



Encuesta sobre
SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

4° Trimestre
2022





Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022



Publicación editada por:

Estudios Económicos
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

I. RESUMEN EJECUTIVO:

La Encuesta de Situación General del Crédito (SGC) del cuarto trimestre del 2022 tuvo un porcentaje de respuesta del 100%, de los cuales el 65,4% corresponden a bancos, el 23,1% a empresas financieras y el 11,5% a otras entidades de crédito.

En el trimestre de referencia, se observó que el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica del periodo analizado es óptima para otorgar créditos al sector privado alcanzó el 50,0%. Este porcentaje es superior al resultado del tercer trimestre de 2022 (40,7%) pero inferior al reportado en el cuarto trimestre del 2021 (53,6%).

El índice de situación presentó un valor superior al observado en el tercer trimestre de 2022. En contrapartida, el índice de expectativas exhibió un resultado menor. Así, el índice de confianza se posicionó en un nivel por debajo del valor del trimestre previo.

Por su parte, los índices de difusión de las expectativas sectoriales se situaron en la zona de optimismo, en los plazos de tres, seis y doce meses.

Durante el cuarto trimestre del 2022, los encuestados respondieron que el principal aspecto evaluado para conceder créditos es el económico, seguido del aspecto climático y el aspecto político.

Por otra parte, los principales motivos que obstaculizan la concesión de créditos al sector privado son el historial y la falta de información

de los clientes, seguido de la falta de proyectos rentables y la escasa garantía del prestatario.

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

Finalmente, de una forma recurrente, la mayoría de los encuestados señalaron 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.



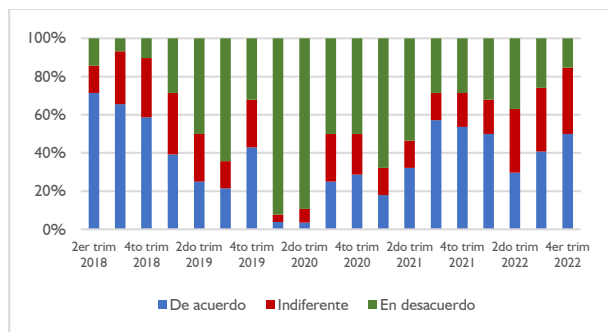
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el cuarto trimestre de 2022, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica del periodo es propicia para otorgar créditos al sector privado llegó al 50,0%, lo cual superó al resultado del tercer trimestre (40,7%), pero resultó menor al resultado del mismo trimestre de 2021 (53,6%). (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 tres meses”. En el cuarto trimestre de 2022, este índice alcanzó un nivel de 66,4, un valor menor respecto al obtenido en el último trimestre de 2021, mientras que, comparado con el dato del tercer trimestre del 2022, es una cifra superior.

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

tres meses”, se situó en 64,2. Este resultado es menor tanto al correspondiente al tercer trimestre del 2022 como al mismo periodo del 2021.

El índice de situación y el de expectativa se ubicaron en zona de optimismo, por lo que, el índice de confianza del crédito se ubicó en un valor de 65,3, por debajo del resultado correspondiente al cuarto trimestre del año anterior. También representa una reducción con relación al dato del trimestre previo (Gráfico N° 2).

Con relación al índice de situación, en primer lugar, debe señalarse que, a pesar del menor valor respecto al año anterior, permaneció en zona de optimismo. El resultado podría deberse a que la coyuntura económica en el transcurso del año 2022 se ha tornado más compleja de lo previsto inicialmente, lo cual ha derivado en una mayor persistencia de la incertidumbre que ha conllevado a mayores riesgos en un escenario de elevada inflación respecto al registrado un año atrás. Como respuesta a ese comportamiento de los precios, el banco central ha tomado decisiones de política monetaria más restrictivas de tal manera a buscar la convergencia de la inflación a su meta en el horizonte de política monetaria. En tal sentido, en el periodo reciente la inflación medida ha venido mostrando una trayectoria descendente desde mediados de año.

Por el lado del índice de expectativas, el resultado podría explicarse a que persiste el panorama complejo por la incertidumbre local

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.

