



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

3° Trimestre
2022





Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022



Publicación editada por:

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



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

I. RESUMEN EJECUTIVO:

La encuesta del tercer 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 40,7%. Este porcentaje constituyó una leve reducción respecto a lo reportado en el tercer trimestre del 2021 (57,1%).

El índice de situación presentó un valor levemente inferior al observado en el trimestre anterior, mientras que, el índice de expectativa exhibió un aumento con relación al segundo trimestre en forma más que proporcional a la disminución del índice de situación. Estos resultados llevaron en que el índice de confianza se posicionara en un nivel por encima del trimestre previo. Este comportamiento del indicador podría deberse a que, durante el segundo trimestre, las condiciones climáticas mejoraron favoreciendo la producción agrícola (soja entrefa y maíz). También se menciona, que luego aumentos importantes en la inflación interanual hasta principios del segundo trimestre, alcanzando niveles de dos dígitos, en los meses sucesivos se ha venido registrando una desaceleración interanual. A su vez, las expectativas de inflación para el mediano plazo también se han ajustado a la baja, en niveles más acordes con el objetivo inflacionario.

Por su parte, los índices de difusión de las expectativas sectoriales se situaron en la zona de optimismo, en los diferentes plazos, a saber, para 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 el historial del cliente, seguido de la falta de información 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, que las tasas de interés son muy elevadas y que los requerimientos son muy complejos.

Finalmente, de una forma recurrente, la mayoría de los encuestados señaló que existen 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 por el BCP poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

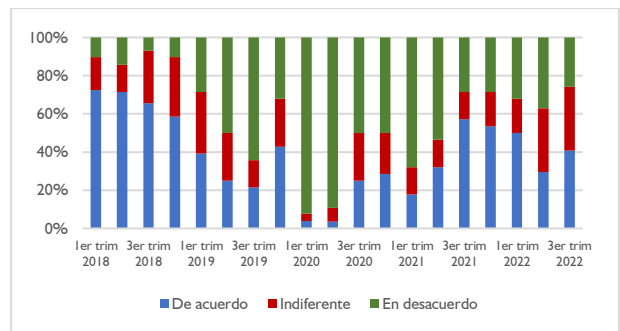
II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre de 2022, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica de dicho periodo era óptima para otorgar créditos al sector privado alcanzó el 40,7%, cifra mayor a la del trimestre anterior (29,6%), aunque menor que la del tercer trimestre de 2021 (57,1%). Este comportamiento podría estar explicado por dos motivos considerando el periodo de referencia. Comparado con el mismo trimestre del año anterior, el menor porcentaje podría atribuirse a los efectos de la sequía en el sector agrícola a principios de año. Además, a mediados del primer trimestre de este año comenzaba el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania acentuando la incertidumbre mundial. Este conflicto derivó en mayores incrementos del precio del petróleo en el mercado internacional, lo cual, internamente, implicó aumentos adicionales de los precios de los combustibles.

Si bien en el primer trimestre del año, la incertidumbre generada por la sequía tuvo su incidencia en las expectativas, la mejora en las condiciones climáticas a partir del segundo trimestre derivó en buenos resultados en algunos productos agrícolas (soja entrefazra y maíz). Por otra parte, desde mediados del segundo trimestre, la inflación ha venido desacelerándose en términos interanuales. De hecho, este comportamiento ha favorecido a que las expectativas de inflación vayan ajustándose a la baja. Estos factores también

tuvieron su implicancia en el resultado del trimestre de referencia (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El índice de confianza se construye a partir de los índices de difusión sobre la situación y la expectativa del crédito¹. Así, el índice de situación se construye a partir de la pregunta de “cómo ha variado el crédito en los últimos 3 meses”. En el tercer trimestre de 2022, este índice alcanzó un nivel de 62,0, un valor menor respecto al obtenido en el mismo trimestre del año anterior, mientras que, comparado con el segundo trimestre del presente año, se registró un valor ligeramente inferior.

Por su parte, el índice de difusión de expectativa, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”, se situó en 76,9, nivel similar al observado en el tercer trimestre de 2021 y superior al índice del segundo trimestre del presente año.

