



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

I° Trimestre  
**2021**





# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

*Primer Trimestre 2021*



**Publicación editada por:**

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

---



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

## I. RESUMEN EJECUTIVO:

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

Según los datos recabados, el porcentaje de los encuestados que respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica actual es óptima para otorgar créditos al sector privado fue 17,9%. Este porcentaje es inferior a lo reportado en el último trimestre del 2020.

En lo que respecta al índice de Situación, el mismo tuvo un incremento con respecto al trimestre anterior y se ubicó por encima del nivel neutral en la zona de expansión, luego de cuatro trimestres en la zona de contracción. Esto se encuentra en línea con el menor dinamismo de la actividad económica en los primeros meses, reflejado en los indicadores de corto plazo. En cambio, el índice de Expectativas, tuvo una disminución al compararlo con el I trimestre anterior, pero un incremento significativo al compararlo con el primer trimestre del 2020. Con estos resultados, el índice de Confianza Económica, aunque registró una leve reducción con respecto al trimestre pasado, se situó nuevamente en la zona de expansión, después de que en los dos primeros trimestres del año 2020 se haya ubicado en la zona de contracción.

Por su parte, el índice de Difusión de expectativas Sectoriales exhibió mejores perspectivas para casi todos los periodos conforme se amplía el horizonte de análisis.

El aspecto más resaltante considerado para conceder crédito ha seguido siendo el económico, por otro lado, los factores que pueden impedir una mayor concesión de créditos se relacionan con el historial del cliente, falta de información del cliente y proyectos no rentables.

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

Por otra parte, cabe señalar que el motivo que dificulta la concesión de préstamos a largo plazo es principalmente la escasez de depósitos a largo plazo, seguido por la escasez de proyectos a largo plazo y la falta de garantías.

Finalmente, y de una forma recurrente, la mayoría de los encuestados señalan que observan muchas diferencias en los requisitos normativos para la concesión de créditos entre las entidades financieras reguladas y las no reguladas por el Banco Central del Paraguay (BCP). Consideran que las no reguladas poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.



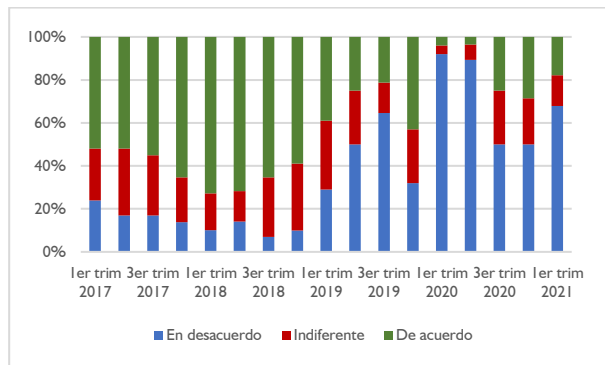
# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

## II. SITUACION DEL CRÉDITO

En el primer 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 fue 17,9%. Si bien, este porcentaje fue inferior a lo reportado en el último trimestre del año 2020, fue superior a la registrado en el primer trimestre de ese mismo año. Ello obedece a que las perspectivas en ese periodo señalaban una contracción de la economía, en tanto que, en el primer trimestre del presente año, las expectativas indican un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos.



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

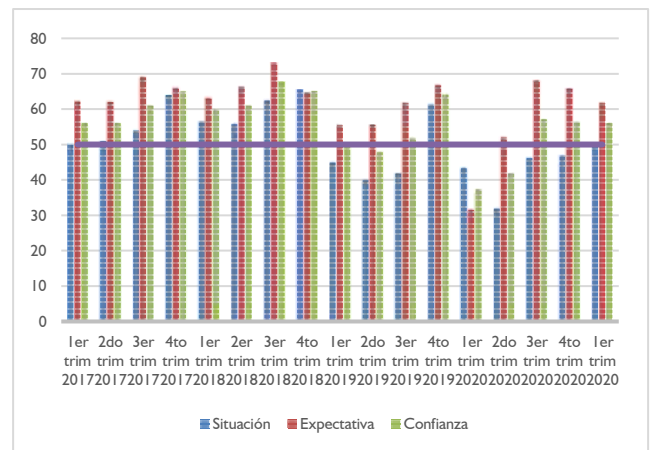
Por otro lado, el índice de difusión de expectativa que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”, verificó una leve disminución con respecto al trimestre anterior, pero permaneciendo en la zona de expansión y

manteniéndose en la zona de expansión desde el 2do trimestre del 2020 (Gráfico N° 2).

