



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

4° Trimestre  
**2018**

BCP © Derechos Reservados 2019



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

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



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

*Cuarto Trimestre 2018*



**Publicación editada por:**

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



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2018

## I. RESUMEN EJECUTIVO:

El Banco Central del Paraguay (BCP) realiza trimestralmente la “Encuesta sobre la Situación General del Crédito” que está dirigida a los bancos, empresas financieras y demás entidades de crédito.

La encuesta busca complementar los datos estadísticos sobre el crédito recabados por el BCP, con informaciones cualitativas de las entidades del sistema financiero.

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

En el cuarto trimestre del 2018, la encuesta tuvo un porcentaje de respuesta del 100%, de los cuales el 58,6% corresponden a bancos, el 31,0% a empresas financieras y el 10,3% a otras entidades de crédito.

Según los datos recabados en la encuesta, el 58,6% de las personas encuestadas respondieron que la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos. Este indicador registra el tercer periodo de desaceleración después del pico que ha alcanzado en el primer trimestre de 2018.

En general las expectativas para la concesión del crédito se mantienen favorables, permaneciendo en la zona de expansión.

El aspecto más resaltante para conceder crédito sigue siendo el económico y, por otro lado, los factores que pueden impedir una mayor concesión de créditos son la falta de información del cliente, historial del cliente, proyectos no rentables y escasa garantía por parte del prestatario, entre los más importantes.

Desde la visión de los tomadores de créditos, reiteradamente mencionan que existen requerimientos muy complejos para el otorgamiento del crédito, mucha burocracia y que la tasa de interés de los préstamos es muy elevada.

Asimismo, históricamente señalan que el motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es principalmente la escasez de depósitos de largo plazo.

Finalmente, y de una forma recurrente, la mayoría de los encuestados señalan que observan muchas diferencias en los requisitos normativos para la concesión de créditos entre las entidades financieras reguladas y las no reguladas por el BCP. Consideran que las no reguladas poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

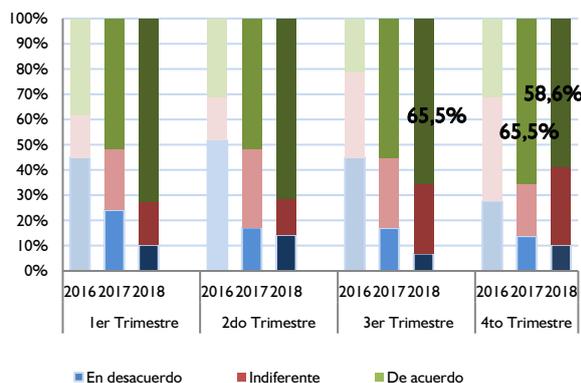
## Cuarto Trimestre 2018

### II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el cuarto trimestre de 2018, el porcentaje de los encuestados que respondió que la coyuntura económica es óptima para la concesión de créditos al sector privado, disminuyó con respecto al cuarto trimestre del año 2017 y también con respecto al trimestre anterior, según los resultados de la Encuesta sobre Situación General del Crédito.

Así, en el cuarto trimestre de 2018, el 58,6% de las entidades encuestadas respondió que la coyuntura actual es óptima para el otorgamiento del crédito, resultado inferior al 65,5% registrado tanto en el cuarto trimestre de 2017, como en el tercer trimestre de 2018.

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



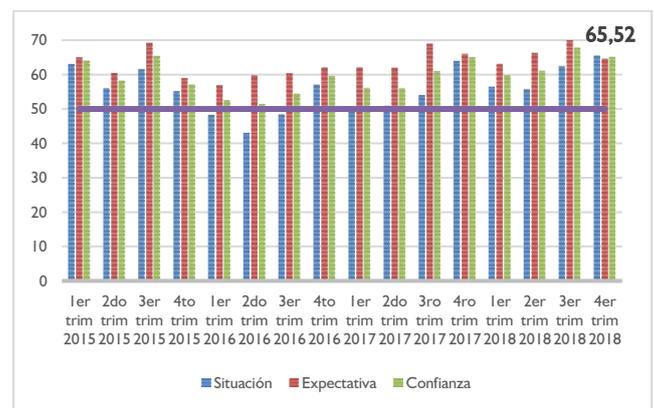
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

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”, sigue manteniéndose en la zona de

expansión en el cuarto trimestre de 2018 y en línea con el crecimiento observado en el crédito tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

Por su parte, en el índice de difusión sobre la situación del crédito que se construye a partir de la pregunta de “cómo ha variado el crédito en los últimos 3 meses”, se observa que el mismo se incrementó comparado tanto con el mismo trimestre de 2017 y con respecto al trimestre anterior.

