



# ENCUESTA SOBRE SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Tercer Trimestre  
**2017**

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 2017

## 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. 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.

En este sentido, según los datos relevados en la encuesta en el tercer trimestre de 2017, el 55% de las personas respondieron que la situación económica es óptima para otorgar créditos. Esta mejora en la percepción de los agentes sobre la actividad económica en general, se ha reflejado en la recuperación del crédito, especialmente en moneda extranjera desde el mes de junio de 2017.

En términos sectoriales se observan mejoras en los índices de confianza de los siguientes sectores: agricultura, comercio, vivienda, consumo y pequeñas empresas.

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 sobre el 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, se menciona que existen requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito, mucha burocracia y que la tasa de interés de los préstamos es muy elevada, entre los más importantes.

Por otro lado, se señala que el principal motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es la escasez de depósitos de largo plazo, seguido en menor medida por la escasez de proyectos de largo plazo y 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

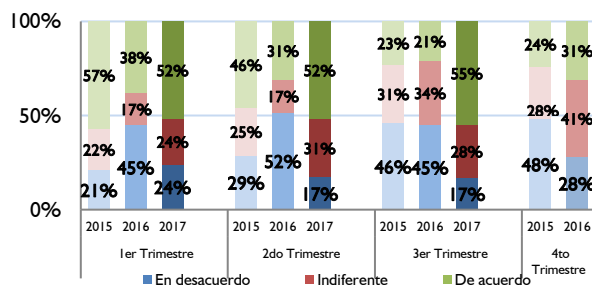
## Tercer Trimestre 2017

### I. SITUACION DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre de 2017, el porcentaje de los encuestados que respondieron que la coyuntura económica es óptima para la concesión de crédito al sector privado, aumentó con respecto al trimestre anterior, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el tercer trimestre de 2017, el 55% de las entidades encuestadas del sistema financiero respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado superior al 21% registrado en el tercer trimestre de 2016 y mayor al 52 % registrado en los dos primeros trimestres de 2017. Es importante mencionar en este punto la mejora en el porcentaje de encuestados que respondieron estar de acuerdo con la coyuntura actual. Esto se ha dado a costa de una disminución de los que dijeron estar indiferentes, ya que el porcentaje que está en desacuerdo se mantiene con respecto al trimestre anterior.

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

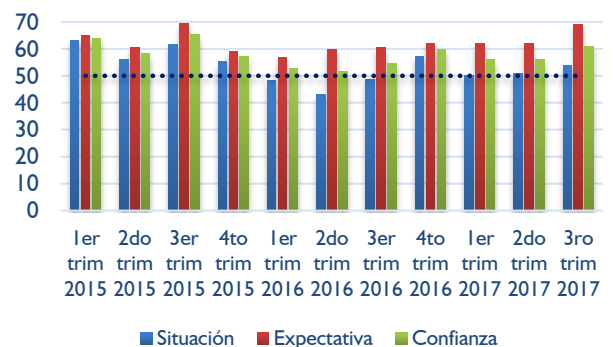


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

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”, se ha mantenido históricamente en la zona de expansión. Esta posición optimista de los encuestados se materializó en la recuperación del crédito, especialmente en moneda extranjera, que revirtió la caída interanual que se venía observando hasta el mes de junio de este año.

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 observó que el mismo, después de dos trimestres de estar en el límite para entrar en la zona de contracción, se ha recuperado levemente para colocarse en la zona de expansión junto con los índices de expectativa y confianza económica.

**Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito<sup>1</sup>**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

<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.

