



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

3° Trimestre
2021





Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021



Publicación editada por:

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



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer 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.

Conforme 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 57,1%. Este porcentaje constituyó un incremento respecto a lo reportado en el segundo trimestre (32,1%)

En lo que respecta a los índices de Situación, Expectativas y Confianza, los mismos tuvieron un incremento en relación al segundo trimestre. Esto se encuentra en línea, por un lado, con el importante avance en el proceso de inmunización contra la COVID-19 que se ha dado durante el tercer trimestre y, en línea con esto, la recuperación verificada en algunos sectores de la economía que habían mantenido niveles bajos de actividad, sobre todo las relacionadas con el sector servicios. Asimismo, la proyección de crecimiento económico para el presente año ha contribuido a una mejora en las expectativas en comparación al trimestre anterior. Con estos resultados, cada uno de los índices mencionados registraron los niveles más elevados desde finales del año 2014.

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 son la falta de información del cliente, seguido de historial del cliente y 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, 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, la falta de garantías 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.



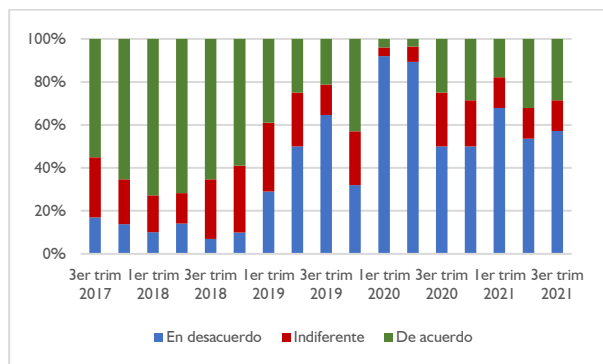
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre de 2021, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica actual es óptima para otorgar créditos al sector privado alcanzó el 57,1%. Este porcentaje es superior a los registrados desde el último trimestre del 2018. Ello obedece a que las perspectivas fueron mejorando en distintos sectores de la economía gracias al proceso de vacunación y a las proyecciones de un crecimiento económico a un ritmo favorable, y que se han visto reflejadas en mejores expectativas (Gráfico N° 1)

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



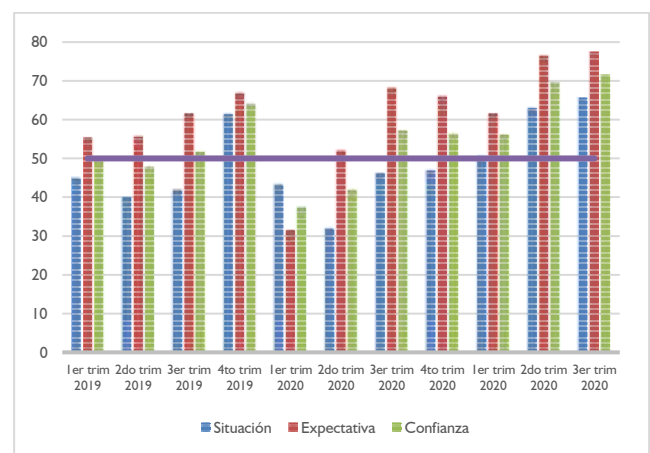
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

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”, verificó un aumento con respecto al segundo trimestre, por lo que se mantiene en la zona de expansión y ha alcanzado el nivel más elevado desde el tercer trimestre del 2014.

Asimismo, 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”, nuevamente aumentó comparado con el trimestre pasado y también ha alcanzado su nivel más elevado desde el cuarto trimestre del 2014.

Con estos resultados, el índice de confianza del crédito se ha situado en un nuevo nivel máximo desde el cuarto trimestre del 2014.

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. Los diferentes sectores registran mejores perspectivas para la concesión de créditos para los próximos 12 meses, lo que se encuentran acordes con el proceso de consolidación gradual de la recuperación de la economía y en un contexto de mayor movilidad social. Al plazo de 6 meses, se observó un menor índice en la

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.