El índice de situación como el de expectativa se ubicaron en zona de optimismo, por lo que, el

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.

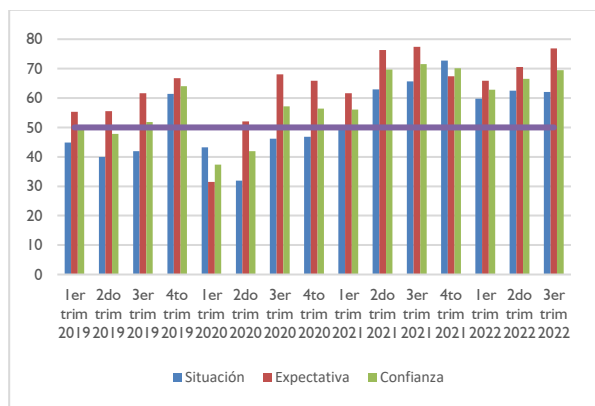


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

índice de confianza del crédito se ubicó en un valor de 69,4, levemente por debajo del correspondiente al tercer trimestre del año anterior y por encima del nivel del segundo trimestre de 2022 (Gráfico N° 2).

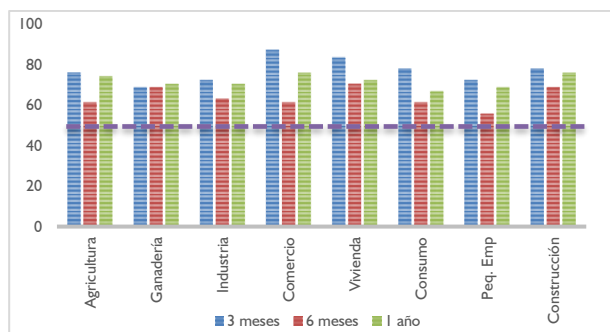
Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Los índices de difusión de expectativas sectoriales han seguido manteniéndose en zona de optimismo en los plazos de 3, 6 y 12 meses, lo cual indicaría que los créditos mantendrían una buena dinámica en todos los sectores (Gráfico N° 3).

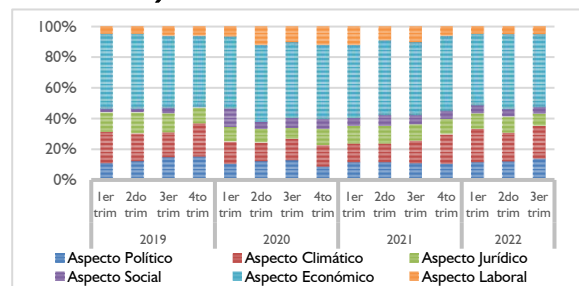
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



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 (47,5%), seguido del aspecto climático (21,0%), aspecto político (14,2%), 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

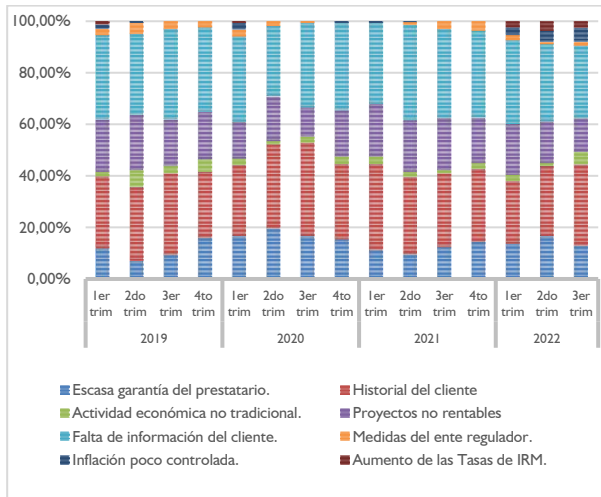
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 31,5% indicó el historial del cliente como el principal factor, seguido de falta de información, con 28,4%; escasa garantía del propietario y proyectos no rentables, ambos con 13,0%, entre los más importantes. (Gráfico N° 5).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

