



INDICADORES FINANCIEROS



Septiembre 2023

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py

Asunción - Paraguay



Informe de Indicadores Financieros

Correspondiente al mes de septiembre de 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

En septiembre de 2023, el saldo total de créditos bancarios al sector privado creció 9,08%¹ en términos interanuales. Este resultado se explica por la expansión del crédito en moneda nacional (MN), en 8,67%, y de los créditos en moneda extranjera (ME), en 9,86%.

Por su parte, el saldo total de depósitos privados en bancos exhibió un incremento interanual del 11,66%², debido a los aumentos de los depósitos en MN, en 12,17%, y de los depósitos en ME, en 10,92%.

La tasa de interés promedio ponderada³ activa en MN del sistema bancario alcanzó 15,00%, menor en 0,38 pp y 0,28 pp a los datos correspondientes al mes de agosto del corriente año y a septiembre del 2022, respectivamente. Por su parte, la tasa de interés promedio pasiva en MN se situó en 4,80%, menor al resultado de agosto pasado en 0,25 pp, pero superior en 0,05 pp al dato del mismo mes del año anterior.

La tasa de interés promedio activa en ME de los bancos se ubicó en 8,29%, con un incremento de 0,18 pp y 0,48 pp, respecto al mes anterior y a septiembre de 2022. En relación con la tasa de interés pasiva promedio ponderado, la misma se situó en 3,37%, lo que significó un incremento de 0,05 pp y 1,21 pp, en términos mensuales e interanuales, respectivamente.

El Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay (BCP), en su reunión del 24 de octubre del 2023, decidió reducir por unanimidad la tasa de política monetaria en 0,25 pp, para ubicarla en 7,75%. En el ámbito internacional, las perspectivas de crecimiento económico global se mantuvieron estables. El precio del petróleo mostró una elevada volatilidad debido a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. En el ámbito interno, los indicadores de corto plazo (IMAEP y ECN) continuaron mostrando una buena dinámica y la confianza del consumidor se mantiene en zona de optimismo. Además, la inflación se mantuvo baja y el repunto en el margen se explica por uno pocos productos.

El Comité de la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos, en su reunión del 1 de noviembre de 2023, decidió mantener el rango de la tasa de fondos federal en 5,25-5,50. En la reunión, el Comité indicó que los últimos indicadores sugieren que la economía de EE.UU. se expandió a un fuerte ritmo en el tercer trimestre. Además, que el sistema bancario se encuentra sólido y resiliente. Mencionan que las condiciones más estrictas para los hogares y las empresas probablemente impactarán en la actividad económica, la contratación laboral y la inflación, siendo la extensión de estos efectos incierta. Señalan que para la determinación de los incrementos adicionales de tasa que sean apropiados para retornar la inflación al 2%, el Comité

¹ Sin efecto cambiario.

² Sin efecto cambiario.

³ En el resto del documento, cuando se mencione “la tasa o las tasas promedio” se hace referencia al promedio ponderado de las mismas por saldos, salvo que se especifique lo contrario.



tomará en cuenta que tan contractiva ha sido la política monetaria, los rezagos con los cuales afecta la actividad económica y la inflación, y los eventos económicos y financieros.

En su reunión del 26 de octubre, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin variación los tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito, en 4,50%, 4,75% y 4,00%, respectivamente. Aún se espera que la inflación siga siendo elevada durante un tiempo prolongado. Al mismo tiempo la inflación descendió en septiembre debido a fuertes efectos de base, y la mayoría de los indicadores de inflación subyacente han continuado disminuyendo. Las anteriores subidas de los tipos de interés siguen transmitiéndose con fuerza a las condiciones de financiación, lo que está frenando cada vez más la demanda y ayudando con ello al descenso de la inflación. El Consejo de Gobierno tiene la determinación de asegurar que la inflación vuelva al objetivo del 2% a medio plazo. Sobre la base de la evaluación actual, el Consejo considera que los tipos se encuentran en niveles que, mantenidos durante suficiente tiempo, contribuirán de forma sustancial a este objetivo.

En el ámbito regional, en su reunión del 1 de noviembre, el Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, decidió reducir la tasa Selic en 50 puntos base, ubicándola en 12,25%. El Copom considera que esta decisión es consistente con su estrategia de convergencia de la inflación a un nivel aproximado a su objetivo, para su horizonte de política monetaria, el cual incluye 2024 y 2025. Si el escenario evoluciona como se espera, los miembros del Comité anticipan unánimemente nuevas reducciones de la misma magnitud en las próximas reuniones, y juzgan que este ritmo es el adecuado para mantener una política monetaria contractiva, necesaria para el proceso de convergencia de la inflación a la meta. El Comité destaca que la magnitud total del ciclo de flexibilización a lo largo del tiempo dependerá de la dinámica de la inflación, especialmente de los componentes más sensibles a la política monetaria y a la actividad económica, de las expectativas de inflación, en particular las de más largo plazo, de sus proyecciones de inflación, sobre la brecha de producción y sobre el balance de riesgos.

Asimismo, el Banco Central de Perú decidió, en su reunión del 5 de octubre, bajar la tasa a 7,25%. Igualmente, el Banco Central de Chile, en su reunión realizada el 26 de octubre, optó por reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos básicos (pb), a 9,00%. Por su parte, la junta directiva del Banco Central de Colombia, en su reunión del 31 de octubre, votó por mantener la tasa en 13,25%.

