



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

I° Trimestre
2022





Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022



Publicación editada por:

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



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

I. RESUMEN EJECUTIVO:

En el primer trimestre del 2022, 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.

Conforme a los datos recabados, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica actual es óptima para otorgar créditos al sector privado fue 50,0%. Este porcentaje constituyó una reducción respecto a lo reportado en el cuarto trimestre del 2021 (53,6%).

En lo que respecta a los índices de Situación, Expectativas y Confianza, los mismos tuvieron una disminución con relación al cuarto trimestre 2021. Esto se debe, por un lado, a la reducción del pronóstico del crecimiento de la economía doméstica y, por otro lado, a la incertidumbre internacional causada por guerra de Rusia y Ucrania, por las medidas de contención del Covid-19 implementadas en China y por el temor a una recesión en EE. UU. Asimismo, el actual proceso inflacionario que se experimenta en el país, así como en otras economías del mundo, emergentes y desarrolladas, ha contribuido al deterioro de las expectativas y la confianza.

Por su parte, los índices de Difusión de expectativas Sectoriales se situaron en la zona de optimismo, en los diferentes plazos (3, 6 y 12 meses)

El aspecto más resaltante considerado para conceder crédito sigue siendo el económico. Por otro lado, los factores que pueden impedir

una mayor concesión de créditos también continua siendo la falta de información del cliente, el historial del cliente y los proyectos no rentables.

Desde la visión de los tomadores de créditos, reiteradamente mencionan que existe mucha burocracia, los requerimientos son muy complejos y las tasas son muy altas.

Por otra parte, el motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es principalmente la escasez de depósitos a largo plazo, falta de garantías, seguido por la escasez de proyectos a largo plazo y, por último, la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad.

Finalmente, 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 Banco Central del Paraguay (BCP). Consideran que las no reguladas poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.

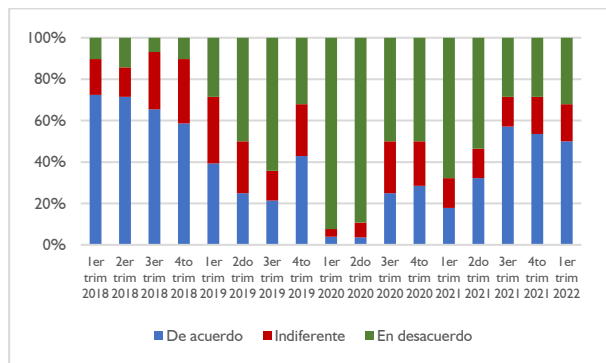
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el primer trimestre de 2022, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica actual es óptima para otorgar créditos al sector privado alcanza el 50,0%, por debajo del nivel del trimestre anterior (53,6%), pero superior al nivel del primer trimestre de 2021 (17,9%). La mejora con respecto a un año plazo obedece a que las perspectivas fueron mejorando gracias a la reapertura económica de diversos sectores, proceso de vacunación y el levantamiento de las restricciones sanitarias. (Gráfico N° 1)

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

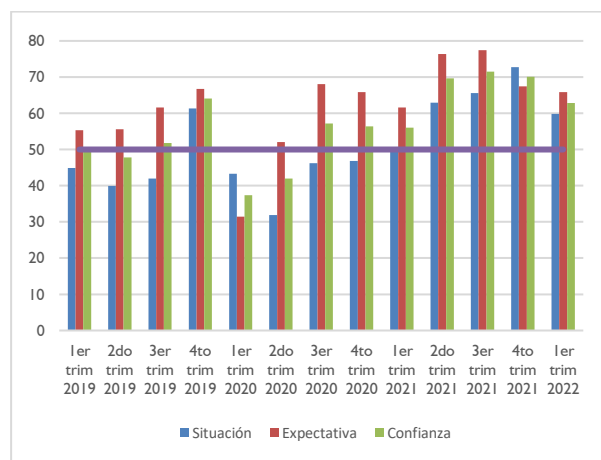
Por otro lado, el índice de difusión de expectativa, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”, tuvo una reducción en el margen con respecto al mes anterior alcanzando un nivel de 65,8, sin embargo, continua en la zona de expansión, y al mismo tiempo esta cifra es

superior al nivel registrado en el primer trimestre del 2021 (62).