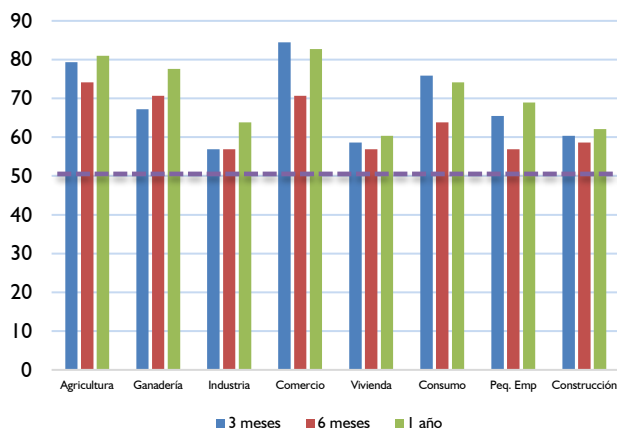


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2017

Por el lado de las expectativas sectoriales, se observaron que todos los sectores se mantienen en la zona de expansión para cada uno de los periodos analizados (3, 6 y 12 meses). La encuesta revela que las perspectivas son mejores para los próximos 3 meses y 12 meses, siendo los sectores de Comercio, Consumo, Agricultura y Ganadería los más optimistas.

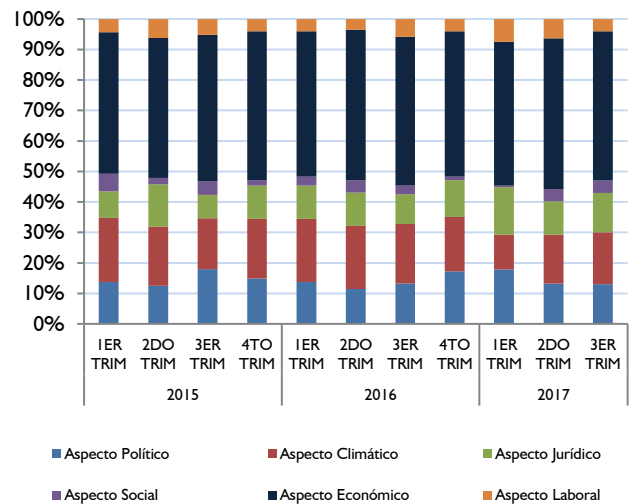
**Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

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 (49%), el climático (17%), el político (13%) y el jurídico (13%). 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, Tercer Trimestre 2017.

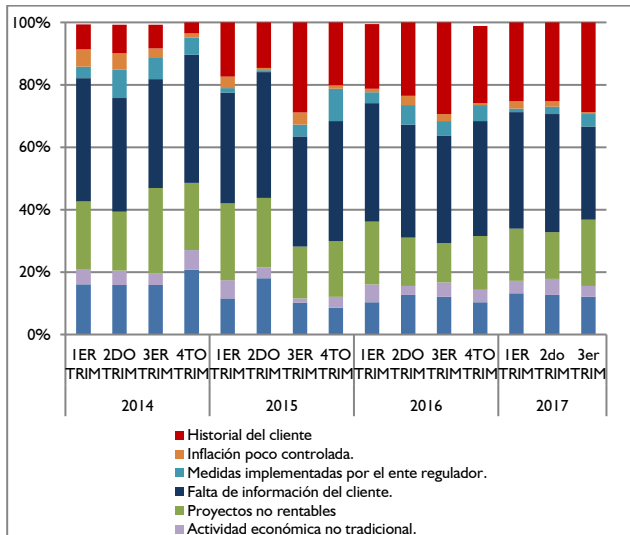
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 30% de los encuestados señaló la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido de historial del cliente (29%) y proyectos no rentables (21%), entre otros. Cabe mencionar, que la falta de información o la poca información disponible, sigue siendo la preocupación principal de las entidades de crédito, tal como fue mencionado en reportes anteriores.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2017