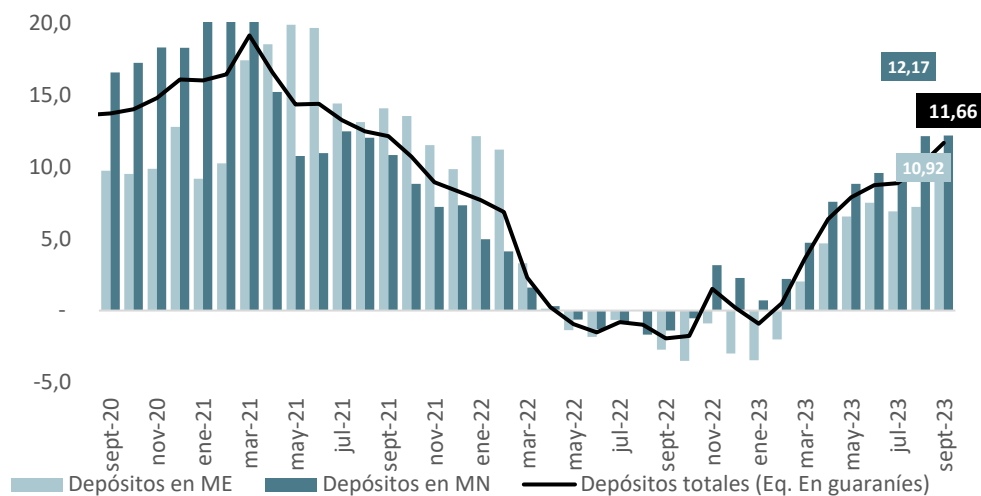


Saldos de créditos y depósitos del sistema bancario⁴ – Sector privado

Depósitos en bancos del sector privado

En septiembre de 2023, el saldo total de depósitos del sector privado se expandió 11,66% en términos interanuales. Este resultado está explicado por el crecimiento de los depósitos en moneda nacional (12,17%) y por la evolución de los depósitos en moneda extranjera (10,92%).

Gráfico N° 1. Saldos de depósitos en bancos del sector privado en MN, ME y Totales – Var. interanual (%)



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

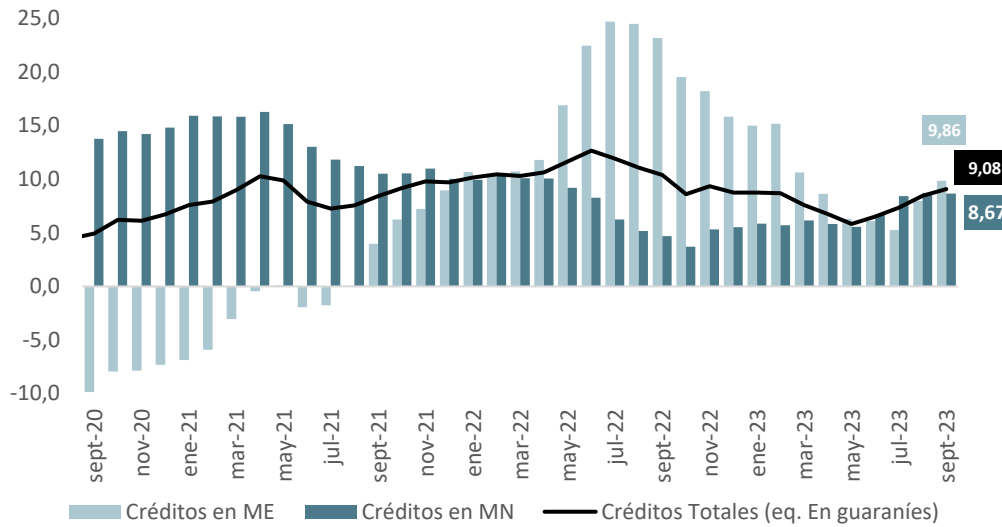
Créditos de los bancos al sector privado

El saldo de los créditos bancarios concedidos al sector privado creció en 9,08% en los últimos doce meses. Al desagregar por tipo de moneda, el saldo de los créditos en moneda nacional aumentó en 8,67%, y en moneda extranjera la expansión fue del 9,86%.

⁴ Los saldos totales de los depósitos (créditos) se componen de los saldos de los depósitos (créditos) en moneda nacional y los saldos de los depósitos (créditos) en moneda extranjera convertidos a moneda nacional por el tipo de cambio referencial del dólar americano con respecto al guaraní publicado por el BCP al último día hábil de cada mes.



Gráfico N° 2. Saldos de créditos de bancos al sector privado en MN, ME y Totales – Var. interanual (%)



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

Tasa de Interés Bancarias Efectivas

Tasas de Interés en Moneda Nacional (MN)

En el mes de septiembre del 2023, el promedio ponderado de la tasa de interés activa en moneda nacional de los bancos se situó en 15,00%, lo que significó una reducción de 0,38 pp en términos mensuales, y una caída interanual de 0,28 pp. Por su parte, la tasa pasiva en MN se situó en 4,80%, lo que es un resultado 0,25 pp menor al dato del mes anterior, y 0,05 pp por encima del resultado de septiembre de 2022.

Analizando individualmente los componentes de la tasa activa, se observó reducciones mensuales en la tasa de préstamos comerciales (0,51 pp), consumo (0,75 pp), y vivienda (0,40 pp). En contraste, se anotaron incrementos mensuales de las tasas de préstamos de desarrollo (0,51 pp), y tarjetas de créditos (0,42 pp).

Con respecto a las tasas de interés pasivas, se registraron reducciones mensuales en la tasa promedio de los CDA (0,35 pp), en tanto que los depósitos a plazo se mantuvieron relativamente constantes (-0,03 pp), al igual que los depósitos a la vista (-0,01 pp).



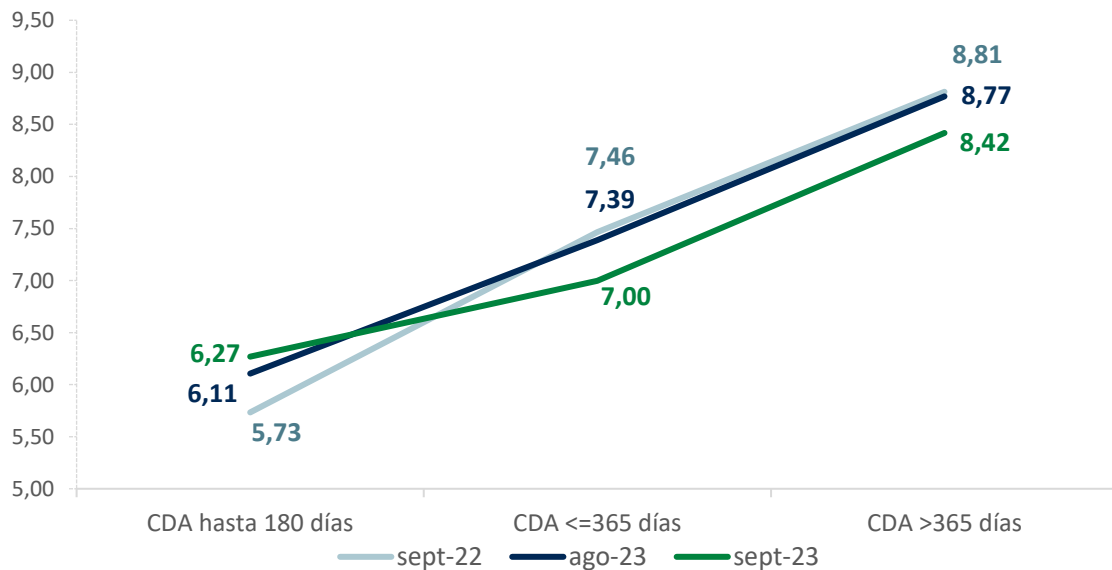
Tabla N° 1. Tasas de Interés en MN (porcentajes)