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”, aumentó comparado con el trimestre pasado ubicándose levemente por encima del nivel neutral, en la zona de expansión, después de cuatro trimestres de haberse mantenido en la zona de contracción.

Con estos resultados, el índice de confianza del crédito, aunque tuvo una leve reducción respecto al trimestre anterior, se ubicó nuevamente en la zona de expansión por tercer trimestre consecutivo.

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.

El índice de difusión de expectativas sectoriales constató mejores perspectivas para casi todos los periodos conforme se amplía el horizonte de análisis. Sin embargo, el sector de agricultura señaló mayor optimismo de las perspectivas

<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.

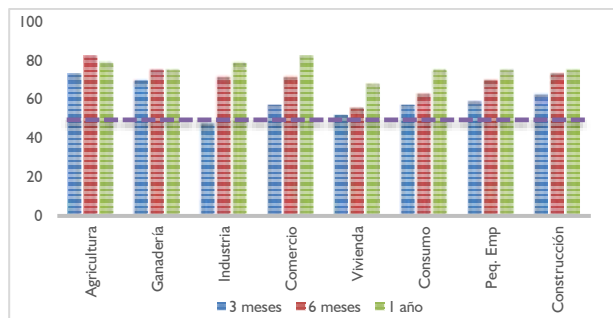


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

para los próximos 6 meses y el sector ganadería mantuvo sus expectativas para los periodos de 6 y 12 meses, lo que podría estar explicado por factores estacionales (Gráfico N° 3).

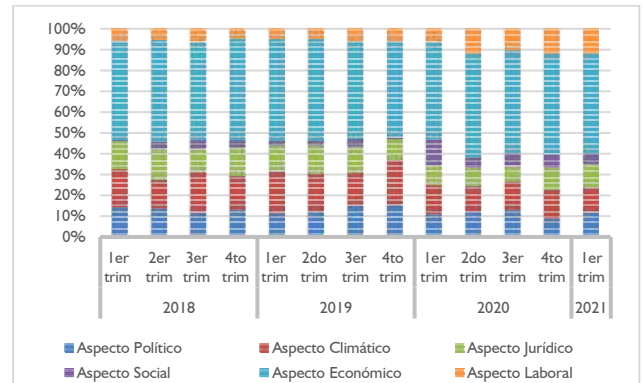
**Gráfico N° 3: Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito.**



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

A la consulta sobre los *aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito*, los encuestados respondieron que el elemento primordial es el aspecto económico (47,6%), seguido de los aspectos: climático, laboral y político (11,9% en cada uno) y el jurídico (11,3%). Es importante destacar que, desde el inicio de la encuesta, el aspecto económico se ha mantenido como el principal elemento que los encuestados tienen en cuenta al analizar la situación coyuntural del crédito. Sin embargo, desde el 2020 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.