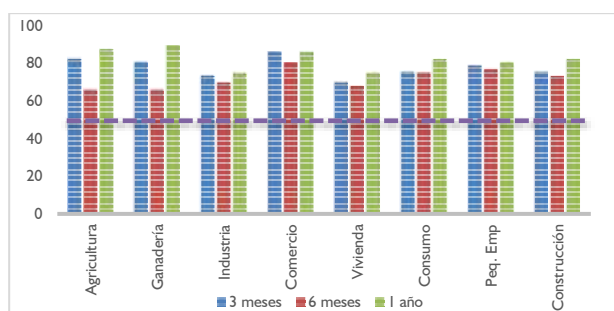
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

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, podría argumentarse que, al plazo de 6 meses, la necesidad de créditos para esos sectores probablemente ya no sería tan prioritario, como sí lo fue en los periodos más complicados de la pandemia. (Gráfico N° 3).

Con relación a la expectativa para los próximos 3 meses, si bien algunos sectores también registran menores perspectivas con respecto al trimestre anterior (los sectores industria y construcción) lo significativo es que se mantiene claramente en zona de optimismo. (Gráfico N° 3).

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

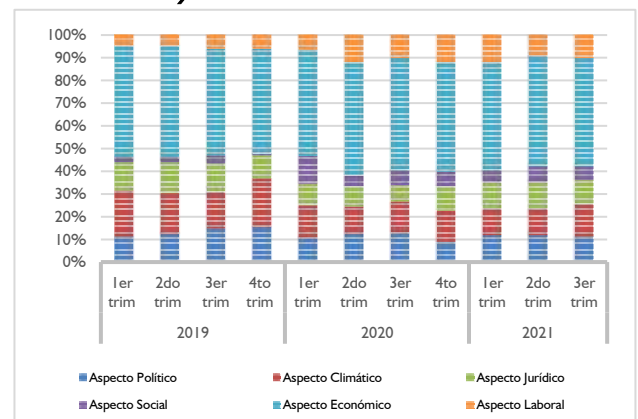


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

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 (47,6%), seguido del aspecto climático

(14,3%), aspecto político (11,3%), 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: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

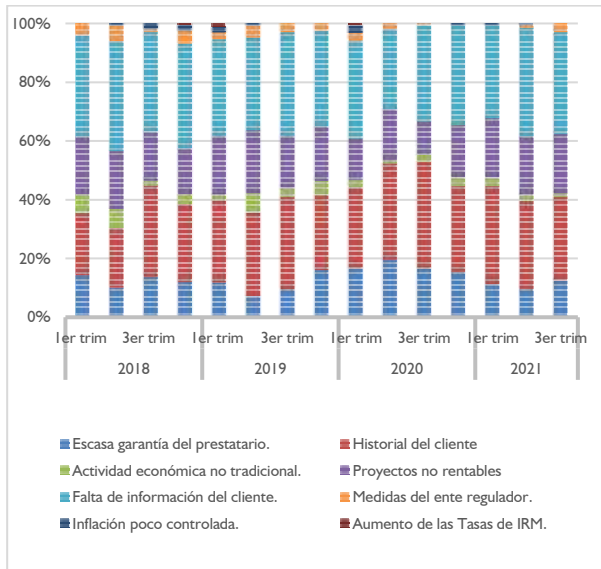
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 34,5% señaló la falta de información, seguido del historial del cliente con 28,6% y proyectos no rentables 20,2%. Cabe señalar, que la escasa garantía del prestatario tuvo un aumento con respecto al trimestre anterior (Gráfico N° 5).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