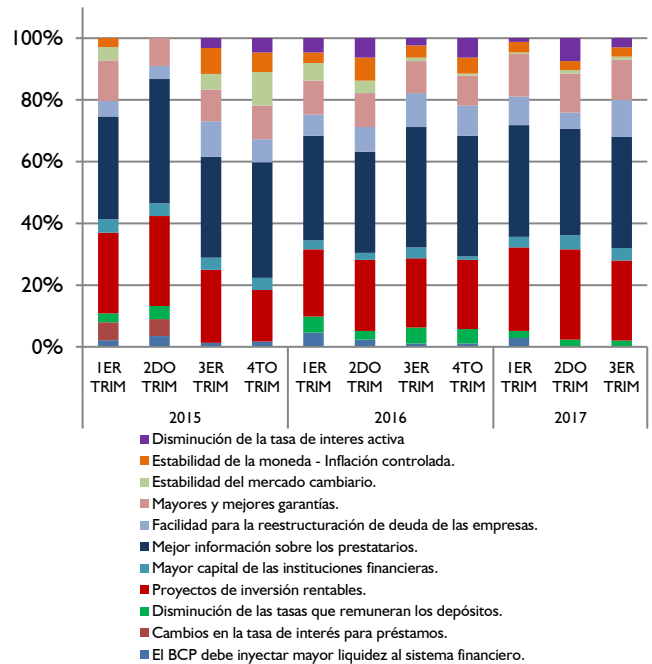
**Gráfico N° 5: Factores que impiden la concesión de créditos.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 36% de los encuestados señaló como una de las principales acciones, la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos que resaltaron, fueron la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (26%), mayores y mejores garantías (13%), entre los más importantes.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

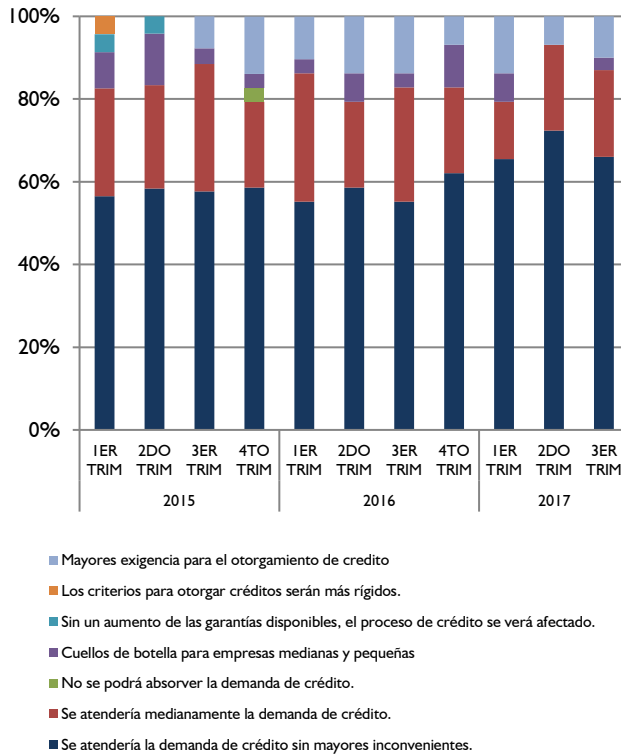
El resultado de la encuesta permite deducir que existe mucha liquidez en el sistema financiero, puesto que sistemáticamente los encuestados mencionaron que no tendrían inconvenientes frente a un eventual aumento en la demanda de créditos. Así, en promedio, el 66% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.



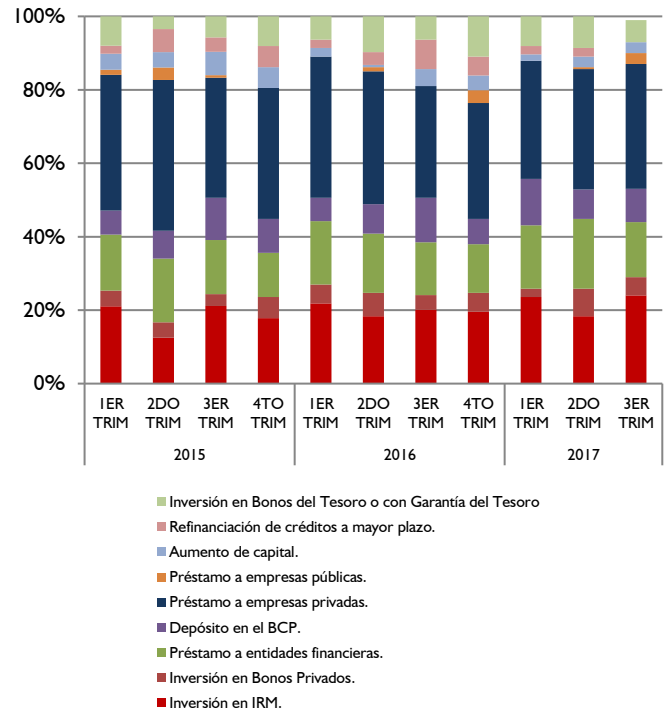
# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2017