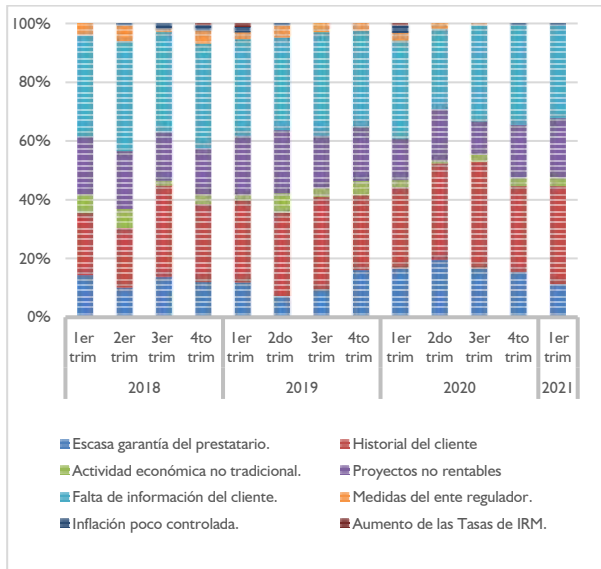
En cuanto a los principales factores que pueden impedir la concesión de un mayor volumen de crédito al sector privado, el 33,3% de los encuestados señaló el historial del cliente como el factor más importante, seguido por la falta de información del cliente con 31,5%, proyectos no rentables con 20,2%, y escasa garantía por parte del prestatario con 11,3%, entre los más importantes. Cabe señalar, que la falta de información o la poca información disponible, ha seguido siendo motivo de preocupación para las entidades de crédito (Gráfico N° 5).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

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

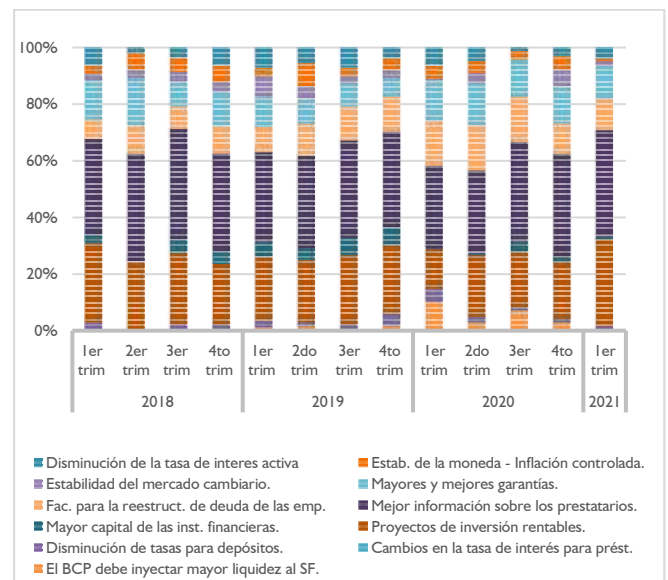


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “*qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía*”, el 37,5% de los encuestados señaló como una de las principales acciones, la necesidad de mejorar la información sobre los tomadores de créditos. Otros aspectos resaltados fueron la necesidad de contar con proyectos de inversiones rentables (30,4%), mayores y mejores garantías y la facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas (11,3% en ambos casos), entre los más importantes. Con respecto a la misma pregunta comparada con el primer trimestre del año anterior, se observó algunos cambios a resaltar, tales como el incremento en la necesidad de contar con proyectos de inversión rentables y de mejorar la información sobre los tomadores de créditos y, en menor medida, la necesidad de mayor capital de instituciones financieras y la importancia de la estabilidad en el mercado cambiario. Con relación a los demás

factores se constató una reducción. Estos factores se refieren a la necesidad de que el BCP inyecte mayor liquidez al sistema financiero, facilidad para la reestructuración de deuda de las empresas, disminución de la tasa de interés activa y mayores y mejores garantías, entre los más importantes (Gráfico N° 6).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