	sept-22	ago-23	sept-23	Var. Mensual	Var. Interanual
Tasas Activas					
Comerciales	13,34	13,19	12,68	-0,51	-0,66
Desarrollo	11,21	10,91	11,42	0,51	0,22
Consumo	23,05	22,06	21,31	-0,75	-1,74
Vivienda	10,24	10,68	10,28	-0,40	0,04
Tarjetas de Crédito	15,63	17,77	18,19	0,42	2,56
Promedio Ponderado	15,28	15,38	15,00	-0,38	-0,28
Tasas Pasivas					
Vista	0,61	0,80	0,78	-0,01	0,17
A Plazo	6,19	6,45	6,42	-0,03	0,23
CDA	8,75	8,71	8,36	-0,35	-0,39
Promedio Ponderado	4,75	5,05	4,80	-0,25	0,05

Fuente: Superintendencia de Bancos

En relación con la curva de rendimientos de los CDA en MN, en el mes de septiembre de 2023, se observaron disminuciones mensuales en todos los plazos, excepto en los plazos de menos de 180 días. En el caso de los CDA con plazo mayor a un año se observó una disminución de 0,35 pp de la tasa promedio, para los CDA con plazo entre 180 a 365 días la caída fue de 0,39. En los plazos menores a 180 días se registró un aumento de 0,16 pp.

Gráfico N° 3 Curva de Rendimiento de CDA en MN (porcentajes)

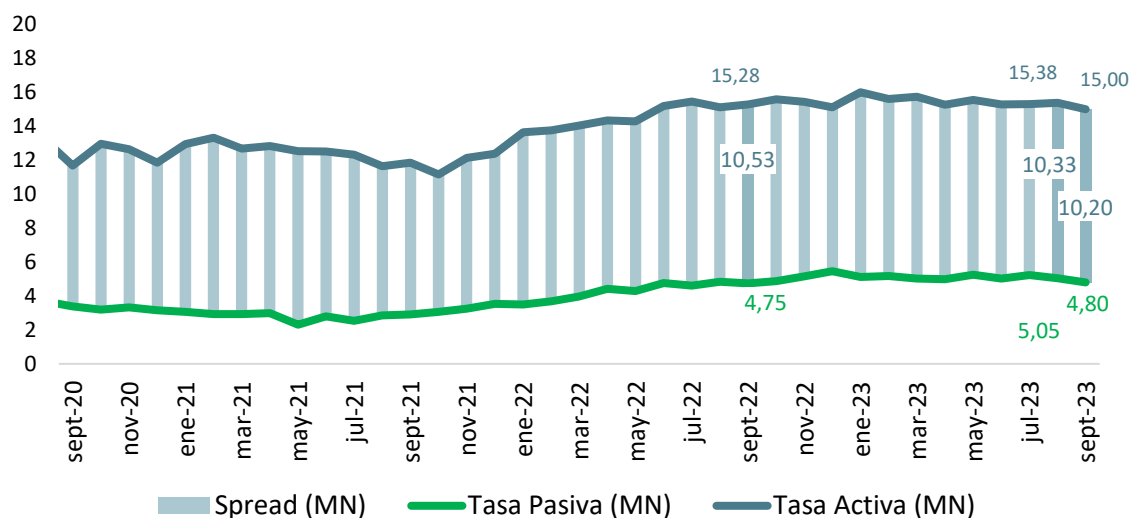


Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos



El margen de intermediación financiera en MN de los bancos, medido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas, cerró en 10,20% en septiembre de 2023. Este resultado fue menor en 0,13 pp al correspondiente del mes anterior y en 0,33 pp al mismo periodo del año anterior.

Gráfico N° 4. Tasas de Interés Activa, Pasiva y Margen de Intermediación en MN (porcentajes)



Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos

Tasa de interés en moneda extranjera (ME)

En el mes de septiembre de 2023, la tasa activa bancaria en moneda extranjera fue 8,29%, lo cual implicó un aumento mensual de 0,19 pp y un aumento interanual de 0,48 pp. Por otro lado, la tasa de interés pasiva alcanzó un 3,37%, lo que significó un incremento mensual de 0,05 pp, e interanual de 1,21 pp.

Se observaron incrementos mensuales en las tasas de los préstamos de desarrollo (0,21 pp), comerciales (0,20 pp). Por otro lado, se registraron caídas en las tasas de los préstamos de consumo (0,08 pp) y para la vivienda (0,13 pp).

Con respecto a las tasas por tipo de depósitos, no se observaron cambios significativos en la tasa de los depósitos a la vista. La tasa de los depósitos a plazo presentó una leve caída (-0,07 pp), mientras que la tasa de los CDA aumentó 0,10 pp en comparación al mes anterior.