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

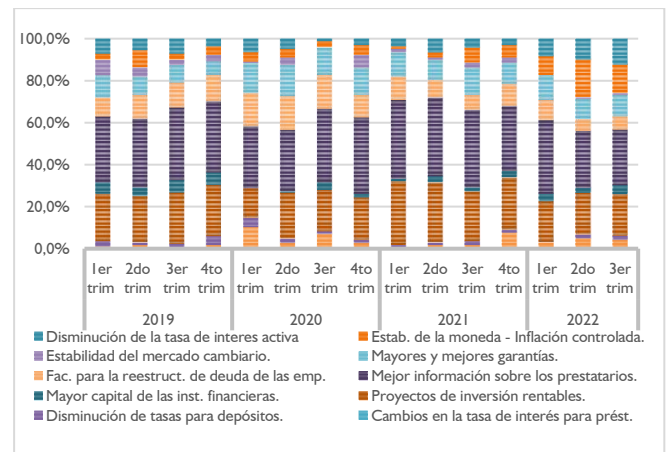


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “*qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía*”, el 26,5% 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 (13,6%), disminución de tasas de interés activas (12,3%), entre los más destacados. Con respecto a la misma pregunta, comparada con el tercer 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-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.

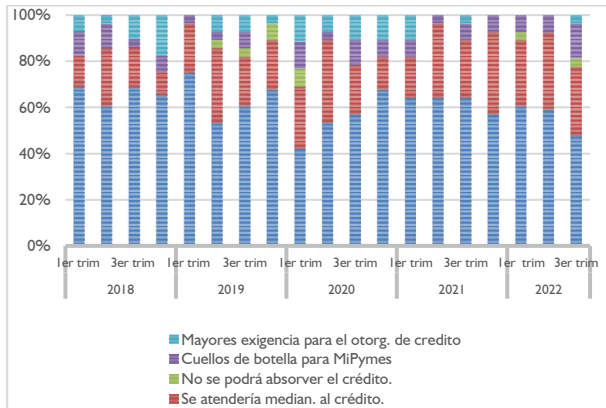
Ante la consulta de que “*si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar*”, los encuestados en general, mencionaron estar en condiciones de atender a la eventual mayor demanda de créditos. Así, el 48,1% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 29,6% que se atenderían medianamente la demanda de préstamos. El 14,8% manifestó que habría cuellos de botella para la concesión de créditos a empresas medianas y pequeñas. El 3,7% expresó que ante un aumento de la demanda habría un incremento en las exigencias. Además, el 3,7% de encuestados que afirmaran que, ante un aumento de la demanda, la misma no podría ser atendida. (Gráfico N° 7).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

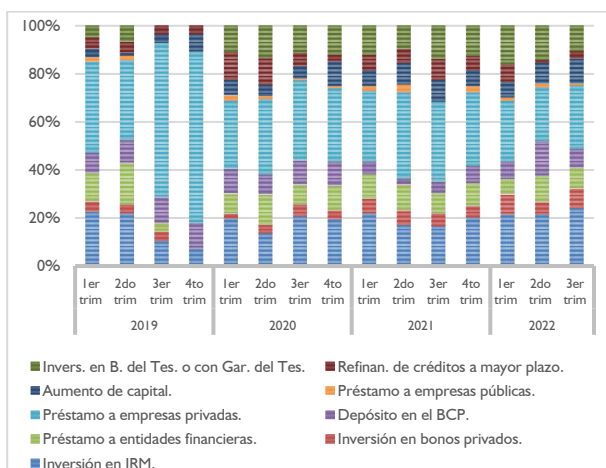
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



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 26,5% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 24,1% a inversión en IRM, el 10,5% a inversiones en Bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro, otro 10,5% respondió que lo destinaría a aumento de capital y también el 8,0% a depósitos en el BCP, entre los destinos más importantes. (Gráfico N° 8).

