



SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO (SGC)



III Trimestre 2025

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py

Asunción - Paraguay



Encuesta sobre Situación General del Crédito

Trimestre III - 2025



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 tercer trimestre del 2025, tuvo un porcentaje de participación del 100%, del cual el 72,72% corresponde a bancos, 18,18% a financieras y 9,10% a otras entidades de crédito.

Conforme a los datos recabados en el periodo de referencia, el 59,09% de los encuestados respondió estar de acuerdo en que la coyuntura económica es óptima para otorgar créditos al sector privado. Este resultado fue inferior al observado en el segundo trimestre de 2025 y en el mismo periodo de 2024.

El índice de confianza alcanzó un valor de 70,88, superior al resultado del trimestre previo (65,62), pero menor al dato registrado en el mismo trimestre del año 2024 (71,47). 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 tercer trimestre del 2025, los encuestados respondieron que entre los principales aspectos evaluados para conceder créditos se encuentran, en primer lugar, el aspecto económico, seguido de los aspectos políticos y jurídicos, considerados 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 proyectos no rentables.

La mayoría de los encuestados mencionó que existen muchas diferencias 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.

El 81,82% de las entidades financieras encuestadas rechazaron al menos una solicitud de crédito en los últimos tres meses, principalmente debido al historial crediticio del cliente, las dudas sobre la situación financiera de la empresa o persona solicitante del préstamo y por la falta de información financiera de los nuevos solicitantes del crédito.

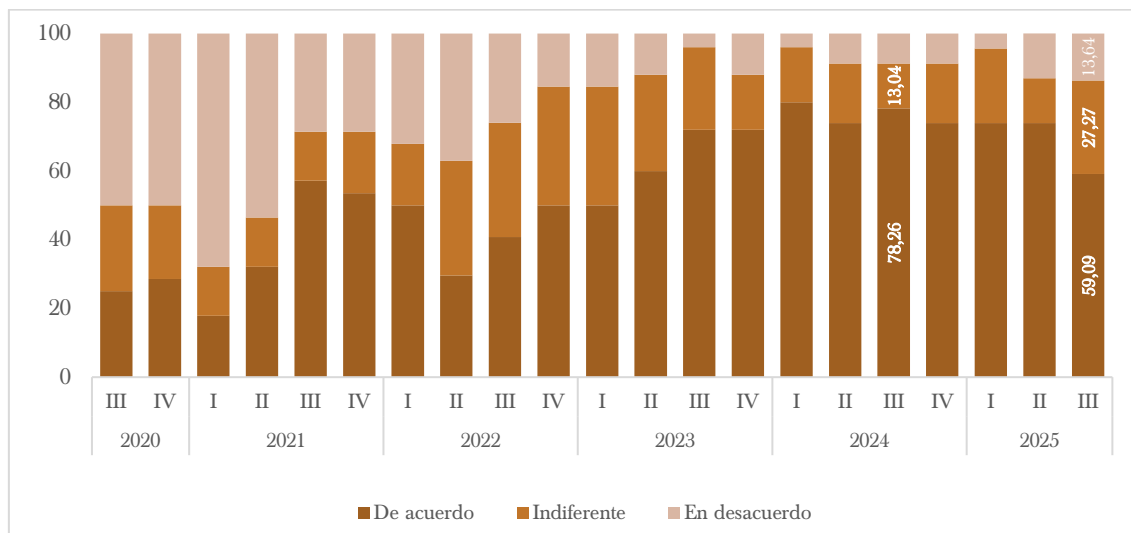
Finalmente, y con base en los reportes de los encuestados, los tomadores de créditos señalaron que el proceso de negociación se ve obstaculizado por tasas de interés elevadas y por el exceso de burocracia.



SITUACIÓN DEL CRÉDITO

En el tercer trimestre del 2025, 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 59,09%, resultado inferior al observado en el trimestre anterior y al del mismo trimestre del 2024. (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1: Coyuntura económica para otorgar créditos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

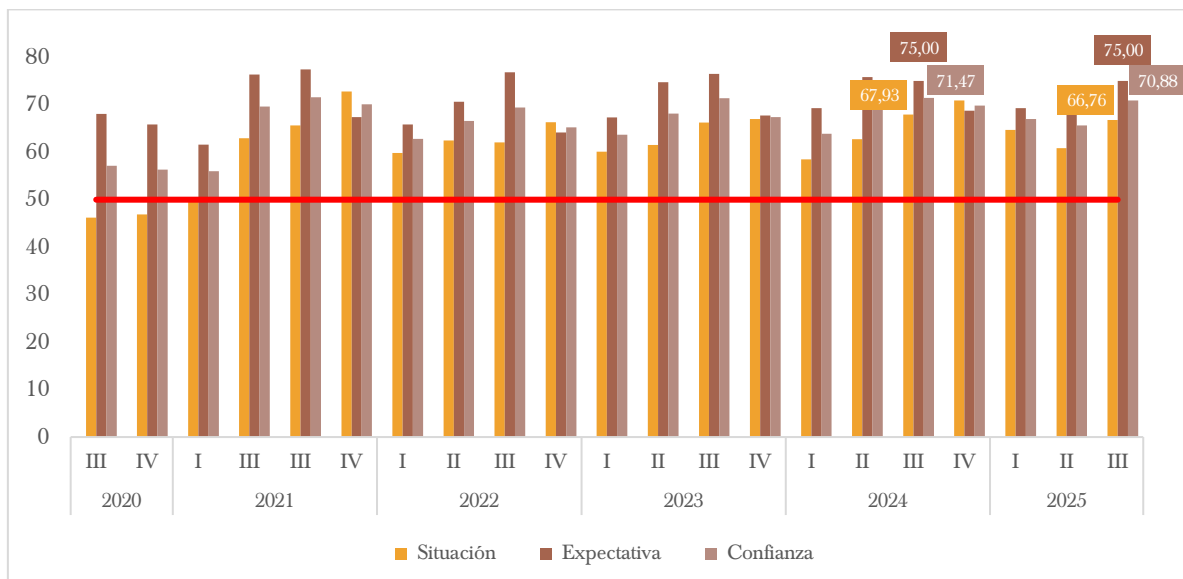
El índice de confianza se calcula a partir del promedio de los índices de difusión de la situación y de la expectativa del crédito. El índice de difusión sobre la situación se elabora a partir de la pregunta “cómo ha variado el crédito en los últimos tres meses”, mientras que el índice de difusión sobre 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 tercer trimestre del 2025, el índice de difusión sobre la situación del crédito alcanzó un valor de 66,76, superior al resultado del trimestre anterior (60,87) pero menor al dato del tercer trimestre del 2024 (67,93). Por su parte, el índice de difusión sobre las expectativas del crédito se situó en 75,00, superior al valor del segundo trimestre del 2025 (70,38), pero igual al resultado registrado en el tercer trimestre del 2024 (75,00).