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

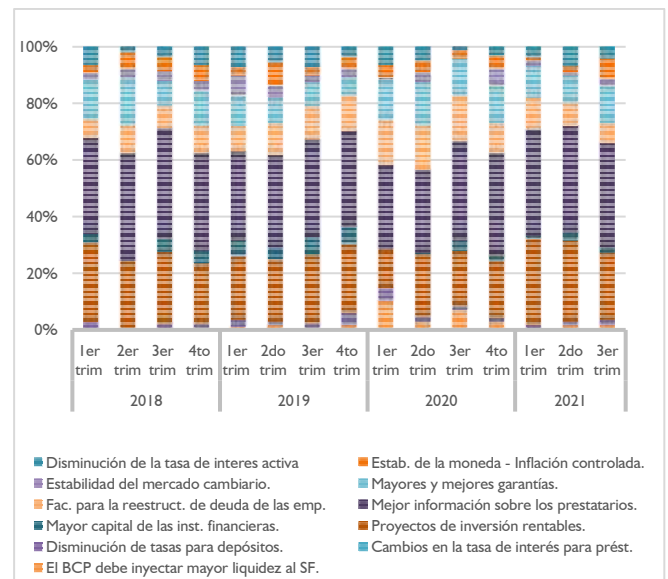


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “*qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía*”, el 36,9% 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 (23,8%), mayores y mejores garantías (13,1%) y la facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (7,1%), entre los más destacados. Con respecto a la misma pregunta comparada con el tercer trimestre del año anterior, se observaron algunos cambios a resaltar. Por un lado, se verificaron incrementos en la necesidad de contar con mejor información sobre los prestatarios y con proyectos de inversión rentables. Por otra parte, se observaron disminuciones en las acciones referentes a la facilidad para reestructurar la deuda de las empresas, a la

necesidad de que el BCP inyecte mayor liquidez al sistema financiero y a la necesidad de mayor capital de las instituciones financieras. (Gráfico N° 6).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

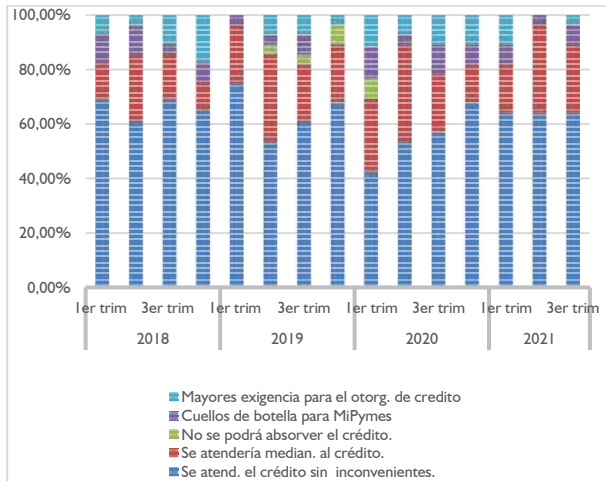
Ante la consulta de que “*si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar*”, los encuestados en general, mencionaron estar en condiciones de atender a la eventual mayor demanda de créditos. Así, en promedio, el 64,3% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 25% 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 y, además, 3,6% expresó que ante un aumento de la demanda habría un incremento en las exigencias. Ninguno de los encuestados manifestó 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 2021

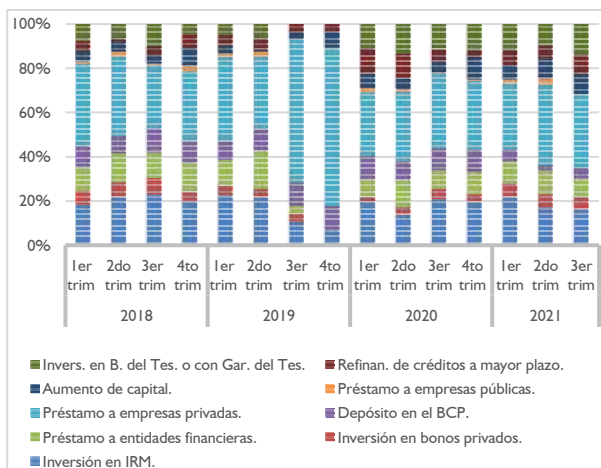
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



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 33,3% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 16,7% a inversión en IRM, el 13,7% a inversiones en Bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro, entre los más importantes (Gráfico N° 8).

