



INDICADORES FINANCIEROS

Octubre
2021



BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py

Asunción - Paraguay



**Informe sobre Indicadores Financieros
Octubre 2021**



Publicación editada por:

**Estudios Económicos
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas
BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**



Resumen Ejecutivo

El crédito total en el mes de octubre del 2021 aumentó en términos interanuales 9,42%. Este comportamiento se explica por la expansión del crédito en moneda nacional (MN), que fue del 13,12% interanual, mientras que los créditos en moneda extranjera (ME) se incrementaron en el 6,24%.

Por su parte, los depósitos privados totales exhibieron un crecimiento interanual del 10,21%. Los depósitos en MN se incrementaron en 8,82%, mientras los depósitos en ME se expandieron 13,55%.

El promedio ponderado de las tasas de interés activas en MN ha disminuido en términos mensuales, ubicándose en 11,15%. En contrapartida, el promedio de las tasas pasivas en MN ha exhibido un aumento hasta alcanzar 3,05%. En términos interanuales, se han registrado caídas en ambas tasas.

Las tasas activas en MN de los préstamos comerciales, de desarrollo, consumo, vivienda y sobregiros, han mostrado disminuciones con respecto a octubre de 2020. En contrapartida, las tasas de tarjetas de crédito se han incrementado interanualmente.

Con respecto a las tasas en ME, el promedio ponderado de las tasas de interés activas y las tasas de interés pasivas del sistema bancario han disminuido con respecto al mismo mes en el año anterior. Actualmente, el promedio de las tasas activas en ME se encuentra en 5,75% y el de las pasivas en 1,27%.

Las tasas activas en ME de los préstamos comerciales, de desarrollo, consumo y sobregiros se han reducido en términos interanuales. En contraste, el promedio de las tasas en ME de préstamos para la vivienda ha aumentado.

El Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay (BCP), en su reunión del 21 de octubre del 2021, decidió, por unanimidad, aumentar la tasa de política monetaria en 125 puntos básicos, ubicándose en 2,75%.

La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), en su reunión del 21-22 de septiembre del 2021 decidió mantener la tasa de interés en el rango de 0-0,25%. El Comité apunta a lograr una inflación moderadamente superior al 2% durante algún tiempo de forma que la misma promedie 2% a largo plazo, y que las expectativas de inflación a largo plazo permanezcan ancladas en dicho nivel. Además, el Comité considera que el rango de tasas debe mantenerse hasta alcanzarse niveles de pleno empleo y que la inflación se ubique en 2%.

El 28 de octubre del 2021, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin variaciones los tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito, en 0,00%, 0,25% y -0,50%, respectivamente. El BCE también decidió dar continuidad al programa de compras de emergencia pandémica hasta al menos marzo del 2022.

El Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, en su reunión del 27 de octubre, decidió por unanimidad elevar la tasa Selic en 150 p.b., hasta alcanzar 7,75%. El Copom considera que la inflación de productos de los consumidores continua alta, además el pronóstico de inflación se encuentra levemente por encima del objetivo. Adicionalmente, la economía de Brasil evoluciona levemente por debajo de lo esperado. Finalmente, el Copom juzga que la tasa es compatible con el escenario base de inflación proyectada, los posibles riesgos para la economía, y la convergencia con la meta de inflación.



Tasa de Interés Bancarias Efectivas

Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional (MN)

Para el mes de octubre del 2021, el promedio ponderado de las tasas de interés activa de los bancos, en moneda nacional, fue 11,15%. Esta tasa mostró una disminución de 0,69 puntos porcentuales (p.p.) en comparación con la tasa de septiembre pasado, y de 1,81 p.p. con respecto al mes de octubre del año anterior.

