



Informe de
ESTABILIDAD FINANCIERA (IEF)



Noviembre 2023

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY
FEDERACIÓN RUSA Y AUGUSTO ROA BASTOS
WWW.BCP.GOV.PY
ASUNCIÓN - PARAGUAY



TÓPICOS



Entorno internacional

Coyuntura doméstica

Sistema financiero local

Principales mensajes

TÓPICOS



Entorno internacional

Coyuntura doméstica

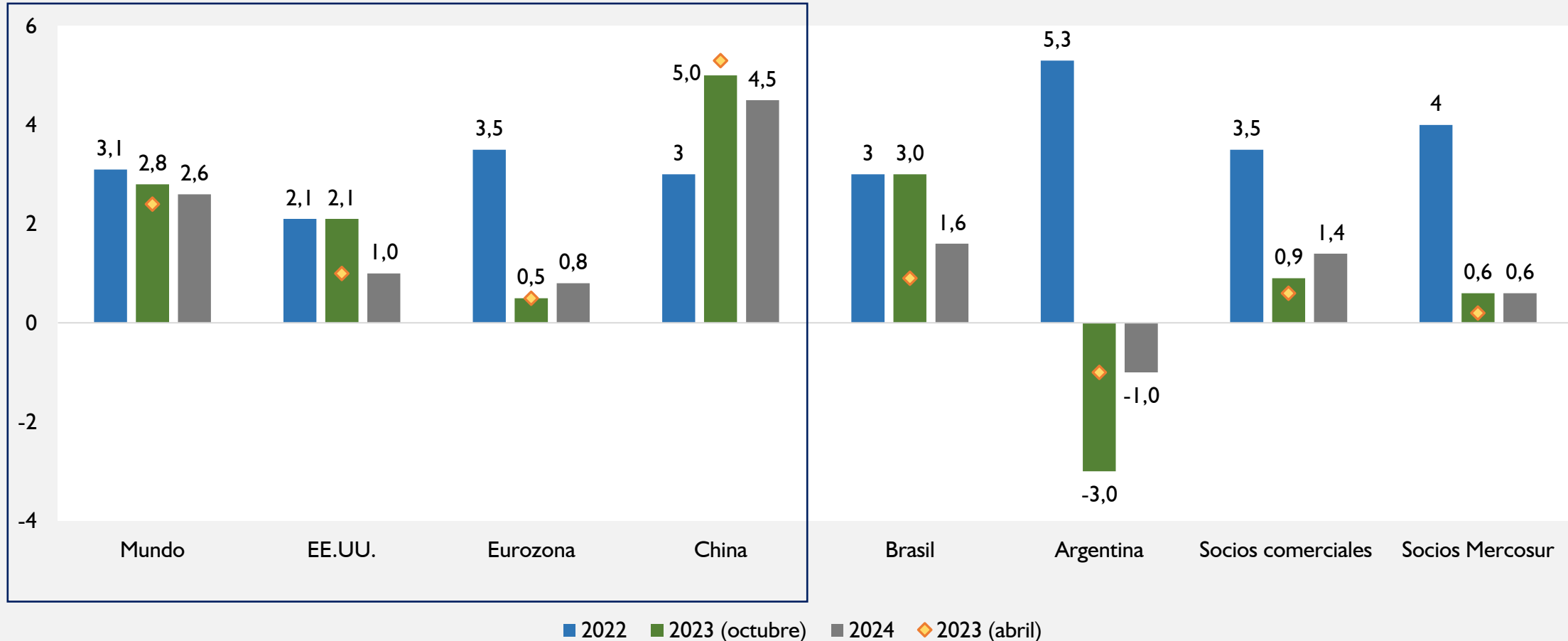
Sistema financiero local

Principales mensajes

El pronóstico de crecimiento de la economía global mejoró respecto a meses previos, aunque sigue siendo moderado



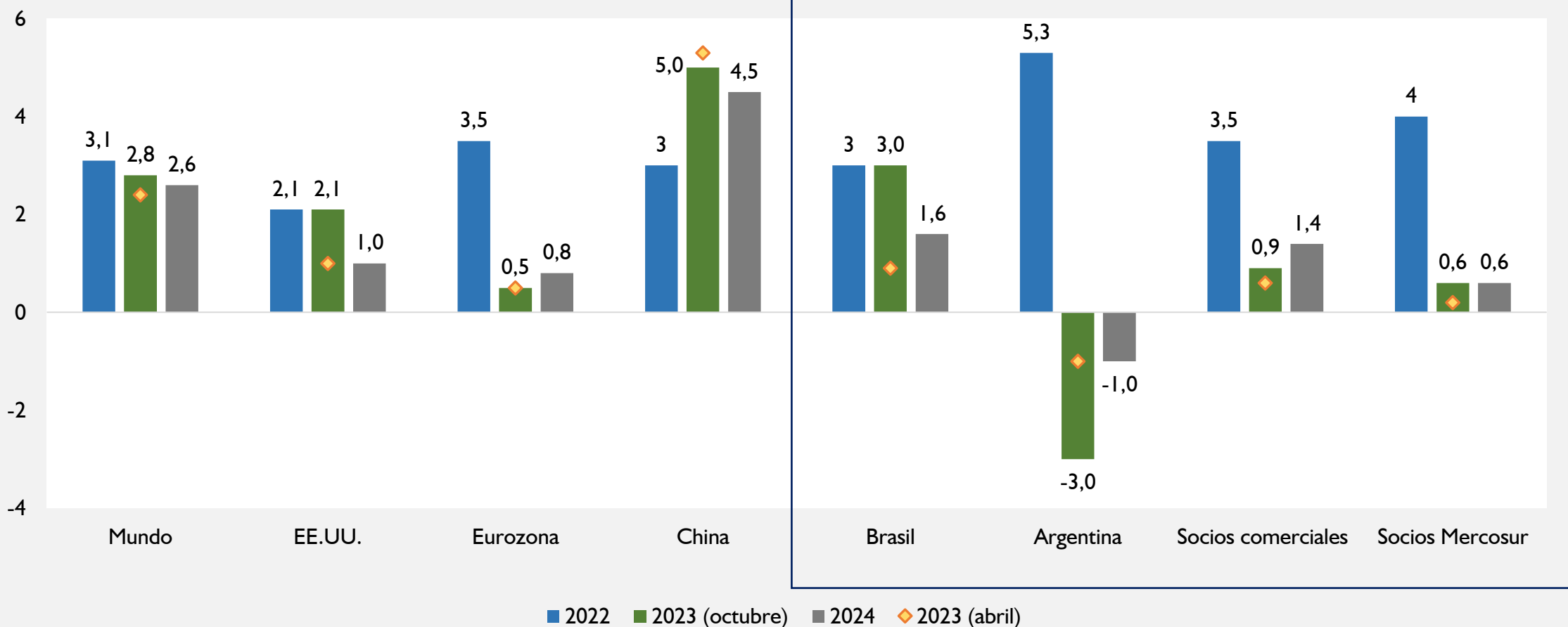
Perspectivas de crecimiento económico
Porcentaje