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



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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

Asimismo, el 34% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (24%), préstamos a las entidades financieras (15%), depósitos en el BCP (9%), entre otros.

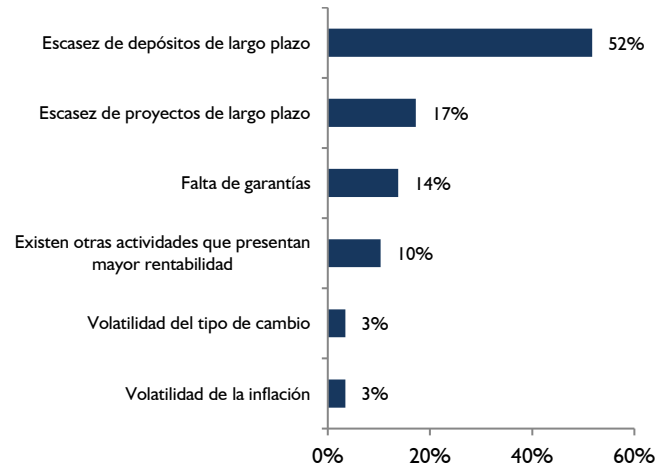
Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (52%), la escasez de proyectos a largo plazo (17%), la falta de garantía (14%) y existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (10%). En este punto es importante recalcar que la escasez de depósitos a largo plazo es la principal limitante para la concesión de créditos a largo plazo, según los encuestados.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2017

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

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

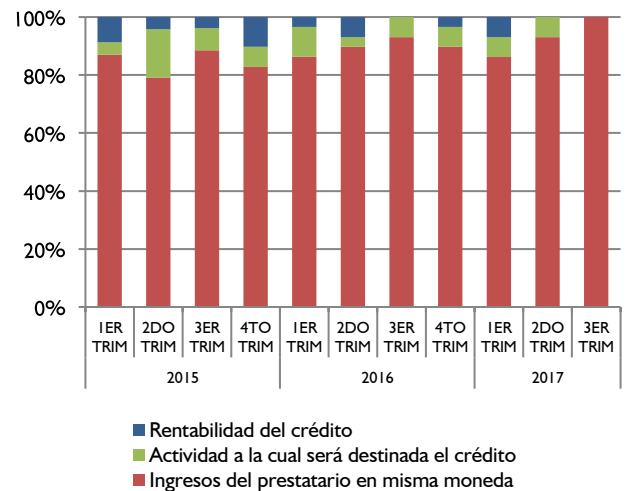
**Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera, especialmente en dólares americanos, todos los encuestados respondieron que el criterio tomado para su aprobación es que los ingresos de los demandantes estén denominados en la misma moneda. De esta manera, se evita que una depreciación cambiaria pueda generar un problema de hoja de balance para la institución financiera.

**Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

## II. ANALISIS SECTORIAL

Durante el tercer trimestre del año 2017, se pueden resaltar algunas actividades, como el sector agrícola, en donde el 45% opinó que aumentó, el 41% que no ha cambiado y el 14% que disminuyó. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 24% de los encuestados respondió que aumentó, el 72% afirma que no ha cambiado y un 4% mencionó que el crédito para ese sector disminuyó.

