



Encuesta sobre **SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO**



III Trimestre 2023

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py

Asunción - Paraguay



Encuesta sobre Situación General del Crédito

Trimestre III - 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

La Encuesta de Situación General del Crédito (SGC) correspondiente al tercer trimestre del 2023 tuvo un porcentaje de participación del 100%, del cual 64% corresponde a bancos, 24% 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 respondieron estar de acuerdo en que la coyuntura económica del momento fue óptima para otorgar créditos al sector privado. Este porcentaje es superior al obtenido en el trimestre anterior (60,0%) y a los resultados obtenidos desde el segundo trimestre del año 2018.

En el tercer trimestre del 2023, el índice de Confianza arrojó un valor de 71,4, superior al correspondiente resultado del mismo trimestre del año anterior (69,4). Este resultado se debió al incremento interanual registrado por el índice de situación, mitigado por la leve disminución observada por el índice de expectativas para el mismo período. Con esto, tanto el índice de situación como el de expectativas han permanecido en zona de optimismo, por lo tanto, también el índice de Confianza.

Los índices de difusión de las expectativas sectoriales han continuado en zona de optimismo en los diferentes plazos, tanto de tres, seis y doce meses.

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

Por otra parte, los principales motivos que obstaculizan la concesión de créditos al sector privado son el historial del cliente y su falta de información, seguido de proyectos no 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). Consideran que las no reguladas por el BCP poseen ventajas competitivas en cuanto a costos financieros, exigencias de capital y normas crediticias.

Casi la totalidad de las entidades financieras encuestadas han rechazado 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.

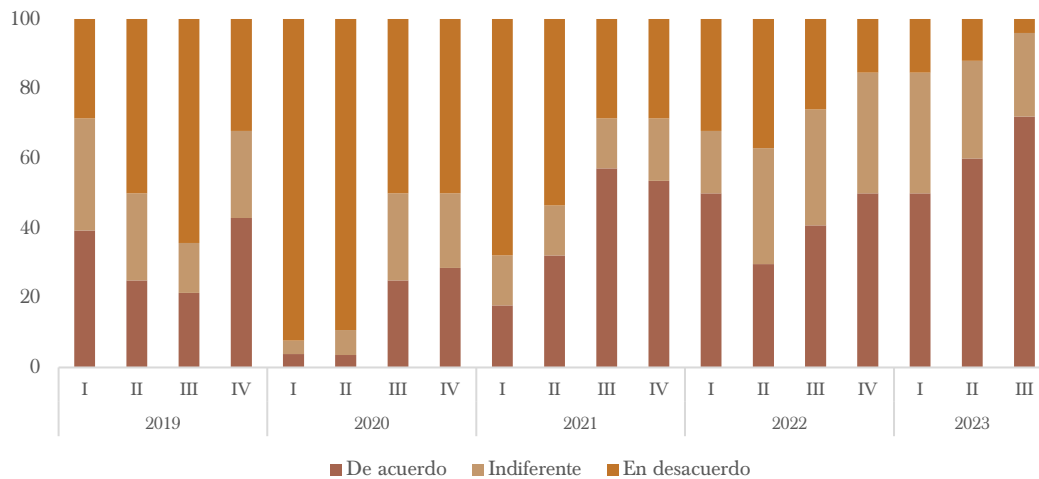
Finalmente, desde la óptica de los tomadores de créditos en el proceso de negociación, los encuestados mencionaron que las tasas de interés son muy altas, que existe mucha burocracia a la hora de solicitar crédito y que los requerimientos para acceder al mismo son muy complejos.



SITUACIÓN DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre del 2023, 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 fue del 72,0%, superior a los resultados de los últimos 21 trimestres (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 construye a partir de la pregunta “cómo ha variado el crédito en los últimos tres meses”. En ese sentido, en el tercer trimestre del 2023, este índice alcanzó un nivel de 66,3; superior al obtenido en el trimestre previo (61,5); y al verificado en el mismo período del año anterior (62,0).

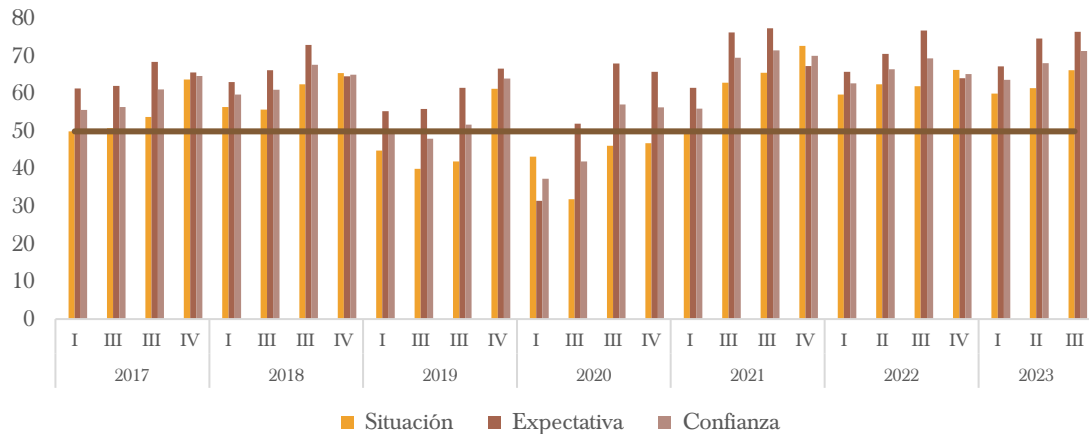
Por su parte, el índice de difusión sobre las expectativas, que se construye a partir de la pregunta “cómo será el crédito en los siguientes tres meses”, se situó en 76,5. Este resultado es superior al nivel obtenido en el segundo trimestre del año actual (74,8); pero levemente inferior al obtenido en el tercer trimestre del año 2022 (76,9).