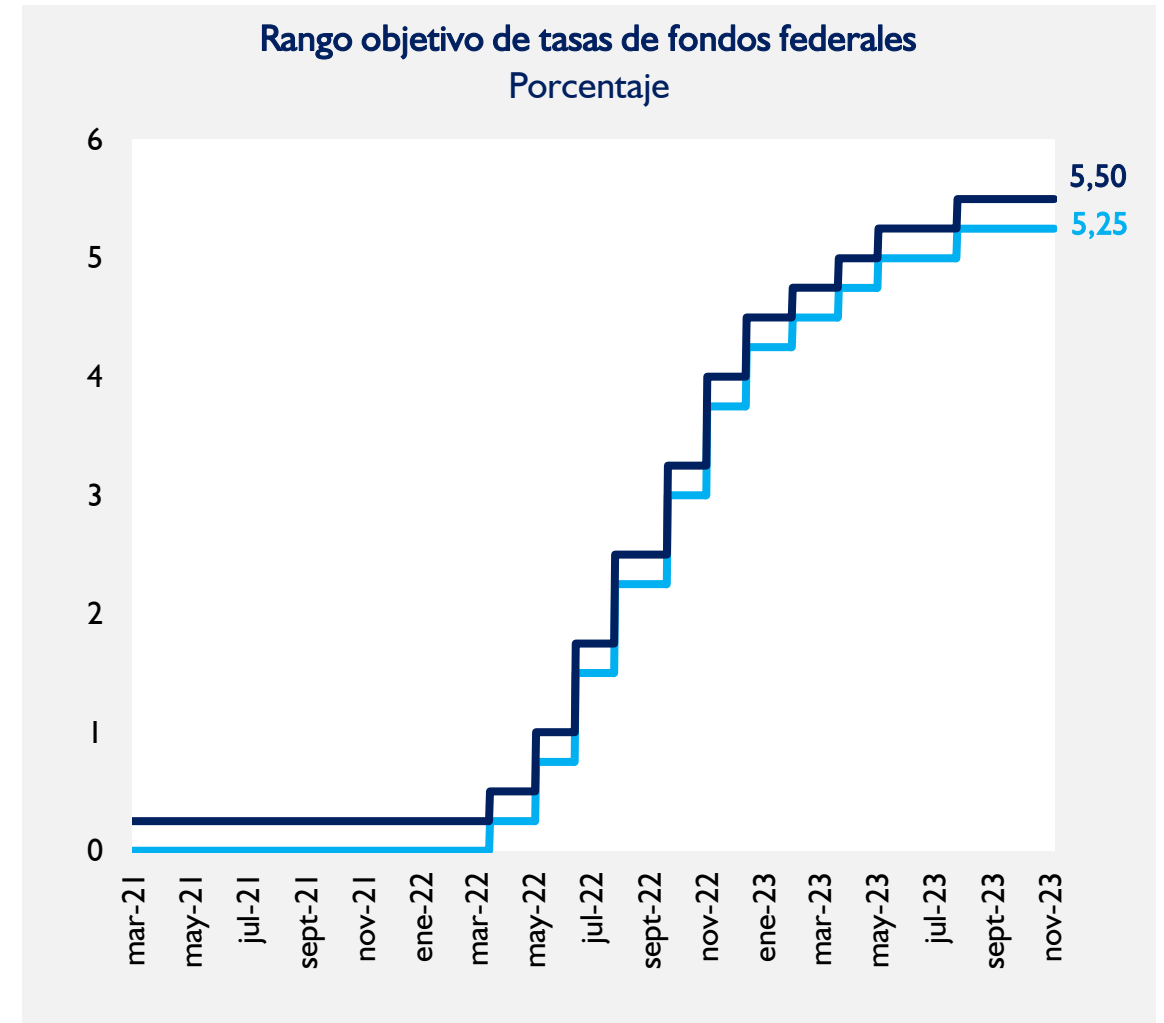
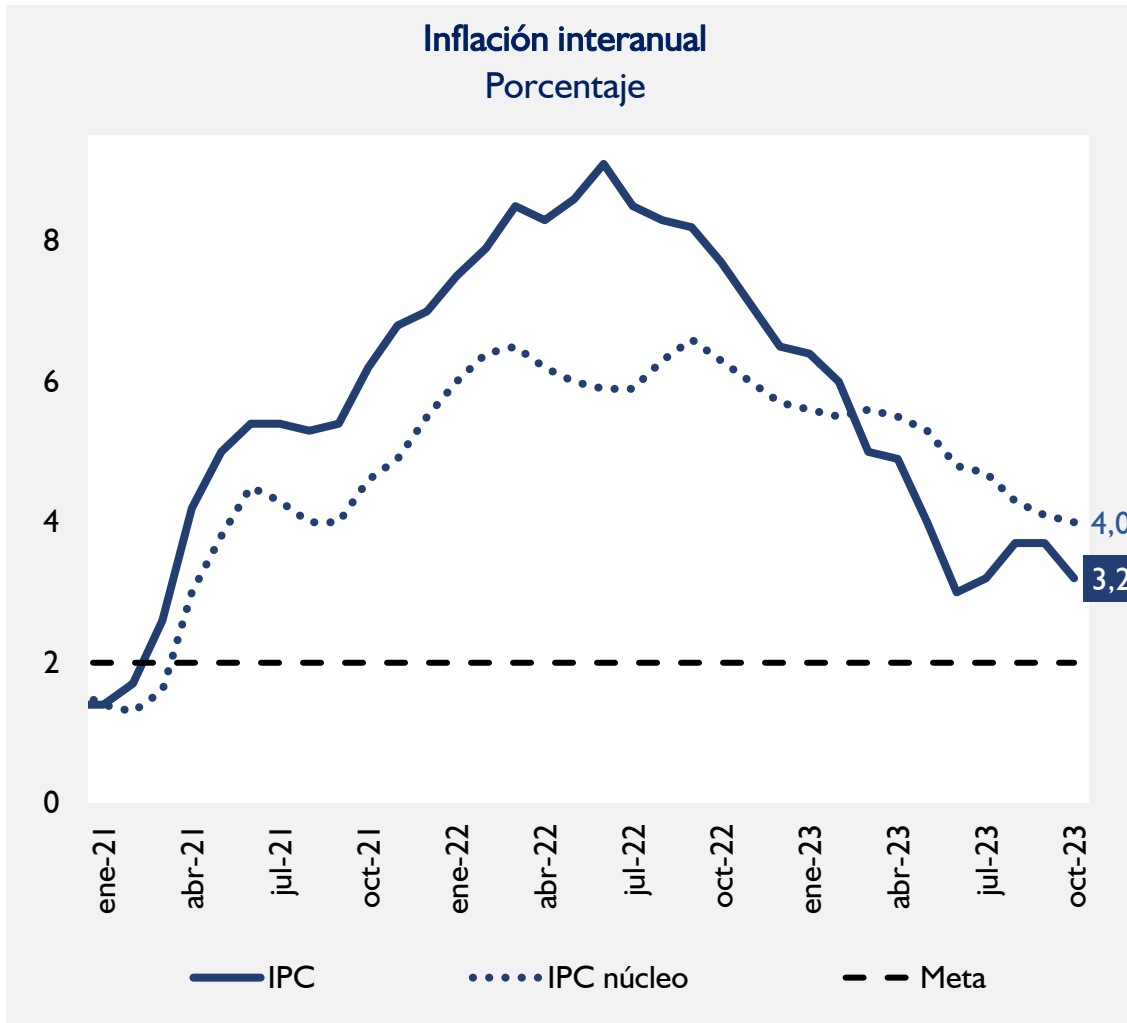
La perspectiva de crecimiento de los socios comerciales también se ajustó al alza, explicado principalmente por el mayor impulso de la economía brasileña