Tabla N° 1 Tasa de Interés Activa en MN

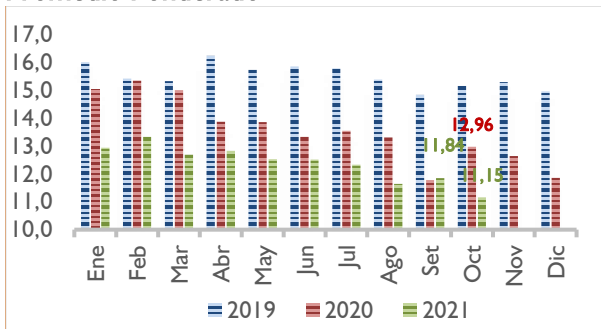
	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Vivienda	Sobregiros	Tarjetas de Créditos	Promedio Ponderado
oct-20	10,07	9,26	23,61	11,03	27,74	11,44	12,96
sep-21	8,93	9,14	21,65	10,45	29,09	11,84	11,84
oct-21	9,34	8,55	17,31	9,98	27,71	12,60	11,15
Var. Mensual	0,41	-0,59	-4,34	-0,46	-1,38	0,76	-0,69
Var. Interanual	-0,73	-0,71	-6,29	-1,05	-0,03	1,16	-1,81

Fuente: Superintendencia de Bancos

Analizando individualmente los sectores, se puede verificar que hubo aumentos mensuales en las tasas de los préstamos comerciales (0,41 p.p.) y de las tarjetas de crédito (0,76 p.p.).

Por otro lado, se han registrado reducciones en las tasas de los préstamos de desarrollo (0,59 p.p.), consumo (4,34 p.p.), vivienda (0,46 p.p.), y sobregiros (1,38 p.p.).

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

En el mes de octubre del 2021, el promedio ponderado de las tasas de interés pasivas en moneda nacional se incrementó con respecto a septiembre (0,14 p.p.) y alcanzó un nivel de 3,05%. Asimismo, esta tasa ha representado una disminución con relación al nivel exhibido en octubre del 2020.

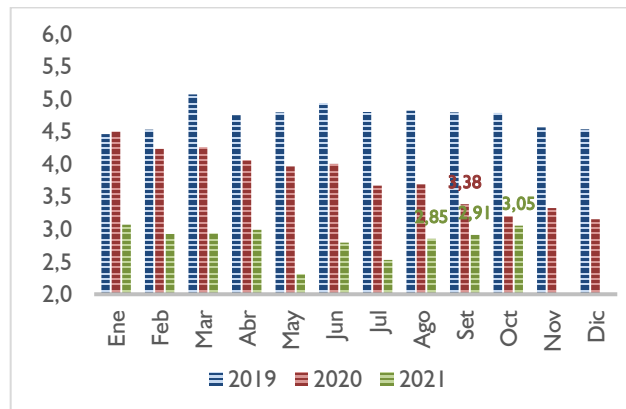
Tabla N° 2 Tasa de Interés Pasiva en MN

	Vista	Plazo	CDA	Promedio Ponderado
oct-20	0,70	7,23	5,66	3,20
sep-21	0,43	6,66	5,38	2,91
oct-21	0,45	6,27	5,60	3,05
Var. Mensual	0,02	-0,39	0,21	0,14
Var. Interanual	-0,25	-0,95	-0,07	-0,15

Fuente: Superintendencia de Bancos

Por otro lado, en comparación al mes de septiembre del presente año, la tasa promedio de los depósitos a plazo disminuyó (0,39 p.p.). En contrapartida, la tasa promedio de los CDA tuvo un leve aumento (0,21 p.p.), mientras que los depósitos a la vista también registraron un incremento (0,02 p.p.).

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



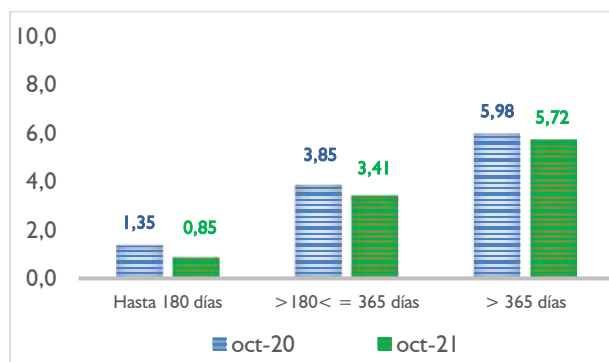
Fuente: Superintendencia de Bancos



En el mes de octubre de 2021, la tasa promedio de los CDA en moneda nacional fue 5,60%. Este resultado representó un aumento con respecto a septiembre del 2021 (0,21 p.p.), pero un descenso en relación a octubre del 2020 (0,07 p.p.).