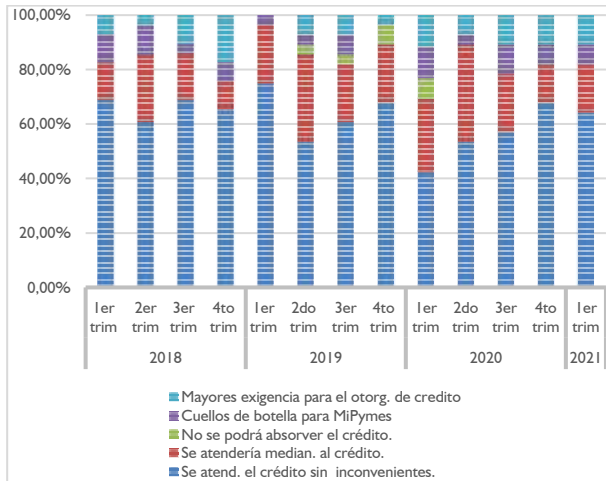
Ante la consulta de que “*si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar*”, los encuestados en general, mencionaron estar en condiciones de atender a la eventual mayor demanda de créditos. Así, en promedio el 64,3% respondió que se atendería la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 17,9% que se atenderían medianamente la demanda de crédito. Por otro lado, el 10,7% manifestó que habría mayores exigencias para el otorgamiento del crédito y el restante 7,1% que se presentarían cuellos de botella para empresas pequeñas y medianas (Gráfico N° 7).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

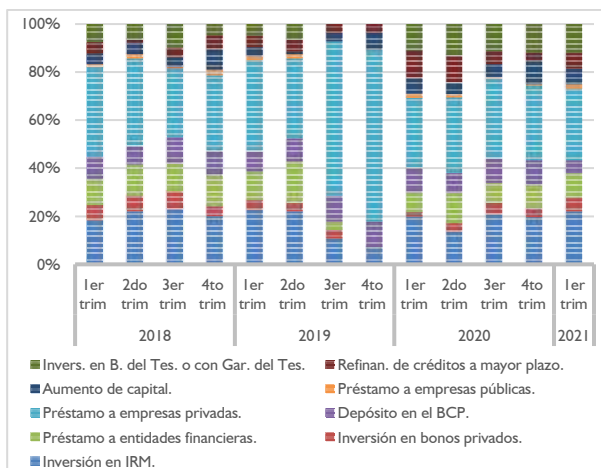
**Gráfico N° 7: Respuesta ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos.**



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 29,8% de los encuestados contestó que el exceso de recursos puede ser destinado a préstamos al sector privado, el 22% a inversión en IRM, el 11,9% a inversiones en Bonos del Tesoro o con garantías del Tesoro, entre los más importantes (Gráfico N° 8).

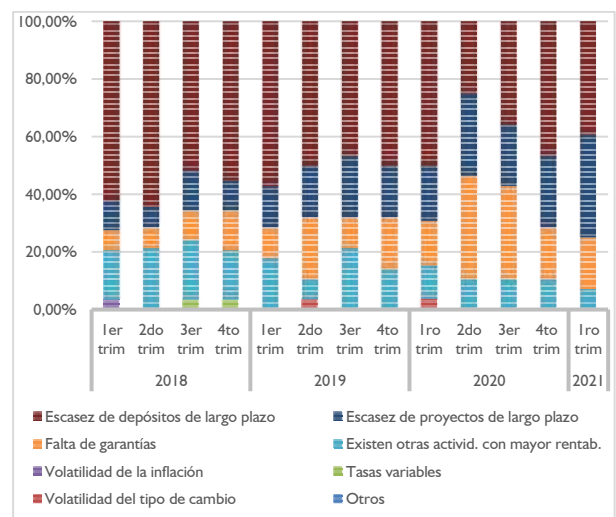
**Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos.**



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 (35,7%), la falta de garantías (17,9%) y de la existencia de otras actividades que presentan mayor rentabilidad (7,1%). Es importante destacar que, históricamente, la escasez de depósitos a largo plazo ha sido el principal factor que dificulta el otorgamiento de créditos a largo plazo, salvo en el 2do y 3er trimestre del año 2020, periodo de implementación de las medidas para la contención de la COVID-19, en que la escasez de proyectos a largo plazo y la falta de garantías también fueron de suma importancia para el otorgamiento de créditos a largo plazo (Gráfico N° 9).