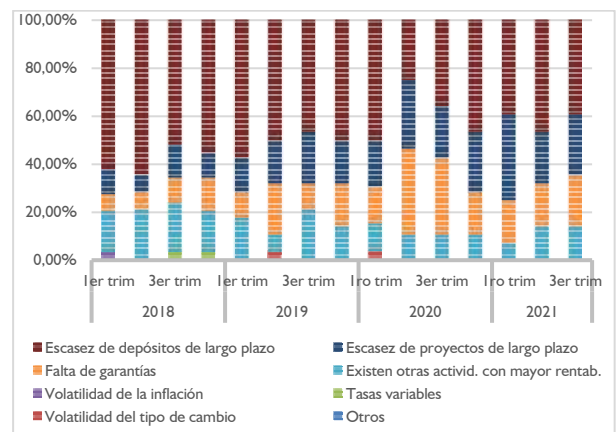
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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 (39,3%), seguida de la escasez de proyectos a largo plazo (25%), la falta de garantías (21,4%) y de 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 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 16,9% y el 16,5% de los encuestados consideró a los préstamos para PYMES y para consumo, respectivamente, como las actividades más riesgosas. En contrapartida, el

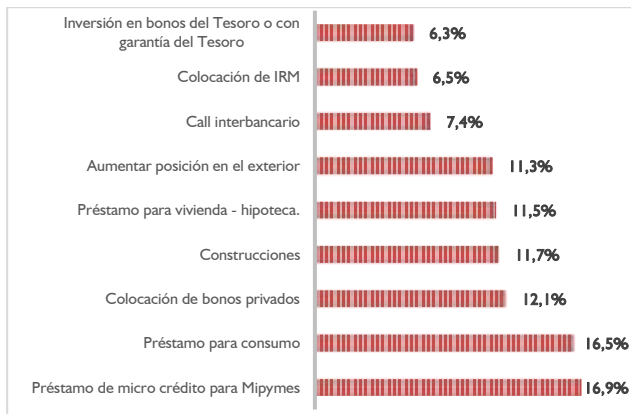


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

6,5% y 6,3% argumentó 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 variaciones 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).

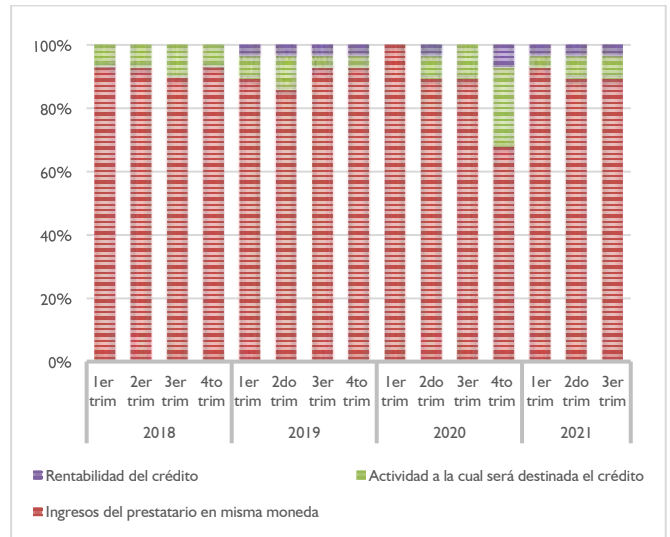
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

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 en la institución, seguido por la actividad a la cual será destinada el crédito (7,1%) y por la rentabilidad del crédito (3,6%). (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 tercer trimestre de 2021, para el sector agrícola el 53,6% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito aumentó, mientras que el 35,7% opina que no cambió y el 10,7% que disminuyó. Por otra parte, sobre los créditos en el sector de ganadería en el mismo periodo, 42,9% expresa que se incrementó, 50% que no varió y el 7,1% que se redujo (Tabla N° 1).

