



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

2° Trimestre  
**2022**





# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

*Segundo Trimestre 2022*



**Publicación editada por:**

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

---



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2022

## I. RESUMEN EJECUTIVO:

La encuesta del segundo trimestre del 2022 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 en este periodo, 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 29,6%. Este porcentaje constituyó una leve reducción respecto a lo reportado en el segundo trimestre del 2021 (32,1%)

En lo que respecta a los índices de Situación, Expectativas y Confianza, los mismos tuvieron un aumento con relación al primer trimestre. Esto podría deberse a que, en el plano doméstico, por un lado, a partir de finales del dicho periodo, las condiciones climáticas mejoraron significativamente, lo que ha favorecido al cultivo de algunos productos agrícolas (soja entrefazra y maíz). Por otra parte, luego de un aumento de la inflación a principios del segundo trimestre en términos interanuales, en los meses sucesivos se ha observado una desaceleración de la misma. En esa línea, la expectativa de inflación en el mediano plazo se ha ajustado a la baja más acorde con el objetivo inflacionario. En el contexto internacional, en el periodo reciente, se ha verificado una disminución de los precios de los *commodities* y de sus proyecciones.

Por su parte, los índices de Difusión de las 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 son la falta de información del cliente, seguido de historial del cliente y una escasa garantía por parte del prestatario.

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 y escasez de proyectos de largo plazo.

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

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.



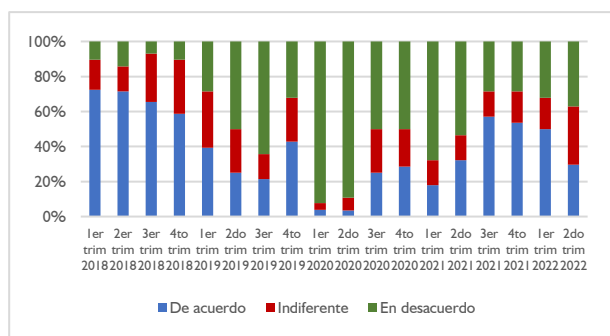
# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

### II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el segundo 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 29,6%, cifra que es menor a la del trimestre anterior (50,0%) y levemente inferior al nivel del segundo trimestre de 2021 (32,1%). Este comportamiento podría estar explicado por el momento de relevación de la encuesta, que coincidió con un periodo de mayor incertidumbre, debido principalmente a que, a los efectos de la sequía en la actividad económica, se sumó el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Esto último derivó en mayores incrementos del precio del petróleo en el mercado internacional, que, internamente, incidieron en aumentos adicionales de los precios de los combustibles (Gráfico N° 1).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

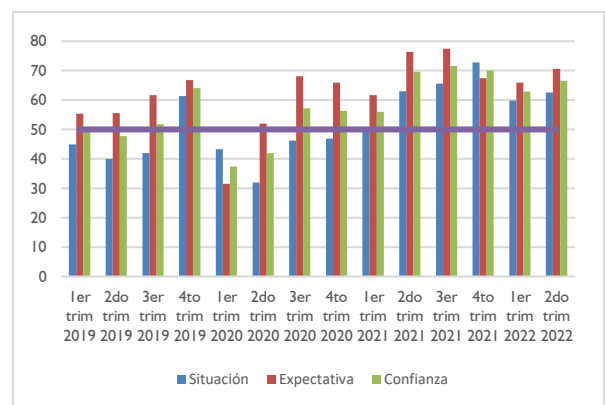
Por otro lado, el índice de difusión de expectativa, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes

3 meses”, tuvo un aumento con respecto al mes anterior alcanzando un nivel de 71, con lo cual continua en la zona de expansión. Sin embargo, esta cifra es menor a la registrada en el segundo trimestre del 2021.

Por otra 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”, tuvo un incremento en el margen con respecto al trimestre anterior, alcanzando un nivel de 63, que es el mismo resultado obtenido en el mismo trimestre del año anterior.

Con estos resultados, el índice de confianza del crédito tuvo un crecimiento trimestral y actualmente se ubica en un nivel de 67 (Gráfico N° 2).