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 un valor de 71,4; superior al resultado correspondiente al segundo trimestre del corriente año (68,1) y al correspondiente al mismo período del año anterior (69,4). (Gráfico N° 2).

Los resultados de la encuesta correspondiente al tercer trimestre del 2023 señalan que el índice de situación fue superior al del mismo periodo del año 2022, en mayor proporción a la leve disminución del índice de expectativas en ese mismo período, por lo tanto, el índice de confianza resultó ser superior al registrado en el tercer trimestre del 2022. Este comportamiento podría asociarse a una menor percepción de riesgo, derivado principalmente de la disminución de la incertidumbre acerca del panorama económico.



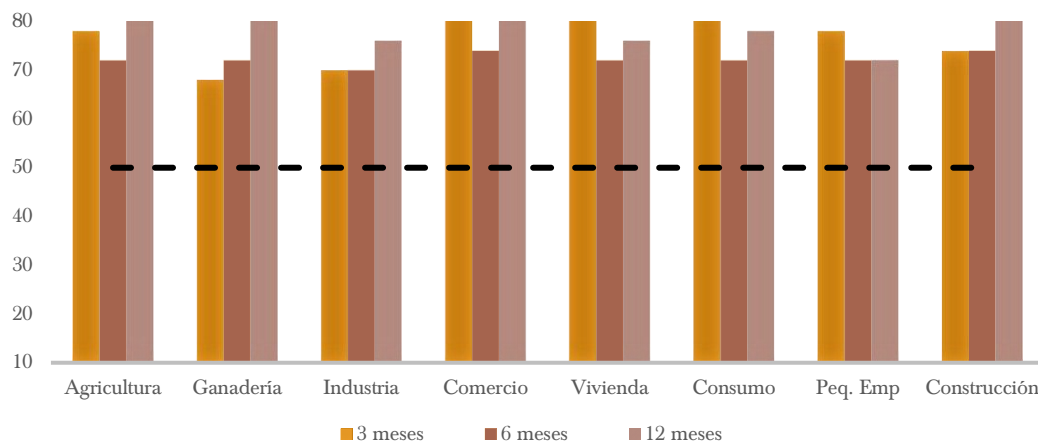
Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Por su parte, los índices de difusión de las expectativas sectoriales se han mantenido en zona de optimismo en el tercer trimestre del 2023 para los plazos de tres, seis y doce meses para los sectores de referencia. (Gráfico N° 3).

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

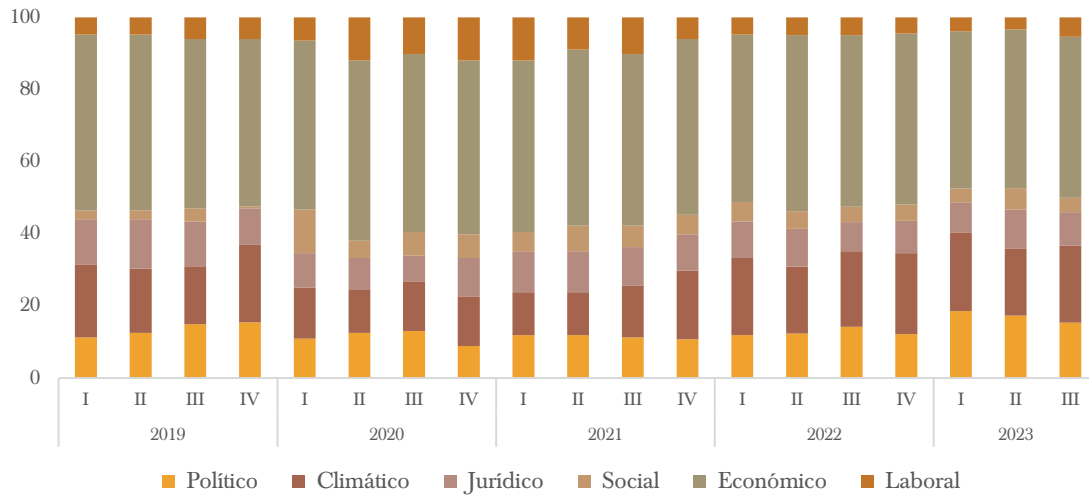


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

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 (44,7%), seguido del aspecto climático (21,3%) y el aspecto político (15,3%), 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).