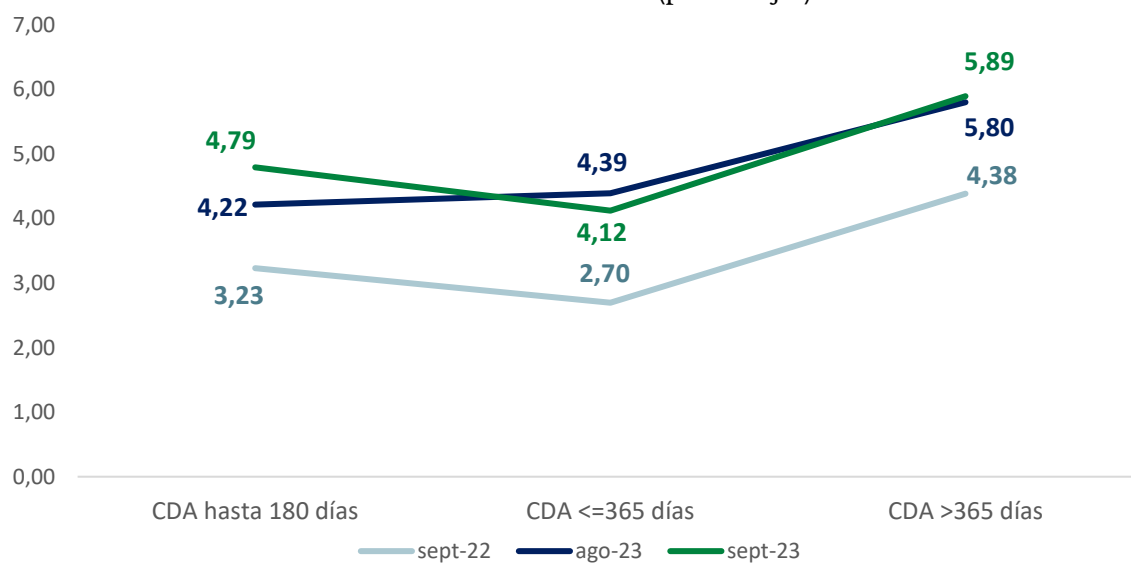
Tabla N° 2. Tasas de Interés en ME (porcentajes)

	sept-22	ago-23	sept-23	Var. Mensual	Var. Interanual
Tasas Activas					
Comerciales	7,89	8,23	8,43	0,20	0,54
Desarrollo	7,56	7,85	8,06	0,21	0,49
Consumo	8,07	7,50	7,42	-0,08	-0,65
Vivienda	7,90	9,03	8,90	-0,13	1,00
Tarjetas de Crédito	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
Promedio Ponderado	7,81	8,11	8,29	0,19	0,48
Tasas Pasivas					
Vista	0,17	0,46	0,48	0,01	0,31
A Plazo	1,94	3,22	3,14	-0,07	1,20
CDA	4,28	5,56	5,66	0,10	1,38
Promedio Ponderado	2,16	3,32	3,37	0,05	1,21

Fuente: Superintendencia de Bancos

Con respecto a la curva de rendimientos de los CDA en ME, en el mes de septiembre de 2023, la tasa de los CDA con plazo igual o menor a 180 días aumentó en 0,57 pp, y la de los CDA con plazo mayor a 365 días se incrementó en 0,09 pp, ambos en términos mensuales. Por otro lado, se observó una disminución mensual en la tasa de los CDA con plazo entre 180 a 365 días (0,27 pp).

Gráfico N° 5. Curva de Rendimiento de CDA en ME (porcentajes)

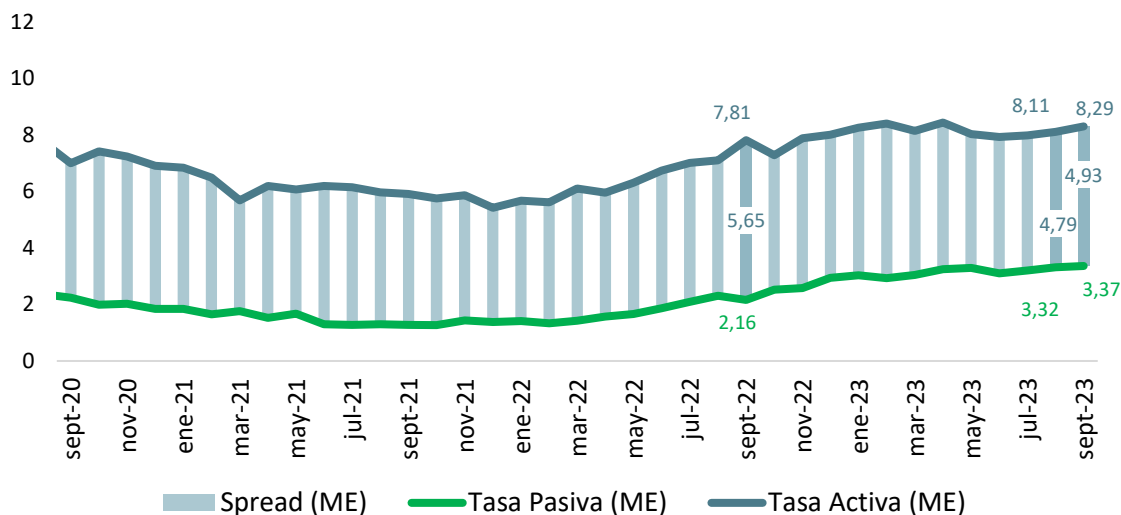


Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos



El margen de intermediación financiera en ME de los bancos cerró en 4,93% en septiembre de 2023. Dicho resultado fue superior al obtenido en el mes anterior en 0,14 pp e inferior en 0,72 pp en relación con el nivel verificado en septiembre de 2022.

Gráfico N° 6. Tasas de Interés Activa, Pasiva y Margen de Intermediación en ME (porcentajes)



Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.

Tasa de Interés Efectivas de Empresas Financieras

Tasas de Interés en Moneda Nacional (MN)

La tasa de interés activa de las empresas financieras alcanzó 21,89% en el mes de septiembre 2023, lo cual implicó un aumento mensual de 1,44 pp y una reducción interanual de 0,04 pp. Por otra parte, la tasa pasiva se ubicó en 8,78%, lo cual representó un incremento mensual de 0,12 pp y un aumento interanual de 0,11 pp.

Desagregada por cartera, se constataron disminuciones mensuales en las tasas de los préstamos de desarrollo (-3,61 pp) y vivienda (-4,47 pp). Por otro lado, se registraron incrementos en las tasas de los préstamos de consumo (1,02 pp), comerciales (3,20 pp) y de tarjetas de crédito (0,39 pp).

Con respecto a las tasas pasivas, el promedio de la tasa de depósitos a la vista aumentó levemente (0,06 pp), y asimismo la tasa de los CDA (0,14 pp). No se registraron operaciones de depósitos a plazo durante el mes de septiembre.