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 70,88, superior al resultado reportado en el trimestre anterior (65,62) y al dato reportado en el tercer trimestre del 2024 (71,47) (Gráfico N° 2).



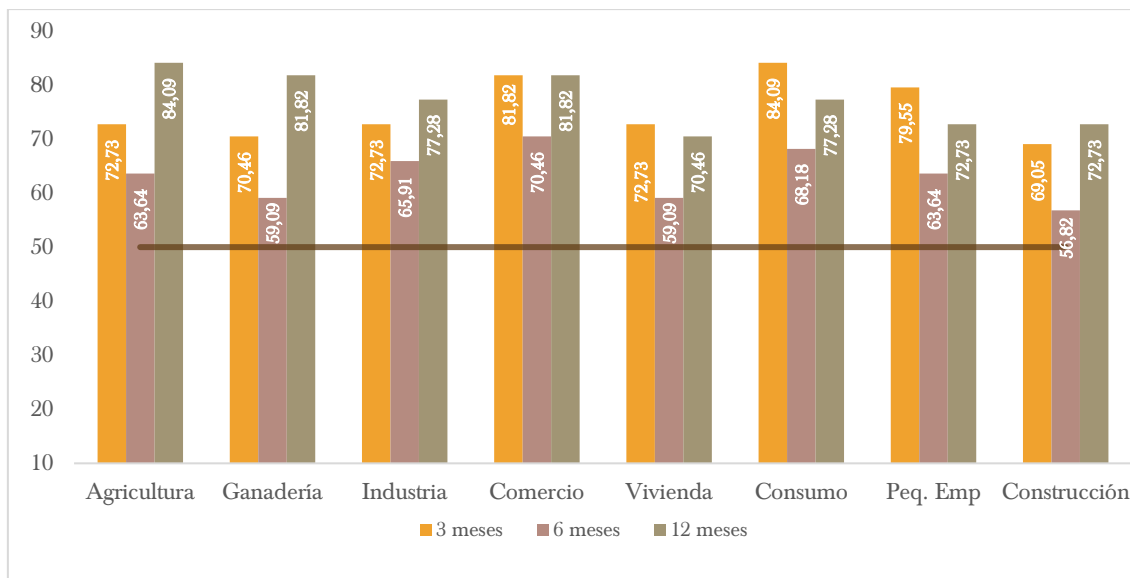
Gráfico N° 2: Índice de Difusión de la Situación, Expectativa y Confianza del Crédito



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 tercer trimestre del 2025 para los plazos de 3, 6 y 12 meses. (Gráfico N° 3).

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

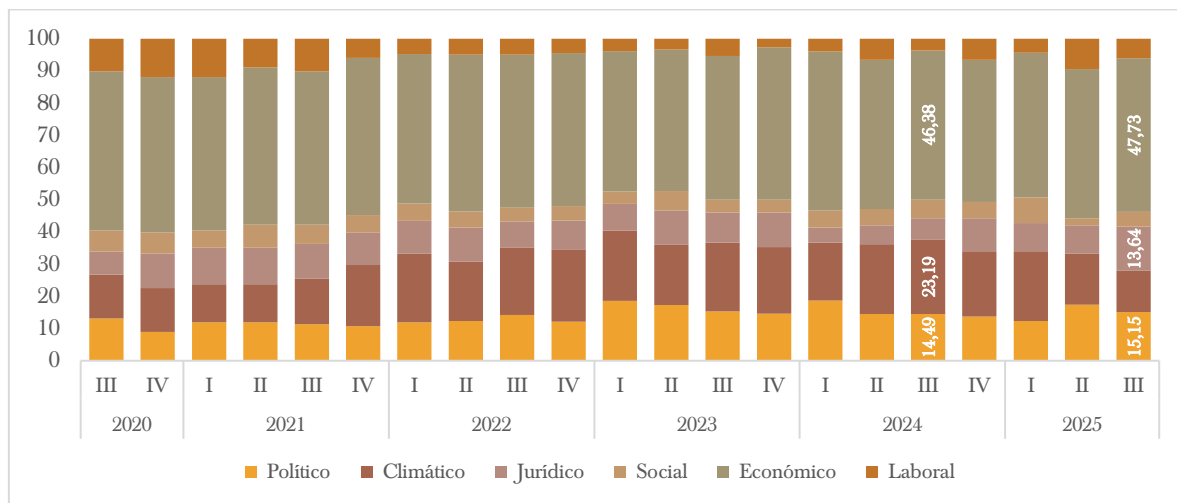


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

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 principal aspecto es el económico (47,73%), seguido del aspecto político (15,15%) y el jurídico (13,64%), entre los más importantes. Es oportuno destacar que, desde el inicio de la encuesta en el año 2013, el aspecto económico ha sido el principal factor que los encuestados consideran en este punto. (Gráfico N° 4).



