



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

2° Trimestre
2021



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021



Publicación editada por:

Estudios Económicos
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

I. RESUMEN EJECUTIVO:

En el segundo trimestre del 2021, la encuesta tuvo un porcentaje de respuesta del 100%, de los cuales el 60,7% corresponden a bancos, el 28,6% a empresas financieras y el 10,7% a otras entidades de crédito.

Según los datos recabados, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica del periodo de referencia era óptima para otorgar créditos al sector privado fue 32,1%. Este porcentaje representó un aumento con respecto a lo reportado en el primer trimestre (18%).

En lo que respecta al índice de Situación, el mismo tuvo un incremento importante con respecto al trimestre anterior. Esto se encuentra en línea con la recuperación verificada en los indicadores de actividad económica. El índice de Expectativas también tuvo un aumento importante con respecto al trimestre anterior, en concordancia con la corrección al alza de la proyección del crecimiento de la economía para el presente año. Con estos resultados, el índice de Confianza Económica registró su nivel más elevado desde el año 2015.

Por su parte, los índices de Difusión de expectativas Sectoriales, a todos los plazos, se situaron en zona de optimismo.

El criterio más resaltante para conceder crédito sigue siendo el aspecto económico. Por otro lado, los factores que pueden impedir una mayor concesión de créditos se relacionan con

la falta de información e historial del cliente y proyectos no rentables.

Desde la visión de los tomadores de créditos, reiteradamente mencionan que existe mucha burocracia, que los requerimientos son muy complejos para el otorgamiento del crédito y que las tasas son muy elevadas.

Por otra parte, cabe señalar que el motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es, principalmente, la escasez de depósitos a largo plazo, seguido por la escasez de proyectos a 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 Banco Central del Paraguay (BCP). Consideran que las no reguladas poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.



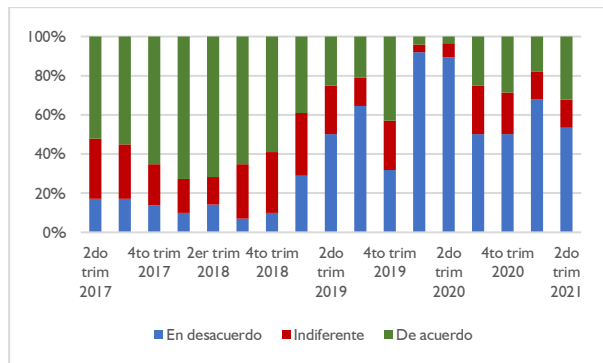
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el segundo trimestre de 2021, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica de ese momento era óptima para otorgar créditos al sector privado fue 32,1%. Este porcentaje es superior al porcentaje registrado el trimestre pasado (18%) y también superior al porcentaje registrado en el segundo trimestre del 2020 (3,6%). Ello obedece a que las perspectivas en el 2020 señalaban una contracción de la economía, en tanto que, en el segundo trimestre del presente año, las expectativas indican un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), incluso con una corrección al alza (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

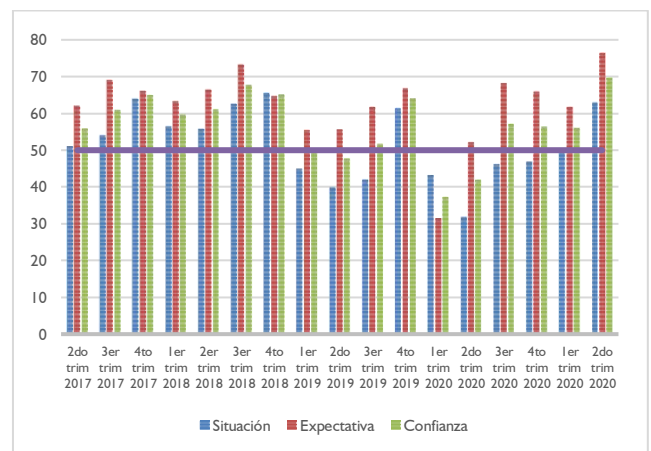
Por su parte, el índice de difusión sobre la situación del crédito, que se construye a partir de la pregunta de “cómo ha variado el crédito en los últimos 3 meses”, aumentó comparado con el primer trimestre, ubicándose en la zona de expansión y alcanzando niveles similares a los

registrados antes de las medidas de emergencia sanitaria a causa de la pandemia del coronavirus.