Además, se han observado reducciones interanuales en la curva de rendimiento de los CDA. Así, en las tasas de los CDA de plazo menor a 180 días se registró una disminución de 0,50 p.p., para los de plazo entre 180 a 365 días, 0,44 p.p., y para los de plazo mayor a 365 días, 0,26 p.p.

Gráfico N° 3 Curva de Rendimiento de CDA en MN

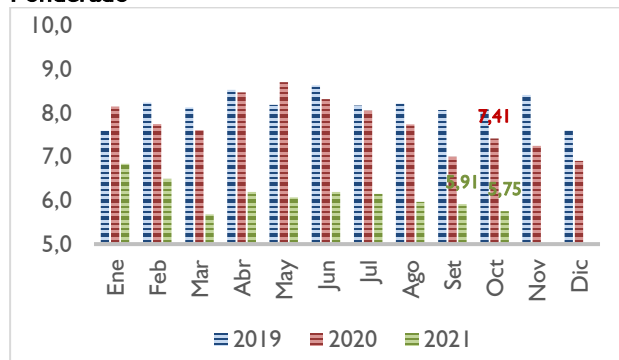


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

El promedio ponderado de las tasas de interés activas en ME de los bancos se ha ubicado en 5,75%. Esto significó una reducción con respecto a septiembre del 2021 de 0,16 p.p., y de 1,66 p.p., con relación a octubre del 2020.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

Analizando los sectores individualmente, se han registrado caídas mensuales en las tasas de los préstamos comerciales (0,05 p.p.), de desarrollo (0,27 p.p.), consumo (1,58 p.p.), vivienda (0,10 p.p.) y sobregiros (1,51 p.p.).

Tabla N° 3 Tasa de Interés Activa en ME

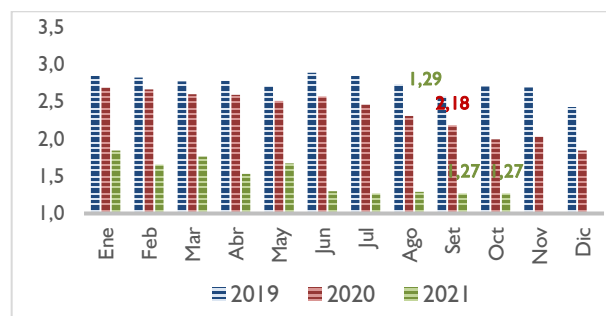
	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Vivienda	Sobregiros	Promedio Ponderado
oct-20	7,33	7,42	8,46	5,81	13,51	7,41
sep-21	5,27	6,91	9,01	6,68	13,57	5,91
oct-21	5,22	6,64	7,43	6,58	12,06	5,75
Var. Mensual	-0,05	-0,27	-1,58	-0,10	-1,51	-0,16
Var. Interanual	-2,11	-0,78	-1,03	0,77	-1,45	-1,66

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 1,27% en el mes de octubre de 2021. La actual tasa promedio es inferior a la del mes anterior en 0,003 p.p. e inferior a la tasa observada en octubre del 2020 en 0,72 p.p.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tabla N° 4 Tasa de Interés Pasiva en ME

	Vista	Plazo	CDA	Promedio ponderado
oct-20	0,40	4,07	3,51	1,99
sep-21	0,16	3,31	2,62	1,27
oct-21	0,18	2,38	2,60	1,27
Var. Mensual	0,02	-0,93	-0,02	0,00
Var. Interanual	-0,22	-1,68	-0,91	-0,72

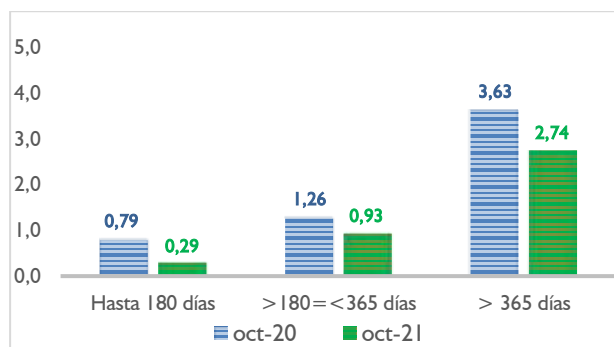
Fuente: Superintendencia de Bancos

Durante el presente mes de octubre, la tasa promedio ponderada de la curva de rendimiento de CDA, en moneda extranjera, alcanzó 2,60 p.p., inferior a la registrada en igual periodo del año anterior en 0,91 p.p., e inferior en 0,02 p.p. en relación al pasado mes de septiembre.

