



SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO (SGC)



IV Trimestre 2024

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py

Asunción - Paraguay



Encuesta sobre Situación General del Crédito

Trimestre IV - 2024



Publicación editada por:

Estudios Económicos

Gerencia de Estadísticas Económicas

Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

División de Cuentas Monetarias, Financieras y Fiscales



RESUMEN EJECUTIVO

La Encuesta de Situación General del Crédito (SGC), correspondiente al cuarto trimestre del 2024, tuvo un porcentaje de participación del 100%, de los cuales el 73,91% corresponde a bancos, 17,39% a financieras y 8,70% a otras entidades de crédito.

Conforme a los datos recabados en el periodo de referencia, el 73,91% de los encuestados respondió estar de acuerdo en que la coyuntura económica fue óptima para otorgar créditos al sector privado. Este porcentaje es superior en 1,91 puntos porcentuales (pp) al registrado en el mismo trimestre del año anterior e inferior en 4,35 pp al reportado en el tercer trimestre del 2024.

El índice de confianza alcanzó un valor de 69,84, inferior al resultado del trimestre previo (71,47), pero mayor al dato registrado en el mismo trimestre del año 2023 (67,38). Los índices de difusión de las expectativas sectoriales han continuado en zona de optimismo en los plazos de 3, 6 y 12 meses.

Durante el cuarto trimestre del 2024, los encuestados respondieron que entre los principales aspectos evaluados para conceder créditos se encuentran, en primer lugar, el aspecto económico, seguido de los aspectos climáticos y políticos, entre los más importantes. Por otra parte, los principales motivos que obstaculizan la concesión de créditos al sector privado son el historial del cliente, la falta de información del cliente, la escasa garantía por parte del prestatario y los proyectos no rentables.

La mayoría de los encuestados señalaron que existe mucha diferencia en los requisitos normativos para la concesión de créditos entre las entidades financieras reguladas por el Banco Central del Paraguay (BCP) y las no reguladas por la autoridad monetaria.

Casi la totalidad de las entidades financieras encuestadas rechazaron al menos una solicitud de crédito en los últimos tres meses, principalmente por las dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona aplicante del préstamo, por el historial crediticio del cliente y por la falta de información financiera de los nuevos solicitantes del crédito.

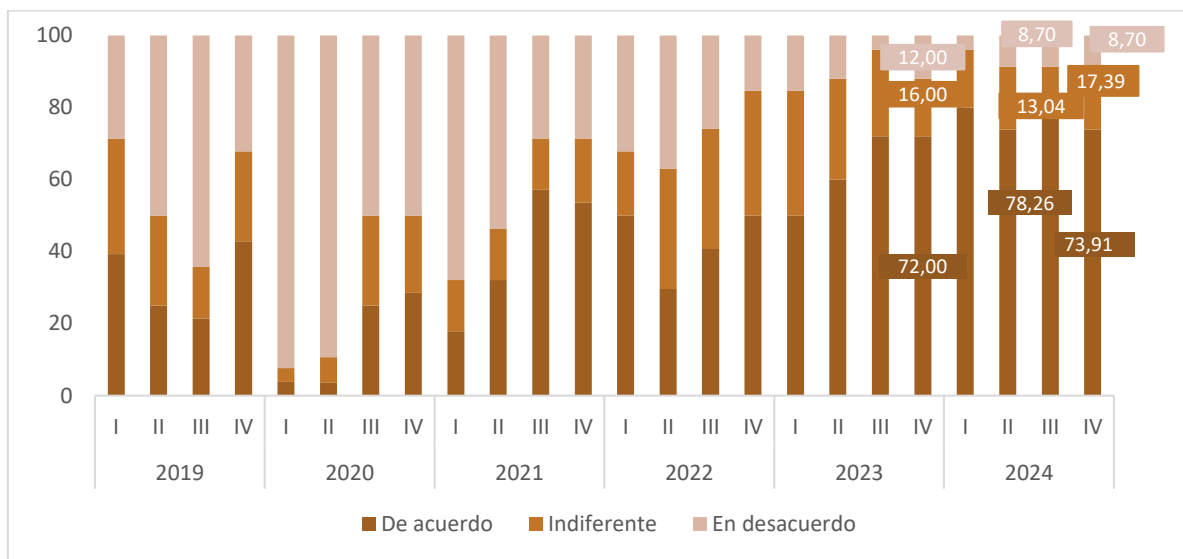
Finalmente, y con base en los reportes de los encuestados, los tomadores de créditos señalan que existe mucha burocracia a la hora de solicitar crédito, las tasas de interés son muy altas y los requerimientos son muy complejos.



SITUACIÓN DEL CRÉDITO

En el cuarto trimestre del 2024, el porcentaje de los encuestados que respondió estar de acuerdo en que la coyuntura económica ha sido propicia para otorgar créditos al sector privado fue del 73,91%, resultado inferior al observado en el trimestre anterior en 4,35 pp, pero superior en 1,91 pp al valor del mismo trimestre del 2023. Cabe destacar, que este indicador se mantuvo en promedio por encima de la media histórica (52,65%). (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

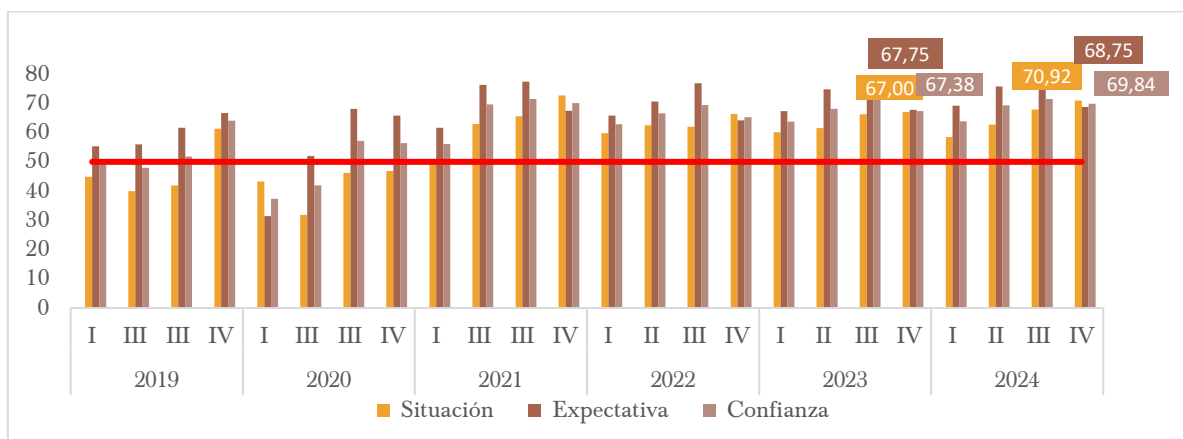
El índice de confianza se calcula a partir del promedio de los índices de difusión sobre la situación y sobre la expectativa del crédito. El índice de difusión sobre la situación se elabora a partir de la pregunta “cómo ha variado el crédito en los últimos tres meses”, mientras que el índice de difusión sobre las expectativas del crédito se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes 3 meses”.