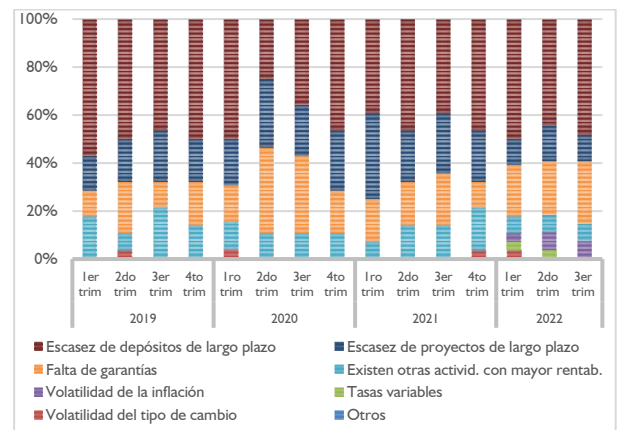
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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 (48,1%), la falta de garantías (25,9%), seguida de la escasez de proyectos a largo plazo (11,1%), la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (7,4%) y la volatilidad de la inflación (7,4%) (Gráfico N° 9).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

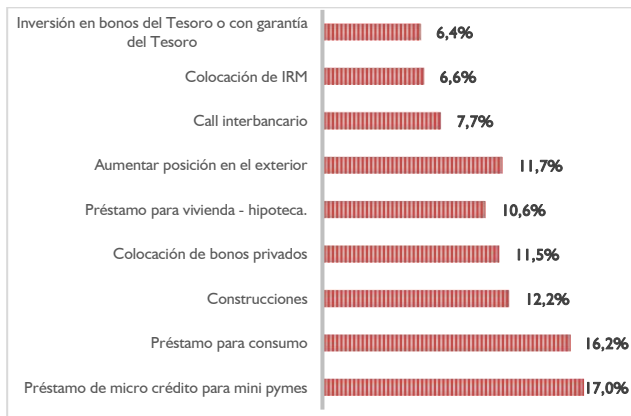
Con respecto a las actividades por criterio de riesgo, el 17,0% y el 16,2% de los encuestados consideró a los préstamos para PYMES y para el consumo, respectivamente, como las actividades más riesgosas. En contrapartida, el 6,4% de los encuestados juzgó la inversión en bonos del tesoro o con garantías del tesoro como la actividad más segura, seguida de la colocación en IRM (6,6%). 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

Tercer Trimestre 2022

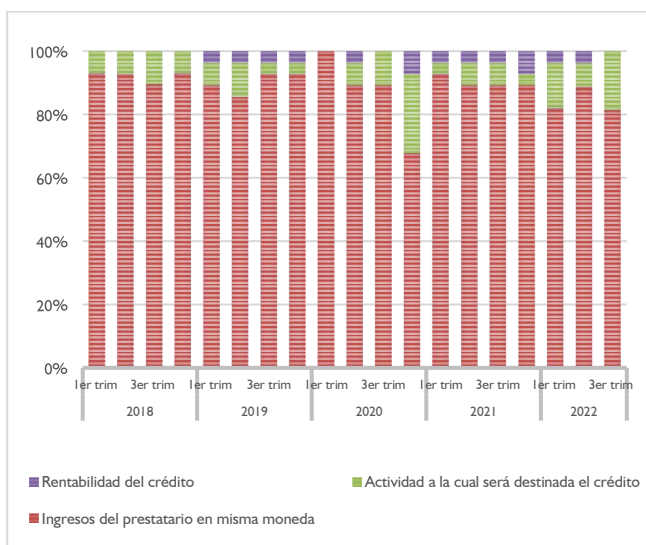
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.



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 81,5% 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) y el 18,5% consideró la actividad a la cual será destinada el crédito. (Gráfico N° 11).

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

III. ANÁLISIS SECTORIAL

Con relación a la consulta de cómo ha variado el crédito por sectores en los últimos tres meses, en el tercer trimestre de 2022, por mencionar algunos sectores, se observa que, para el sector agrícola, el 37,0% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito aumentó y el 14,8% que disminuyó. Para al sector de ganadería, 18,5% expresó que se incrementó y el 11,1% que se redujo; en cuanto a los créditos al comercio, el 51,9% señaló que se expandió y el 14,8% que se contrajo (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 pequeñas empresas, agricultura y comercio. 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.