Se observan porcentajes similares en las respuestas de encuestados que manifestaron que la concesión de créditos aumentó en los sectores comercio, consumo y construcción.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	53,6%	35,7%	10,7%
Ganadería	42,9%	50,0%	7,1%
Industria	32,1%	60,7%	7,1%
Comercio	42,9%	46,4%	10,7%
Vivienda	32,1%	57,1%	10,7%
Consumo	42,9%	39,3%	17,9%
Peq. emp.	39,3%	50,0%	10,7%
Construcción	42,9%	53,6%	3,6%
Prom. Sectorial	41,1%	49,1%	9,8%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

En términos agregados, en promedio, el 41,1% opina que aumentó, el 49,1% considera que la concesión no cambió, y el 9,8% que disminuyó.

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en el sector comercio el 71,4% de los encuestados opinó que aumentará y el 28,6% que no cambiará. En los sectores de agricultura, ganadería y consumo se observan porcentajes similares en las respuestas referentes a que la concesión de créditos aumentará. Por su parte, en los sectores de agricultura, industria y comercio, ningún encuestado manifestó que los créditos disminuirán. (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	64,3%	35,7%	0,0%
Ganadería	64,3%	32,1%	3,6%
Industria	46,4%	53,6%	0,0%
Comercio	71,4%	28,6%	0,0%
Vivienda	46,4%	46,4%	7,1%
Consumo	64,3%	21,4%	14,3%
Peq. emp.	60,7%	35,7%	3,6%
Construcción	53,6%	42,9%	3,6%
Prom. Sectorial	58,9%	37,1%	4,0%

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 66,5% respondió que aumentará, el 31,3% expresó que no creen que habrá cambios y el 2,2% opinó que disminuirá. Los sectores que presentan mejores perspectivas son la ganadería y la agricultura, seguidas por el comercio y el consumo.

Con relación al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del tercer trimestre muestran que el 92,9% de los encuestados consideraron que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 78,6% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito, lo que representa un incremento con respecto al trimestre anterior (71,4%). Por su parte, el 50,0% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito y el 67,9% 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 30,7% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, un 33,6% manifestó que el acceso es medio y el 35,7% 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%	7,1%	92,9%
Gobierno	25,0%	25,0%	50,0%
Medianas empresas	7,1%	82,1%	10,7%
Microempresas	78,6%	21,4%	0,0%
Familias - Microcrédito personal	50,0%	46,4%	3,6%
Promedio por Tipo de Deudor	35,7%	33,6%	30,7%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

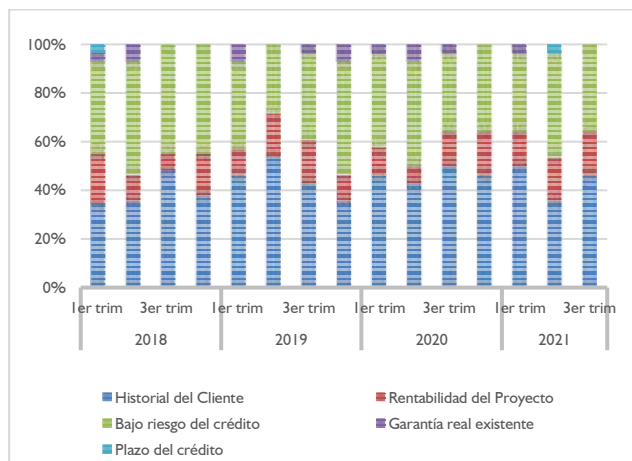


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer 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 (46,4%), bajo riesgo del crédito (35,7%) y rentabilidad del proyecto (17,9%) (Gráfico N° 12).

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

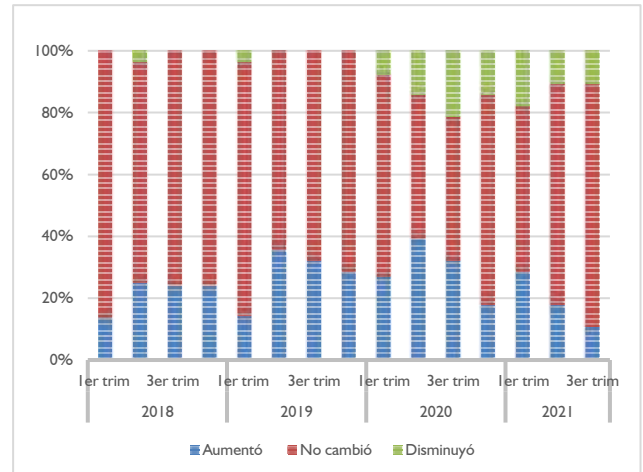


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, durante el tercer trimestre el 10,7% de los encuestados manifestó que aumentó, el 78,6% señaló que no hubo cambios y el 10,7% expresó que disminuyó (Gráfico N° 13).