En contrapartida, 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”, tuvo un descenso con respecto al trimestre anterior, alcanzando un nivel de 59,8.

Con estos resultados, el índice de confianza del crédito tuvo un descenso trimestral y actualmente alcanza un nivel de 65,8.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Los índices de difusión de expectativas sectoriales se han ubicado en la zona de optimismo en cada uno de los plazos.

La mayoría de los sectores registran perspectivas menos favorables para la concesión de créditos para los próximos 12 meses con respecto al trimestre anterior. Sin

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.

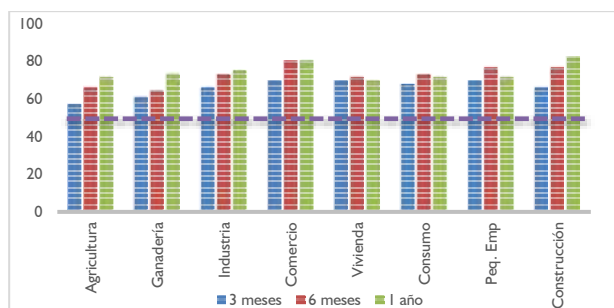
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

embargo, para el plazo de 6 meses, se observa una mejora en casi todos los sectores. En ambos plazos mencionados, los sectores de agrícola y ganadero muestran una mejora de las expectativas con respecto al cuarto trimestre del 2021. Es importante tener en cuenta que los sectores de agricultura y ganadería se encuentran influenciados por factores estacionales. (Gráfico N° 3).

Con relación a la expectativa para los próximos 3 meses, si bien la mayoría de los sectores muestran menores expectativas en relación al trimestre anterior, todos se mantienen en la zona de optimismo. (Gráfico N° 3).

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

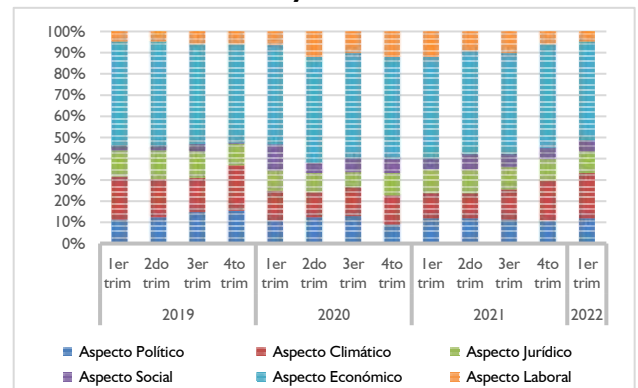


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

A la consulta sobre los aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito, los encuestados respondieron que el elemento primordial es el aspecto económico (46,4%), seguido del aspecto climático (21,4%) y del aspecto político (11,9%), entre los más importantes. Debe resaltarse que, desde el inicio de la encuesta, el aspecto económico se ha mantenido como el principal elemento que los encuestados consideran al analizar la situación coyuntural del crédito. Sin embargo,

desde el 2020 los aspectos laborales y sociales han tenido mayor preponderancia.

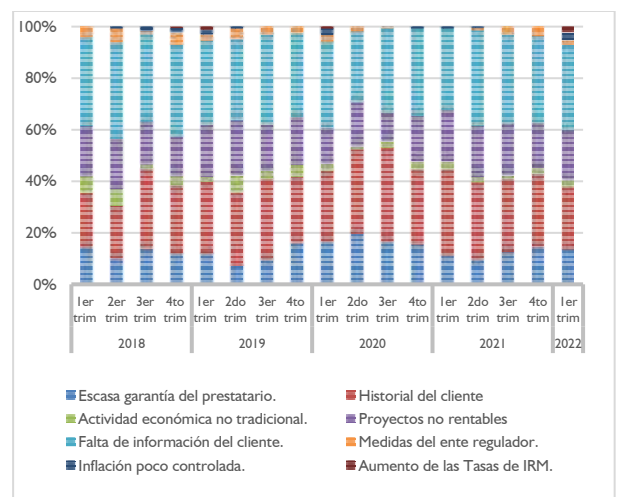
Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 32,7% indicó la falta de información como el principal factor, seguido del historial del cliente, con 24,4%, proyectos no rentables, con 19,6%, y la escasa garantía del propietario, con 13,7% (Gráfico N° 5).