**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, Cuarto Trimestre 2018.

Por el lado de las expectativas sectoriales, se observan 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 mejores perspectivas, corresponden al sector de Agricultura, Ganadería, Comercio y Consumo.

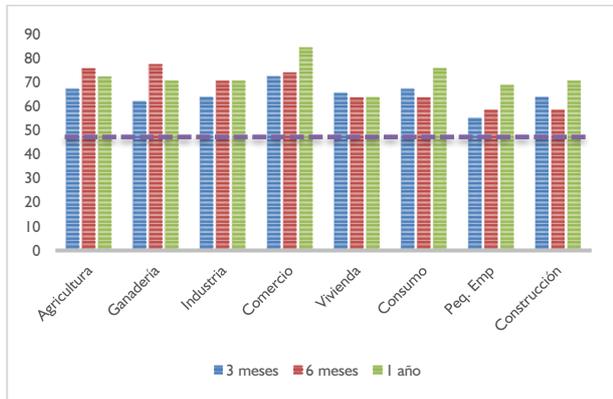
<sup>1</sup> Índice de Difusión de la Confianza del Crédito es igual al promedio simple entre la Expectativa del Crédito y la Situación del Crédito. Los

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

# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Cuarto Trimestre 2018

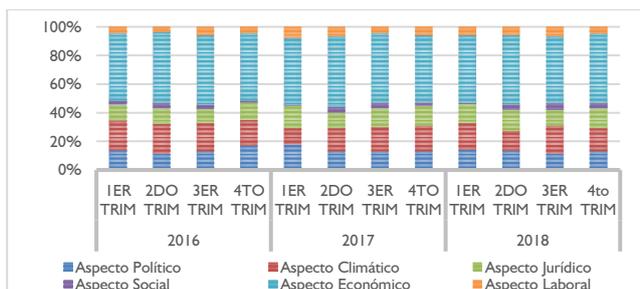
**Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

A la consulta sobre los aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito, los encuestados respondieron que los aspectos primordiales son: el aspecto económico (48,9%), el climático (16,1%), el jurídico (13,8%), el político (13,2%), y otros (8,0%). 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.

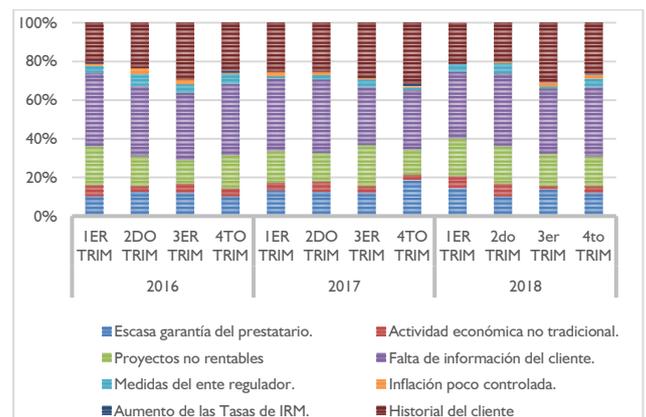
**Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 35,6% de los encuestados señaló la falta de información del cliente como el factor más importante, seguido del historial del cliente con 26,4% y proyectos no rentables con 15,5%, entre otros. Cabe mencionar, que la falta de información o la poca información disponible, sigue siendo motivo de preocupación para las entidades de crédito, tal como fue mencionado en reportes anteriores.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