**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.

Se subraya que los índices de difusión de expectativas sectoriales han seguido manteniéndose en zona de optimismo en los

<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.

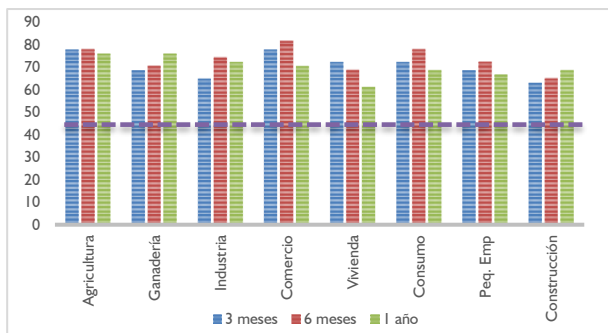


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

plazos de 3, 6 y 12 meses, lo cual indicaría que los créditos mantendrían una buena dinámica en todos los sectores (Gráfico N° 3).

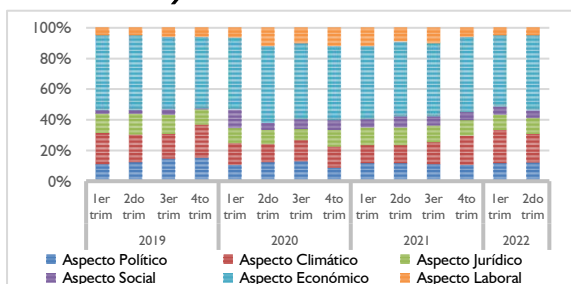
**Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.**



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 principal es el aspecto económico (48,8%), seguido del aspecto climático (18,5%), aspecto político (12,3%), 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).

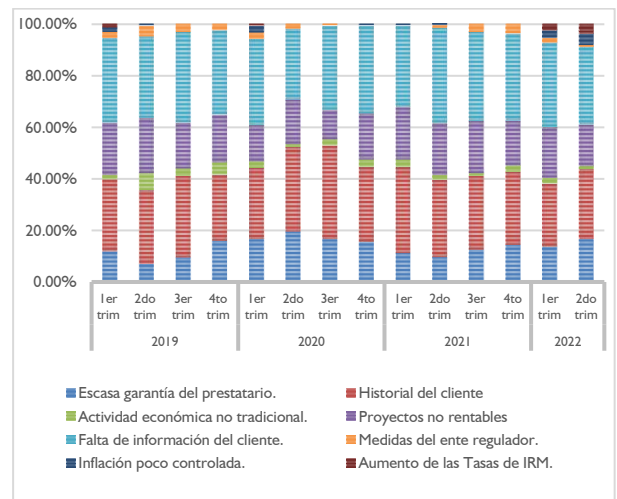
**Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.**



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 30,2% indicó la falta de información, como el principal factor, seguido del historial del cliente, con 27,2%, escasa garantía del propietario, con 16,7% y, en cuarto lugar, proyectos no rentables, con 16% (Gráfico N° 5).

**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 27,2% de los encuestados señaló como una de las principales acciones, la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos indicados fueron la necesidad de contar con proyectos de inversiones rentables (19,8%), estabilidad de la moneda-control de la inflación (17,9%), mayores y mejores garantías (9,9%), entre los más destacados. Con respecto a la misma pregunta, comparada con el segundo trimestre del año anterior, se observó algunos cambios a resaltar,