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



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a las actividades por criterio de riesgo, el 17,4% y el 16,1% de los encuestados consideró a los préstamos para PYMES y para consumo, respectivamente, como las

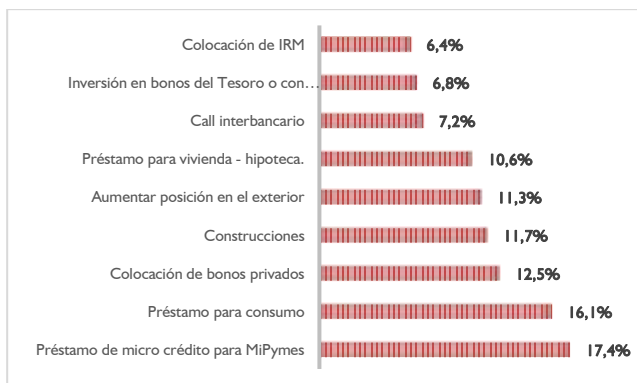


# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

actividades más riesgosas. En contrapartida, el 6,4% y 6,8% consideró a la colocación en IRM y la inversión en bonos del tesoro o con garantías del tesoro, respectivamente, como las actividades menos riesgosas. Esta estructura de las respuestas no ha sufrido cambios desde el inicio de la encuesta y, de momento, las medidas adoptadas en el marco de la emergencia sanitaria no parecen haber alterado la misma (Gráfico N° 10).

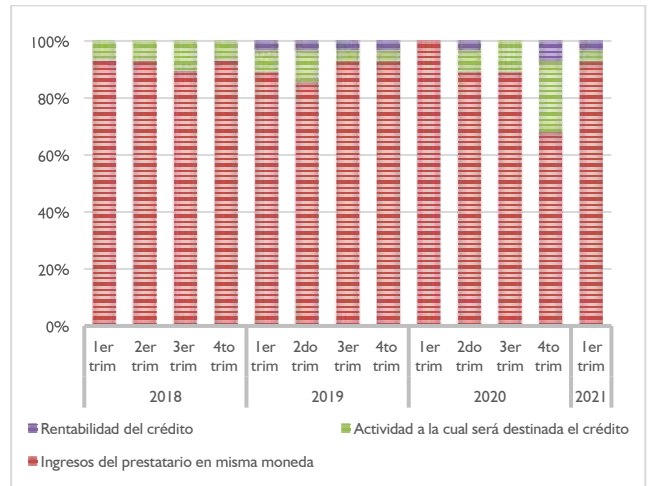
**Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo.**



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

En lo referente a la concesión de créditos en moneda extranjera, en especial en dólares americanos, el 92,9% 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 y la rentabilidad del crédito, con el 3,6% en ambos casos. Es importante destacar que la actividad a la cual será destinada el crédito tuvo mayor importancia en los últimos trimestres del 2020 (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 primer trimestre de 2021, el 60,7% de los encuestados opinaron que la concesión de crédito en el sector agrícola no cambió, mientras que el 17,9% mencionó que aumentó y el 21,4% que disminuyó. Por otra parte, sobre los créditos en el sector de ganadería en el mismo periodo, el 53,6% de los encuestados respondió que no cambió, el 32,1% afirmó que aumentó y el 14,3% que disminuyó (Tabla N° 1).

Con relación a los sectores en los que los encuestados señalaron que la concesión de crédito disminuyó en los últimos tres meses, se destacan: el sector consumo (35,7%), comercio (32,1%) y pequeñas empresas (28,6%). Por su parte, el 64,3% de los encuestados respondió que no hubo cambios en la concesión de créditos para viviendas.



## Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	17,9%	60,7%	21,4%
Ganadería	32,1%	53,6%	14,3%
Industria	17,9%	64,3%	17,9%
Comercio	35,7%	32,1%	32,1%
Vivienda	10,7%	64,3%	25,0%
Consumo	21,4%	42,9%	35,7%
Peq. emp.	32,1%	39,3%	28,6%
Construcción	32,1%	50,0%	17,9%
Prom. Sectorial	25,0%	50,9%	24,1%

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

En términos agregados, en promedio, el 50,9% de los encuestados respondió que la magnitud de créditos otorgados no cambió, el 25% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentó y el 24,1% manifestó que los créditos otorgados disminuyeron.