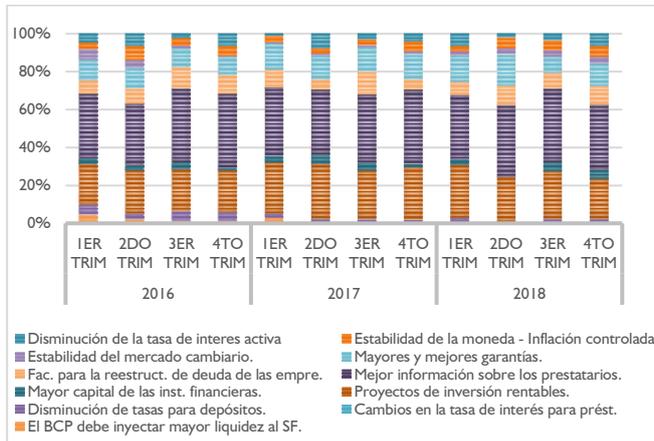
En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 34,5% de los encuestados señaló como una de las principales acciones la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos resaltados fueron la necesidad de tener proyectos de inversiones rentables (21,3%), mayores y mejores garantías (12,1%), entre los más importantes.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Cuarto Trimestre 2018

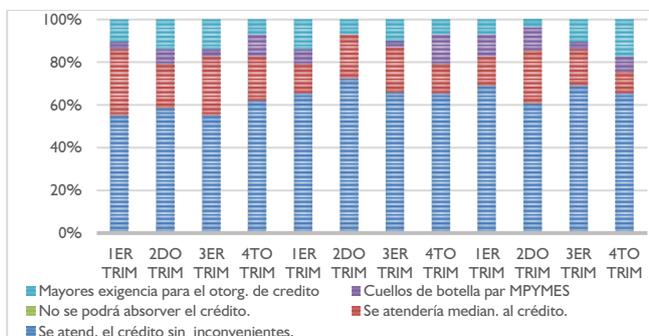
**Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

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 65,5% respondió que se atendería un eventual aumento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes.

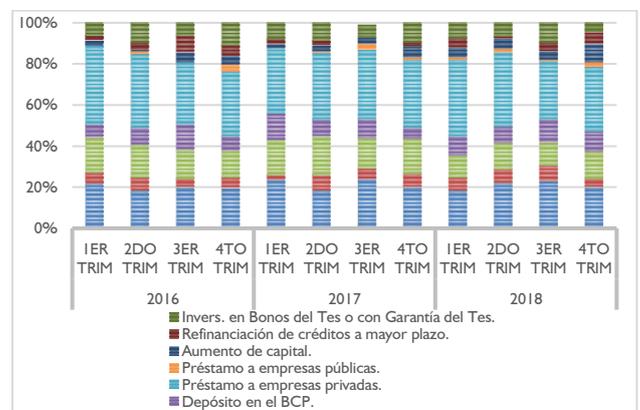
**Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

Asimismo, el 31,6% de los encuestados respondió que el exceso de los recursos puede ser destinado principalmente a préstamos al sector privado, inversión en IRM (20,1%), préstamos a las entidades financieras (13,2%), Depósitos en el BCP (9,8%), entre otros.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

Conforme a los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (55,2%), existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (17,2%), la falta de garantía (13,8%) y la escasez de proyectos a largo plazo (10,3%), entre otros.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Cuarto Trimestre 2018

Los encuestados describieron a las colocaciones de recursos en Instrumentos de Regulación Monetaria, a las inversiones en Bonos del Tesoro o con Garantías del Tesoro y a las operaciones de Call Interbancarios 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.

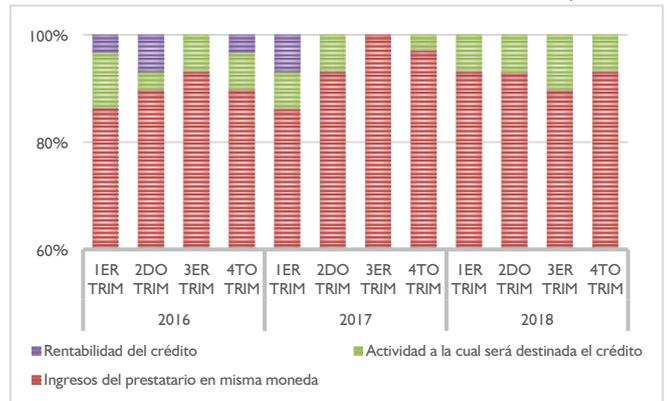
**Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

