



# INDICADORES FINANCIEROS

Abril  
2021



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

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

Asunción - Paraguay



# Informe sobre Indicadores Financieros Abril 2021



Publicación editada por:

Estudios Económicos  
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas  
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY



## Resumen Ejecutivo

El crédito total en el mes de abril del 2021 creció en términos interanuales 10,99%. Este comportamiento se explica por el dinamismo del crédito en moneda nacional (MN) que se incrementó en 19,16% en forma interanual, mientras que los créditos en moneda extranjera (ME), si bien siguen exhibiendo variaciones interanuales negativas (-0,45%), lo hace a tasas cada vez menos negativas.

Por su parte, los depósitos privados totales se han acelerado con respecto a lo registrado en el mes de abril del año anterior, alcanzando un crecimiento interanual del 17,98%. Para los depósitos en MN, el incremento interanual ha sido del 15,87%, mientras que, en ME, se ha ubicado en 18,54%.

El promedio ponderado, tanto de las tasas de interés activas y como de las tasas pasivas en MN han exhibido leves incrementos en el margen. Así, en el mes de abril del 2021, el promedio ponderado de las tasas de interés activas y pasivas, en MN, se ubicaron en 12,82% y en 2,99%, respectivamente.

Las tasas activas en MN de los préstamos de consumo se han incrementado en términos interanuales, mientras que las tasas de los préstamos comerciales, de desarrollo, para la vivienda, sobregiros y de tarjetas de crédito se han reducido para el mismo periodo.

El promedio ponderado de las tasas de interés activas en ME del sistema bancario se han incrementado en términos mensuales pero reducido en términos interanuales. Por su parte, el promedio ponderado de las tasas de interés pasivas en ME se han contraído tanto en términos mensuales como interanuales. Así, el promedio ponderado de las tasas activas y pasivas en ME se han ubicado en 6,19% y 1,53%, respectivamente.

Las tasas activas en ME de los préstamos comerciales, de desarrollo, de consumo, para la vivienda y sobregiros se han reducido en términos interanuales.

Con relación a las recientes decisiones de política monetaria, el Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay (BCP), en su

reunión del 22 de abril del 2021, decidió, por unanimidad, mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 0,75%.

La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), en su reunión del 27-28 de abril del 2021 decidió mantener la tasa de interés en el rango de 0-0,25%. El Comité considera que este rango debe mantenerse mientras la inflación continúe por debajo del objetivo del 2%, y hasta que el mercado laboral alcance niveles que la FED considere consistentes con el pleno empleo.

El 22 de abril del 2021, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió continuar con la implementación de las medidas de liquidez, reinversión y programa de compra de activos al ritmo actual, por el tiempo que se considere necesario. El BCE también decidió mantener sin variación los tipos de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito, en 0,00%, 0,25% y -0,50%, respectivamente.

El Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, en su reunión del 4-5 de mayo, decidió por unanimidad elevar la tasa Selic en 0,75 puntos básicos, hasta 3,50%. El Copom considera que la tasa se adecua al escenario base de inflación esperada, a la varianza en el balance de riesgos, y es consistente con la convergencia de la inflación hacia la meta. El escenario base del Copom indica que la normalización parcial de la política monetaria es necesaria para mantener cierto grado de estímulo monetario durante la recuperación económica.



## Tasa de Interés Bancarias Efectivas

### Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional (MN)

Para el mes de abril del año 2021, el promedio ponderado de las tasas de interés activas de los bancos, en moneda nacional, fue 12,82%. Esta tasa mostró un incremento de 0,14 puntos porcentuales (p.p.) en comparación con la tasa de marzo y una reducción de 1,04 p.p. con respecto al mes de abril del año anterior.

