 5:** Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

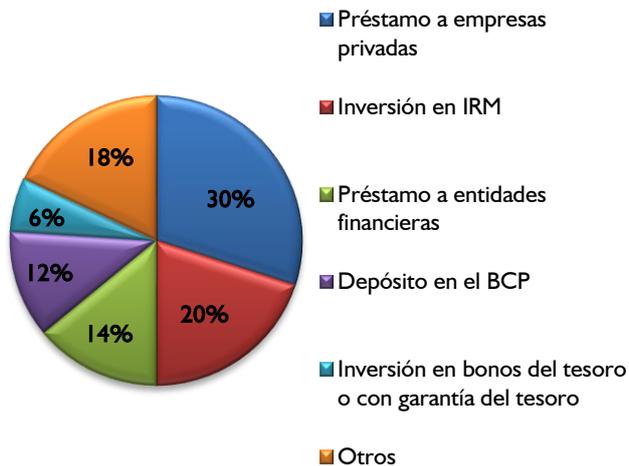
Asimismo, el 30% de los encuestados respondieron que el exceso de los recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado y el restante 70% respondió que dicho exceso podría ser destinado a inversión en IRM, préstamos a las entidades financieras y depósitos en el BCP, entre otros.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2016

**Gráfico N° 6: Destino del exceso de recursos.**

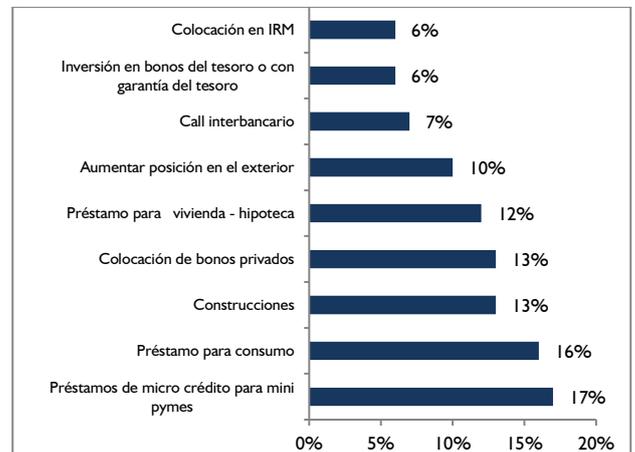


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (59%), escasez de proyectos de largo plazo (14%), la falta de garantías (14%) y otros factores (13%).

Asimismo, los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria y la inversión en Bonos 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.

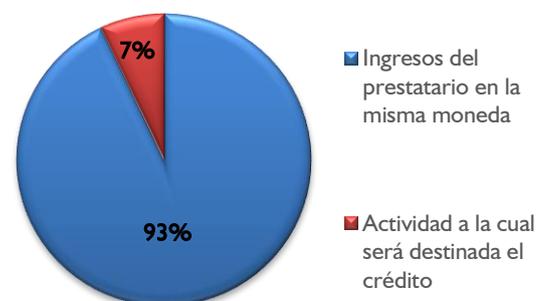
**Gráfico N° 7: Actividades por criterio de riesgo**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, en un 93% de los casos, 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.

**Gráfico N° 8: Préstamos en moneda extranjera.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2016

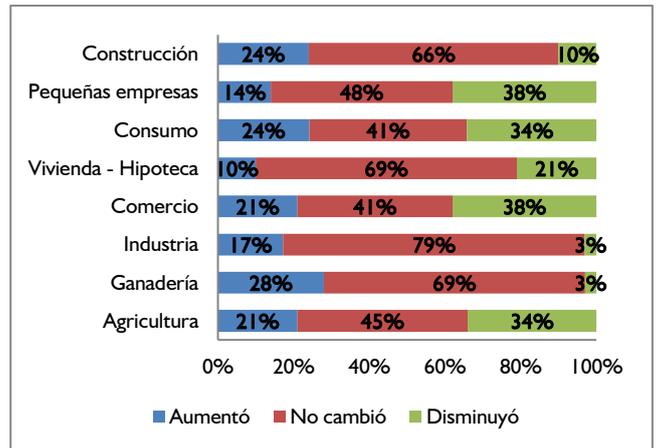
## II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el tercer trimestre del año 2016, el 57% de los encuestados respondieron que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 20% de los encuestados consideran que la concesión de créditos ha aumentado, y el 23% manifestó que los créditos han disminuido.

Asimismo, se pueden resaltar la situación del crédito de algunas actividades claves, como el del sector agrícola, en donde el 45% de los indagados respondieron que no hubo cambios, el 21% opinó que aumentó y el 34% que disminuyó. En contrapartida, en el sector de ganadería el 69% afirma que no ha cambiado, el 28% de los encuestados respondieron que aumentó y un 3% mencionó que disminuyó.