Asimismo, el índice de difusión de expectativa, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”, verificó un importante aumento con respecto al trimestre previo, manteniéndose en la zona de expansión y alcanzado su nivel más elevado.

Con los resultados de los índices de situación y de expectativa, el índice de confianza del crédito también ha alcanzado su nivel más elevado desde el inicio del 2015.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En el periodo de análisis, los índices de difusión de expectativas sectoriales se han ubicado en zona de optimismo para todos los plazos. En algunos sectores importantes se ha verificado un aumento del índice al pasar de 3 a 6 meses, lo cual estaría reflejando mejores perspectivas, que se encuentran acordes con el proceso de recuperación gradual de la economía y en un

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

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

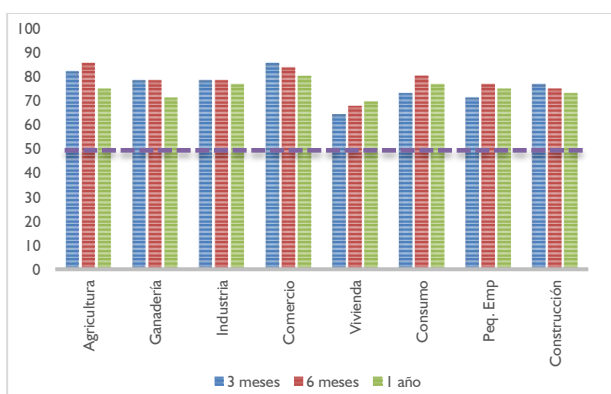


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

contexto de mayor movilidad social. Al plazo de un año, se observó un menor índice en la mayoría de los sectores, aunque claramente igual se ubican en zona de optimismo. Este resultado podría explicarse por varios motivos. Para el caso de agricultura y ganadería inciden principalmente factores estacionales y climáticos, y también la incertidumbre respecto, sobre todo, al comportamiento de los precios en los mercados internacionales. Con relación a los demás sectores, además de la incertidumbre propiamente tal por el desarrollo que vaya a tener la pandemia, también podría argumentarse que, al plazo de un año, la necesidad de créditos para esos sectores probablemente ya no sería tan importante, como sí eventualmente lo sean para plazos más cortos, debido a que se requiere de fuentes de financiamiento para ir consolidando la recuperación económica (Gráfico N° 3).

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

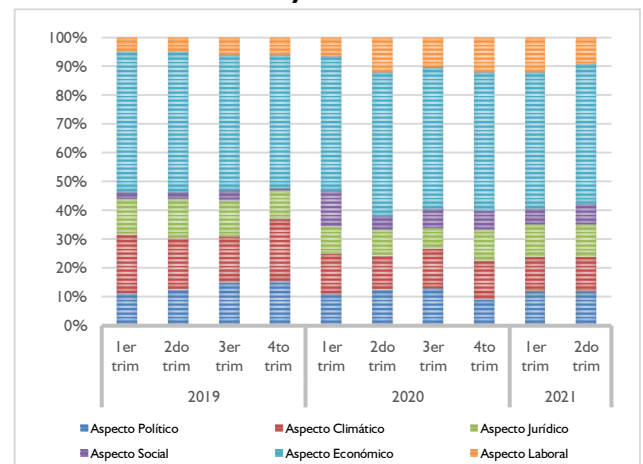


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2021.

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

(48,8%), seguido de los aspectos climático y político (11,9% cada uno), entre los más importantes. Cabe destacar que, desde el inicio de la encuesta, el aspecto económico se ha mantenido como el principal elemento que los encuestados tienen en cuenta al analizar la situación coyuntural del crédito. Sin embargo, desde el 2020 el aspecto laboral ha ido cobrando mayor preponderancia.