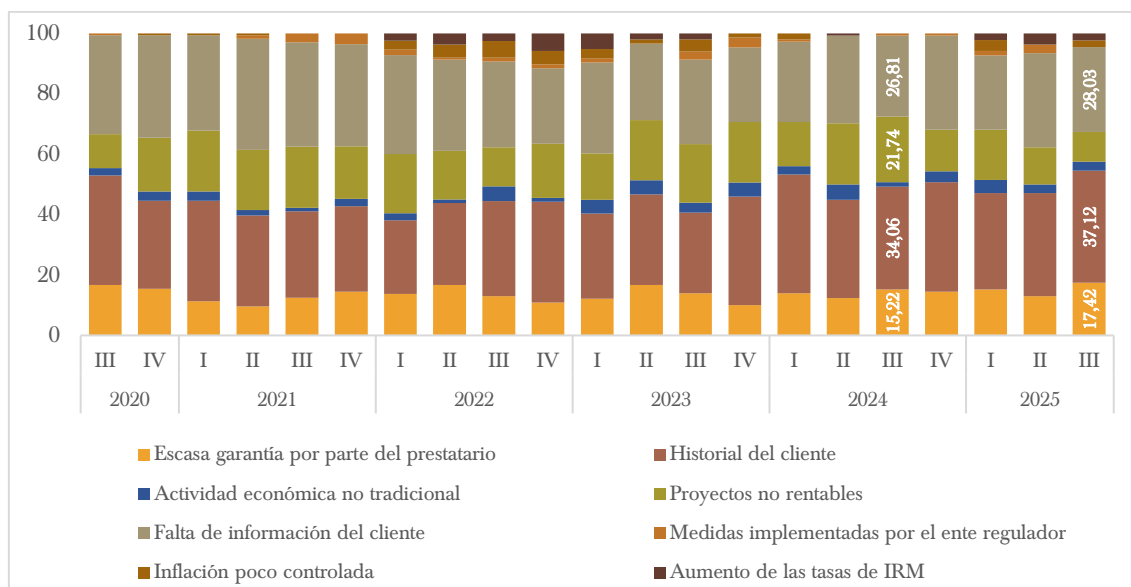
Gráfico N° 4: Aspectos que consideran para evaluar la situación coyuntural del crédito



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 tercer trimestre el 37,12% de los encuestados indicó que el factor principal es el historial del cliente, el 28,03% señaló que es la falta de información sobre el cliente y el 17,42% mencionó la escasa garantía por parte del prestatario, entre los puntos considerados como más importantes. (Gráfico N° 5).

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

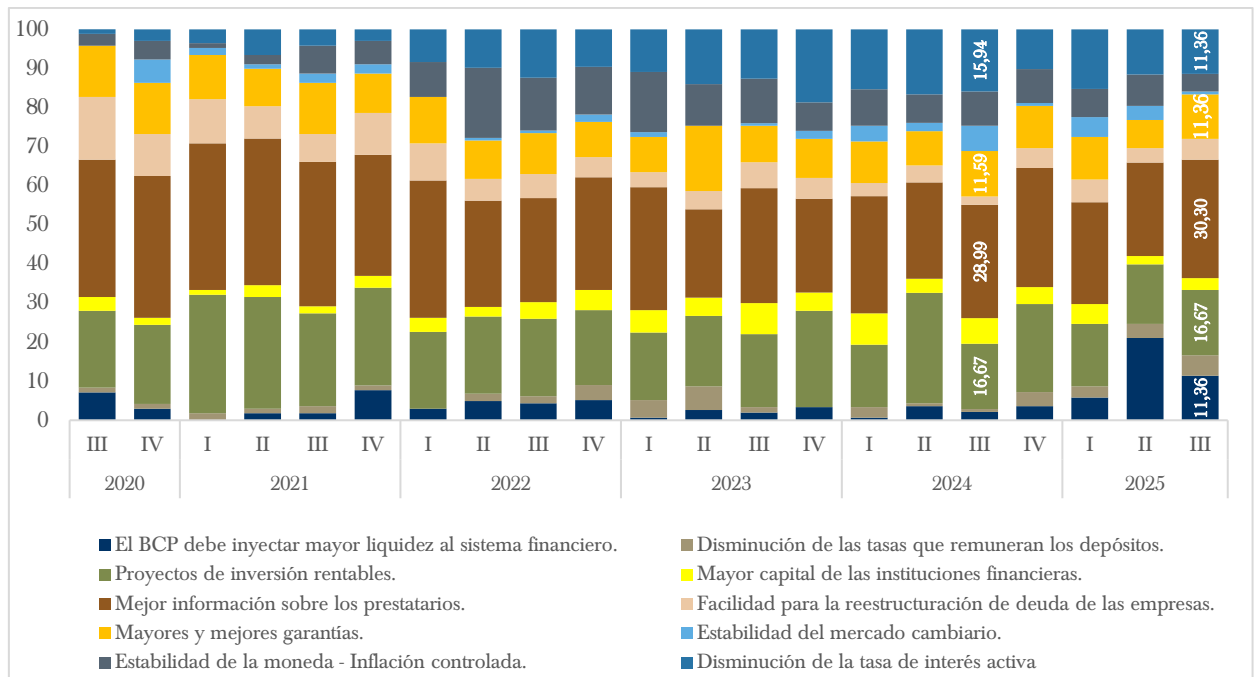


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la pregunta sobre las acciones o situaciones necesarias para aumentar el crédito en la economía, el 30,30% de los encuestados señaló que entre las principales se encuentra la mejora en la disponibilidad de información sobre los prestatarios, mientras que el 16,67% consideró prioritario contar con proyectos de inversión rentables. (Gráfico N° 6).