Perspectivas de crecimiento económico

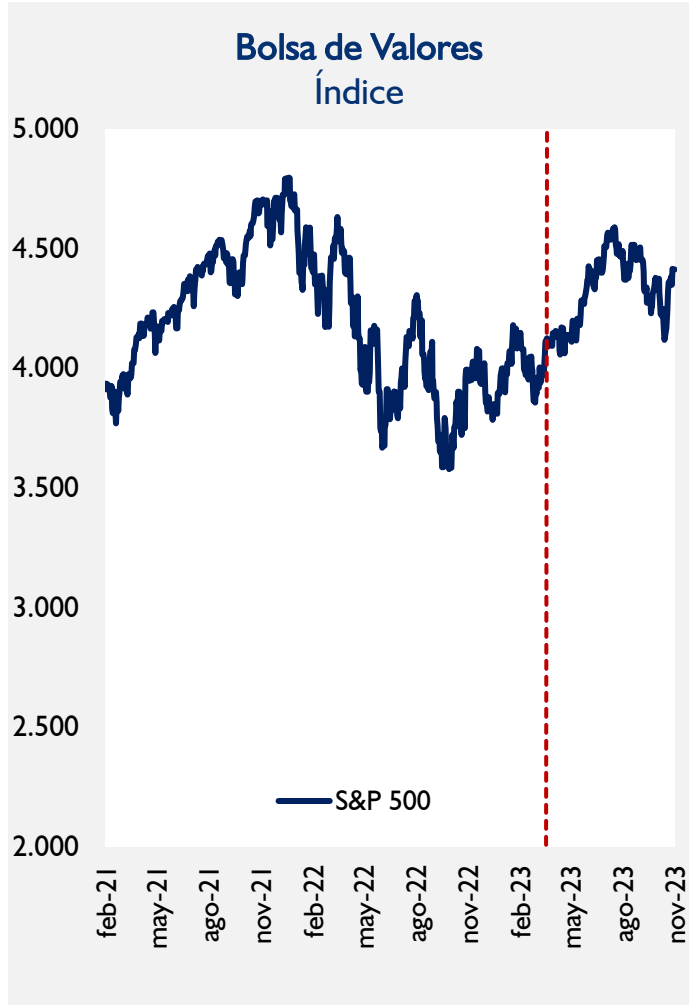
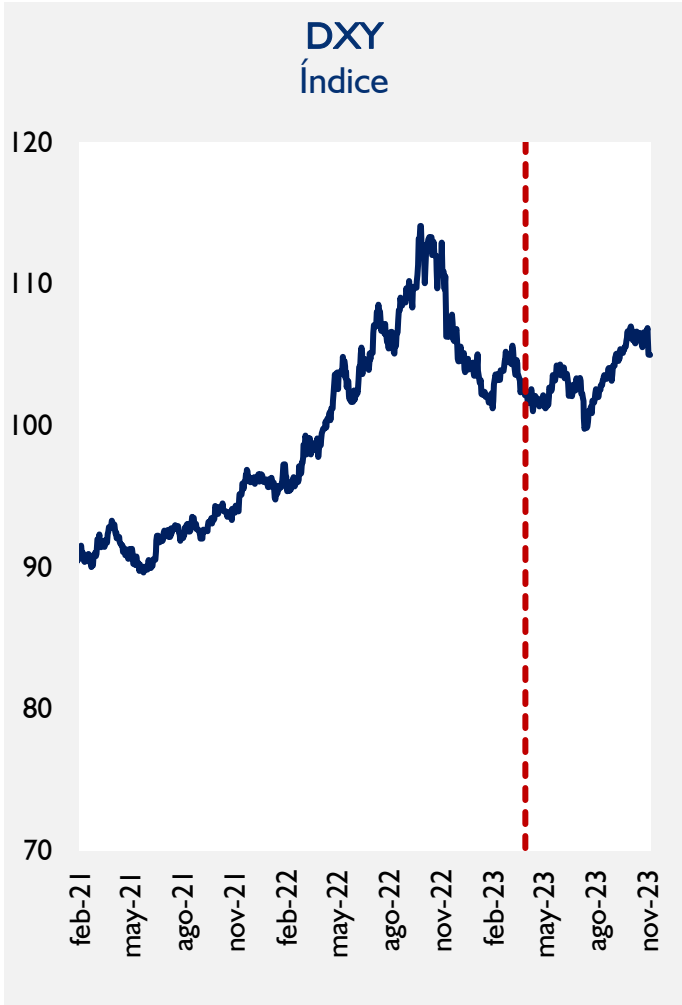
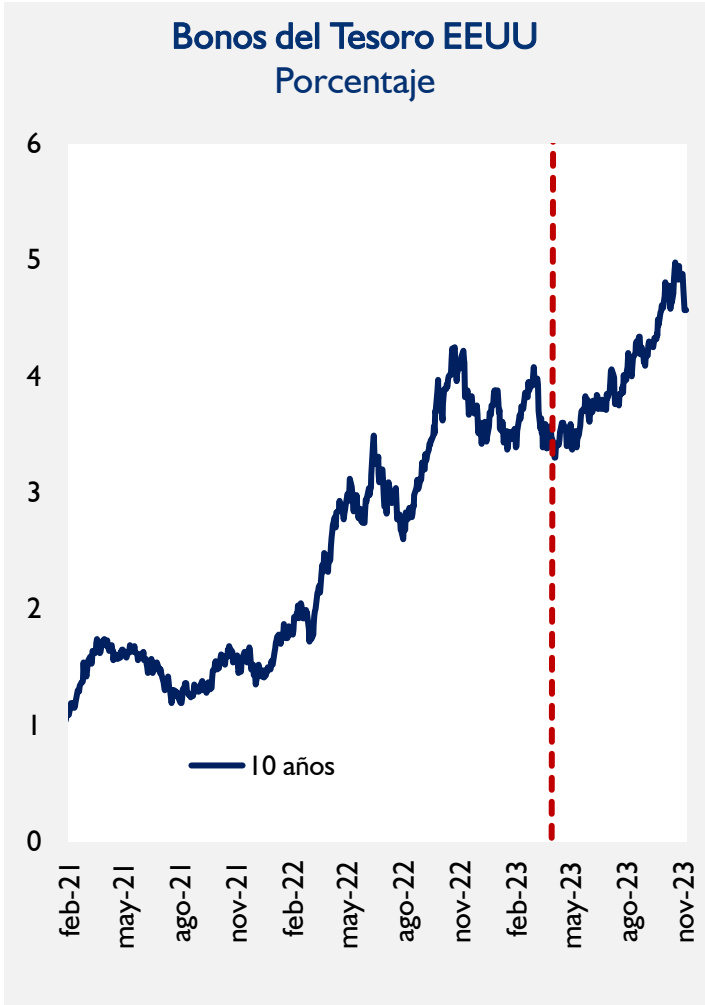
Porcentaje



En Estados Unidos, la inflación se mantiene por encima de la meta, y la FED ha seguido aumentando el rango objetivo de tasas de interés