Tabla N° 1 Tasa de Interés Activa en MN

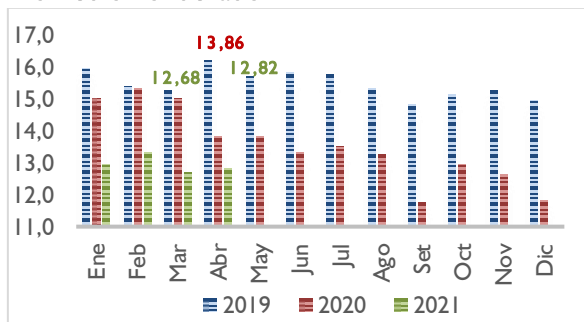
	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Vivienda	Sobregiros	Tarjetas de Créditos	Promedio Ponderado
abr-20	11,70	10,57	22,59	10,97	30,09	13,08	13,86
mar-21	10,46	8,59	21,56	10,95	29,15	12,98	12,68
abr-21	9,98	9,80	22,91	10,51	26,53	12,94	12,82
Var. Mensual	-0,47	1,21	1,35	-0,44	-2,62	-0,04	0,14
Var. Interanual	-1,72	-0,77	0,32	-0,46	-3,56	-0,14	-1,04

Fuente: Superintendencia de Bancos

Desde el punto de vista sectorial, ha habido reducciones mensuales de las tasas de los préstamos comerciales (-0,47 p.p.), para la vivienda (-0,44 p.p.), para sobregiros (-2,62 p.p.) y para las tarjetas de crédito (-0,04 p.p.).

En contrapartida, ha habido incrementos mensuales en las tasas para préstamos para el desarrollo (1,21 p.p.) y para el consumo (1,35 p.p.). (Tabla 1).

Gráfico N° 1 Tasa de Interés Activa en MN Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

## Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

Para el mes de abril del 2021, el promedio ponderado de las tasas de interés pasivas en moneda nacional fue del 2,99%, lo cual representó un incremento de 0,06 p.p. con respecto al mes de marzo y una disminución de 1,07 p.p. con relación a abril del año 2020.

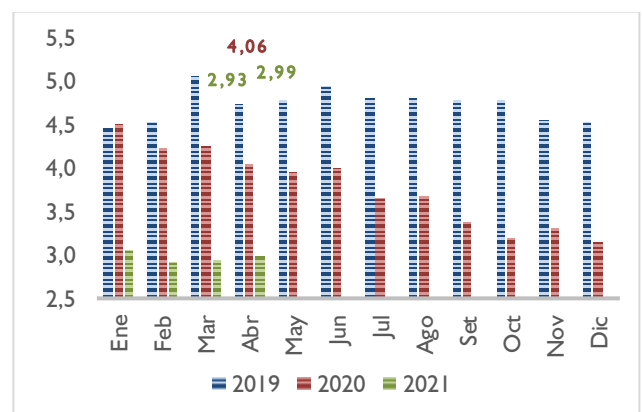
Tabla N° 2 Tasa de Interés Pasiva en MN

	Vista	Plazo	CDA	Promedio Ponderado
abr-20	0,90	7,64	7,20	4,06
mar-21	0,52	7,39	5,91	2,93
abr-21	0,50	7,09	6,12	2,99
Var. Mensual	-0,02	-0,30	0,22	0,06
Var. Interanual	-0,40	-0,55	-1,08	-1,07

Fuente: Superintendencia de Bancos

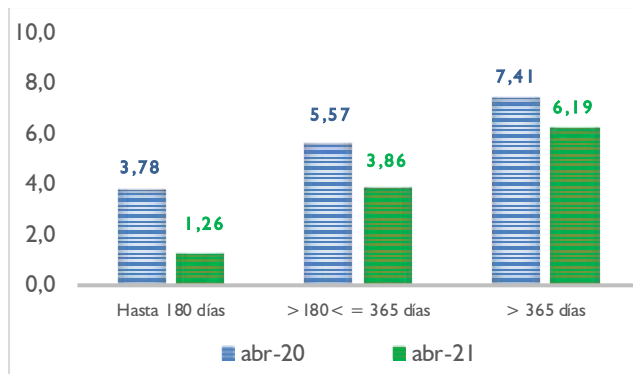
Desagregado por plazos de depósitos, la tasa de interés pasiva de los CDA ha presentado un incremento mensual de 0,22 p.p. En contrapartida, se han dado reducciones de la tasa para depósito a la vista en 0,02 p.p. y para depósito a plazo en 0,30 p.p. Interanualmente, todas las tasas presentaron reducciones (Tabla 2).