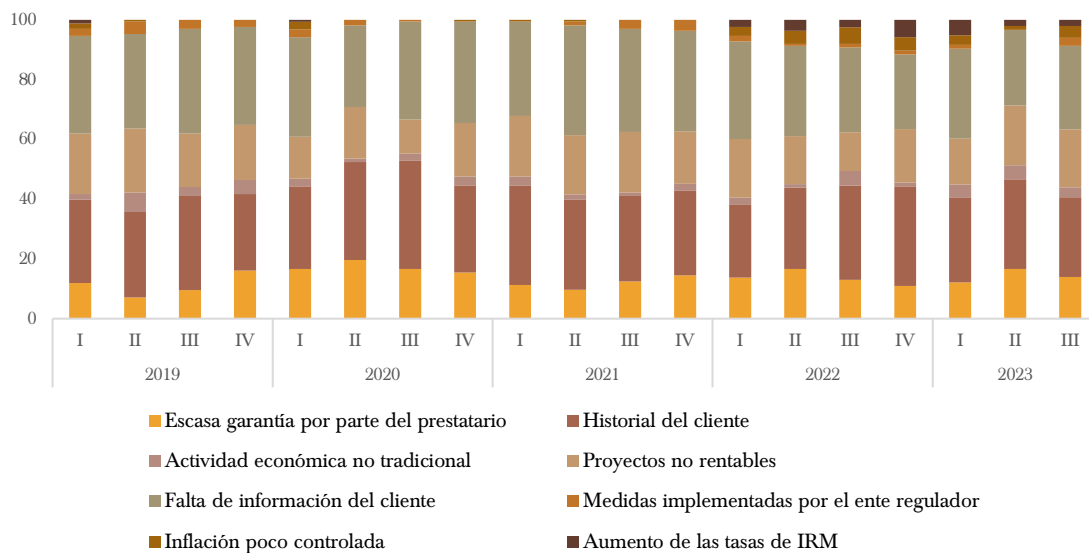
Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito



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 tercer trimestre, el 28,0% indicó que el factor principal fue la falta de información del cliente, el 26,7% el historial del cliente, seguido de proyectos no rentables (19,3%) y la escasa garantía por parte del prestatario (14,0%) como los más relevantes. (Gráfico N° 5).

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

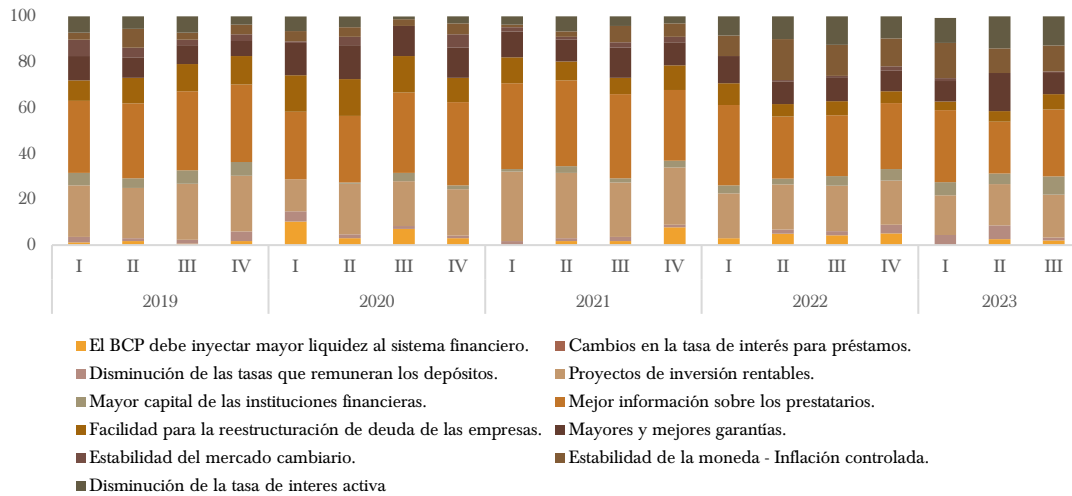


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta “qué acciones o situaciones son necesarias para aumentar el crédito en la economía”, el 29,3% 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 inversión rentables (18,7%) y la necesidad de que la tasa de interés activa disminuya (12,7%), entre las acciones más importantes. (Gráfico N° 6).



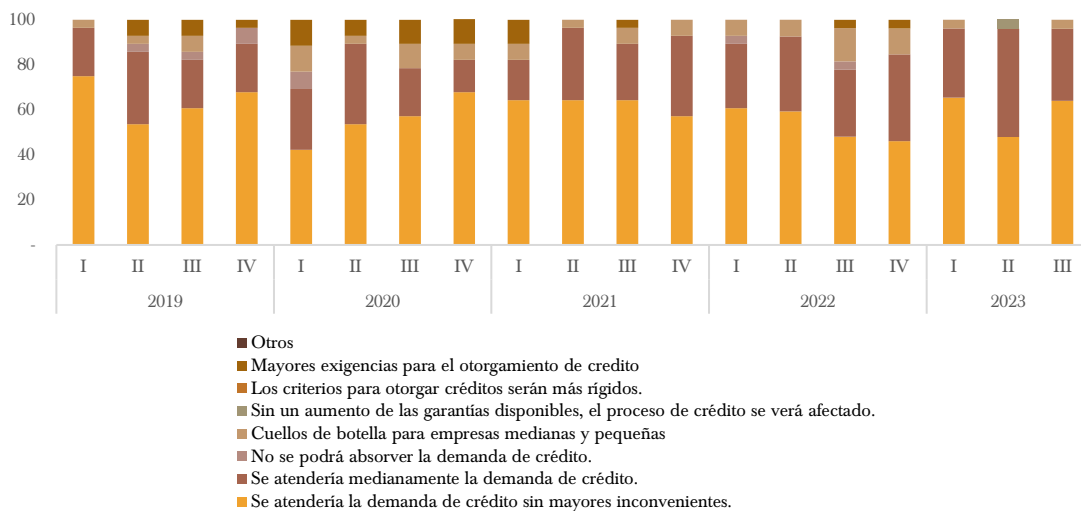
Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Por otra parte, 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% manifestó que habría cuellos de botella para pequeñas y medianas empresas (Gráfico N° 7).