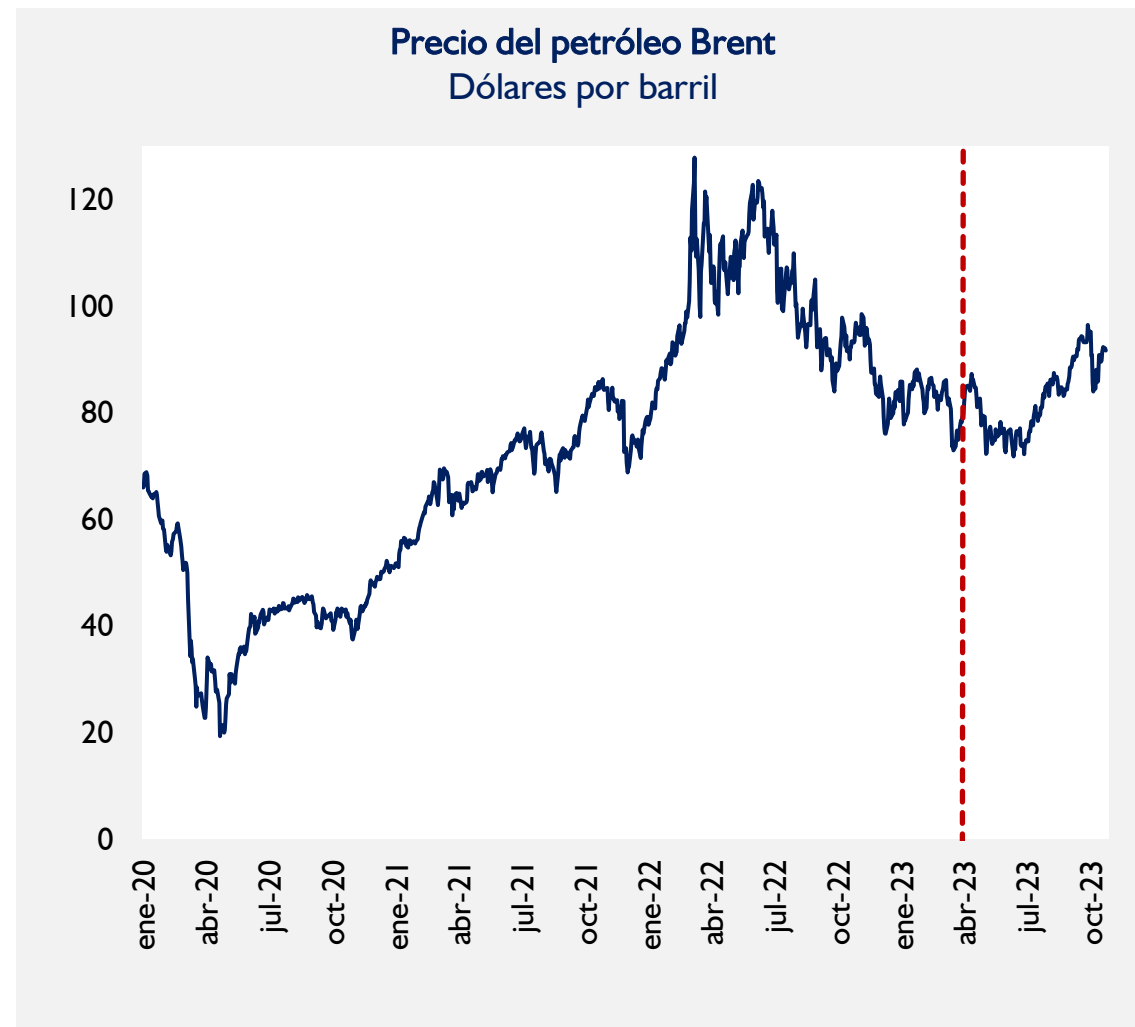
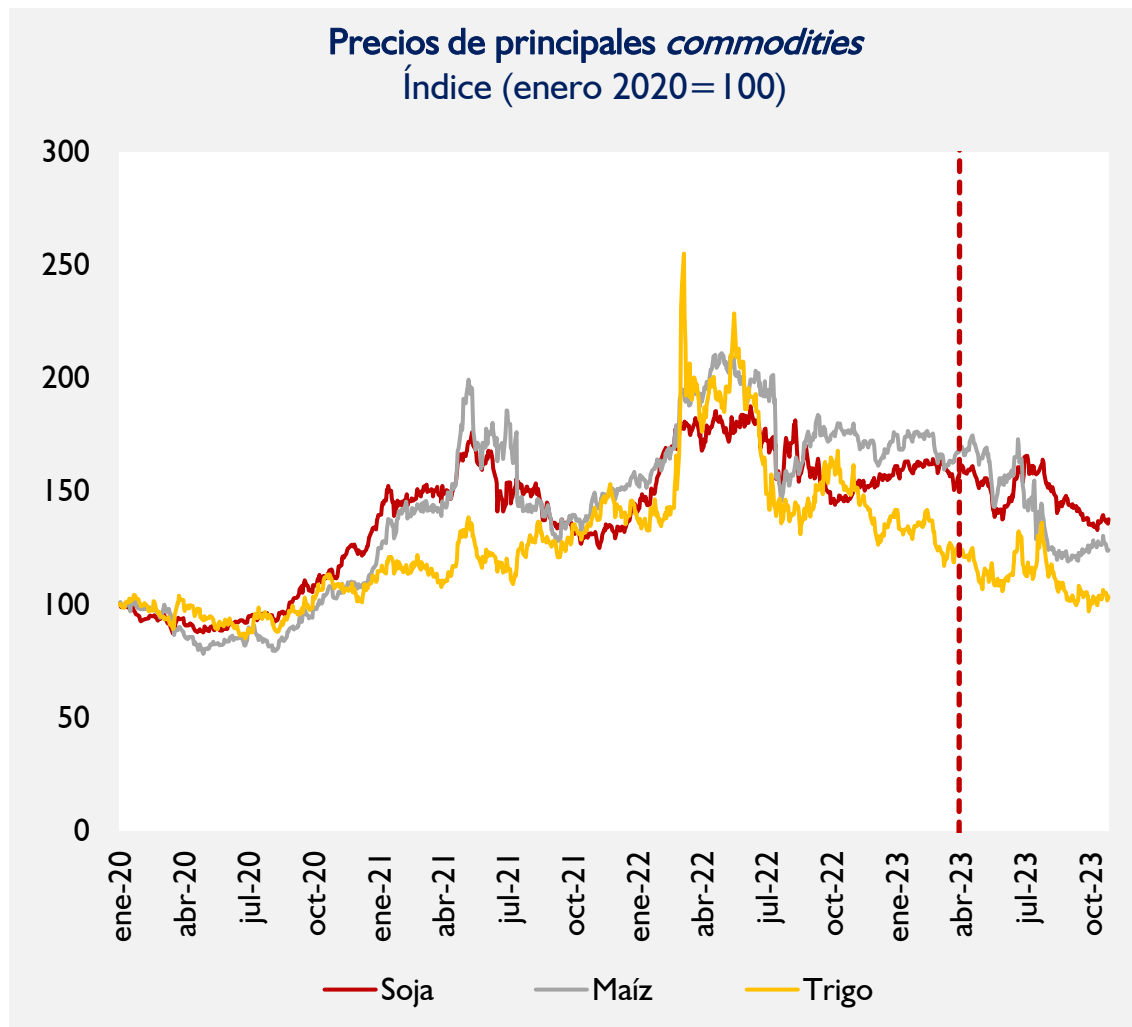


En este escenario, las condiciones financieras se han vuelto más restrictivas y el dólar se ha fortalecido en los últimos meses



Fuente: Bloomberg.

Los precios internacionales de commodities agrícolas se han desacelerado, mientras que los precios del petróleo han repuntado



Principales cambios en el escenario internacional desde el IEF de mayo



Mejora en las perspectivas económicas globales para el 2023

Inflación global moderándose, pero sigue elevada

Tasas de interés internacionales han seguido aumentando

Divergencia en el comportamiento de los precios de commodities

TÓPICOS

Entorno macroeconómico y financiero internacional

Coyuntura doméstica

Sistema financiero local

Principales mensajes

En el 2023, se prevé un crecimiento de 4,5%, impulsado por los tres sectores económicos

PIB por grandes sectores económicos
Variación anual en términos reales, porcentaje

Sectores	2023
Sector Primario	15,0
Agricultura	22,5
Ganadería	-0,9
Sector Secundario	2,6
Manufactura	1,1
Construcción	-4,0
Electricidad y Agua	13,8
Sector Terciario	4,0
Gobierno General	4,5
Comercio	5,2
Otros Servicios***	3,4
Impuestos a los productos	4,0
PIB Total	4,5
PIB sin agricultura ni binacionales	2,6