Gráfico N° 2 Tasa de Interés Pasiva en MN Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

**Gráfico N° 3 Curva de Rendimiento de CDA en MN**



*Fuente: Superintendencia de Bancos*

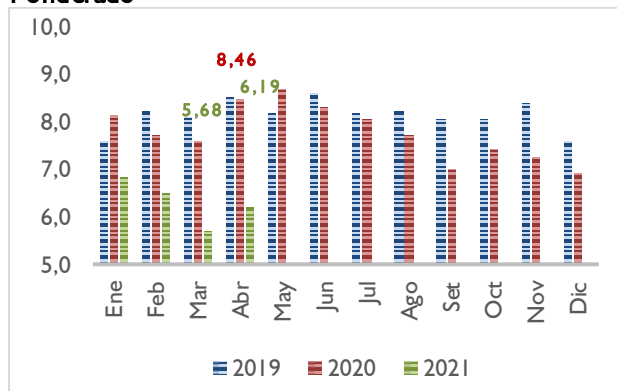
En el mes de abril de 2021, la tasa promedio de los CDA en moneda nacional fue 6,12%, superior a la presentada en marzo en 0,21 p.p. e inferior en 1,08 p.p. con relación a abril 2020.

La curva de los CDA ha mostrado reducciones interanuales de tasas para todos los plazos, a saber, CDA hasta 180 días (-2,52 p.p.), CDA entre 180 y 365 días (-1,71 p.p.) y CDA mayor a 365 días (-1,22 p.p.).

### Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

El promedio ponderado de las tasas de interés activas en ME de los bancos se ubicó en 6,19%, lo cual representó una reducción de 2,27 p.p. con respecto a abril de 2020 y un incremento de 0,51 p.p. con relación al mes de marzo del 2021.

**Gráfico N° 4 Tasa de Interés Activa en ME Promedio Ponderado**



*Fuente: Superintendencia de Bancos*

Por sectores, se han registrado incrementos mensuales de tasas en las categorías de préstamos comerciales (0,45 p.p.), para el desarrollo (0,68 p.p.) y para el consumo (1,24 p.p.), mientras que se ha constatado una reducción mensual en la tasa de los préstamos para la vivienda (-1,15 p.p.) y para sobregiros (-0,87 p.p.). En términos interanuales, todas las partidas han presentado reducciones.

**Tabla N° 3 Tasa de Interés Activa en ME**

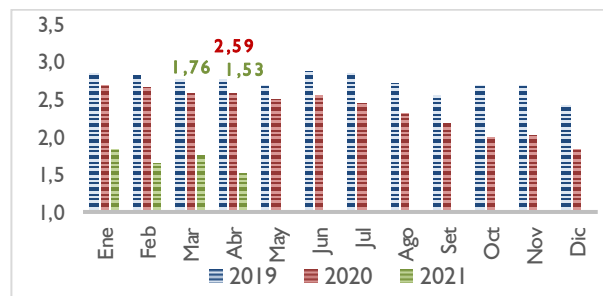
	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Vivienda	Sobregiros	Promedio Ponderado
abr-20	8,18	8,75	10,13	8,84	14,87	8,46
mar-21	5,40	5,98	8,17	8,83	13,66	5,68
abr-21	5,85	6,66	9,41	7,68	12,79	6,19
Var. Mensual	0,45	0,68	1,24	-1,15	-0,87	0,51
Var. Interanual	-2,33	-2,09	-0,72	-1,16	-2,08	-2,27

*Fuente: Superintendencia de Bancos*

### Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

El promedio ponderado de las tasas de interés pasivas en ME se ha situado en 1,53%, inferior a la tasa registrada en el mes de marzo en 0,23 p.p. y en 1,06 p.p. a la observada en abril 2020.

**Gráfico N° 5 Tasa de Interés Pasiva en ME Promedio Ponderado**



*Fuente: Superintendencia de Bancos*

Por tipo de depósito, se ha verificado reducciones mensuales en las tasas de los depósitos a la vista (-0,02 p.p.), a plazo (-1,22 p.p.) y la tasa correspondiente a los CDA (-0,46 p.p.). (Tabla 4).