En ese sentido, en el cuarto trimestre del 2024, el índice de difusión sobre la situación del crédito alcanzó un valor de 70,92, superior al resultado del trimestre anterior (67,93), y al dato del cuarto trimestre del 2023 (67,00). Por su parte, el índice de difusión sobre las expectativas del crédito se situó en 68,75, inferior al valor del tercer trimestre del 2024 (75,00), pero superior al registrado en el cuarto trimestre del 2023 (67,75).

De esa forma, los índices de situación y de expectativas se ubicaron en zona de optimismo, con lo cual también lo hizo el índice de confianza del crédito, registrando un valor de 69,84, mayor al valor reportado en el cuarto trimestre del 2023 (67,38) y levemente inferior al resultado reportado en el trimestre anterior (71,47).



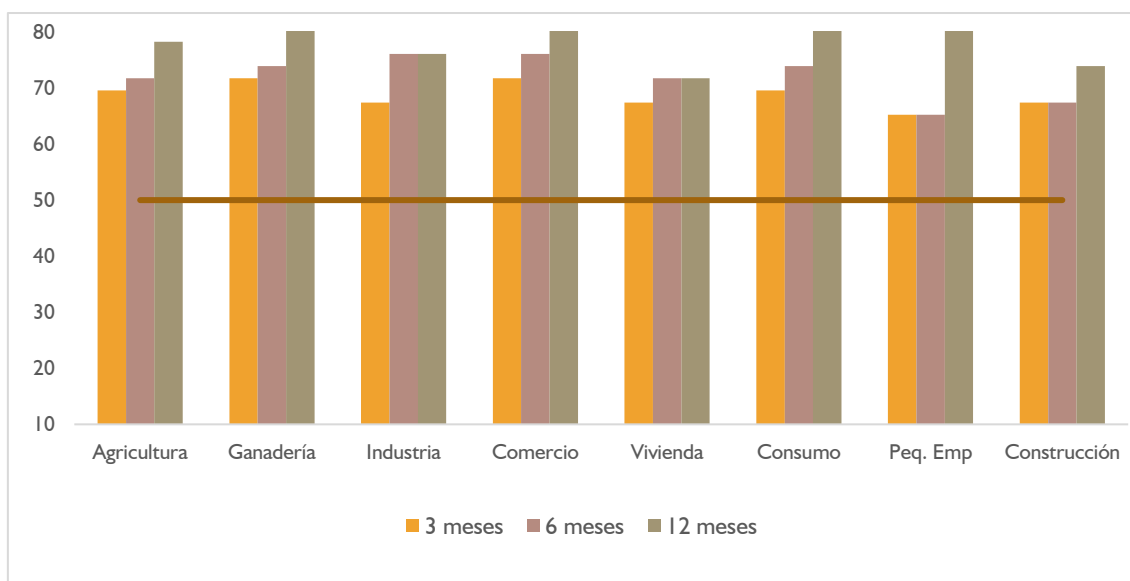
Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Por su parte, los índices de difusión de las expectativas sectoriales se mantuvieron en zona de optimismo en el cuarto trimestre del 2024 para los plazos de 3, 6 y 12 meses. (Gráfico N° 3).

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

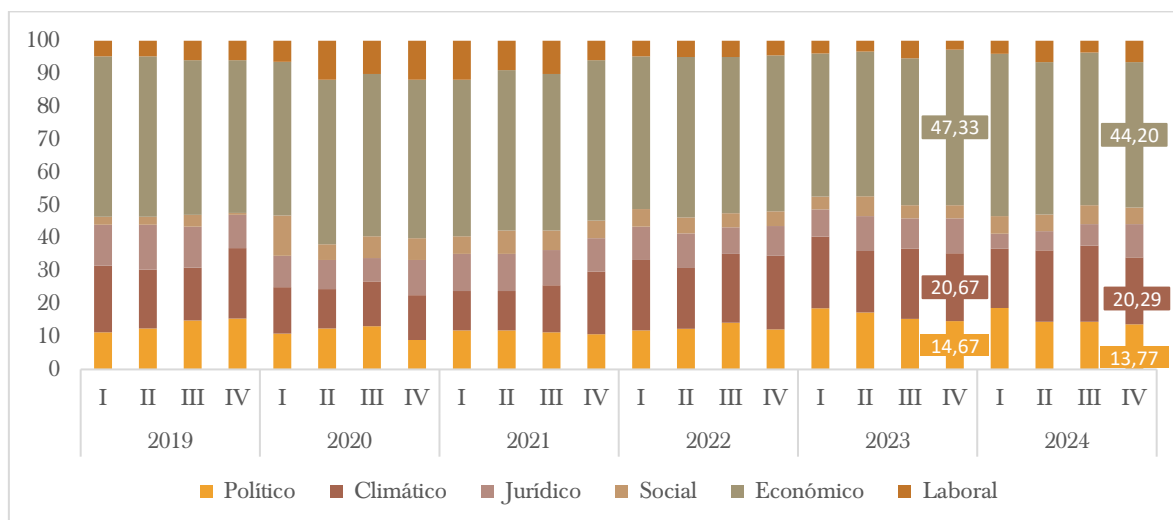


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con relación a la consulta sobre los aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural para otorgar el crédito, los encuestados respondieron que el factor principal es el aspecto económico (44,20%), seguido del aspecto climático (20,29%) y el político (13,77%), entre los más importantes. Es oportuno destacar que, desde el inicio de la encuesta en el año 2013, el aspecto económico se ha mantenido como el principal factor que los encuestados consideran en este punto. (Gráfico N° 4).