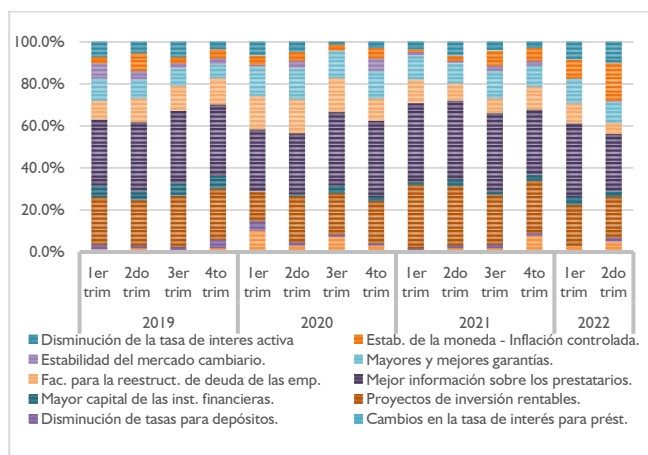


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

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-control de la inflación. Además, si bien mejorar la información sobre los prestatarios continua como una de las principales acciones, ésta ha experimentado una importante reducción. (Gráfico N° 6).

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

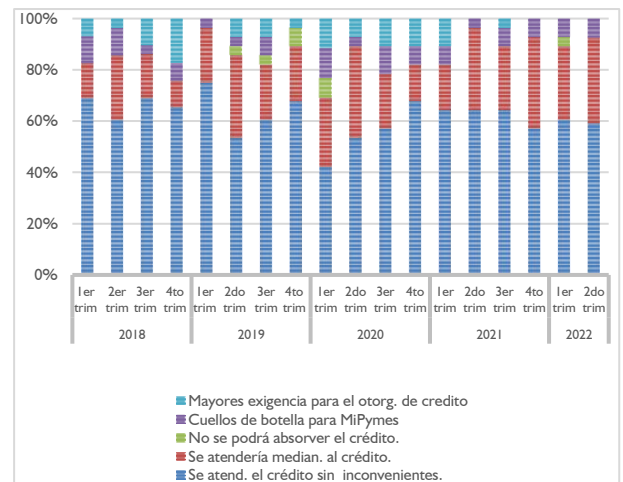


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

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 59,3% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 33,3% que se atenderían medianamente la demanda de préstamos. El 7,4% manifestó que habría cuellos de botella para la concesión de créditos a empresas medianas y pequeñas. Ningún encuestado expresó que ante un aumento de la demanda habría un incremento en las exigencias.

Además, tampoco hubo encuestados que afirmaran 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.

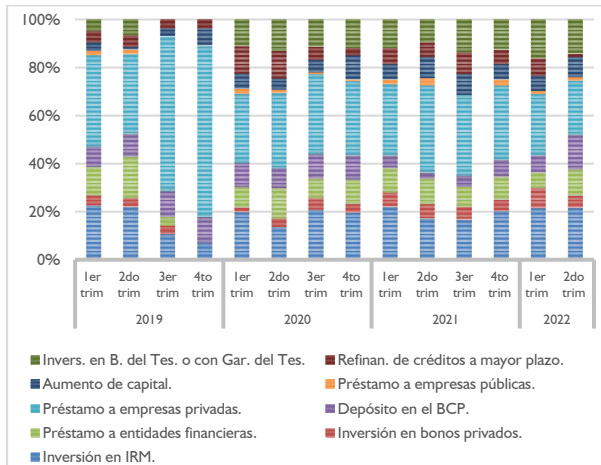
Asimismo, ante la consulta de “cuál sería el destino de un eventual exceso de recursos”, el 22,8% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 21,6% a inversión en IRM, el 14,2% a inversiones en Bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro y también el 14,2% a depósitos en el BCP, entre los destinos más importantes. (Gráfico N° 8).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

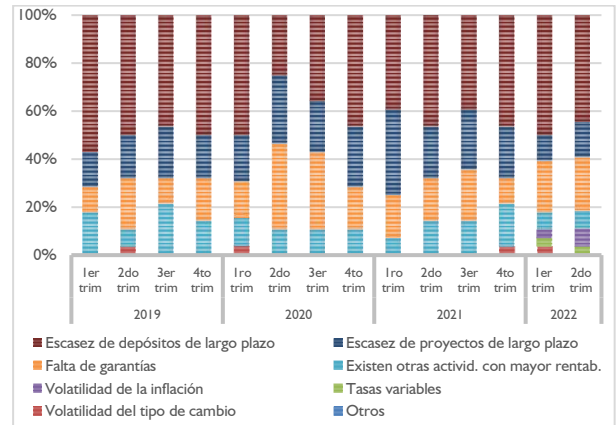
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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 (44,4%), la falta de garantías (22,2%), seguida de la escasez de proyectos a largo plazo (14,8%), la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (7,4%) y la volatilidad de la inflación (7,4%). Es importante destacar que, históricamente, la escasez de depósitos a largo plazo ha sido el principal factor que ha dificultado 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 verificaron una mayor participación relativa como dificultades 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.

