



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



*IV Trimestre 2023*

**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

Asunción - Paraguay



# Encuesta sobre Situación General del Crédito

*Trimestre IV - 2023*



**Publicación editada por:**

**Estudios Económicos**

**Gerencia de**

**Estadísticas Económicas**

**Departamento de Estadísticas Macroeconómicas**

**División de Cuentas Monetarias, Financieras y Fiscales**

**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**



## **RESUMEN EJECUTIVO**

---

La Encuesta de Situación General del Crédito (SGC), correspondiente al cuarto trimestre del 2023, tuvo un porcentaje de participación del 100%, de los cuales 60% corresponde a bancos, 28% a financieras y 12% a otras entidades de crédito.

Conforme a los datos recabados en el periodo de referencia, el 72,0% de los encuestados respondió estar de acuerdo en que la coyuntura económica del momento fue óptima para otorgar créditos al sector privado. Este porcentaje es igual al registrado en el tercer trimestre del 2023, pero superior en 22 puntos porcentuales (pp) al nivel del cuarto trimestre del 2022.

El índice de Confianza arrojó un valor de 67,4, por debajo del resultado del trimestre anterior (71,4), pero superior al valor registrado en el mismo trimestre del año 2022 (65,3). Esto se debió al incremento interanual registrado tanto en los índices de situación como de expectativas. Cabe destacar, que el índice de situación y el de expectativas han permanecido en zona de optimismo y, por ende, también el de Confianza.

Los índices de difusión de las expectativas sectoriales han continuado en zona de optimismo en todos los plazos, es decir, tanto a tres, seis, como a doce meses de plazo.

Durante el cuarto trimestre del 2023, los encuestados respondieron que como principales aspectos a ser evaluados para conceder créditos se encuentran, en primer lugar, el aspecto económico, seguido de los aspectos climático y político.

Por otra parte, los principales motivos que obstaculizan la concesión de créditos al sector privado son el historial del cliente y la falta de información del cliente, seguido de falta proyectos rentables y la escasa garantía del prestatario.

La mayoría de los encuestados señalaron que existe mucha diferencia 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).

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

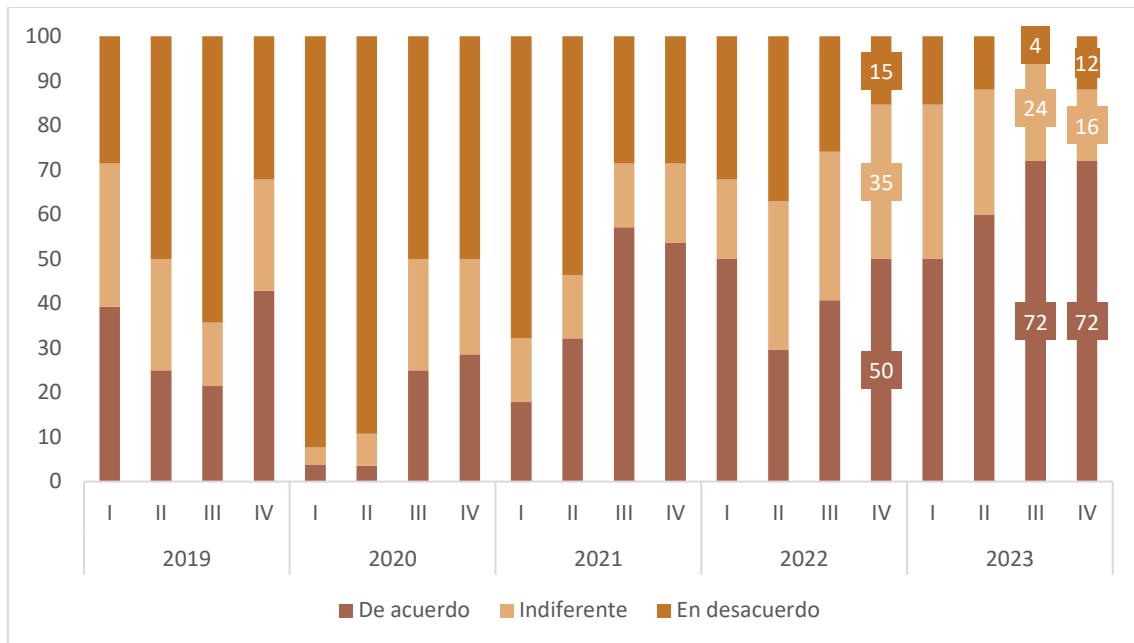
Finalmente, desde la óptica de los tomadores de créditos en el proceso de negociación, los encuestados mencionaron que las tasas de interés son muy elevadas, que existe mucha burocracia a la hora de solicitar crédito y que los requerimientos para acceder al mismo son muy complejos.



## SITUACIÓN DEL CRÉDITO

En el cuarto trimestre del 2023, el porcentaje de los encuestados que respondió estar de acuerdo en que la coyuntura económica del periodo es propicia para otorgar créditos al sector privado fue del 72,0%, nivel similar al observado en el trimestre anterior, pero superior en 22 pp con relación al valor registrado en el mismo periodo del 2022. (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 sobre la expectativa del crédito. El índice de situación se elabora a partir de la pregunta “cómo ha variado el crédito en los últimos tres meses”. En ese sentido, en el cuarto trimestre del 2023, este índice alcanzó un valor de 67,0, superior al resultado del trimestre anterior (66,3) y al resultado del cuarto trimestre del 2022 (66,4).