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

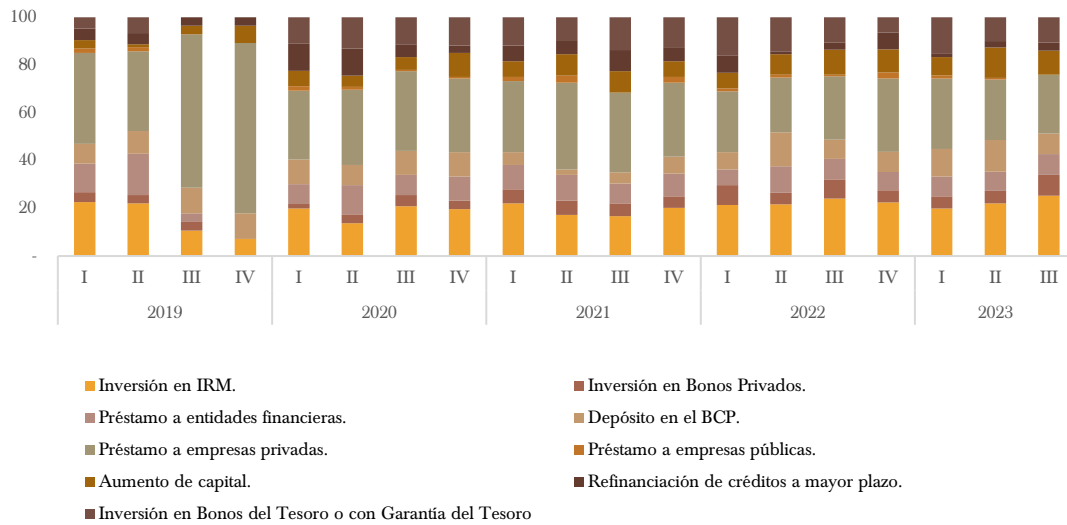


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Asimismo, ante la consulta de “cuál sería el destino de un eventual exceso de recursos”, el 25,3% de los encuestados contestó que el exceso de sus recursos sería destinado a inversiones en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM), el 24,7% a préstamos para empresas del sector privado, el 10,7% invertiría en Bonos del Tesoro, y el 39,3% a otros destinos (Gráfico N° 8).



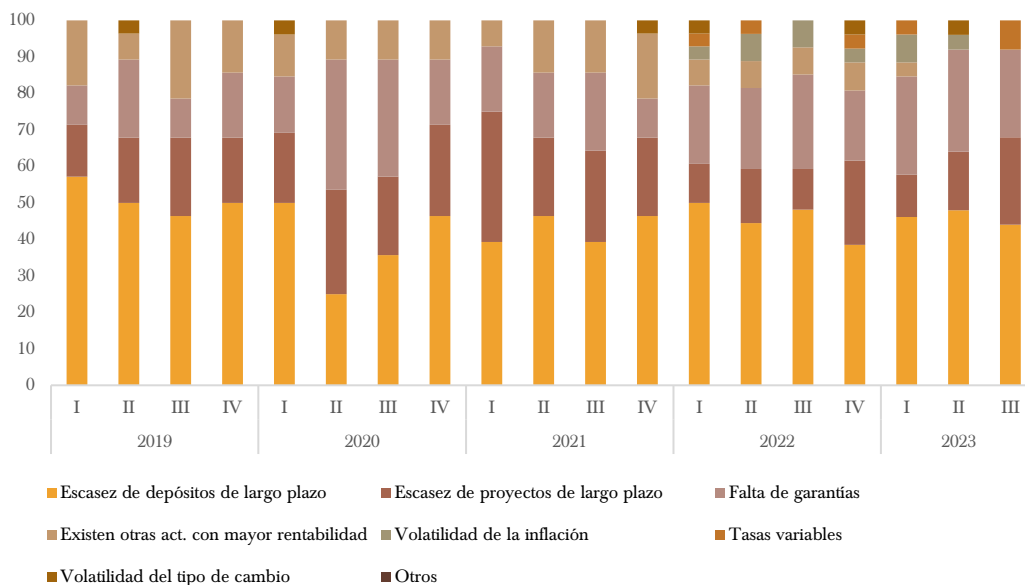
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos



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 (44,0%) como el más relevante, seguido de la falta de garantías y la escasez de proyectos de largo plazo (ambos con 24,0%), y otros motivos con el 8% (Gráfico N° 9).