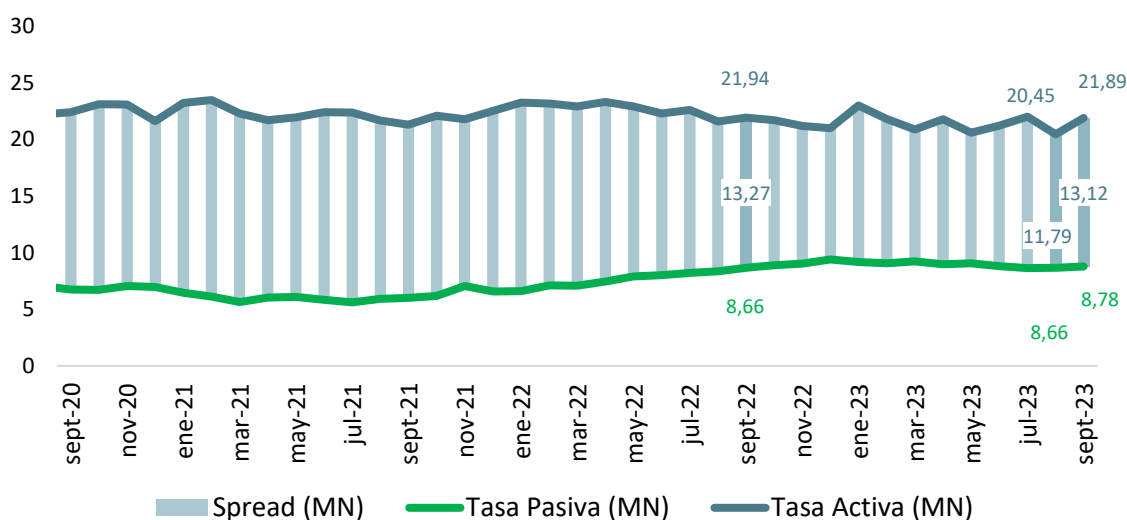
Tabla N° 3. Tasas de Interés en MN en porcentajes.

	sept-22	ago-23	sept-23	Var. Mensual	Var. Interanual
Tasas Activas					
Comerciales	17,55	15,84	19,04	3,20	1,49
Desarrollo	16,98	18,26	14,65	-3,61	-2,33
Consumo	24,45	22,73	23,74	1,02	-0,71
Vivienda	13,33	18,62	14,14	-4,47	0,81
Tarjetas de Crédito	18,33	18,17	18,55	0,39	0,22
Promedio Ponderado	21,94	20,45	21,89	1,44	-0,04
Tasas Pasivas					
Vista	0,47	0,38	0,44	0,06	-0,03
A Plazo	7,22	s/m	s/m	s/m	s/m
CDA	9,85	10,21	10,34	0,14	0,50
Promedio Ponderado	8,66	8,66	8,78	0,12	0,11

Fuente: Superintendencia de Bancos

El margen de intermediación en MN de las empresas financieras alcanzó 13,12% en el mes de septiembre de 2023. Este resultado fue mayor en 1,33 pp, al margen de agosto de 2023, pero menor en 0,15 pp, al resultado correspondiente a septiembre de 2022.

Gráfico N° 7. Tasas de Interés Activa, Pasiva y Margen de Intermediación en MN (porcentajes)



Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos

Tasas de Interés en Moneda Extranjera (ME)

En el mes de septiembre de 2023, la tasa de interés activa en ME de las empresas financieras alcanzó 9,52%. Este resultado fue menor al del mes anterior en 0,13 pp, pero superior al



resultado de septiembre de 2022 en 0,15 pp. Por otra parte, la tasa pasiva se ubicó en 5,90%, lo cual representa un incremento de 0,97 pp, en comparación al dato del mes anterior y de 1,19 pp interanual.

Analizando las distintas carteras, se constató una leve reducción en la tasa de los préstamos de consumo (-0,34 pp) y un aumento en la tasa de los préstamos comerciales (0,30 pp). No se observaron operaciones de préstamos de desarrollo ni para la vivienda.

En cuanto a las tasas por tipo de depósitos, en septiembre de 2023, se observó una disminución respecto al mes anterior de la tasa de interés de los depósitos a la vista (-0,13 pp). En contraste, la tasa de los CDA aumentó (0,92 pp). No se verificaron operaciones de préstamos a plazo.

Tabla N° 4. Tasas de Interés en ME (porcentajes)

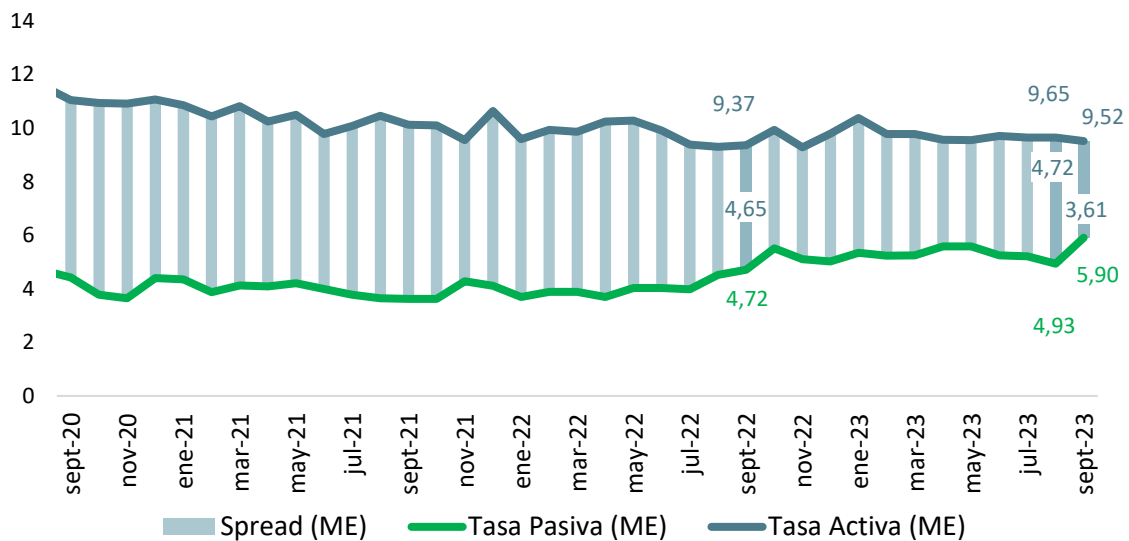
	sept-22	ago-23	sept-23	Var. Mensual	Var. Interanual
Tasas Activas					
Comerciales	9,50	9,51	9,81	0,30	0,31
Desarrollo	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
Consumo	9,27	9,72	9,37	-0,34	0,10
Vivienda	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
Tarjetas de Crédito	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
Promedio Ponderado	9,37	9,65	9,52	-0,13	0,15
Tasas Pasivas					
Vista	1,04	0,38	0,25	-0,13	-0,80
A Plazo	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
CDA	5,44	5,93	6,85	0,92	1,42
Promedio Ponderado	4,72	4,93	5,90	0,97	1,19

Fuente: Superintendencia de Bancos

Por otro lado, el margen de intermediación en ME fue 3,61%. Este resultado fue menor al de agosto 2023 en 1,11 pp y al de septiembre de 2022 en 1,04 pp.