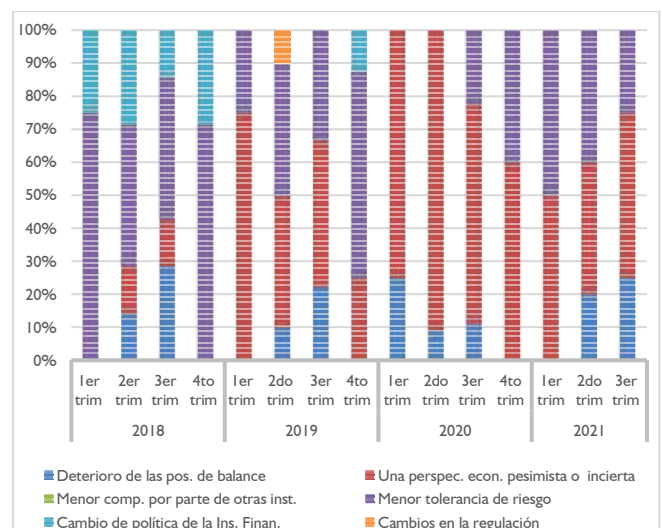
Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Del porcentaje que manifestó que los requisitos para otorgar créditos aumentaron, el 50% respondió que fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta, un 25% que fue debido a una menor tolerancia al riesgo y el 25% restante que se explicaba 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.

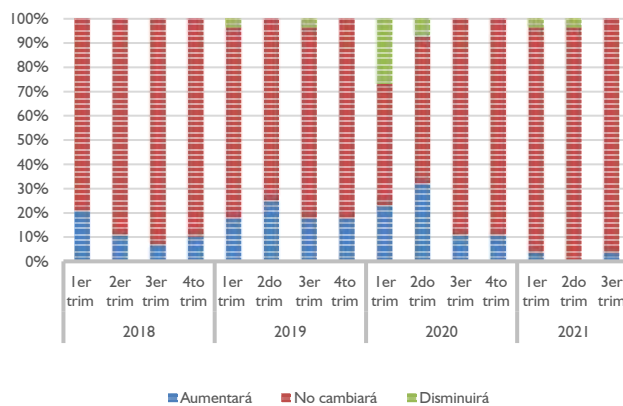


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

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 aumentarán (Gráfico N° 15).

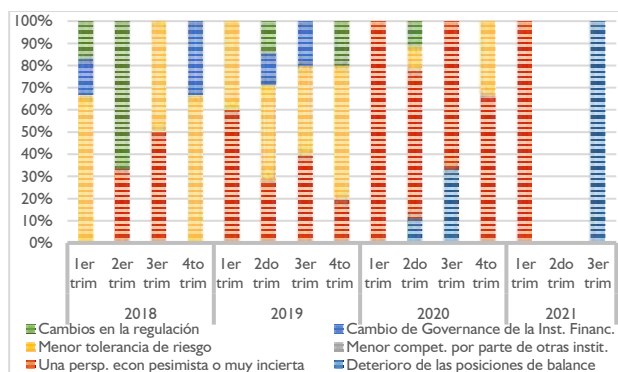
Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



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 un deterioro de las posiciones de balance (Gráfico N° 16).