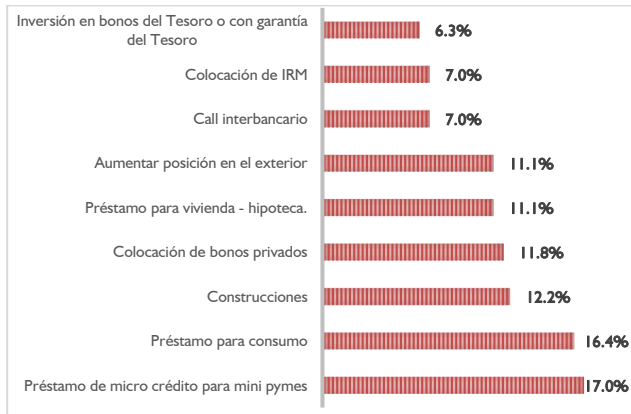
Con respecto a las actividades por criterio de riesgo, el 17,0% y el 16,4% de los encuestados consideró a los préstamos para PYMES y para el consumo, respectivamente, como las actividades más riesgosas. En contrapartida, el 6,3% de los encuestados juzgó la inversión en bonos del tesoro o con garantías del tesoro como la actividad más segura, seguida de la colocación en IRM (7,0%). Esta estructura de las respuestas no ha sufrido variaciones de importancia desde el inicio de la encuesta. (Gráfico N° 10).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

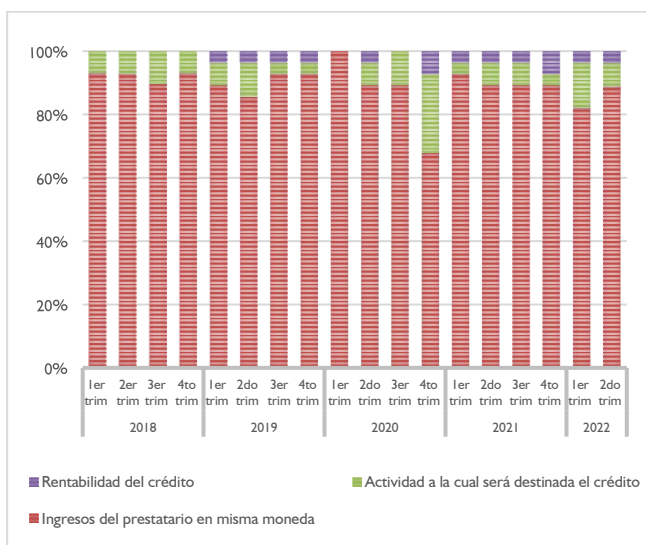
**Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.**



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 88,9% 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 (7,4%) y por la rentabilidad del crédito (3,7%). (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 segundo semestre de 2022, para el sector agrícola el 18,5% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito en el sector agrícola aumentó, mientras que el 59,3% opina que no cambió y el 22,2% que disminuyó. Por otra parte, sobre los créditos en el sector de ganadería en el mismo periodo, 29,6% expresa que aumentó, 55,6% que no cambió y el 14,8% 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 agricultura y ganadería. Es importante mencionar que, en el trimestre de referencia, ningún encuestado señaló que los créditos a la vivienda hayan disminuido.

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	18,5%	59,3%	22,2%
Ganadería	29,6%	55,6%	14,8%
Industria	37,0%	59,3%	3,7%
Comercio	44,4%	48,2%	7,4%
Vivienda	44,4%	55,6%	0,0%
Consumo	48,2%	48,2%	3,7%
Peq. emp.	25,9%	63,0%	11,1%
Construcción	25,9%	63,0%	11,1%
Prom. Sectorial	34,3%	56,5%	9,3%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

En términos agregados, en promedio, el 34,3% opina que aumentó la concesión de créditos, el 56,5% considera que no cambió, y el 9,3% que disminuyó.