Sector	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	37,0%	48,2%	14,8%
Ganadería	18,5%	70,4%	11,1%
Industria	22,2%	66,7%	11,1%
Comercio	51,9%	33,3%	14,8%
Vivienda	40,7%	59,3%	0,0%
Consumo	37,0%	51,9%	11,1%
Peq. emp.	33,3%	44,4%	22,2%
Construcción	40,7%	55,6%	3,7%
Prom. Sectorial	35,2%	53,7%	11,1%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

En términos agregados, en promedio, el 35,2% opina que aumentó la concesión de créditos, el



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

53,7% considera que no cambió, y el 11,1% que disminuyó.

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio, el 58,8% de los encuestados considera que la concesión de créditos aumentará, el 36,1% que no cambiará y el 5,1% 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%	33,3%	7,4%
Ganadería	48,2%	40,7%	11,1%
Industria	44,4%	55,6%	0,0%
Comercio	77,8%	18,5%	3,7%
Vivienda	66,7%	33,3%	0,0%
Consumo	63,0%	29,6%	7,4%
Peq. emp.	55,6%	33,3%	11,1%
Construcción	55,6%	44,4%	0,0%
Prom. Sectorial	58,8%	36,1%	5,1%

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 30,6% respondió que aumentará, el 28,7% expresó que no creen que habrá cambios y el 3,2% opinó que disminuirá. Los sectores que presentan mejores perspectivas son comercio, agricultura y construcción.

Con relación al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del tercer trimestre muestran que el 88,9% de los encuestados cree que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 70,4% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito. Por su parte, el 44,4% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito. Además, el 59,3%

expresó que las familias tienen un bajo acceso al crédito (Tabla N° 3).

Los resultados globales indican que el 29,6% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, un 39,3% manifestó que el acceso es medio y el 31,1% 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%	11,1%	88,9%
Gobierno	18,5%	37,0%	44,4%
Medianas empresas	14,8%	77,8%	14,8%
Microempresas	70,4%	29,6%	0,0%
Familias - Microcrédito personal	59,3	40,7%	0,0%
Promedio por Tipo de Deudor	31,1%	39,3%	29,6%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

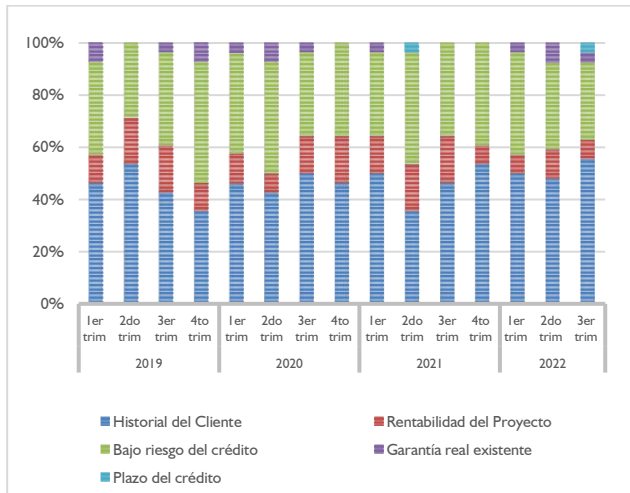
Con relación al planteamiento de la siguiente pregunta: “En los últimos créditos concedidos, ¿cuál ha sido el factor más importante a la hora de conceder créditos?” el porcentaje de respuestas a las distintas opciones se distribuye de la siguiente manera: historial del cliente (55,6%), bajo riesgo del crédito (29,6%) y rentabilidad del proyecto (7,4%), entre los más importantes. (Gráfico N° 12).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