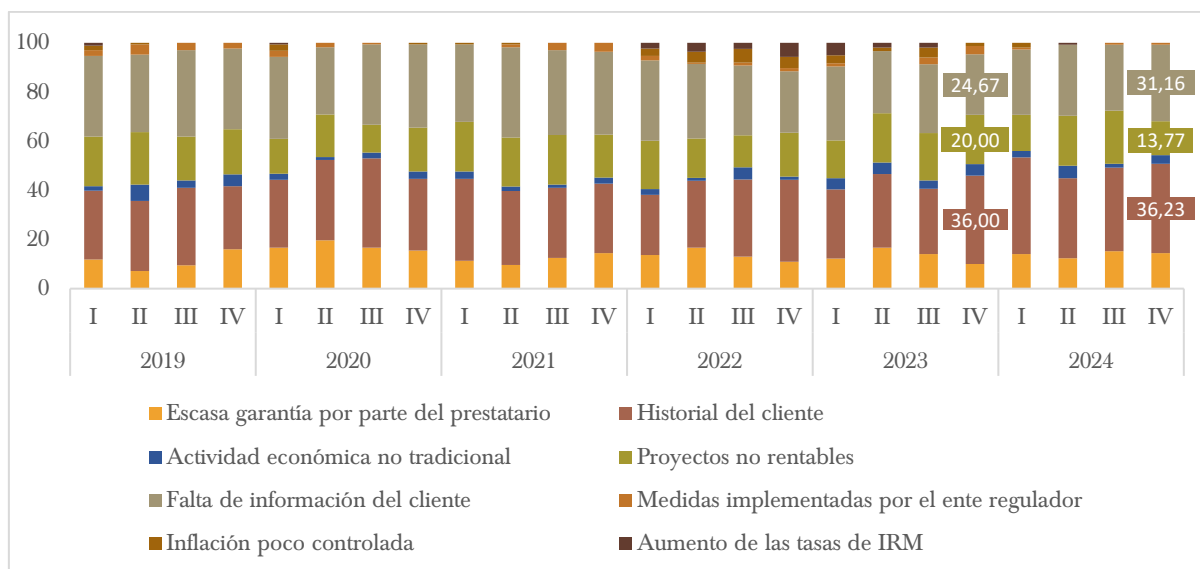
Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito



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, en el cuarto trimestre el 36,23% de los encuestados indicó que el factor principal es el historial del cliente, el 31,16% señaló que es la falta de información del cliente y el 13,77% mencionó la falta de proyectos rentables, entre los puntos más importantes. (Gráfico N° 5).

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

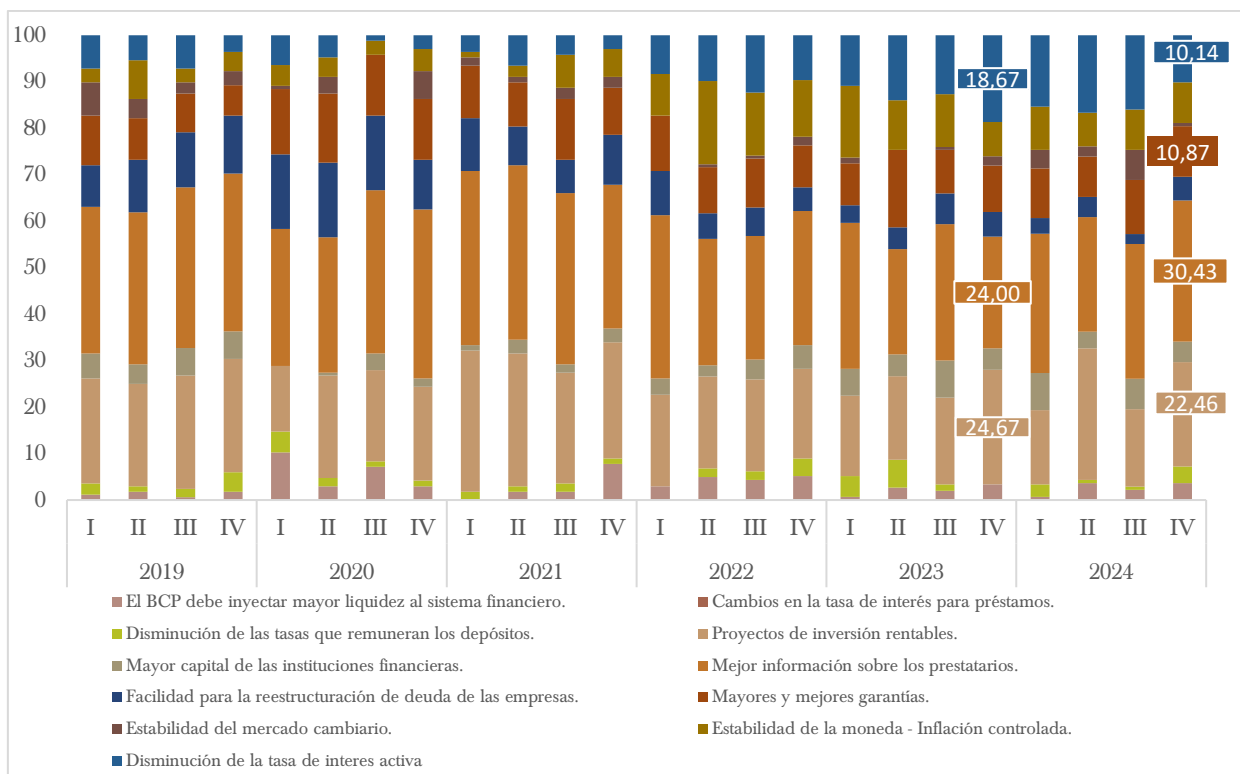


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, 30,43% de los encuestados señaló entre las principales acciones el disponer de mejor información sobre los prestatarios, 22,46% indicó que se necesitan proyectos de inversiones rentables y 10,87% manifestó que se requieren mayores y mejores garantías para aumentar el crédito de la economía. (Gráfico N° 6).