La curva de rendimientos mostró disminuciones interanuales para los CDA de plazo de hasta 180 días (0,50 p.p.), para los CDA de plazo entre 180 a 365 días (0,33 p.p.), y para los CDA con plazo mayor a 365 días (0,89 p.p.)

Por su parte, la tasa promedio de los ahorros a plazo cayó 0,93 p.p. en comparación al mes de septiembre, mientras que la tasa de los depósitos a la vista también tuvo un aumento de 0,02 p.p.

Gráfico N° 6 Curva de Rendimiento de CDA en ME

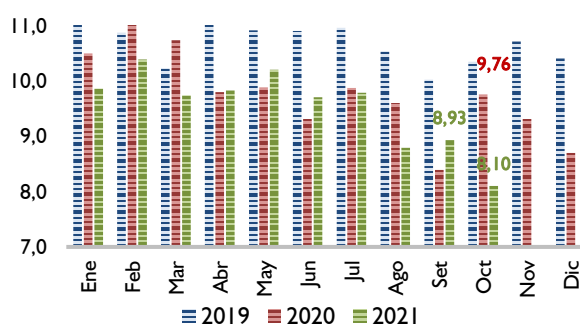


Fuente: Superintendencia de Bancos

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 8,10% en octubre de 2021. El presente resultado fue inferior al nivel registrado en septiembre pasado en 0,83 p.p., y al margen registrado en octubre en 2020, en 1,66 p.p.

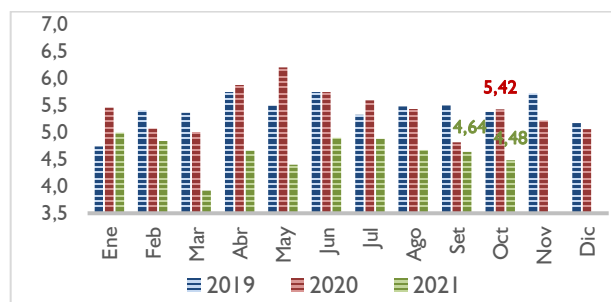
Gráfico N° 7 Margen de Intermediación en MN



Fuente: Superintendencia de Bancos

Con respecto al margen de intermediación en ME, este se ha ubicado en 4,48%. Dicho margen fue menor en 0,15 p.p. al margen verificado en septiembre pasado, y fue también 0,94 p.p. inferior al margen verificado en octubre del 2020.

Gráfico N° 8 Margen de Intermediación en ME



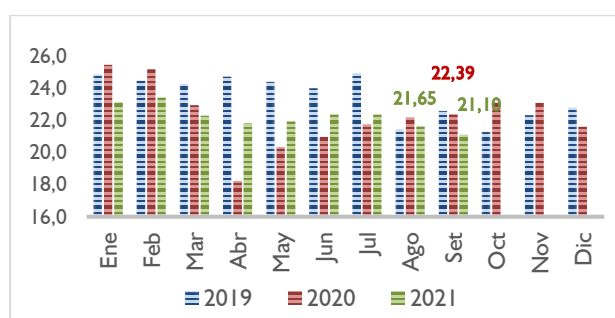
Fuente: Superintendencia de Bancos



Tasa de Interés Efectiva de las Empresas Financieras

La tasa promedio ponderada de las tasas activas de las empresas financieras alcanzó 22,08% durante el mes de octubre, lo cual representa un crecimiento con respecto a septiembre de 0,98 p.p., y una caída interanual de 1,03 p.p.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

En las partidas de préstamos, se constataron incrementos mensuales en las tasas para préstamos comerciales (0,34 p.p.), de desarrollo (1,43 p.p.), de consumo (0,41 p.p.), y tarjetas de crédito (0,62 p.p.).