En cuanto a los créditos otorgados en moneda extranjera especialmente en dólares americanos, en el cuarto trimestre de 2018, el 93,1% de los encuestados respondió que el criterio tomado para su aprobación, es que los ingresos de los demandantes estén en la misma moneda. De esta manera, se evita que una depreciación cambiaria pueda generar un descalce en el balance para la institución financiera, mientras el 6,9% restante toma en consideración la actividad a la cual será destinada el crédito.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

### III. ANALISIS SECTORIAL

En el sector agrícola, el 51,7% de los encuestados opinaron que la concesión del crédito no ha cambiado, el 48,3% que aumentó y ninguno que disminuyó. En el cuarto trimestre de 2017, el 44,8% había reportado que no había cambiado, el 41,4% que había aumentado y el 13,8% que había disminuido. En contrapartida, en el sector de ganadería, el 58,6% de los encuestados respondió que no cambió, el 41,4% afirma que aumentó.

En cuanto al sector consumo, el 48,3% respondió que no cambió, el 41,4% respondió que aumentó, y un 10,3% de los encuestados respondió que disminuyó. Por otro lado, el 58,6% y 51,7% de los encuestados mencionaron que los créditos destinados a la construcción y a la vivienda-hipoteca, respectivamente, no han cambiado.



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

### Cuarto Trimestre 2018

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	48,3%	51,7%	0,0%
Ganadería	41,4%	58,6%	0,0%
Industria	34,5%	58,6%	6,9%
Comercio	62,1%	27,6%	10,3%
Vivienda	37,9%	51,7%	10,3%
Consumo	41,4%	48,3%	10,3%
Peq. emp.	27,6%	51,7%	20,7%
Construcción	27,6%	58,6%	13,8%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>40,09%</b>	<b>50,86%</b>	<b>9,05%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

Tomando el promedio de las respuestas sectoriales, el 50,9% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no ha cambiado en los últimos tres meses, el 40,1% de los encuestados considera que la concesión de créditos ha aumentado y el 9,1% 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 57,8% de los encuestados respondió que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 35,8% respondió que aumentará y solamente el 6,5% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que los sectores que muestran mejores perspectivas para los próximos tres meses son el comercio, el consumo y la agricultura.

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	41,4%	51,7%	6,9%
Ganadería	27,6%	69,0%	3,5%
Industria	27,6%	72,4%	0,0%
Comercio	55,2%	34,5%	10,3%
Vivienda	31,0%	69,0%	0,0%
Consumo	44,8%	44,8%	10,3%
Peq. emp.	27,6%	55,2%	17,2%
Construcción	31,0%	65,5%	3,5%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>35,8%</b>	<b>57,8%</b>	<b>6,5%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

Para los siguientes doce meses, el 50,4% de los encuestados señala que los créditos se mantendrían, el 47,0% opina que aumentaría, y 2,6% estima que el crédito va a disminuir. Los sectores que muestran mejores perspectivas son el comercio, el consumo y la agricultura.

Con respecto al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, en el cuarto trimestre del 2018 los encuestados manifestaron que los tipos de deudores con mayor acceso al crédito son las grandes empresas (82,8%) y los que tienen menor acceso al crédito son las familias (Microcrédito personal) (55,2%) y las Microempresas (51,7%).

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

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	17,2%	82,8%
Gobierno	20,7%	41,4%	37,9%
Medianas empresas	6,9%	58,6%	34,5%
Microempresas	51,7%	44,8%	3,5%
Familias - Microcrédito personal	55,2%	31,0%	13,8%
<b>Promedio por Tipo de Deudor</b>	<b>26,9%</b>	<b>38,6%</b>	<b>34,5%</b>

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

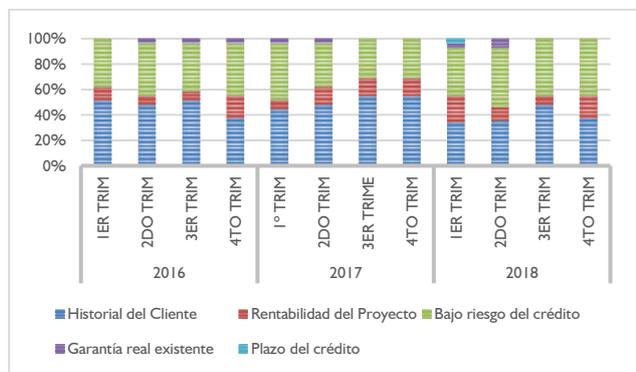


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Cuarto Trimestre 2018

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: bajo riesgo del crédito (44,8%), historial del cliente (37,9%), y rentabilidad del proyecto (17,2%), entre los más importantes.