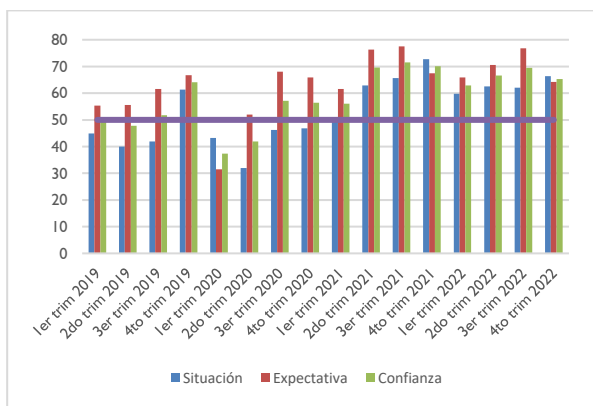


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

y mundial. Como se señaló en el IPoM de diciembre 2022, en los últimos meses, las condiciones climáticas han mejorado significativamente, por lo que las perspectivas sobre los resultados de la campaña agrícola 2022/2023 son bastante positivas. No obstante, en diciembre los suelos habían presentado cierto estado deficitario de humedad, por lo que aún persistía la probabilidad de una nueva sequía (“la niña”) en los próximos meses. Aun así, para el 2023 las proyecciones de crecimiento económico reflejan un buen desempeño de los principales rubros agrícolas del país, mientras que, por el lado de los precios, se observa que, además de la disminución de la inflación medida, se destaca que las expectativas de inflación de los agentes económicos se han ubicado nuevamente en torno a la meta del 4% en el mediano plazo. Estos desenvolvimientos económicos recientes han contribuido a que el índice de expectativas siga manteniéndose en zona de optimismo.

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

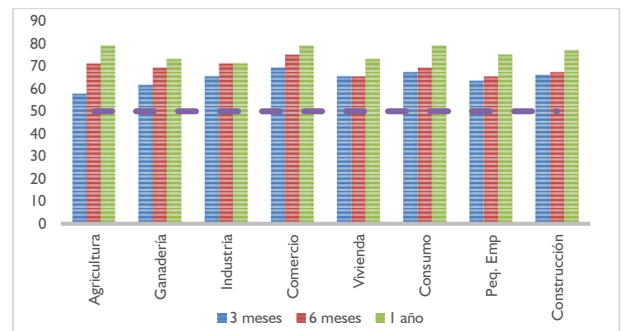


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Los índices de difusión de expectativas sectoriales han seguido manteniéndose en zona

de optimismo en los plazos de tres, seis y doce meses. (Gráfico N° 3).

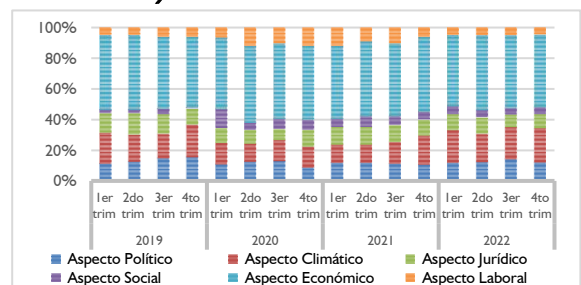
Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.



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 (47,4%), seguido del aspecto climático (22,4%), aspecto político (12,2%), 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. (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 33,3% indicó el

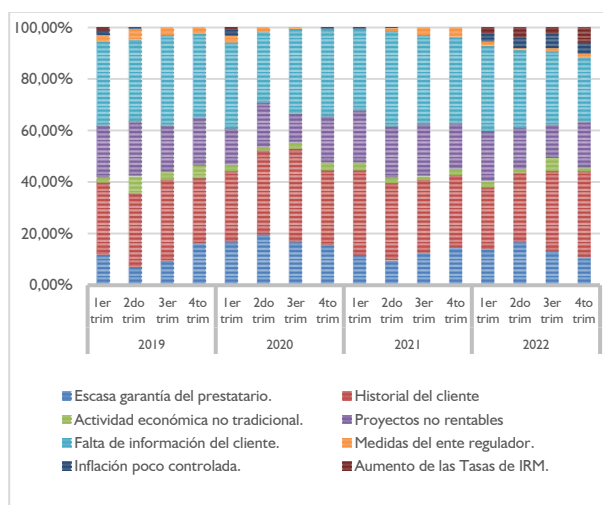


Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

historial de cliente como el principal factor, seguido de falta de información del cliente, con 25,0%, proyectos no rentables (17,9%) y escasa garantía del prestatario (10,9%). (Gráfico N° 5).