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

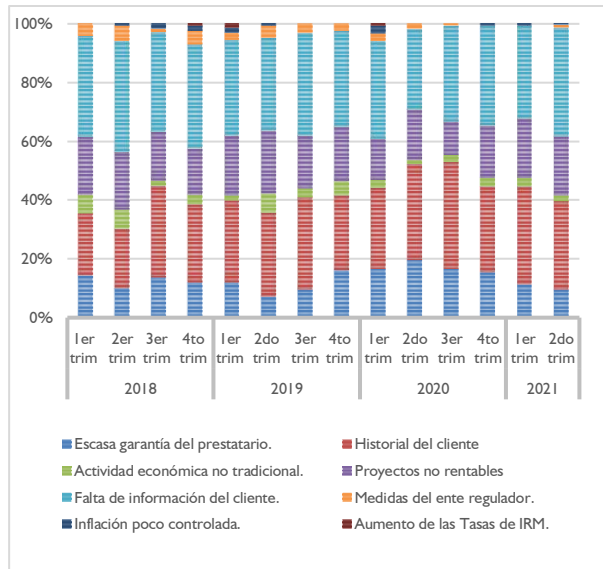
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 36,7% de los encuestados señaló la falta de información del cliente, seguido por el historial del cliente, con el 30,1%, proyectos no rentables, con el 19,9%, y escasa garantía por parte del prestatario, con el 9,6%, entre los más importantes. Cabe señalar, que la escasa garantía del prestatario ha disminuido en forma importante en los últimos trimestres y que la falta de información, o la poca información disponible, es un motivo de preocupación para las entidades de crédito desde el inicio de la encuesta. (Gráfico N° 5).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

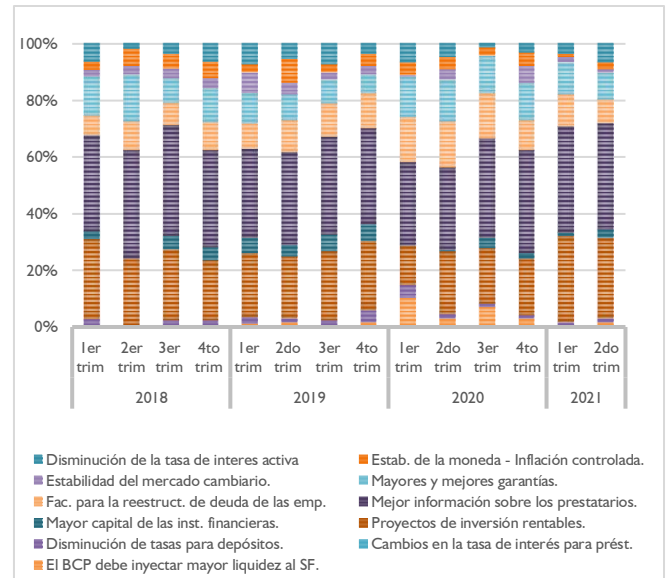
Gráfico N° 5: Factores que impiden la concesión de créditos.



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 37,5% 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 contar con proyectos de inversiones rentables (28,6%), mayores y mejores garantías (9,5%) y la facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (8,3%), entre los más importantes (Gráfico N° 6).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

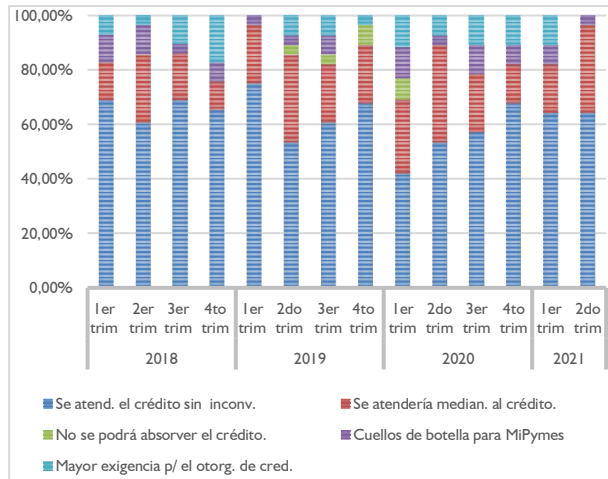
Ante la consulta de que “si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar”, los encuestados en general, mencionaron estar en condiciones de atender a la eventual mayor demanda de créditos. Así, en promedio el 64,3% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 32,1% que se atenderían medianamente la demanda de crédito. Ninguno de los encuestados manifestó que ante un incremento de la demanda habría un aumento mayores exigencias para otorgar de crédito. El 3,6% expresó que habría cuellos de botella para las MiPymes (Gráfico N° 7).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