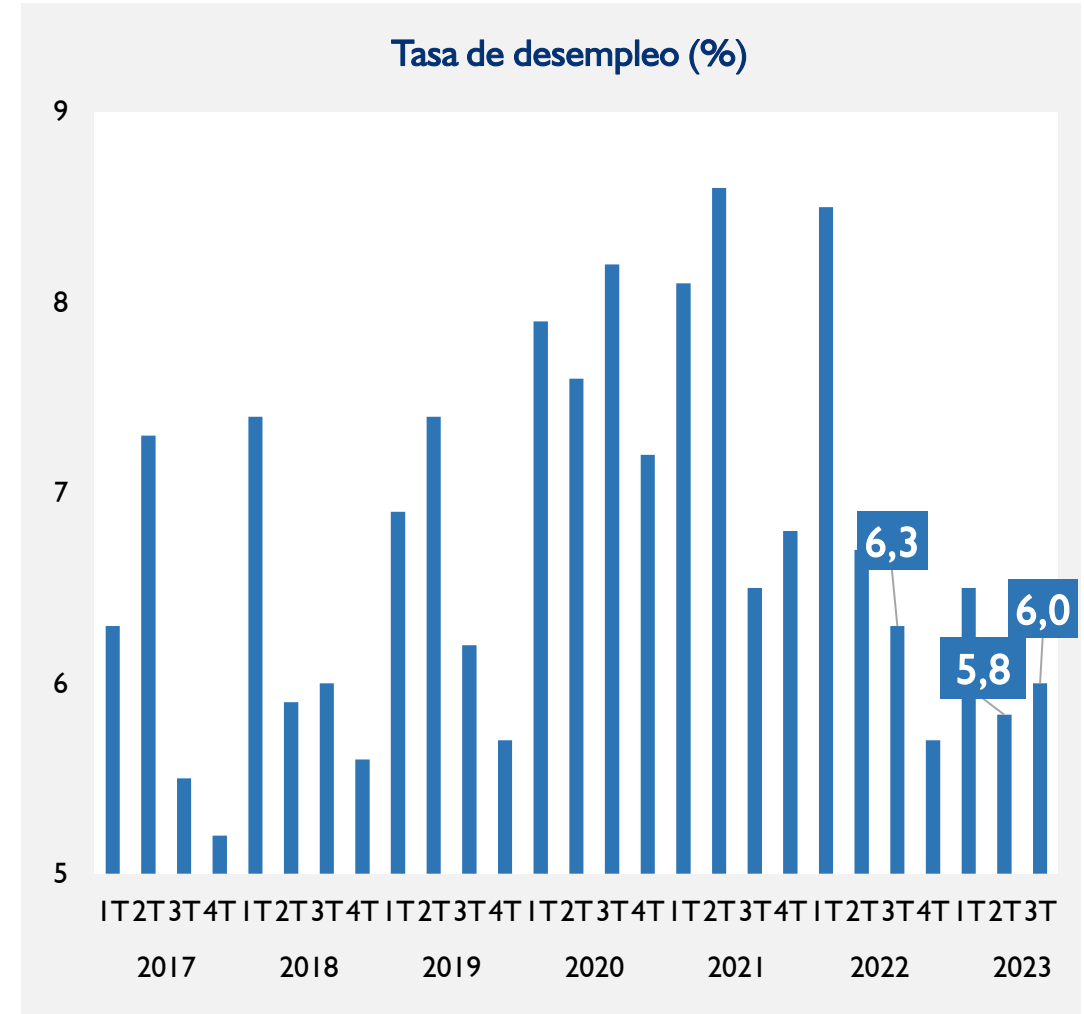
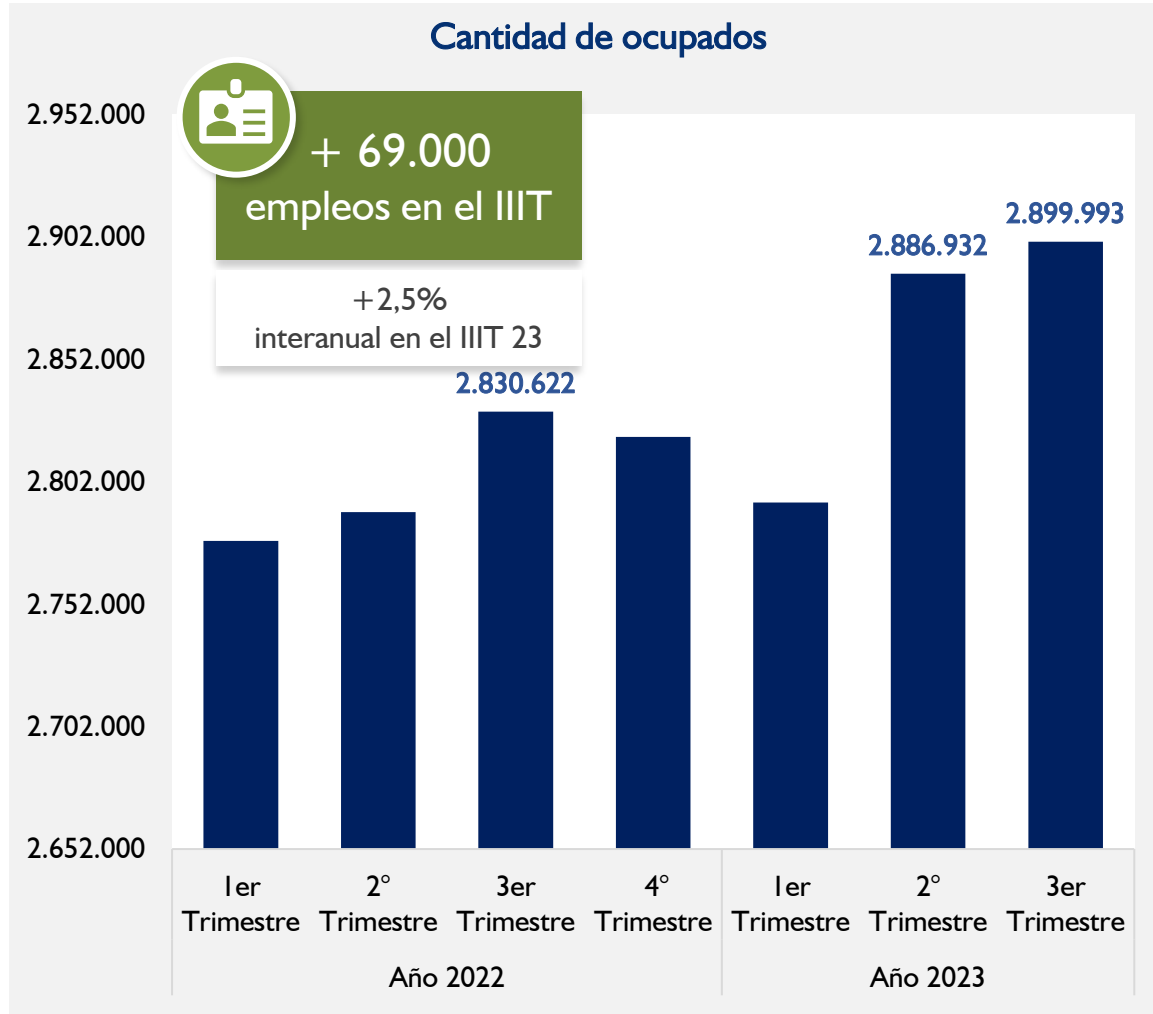
PIB por componentes del gasto
Variación anual en términos reales, porcentaje

Tipo de Gastos	2023
Demanda Interna	
Consumo Privado	3,2
Consumo de gobierno	7,2
FBKF	-2,5
Demanda Externa Neta	
Exportaciones	26,2
Importaciones	7,8
PIB Total	4,5