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo 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 44,9% de los encuestados considera que la concesión de créditos aumentará, el 51,4% que no cambiará y el 3,7% piensa que disminuirá. (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	59,3%	37,0%	3,7%
Ganadería	48,2%	40,7%	11,1%
Industria	29,6%	70,4%	0,0%
Comercio	55,6%	44,4%	0,0%
Vivienda	44,4%	55,6%	0,0%
Consumo	51,9%	40,7%	7,4%
Peq. emp.	44,4%	48,2%	7,4%
Construcción	25,9%	74,1%	0,0%
Prom. Sectorial	44,9%	51,4%	3,7%

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 44,0% respondió que aumentará, el 51,9% expresó que no creen que habrá cambios y el 4,2% opinó que disminuirá. Los sectores que presentan mejores perspectivas son agricultura, ganadería, industria, comercio y consumo.

Con relación al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del segundo trimestre muestran que el 92,6% de los encuestados cree que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 74,1% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito. Por su parte, el 40,7% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito, lo que representó una reducción con respecto al trimestre anterior (42,9%). Además, el 48,2% expresó que las familias tienen un bajo acceso al crédito,

porcentaje inferior al registrado en el trimestre anterior (57,1%). (Tabla N° 3).

Finalmente, los resultados globales indican que el 35,6% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, un 34,8% manifestó que el acceso es medio y el 29,6% 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%	7,4%	92,6%
Gobierno	18,5%	40,7%	40,7%
Medianas empresas	7,4%	70,4%	22,2%
Microempresas	74,1%	22,2%	3,7%
Familias - Microcrédito personal	48,2	33,3%	18,5%
Promedio por Tipo de Deudor	29,6%	34,8%	35,6%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

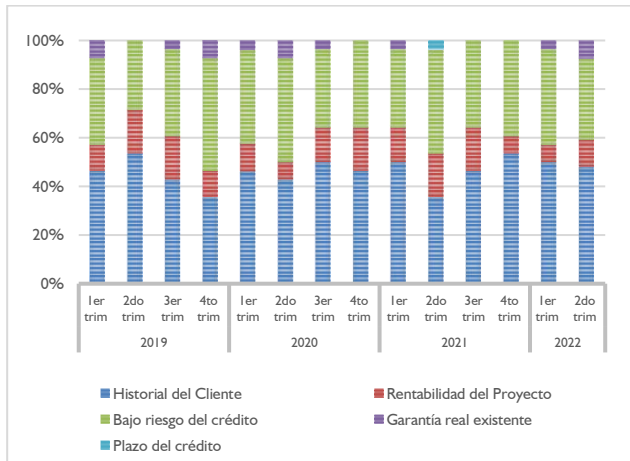
Con relación al planteamiento de la siguiente pregunta: “En los últimos créditos concedidos, ¿cuál ha sido el factor más importante a la hora de conceder créditos?” el porcentaje de respuestas a las distintas opciones se distribuye de la siguiente manera: historial del cliente (48,2%), bajo riesgo del crédito (33,3%) y rentabilidad del proyecto (11,1%). (Gráfico N° 12).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

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

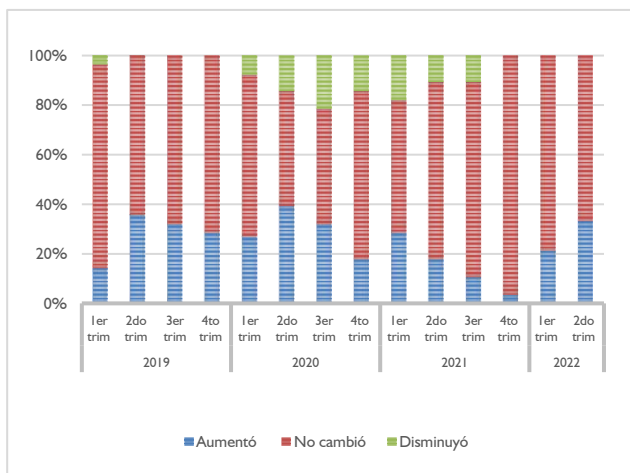


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

### IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, durante el segundo trimestre el 66,7% de los encuestados manifestó que no cambió, el 33,3% respondió que aumentó. Ninguno de los encuestados dijo que la rigurosidad disminuyó. (Gráfico N° 13).