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

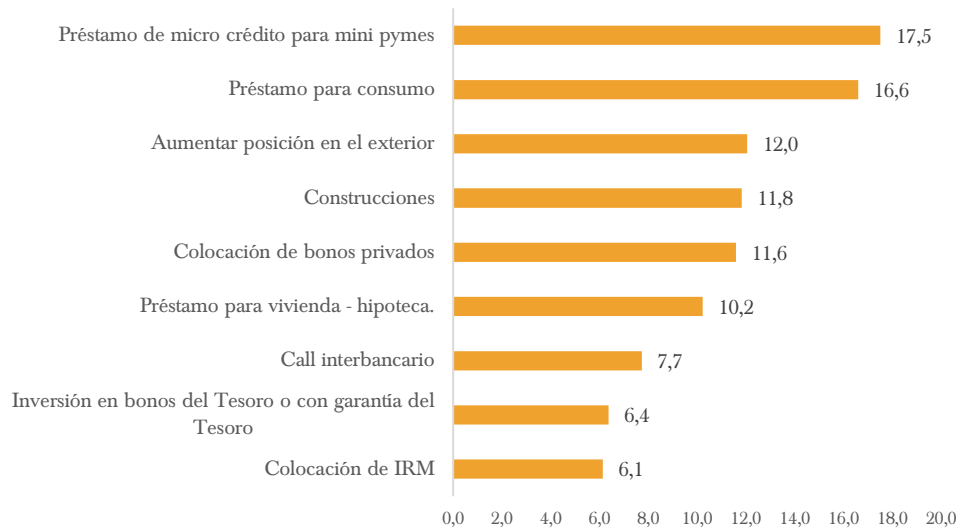


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a las actividades según su implicancia para medir el criterio de riesgo, el 17,5% y el 16,6% de los encuestados consideraron a los préstamos de Microcréditos para MIPYMES y préstamos para el consumo, respectivamente, como las actividades más riesgosas. Por su parte, el 6,4% de los encuestados atribuyó a las inversiones en bonos del tesoro o con garantía del tesoro como segunda actividad menos riesgosa, mientras que el 6,1% atribuyó a la colocación de IRM como la principal actividad menos riesgosa. (Gráfico N° 10).



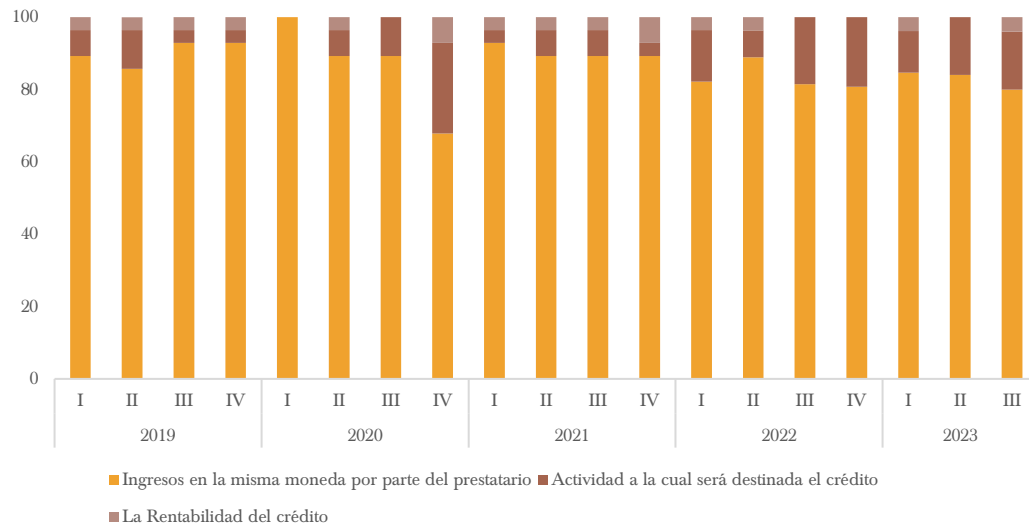
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo



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 80,0% 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 16,0% consideró importante tener en cuenta la actividad a la cual será destinada el crédito y, el 4,0%, mencionó tener presente 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 tercer trimestre del año en curso, el 52,0% indicó que se verificó un incremento en los créditos tanto en el sector consumo como en el sector viviendas, el 48,0% indicó que los préstamos al sector comercio y a las pequeñas empresas se incrementaron, y el 44,0% de los encuestados señaló que los préstamos aumentaron en el sector agrícola.

En términos agregados, en promedio, el 42,0% de los encuestados opinó que hubo un aumento en la concesión de créditos en los últimos 3 meses, el 48,5% consideró que se mantuvo igual y el 9,5% respondió que la misma disminuyó. (Tabla N° 1).