Gráfico N° 8. Tasas de Interés Activa, Pasiva y Margen de Intermediación en ME (porcentajes)



Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos

Tasas de Interés de Política Monetaria

Ámbito nacional y regional

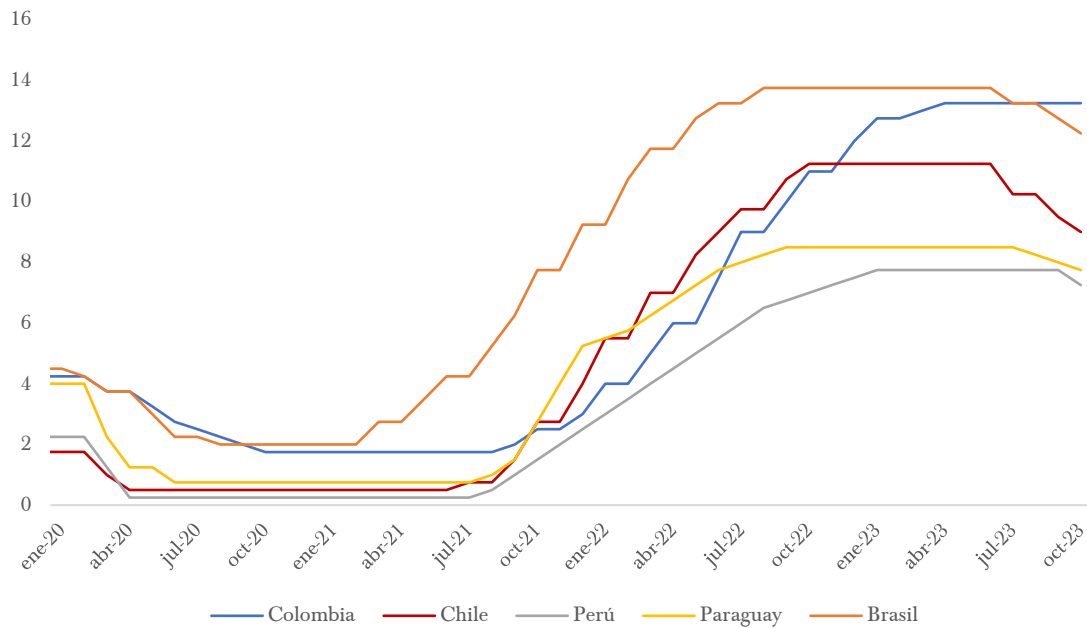
Banco Central del Paraguay (BCP) – Comité de Política Monetaria (CPM)

En el ámbito regional, en su reunión del 1 de noviembre, el Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, decidió reducir la tasa Selic en 50 puntos base, ubicándola en 12,25%. El Copom considera que esta decisión es consistente con su estrategia de convergencia de la inflación a un nivel aproximado a su objetivo, para su horizonte de política monetaria, el cual incluye 2024 y 2025. Si el escenario evoluciona como se espera, los miembros del Comité anticipan unánimemente nuevas reducciones de la misma magnitud en las próximas reuniones, y juzgan que este ritmo es el adecuado para mantener una política monetaria contractiva, necesaria para el proceso de convergencia de la inflación a la meta. El Comité destaca que la magnitud total del ciclo de flexibilización a lo largo del tiempo dependerá de la dinámica de la inflación, especialmente de los componentes más sensibles a la política monetaria y a la actividad económica, de las expectativas de inflación, en particular las de más largo plazo, de sus proyecciones de inflación, sobre la brecha de producción y sobre el balance de riesgos.

Asimismo, el Banco Central de Perú decidió, en su reunión del 5 de octubre, bajar la tasa a 7,25%. Igualmente, el banco central de Chile, en su reunión realizada el 26 de octubre, optó por reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos básicos (pb), a 9,00%. Por su parte, la junta directiva del Banco Central de Colombia, en su reunión del 31 de octubre, votó por mantener la tasa en 13,25%.



Gráfico N° 9. Tasas de Política Monetaria (TPM) (porcentajes)



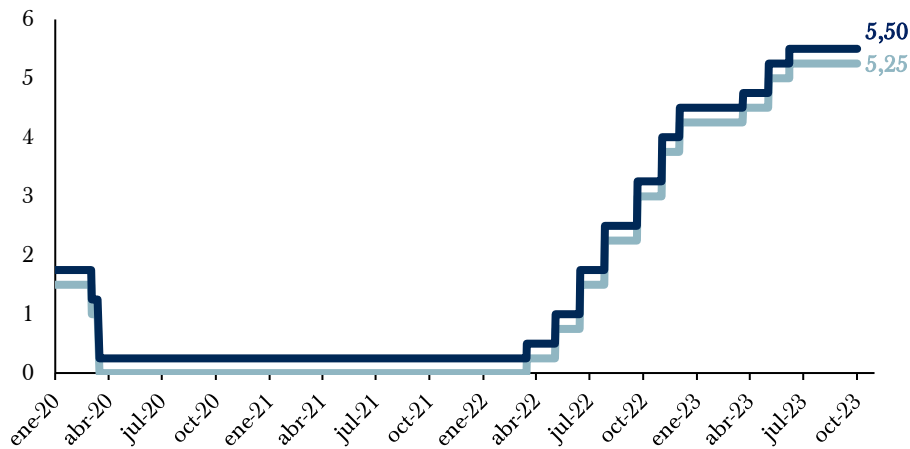
Fuente: Bancos Centrales de cada país

EE.UU. y Eurozona.