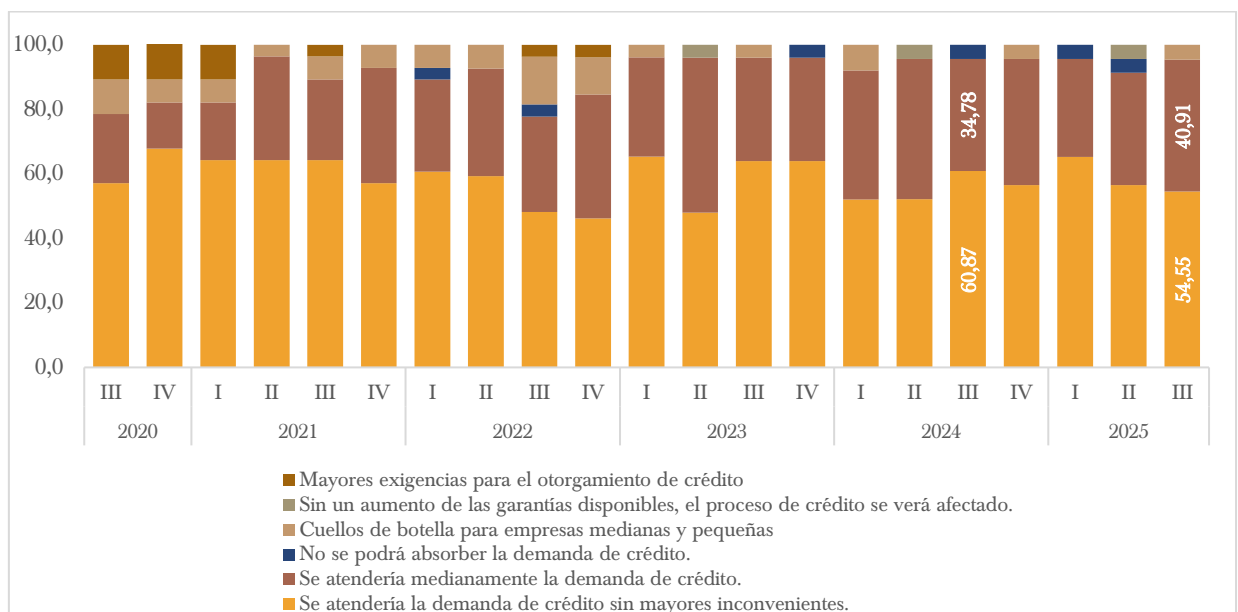
Gráfico N° 6: Acciones necesarias para aumentar el crédito



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En respuesta a la consulta sobre las posibles situaciones ante un eventual aumento en la demanda de créditos, el 54,55% de los encuestados indicó que su institución podría atender dicho incremento sin mayores inconvenientes, mientras que el 40,91% respondió que se atendería medianamente la demanda de créditos. (Gráfico N° 7).

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



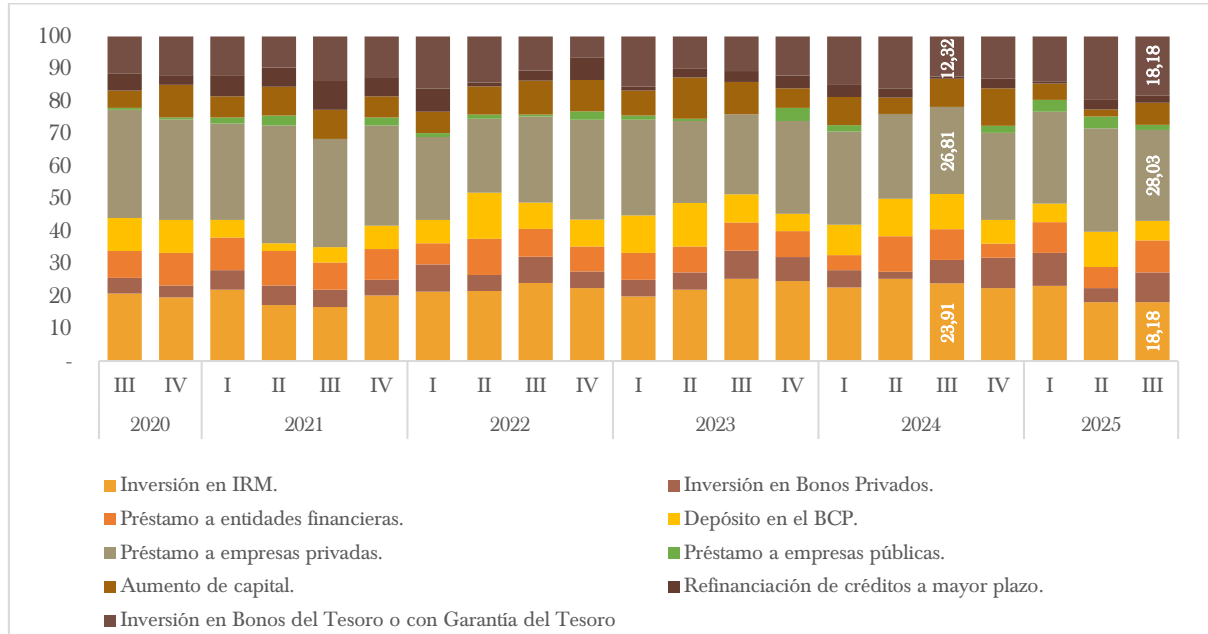
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Ante la consulta sobre el destino de un eventual exceso de recursos, el 28,03% de los encuestados señaló que estos serían destinados a préstamos a empresas privadas, el 18,18%



a inversiones en Bonos del Tesoro o con Garantía del Tesoro y otro 18,18% en Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM), entre los destinos más importantes. (Gráfico N° 8).