En cuanto a la situación del crédito en el sector consumo, el 41% respondió que no cambió, el 24% que aumentó y un 35% de los encuestados respondieron que disminuyó. Igualmente, el 79% y 66% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la industria y a la construcción, respectivamente, no han cambiado, entre los sectores más importantes.

Gráfico N° 9: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

En relación a la pregunta que trata de recoger la expectativa sobre el crédito para los próximos tres meses, el 32% de las entidades financieras respondieron que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 58% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 10% mencionó que el crédito puede disminuir. Para los siguientes doce meses, el 43% de los encuestados señalaron que los créditos aumentarían, el 52% opinó que los mismos se mantendrían y el 5% estimó que el crédito va a disminuir.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2016

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	28%	55%	17%
Ganadería	38%	59%	3%
Industria	24%	69%	7%
Comercio	45%	48%	7%
Vivienda	21%	66%	14%
Consumo	45%	34%	21%
Peq. emp.	31%	66%	3%
Construcción	24%	69%	7%
<b>Total</b>	<b>32%</b>	<b>58%</b>	<b>10%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el tercer trimestre del 2016, el 62% manifestó que las microempresas tienen bajo acceso al crédito, el 59% declaró que las empresas medianas tienen acceso medio al crédito, el 72% de los encuestados respondieron que las grandes empresas tienen alto nivel de acceso al crédito y el 38% respondió que las familias tienen acceso bajo al crédito.

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

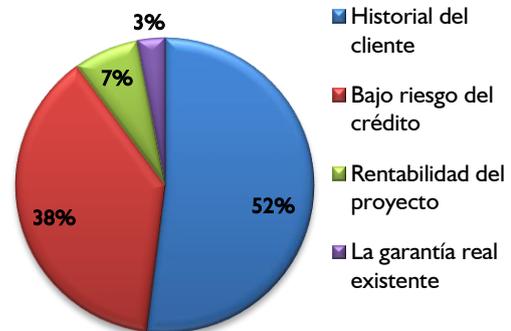
	Bajo	Medio	Alto
Microempresas	62%	24%	14%
Med. Empresas	14%	59%	28%
Gran. Empresas	7%	21%	72%
Gobierno	21%	45%	34%
Familias	38%	48%	14%
<b>Total</b>	<b>28%</b>	<b>39%</b>	<b>33%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

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 (52%), bajo riesgo del crédito (38%), rentabilidad del proyecto (7%) y la garantía real existente (3%).

**Gráfico N° 10: Factor más importante para conceder un crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

### III. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

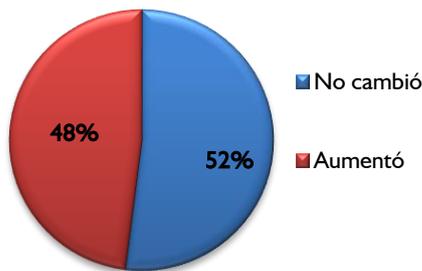
En cuanto a los cambios en la política de concesión de nuevos créditos, se tiene en cuenta: i) las consideraciones de los intermediarios financieros con respecto a los criterios para evaluar el riesgo de los clientes; y ii) los cambios en las exigencias para aprobar o rechazar nuevos préstamos.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2016

**Gráfico N° 11: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el tercer trimestre de 2016, el 52% de los encuestados manifestaron que los requisitos no han cambiado, mientras que el 48% opina que aumentaron. En cuanto al motivo principal del ajuste de las exigencias, los encuestados manifestaron: una perspectiva económica pesimista o muy incierta (60%), deterioro de las posiciones de balance (33%) y una menor tolerancia al riesgo (7%).

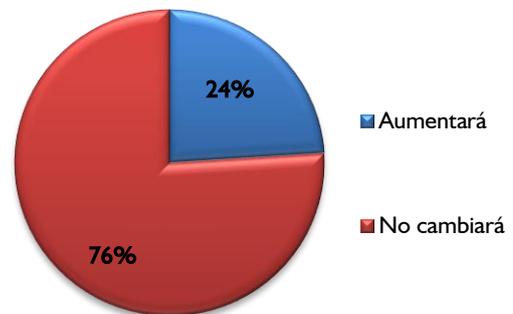
**Gráfico N° 12: Causas de aumento de requisitos para créditos**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

Por otro lado, el 76% de los encuestados respondieron que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses, mientras que el 24% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

**Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.

Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del crédito solicitado, los encuestados mencionaron que los principales motivos fueron las dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito (34%), la falta de información financiera de los nuevos clientes (27%) y el historial crediticio de los clientes (24%), entre otros.