Tabla N° 5 Tasa de Interés Activa en MN

	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Tarjetas de Créditos	Promedio Ponderado
oct-20	15,87	16,66	27,56	11,53	23,11
sep-21	15,89	15,65	25,21	12,09	21,10
oct-21	16,23	17,08	25,62	12,71	22,08
Var. Mensual	0,34	1,43	0,41	0,62	0,98
Var. Interanual	0,36	0,42	-1,94	1,18	-1,03

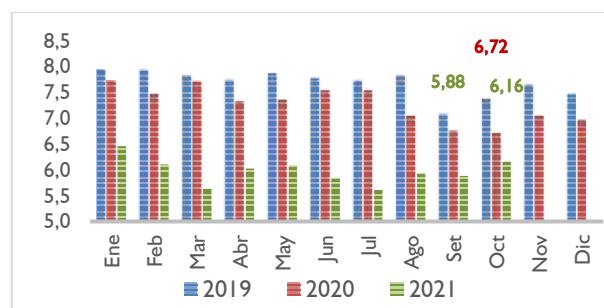
Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

Durante el mes de octubre de 2021, la tasa pasiva promedio para las empresas financieras alcanzó 6,16%, lo cual representó un aumento de 0,26 p.p. con respecto al nivel registrado en el mes de

septiembre, y una caída de 0,55 p.p. en relación a octubre del 2020.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

Desagregados por plazos, se han registrado disminuciones mensuales en las tasas de los depósitos a la vista (0,05 p.p.) y de los CDA (0,06 p.p.). En contrapartida, el promedio de las tasas de los de ahorros a plazo ha registrado un aumento de 0,98 p.p.

Tabla N° 6 Tasa de Interés Pasiva MN

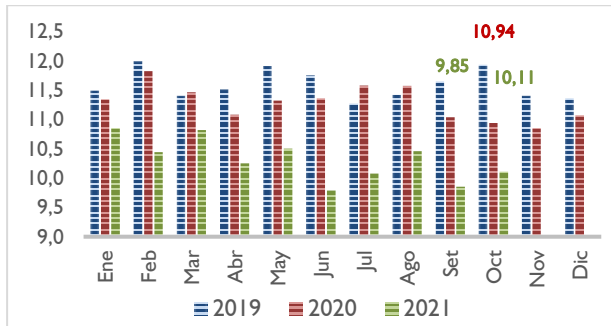
	Vista	Plazo	CDA	Promedio Ponderado
oct-20	0,42	6,14	7,86	6,72
sep-21	0,92	7,49	7,03	5,88
oct-21	0,87	8,46	6,97	6,16
Var. Mensual	-0,05	0,98	-0,06	0,28
Var. Interanual	0,45	2,33	-0,89	-0,55

Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

En el mes de octubre del 2021, la tasa activa promedio ponderada en moneda extranjera se situó en 10,11%, lo que representó un aumento mensual de 0,26 p.p. En contrapartida, este resultado significó una caída interanual de 0,83 p.p.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

Analizando los distintos sectores se observa que la tasa de préstamos comerciales ha presentado una caída mensual (0,47 p.p.) En contrapartida, la tasa de los préstamos de desarrollo ha exhibido un aumento mensual (0,17 p.p.), mientras que la tasa promedio de los préstamos de consumo ha alcanzado un 11,00% en el presente mes, lo que ha representado un aumento mensual de 0,33 p.p.