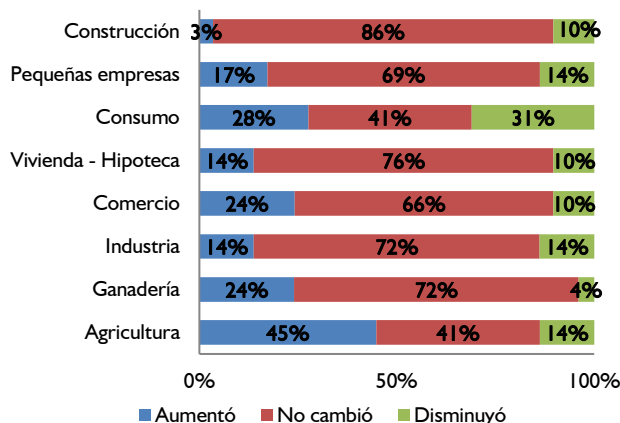


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2017

En cuanto al sector consumo, el 28% dijeron que aumentó, el 41% respondió que no cambió, y un 31% de los encuestados respondió que disminuyó. Igualmente, el 86% y 76% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la construcción y a la vivienda-hipoteca, respectivamente, no han cambiado. Uno de los sectores que ha registrado una mayor variación negativa con respecto al trimestre anterior y con respecto al mismo trimestre del año pasado es el sector de la Construcción que cayó en 17,2 p.p. y 20,7 p.p., respectivamente.

**Gráfico N° 12: Variación sectorial del crédito en los últimos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 66% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 21% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 13% 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 44% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores van a aumentar, el 50% respondió que los niveles de créditos no van a cambiar y solamente el 6% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar que los sectores que muestran mejores perspectivas para los próximos tres meses son el comercio, la agricultura y el consumo.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	66%	28%	7%
Ganadería	41%	52%	7%
Industria	21%	72%	7%
Comercio	72%	24%	3%
Vivienda	21%	76%	3%
Consumo	62%	28%	10%
Peq. emp.	38%	55%	7%
Construcción	28%	66%	7%
Prom. Sectorial	44%	50%	6%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

Para los siguientes doce meses, el 44% de los encuestados señala que los créditos aumentarían, el 54% opina que los mismos se mantendrían y el 2% estima que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran mejores perspectivas son el comercio y la agricultura, seguido de la ganadería.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el tercer trimestre del 2017 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (86%) y el gobierno (41%) y los que tienen menor acceso al crédito son las



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Tercer Trimestre 2017

Microempresas (55%) y las familias (Microcrédito personal) (34%).

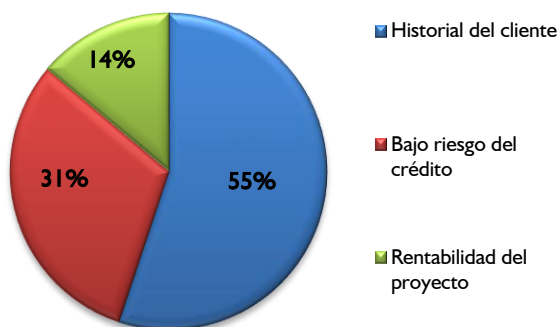
**Tabla N° 2: Créditos por Tipo de Deudor**

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0%	14%	86%
Gobierno	7%	52%	41%
Medianas empresas	3%	80%	17%
Microempresas	55%	41%	4%
Familias - Microcrédito personal	34%	55%	11%
Promedio por Tipo de Deudor	20%	48%	32%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

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 (55%), bajo riesgo del crédito (31%) y rentabilidad del proyecto (14%).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