Cuando se evalúan los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los intermediarios financieros mencionaron que es muy importante el flujo de caja del proyecto (37%), seguido por la actividad económica del cliente (19%) y la utilidad

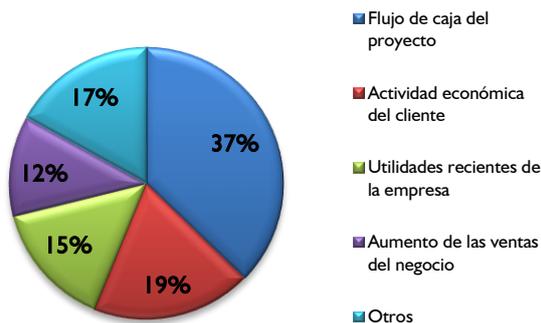


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2016

reciente de la empresa (15%), entre otros de menor importancia.

*Gráfico N° 14: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.*



*Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2016.*

Con respecto a la consulta sobre si existen reclamos recurrentes de los clientes en el proceso de negociación de los créditos, los mismos mencionaron que: los requerimientos son muy complejos (41%), mucha burocracia (28%) y que las tasas de interés son muy altas (24%), entre otros.

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, al igual que en los reportes trimestrales anteriores la mayoría ha señalado que observaron muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados por el BCP y los no regulados (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 de interés 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 que sectores específicos consideran serán los principales demandantes, se transcriben algunas respuestas de los encuestados:

- La mayor liquidez por el cobro de aguinaldos, probablemente incidirá en una menor demanda de créditos en los últimos meses del año.
- Se incrementará el crédito en el sector industrial (maquilas), también hay buenas perspectivas en el sector de la ganadería.
- El sector del **comercio y del consumo** tomarán vigor por el incremento del gasto familiar por fin de año.
- La concesión del crédito se realiza con mucha cautela. Aun así, el agro y la ganadería serán los principales demandantes.
- El segmento de las construcciones será el que registrará mayor dinamismo.
- Exceso de endeudamiento afecta a todos los sectores y esto incide en la oferta de créditos.
- Se espera que en este último trimestre aumente la dinámica del crédito y la economía en general.
- Habrá un mayor movimiento comercial, efecto de las fiestas de fin de año, pago de aguinaldo. También aumentaría la demanda de créditos en los rubros de agricultura y ganadería.
- Se espera que el sector comercial tenga un desempeño positivo luego del estancamiento que se ha observado por



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2016

- un plazo considerable, e incluso con tendencia a la baja por la disminución del consumo.
- El sector de la construcción de vivienda seguirá siendo uno de los más dinámicos en nuestra economía y por ende la demanda de créditos del sector aumentará, tanto por el lado de los compradores de viviendas como del lado de los constructores de las mismas.
  - 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 en otra actividad.
  - Se considera que el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses no tendría variación en relación al escenario actual.
  - Se observan sectores que se han expandido como es el caso del sector de la construcción, por lo que los préstamos destinados al mismo han aumentado. En cuanto a los demás segmentos de la economía, se espera un menor dinamismo en el sector de la agricultura, afectado por la caída de los precios de los commodities a nivel internacional. En cuanto al sector ganadero, el mismo también se ha resentido por la disminución del hato ganadero y la menor cantidad de terneros que podría tener impactos negativos en la demanda de créditos en los próximos años.
  - La agricultura, aún bajo condiciones de precios moderados de los principales rubros, tendrá una participación importante para el cierre del presente ejercicio, acompañado de las inversiones en infraestructura vial.
  - Se espera un periodo de mayor competitividad en el sistema financiero, por la estabilidad de la demanda de créditos, especialmente de los clientes tipo A. También se avizoran sequía en la actividad agrícola, y menor dinamismo de la actividad económica en general.
  - El sector agrícola por las perspectivas favorables en cuanto a precio y clima. Además el sector consumo, debido a la proximidad de fin de año.
  - El cultivo de la soja seguirá siendo el principal protagonista y dependerá del clima, de los precios y de la situación financiera de los clientes para evaluar el riesgo.
  - 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.
  - Todo se mantendrá estable, tal vez el financiamiento con las tarjetas de crédito aumente.
  - Agricultura y Ganadería serán dos sectores que seguirán mostrando un buen desempeño, siempre y cuando no ocurran externalidades negativas.
  - Los rubros agrícolas presentarían una expectativa alentadora especialmente en soja, porque probablemente el precio se incremente ante un clima menos benigno en América del Norte, que podría generar una mayor demanda por nuestros productos. Por otro lado, se espera también una mayor sequía en Paraguay que podría incidir en nuestra producción.



**© 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".