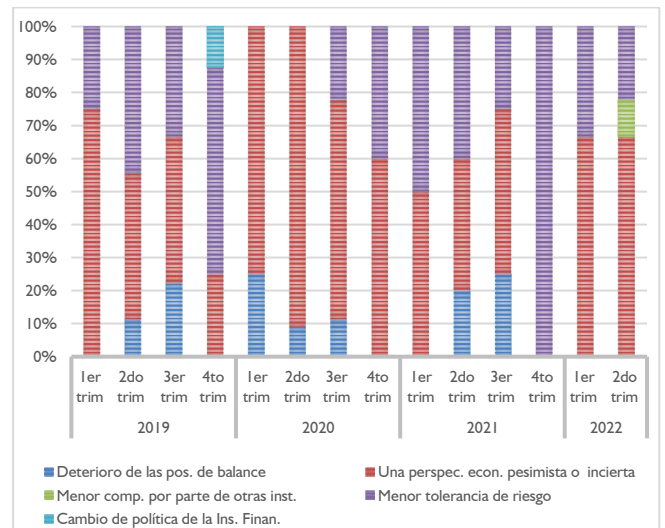
**Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Del porcentaje que afirmó que los requisitos para otorgar créditos aumentaron, el 66,7% indicó que fue debido a una perspectiva económica pesimista o incierta, el 22,2% que fue por una menor tolerancia al riesgo, y el 11,1% que se redujeron los requisitos por una menor competencia por parte de otras instituciones. (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.

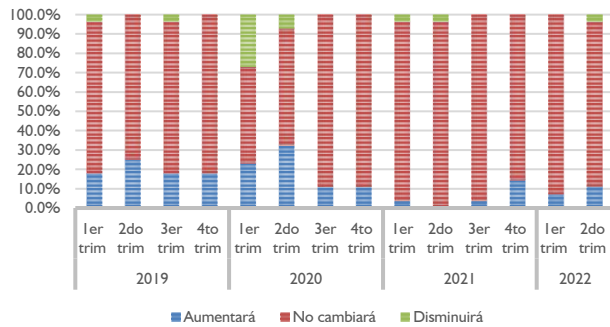
Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 85,2% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar, el 11,1% respondió que los requisitos aumentarán y el 3,7% afirmó que disminuirán. (Gráfico N° 15).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Segundo Trimestre 2022

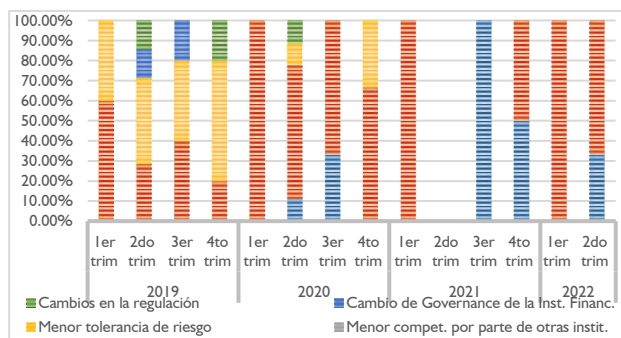
**Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El 66,7% de los encuestados respondió que en caso de aumentar la rigurosidad para la concesión de créditos se deberá a una perspectiva económica pesimista o incierta y el 33,3% que será por un deterioro de las posiciones de balance. (Gráfico N° 16).