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



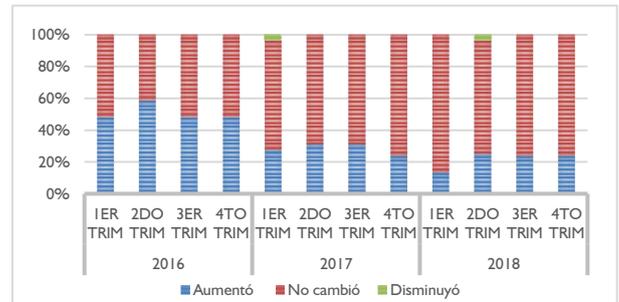
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

## IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En cuanto a las políticas para otorgamiento de nuevos créditos, durante el cuarto trimestre de 2018, el 24,1% opina que aumentaron la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos, el 75,8% manifestó que los requisitos no han cambiado y ninguno opinó que disminuyó.

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

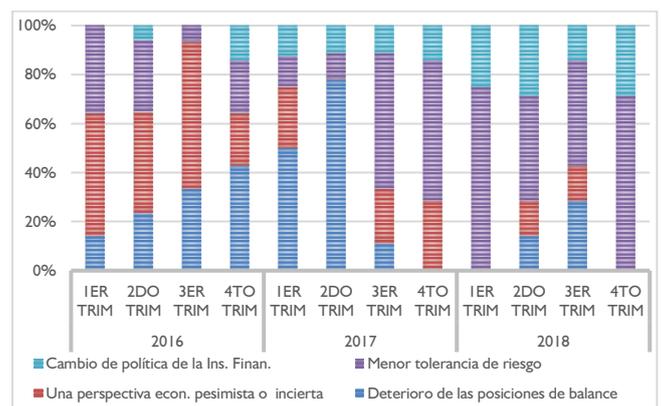
meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

Es importante mencionar que, del porcentaje que respondió que la rigurosidad para la asignación de nuevos créditos ha aumentado, el 71,4% fue debido a una menor tolerancia al riesgo, el 28,6% a un cambio de la política de Gobernanza de la institución financiera.

**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, Cuarto Trimestre 2018.

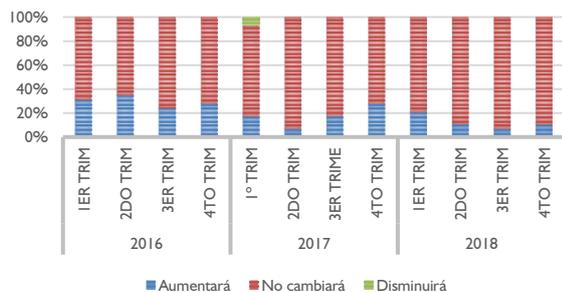
Por otro lado, el 89,7% de los encuestados respondió que los requisitos no van a cambiar en los próximos tres meses y el restante 10,3% respondió que los requisitos aumentarán en relación a las condiciones actuales.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Cuarto Trimestre 2018

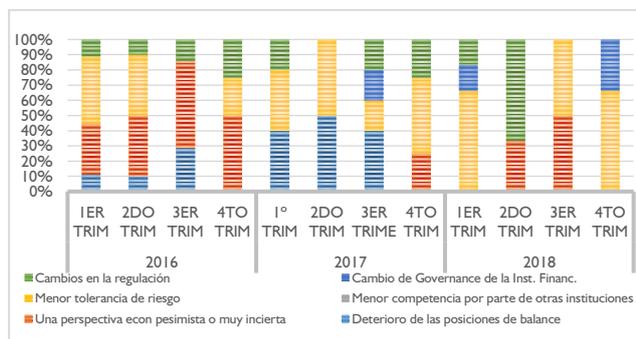
**Gráfico N° 16: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

A los que respondieron que los requisitos aumentarían, se les consultó cuales serían los motivos, a lo que el 66,7% de los encuestados mencionó que los motivos serían una menor tolerancia de riesgo y el 33,3% debido a un cambio de política de Gobernanza de la institución financiera.