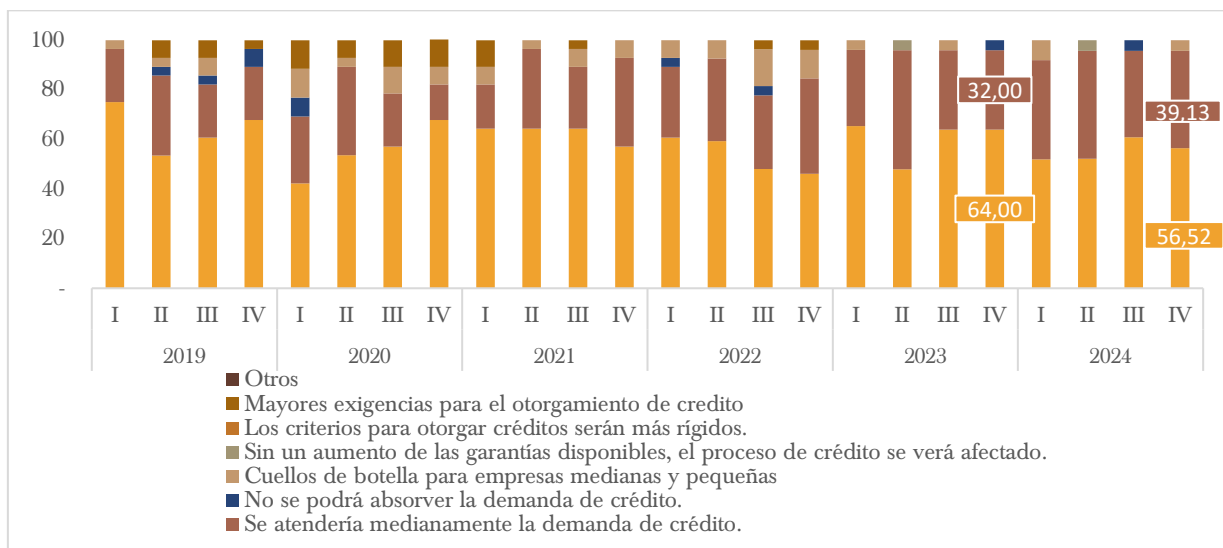
Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la consulta “si la demanda de créditos aumenta, qué situaciones se podrían presentar”, el 56,52% de los encuestados mencionó estar en condiciones de atender el eventual incremento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes, el 39,13% respondió que se atendería medianamente la demanda de préstamos, mientras que el 4,35% restante manifestó que podrían presentarse cuellos de botella para empresas medianas y pequeñas. (Gráfico N° 7).

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

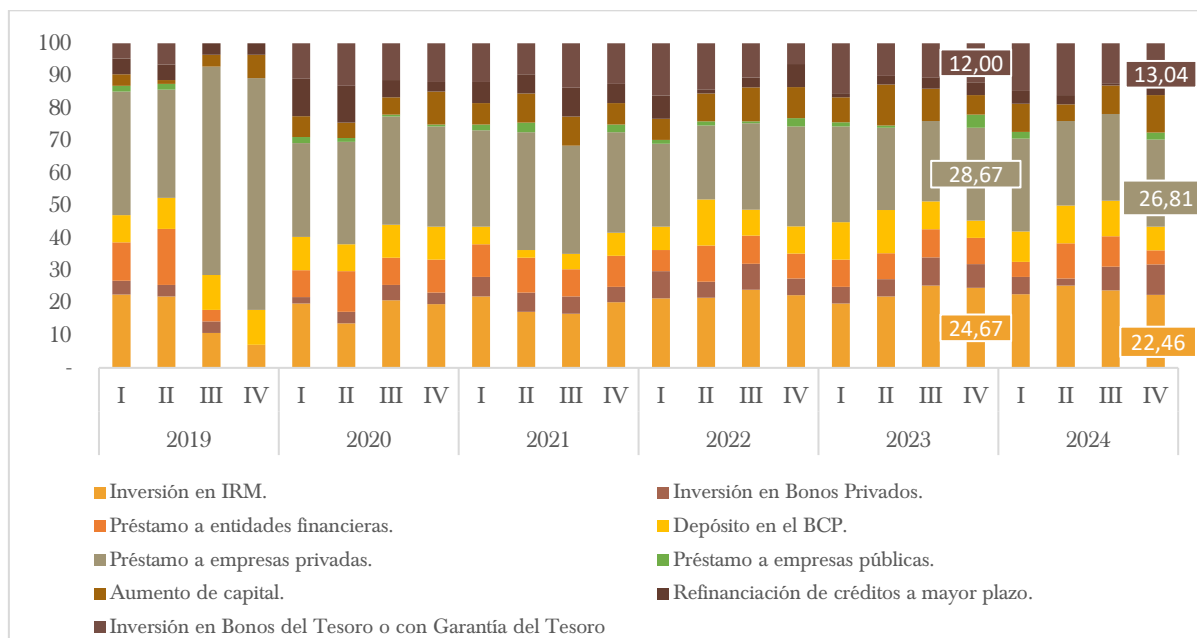


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



Ante la consulta de “cuál sería el destino de un eventual exceso de recursos”, el 26,81% de los encuestados contestó que el exceso de sus recursos sería destinado a préstamos a empresas privadas, el 22,46% a inversiones en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) y el 13,04% invertiría en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro, entre los destinos más importantes. (Gráfico N° 8).