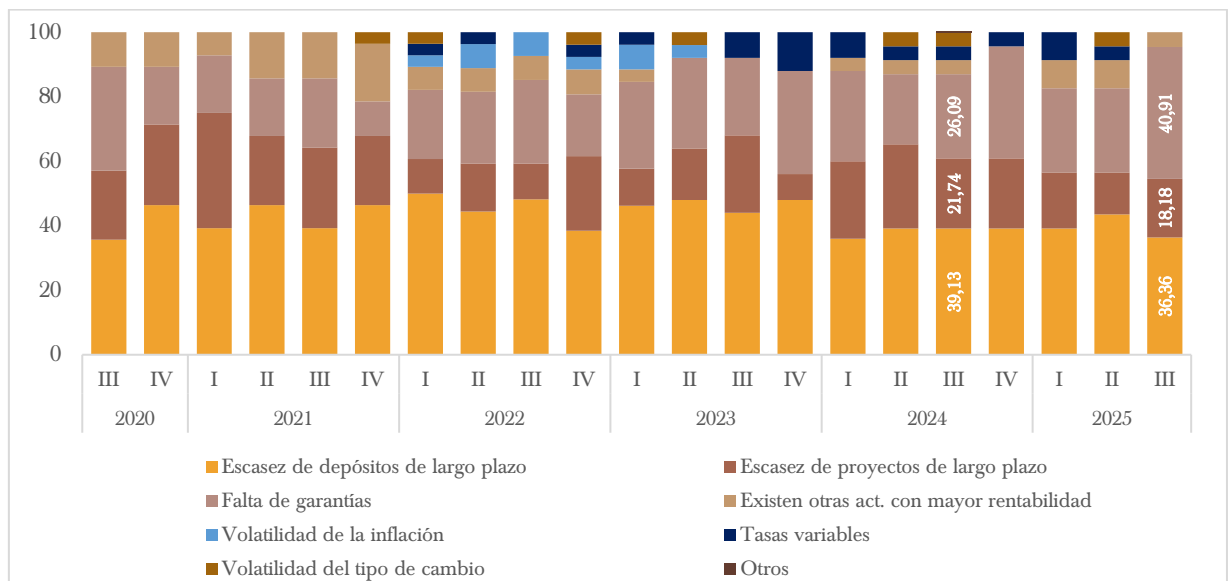
Gráfico N° 8: Destino del exceso de recursos



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Entre los principales factores que dificultan la concesión de préstamos a largo plazo, el 40,91 de los encuestados mencionó la falta de garantías, el 36,36% la escasez de depósitos de largo plazo, y el 18,18% la escasez de proyectos de largo plazo, entre los motivos más relevantes. (Gráfico N° 9).

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

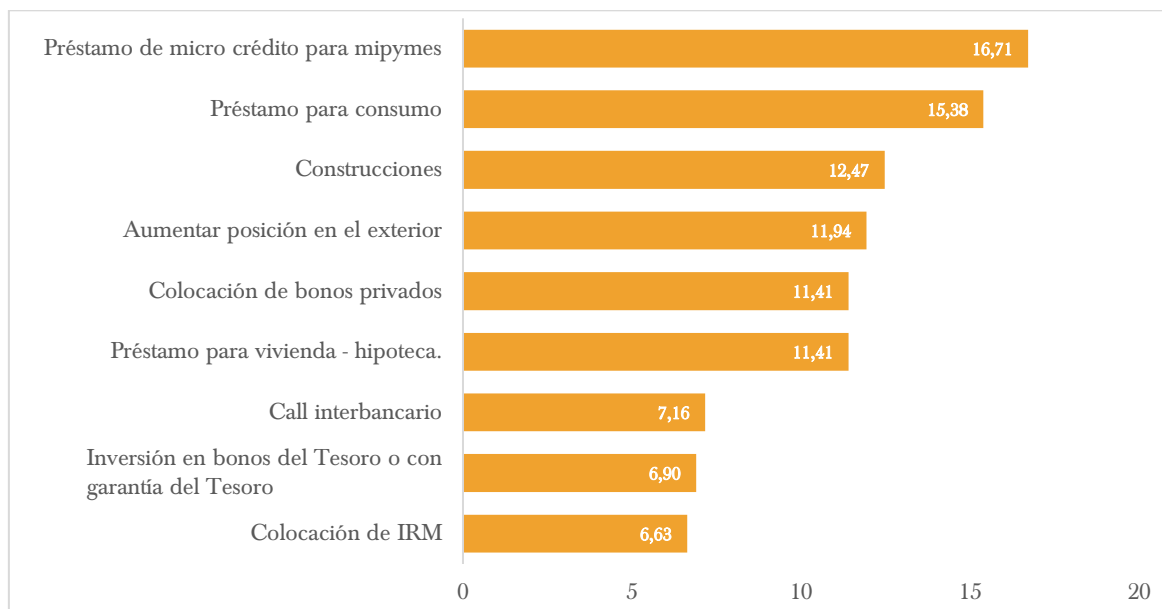


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



En cuanto a la percepción de riesgos según el destino de los fondos, los encuestados identificaron a los préstamos de Microcréditos para mipymes (16,71%) y a los préstamos para el consumo (15,38%) como los de mayor riesgo. En contraste, las colocaciones en IRM (6,63%) y la inversión en bonos del tesoro o con garantía del Tesoro (6,90%) fueron consideradas las de menor riesgo. (Gráfico N° 10).

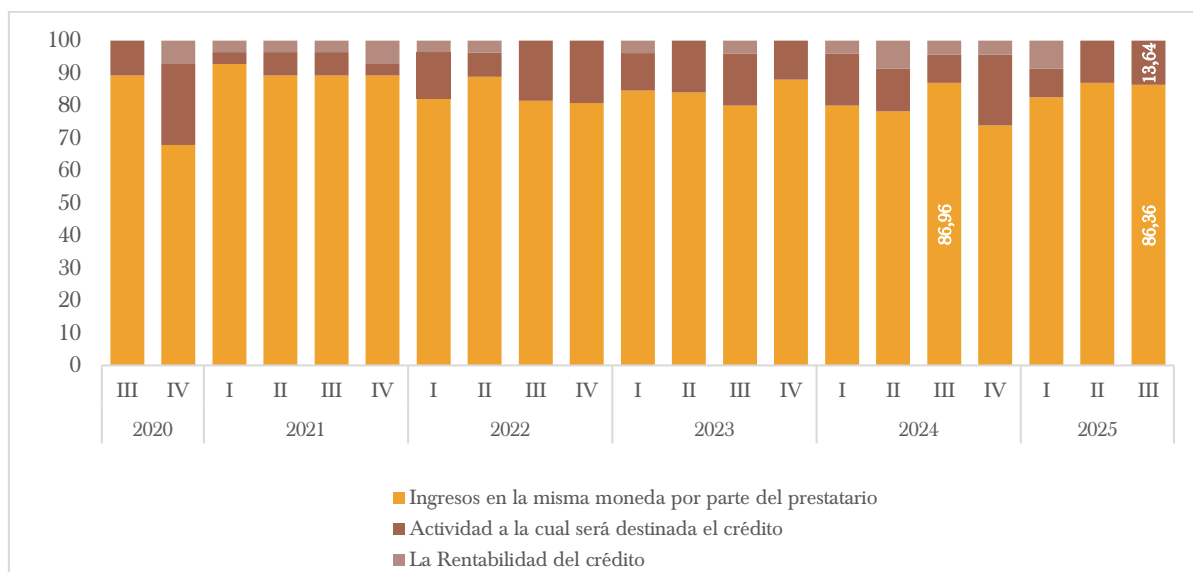
Gráfico N° 10: Actividades por criterio de riesgo