El Comité de la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos, en su reunión del 1 de noviembre de 2023, decidió mantener el rango de la tasa de fondos federal en 5,25-5,50. En la reunión, el Comité indicó que los últimos indicadores sugieren que la economía de EE.UU. se expandió a un fuerte ritmo en el tercer trimestre. Además, que el sistema bancario se encuentra sólido y resiliente. Mencionan que las condiciones más estrictas para los hogares y las empresas probablemente impactarán en la actividad económica, la contratación laboral y la inflación, siendo la extensión de estos efectos incierta. Señalan que para la determinación de los incrementos adicionales de tasa que sean apropiados para retornar la inflación al 2% el Comité tomará en cuenta que tan contractiva ha sido la política monetaria, los rezagos con los cuales afecta la actividad económica y la inflación, y los eventos económicos y financieros. La próxima reunión se llevará a cabo el 13 de diciembre.



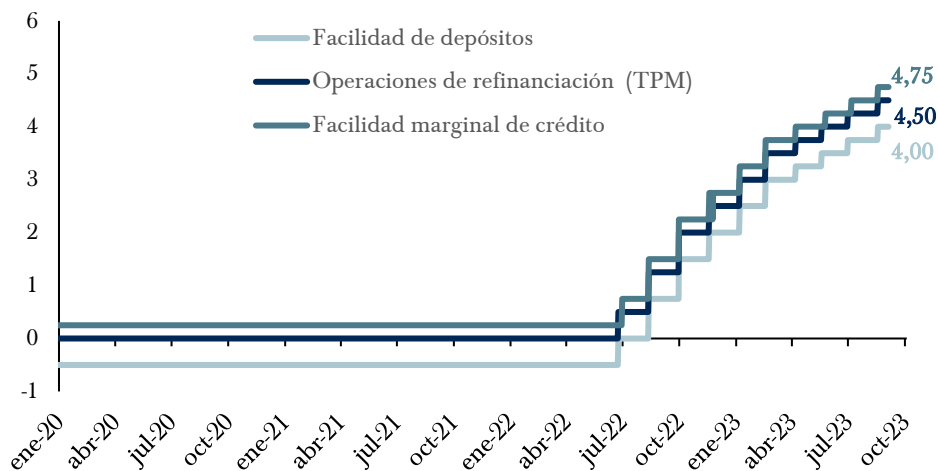
Gráfico N° 10. Tasas Reserva Federal (EE. UU.) (porcentajes)



Fuente: Reserva Federal

En su reunión del 26 de octubre, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin variación los tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósitos, en 4,50%, 4,75% y 4,00%, respectivamente. Aún se espera que la inflación siga siendo elevada durante un tiempo prolongado. Al mismo tiempo la inflación descendió en septiembre debido a fuertes efectos de base, y la mayoría de los indicadores de inflación subyacente han continuado disminuyendo. Las anteriores subidas de los tipos de interés siguen transmitiéndose con fuerza a las condiciones de financiación, lo que está frenando cada vez más la demanda y ayudando con ello al descenso de la inflación. El Consejo de Gobierno tiene la determinación de asegurar que la inflación vuelva al objetivo del 2% a medio plazo. Sobre la base de la evaluación actual, el Consejo considera que los tipos se encuentran en niveles que, mantenidos durante suficiente tiempo, contribuirán de forma sustancial a este objetivo. La próxima reunión es el 14 de diciembre.

Gráfico N° 11. TPM Zona Euro (porcentaje)



Fuente: Banco Central Europeo

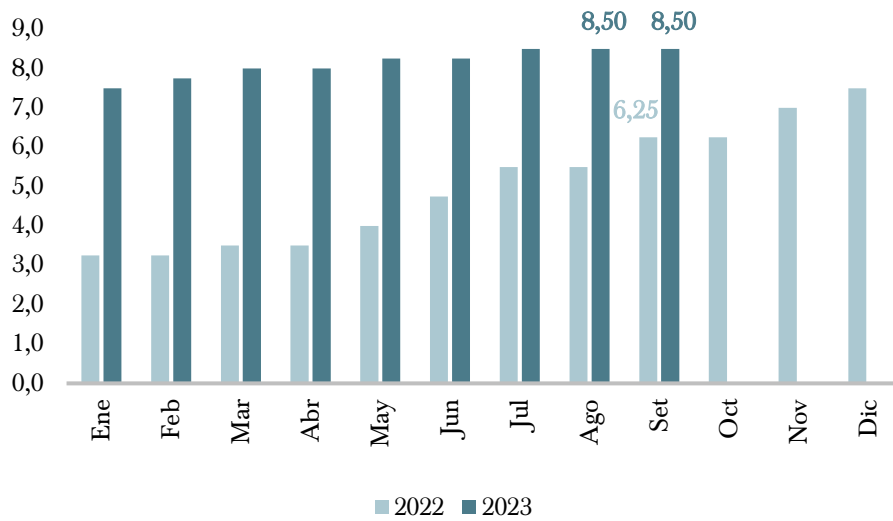


Tasas de Interés Internacionales

PRIME

La tasa Prime se ubicó en 8,50% en septiembre de 2023. Esta cifra se mantuvo igual con respecto al nivel del mes anterior, pero superó en 2,25 pp a la tasa de septiembre de 2022 (6,25%).

Gráfico N° 12. Evolución tasa PRIME (porcentaje).

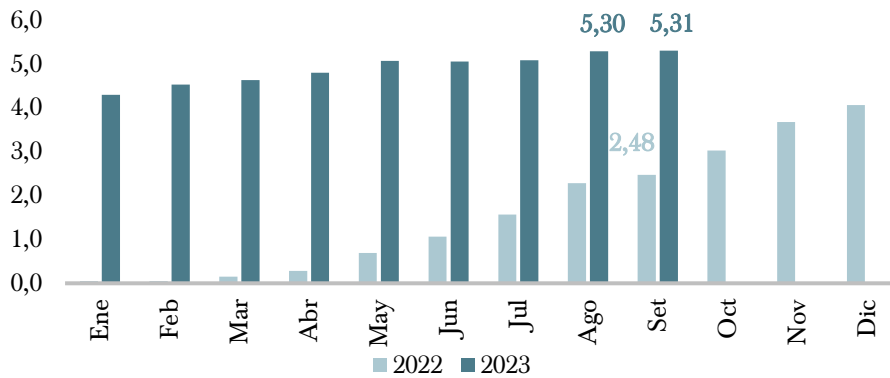


Fuente: Bloomberg

Tasa SOFR

El promedio simple de la tasa SOFR se ubicó en 5,31% en septiembre de 2023. Esta cifra se encuentra levemente por encima del nivel alcanzado en agosto 2023 (5,30%), y también mayor en 2,83 pp al nivel registrado en septiembre de 2022 (2,48%).