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

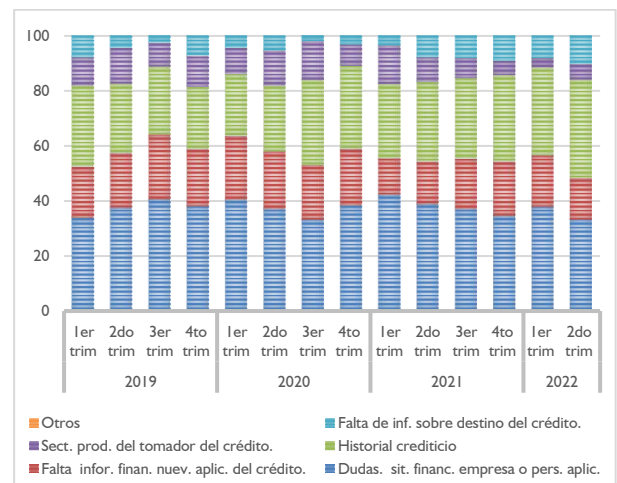


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El 88,2% de los encuestados manifestó que se han rechazado créditos solicitados en sus entidades en los últimos tres meses. Con respecto a los principales motivos de rechazo, el 35,5% respondió que fue por el historial crediticio, el 33,3% lo hizo por dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona

aplicante, 15,2% por falta de información financiera de los nuevos aplicantes del crédito, 10,1% por falta de información de la actividad de destino del crédito y 5,8% por el sector productivo de donde proviene el solicitante del crédito. (Gráfico N° 17).

**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.

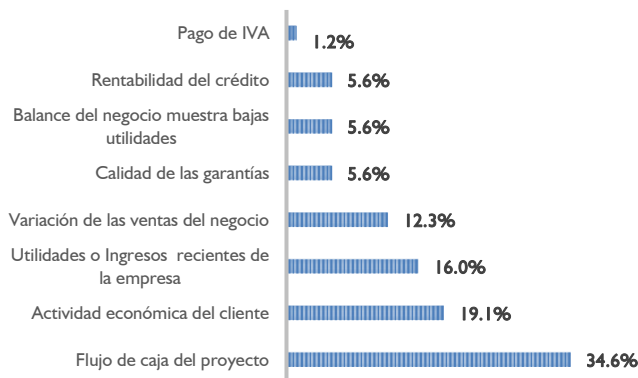
Los intermediarios financieros mencionaron que, al evaluar los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los criterios más importantes utilizados fueron: el flujo de caja del proyecto (34,6%), actividad económica del cliente (19,1%), utilidades o ingresos recientes de la empresa (16,0%), variación de las ventas del negocio (12,3%). (Gráfico N° 18).



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Segundo Trimestre 2022

**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 (40,7%), las tasas son muy altas (25,9%), los requerimientos son muy complejos (18,5%) y el plazo del crédito es muy corto (3,7%).

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 88,9% 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, en las tasas e incluso en 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 espera que en los próximos 3 meses se mantenga la actividad crediticia en general, luego de observarse un leve mejoramiento de la situación agrícola por los rendimientos y precios (luego de la mala zafra de verano). Respecto a otros sectores (construcción, etc.), al ser un año electoral vemos que no sufrirían incrementos, más bien se mantendrían.
- El comportamiento no cambiara de la situación actual, se debe analizar el comportamiento del mercado internacional, pero el rubro que siempre es protagonista es el de los agronegocios, ganadería y construcciones.
- Se mantendría en los niveles actuales, aunque con empuje del sector vivienda.
- Se estima un incremento en la cartera de préstamos, especialmente, a sectores productivos.
- Para los próximos 3 meses, si bien se tiene aún un panorama conservador, esperamos que haya una cierta mejora en la situación en general. No se espera que alguna actividad específica sea protagonista.
- En los siguientes 3 meses se espera un mayor dinamismo de la concesión de créditos para el agronegocio, apuntalando la financiación de capital de giro y activo fijo productivo.
- El sector de construcción sería protagonista según las políticas de gasto a ser aplicadas por el gobierno.



© 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](mailto:info@bcp.gov.py)