Con relación a la pregunta que trata de recoger las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos tres meses, en promedio, el 58,9% de los encuestados manifestó que los créditos destinados a los distintos sectores no van a cambiar, el 32,1% respondió que aumentará y el 8,9% mencionó que el crédito puede disminuir. Cabe resaltar, que al porcentaje de encuestados que espera que el otorgamiento de créditos aumente en los próximos tres meses se redujo, comparado con lo señalado en el trimestre pasado (38,4%) (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	46,4%	53,6%	0,0%
Ganadería	39,3%	60,7%	0,0%
Industria	28,6%	67,9%	3,6%
Comercio	28,6%	57,1%	14,3%
Vivienda	17,9%	67,9%	14,3%
Consumo	28,6%	57,1%	14,3%
Peq. emp.	32,1%	53,6%	14,3%
Construcción	35,7%	53,6%	10,7%
Prom. Sectorial	32,1%	58,9%	8,9%

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

Al ser consultados sobre sus expectativas referente a la concesión de créditos durante los siguientes 12 meses, el 57,6% respondió que aumentará, el 36,6% expresó que no creen que habrá cambios, y el 5,8% que disminuirá. Los sectores que presentan mejores perspectivas son comercio, seguido de industria y agricultura.

Con relación al acceso al crédito según el Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del primer trimestre muestran que el 85,7% de los encuestados consideraron que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito y el 67,9% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito. Por su parte, el 42,9% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un alto acceso al crédito y el 64,3% expresaron que las familias tienen un bajo acceso al crédito (Tabla N° 3).

Finalmente, los resultados globales indican que el 30,7% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, un 35% manifestó que el acceso es medio, y el 34,3% reveló que las empresas en general tienen un



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

bajo acceso al crédito. Estos resultados son similares a los obtenidos en las anteriores encuestas del 2020.

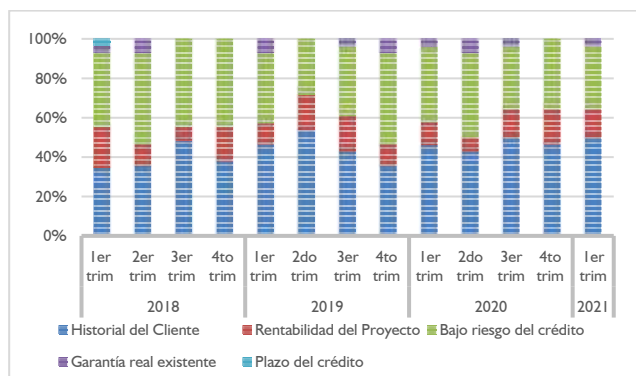
**Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor**

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	14,3%	85,7%
Gobierno	32,1%	25,0%	42,9%
Medianas empresas	7,1%	71,4%	21,4%
Microempresas	67,9%	28,6%	3,6%
Familias - Microcrédito personal	64,3%	35,7%	0,0%
Promedio por Tipo de Deudor	34,3%	35,0%	30,7%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay, Primer 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 (50%), bajo riesgo del crédito (32,1%), rentabilidad del proyecto (14,3%) y garantía real existente (3,6%) (Gráfico N° 12).

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

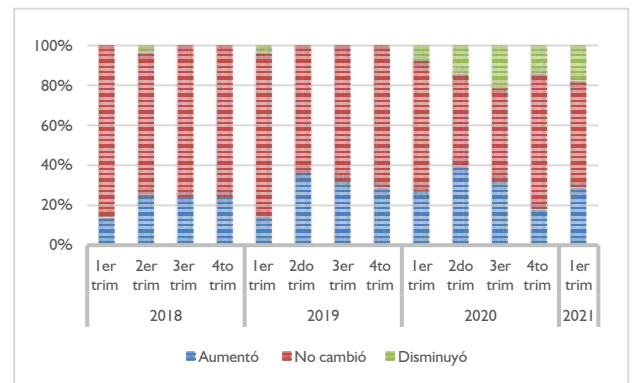


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

## IV. POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos en los últimos tres meses, durante el primer trimestre el 28,6% de los encuestados manifestó que aumentó, el 53,6% señaló que no hubo cambios y el 17,9% 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.