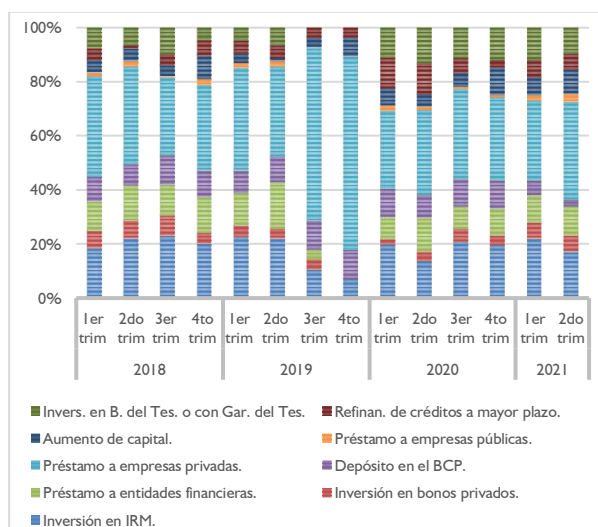
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



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 36,3% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 17,3% a inversión en IRM, el 10,7% a préstamos a entidades financieras, entre los más importantes (Gráfico N° 8).

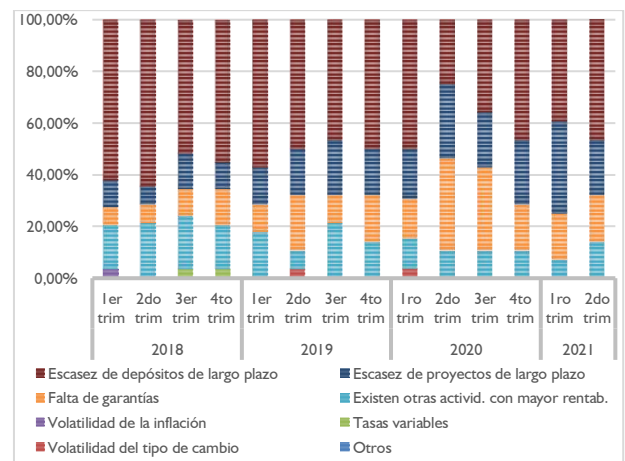
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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 (46,4%), seguida de la escasez de proyectos a largo plazo (21,4%), la falta de garantías (17,9%) y la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (14,3%). 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 de implementación de las medidas para la contención de la COVID-19, en que la escasez de proyectos a largo plazo y la falta de garantías también fueron de suma importancia para 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 17,0% y el 15,9% de los encuestados consideró a los préstamos para MiPymes y para consumo, respectivamente, como las actividades más riesgosas. En contrapartida, el

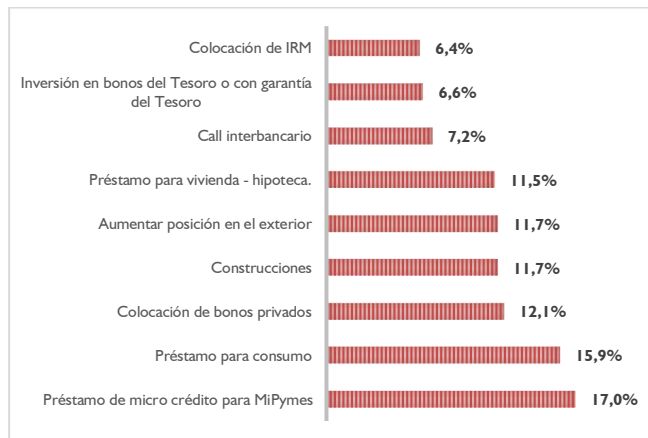


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

6,4% y 6,6% consideró a la colocación en IRM y la inversión en bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro, respectivamente, como las actividades menos riesgosas. Esta estructura de las respuestas no ha sufrido cambios desde el inicio de la encuesta y, de momento, las medidas adoptadas en el marco de la emergencia sanitaria no parecen haber alterado la misma (Gráfico N° 10).

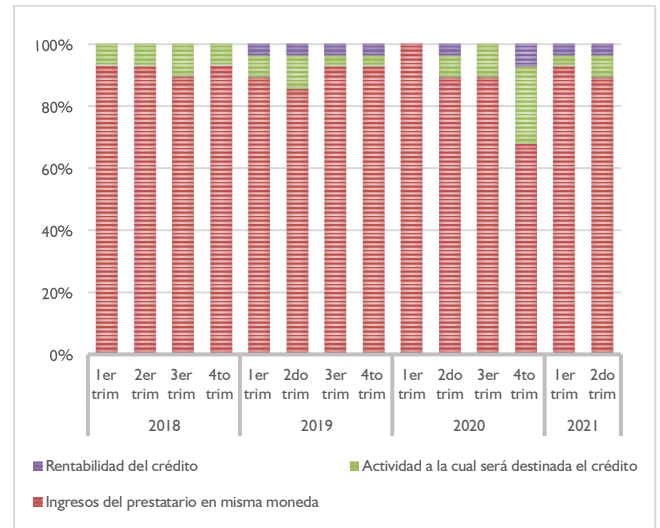
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2021.