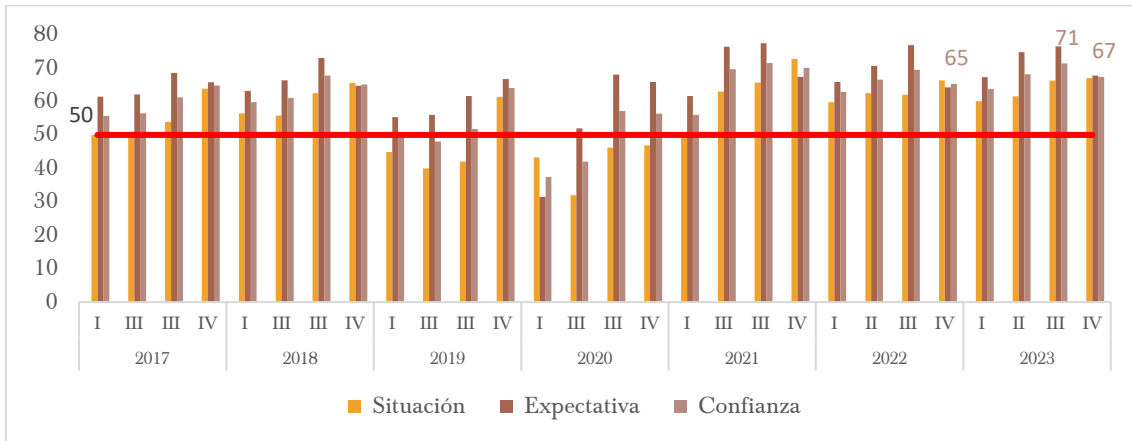
Por su parte, el índice de difusión sobre las expectativas, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes tres meses”, se situó en 67,8. Este dato es levemente menor al correspondiente al tercer trimestre (76,5), pero superior al nivel registrado en el cuarto trimestre del 2022 (64,2).

De esa forma, los índices de situación y de expectativas se ubicaron en zona de optimismo, y, por consiguiente, también el índice de confianza del crédito, registrando este último un valor de 67,4. Este resultado fue superior al valor reportado en el cuarto trimestre del 2022 (65,3), pero inferior al resultado reportado en el tercer trimestre de 2023 (71,4).

Los resultados de la encuesta correspondiente al cuarto trimestre del 2023 señalan que el índice de expectativa se redujo en mayor proporción con respecto al aumento registrado en el índice de situación, dando como resultado una disminución del índice de confianza.



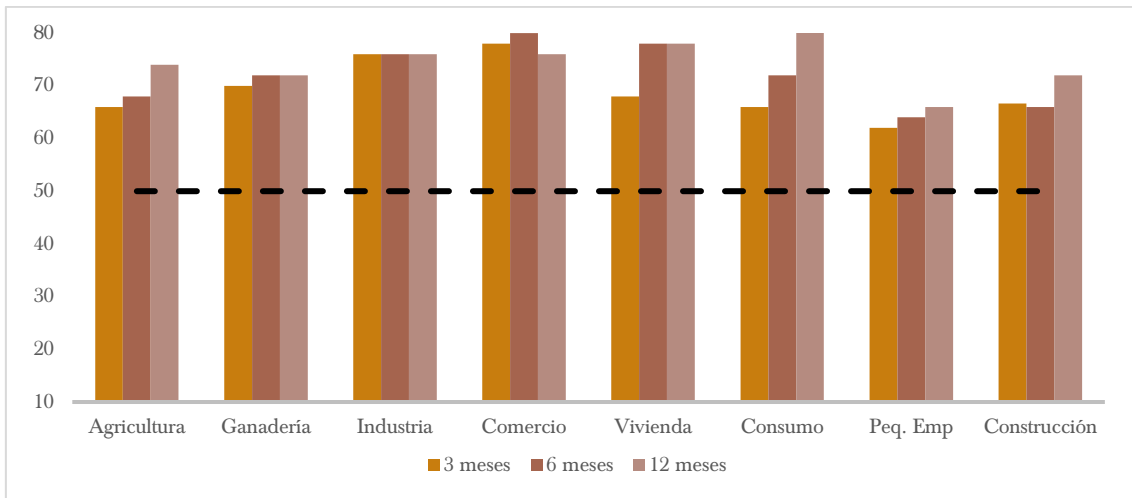
**Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito**



**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 2023 para los plazos de tres, seis y doce meses. (Gráfico N° 3).

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

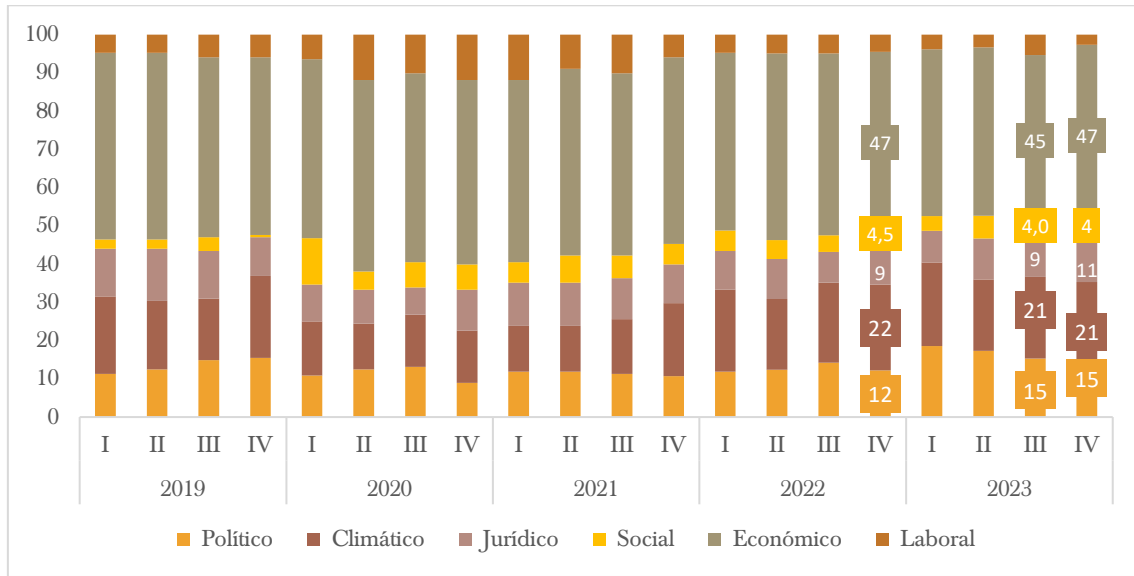


**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con relación a la consulta sobre los aspectos que se consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito, los encuestados respondieron que el principal es el aspecto económico (47,3%), seguido del aspecto climático (20,7%) y el aspecto político (14,7%), 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 al analizar la situación coyuntural del crédito. (Gráfico N° 4).