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



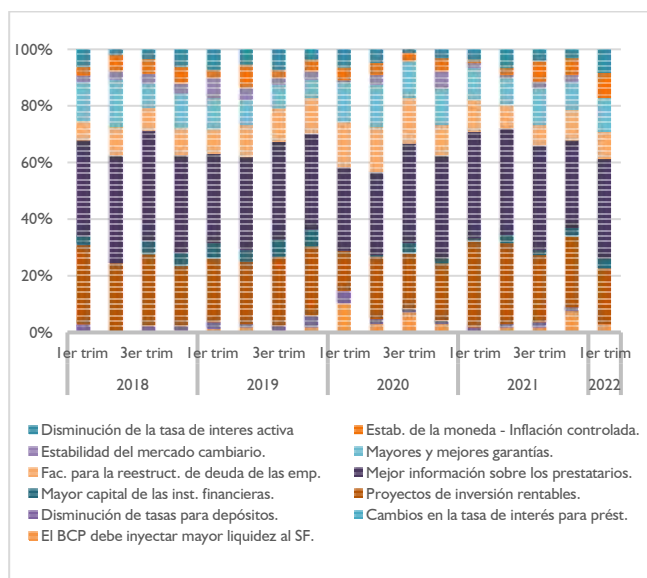
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 35,1% 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 contar con proyectos de inversiones rentables (19,6%), mayores y mejores garantías (11,9%) y la facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (9,5%), entre los más destacados. Con respecto a la misma pregunta comparada con el primer trimestre del año anterior, se observó algunos cambios a resaltar, tales como la disminución en la cantidad de encuestados que respondió que debe haber más proyectos rentables para conceder más créditos, y un aumento de los que respondieron que debe haber una mayor estabilidad monetaria. (Gráfico N° 6).

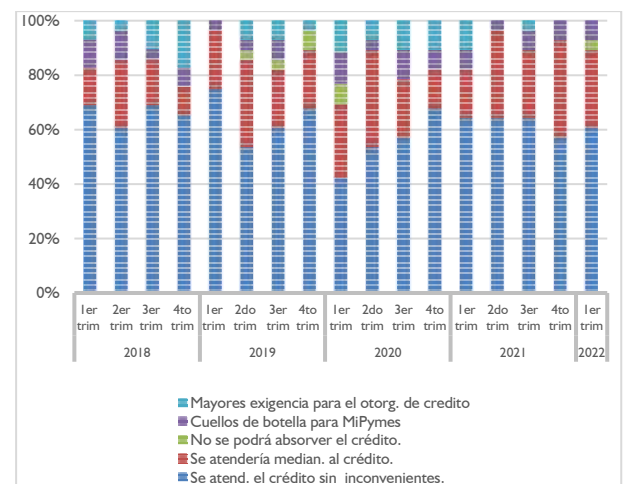
Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Ante la consulta de que “si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar”, los encuestados en general, mencionaron estar en condiciones de atender a la eventual mayor demanda de créditos. Así, en promedio, el 57,1% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 35,7% que se atenderían medianamente la demanda de préstamos. El 7,1% manifestó que habría cuellos de botella para la concesión de créditos para las MiPymes pero, sin embargo, ningún encuestado expresó que ante un aumento de la demanda habría un incremento en las exigencias. Además, tampoco hubo encuestados que hayan manifestado que, ante un aumento de la demanda, la misma no podría ser atendida. (Gráfico N° 7).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