Tabla N° 7 Tasa de Interés Activa en ME

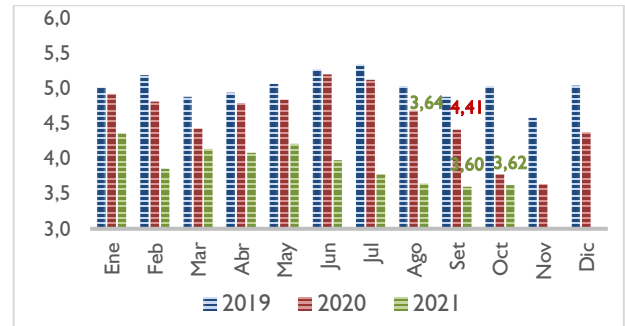
	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Promedio Ponderado
oct-20	10,20	8,67	11,55	10,94
sep-21	9,34	8,50	10,67	9,85
oct-21	8,87	8,67	11,00	10,11
Var. Mensual	-0,47	0,17	0,33	0,26
Var. Interanual	-1,33	0,00	-0,54	-0,83

Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

En el mes de octubre 2021, la tasa de interés pasiva en ME de las empresas financieras se ubicó en 3,62%, superior a la tasa verificada en septiembre pasado en 0,02 p.p., pero menor a la tasa registrada en octubre de 2020 en 0,15 p.p.

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



Fuente: Superintendencia de Bancos

En cuanto a las tasas registradas por tipo de depósitos, en el mes de octubre del presente año se observó que la tasa de los depósitos a la vista tuvo una disminución mensual de 0,25 p.p., ubicándose en 0,94 p.p. La tasa de los depósitos a plazo no registró movimiento durante el periodo. La tasa de los CDA tuvo un incremento mensual de 0,11 p.p.

Tabla N° 8 Tasa de Interés Pasiva en ME

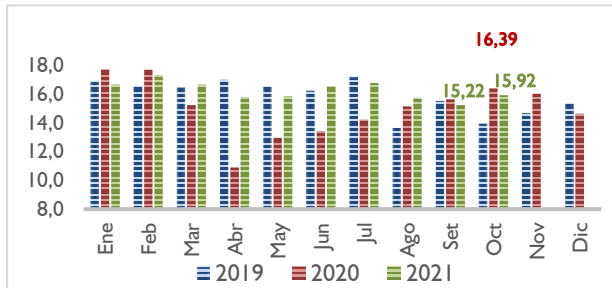
	Vista	Depósitos a Plazo	CDA	Promedio Ponderado
oct-20	0,33	4,01	4,56	3,77
sep-21	1,19	s/m	4,15	3,60
oct-21	0,94	s/m	4,26	3,62
Var. Mensual	-0,25	s/m	0,11	0,02
Var. Interanual	0,61	—	-0,30	-0,15

Fuente: Superintendencia de Bancos

Margen de Intermediación

El margen de intermediación de las empresas financieras, medido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas en MN, alcanzó 15,92% en octubre del presente año. Este resultando es mayor al margen registrado en septiembre pasado en 0,70 p.p., e inferior al observado en octubre del 2020 en 0,47 p.p.

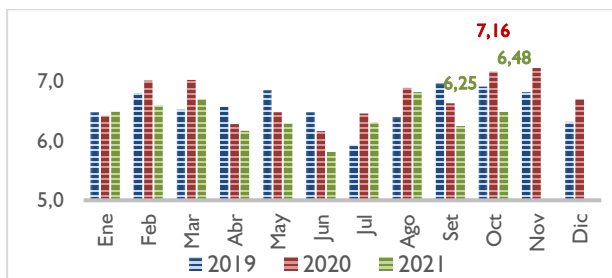
Gráfico N° 13 Margen de Intermediación en MN



Fuente: Superintendencia de Bancos

Por otro lado, el margen de intermediación en ME se posicionó en 6,48% en el mes de octubre, lo que representó un aumento con respecto a septiembre pasado de 0,24 p.p., pero una reducción en relación a octubre del 2020 de 0,68 p.p.

Gráfico N° 14 Margen de Intermediación en ME

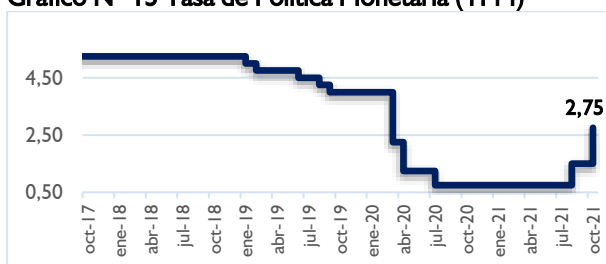


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasas de Interés de Política Monetaria

El Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay (BCP), en su reunión del 21 de octubre del 2021, decidió, por unanimidad, aumentar la tasa de política monetaria en 125 puntos básicos, ubicándose en 2,75%.