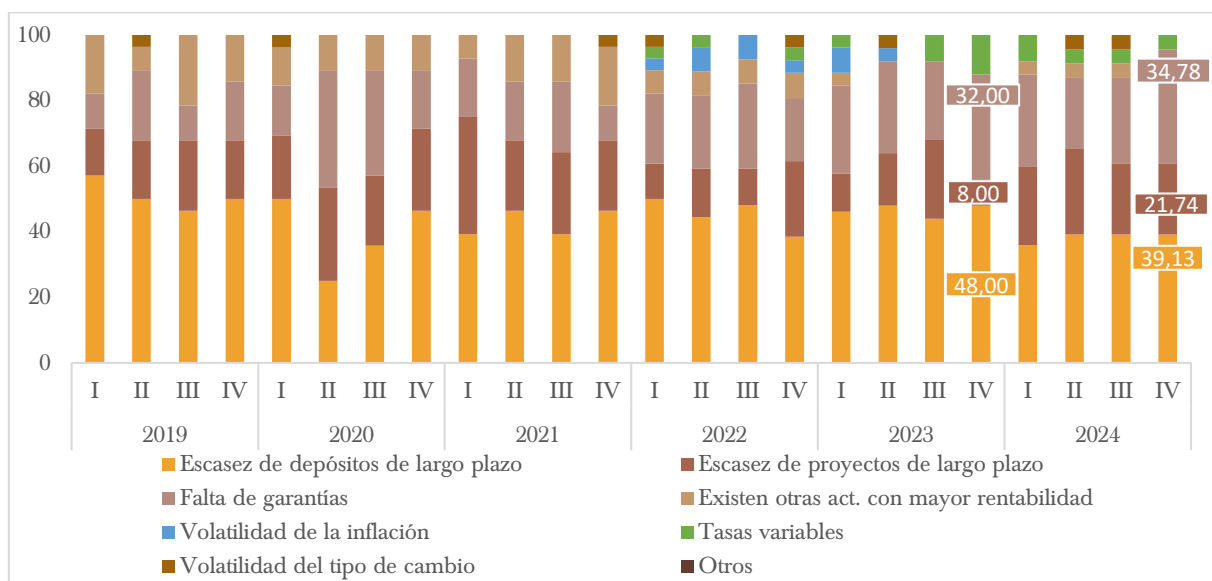
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Entre los principales motivos que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo, se destacaron la escasez de depósitos de largo plazo (39,13%), seguido de falta de garantías (34,78%) y, en tercer lugar, escasez de proyectos de largo plazo (21,74%), entre los más importantes. (Gráfico N° 9).

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

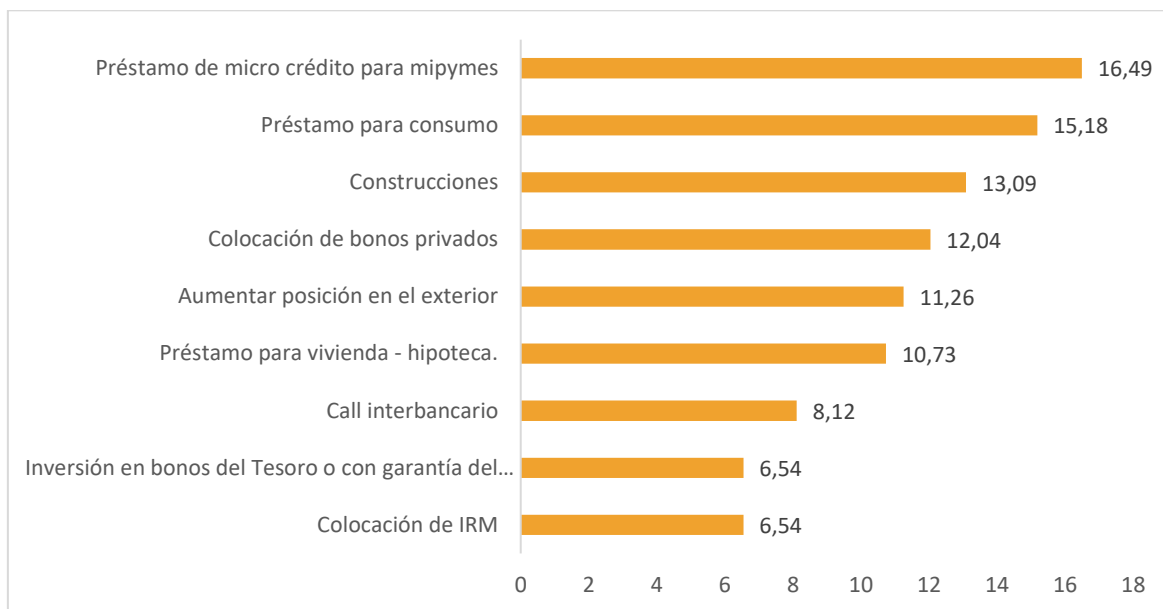


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



En cuanto a la percepción de riesgos según las actividades o destinos de los fondos, los encuestados consideraron a los préstamos de Microcréditos para MIPYMES (16,49%) y a los préstamos para el consumo (15,18%) como las actividades más riesgosas. Por otra parte, las colocaciones en IRM y la inversión en bonos del tesoro o con garantía del tesoro fueron consideradas las actividades menos riesgosas (6,54%, respectivamente). (Gráfico N° 10).

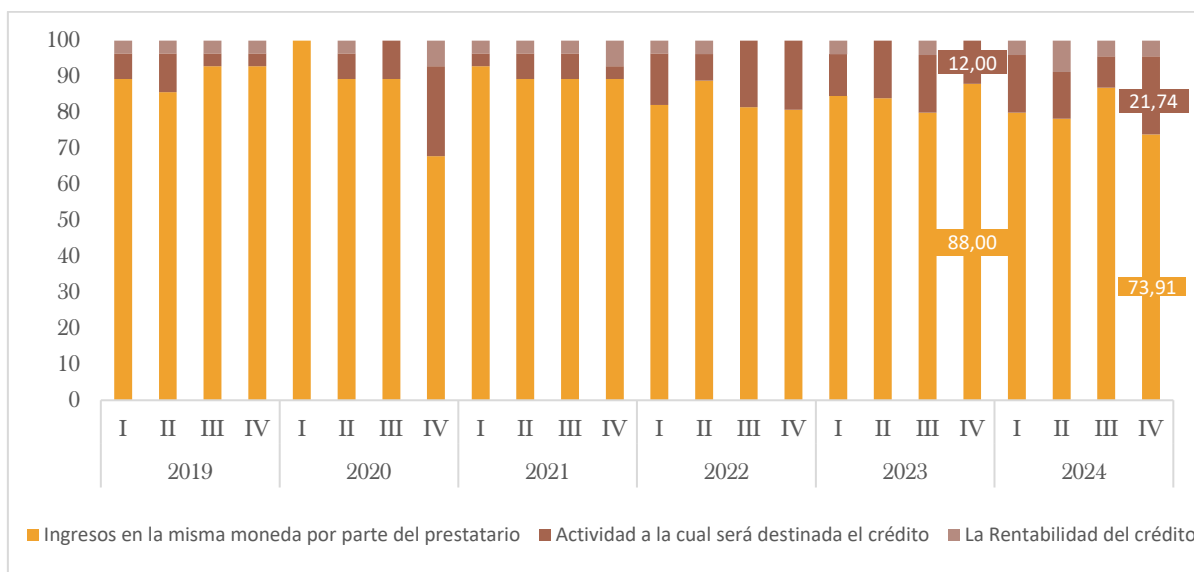
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En lo referente a la concesión de créditos en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos, el 73,91% de los encuestados indicó que el principal criterio para otorgar dichos créditos es que los solicitantes posean ingresos en la misma moneda, el 21,74% consideró importante tener en cuenta la actividad a la cual será destinada el crédito, mientras que el 4,35% restante considera la rentabilidad del crédito. (Gráfico N° 11).