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 86,36% de los encuestados indicó que el principal criterio para otorgar dichos créditos es que los solicitantes posean ingresos en la misma moneda, mientras que el 13,64% consideró importante tener en cuenta la actividad a la cual será destinado 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 variación del crédito por sectores en el tercer trimestre del año en curso, el 54,55% de los encuestados señaló que los créditos destinados al comercio y al consumo aumentaron, siendo estos los resultados más elevados, seguido de los créditos para el sector de la Agricultura y de la Industria, con 40,91% cada una. El sector de la Ganadería tuvo la mayor proporción de encuestados que respondieron que los créditos para este sector no variaron en el tercer trimestre del 2025 (72,73%), seguido por el sector de la Industria (68,18%).

En términos agregados, en promedio, el 38,07% de los encuestados opinó que hubo un aumento en la concesión de créditos en los últimos 3 meses, el 57,39% consideró que se mantuvo igual y el 4,55% 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	40,91%	50,00%	9,09%
Ganadería	27,27%	72,73%	0,00%
Industria	31,82%	68,18%	0,00%
Construcción	22,73%	59,09%	18,18%
Comercio	54,55%	45,45%	0,00%
Vivienda	36,36%	59,09%	4,55%
Consumo	54,55%	45,45%	0,00%
Pequeñas empresas	40,91%	50,00%	9,09%
Prom. Sectorial	38,07%	57,39%	4,55%

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

Con relación a la pregunta sobre las expectativas sectoriales sobre el crédito para los próximos 3 meses, el 68,18% de los encuestados indicó que aumentarán los créditos destinados a la Agricultura, el 63,64% que se incrementarán los créditos para la Ganadería, y el 54,55% que serán los créditos para la Industria y el Consumo, siendo estos los porcentajes más elevados. En cuanto a las expectativas de que los créditos no cambiarán, se destacaron los sectores de Vivienda (59,09%) y Construcción (54,55%).

En promedio, para los próximos tres meses, el 55,12% de los encuestados consideró que la concesión de créditos aumentará, el 44,32% que no cambiará y el 0,57% mencionó que disminuirá. (Tabla N° 2).

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

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá
Agricultura	68,18	31,82	0,00
Ganadería	63,64	36,36	0,00
Industria	54,55	45,45	0,00
Construcción	45,45	54,55	0,00
Comercio	63,64	36,36	0,00
Vivienda	40,91	59,09	0,00
Consumo	54,55	45,45	0,00
Pequeñas empresas	50,00	45,45	4,55
Prom. Sectorial	55,12%	44,32%	0,57%

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 tercer trimestre del año muestran que el 90,91% y el 36,36% de los encuestados respondieron que el sector de grandes empresas y el gobierno, respectivamente, tienen un alto acceso al crédito. Por otro lado, el 81,82% consideró que las medianas empresas poseen un acceso medio al crédito. Finalmente, el 72,73% señaló que las microempresas poseen un bajo acceso al crédito, seguido del sector de Familias-Microcrédito personal, con un 50,00%.

En términos agregados el 29,09% de los encuestados respondió que existe un bajo acceso al crédito, el 39,09% manifestó un acceso medio, mientras que el 31,82% considera que existe un alto acceso al crédito.

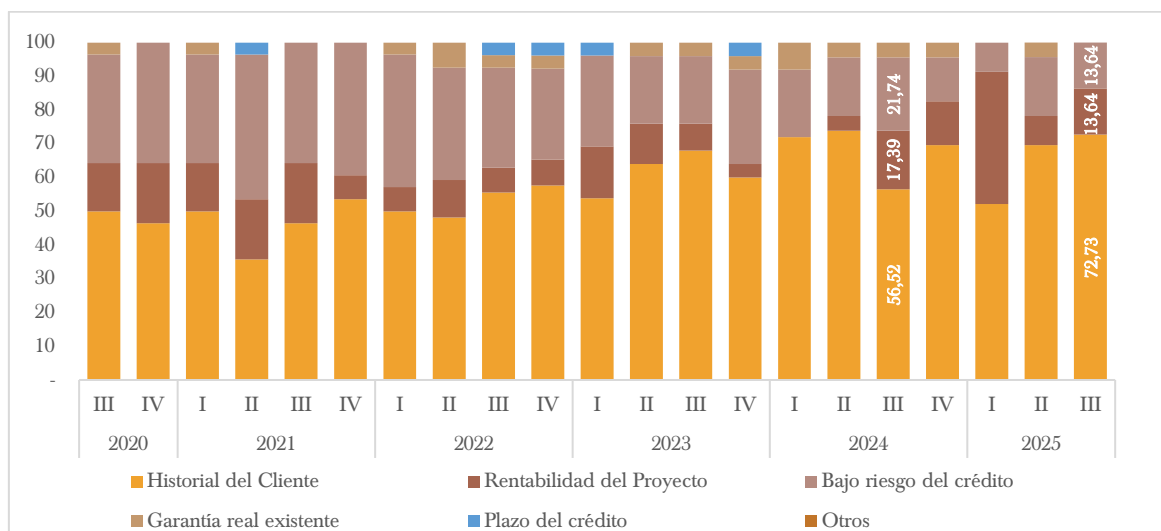
Tabla N° 3: Créditos por Tipo de Deudor

	Bajo	Medio	Alto
Grandes empresas	0,00	9,09	90,91
Gobierno	22,73	40,91	36,36
Medianas empresas	0,00	81,82	18,18
Microempresas	72,73	27,27	0,00
Familias - Microcrédito personal	50,00	36,36	13,64
Promedio por Tipo de Deudor	29,09	39,09	31,82