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

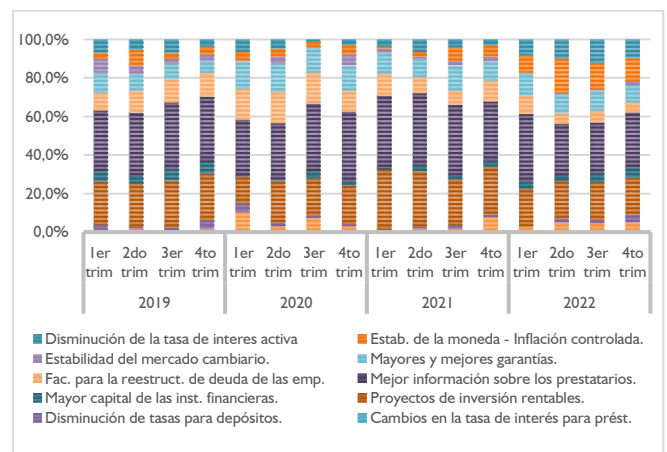


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 28,8% 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 (19,2%), estabilidad de la moneda-control de la inflatión (12,2%), disminución de tasas de interés activas (9,6%), entre los más destacados. Con respecto a la misma pregunta, comparada con el cuarto 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, facilidades para reestructurar la deuda de las empresas y un aumento en el porcentaje que responde que se necesita una mayor estabilidad de la moneda. Además, si bien mejorar la información sobre los prestatarios continuó como una de las principales acciones, ésta experimentó una importante reducción. (Gráfico N° 6).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

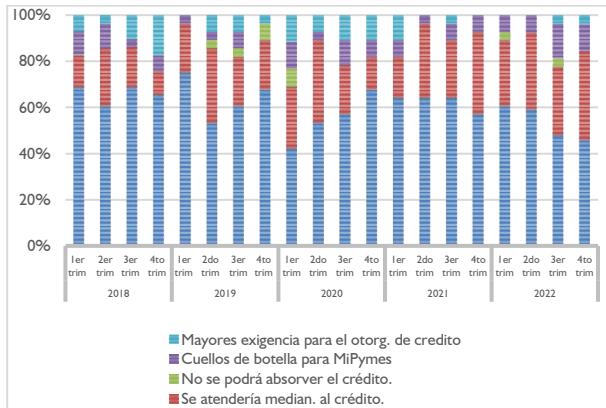
Ante la consulta de que “si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar”, los encuestados en general, mencionaron estar en condiciones de atender a la eventual mayor demanda de créditos. Así, el 46,2% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 38,5% que se atenderían medianamente la demanda de préstamos. El 11,5% manifestó que habría cuellos de botella para la concesión de créditos a empresas medianas y pequeñas. El 3,8% expresó que, ante un aumento de la demanda, habría un incremento en las exigencias. Se resalta el hecho de que ningún encuestado afirmó que la mayor demanda no podría ser atendida. (Gráfico N° 7).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

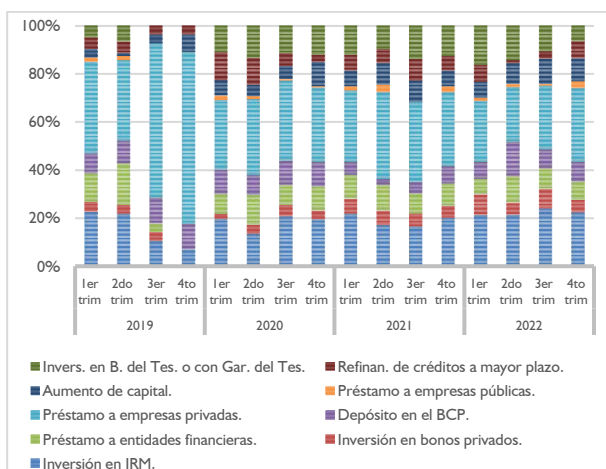
Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Ante la consulta de “cuál sería el destino de un eventual exceso de recursos”, el 30,8% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 22,4% a inversión en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM), el 9,6% al aumento de capital, el 8,3% a depósitos en el BCP y el 7,7% a préstamos a entidades financieras. (Gráfico N° 8).