En lo referente a la concesión de créditos en moneda extranjera, en especial, en dólares americanos, el 89,3% 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 financiero, seguido por la actividad a la cual será destinada el crédito (7,1%) y la rentabilidad del crédito (3,6%). Debe resaltarse, que la actividad a la cual será destinada el crédito tuvo un apreciable incremento con respecto al primer trimestre (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 de los últimos tres meses por sectores, durante el segundo trimestre de 2021 en el agrícola el 53,6% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito en el sector no cambió, mientras que el 39,3% mencionó que aumentó y el 7,1% que disminuyó. Por otra parte, sobre los créditos en el sector de ganadería en el mismo periodo, el 64,3% de los encuestados respondió que no cambió, el 32,1% afirmó que aumentó 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: el sector pequeñas empresas (25,0%), consumo (14,3%) y comercio (14,3%).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	39,3%	53,6%	7,1%
Ganadería	32,1%	64,3%	3,6%
Industria	32,1%	64,3%	3,6%
Comercio	46,4%	39,3%	14,3%
Vivienda	28,6%	60,7%	10,7%
Consumo	39,3%	46,4%	14,3%
Peq. emp.	39,3%	35,7%	25,0%
Construcción	39,3%	50,0%	10,7%
Prom. Sectorial	37,1%	51,8%	11,2%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2021.

En términos agregados, en promedio, el 51,8% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no cambió, el 37,1% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentó y el 11,2% manifestó que los créditos otorgados disminuyeron.

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio, el 43,8% de los encuestados manifestó que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 54,5% respondió que aumentará y el 1,8% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que el porcentaje de encuestados que espera que el otorgamiento de créditos aumente en los próximos tres meses se incrementó en comparación con el trimestre pasado (32,1%) (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	64,3%	35,7%	1,8%
Ganadería	57,1%	42,9%	0,0%
Industria	57,1%	42,9%	0,0%
Comercio	75,0%	21,4%	3,6%
Vivienda	32,1%	64,3%	3,6%
Consumo	50,0%	46,4%	3,6%
Peq. emp.	46,4%	50,0%	3,6%
Construcción	53,6%	46,4%	3,6%
Prom. Sectorial	54,5%	43,8%	1,8%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2021.

Al ser consultados sobre sus expectativas referente a la concesión de créditos durante los siguientes 12 meses, el 49,6% respondió que aumentará, el 50,0% expresó que no creen que habrá cambios. Los sectores que presentan mejores perspectivas son comercio e industria, seguido de agricultura y pequeñas empresas.

Con relación al acceso al crédito según el tipo de deudor, los resultados de la encuesta del segundo trimestre muestran que el 85,7% de los encuestados consideraron que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 71,4% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito, lo que representa un incremento con respecto al trimestre anterior (67,9%). Por su parte, el 64,3% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito y el 50,0% expresó que las familias tienen un bajo acceso al crédito, lo que representa una disminución con respecto al primer trimestre (64,3%) (Tabla N° 3).

Finalmente, los resultados globales indican que el 34,3% de los encuestados determinó que



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

existe un alto acceso al crédito, un 38,6% manifestó que el acceso es medio, y el 27,1% reveló que las empresas en general tienen un bajo acceso al crédito.