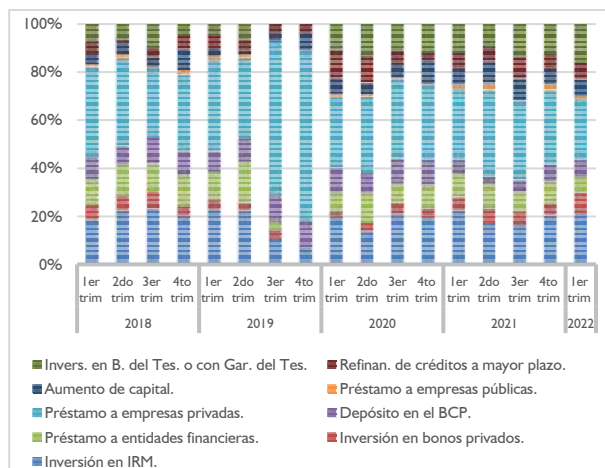
Asimismo, ante la consulta de “cuál sería el destino de un eventual exceso de recursos”, el 25,6% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 21,4% a

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

inversión en IRM, el 16,1% a inversiones en Bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro, entre los más importantes (Gráfico N° 8).

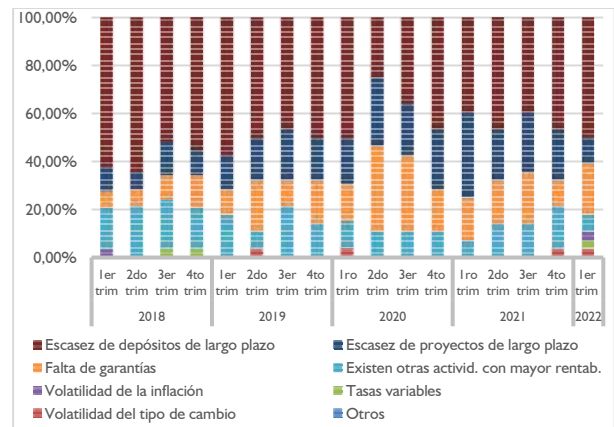
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Conforme a las respuestas de los encuestados, los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo son la escasez de depósitos de largo plazo (50%), la falta de garantías (21,4%), seguida de la escasez de proyectos a largo plazo (10,7%) y la existencia de otras actividades que presenten mayor rentabilidad (7,1%). Es importante destacar que, históricamente, la escasez de depósitos a largo plazo ha sido el principal factor que dificulta el otorgamiento de créditos a largo plazo, salvo en el 2do y 3er trimestre del año 2020, periodo durante el cual se implementó las medidas para la contención de la COVID-19, y en donde la escasez de proyectos a largo plazo y la falta de garantías registraron una mayor importancia como factores que dificultaban el otorgamiento de créditos a largo plazo (Gráfico N° 9).

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



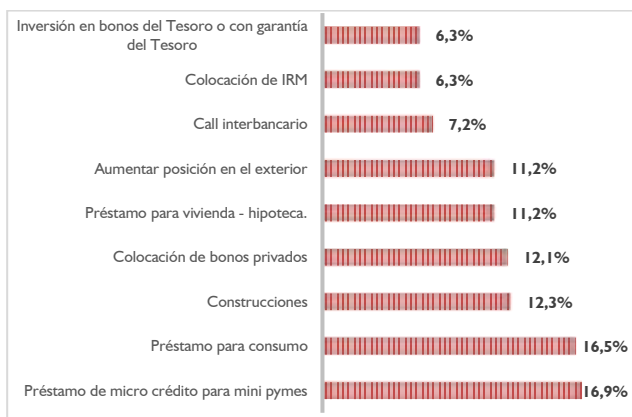
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a las actividades por criterio de riesgo, el 16,9% y el 16,5% de los encuestados consideró a los préstamos para PYMES y para el consumo, respectivamente, como las actividades más riesgosas. En contrapartida, el 6,3% juzgó que, tanto la colocación en IRM como la inversión en bonos del tesoro o con garantías del tesoro, están entre las actividades menos riesgosas. Esta estructura de las respuestas no ha sufrido variaciones desde el inicio de la encuesta y, las medidas adoptadas en el marco de la emergencia sanitaria, no parecen haber alterado la misma (Gráfico N° 10).