Gráfico N° 11: Préstamos en moneda extranjera



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



ANÁLISIS SECTORIAL

Respecto a la consulta de cómo ha variado el crédito por sectores en el cuarto trimestre del año en curso, el 69,57% de los encuestados consideró que el crédito para el comercio aumentó, siendo este el resultado más elevado, seguido de los créditos destinados al consumo, donde el 65,22% estimó que aumentaron para este sector, y en tercer lugar ubican al crédito para la vivienda (52,17%). Construcción tuvo la mayor proporción de encuestados que respondieron que los créditos para este sector no variaron en el último trimestre (86,96%), seguido por Industria (69,57%), Ganadería (65,22). Finalmente, para el caso de pequeñas empresas, el 8,70% respondió que los créditos disminuyeron.

En términos agregados, en promedio, el 44,57% de los encuestados opinó que hubo un aumento en la concesión de créditos en los últimos 3 meses, el 52,72% consideró que se mantuvo igual y el 2,72% respondió que disminuyó la concesión de créditos para estos sectores. (Tabla N° 1).

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	47,83%	47,83%	4,35%
Ganadería	30,43%	65,22%	4,35%
Industria	30,43%	69,57%	0,00%
Construcción	13,04%	86,96%	0,00%
Comercio	69,57%	30,43%	0,00%
Vivienda	52,17%	47,83%	0,00%
Consumo	65,22%	30,43%	4,35%
Pequeñas empresas	47,83%	43,47%	8,70%
Prom. Sectorial	44,57%	52,72%	2,72%

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 3 meses, el 52,17% de los encuestados indicó que los créditos para el comercio aumentarán, así mismo 47,83% respondió que los créditos para consumo se incrementarán. En cuanto a las expectativas de que los créditos no cambiarán, los sectores donde mayormente creen los encuestados que esto sucederá son: industria y construcción (65,22%), ganadería y vivienda (56,52%). Finalmente, el 8,70% respondió que los créditos para comercio, consumo y para pequeñas empresas disminuirán en los próximos 3 meses.

En promedio, para los próximos tres meses, el 41,85% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentará, el 53,80% que no cambiará y el 4,35% mencionó que disminuirá. (Tabla N° 2)

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	43,48%	52,17%	4,35%
Ganadería	43,48%	56,52%	0,00%
Industria	34,78%	65,22%	0,00%
Construcción	34,78%	65,22%	0,00%
Comercio	52,17%	39,13%	8,70%
Vivienda	39,13%	56,52%	4,35%
Consumo	47,83%	43,47%	8,70%
Pequeñas empresas	39,13%	52,17%	8,70%
Prom. Sectorial	41,85%	53,80%	4,35%



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En lo referente al acceso al crédito según Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del cuarto trimestre muestran que el 86,96% y el 39,13% de los encuestados respondieron que el sector de grandes empresas y el gobierno tienen un alto acceso al crédito. El 78,26% respondió que las medianas empresas poseen un acceso medio al crédito. Finalmente, el 69,57% respondió que las microempresas poseen un bajo acceso al crédito, seguido del sector de familia y microcrédito personal con el 60,87%.

En términos agregados el 31,31% de los encuestados respondió que existe un bajo acceso al crédito, el 36,52% manifestó un acceso medio, mientras que el 32,18% considera que existe un alto acceso al crédito.

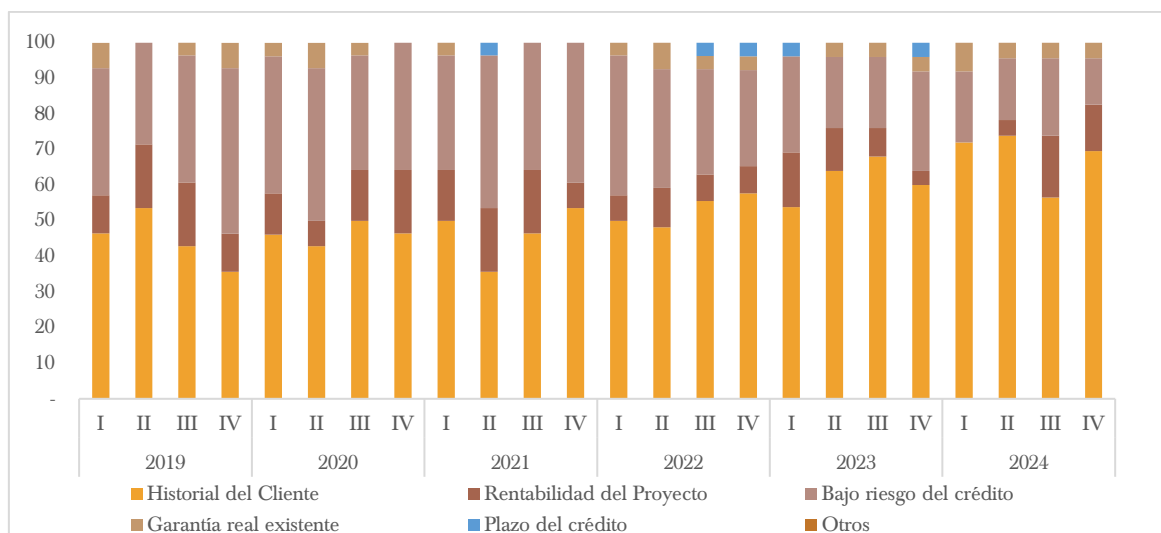
Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,00%	13,04%	86,96%
Gobierno	26,09%	34,78%	39,13%
Medianas empresas	0,00%	78,26%	21,74%
Microempresas	69,57%	21,74%	8,70%
Familias - Microcrédito personal	60,87%	34,78%	4,35%
Promedio por Tipo de Deudor	31,31%	36,52%	32,18%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con relación a la pregunta: “En los últimos créditos concedidos, ¿cuál ha sido el factor más importante a la hora de conceder créditos?”, el primer factor fue el historial del cliente (69,57%) seguido del bajo riesgo del crédito y la rentabilidad del proyecto (13,04%). (Gráfico N° 12).