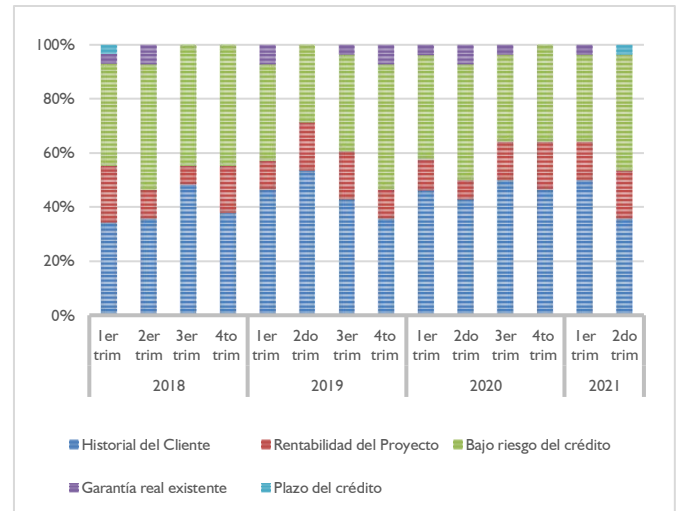
Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	14,3%	85,7%
Gobierno	10,7%	25,0%	64,3%
Medianas empresas	3,6%	78,6%	17,9%
Microempresas	71,4%	28,6%	0,0%
Familias - Microcrédito personal	50,0%	46,4%	3,6%
Promedio por Tipo de Deudor	27,1%	38,6%	34,3%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Segundo Trimestre 2021.

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 (35,7%), bajo riesgo del crédito (42,9%), y rentabilidad del proyecto (17,9%) (Gráfico N° 12).

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

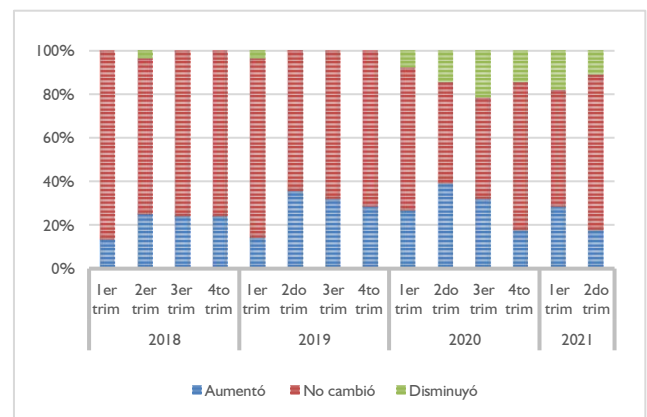


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, durante el segundo trimestre el 17,9% de los encuestados manifestó que aumentó, el 71,4% señaló que no hubo cambios y el 10,7% expresó que 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.

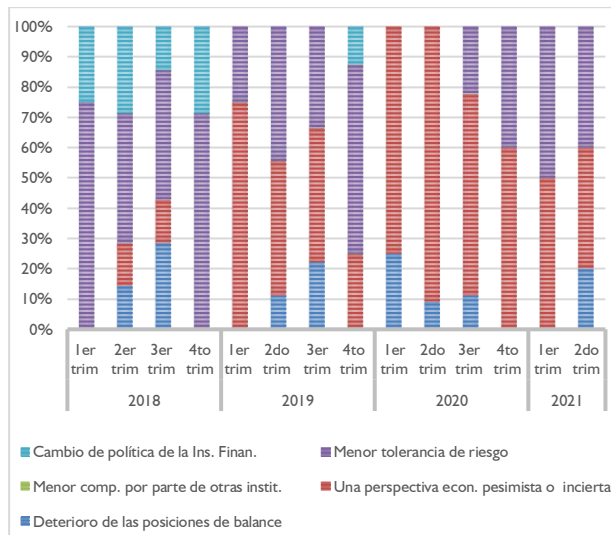


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

Del porcentaje que manifestó que los requisitos para otorgar créditos aumentaron, el 40% respondió que fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta, el 40% que fue debido a una menor tolerancia al riesgo, y el restante 20% que fue debido a un deterioro de las posiciones de balance (Gráfico N° 14).

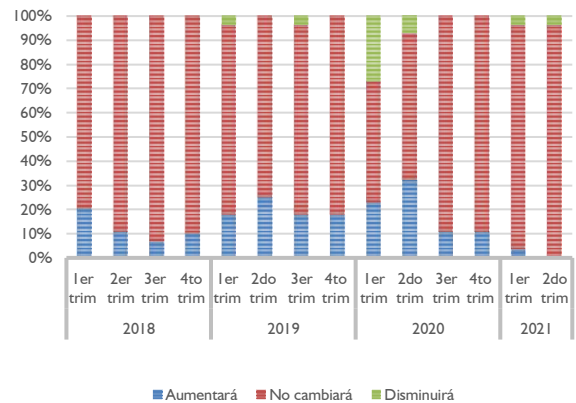
Gráfico N° 14: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?