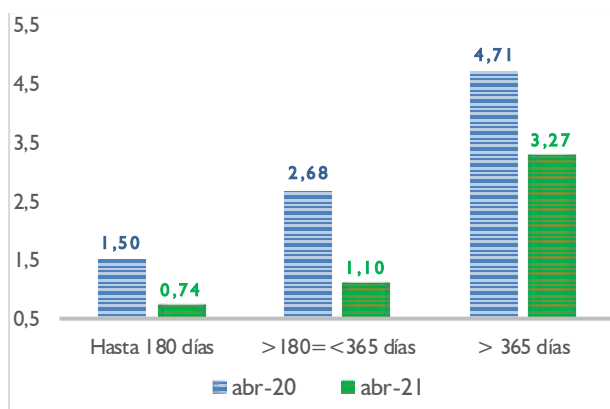
Tabla N° 4 Tasa de Interés Pasiva en ME

	Vista	Plazo	CDA	Promedio ponderado
abr-20	0,34	4,83	4,53	2,59
mar-21	0,16	3,75	3,58	1,76
abr-21	0,14	2,54	3,12	1,53
Var. Mensual	-0,02	-1,22	-0,46	-0,23
Var. Interanual	-0,20	-2,29	-1,41	-1,06

Fuente: Superintendencia de Bancos

En el mes de referencia, la tasa promedio ponderada de la curva de rendimiento de CDA, en moneda extranjera, fue 3,12%, inferior a la registrada en igual periodo del año anterior en 1,41 p.p. La curva mostró disminuciones interanuales para los CDA de hasta 180 días (-0,76 p.p.), para los CDA de entre 180 y 365 días (-1,58 p.p.) y en los plazos mayores a 365 días (-1,44 p.p.).

Gráfico N° 6 Curva de Rendimiento de CDA en ME

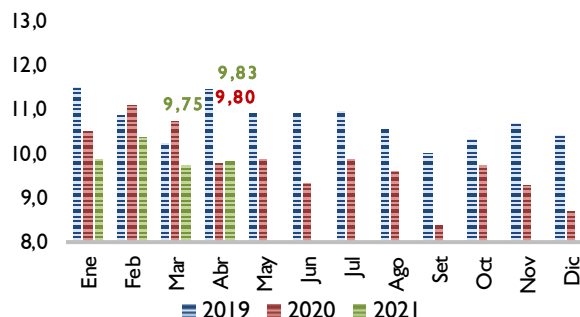


Fuente: Superintendencia de Bancos

### Margen de Intermediación

El margen de intermediación financiera de los bancos, medido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas en MN, cerró en 9,83% en abril de 2021. Este margen fue superior en 0,03 p.p. al margen constado en abril de 2020 y en 0,08 p.p. al margen observado en marzo del 2021.

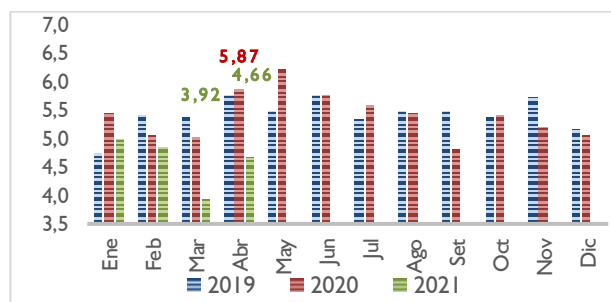
Gráfico N° 7 Margen de Intermediación en MN



Fuente: Superintendencia de Bancos

Por otro lado, el margen de intermediación en ME se ha ubicado en 4,66 %. Dicho margen es inferior en 1,22 p.p. al que se había registrado en abril de 2020 y superior en 0,74 p.p. al verificado en el mes marzo 2021.

Gráfico N° 8 Margen de Intermediación en ME



Fuente: Superintendencia de Bancos

### Tasa de Interés Efectiva de las Empresas Financieras

Para el mes de abril de 2021, la tasa promedio ponderada de las tasas activas de las empresas financieras fue 21,81%, menor en 0,48 p.p. con respecto al mes de marzo y mayor en 3,59 p.p. con relación a abril del 2020.

En las partidas de préstamos, se constataron reducciones mensuales en las tasas de préstamos comerciales (-1,54 p.p.), de desarrollo (-1,53 p.p.), de consumo (-0,36 p.p.) y de tarjetas de crédito (-0,17 p.p.).