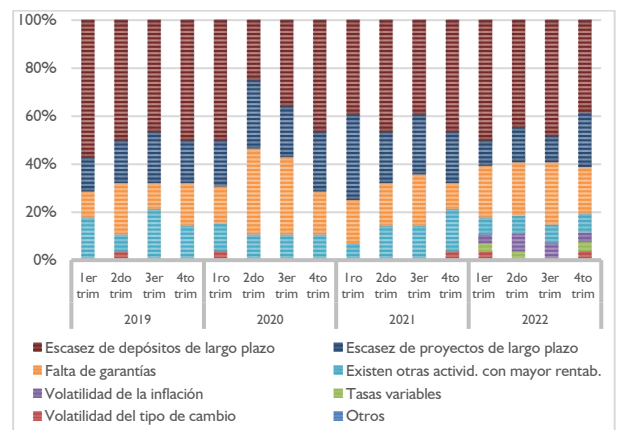
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.



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 fueron la escasez de depósitos de largo plazo (38,5%), la escasez de proyectos de largo plazo (23,1%), seguida de falta de garantías (19,2%) y la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (7,7%). (Gráfico N° 9).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

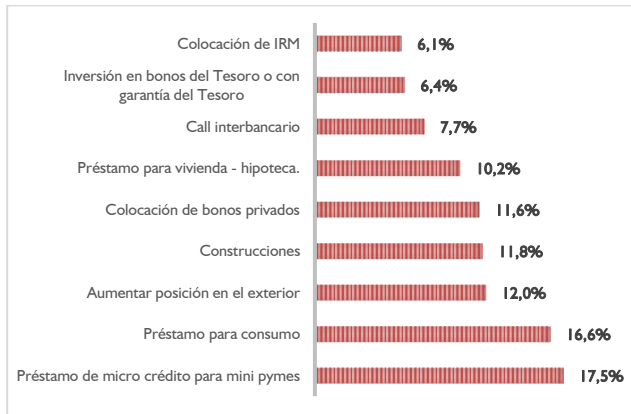
Con respecto a las actividades por criterio de riesgo, el 17,5% y el 16,6% de los encuestados consideró a los préstamos para PYMES y para el consumo, como las actividades más riesgosas. En contrapartida, el 6,1% de los encuestados juzgó la colocación de IRM como la actividad más segura, seguida de la inversión en bonos del tesoro o con garantías del tesoro (6,4%). (Gráfico N° 10).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

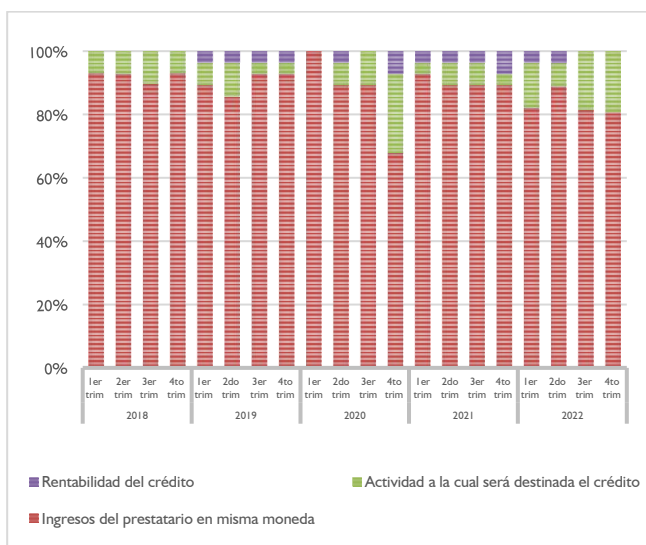
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.