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

	Aumentó	No cambió	Disminuyó
Agricultura	44,0%	48,0%	8,0%
Ganadería	32,0%	56,0%	12,0%
Industria	28,0%	64,0%	8,0%
Comercio	48,0%	44,0%	8,0%
Vivienda	52,0%	40,0%	8,0%
Consumo	52,0%	40,0%	8,0%
Peq. emp.	48,0%	40,0%	12,0%
Construcción	32,0%	56,0%	12,0%
Prom. Sectorial	42,0%	48,5%	9,5%

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 68,0% señaló que los créditos aumentarán en los sectores de vivienda y comercio, el 64,0% en el sector consumo, y el 60,0% y 56,0% mencionó que los créditos se expandirían en los sectores de pequeñas empresas y agricultura, respectivamente.

En promedio, para los próximos tres meses, el 55,0% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentará, el 43,0% que no cambiará y el 2,0% mencionó que el mismo disminuirá. (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	56,0%	44,0%	0,0%
Ganadería	36,0%	64,0%	0,0%
Industria	40,0%	60,0%	0,0%
Comercio	68,0%	32,0%	0,0%
Vivienda	68,0%	32,0%	0,0%
Consumo	64,0%	36,0%	0,0%
Peq. emp.	60,0%	36,0%	4,0%
Construcción	44,0%	48,0%	8,0%
Prom. Sectorial	55,0%	43,0%	2,0%

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, las mismas, en general, han permanecido optimistas respecto al trimestre previo. El 68,0% expresó que el sector construcción aumentará, el 64,0% mencionó que el crédito se incrementará en los sectores de comercio, agricultura y ganadería, y el 56,0% opinó que crecerán los niveles de crédito en el sector consumo. El sector que nuevamente presenta menores perspectivas para los próximos 12 meses es el de las “Pequeñas Empresas”.

En lo referente al acceso al crédito según Tipo de Deudor, los resultados de la encuesta del tercer trimestre muestran que 84% de los encuestados cree que las grandes empresas tienen un alto acceso al crédito, 72% señaló que las microempresas y las familias tienen un bajo acceso al crédito y que 60% de los encuestados consideró que el gobierno dispone de un acceso medio al crédito, así como las medianas empresas (80%) (Tabla N° 3).

Los resultados agregados indican que el 27,0% de los encuestados determinó que existe un alto acceso al crédito, el 39,0% manifestó un acceso medio y el 34,0% reveló que existe un bajo acceso al crédito.

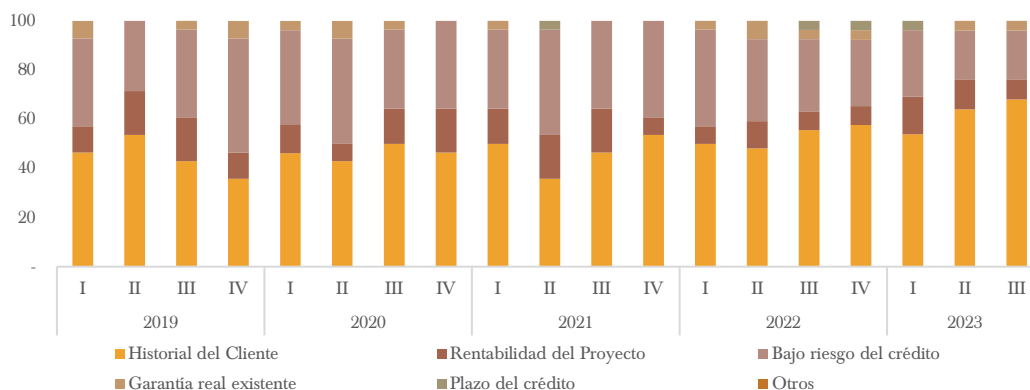
Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	8,0%	8,0%	84,0%
Gobierno	12,0%	60,0%	28,0%
Medianas empresas	4,0%	80,0%	16,0%
Microempresas	72,0%	28,0%	0,0%
Familias - Microcrédito personal	72,0%	20,0%	8,0%
Promedio por Tipo de Deudor	34,0%	39,0%	27,0%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con relación al planteamiento de 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 (68,0%) y, en segundo lugar, el bajo riesgo del crédito (20,0%), como los más significativos. (Gráfico N° 12).

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



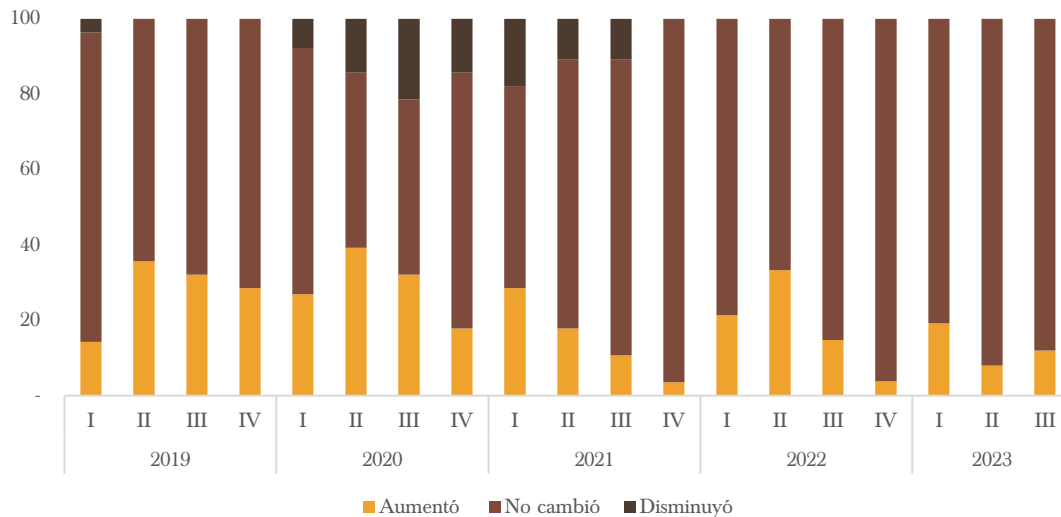
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