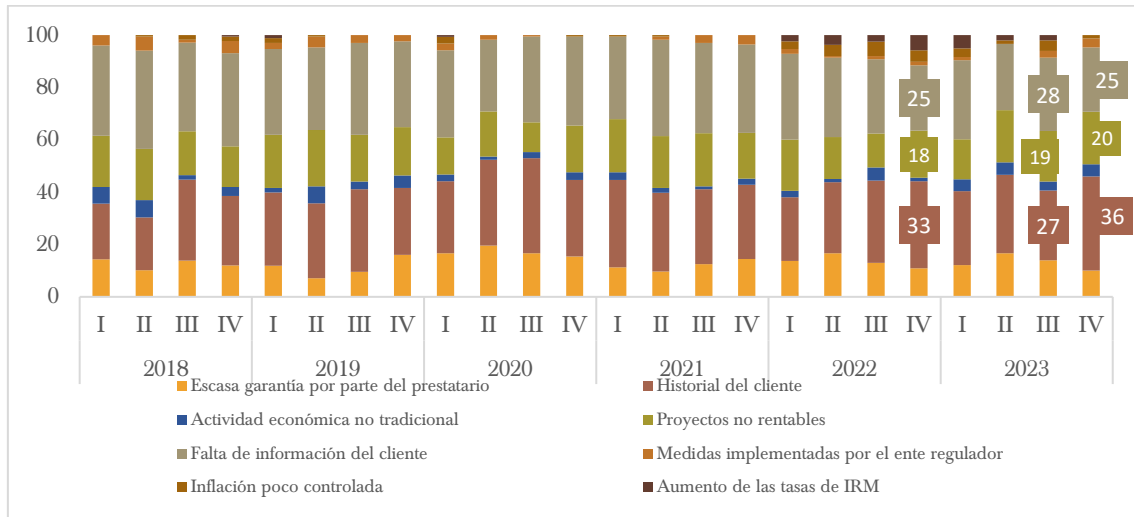
**Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito**



**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, en el cuarto trimestre, el 36,0% indicó que el factor principal es el historial del cliente, el 24,7% señaló que es la falta de información del cliente, y el 20,0% que es la falta de proyectos rentables, entre los puntos más importantes. (Gráfico N° 5).

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

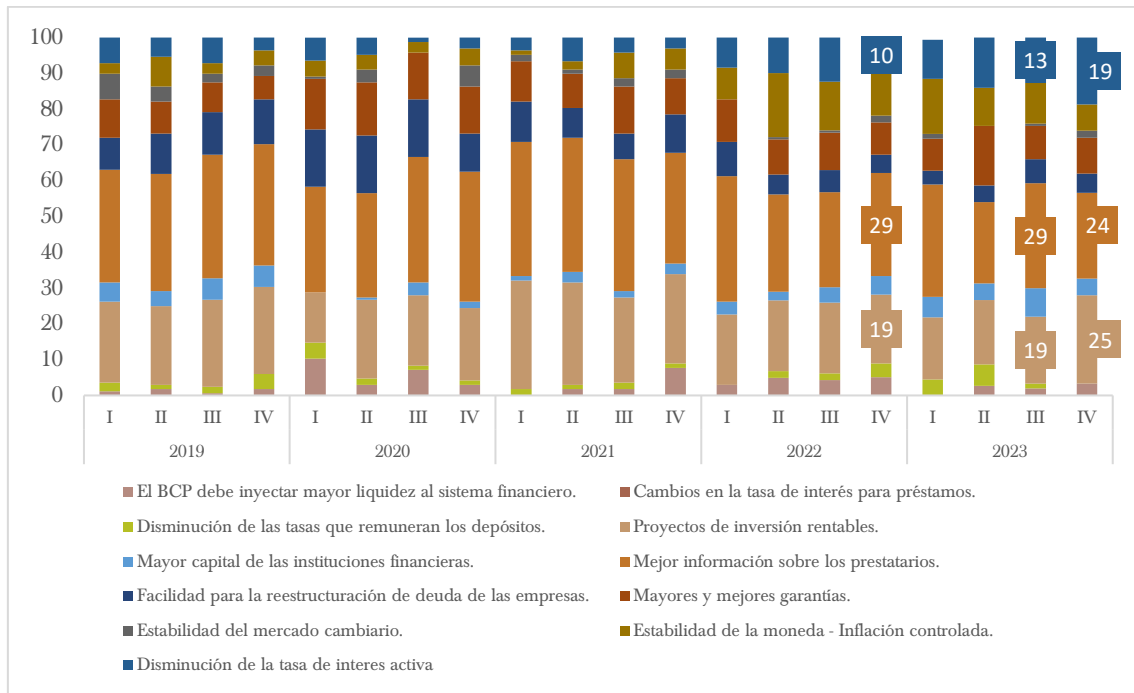


**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 24,7% de los encuestados señaló como una de las principales acciones, la necesidad de que existan más proyectos de inversión rentables. Otros aspectos indicados fueron la necesidad de contar con mejor información sobre los prestatarios (24,0%) y la necesidad de que la tasa de interés activa disminuya (18,7%). (Gráfico N° 6).