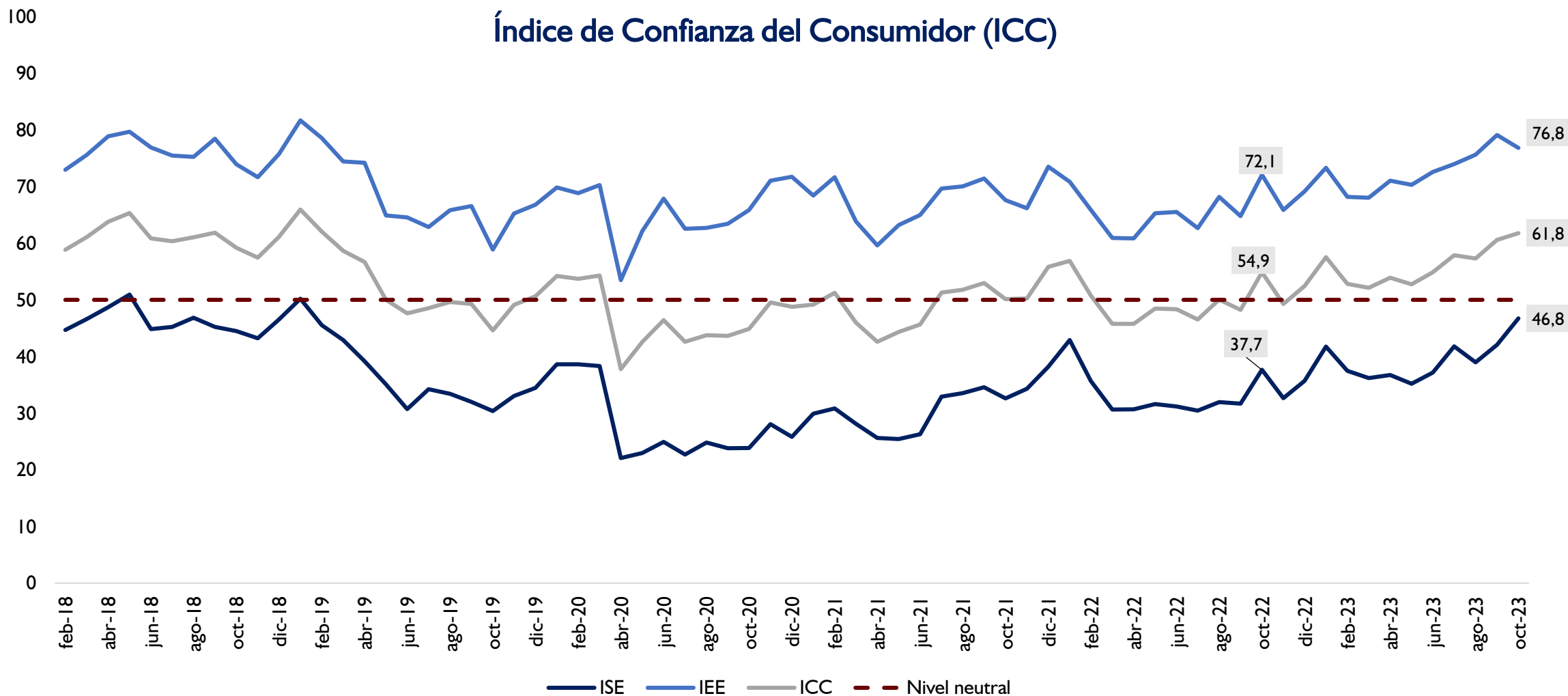
*** Incluye: transportes, intermediación financiera, servicios inmobiliarios, servicios a empresas, hoteles y restaurantes y servicios a los hogares

Fuente: BCP, FMI (WEO octubre 2023)

En el mercado laboral se observó un aumento del empleo y una caída de la tasa de desempleo en el tercer trimestre

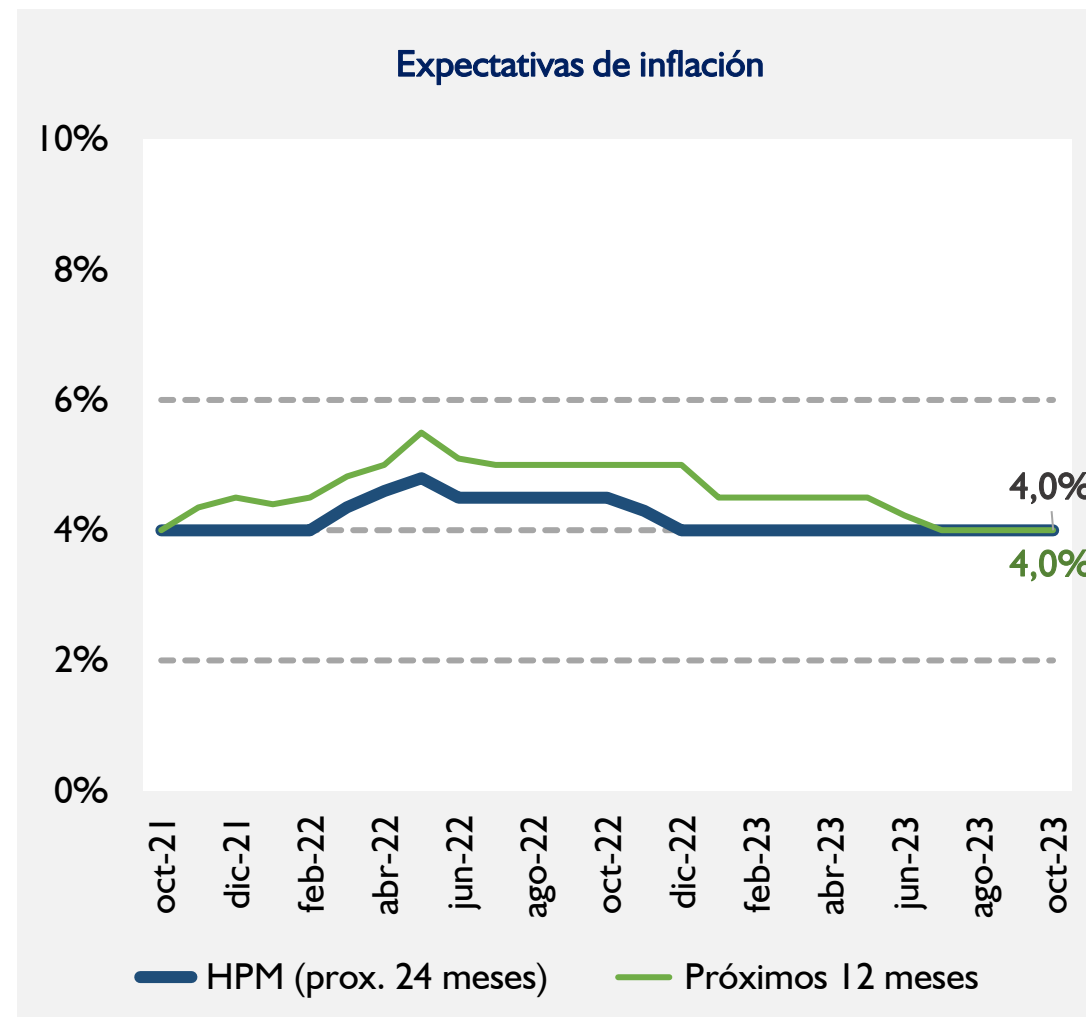
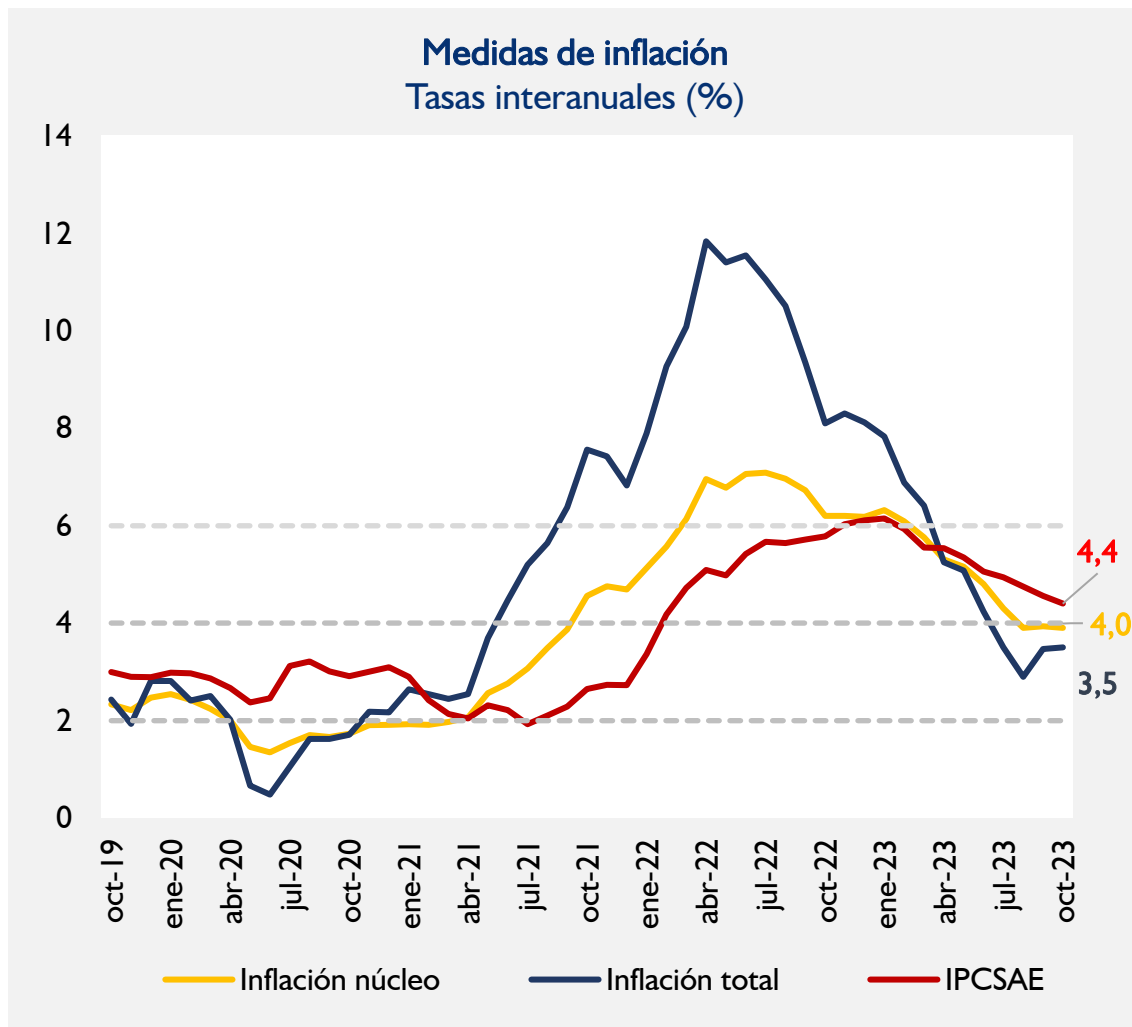