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 72,73% de los encuestados señaló el historial del cliente como el principal criterio, seguido por el bajo riesgo del crédito y la rentabilidad del proyecto, ambos con 13,64% (Gráfico N° 12).

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



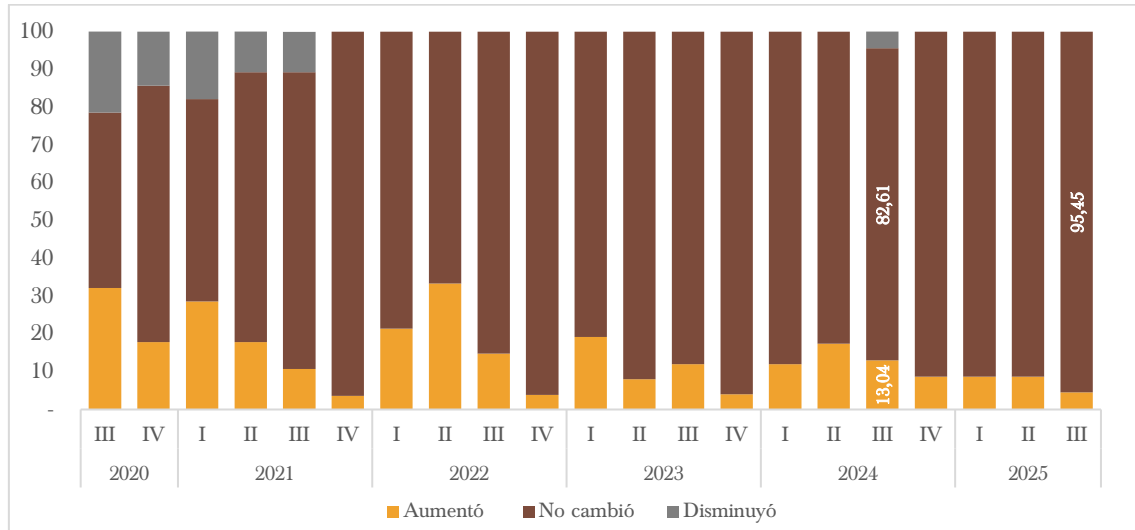
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.



POLÍTICA DE NUEVOS CRÉDITOS

En lo referente a la rigurosidad para asignar nuevos créditos durante el tercer trimestre, el 95,45% de los encuestados manifestó que la misma no ha variado y el 4,55% respondió que aumentó. (Gráfico N° 13).

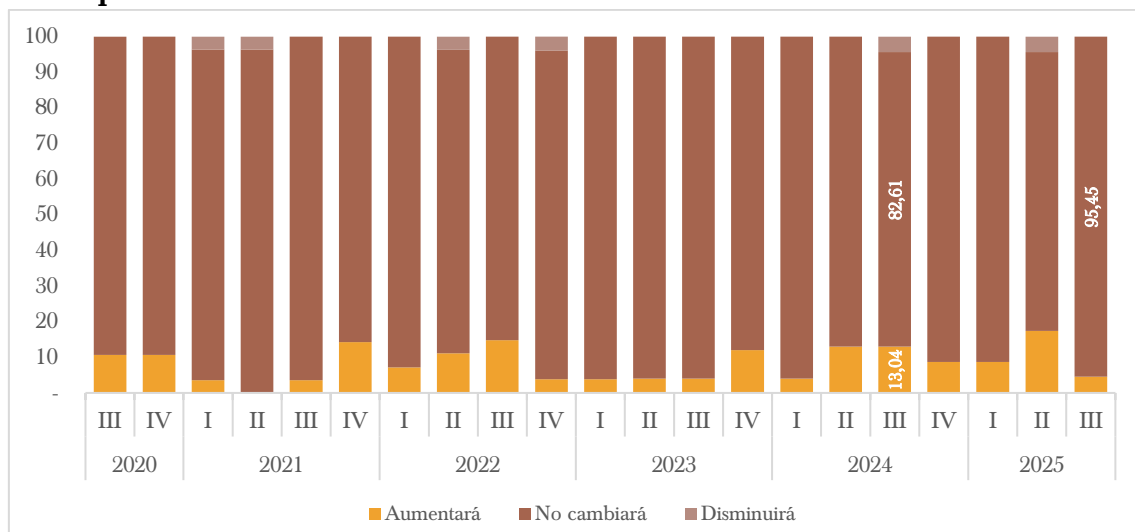
Gráfico N° 13: Rigurosidad de los requisitos para la asignación de nuevos créditos en los últimos 3 meses



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 95,45% de los encuestados contestó que los requisitos no van a cambiar, mientras que el 4,55% de los encuestados respondió que estos aumentarán. (Gráfico N° 14).