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

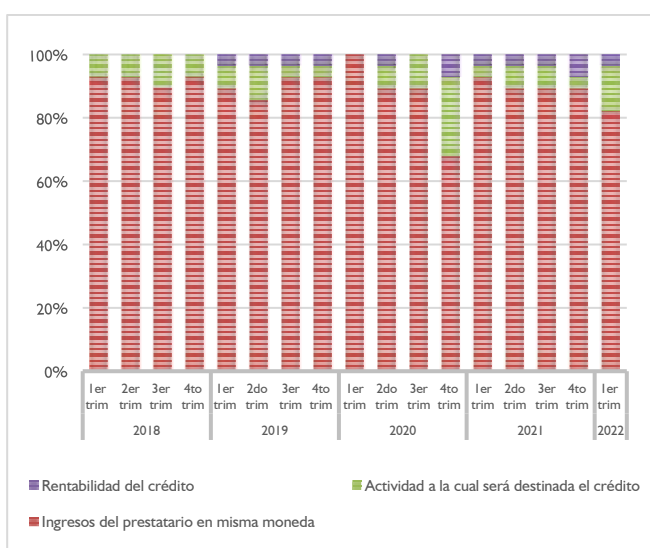
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

En lo referente a la concesión de créditos en moneda extranjera, en especial en dólares americanos, el 82% de los encuestados indicó que el principal criterio para otorgar dichos créditos es que los solicitantes posean ingresos en la misma moneda, a fin de evitar que una depreciación genere un descalce en la institución, seguido por la actividad a la cual será destinada el crédito (14%) y por la rentabilidad del crédito (4%). (Gráfico N° 11).

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

III. ANALISIS SECTORIAL

Respecto a la concesión de créditos por sectores de los últimos tres meses, en el cuarto trimestre de 2021, el 42,9% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito en el sector agrícola aumentó, mientras que el 42,9% opinó que no cambió y el 14,3% que disminuyó. Por otra parte, sobre los créditos en el sector de ganadería en el mismo periodo, 46,4% expresa que aumentó, 50% que no cambió y el 3,6% que disminuyó (Tabla N° 1).

Con relación a los sectores en los que los encuestados señalaron que la concesión de crédito disminuyó en los últimos tres meses, se destacan los sectores vivienda, consumo y pequeñas empresas, en los que el 7,1% de los encuestados respondió, en cada caso, que la concesión de créditos disminuyó.

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	25,0%	42,9%	32,1%
Ganadería	21,4%	42,9%	35,7%
Industria	28,6%	64,3%	7,1%
Comercio	50,0%	42,9%	7,1%
Vivienda	39,3%	60,7%	0,0%
Consumo	46,4%	46,4%	7,1%
Peq. emp.	28,6%	60,7%	10,7%
Construcción	25,0%	67,9%	7,1%
Prom. Sectorial	33,0%	53,6%	13,4%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

En términos agregados, en promedio, el 33,0% opina que aumentó, el 53,6% considera que la concesión no cambió y el 13,4% que disminuyó.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio, el 41,5% de los encuestados considera que la concesión de créditos aumentará, el 48,7% que no cambiará y el 9,8% piensa que disminuirá. (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	39,3%	35,7%	25,0%
Ganadería	35,7%	50,0%	14,3%
Industria	35,7%	60,7%	3,6%
Comercio	50,0%	39,3%	10,7%
Vivienda	42,9%	53,6%	3,6%
Consumo	46,4%	42,9%	10,7%
Peq. emp.	46,4%	46,4%	7,1%
Construcción	35,7%	60,7%	3,6%
Prom. Sectorial	41,5%	48,7%	9,8%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

Al ser consultados sobre sus expectativas referente a la concesión de créditos durante los siguientes 12 meses, el 51,8% respondió que aumentará, el 45,1% expresó que no creen que habrá cambios y el 3,1% opinó que disminuirá. Los sectores que presentan mejores perspectivas son construcción, comercio y agricultura.