La confianza del consumidor ha evolucionado favorablemente en los últimos meses



Fuente: elaboración propia con base en datos provistos por el Instituto Nacional de Estadística (INE)

Las presiones inflacionarias se han moderado en el 2023 y las expectativas privadas, desde el último IEF, se han alineado a la meta del 4%



La proyección de inflación para el 2023 se corrigió de 4,1% a 3,8%, mientras que, para el 2024 se mantuvo en 4,0%

Proyección de la inflación
Variación anual, porcentaje

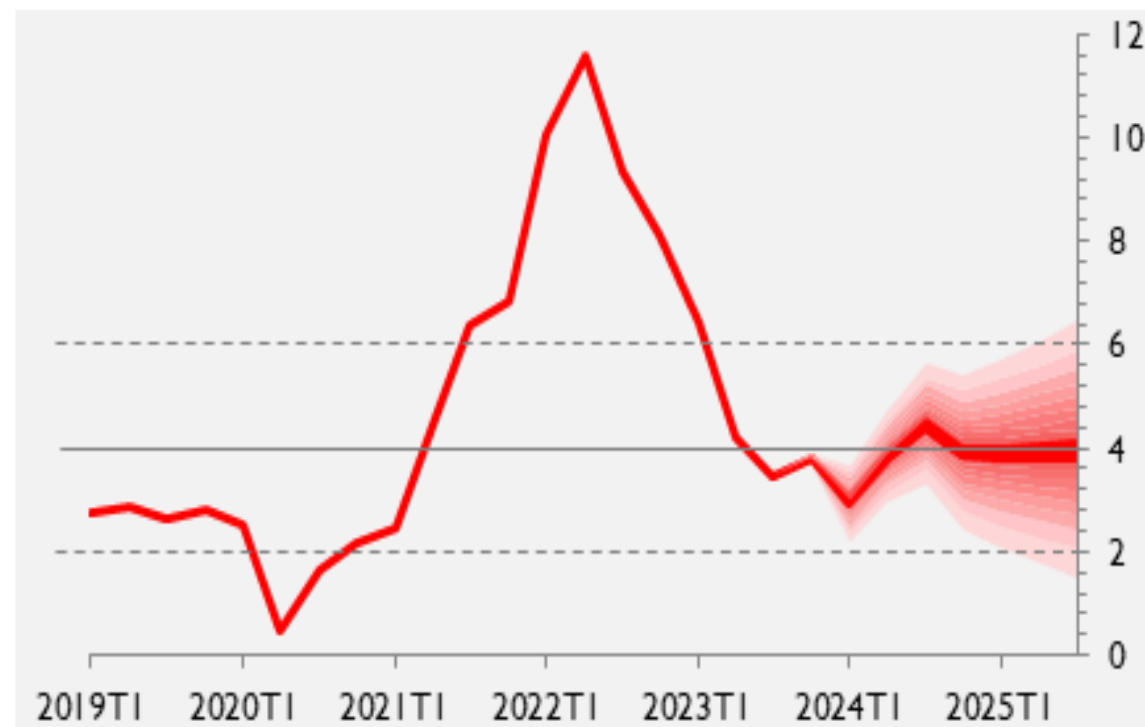
	2023(f)	2024(f)	2025(f)
Inflación IPC diciembre (*)	3,8	4,0	
Inflación IPC en torno a 2 años (**)			4,0