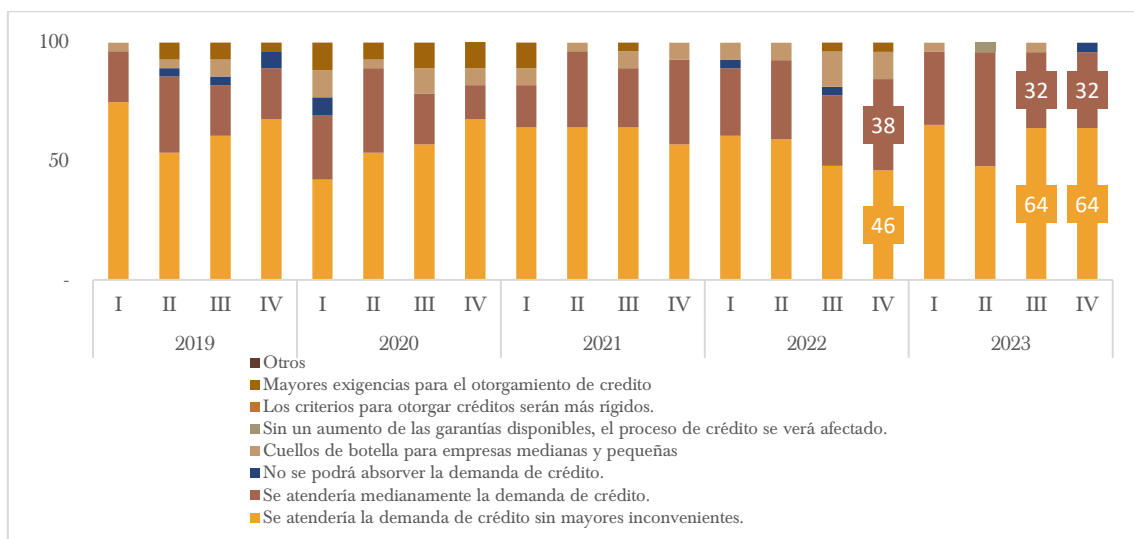
**Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito**



**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 64,0% de los encuestados mencionó estar en condiciones de atender al eventual incremento de la demanda de créditos sin mayores inconvenientes y el 32,0% respondió que se atendería medianamente la demanda de préstamos, mientras que el 4,0% restante manifestó que no se podría absorber una mayor demanda de créditos. (Gráfico N° 7).

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

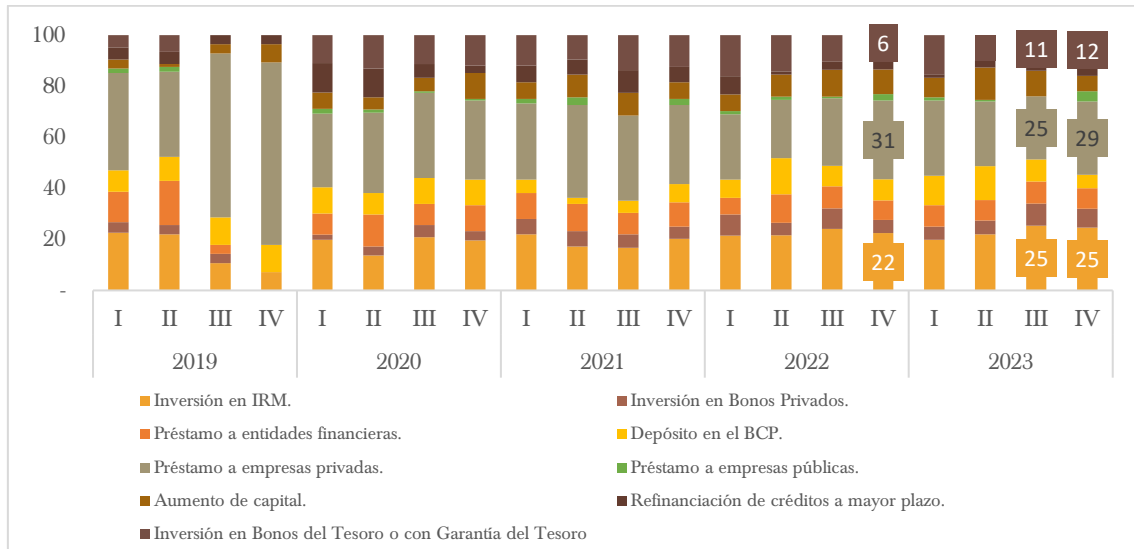


**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



Ante la consulta de “cuál sería el destino de un eventual exceso de recursos”, el 28,7% de los encuestados contestó que el exceso de sus recursos sería destinado a préstamos a empresas privados, el 24,7% a inversiones en Instrumentos de Regulación Monetaria y el 12% invertiría en Bonos del Tesoro. (Gráfico N° 8).

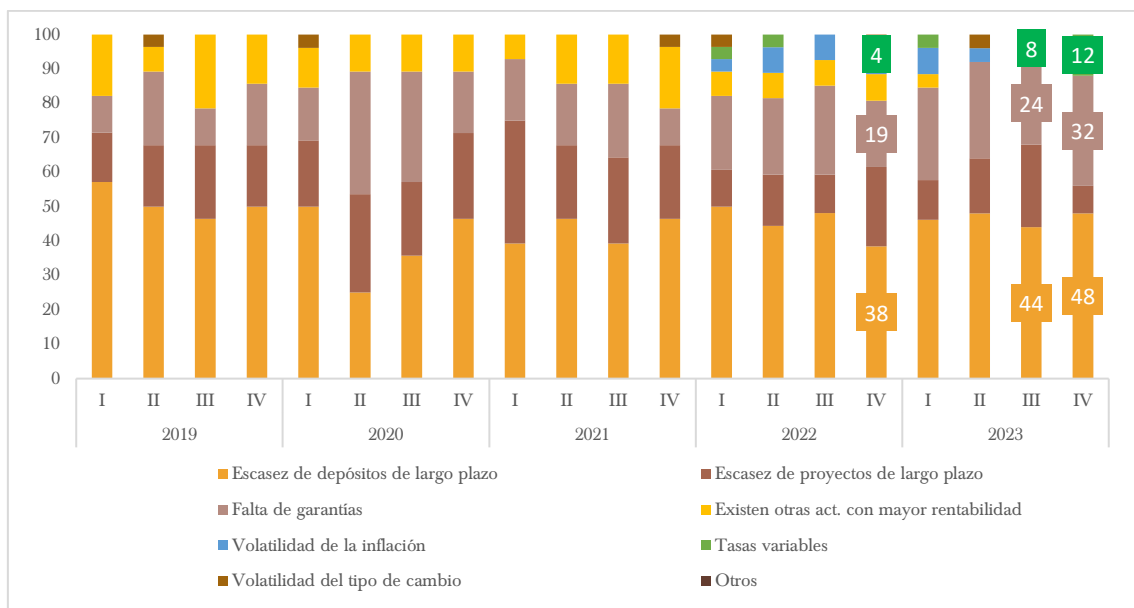
**Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos**



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 (48,0%) como el más relevante, seguido de la falta de garantías (32,0%) y, en tercer lugar, las tasas variables (12,0%), entre los más importantes. (Gráfico N° 9).