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



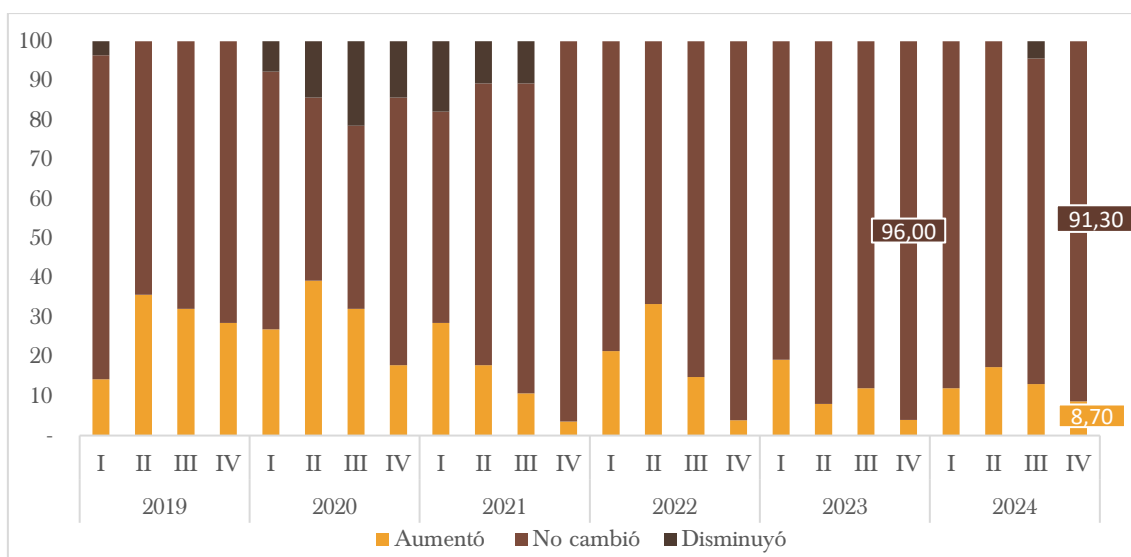
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos durante el cuarto trimestre, el 91,30% de los encuestados manifestó que la misma no ha variado y el 8,70% respondió que aumentó. De los que respondieron que aumentó, el 100% manifestó que el incremento de la rigurosidad se debió a una menor tolerancia al riesgo. (Gráfico N° 13).

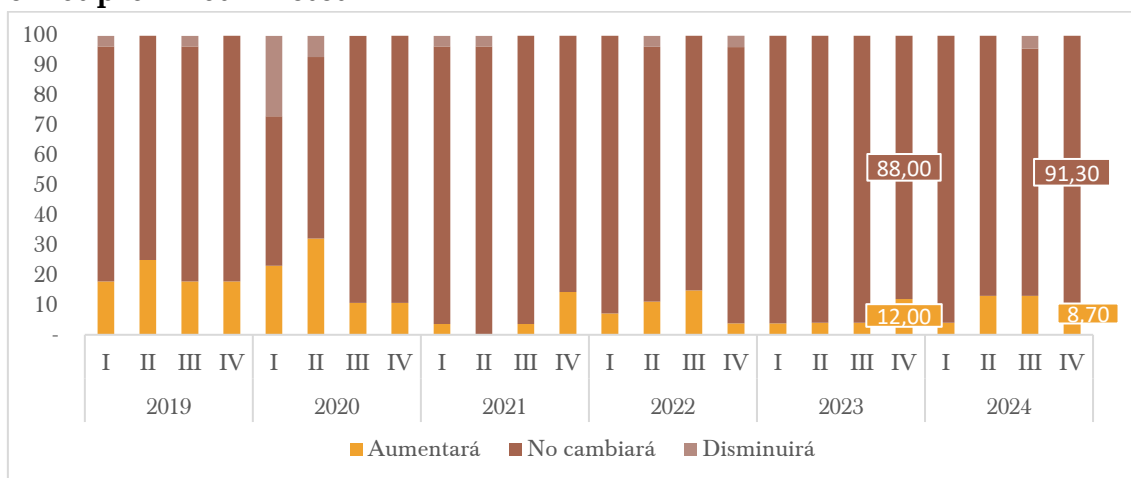
Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 91,30% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar y que la rigurosidad se mantendría similar a la observada en el trimestre previo, mientras que el 8,70% de los encuestados respondió que los requisitos aumentarían. (Gráfico N° 14).