Gráfico N° 15 Tasa de Política Monetaria (TPM)

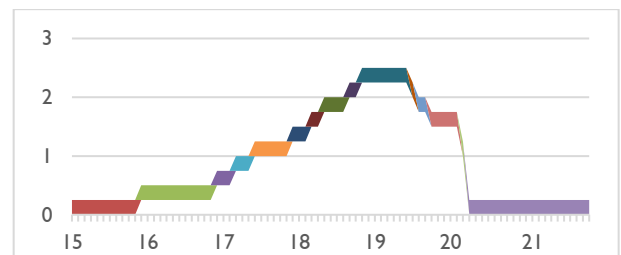


Fuente: Gerencia de Mercados

Reserva Federal

La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED), en su reunión del 21-22 de septiembre del 2021 decidió mantener la tasa de interés en el rango de 0-0,25%. El Comité apunta a lograr una inflación moderadamente superior al 2% durante algún tiempo de forma que la misma promedie 2% a largo plazo, y que las expectativas de inflación a largo plazo permanezcan ancladas en dicho nivel. Además, el Comité considera que el rango de tasas debe mantenerse hasta alcanzarse niveles de pleno empleo y que la inflación se ubique en 2%.

Gráfico N° 16 Tasa Referencial FED (EEUU)

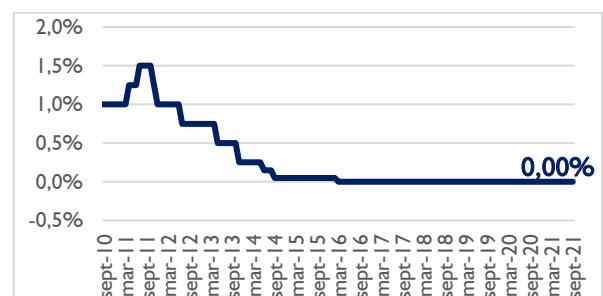


Fuente: Reserva Federal

Banco Central Europeo

El 28 de octubre del 2021, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin variaciones los tipos de interés de las principales operaciones de financiación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito, en 0,00%, 0,25% y -0,50%, respectivamente. El BCE también decidió dar continuidad al programa de compras de emergencia pandémica hasta al menos marzo del 2022.

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



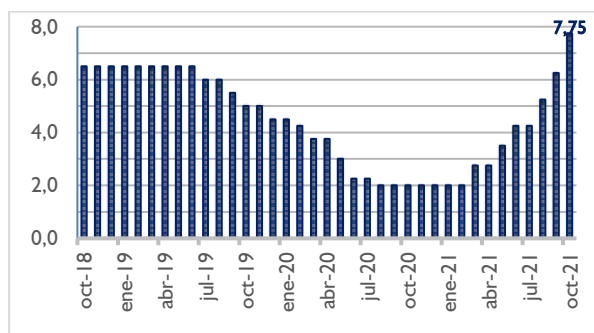
Fuente: Banco Central Europeo



Banco Central de Brasil

El Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil, en su reunión del 27 de octubre, decidió por unanimidad elevar la tasa Selic en 150 p.b., hasta alcanzar 7,75%. El Copom considera que la inflación de productos de los consumidores continua alta, además el pronóstico de inflación se encuentra levemente por encima del objetivo. Adicionalmente, la economía de Brasil evoluciona levemente por debajo de lo esperado. Finalmente, el Copom juzga que la tasa es compatible con el escenario base de inflación proyectada, los posibles riesgos para la economía, y la convergencia con la meta de inflación.

Gráfico N° 18 Tasa Selic (Brasil).