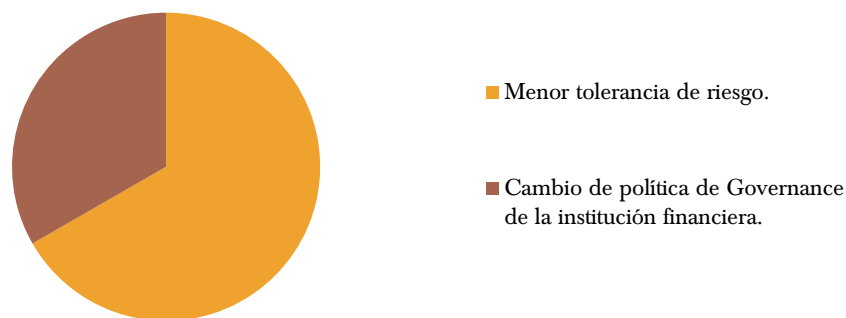
En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos durante el tercer trimestre, el 88,0% de los encuestados manifestó que la misma no ha variado y el 12,0% respondió que la misma aumentó. De este último porcentaje, el 66,7% manifestó que el aumento de la rigurosidad se debió a una menor tolerancia del riesgo y el 33,3%, a un cambio de Política de Gobernanza de la Institución Financiera. (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?

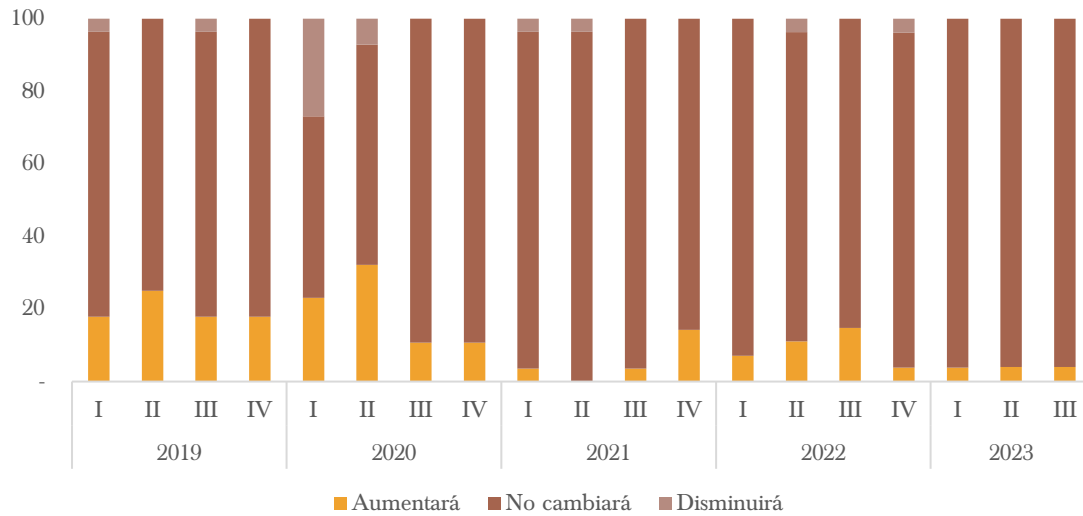


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con respecto a la consulta sobre la rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los próximos 3 meses, el 96,0% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar y que la rigurosidad se mantendría como en el trimestre previo, mientras que el 4,0% 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 al deterioro de las posiciones de balance.