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

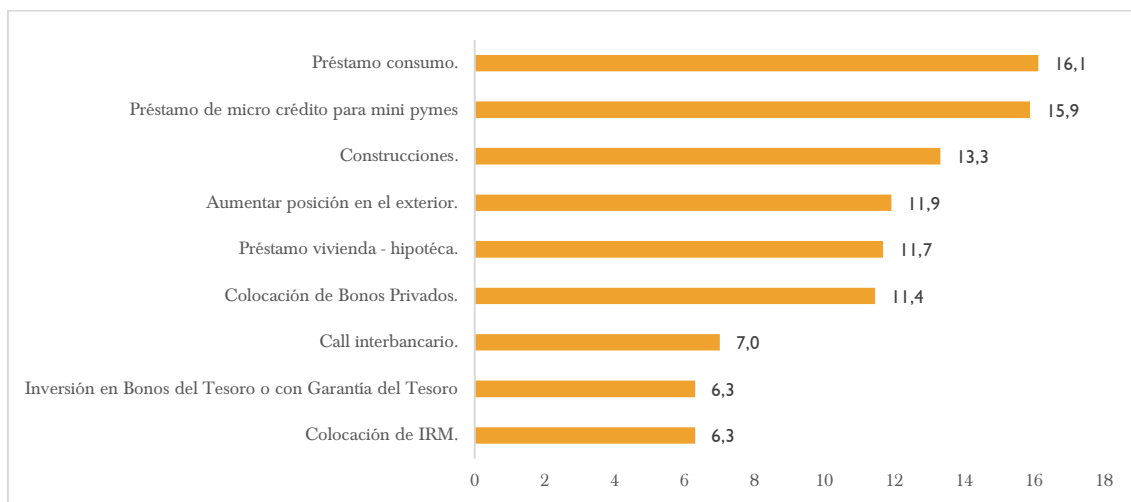


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



Con respecto a las actividades según su implicancia para medir el criterio de riesgo, los encuestados consideraron a los préstamos para el consumo (16,1%) y préstamos de Microcréditos para MIPYMES (15,9%) como las actividades más riesgosas. Por otra parte, la inversión en bonos del tesoro o con garantía del tesoro, y las colocaciones en IRM fueron consideradas las actividades menos riesgosas por el 6,3% de los encuestados en cada una de ellas. (Gráfico N° 10).

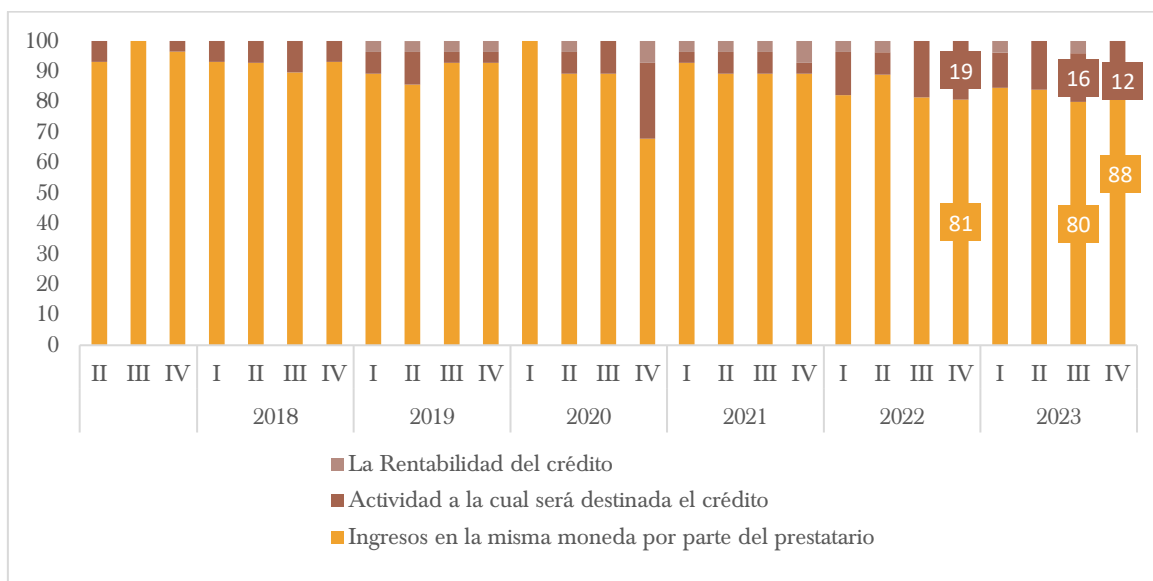
**Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo**



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 88,0% 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 12,0% consideró importante tener 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.



## ANÁLISIS SECTORIAL

Respecto a la consulta de cómo ha variado el crédito por sectores en el cuarto trimestre del año en curso, el 56% indicó que los créditos para el consumo aumentaron, en tanto que el 52% mencionó que hubo aumento en los préstamos para agricultura y para vivienda y el 48% señaló que los créditos para el comercio se incrementaron.

En términos agregados, en promedio, el 43,0% de los encuestados opinó que hubo un aumento en la concesión de créditos en los últimos 3 meses, el 48% consideró que se mantuvo igual y el 9% respondió que disminuyó. (Tabla N° 1).