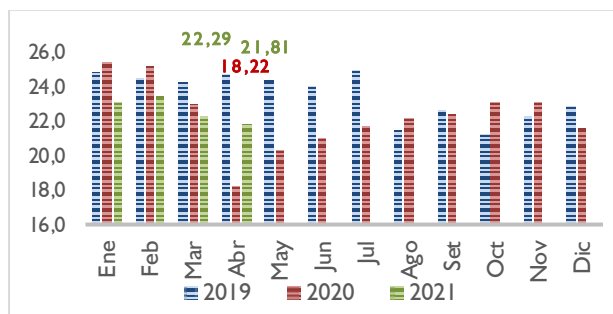


Tabla N° 5 Tasa de Interés Activa en MN

	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Tarjetas de Créditos	Promedio Ponderado
abr-20	15,81	13,38	20,28	13,11	18,22
mar-21	16,67	19,73	25,48	13,13	22,29
abr-21	15,13	18,20	25,13	12,96	21,81
Var. Mensual	-1,54	-1,53	-0,36	-0,17	-0,48
Var. Interanual	-0,67	4,82	4,84	-0,15	3,59

Fuente: Superintendencia de Bancos

Gráfico N° 9 Tasa de Interés Activa en MN Promedio Ponderado

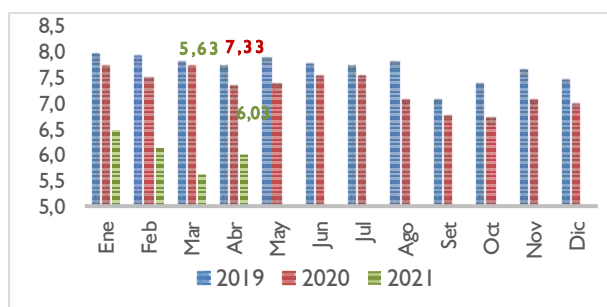


Fuente: Superintendencia de Bancos

### Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

Para el mes de abril de 2021, la tasa pasiva promedio para las empresas financieras fue 6,03%, lo cual representó un incremento de 0,39 p.p. con relación al mes de marzo y una reducción de 1,30 p.p. con respecto al mes de abril del 2020.

Gráfico N° 10 Tasa de Interés Pasiva en MN Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

Se han presentado incrementos mensuales en los depósitos a la vista (0,09 p.p.), también en los depósitos a plazo (0,01 p.p.) y en los CDA (0,41 p.p.). Interanualmente, las tasas de los depósitos a la vista también han presentado incrementos (0,06 p.p.), al igual que los depósitos a plazo (1,26 p.p.). Por otro lado, se ha verificado reducciones en las tasas de los CDA (-1,27 p.p.)

Tabla N° 6 Tasa de Interés Pasiva MN

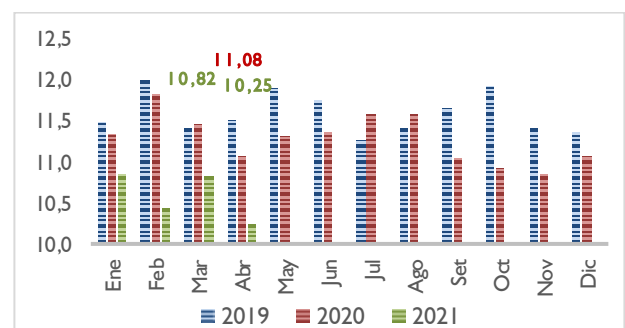
	Vista	Plazo	CDA	Promedio Ponderado
abr-20	0,43	4,97	8,55	7,33
mar-21	0,40	6,21	6,87	5,63
abr-21	0,49	6,22	7,28	6,03
Var. Mensual	0,09	0,01	0,41	0,39
Var. Interanual	0,06	1,26	-1,27	-1,30

Fuente: Superintendencia de Bancos

### Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

Para el mes de abril del 2021, la tasa activa promedio ponderada en moneda extranjera se situó en 10,25%, menor en 0,57 p.p. a la tasa del mes de marzo e inferior también en 0,83 p.p. a la tasa registrada en abril del año 2020.