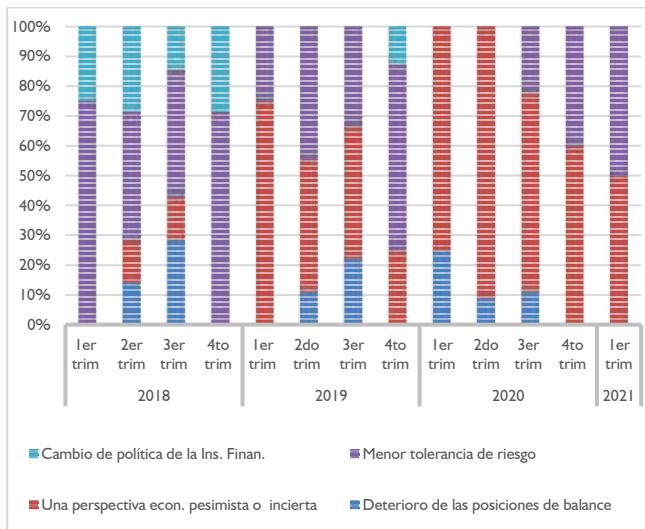
Del porcentaje que manifestó que los requisitos para otorgar créditos aumentaron, el 50% respondió que fue debido a una perspectiva económica pesimista o muy incierta y el restante 50% que fue debido a una menor tolerancia al riesgo (Gráfico N° 14).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

## Primer Trimestre 2021

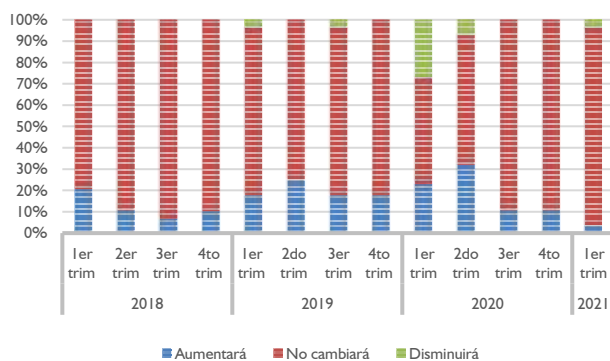
**Gráfico N° 14: Si en los últimos tres meses aumentaron los requisitos para la concesión de créditos, ¿cuáles fueron los principales motivos?**



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 92,9% de los encuestados contestó que los requisitos o van a cambiar, el 3,6% respondió que los requisitos aumentarán y el 3,6% respondió que los requisitos disminuirán (Gráfico N° 15).

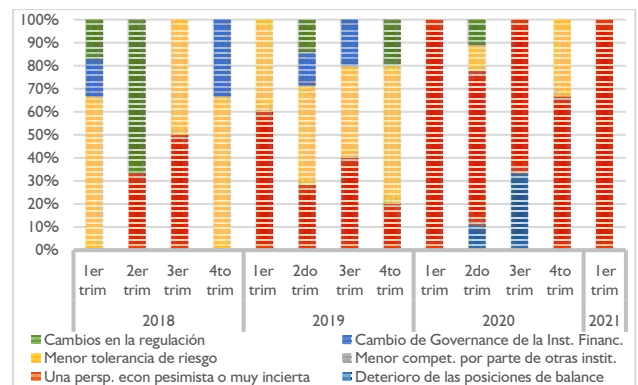
**Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses.**



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

De los que respondieron que la rigurosidad para concesión de créditos aumentaría para los próximos tres meses, el 100% señaló que lo harían debido a una perspectiva económica pesimista o muy 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.