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	52,0%	40,0%	8,0%
Ganadería	36,0%	56,0%	8,0%
Industria	28,0%	60,0%	12,0%
Construcción	32,0%	52,0%	16,0%
Comercio	48,0%	48,0%	4,0%
Vivienda	52,0%	40,0%	8,0%
Consumo	56,0%	40,0%	4,0%
Pequeñas empresas	40,0%	48,0%	12,0%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>43,0%</b>	<b>48,0%</b>	<b>9,0%</b>

**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 64% indicó que los créditos para la vivienda se incrementarán y, asimismo, el 52% de los encuestados indicó que los préstamos para la industria presentarán aumentos.

En promedio, para los próximos tres meses, el 42,5% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentará, el 50,5% que no cambiará y el 7,0% mencionó que disminuirá. (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	36,0%	60,0%	4,0%
Ganadería	40,0%	60,0%	0,0%
Industria	52,0%	48,0%	0,0%
Comercio	28,0%	56,0%	16,0%
Vivienda	64,0%	28,0%	8,0%
Consumo	44,0%	48,0%	8,0%
Peq. emp.	44,0%	44,0%	12,0%
Construcción	32,0%	60,0%	8,0%
<b>Prom. Sectorial</b>	<b>42,5%</b>	<b>50,5%</b>	<b>7,0%</b>

**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



Respecto a la consulta sobre sus expectativas referente a la concesión de créditos durante los siguientes 12 meses, el 64,0% expresó que los préstamos para consumo aumentarán, el 56% señaló que los créditos para vivienda y comercio crecerán y el 52% indicó que el crédito para industria y para la agricultura se incrementarán.

En lo referente al acceso al crédito según Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del cuarto trimestre muestran que 96% de los encuestados cree que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito, 68% señaló que las microempresas tienen un bajo acceso al crédito, y el 60% también respondió que hay bajo acceso al crédito para las familias. El 48% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un acceso alto al crédito, en tanto que el 32% respondió que las empresas medianas tienen alto acceso al crédito (Tabla N° 3).

Los resultados agregados indican que el 36,0% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, el 36,0% manifestó un acceso medio y el 28,0% reveló que existe un bajo acceso al crédito.

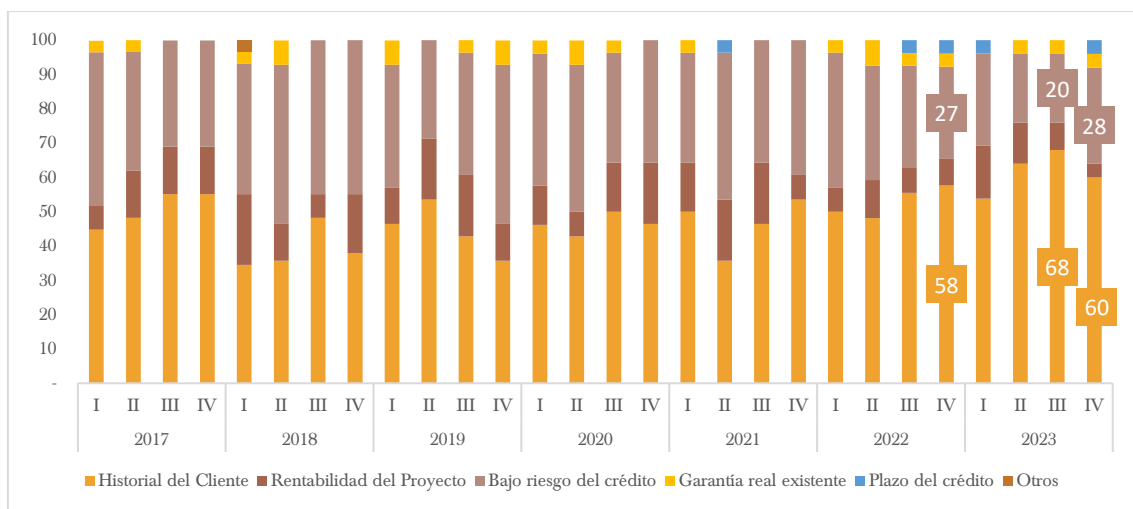
**Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor**

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,0%	4,0%	96,0%
Gobierno	12,0%	40,0%	48,0%
Medianas empresas	0,0%	68,0%	32,0%
Microempresas	68,0%	32,0%	0,0%
Familias - Microcrédito personal	60,0%	36,0%	4,0%
<b>Promedio por Tipo de Deudor</b>	<b>28,0%</b>	<b>36,0%</b>	<b>36,0%</b>

**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 (60,0%) y, en segundo lugar, el bajo riesgo del crédito (20,0%), entre los más significativos. (Gráfico N° 12).

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



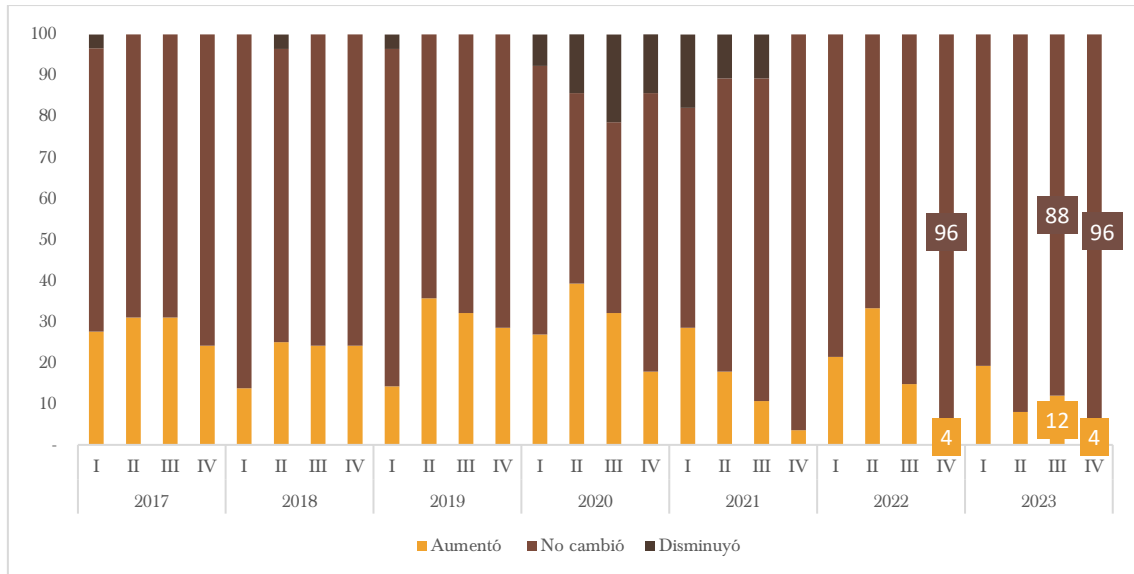
**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



## POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

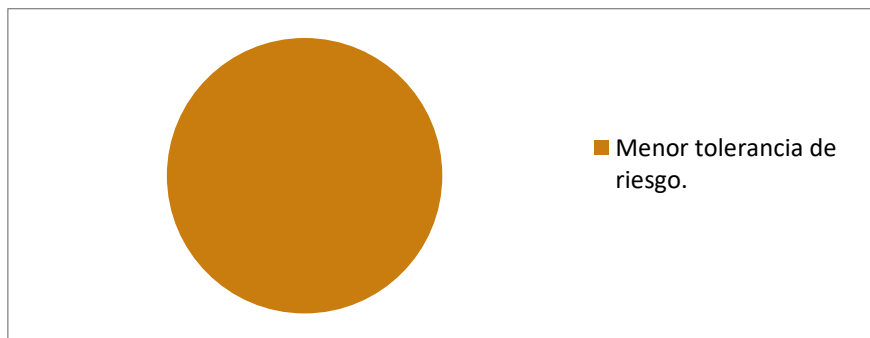
En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos durante el cuarto trimestre, el 96,0% de los encuestados manifestó que la misma no ha variado y el 4,0% respondió que aumentó. De este último porcentaje, el 100% manifestó que el aumento de la rigurosidad se debió a una menor tolerancia al riesgo. (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?**

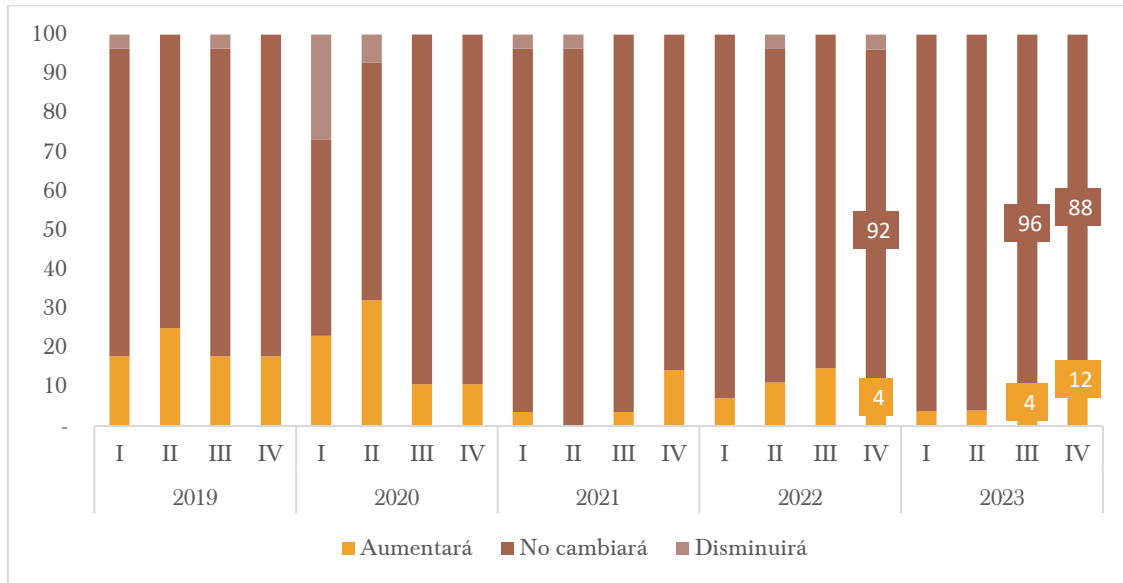


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 88,0% 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 12,0% respondió que los requisitos aumentarán. Ninguno de los encuestados respondió que los requisitos disminuirán. (Gráfico N° 15 y 16).



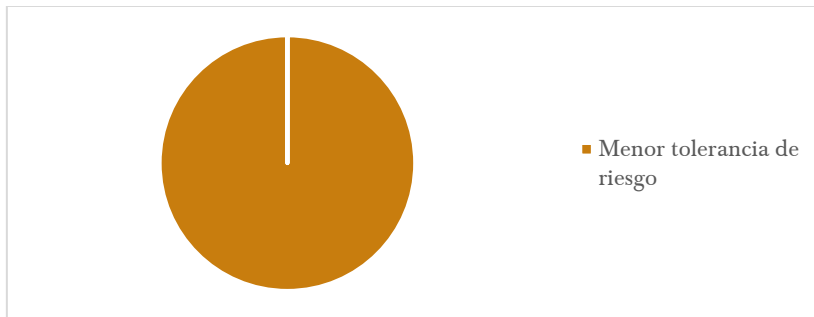
**Gráfico N° 15: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses**



**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

De los encuestados que respondieron que los requisitos aumentarán, el 100% respondió que esto se debe a una menor tolerancia al riesgo.