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 96,4% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar y el 3,6% respondió que los requisitos disminuirán, mientras que ninguno de los encuestados opina que los mismos podrían aumentar en el periodo referido (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.

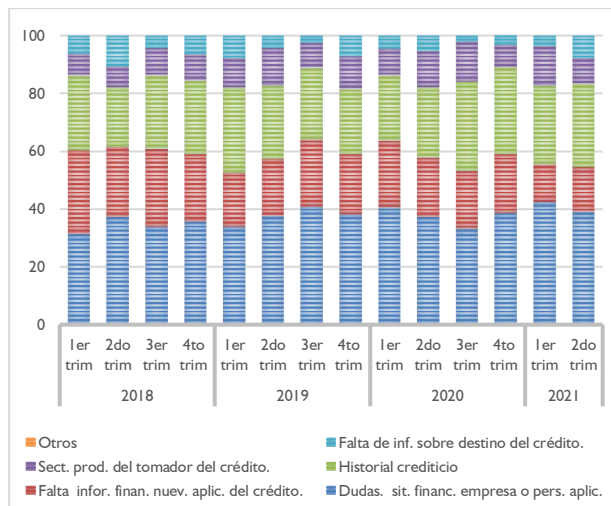
Ante la consulta de si se han rechazado créditos en los últimos tres meses, el 92,9% de los encuestados respondió en forma afirmativa. Con respecto a los principales motivos de rechazo, el 39,1% respondió que el principal motivo fueron las dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que solicita el crédito, seguido, en orden de importancia, por el historial crediticio de los clientes (28,8%), falta de información financiera de los nuevos aplicantes (15,4%) (Gráfico N° 16).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

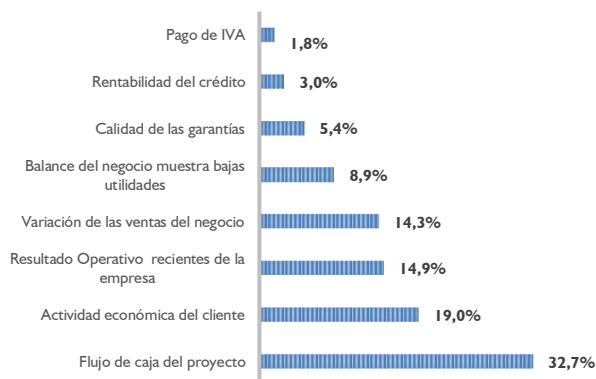
Gráfico N° 16: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.



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 (32,7%), la actividad económica del cliente (19,0%) y las utilidades o ingresos recientes de la empresa (14,3%), entre los más importantes (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, Segundo Trimestre 2021.

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (46,4%), los requerimientos son muy complejos (32,1%), las tasas son muy altas (14,3%), el monto disponible no es suficiente (7,1%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 85,7% 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 Banco Central 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:

- Se considera que repuntará, principalmente el área de industria.
- Con la recuperación, tras la vacunación, el consumo debería aumentar, considerando que las personas volverán a la normalidad.
- Se espera mejoras en los sectores de comercio, construcción y consumo.
- Los sectores del agro y comercial serán los principales actores.
- El sector servicios continuará siendo el principal protagonista.
- Los próximos 3 meses estarán caracterizados por la renegociación de las deudas a corto plazo y el otorgamiento de créditos para capital



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2021

- 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 protagonista sería el crédito a los importadores y comercios en general.
 - Se espera un comportamiento favorable, a medida que aumente la cantidad de inmunizados. La actividad farmacéutica podría ser la protagonista en caso que se realice localmente las vacunas.
 - En los próximos 3 meses, se espera una leve recuperación, incentivada por el aumento importante en nivel de vacunación. No se espera una actividad específica como protagonista.
- El sector ganadero, por los buenos precios internacionales y apertura de nuevos mercados, y el sector construcción, por la ejecución de obras públicas, en especial las viales, y el comercio por la recuperación prevista post pandemia.
 - El Sector Primario seguirá siendo el protagonista.
 - El sector comercio sería el protagonista, continuarán con ventas auspiciosas.
 - El sector de la construcción, el sector agropecuario y agronegocios serían los protagonistas.
 - Mantendrá protagonismo el agro, la construcción y los servicios; el comercio en general costará bastante su recuperación post-pandemia. Los créditos se mantendrán en los niveles similares. Los sectores que se están destacando son: servicio, salud, e-commerce, entre otros.
-



© **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