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

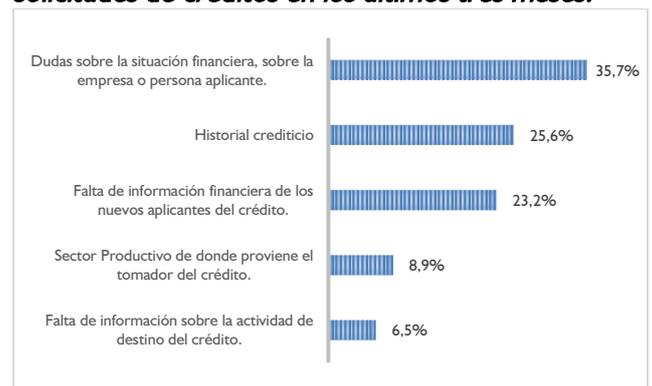


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

Con respecto a la pregunta, si se han rechazado créditos en los últimos 3 meses, el 96,6% de los encuestados respondió afirmativamente y el 3,5% respondió que no han rechazado créditos.

Los encuestados respondieron que los principales motivos por los cuales rechazaron créditos fueron las dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que aplica para el crédito (35,7%), historial crediticio de los clientes (25,6%), falta de información financiera de los nuevos clientes (23,2%), sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (8,9%) y falta de información sobre la actividad a la cual sería destinada el crédito (6,5%).

**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, Cuarto Trimestre 2018.

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 (35,1%), variación de las ventas del negocio (17,2%), resultado operativo reciente de la empresa (16,1%), actividad económica del cliente (9,8%) y otros (21,8%).



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Cuarto Trimestre 2018

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Cuarto Trimestre 2018.

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: los requerimientos son muy complejos (41,4%), existe mucha burocracia (31,0%), las tasas de interés son muy altas (13,8%), el plazo del crédito es muy corto (10,3%) y otros (3,5%).

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

En cuanto a las expectativas de cómo será el comportamiento del crédito en los próximos 3

meses y qué sectores específicos consideran serán los principales demandantes, se transcriben las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- *Por la época en los siguientes meses el protagonista sería el sector Agropecuario.*
- *El Sector de la Construcción debería ser relevante considerando los proyectos del Gobierno.*
- *El sector Servicios por el dinamismo observado en los últimos años.*
- *El comportamiento en el ámbito del crédito irá en aumento por que entrará en la fase de ejecución los programas de rubros prioritarios definidos por el Ministerio de Agricultura y Ganadería.*
- *Los sectores de Obras públicas y construcciones, si el gobierno destraba los pagos atrasados.*
- *En los próximos 3 meses el comportamiento del crédito no tendría mayor variación.*
- *Se apuntalará el sector agrícola y ganadero, con el de la construcción.*
- *El crédito estaría con una tendencia estable en todos los sectores.*
- *La agricultura y la ganadería que son los principales pilares de la economía, si bien se estima un repunte poco significativo. Igualmente se espera una mayor expansión los sectores de construcciones e industrias.*



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Cuarto Trimestre 2018

- *Comportamiento similar, manteniendo el protagonismo el sector Agropecuario y de Servicios.*
- *Los préstamos para la vivienda seguirán incrementándose debido a la alta demanda existente.*
- *El sector de las Pymes y del Consumo.*
- *Préstamos del sector del Consumo, por el inicio de las actividades educativas.*
- *La dinámica del crédito permanecerá estable. El principal protagonista será el sector Ganadero.*
- *Los sectores Pymes y Corporativos serán protagonistas en los próximos tres meses, debido al incremento del sector comercial y existe buenas perspectivas para el recupero de los créditos otorgados.*
- *Se esperan crecimiento de la Ganadería y el Comercio.*
- *Se espera que en los próximos 3 meses haya una mejoría en varios sectores como en el sector agrícola, que es el eje principal de la economía.*
- *El sector comercial y el productivo.*
- *La agricultura, por el factor estacional.*
- *Los sectores mantendrán una relativa estabilidad.*
- *El Sector de la vivienda.*
- *En esta época los protagonistas son el Agro y el Comercio.*
- *Entendemos que será estable y positiva, en el Sector de Agro negocios.*

**© 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".