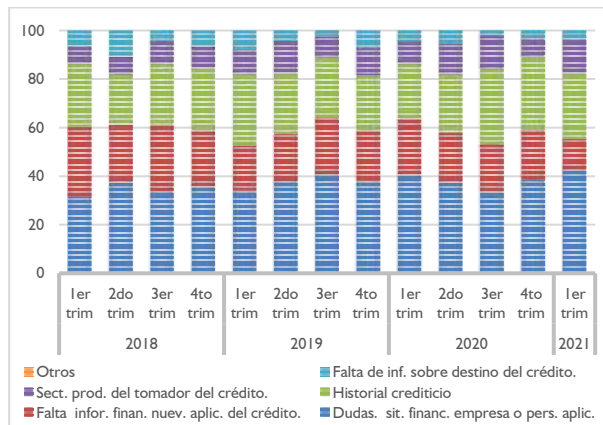
Ante la consulta de si se han rechazado crédito en los últimos tres meses, el 85,7% de los encuestados respondió en forma afirmativa. Con respecto a los principales motivos de rechazo, el 42,4% respondió que el principal motivo fueron las dudas sobre la situación financiera de la empresa o de la persona que solicita el crédito, seguido en orden de importancia por el historial crediticio de los clientes (27,1%), el sector productivo de donde proviene el tomador del crédito (13,9%) y la falta de información financiera de los nuevos clientes (13,2%) entre los más importantes (Gráfico N° 17).



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

Primer Trimestre 2021

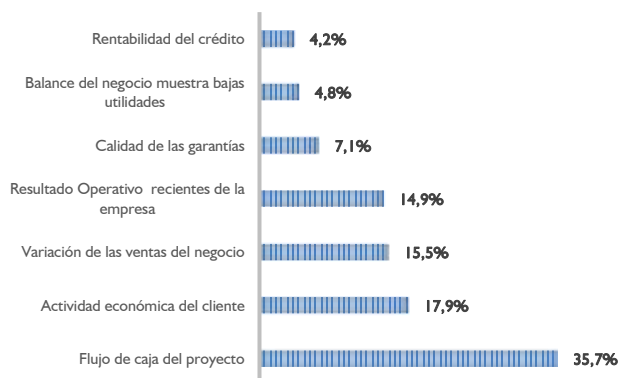
**Gráfico N° 17: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses.**



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 (35,7%), la actividad económica del cliente (17,9%) y el aumento de las ventas del negocio (15,5%), entre los más importantes (Gráfico N° 18).

**Gráfico N° 18: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos.**



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

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emiten comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: los requerimientos son muy complejos (42,9%), existe mucha burocracia (28,6%), las tasas de interés son muy altas y el monto disponible no es suficiente (10,7% en cada caso) y el monto disponible no es suficiente (7,1%)

Ante la consulta de si existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 96,4% 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 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:

- El crédito se mantendría en los próximos tres meses. El principal demandante sería el sector ganadero.
- Se espera que el sector agrícola active la economía y los créditos.
- Se mantendrá en niveles similares. Los sectores que pueden ser protagonistas son servicios, informática y farmacias.
- La agricultura y la construcción tendrán un impacto positivo.
- Para los próximos tres meses se espera una leve recuperación. No se espera que haya actividad específica como protagonista. Habría mejor



# Informe sobre Encuesta de Situación General del Crédito

*Primer Trimestre 2021*

recuperación en caso que el Gobierno adopte medidas de inversión pública.

- Se espera que, con las mejoras climáticas proyectadas, las protagonistas sean el sector primario, así como la ganadería, las industrias y la construcción.
  - El sector protagonista sería las Microempresas.
  - Se espera un incremento en el sector comercio.
  - Los sectores fármacos que puedan industrializar las vacunas, serían los protagonistas.
  - El sector primario destacara por los precios actuales de los commodities.
  - El sector comercial, específicamente de consumo masivo.
  - El sector de la construcción es el que moverá la economía.
  - Agronegocios es un segmento con menor impacto del Covid-19
  - Continuarán siendo protagonistas los segmentos de salud y limpieza.
-



© 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)