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 80,8% 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), mientras que el 19,2% toma en cuenta 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 cuarto trimestre de 2022, el 61,5% de los encuestados señaló que el crédito aumentó en el sector consumo. Igualmente, el 61,5% indicó un incremento en el sector comercio y el 46,2% mencionó que aumentaron los créditos en los sectores de vivienda y pequeñas empresas.

En términos agregados, el 43,8% de los encuestados opinó que aumentó la concesión de créditos, el 45,2% consideró que no cambió y el 11,1% respondió que disminuyó. (Tabla N° 1).

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	34,6%	53,9%	11,5%
Ganadería	26,9%	69,2%	3,9%
Industria	34,6%	57,7%	7,7%
Comercio	61,5%	23,1%	15,4%
Vivienda	46,2%	46,2%	7,7%
Consumo	61,5%	23,1%	15,4%
Peq. emp.	46,2%	34,6%	19,2%
Construcción	38,5%	53,9%	7,7%
Prom. Sectorial	43,8%	45,2%	11,1%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, el 35,1% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentará, el 58,2% que no cambiará y el 6,7% que disminuirá. (Tabla N° 2).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	30,8%	53,9%	15,4%
Ganadería	30,8%	61,5%	7,7%
Industria	30,8%	69,2%	0,0%
Comercio	46,2%	46,2%	7,7%
Vivienda	34,6%	61,5%	3,9%
Consumo	42,3%	50,0%	7,7%
Peq. emp.	34,6%	57,7%	7,7%
Construcción	30,8%	65,4%	3,9%
Prom. Sectorial	35,1%	58,2%	6,7%

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 55,8% respondió que aumentará, el 39,9% expresó que no creen que habrá cambios y el 4,3% opinó que disminuirá. Los sectores que presentan mejores perspectivas son comercio y consumo, seguidos de agricultura, construcción, y pequeñas empresas.

Con relación al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del cuarto trimestre muestran que el 88,5% de los encuestados cree que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 65,4% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito. Por su parte, el 42,3% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito. Además, el 53,9% expresó que las familias tienen un bajo acceso al crédito (Tabla N° 3).

Los resultados globales indican que el 34,6% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, un 37,7% manifestó que el acceso es medio y el 27,7% reveló que, en general, existe un bajo acceso al crédito.

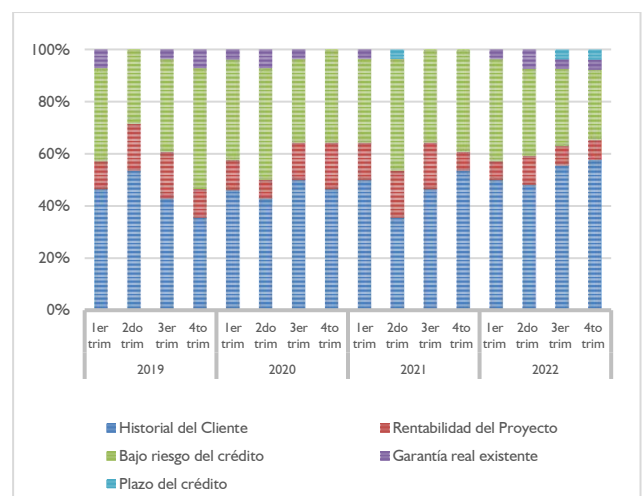
Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	3,9%	7,7%	88,5%
Gobierno	15,4%	42,3%	42,3%
Medianas empresas	0,0%	73,1%	26,9%
Microempresas	65,4%	26,9%	7,7%
Familias - Microcrédito personal	53,9%	38,5%	7,7%
Promedio por Tipo de Deudor	27,7%	37,7%	34,6%

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 (57,7%), bajo riesgo del crédito (26,9%) y rentabilidad del proyecto (7,7%), entre los más importantes. (Gráfico N° 12).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