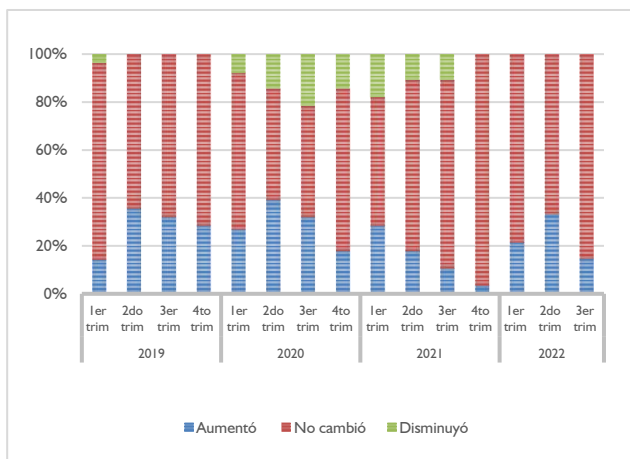
Gráfico N° 12: Factores más importantes para conceder un crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

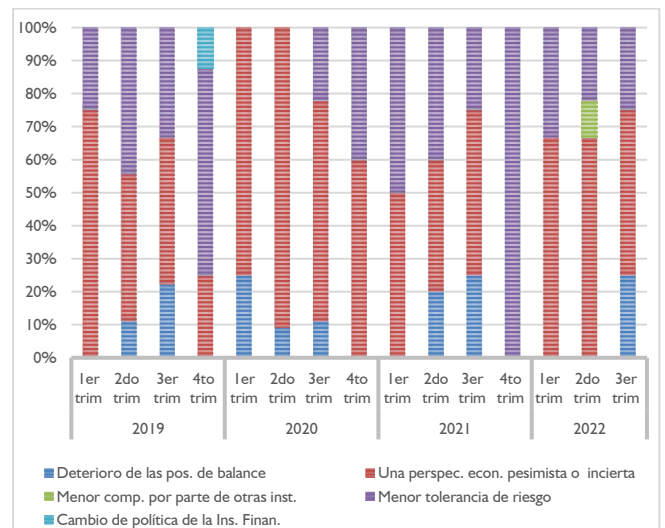
En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, durante el tercer trimestre, el 85,2% de los encuestados manifestó que no cambió, el 14,8% respondió que aumentó. Ninguno de los encuestados dijo que la rigurosidad disminuyó. (Gráfico N° 13). **Gráfico N° 13: Rigurosidad 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 50,0% indicó que fue debido a una perspectiva económica pesimista o incierta, el 25,0% que fue por una menor tolerancia al riesgo, y el 25,0% que fue por 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.

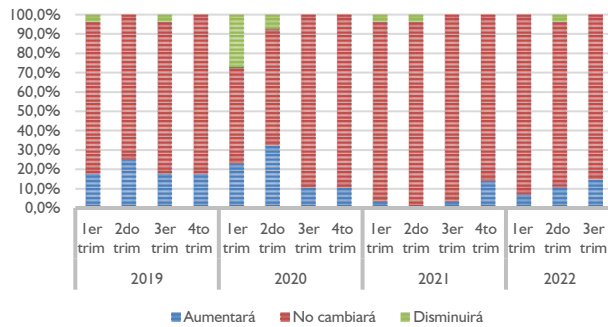
Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 85,2% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar, el 14,8% respondió que los requisitos aumentarán y ninguno de los encuestados respondió que disminuirán. (Gráfico N° 15).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

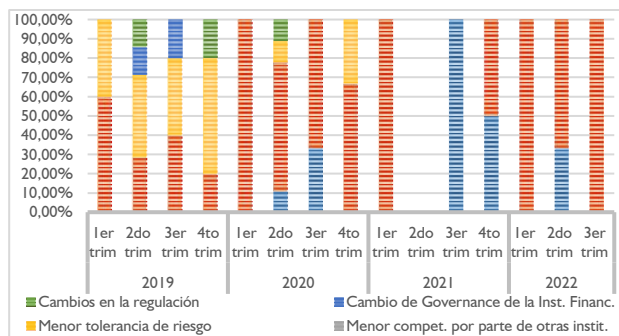
Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El 100,0% 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. (Gráfico N° 16).