Gráfico N° 11 Tasa de Interés Activa en ME Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

La tasa de préstamos comerciales ha presentado una disminución tanto mensual como interanual (-0,19 p.p. y -0,58 p.p., respectivamente). De igual



forma, la tasa de los préstamos de consumo también presentó reducciones mensuales e interanual (-0,85 p.p. y -1,01 p.p., respectivamente). Con respecto a los préstamos de desarrollo, no se han concedido préstamos bajo este rubro en el mes de referencia.

Tabla N° 7 Tasa de Interés Activa en ME

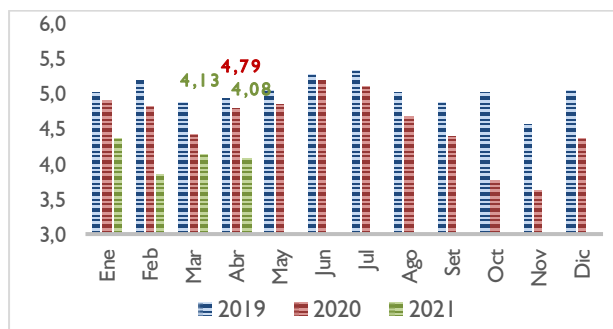
	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Promedio Ponderado
abr-20	10,69	s/m	11,36	11,08
mar-21	10,30	0,00	11,21	10,82
abr-21	10,11	s/m	10,35	10,25
Var. Mensual	-0,19	---	-0,85	-0,57
Var. Interanual	-0,58	---	-1,01	-0,83

Fuente: Superintendencia de Bancos

### Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

En el mes de abril 2021, la tasa de interés pasiva en ME de las empresas financieras se ha ubicado en 4,08%, inferior a la tasa verificada en marzo del 2021 en 0,05 p.p., pero inferior en 0,71 p.p. a la tasa observada en el mes abril del año 2020.

Gráfico N° 12 Tasa de Interés Pasiva en ME Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

En relación al mes de marzo del presente año, la tasa para los Depósitos a la Vista ha exhibido una disminución de 0,07 p.p., mientras que las correspondiente a los depósitos a plazo y a los CDA han presentado un incremento de 0,50 p.p. y 0,03 p.p., respectivamente.

Tabla N° 8 Tasa de Interés Pasiva en ME

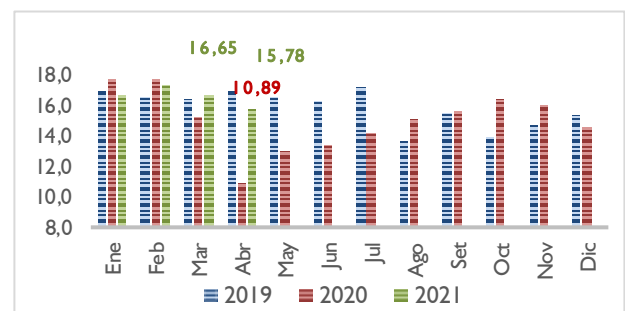
	Vista	Depósitos a Plazo	CDA	Promedio Ponderado
abr-20	0,58	s/m	5,53	4,79
mar-21	0,79	0,00	4,87	4,13
abr-21	0,72	0,50	4,90	4,08
Var. Mensual	-0,07	0,50	0,03	-0,05
Var. Interanual	0,14	---	-0,63	-0,71

Fuente: Superintendencia de Bancos

### Margen de Intermediación

El margen de intermediación de las empresas financieras, medido como la diferencia entre las tasa activa y pasiva promedio ponderado en MN, se ha situado en 15,78%. El margen ha sido inferior en 0,87 p.p. al verificado en el mes de marzo y superior en 4,89 p.p. al margen exhibido en abril del año 2020.

Gráfico N° 13 Margen de Intermediación en MN

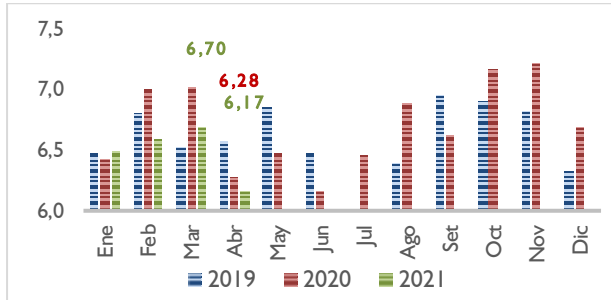


Fuente: Superintendencia de Bancos

Por otro lado, el margen de intermediación en ME se ha posicionado en 6,17%, inferior en 0,53 p.p. con respecto al mes de marzo, e inferior en 0,12 p.p. al mes abril del 2020.