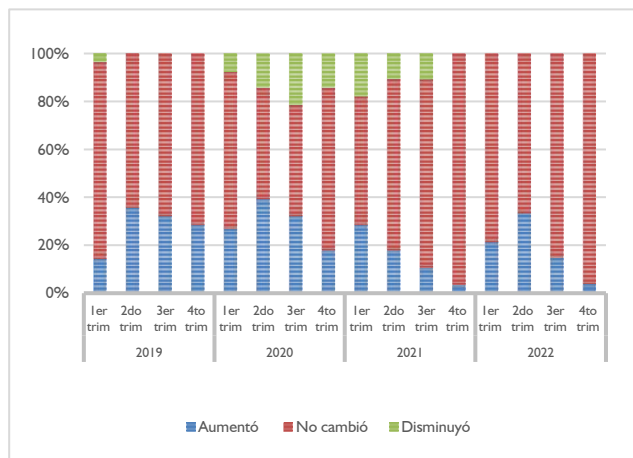
Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Cuarto Trimestre 2022

IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

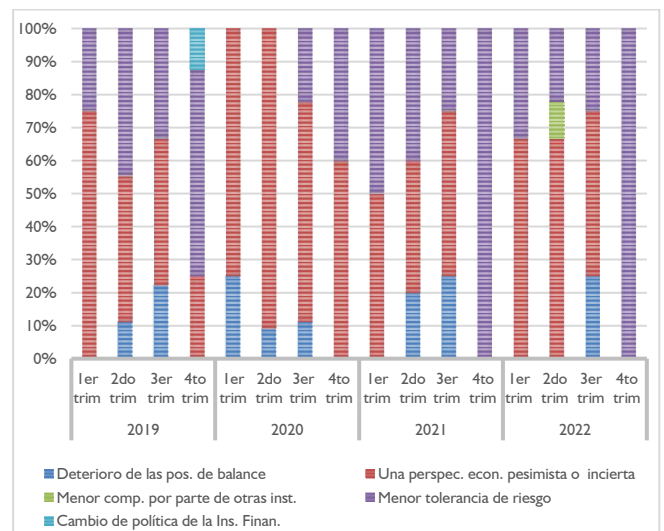
En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, se menciona que durante el cuarto trimestre el 96,2% de los encuestados manifestó que no cambió y el 3,9% respondió que aumentó. De estos últimos, solo se señaló la menor tolerancia al riesgo como único argumento de mayor rigurosidad. Por otro lado, ninguno de los encuestados dijo que la rigurosidad disminuyó. (Gráfico N° 13 y 14).

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.

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



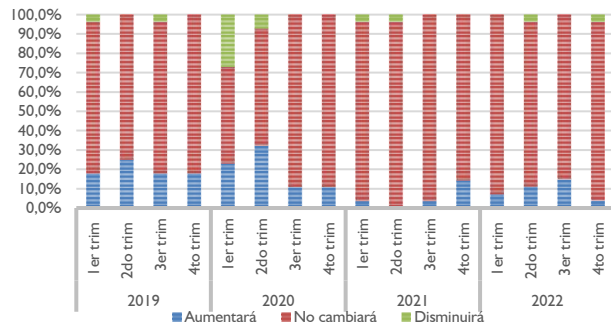
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 92,3% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar y el 3,9% respondió que los requisitos aumentarán. Estos últimos encuestados señalaron como único argumento de mayor rigurosidad una perspectiva económica pesimista o incierta. Por otro lado, también el 3,9% respondió que la rigurosidad disminuirá. (Gráfico N° 15 y 16).

Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

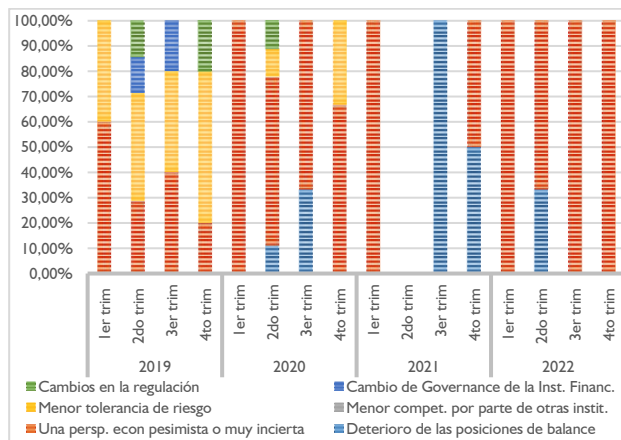
Cuarto Trimestre 2022

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.