Con relación al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del tercer trimestre muestran que el 82,1% de los encuestados consideraron que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 75,0% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito. Por su parte, el 42,9% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito, lo que representa una reducción con respecto al trimestre anterior. Además, el 57,1% expresó que las familias tienen un bajo acceso al crédito,

porcentaje inferior al registrado en el trimestre anterior (60,7%). (Tabla N° 3).

Finalmente, los resultados globales indican que el 30,0% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, un 38,6% manifestó que el acceso es medio y el 31,4% reveló que, en general, existe un bajo acceso al crédito.

Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	17,9%	82,1%
Gobierno	17,9%	39,3%	42,9%
Medianas empresas	7,1%	82,1%	10,7%
Microempresas	75,0%	25,0%	0,0%
Familias - Microcrédito personal	57,1%	28,6%	14,3%
Promedio por Tipo de Deudor	31,4%	38,6%	30,0%

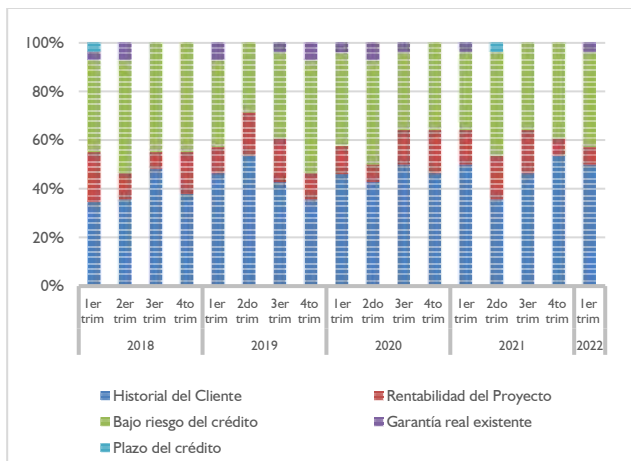
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con relación al planteamiento de la siguiente pregunta: “En los últimos créditos concedidos, ¿cuál ha sido el factor más importante a la hora de conceder créditos?” el porcentaje de respuestas a las diferentes opciones se distribuye de la siguiente manera: historial del cliente (50,0%), bajo riesgo del crédito (39,3%) y rentabilidad del proyecto (7,1%) (Gráfico N° 12).

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

Gráfico N° 12: Factores más importantes para conceder un crédito.

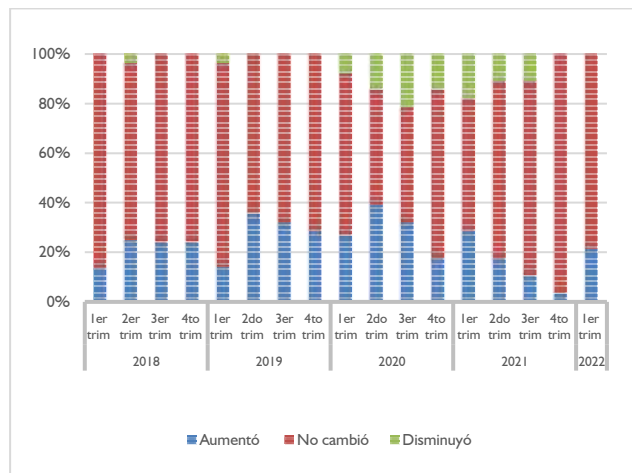


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, durante el primer trimestre el 78,6% de los encuestados manifestó que no cambió, el 21,4% respondió que aumentó. Ninguno de los encuestados dijo que la rigurosidad disminuyó. (Gráfico N° 13).