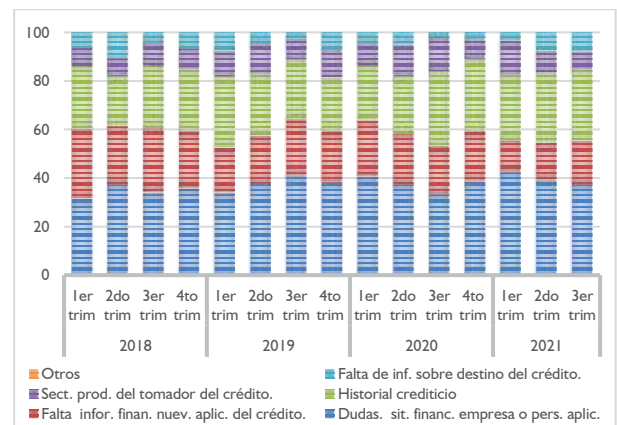
Gráfico N° 16: Incremento de rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

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 37,3% contestó 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 (29,3%) y la falta de información financiera de los nuevos aplicantes (18,0%), entre los más importantes (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.

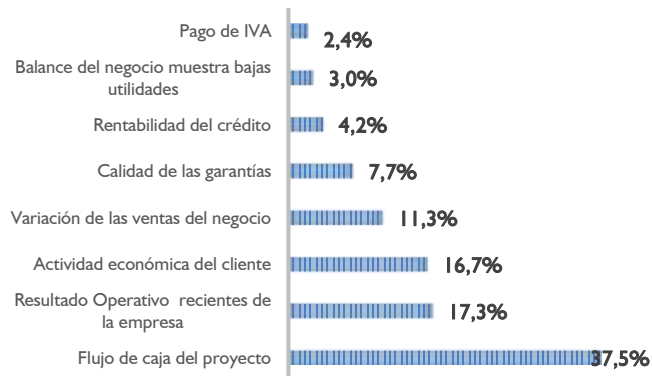
Los intermediarios financieros mencionaron que, al evaluar los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los criterios más importantes utilizados fueron: el flujo de caja del proyecto (37,5%), resultado operativo reciente de la empresa (17,3%), seguido de actividad económica del cliente (16,7%). (Gráfico N° 18).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

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 (35,7%), los requerimientos son muy complejos (25,0%), las tasas son muy altas (17,9%), el monto disponible no es suficiente (10,7%) 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 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 BCP poseen ventajas competitivas en la flexibilidad de la documentación requerida, tasas e incluso el régimen de previsiones 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 estima que el crédito de consumo seguirá creciendo, dependiendo del contexto sanitario y el manejo de suministro de las vacunas de parte del gobierno
- El sector protagonista sería el agrícola, por el inicio de siembra de la soja.
- Se estima que los sectores construcción, ganadería y servicios tendrán un repunte interesante.
- El sector protagonista sería el de construcciones
- Se mantendrá estable, se estima que el sector comercio será protagonista.
- El crédito en general irá aumentando gradualmente acompañado del dinamismo económico.
- Se mantendrá en niveles similares. Se destacarán servicios, productos farmacéuticos y tecnológicos.
- El aumento del consumo a fin de año debería repercutir en un crecimiento en las necesidades de financiamiento de los sectores comerciales y de consumo.
- El protagonista sería el sector de construcción, porque contará con mayor liquidez.
- En los próximos 3 meses se espera una leve recuperación, incentivada por aumento en niveles de vacunación y fiestas de fin de año. No se espera que alguna actividad en específico sea protagonista.
- Se considera que el sector agricultura tendrá protagonismo por el periodo de siembra. Acompañará comercio por actividades relacionadas a fin de año
- Se espera un repunte para este último trimestre del año en sectores anteriormente muy golpeados por la pandemia, como el comercio, los servicios, mayor inversión en construcciones e industria.



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Tercer Trimestre 2021

- Se espera una mejora gradual en los segmentos de agronegocios y comercial.
 - La actividad de construcción se mantendría como protagonista siempre y cuando el estado garantice los pagos a proveedores
 - Se estima un crecimiento del crédito, especialmente en sector vivienda.
 - Se espera que el comportamiento del crédito será creciente, el sector servicios en general requerirá de mayor apoyo crediticio
 - El sector de la Microempresas sería el protagonista
 - 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 de comercio y empresas de servicios, con énfasis en las MIPYMES en lo que se refiere a 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
-



© 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