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

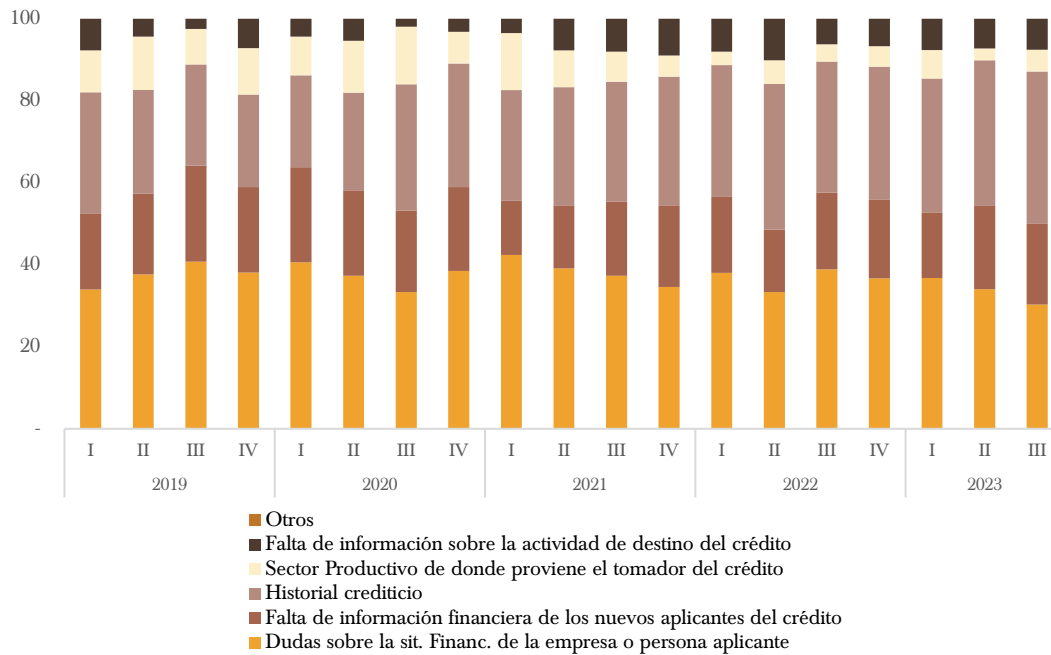


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En lo que respecta al rechazo de solicitudes de créditos, el 88,0% de los encuestados manifestó que había rechazado solicitudes. El 37,1% de los rechazos tuvo como argumento el historial crediticio del cliente y el 30,3% mencionó tener dudas sobre la situación financiera del solicitante, mientras que el 19,7% mencionó la falta de información financiera de los nuevos aplicantes del crédito, entre los más importantes. (Gráfico N° 17).



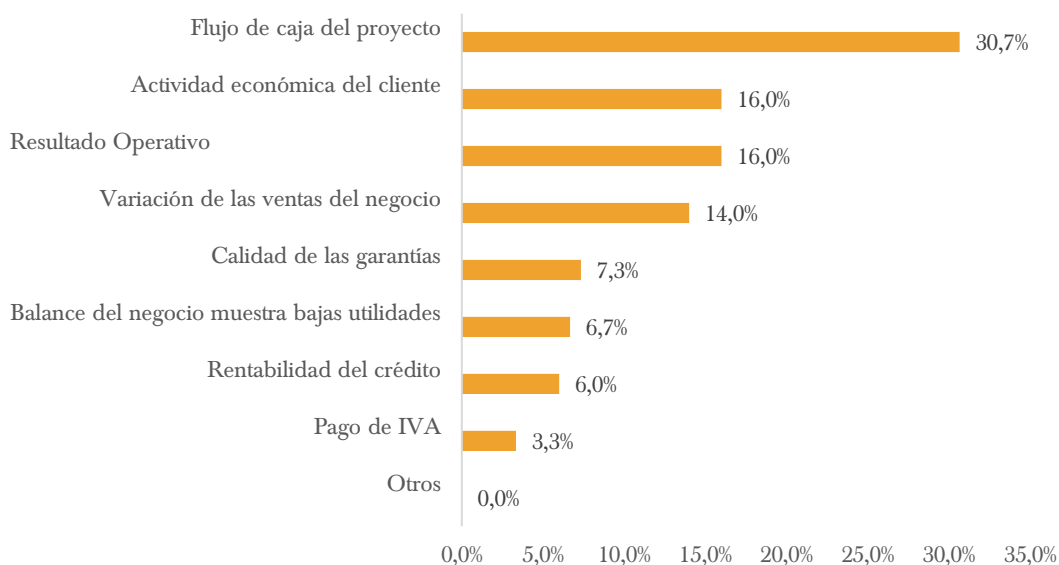
Gráfico N° 17: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos tres meses



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Así mismo, 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 (30,7%), la actividad económica del cliente y los resultados operativos recientes de la empresa (ambos 16,0%), y la variación de las ventas del negocio (14,0%), 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 (28,0%), y los requerimientos son muy complejos (12,0%), entre los más importantes.

Ante la consulta de si considera que existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre todos los prestamistas, el 88,0% de los encuestados señaló que se observan muchas diferencias en cuanto a prestamistas regulados y no regulados por el BCP. Los encuestados consideraron que las entidades no reguladas cuentan con exigencias menores y que las entidades reguladas ven sus utilidades más castigadas por las exigencias de realizar provisiones. Igualmente, se mencionó 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 de este, se transcriben algunas de las respuestas que proporcionaron los encuestados:

- Los sectores de la construcción y el desarrollo inmobiliario tendrían una recuperación en los próximos tres meses.
- El sector agropecuario y el ganadero serían dos de los protagonistas al ser motores importantes que impulsan el crecimiento de la economía paraguaya.
- El crédito al sector consumo y al sector agrícola se verían apuntalados en los próximos tres meses por estacionalidad de fin de año.
- El comercio y el consumo se incrementarían en el próximo trimestre.
- El sector primario sería protagonista en el trimestre próximo.
- Habrá mayor dinámica en la economía, a causa de la estacionalidad de fin de año, todos los sectores tendrán un importante movimiento en general.
- El sector vial sería el protagonista en los próximos tres meses.
- Los sectores forestales y de la vivienda serían los protagonistas en el último trimestre del año.