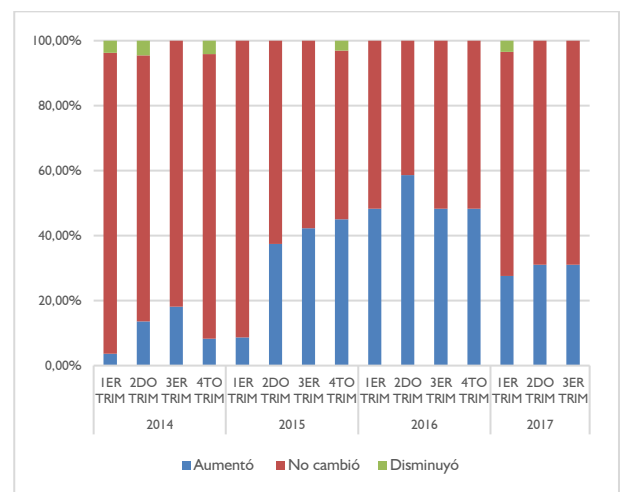
### III. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

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.

Con relación a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el tercer trimestre de 2017, el 31% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, mientras que el 69% manifestó que los requisitos no han cambiado.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

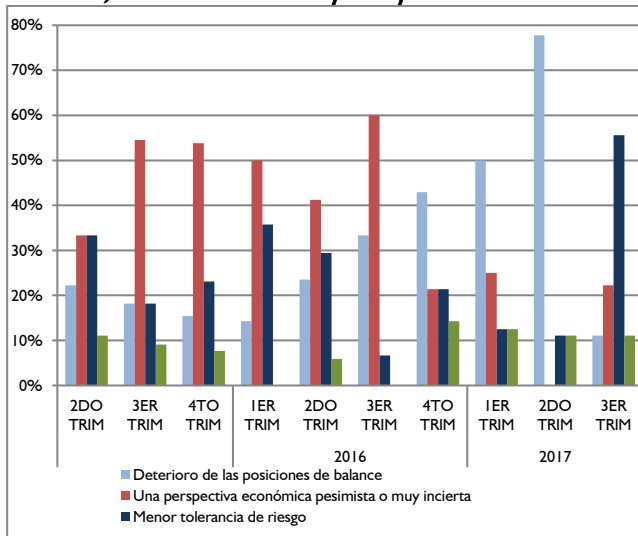
Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que han aumentado los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 56% fue debido a una menor tolerancia al riesgo, que ha cambiado sustancialmente con respecto a los trimestres anteriores, el 22% a una perspectiva económica pesimista o muy incierta, 11% al deterioro de las posiciones de

# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2017

balance y el 11% también a un cambio de la política de Gobernanza de la institución.

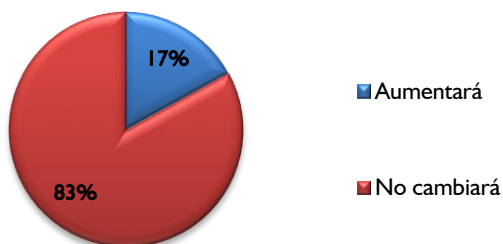
**Gráfico N° 15: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

Por otro lado, el 83% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el restante 17% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.

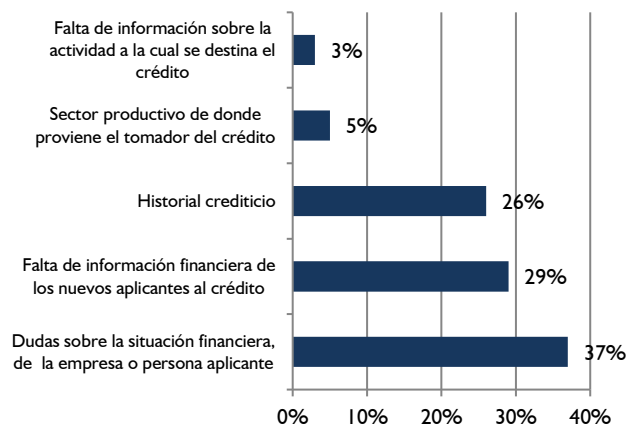
**Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

Consultados sobre los motivos principales del rechazo o no otorgamiento del monto del crédito solicitado, en los últimos tres meses, los encuestados mencionaron que el principal motivo fue a causa de dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito (37%), falta de información financiera de los nuevos clientes (29%), historial crediticio de los clientes (26%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (5%) y falta de información sobre la actividad a la cual será destinada el crédito (3%).