Gráfico N° 13. Evolución tasa SOFR (porcentaje)



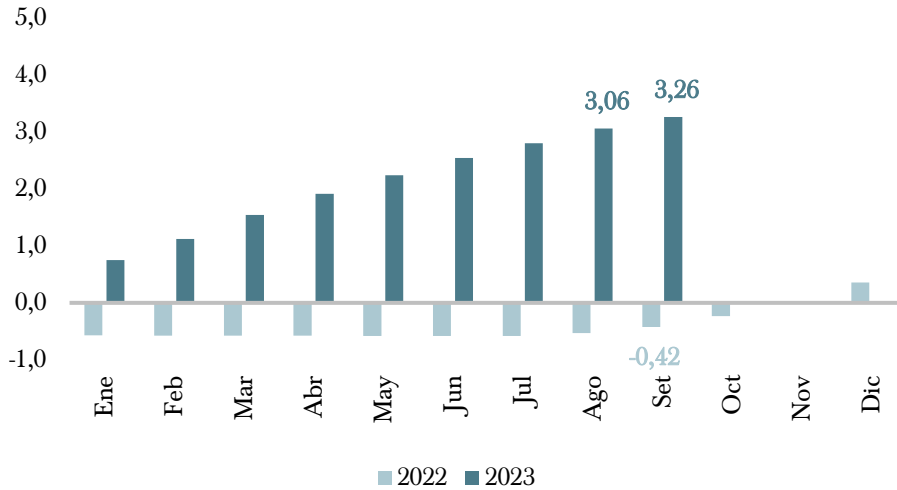
Fuente: Reserva Federal de San Louis



Tasa ESTER

La tasa ESTER a 6 meses se ubicó en 3,26% en septiembre de 2023, superior en 0,20 pp al de agosto de 2023 (3,06%) y también mayor al dato correspondiente a septiembre del 2022 (-0,42%).

Gráfico N° 14. Evolución tasa ESTER (porcentaje)

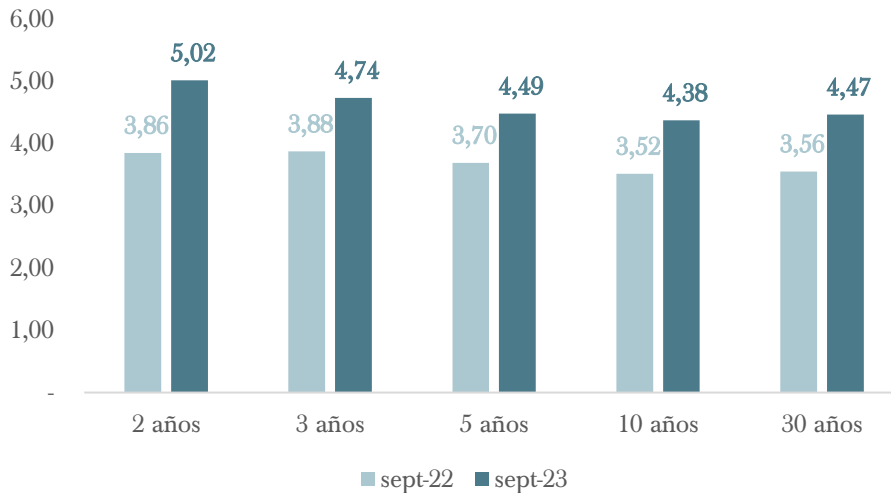


Fuente: Banco Central Europeo

Bonos del Tesoro de Estados Unidos

En el mes de septiembre de 2023, el promedio simple de las tasas de los Bonos del Tesoro de EE.UU. a distintos plazos fue del 4,62%, superior al promedio de septiembre de 2022, que se ubicó en 3,70%.

Gráfico N° 15. Rendimiento de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos



Fuente: Departamento del Tesoro de Estados Unidos



Operaciones Bursátiles

Instrumentos Financieros Negociados

El valor de las operaciones negociadas al mes de septiembre de 2023 alcanzó ₡ 2.972.555 millones. Este resultado significó una caída mensual de 20,64% con respecto a la cifra del mes de agosto. El movimiento acumulado hasta el mes de septiembre del presente año registró un crecimiento de 77,80% con relación al movimiento acumulado en el mismo periodo del año pasado.

De las transacciones bursátiles registradas en el noveno mes del año 2023, el 1,61% corresponde a renta variable, el 13,59% a renta fija, el 84,79% a reportos.

En el mercado primario las operaciones acumuladas alcanzaron un valor de ₡ 4.254.392 millones, en tanto que las operaciones acumuladas en el mercado secundario alcanzaron ₡ 20.712.986 millones.

Tabla N° 5. Volumen negociado acumulado por tipo de instrumento (en millones de guaraníes)

INSTRUMENTOS	ago-23	sept-23	Var. Mensual	Acum. sept-22	Acum. sept-23	Var. Interanual
Renta Variable	48.185	47.945	-0,50%	385.839	342.474	-11,24%
Renta Fija	602.746	404.118	-32,95%	5.426.755	6.412.243	18,16%
Reporto	3.094.814	2.520.492	-18,56%	8.054.562	18.205.153	126,02%
Derivados	0	0	0,00%	174.908	7.508	-95,71%
TOTAL OPERADO	3.745.745	2.972.555	-20,64%	14.042.064	24.967.378	77,80%

Tabla N° 6. Volumen negociado por mercado (en millones de guaraníes)

MERCADO	Acum. Sept-2022	Participación %	Acum. Sept-2023	Participación %
Primario	2.711.380	19,31	4.254.392	17,04
Secundario	11.330.684	80,69	20.712.986	82,96
Total operado	14.042.064		24.967.378	

Fuente: Bolsa de Valores de Asunción S.A.