Gráfico N° 14 Margen de Intermediación en ME



Fuente: Superintendencia de Bancos

### Tasas de Interés de Política Monetaria

El Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay (BCP), en su reunión del 22 de abril del 2021, decidió, por unanimidad, mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 0,75%.

Gráfico N° 15 Tasa de Política Monetaria (TPM)

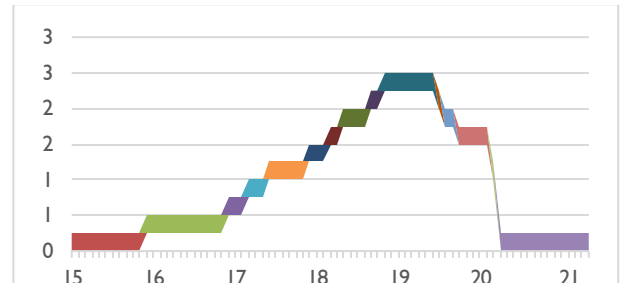


Fuente: Gerencia de Mercados

### Reserva Federal

La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), en su reunión del 27-28 de abril del 2021 decidió mantener la tasa de interés en el rango de 0-0,25%. El Comité considera que este rango debe mantenerse mientras la inflación continúe por debajo del objetivo del 2%, y hasta que el mercado laboral alcance niveles que la FED considere consistentes con el pleno empleo.

Gráfico N° 16 Tasa Referencial FED (EEUU)

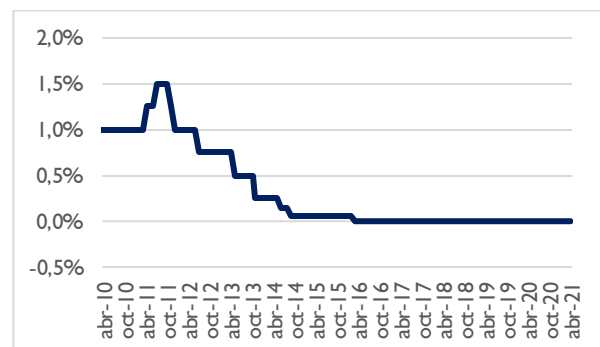


Fuente: Reserva Federal

### Banco Central Europeo

El 22 de abril del 2021, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió continuar con la implementación de las medidas de liquidez, reinversión y programa de compra de activos al ritmo actual, por el tiempo que se considere necesario. El BCE también decidió mantener sin variación los tipos de interés de las operaciones principales de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito, en 0,00%, 0,25% y -0,50%, respectivamente.

Gráfico N° 17 Tasa de Interés de Política Monetaria Zona Euro



Fuente: Banco Central Europeo

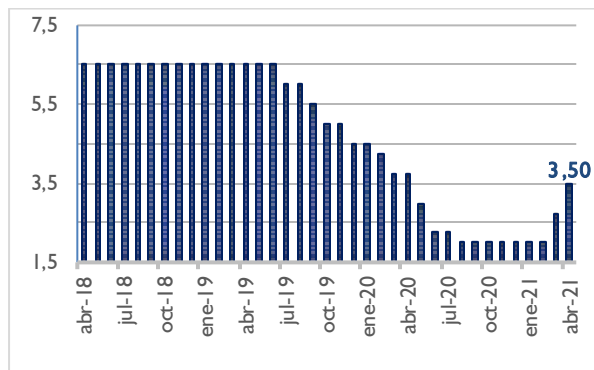
### Banco Central de Brasil

El Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, en su reunión del 4-5 de mayo, decidió por unanimidad elevar la tasa Selic en 0,75 puntos básicos, hasta 3,50%. El Copom considera que la tasa se adecua al escenario base de inflación esperada, a la varianza en el balance de riesgos, y es



consistente con la convergencia de la inflación hacia la meta. El escenario base del Copom indica que la normalización parcial de la política monetaria es necesaria para mantener cierto grado de estímulo monetario durante la recuperación económica.