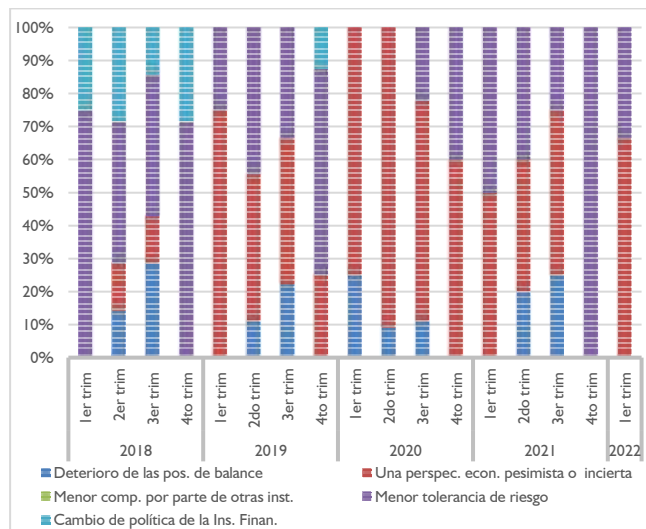
Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Del porcentaje que manifestó que los requisitos para otorgar créditos aumentaron, el 33% respondió que fue debido a una menor tolerancia al riesgo y el 67% que fue debido a una perspectiva económica pesimista o incierta. (Gráfico N° 14).

Gráfico N° 14: 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.

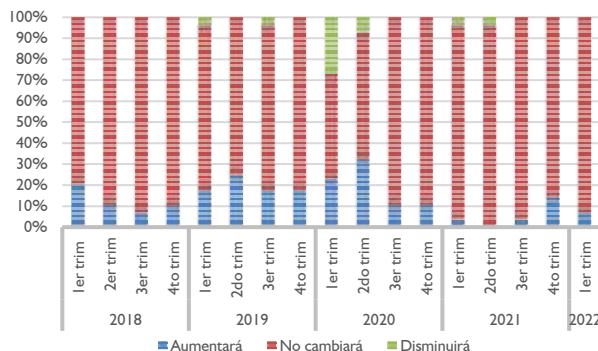
Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 92,9% de

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar y el 7,1% respondió que los requisitos aumentarán (Gráfico N° 15).

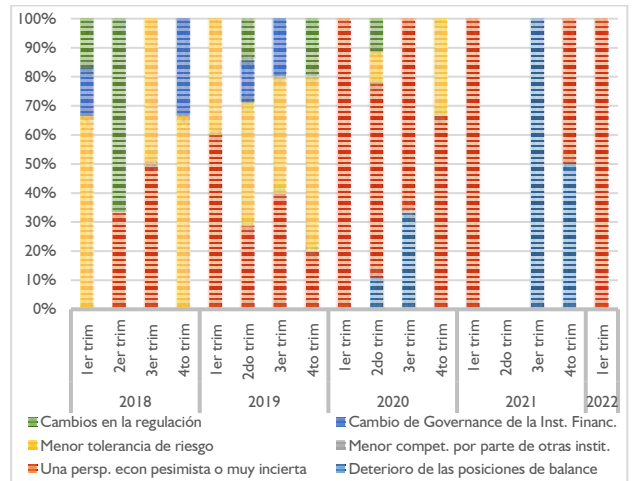
Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El 100% de los encuestados respondió que, de aumentar la rigurosidad para la concesión de créditos, se deberá a una perspectiva económica pesimista o incierta (Gráfico N° 16).