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



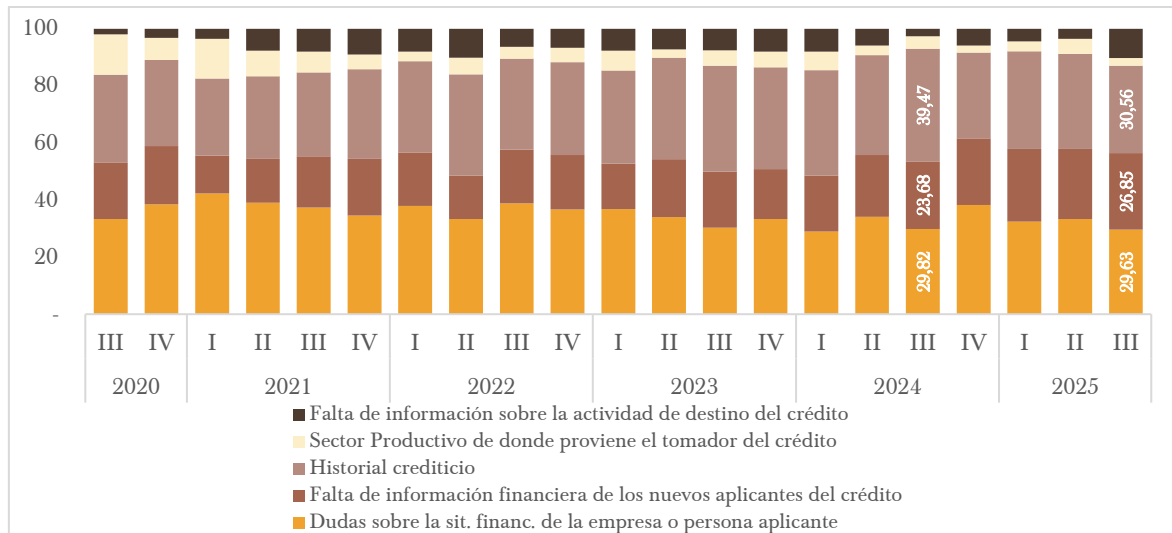
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

En lo que respecta al rechazo de solicitudes de créditos en los últimos 3 meses, el 81,82% de los encuestados indicó que se rechazaron solicitudes. Entre los motivos más importantes,



el 30,56% de los rechazos se debió al historial crediticio de los clientes, el 29,63% a las dudas sobre la situación financiera de los nuevos solicitantes del crédito y el 26,85% a la falta de información financiera de los nuevos aplicantes del crédito. (Gráfico N° 15).

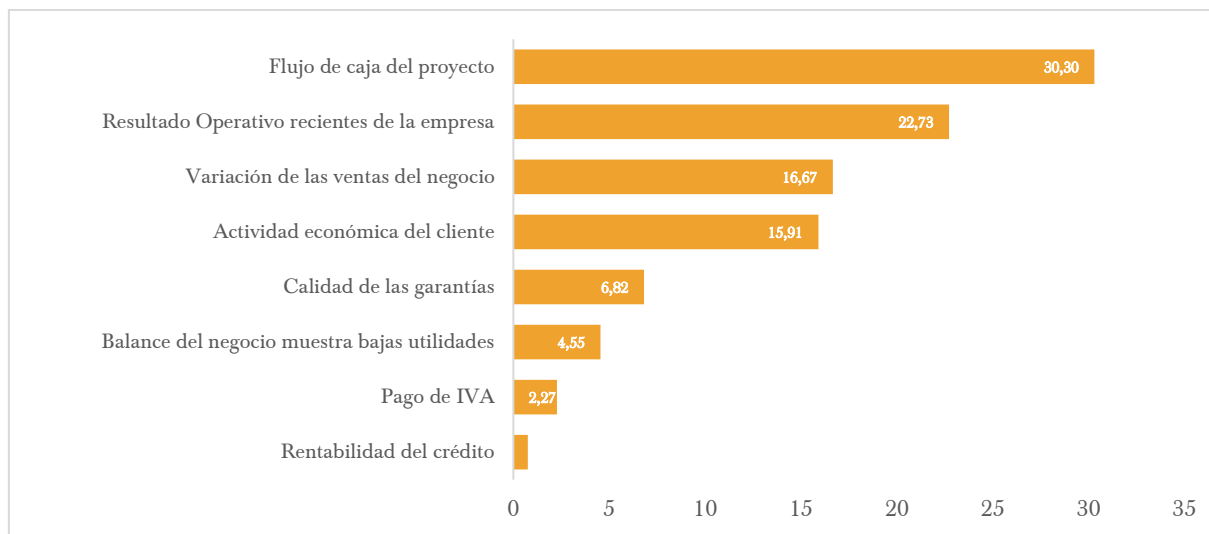
Gráfico N° 15: Principales motivos de rechazo de solicitudes de créditos en los últimos 3 meses



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 (30,30%), el resultado operativo reciente de la empresa (22,73%), la variación de las ventas del negocio (16,67%) y la actividad económica del cliente (15,91%), entre los más importantes. (Gráfico N° 16).

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 el proceso de negociación del crédito, los clientes manifestaron comentarios que coincidieron con las siguientes afirmaciones: las tasas de interés son muy elevadas (50,00%),



existe exceso de burocracia (22,73%), los requerimientos son muy complejos (9,09%), el monto disponible es insuficiente (9,09%) y el plazo del crédito es muy corto (9,09%).

Ante la consulta sobre si consideran que existe competencia justa en el otorgamiento de créditos entre los prestamistas, el 81,82% de los encuestados señaló que se observan muchas diferencias entre 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.

En cuanto a las expectativas sobre el comportamiento del crédito en los próximos tres meses y los sectores que podrían liderar la demanda, se transcriben algunas de las respuestas proporcionadas por los encuestados:

- Se espera un mayor dinamismo del crédito hacia el sector agropecuario, con protagonismo de rubros agrícolas e industriales vinculados a la producción de granos y arroz.
- El sector de vivienda y construcción podría registrar un incremento, impulsado por programas como *Che Róga Porã 2.0* y por la reactivación de la inversión privada e inmobiliaria.
- Los sectores de comercio y consumo serían protagonistas hacia el cierre del año, favorecidos por la estacionalidad y el aumento de la demanda interna.

La industria y los servicios mantendrían un comportamiento más estable, aunque con posible mejora en la medida en que el entorno económico mantenga la misma dinámica.