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

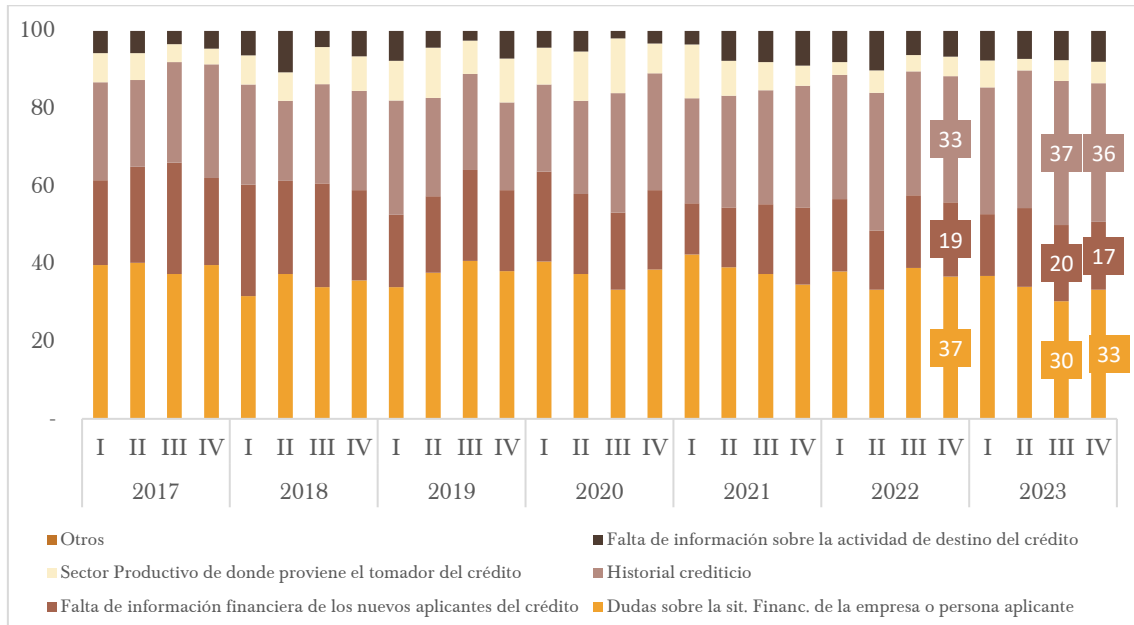


**Fuente:** Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En lo que respecta al rechazo de solicitudes de créditos en los últimos 3 meses, el 84,0% de los encuestados manifestó que se rechazaron solicitudes. El 35,7% de los rechazos tuvo como argumento el historial crediticio del cliente y el 33,3% mencionó tener dudas sobre la situación financiera del solicitante, mientras que el 17,5% mencionó la falta de información financiera de los nuevos aplicantes del crédito, entre los más importantes. (Gráfico N° 17).



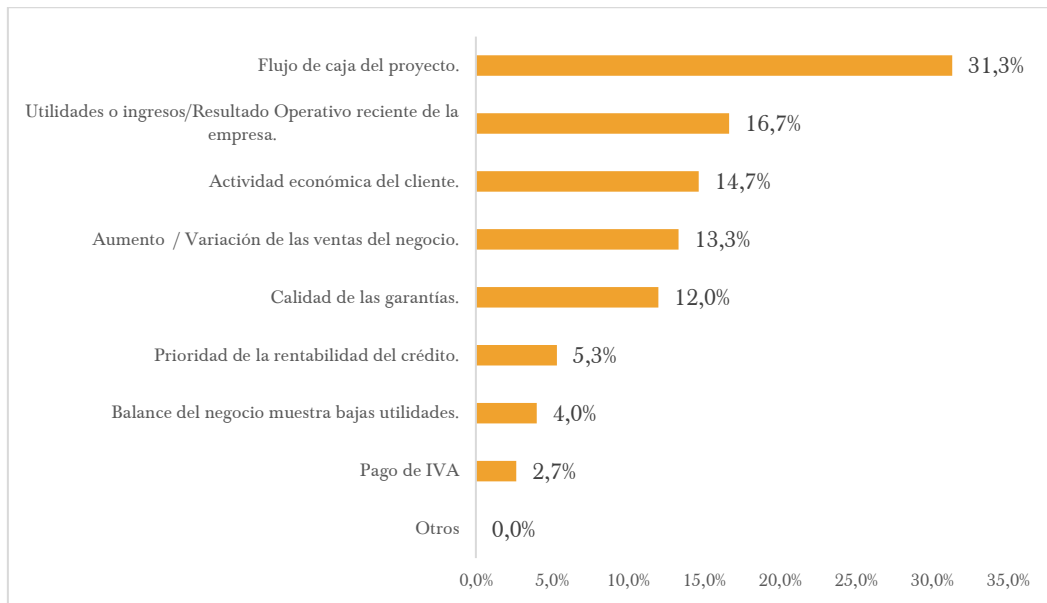
**Gráfico N° 17: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses**



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 son: el flujo de caja del proyecto (31,3%), los resultados operativos recientes de la empresa (16,7%), la actividad económica del cliente (14,7%) y el comportamiento de las ventas del negocio (13,3%), como los más relevantes (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.



En el proceso de negociación del crédito, los clientes emitieron comentarios que coinciden con las siguientes afirmaciones: las tasas de interés son muy altas (40,0%), existe mucha burocracia (24,0%) y los requerimientos son muy complejos (16,0%).

Ante la consulta de si considera que existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre los prestamistas, el 80,0% 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 aumentan los gastos operativos para cumplir con dichas regulaciones.

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 de este, se transcriben algunas de las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- El sector de la construcción tendría un protagonismo importante.
- Los sectores de agricultura y ganadería liderarían el crecimiento económico, dadas las condiciones favorables del mercado y el clima.
- Las empresas de comercio, industria y servicios serían protagonistas, debido a que, realizan sus inversiones durante los primeros meses del año.
- Consideran que las medidas de flexibilización de refinanciamientos de créditos para la vivienda podrían permitir que este sector tenga un aumento importante.
- No habría variaciones importantes y ningún sector sería protagonista.