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

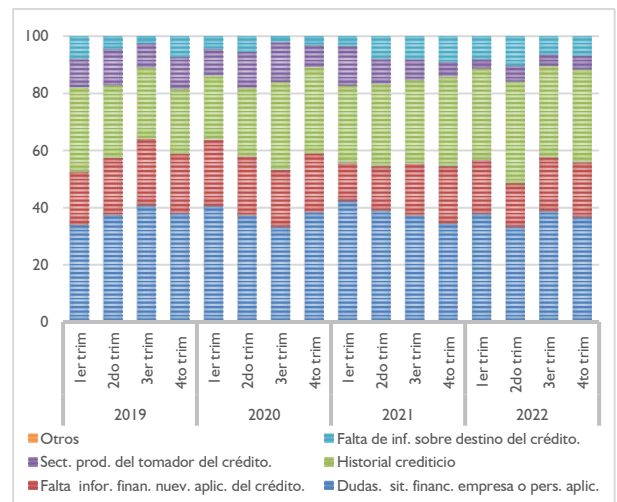


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

El 76,9% de los encuestados manifestó que se rechazaron créditos solicitados en sus entidades en los últimos tres meses. Con respecto a los principales motivos de rechazo, el 36,7% respondió que lo hizo por dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona solicitante, el 32,5% fue por el historial crediticio, 19,2% por falta de información financiera de los nuevos solicitantes del crédito, 6,7% por falta de información de la actividad de destino del

crédito y 5,0% 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.



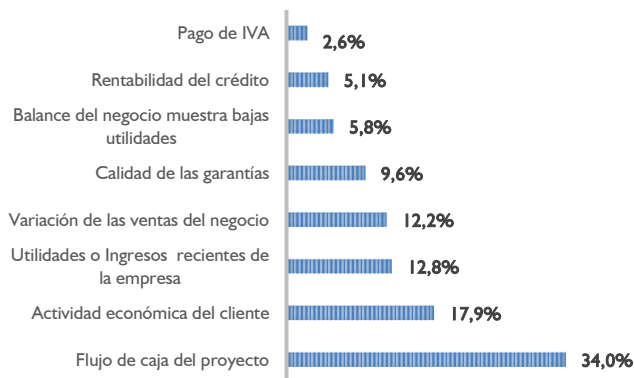
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

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 (34,0%), actividad económica del cliente (17,9%), utilidades o ingresos recientes de la empresa (12,8%), variación de las ventas del negocio (12,2%). (Gráfico N° 18).



Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito Cuarto 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: las tasas de interés son muy altas (38,5%), existe mucha burocracia (30,8%) y los requerimientos son muy complejos (19,2%), entre los más importantes.

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 84,6% de los encuestados ha señalado que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP. Los encuestados consideran que las entidades no reguladas cuentan con exigencias menores, que las entidades reguladas consideran que sus utilidades son más castigadas por las exigencias de provisionar y que las entidades reguladas renegocian las deudas más fácilmente.

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 los créditos para las viviendas serán protagonistas en la concesión de créditos, siempre que sostengan tasas por debajo de dos dígitos en guaraníes.
- El agro será el principal protagonista y del éxito o no de la cosecha dependerá el comportamiento del crédito. Además, el sector construcción podría tener mayor participación.
- No se esperan grandes variaciones para los próximos 3 meses. Las actividades siempre protagonistas son construcción y comercios varios.
- El sector agrícola sería el protagonista si se concretan las previsiones de la buena zafra.
- Se espera que el comportamiento del crédito para los próximos tres meses sea de crecimiento. Las actividades que seguirán en aumento serían el comercio y el consumo.
- Para los próximos 3 meses, si bien se tiene aún un panorama conservador, principalmente debido a la coyuntura actual y al cambio de gobierno que se aproxima, esperamos que haya una cierta mejoría en la situación en general. No se espera que alguna actividad específica sea protagonista.
- Se espera que el comportamiento del sector agrícola-ganadero tenga su impacto en el consumo.
- El sector construcción sería el protagonista, teniendo en cuenta el aumento de la demanda por vivienda.



© 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