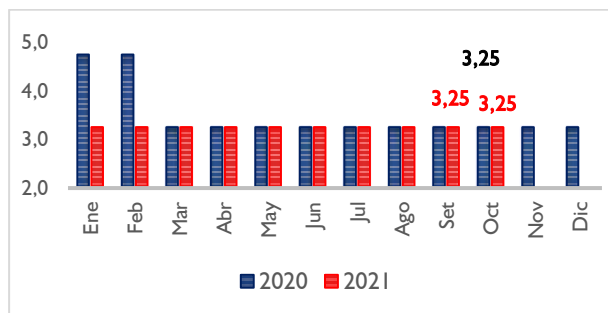
Fuente: Banco Central del Brasil

Tasas de Interés Internacionales

PRIME y LIBOR

La tasa Prime se ubicó en 3,25% en octubre del 2021, misma tasa que las registradas tanto en septiembre del 2021, como en octubre de 2020.

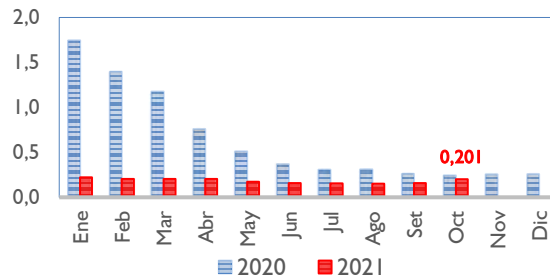
Gráfico N° 19 PRIME (Seis meses)



Fuente: Reuters

Con respecto a la tasa LIBOR, la misma se situó en 0,201 p.p., cifra que supera al valor observado en septiembre del presente año (0,159 p.p.). Sin embargo, este registro es inferior al observado en octubre del 2020 (0,242 p.p.)

Gráfico N° 20 LIBOR (Seis meses)

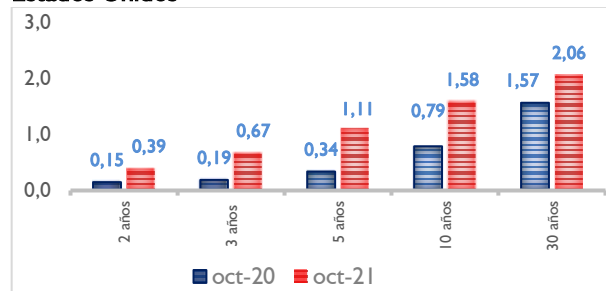


Fuente: Reuters

Bonos del Tesoro de Estados Unidos

En el mes de octubre del 2021, el promedio simple de las tasas de los distintos plazos fue 1,16%, superior al promedio simple de octubre de 2020, que se ubicó en 0,61%.

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 octubre del presente año, alcanzaron ₡ 2.744.249 millones, lo que representó un aumento del 11,08% con respecto al mes pasado de septiembre.

De las transacciones registradas a octubre en la Bolsa, el 44,90% correspondió a operaciones de Renta Fija, el 1,24% a Renta Variable, 53,79% a Operaciones de Reporto y 0,06% a Derivados.



Informe sobre Indicadores Financieros Octubre 2021

Las operaciones primarias acumuladas alcanzaron ₡ 4.630.855 millones (24,82% del total operado), mientras que las operaciones secundarias se situaron en ₡ 14.024.496 (75,18% del total operado).



Informe sobre Indicadores Financieros Octubre 2021

Instrumentos Financieros en Millones de Guaraníes

INSTRUMENTOS DE CAPITAL Y DE DEUDA			Variación	Acumulado		Variación
	sep-21	oct-21	Mensual %	2020	2021	Interanual %
Renta Variable	68.752	22.536	-67,22	135.368	231.396	70,94
Renta Fija	1.125.333	1.007.168	-10,50	4.350.768	8.377.082	92,54
Reporto	1.276.450	1.714.545	34,32	6.210.893	10.035.486	61,58
Derivados (Futuros de divisas)	0	0	0,00	116.233	11.386	-90,20
Total operado	2.470.535	2.744.249	11,08	10.813.262	18.655.351	72,52

Fuente: Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.

	Acumulado octubre 2020	Participación %	Acumulado octubre 2021	Participación %
Primario	2.373.563	21,95	4.630.855	24,82
Secundario	8.439.698	78,05	14.024.496	75,18
Total operado	10.813.262		18.655.351	

Fuente: Bolsa de Valores y Productos de Asunción SA.