Gráfico N° 18 Tasa Selic (Brasil).



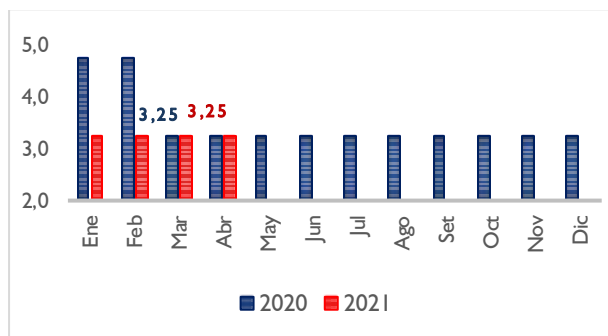
Fuente: Banco Central del Brasil

## Tasas de Interés Internacionales

### PRIME y LIBOR

La tasa prime se ubicó en 3,25% en abril del 2021, misma tasa registrada en abril del 2020.

Gráfico N° 19 PRIME (Seis meses)



Fuente: Reuters

Por su parte, la tasa LIBOR promedio se situó en 0,205 p.p., inferior al valor observado en el mismo periodo del año anterior en 0,55 p.p.

Gráfico N° 20 LIBOR (Seis meses)

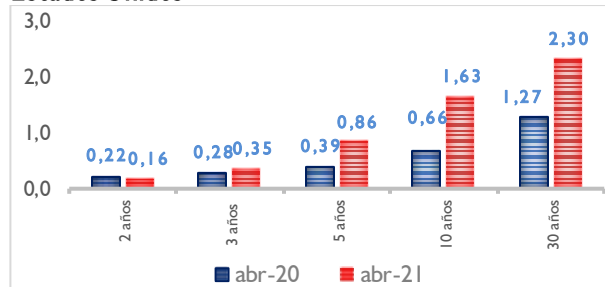


Fuente: Reuters

### Bonos del Tesoro de Estados Unidos

En el mes de abril del 2021, el promedio simple de las tasas de los distintos plazos fue 1,06%, superior al promedio simple de abril de 2020, que se ubicó en 0,56%.

Gráfico N° 21 Rendimiento de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos



Fuente: Departamento del Tesoro de Estados Unidos



### Operaciones Bursátiles - Instrumentos Financieros Negociados

Las transacciones realizadas en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A., en abril del presente año, alcanzaron ₡ 1.170.517 millones, lo que representa una disminución del 31,09% con respecto al mes de marzo.

De las transacciones registradas a abril en la Bolsa, el 44,73% correspondió a operaciones de Renta Fija, el 0,89% a Renta Variable, 54,23% a Operaciones de Reporto y 0,15% a Derivados.

Las operaciones primarias acumuladas alcanzaron ₡ 1.607.055 millones (29,69% del total operado), mientras que las operaciones secundarias se situaron en ₡ 3.804.904 millones (70,31% del total operado).



## Informe sobre Indicadores Financieros Abril 2021

### Instrumentos Financieros en Millones de Guaraníes

INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y DE DEUDA			Variación	Acumulado		
	mar-21	abr-21	Mensual	2020	2021	Variación
Renta Variable	16.016	8.758	-45,32%	60.180	48.134	-20,02%
Renta Fija	880.751	432.874	-50,85%	1.867.380	2.420.682	29,63%
Reporto	801.075	726.982	-9,25%	1.586.170	2.935.116	85,04%
Derivados (Futuros de divisas)	657	1.902	189,73%	38.835	8.028	-79,33%
<b>Total operado</b>	<b>1.698.498</b>	<b>1.170.517</b>	<b>-31,09%</b>	<b>3.552.565</b>	<b>5.411.959</b>	<b>52,34%</b>

*Fuente: Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.*

	Acumulado abril 2020	Participación %	Acumulado abril 2021	Participación %
Primario	910.711	25,64%	1.607.055	29,69%
Secundario	2.641.853	74,36%	3.804.904	70,31%
<b>Total operado</b>	<b>3.552.565</b>		<b>5.411.959</b>	

*Fuente: Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.*