Gráfico N° 14: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses



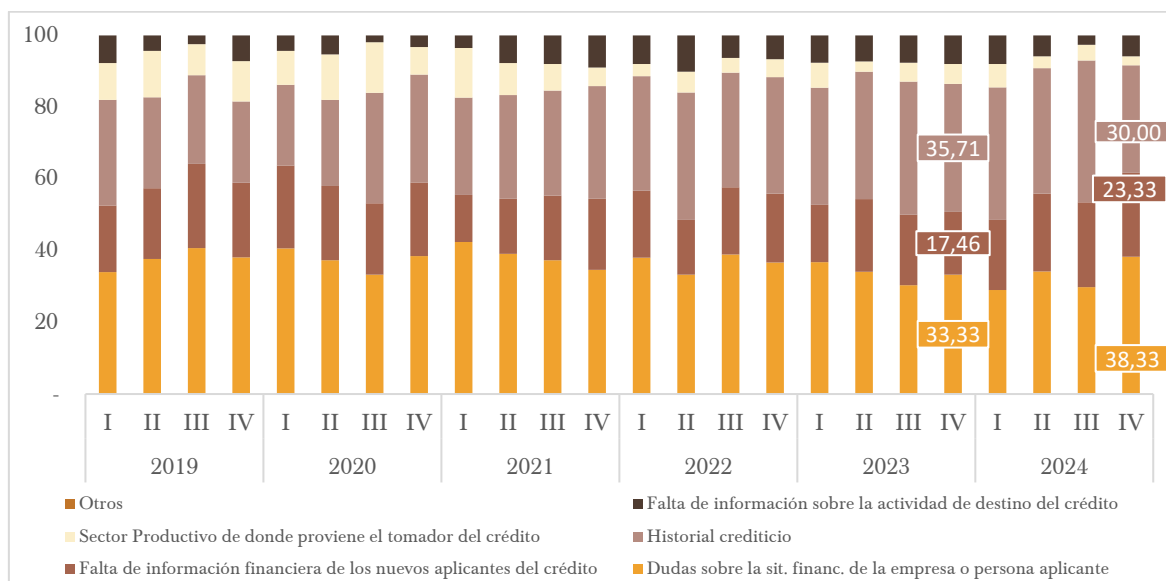
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



De los encuestados que respondieron que los requisitos aumentarán en los próximos tres meses, el 50,00% expresó que esto sucederá por una menor tolerancia al riesgo y el otro 50,00% por el deterioro de las posiciones de balance.

En lo que respecta al rechazo de solicitudes de créditos en los últimos 3 meses, el 86,96% de los encuestados manifestó que se rechazaron solicitudes. Cabe destacar, que el 38,33% de los rechazos tuvo como argumento las dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona aplicante, el 30,00% indicó que el rechazo se daba por el historial crediticio, mientras que el 23,33% mencionó la falta de información financiera de los nuevos aplicantes del crédito, entre los más importantes. (Gráfico N° 15).

Gráfico N° 15: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

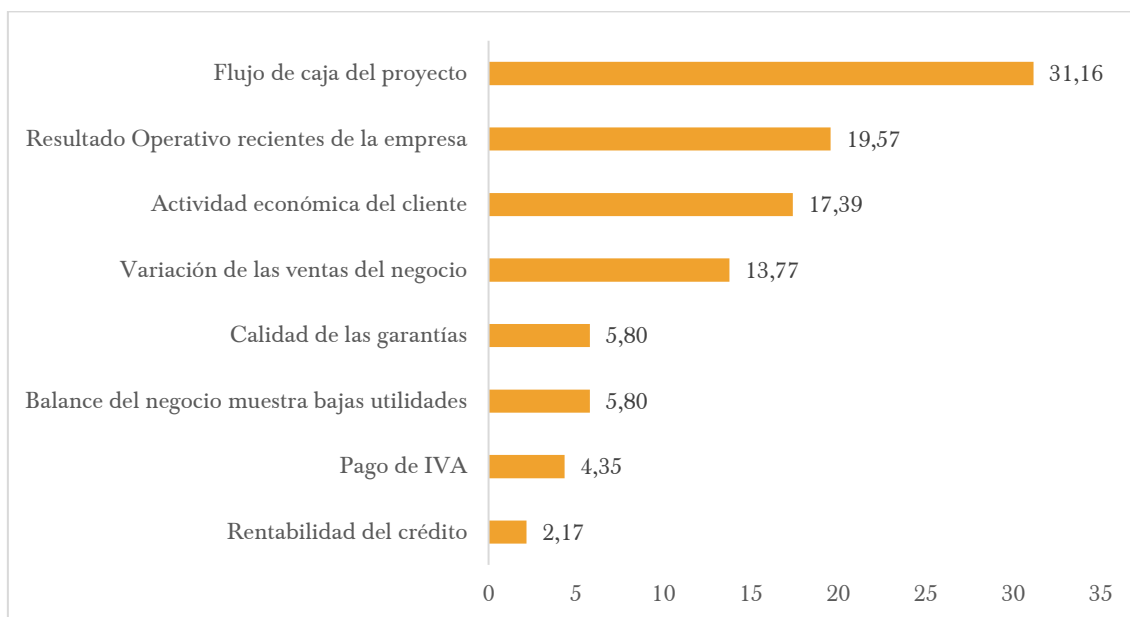
Los intermediarios financieros mencionaron que, al evaluar los riesgos para la concesión de nuevos créditos, los criterios más importantes utilizados son: el flujo de caja del proyecto (31,16%), el resultado operativo reciente de la empresa (19,57%), la actividad económica del cliente (17,39%), y la variación de las ventas del negocio (13,77%), entre los más importantes. (Gráfico N° 16).

En el proceso de negociación del crédito, los clientes emitieron comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: existe mucha burocracia (47,83%), las tasas de interés son muy altas (30,43%), los requerimientos son muy complejos (13,04%), el monto disponible no es suficiente (8,70%).

Ante la consulta, si consideran que existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre los prestamistas, el 86,96% de los encuestados señaló que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP. Los encuestados consideraron que se aplican más regulaciones a las entidades supervisadas por el BCP y que esto aumenta los gastos operativos para cumplir con dichas regulaciones.



Gráfico N° 16: Factores que se tienen en cuenta para la concesión de nuevos créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En cuanto a las expectativas de cómo será el comportamiento del crédito en los próximos 3 meses y qué sectores específicos consideran que serán los principales demandantes de créditos, se transcriben algunas de las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- Aumentarían los créditos para inversiones y vivienda.
- Aumentaría el sector de la Agricultura por causa de la sequía.
- El primer trimestre de cada año usualmente presenta un bajo crecimiento de créditos, aunque puede ganar algo de dinamismo por la campaña agrícola y el inicio de clases.
- No habrá cambios importantes.
- Los créditos para desarrollo inmobiliario serán protagonistas en los próximos meses del año.