**Gráfico N° 17: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.**



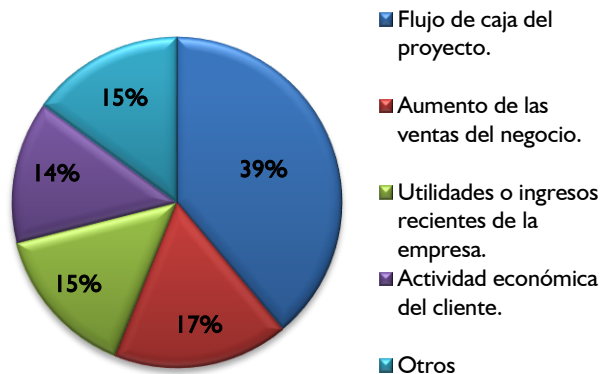
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

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 (39%), seguido por el aumento de las ventas del negocio (17%), utilidades o ingresos recientes de la empresa (15%) y la actividad económica del cliente (14%).

# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2017

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Tercer Trimestre 2017.

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 (38%), existe mucha burocracia (31%) y las tasas de interés son muy altas (24%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, al igual que en trimestres anteriores, la mayoría ha señalado que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP (cooperativas y casas de créditos). Según mencionaron, la regulación es muy asimétrica considerando que las entidades no reguladas por el BCP poseen ventajas competitivas en cuanto a la flexibilidad de la documentación requerida, tasas e incluso el régimen de provisiones, las que, según manifiestan, 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:

- *Se mantendrá constante, con mayor participación del Sector Agrícola y Ganadero.*
- *Sin variaciones significativas. La actividad agrícola y ganadera, construcciones y frigoríficos seguirán siendo protagonistas.*
- *El último trimestre del año generalmente aumenta la dinámica de los créditos, porque los comercios suelen aumentar sus ventas.*
- *En los próximos meses, ningún sector en particular.*
- *Crecimiento de consumo por las fiestas de fin de año.*
- *Se considera que el comportamiento de crédito en los próximos 3 meses no tendrá variación significativa en relación a situación actual.*
- *Considerando la época de cosecha de soja en los próximos meses, este dará mayor dinamismo al mercado tanto en forma directa como indirecta.*
- *Se mantendrá igual, ya que los créditos se encuentran parados hasta que terminen las internas de los principales partidos políticos.*



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2017

- *Por el final de año, se estima el Préstamo destinado al sector Consumo.*
- *El consumo esperado de fin de año podría aumentar la demanda por créditos.*
- *No hay una actividad que sería protagonista, el sector agrícola no demanda créditos por la expectativa de precios de los granos.*
- *Consideramos que los préstamos personales y al sector comercial tendrá un repunte.*
- *Por fin de año el comercio requerirá mayor capital operativo y la agricultura (Soja) en esta etapa necesita financiamiento de insumos.*
- *Creemos que los sectores pymes y corporativos serán protagonistas en los próximos 3 meses, debido al incremento del sector comercial y existe mejor perspectiva para el recupero de los créditos otorgados.*
- *El comercio y consumo aumentarán por motivos estacionales (fin de año).*
- *Mejorará un poco por las actividades de fin de año, sobre todo el comercio y consumo, pero no habrá cambios importantes en un año electoral.*
- *Estable con crecimiento de la agricultura y ganadería.*
- *Se espera que el sector agrícola adquiera un mayor dinamismo, considerando la época de siembra de uno de los principales rubros de exportación.*
- *Los préstamos para la vivienda van en aumento con interesantes propuestas en el mercado.*
- *Consumo siempre y cuando suban las tasas de las tarjetas.*

**© 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".