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



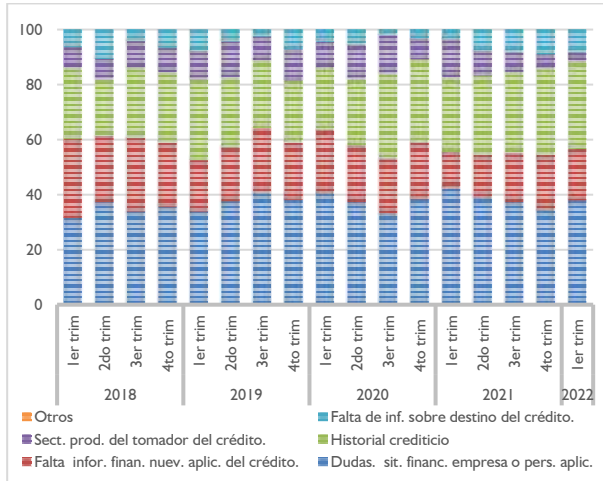
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Ante la consulta de si se han rechazado créditos en los últimos tres meses, el 89,3% de los encuestados respondió en forma afirmativa. Con respecto a los principales motivos de rechazo, el 38,0% contestó que el principal motivo fueron las dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que solicita el crédito, seguido por el historial crediticio de los clientes (32,0%), y en tercer lugar la falta de información financiera de los nuevos aplicantes (18,7%), entre los más importantes (Gráfico N° 17).

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

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

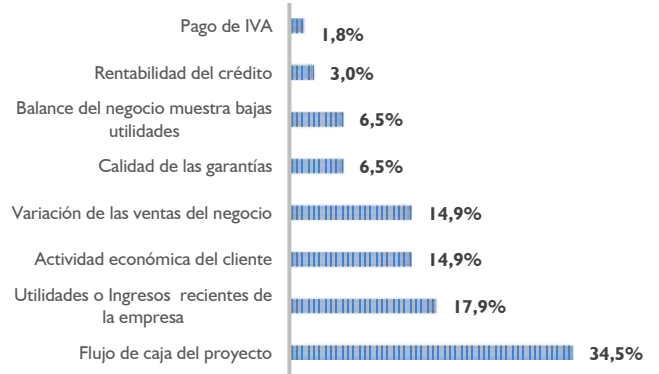
Primer Trimestre 2022



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Los intermediarios financieros mencionaron que, al evaluar los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los criterios más importantes utilizados fueron: el flujo de caja del proyecto (34,5%), utilidades o ingresos recientes de la empresa (17,9%), seguido de actividad económica del cliente (14,9%), y la variación de ventas del negocio (14,9%). (Gráfico N° 18).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (42,9%), las tasas son muy altas (21,4%), los requerimientos son muy complejos (17,9%), y el plazo del crédito es muy corto (10,7%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 92,9% de los encuestados ha señalado que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP. Las entidades no reguladas por el BCP poseen ventajas competitivas en la flexibilidad de la documentación requerida, tasas e incluso el régimen de provisiones y que la regulación también es muy asimétrica.

En cuanto a las expectativas de cómo será el comportamiento del crédito en los próximos tres meses y qué sectores específicos consideran serán los principales demandantes, se transcriben las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- El sector de las pequeñas empresas sería protagonista.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2022

- Los créditos a la construcción, al comercio y la industria, serían los actores principales.
 - No se espera actividad específica protagonista.
 - El sector agrícola tendría protagonismo.
 - Los próximos 3 meses estarán caracterizados por la renegociación de las deudas a corto plazo y el otorgamiento de créditos para capital operativo para ciertos sectores. Las Actividades protagonistas serían los comercios y empresas de servicios, con énfasis en las MIPYMES en lo que se refiere las renegociaciones, mientras que en cuanto a nuevos créditos serían los sectores relacionados a la cadena de insumos de limpieza, hospitalarios y de artículos de primera necesidad.
 - El financiamiento al sector vivienda seguiría creciendo.
 - Los créditos al rubro construcciones seguiría siendo protagonista con fuerte impulso de fondos de la AFD y recursos propios de los bancos.
 - Se espera que los créditos de los sectores de comercio y de consumo sean los protagonistas.
 - Se destacarían el financiamiento a los sectores de servicios y construcciones.
 - Los créditos a los sectores de servicios, industria y construcción se destacarían.
 - Se espera que el financiamiento al sector consumo mejore.
 - Podría restringirse el crecimiento del crédito.
 - Los créditos a los agronegocios se podrían ampliar.
-



© **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