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

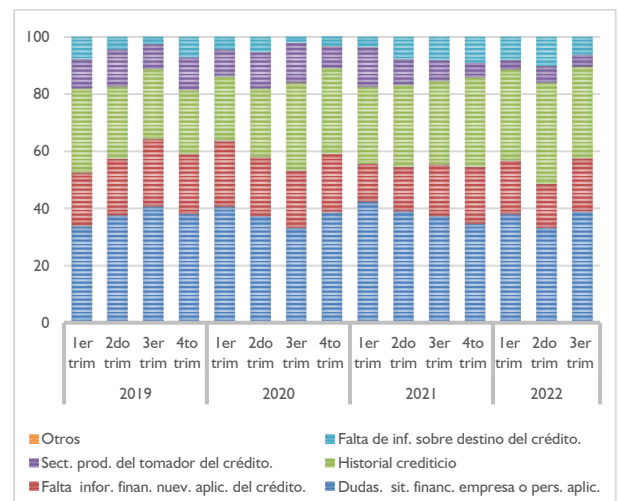


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El 88,9% 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 38,9% respondió que lo hizo por dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona solicitante, el 31,9% fue por el historial crediticio, 18,8% por falta de

información financiera de los nuevos solicitantes del crédito, 6,3% por falta de información de la actividad de destino del crédito y 4,2% 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.

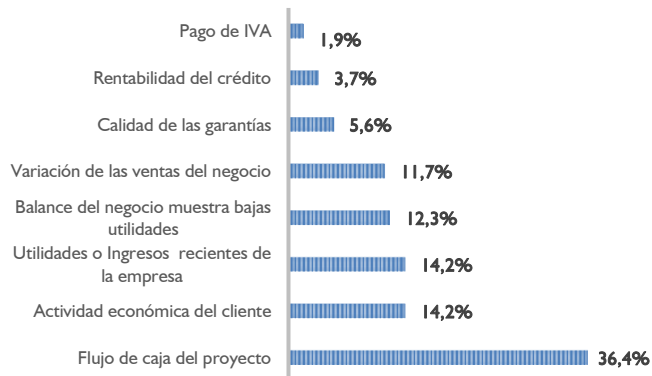
Los intermediarios financieros mencionaron que, al evaluar los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los criterios más importantes utilizados fueron: el flujo de caja del proyecto (36,4%), actividad económica del cliente (14,2%), utilidades o ingresos recientes de la empresa (14,2%), balance del negocio muestra bajas utilidades (12,3%). (Gráfico N° 18).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer 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 (33,3%), las tasas son muy altas (33,3%), los requerimientos son muy complejos (18,5%), el monto disponible no es suficiente (11,1%) y las garantías son mayores a las tasaciones (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 algunas de las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- En los próximos 3 meses, si bien aún se mantiene un panorama conservador, debido principalmente a la coyuntura actual y al cambio de gobierno que se aproxima, se espera que haya una cierta mejoría en la situación general. No se espera que ninguna actividad específica sea protagonista.
- Los créditos forestales irían ganando espacio.
- El sector agrícola, con oportunidades de crecimiento en el Chaco para el algodón
- Existe mejores perspectivas para los sectores agrícola y ganadero, teniendo en cuenta un mayor volumen de lluvia.
- Se mantendría en niveles actuales. Se destacarían los rubros de construcción y servicios.
- Se espera el aumento los créditos para construcciones, por involucrar eventos turísticos y desarrollo de planes de gobierno.
- La expectativa del sector vivienda es de mucho dinamismo, lo cual también dependerá del esfuerzo de la AFD para mantener las tasas préstamos para la vivienda. El sector forestal es un mercado que está tomando forma, su crecimiento dependería de plazos y tasas acordes al sector.
- El crédito al sector del agronegocio, más precisamente a la cadena de la soja será apuntalado por las expectativas de los agentes intervinientes con respecto a la zafra 2022/2023.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2022

- Construcción, comercio e industria serían los sectores protagonistas en los siguientes 3 meses.
 - Por la proximidad de fin de año, los sectores comercio y servicio serían los abanderados
 - Se espera un crecimiento en el sector comercial y un repunte en los agronegocios. Los rubros siempre protagonista son los de consumo masivo y construcciones.
 - El sector inmobiliario sería el protagonista.
-



© 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