(f) Proyección

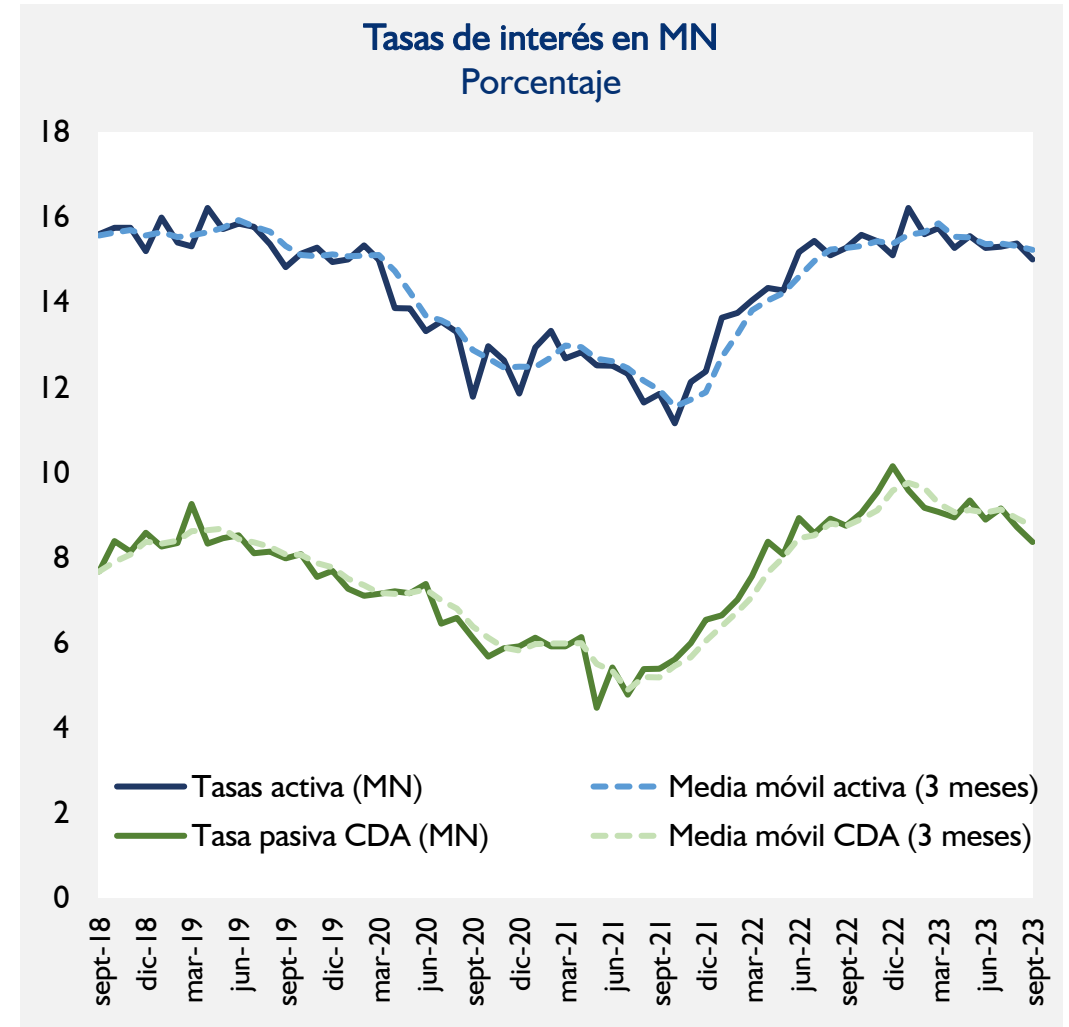
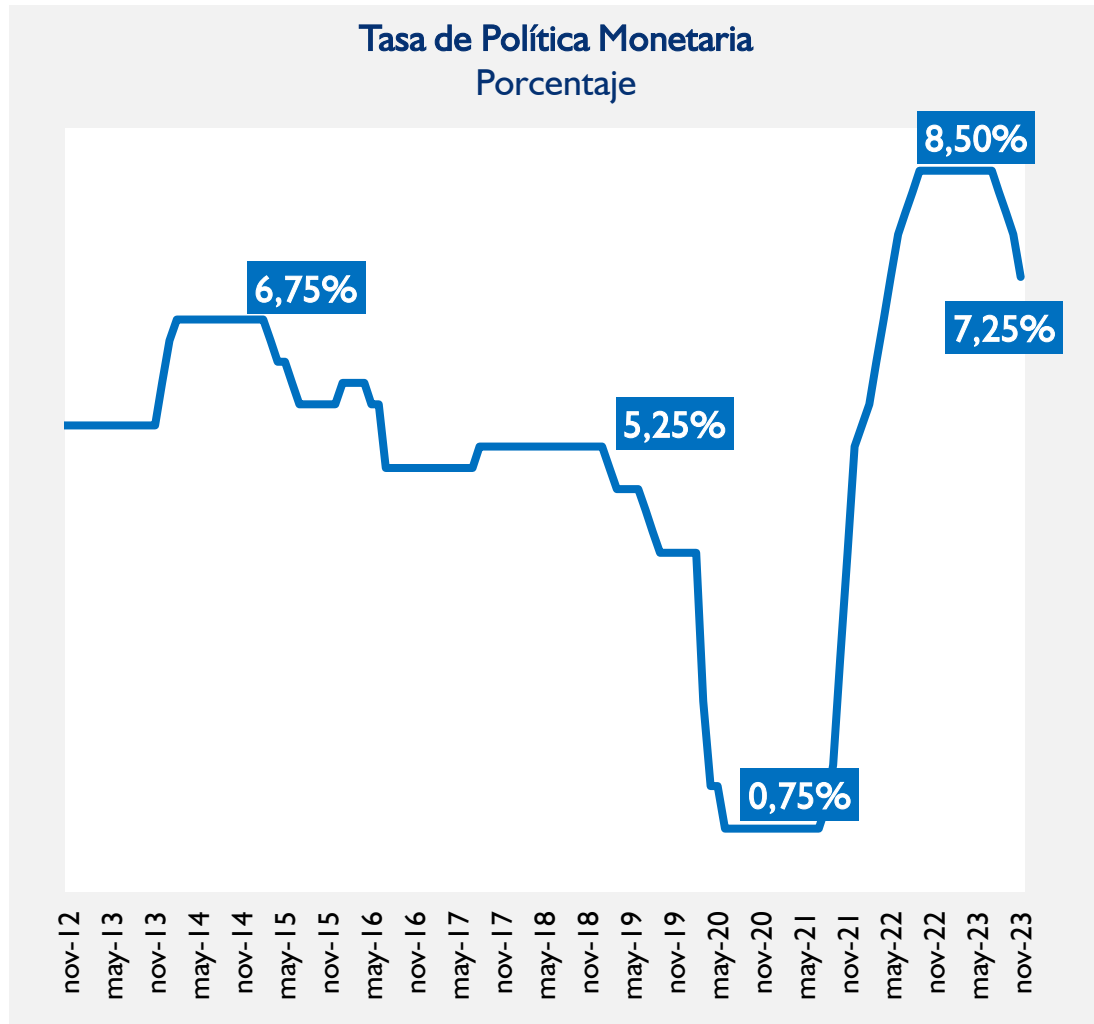
(*) Corresponde a la inflación de fin de periodo.

(**) Corresponde a la inflación proyectada para el tercer trimestre de 2025.

Proyección de inflación total
Porcentaje



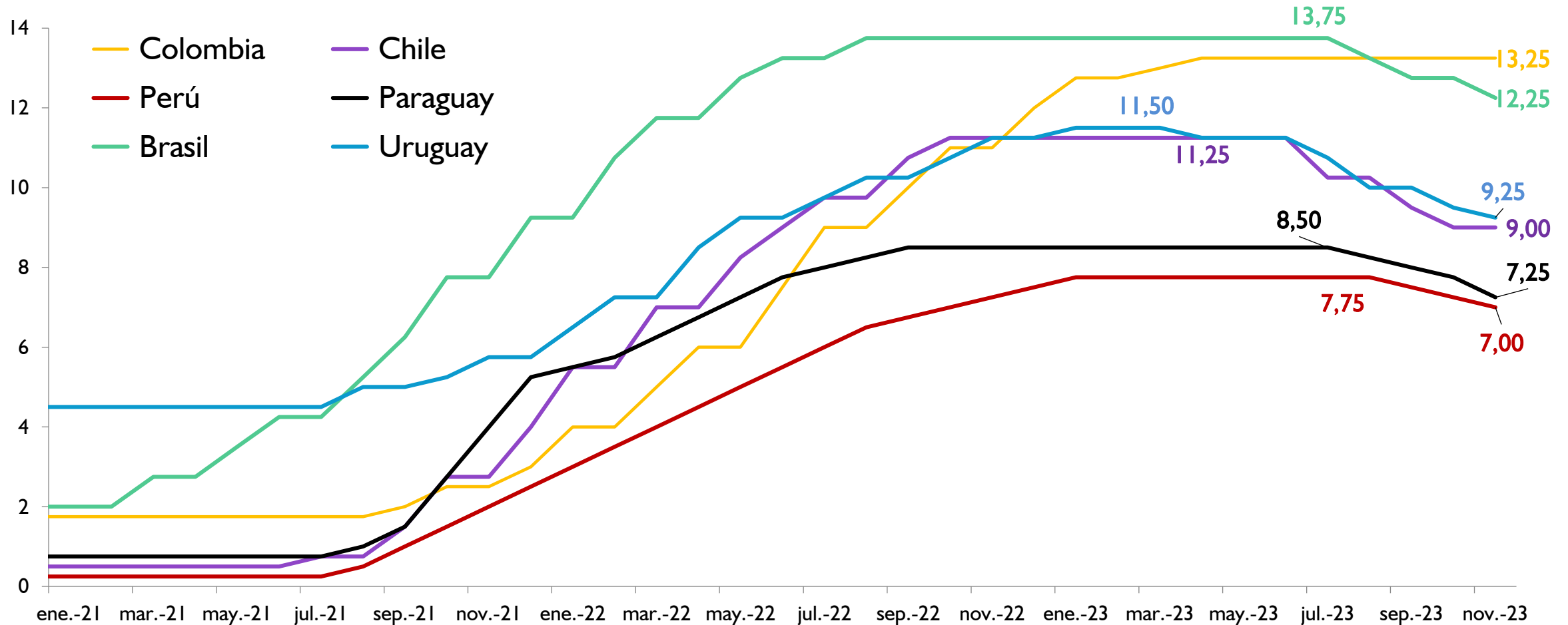
En este contexto, el BCP redujo la TPM en los últimos meses y las tasas de mercado han comenzado a responder gradualmente



La rápida convergencia de la inflación permite que Paraguay tenga una de las TPM más bajas de la región actualmente



Tasas de Política Monetaria (TPM)



TÓPICOS



Entorno macroeconómico

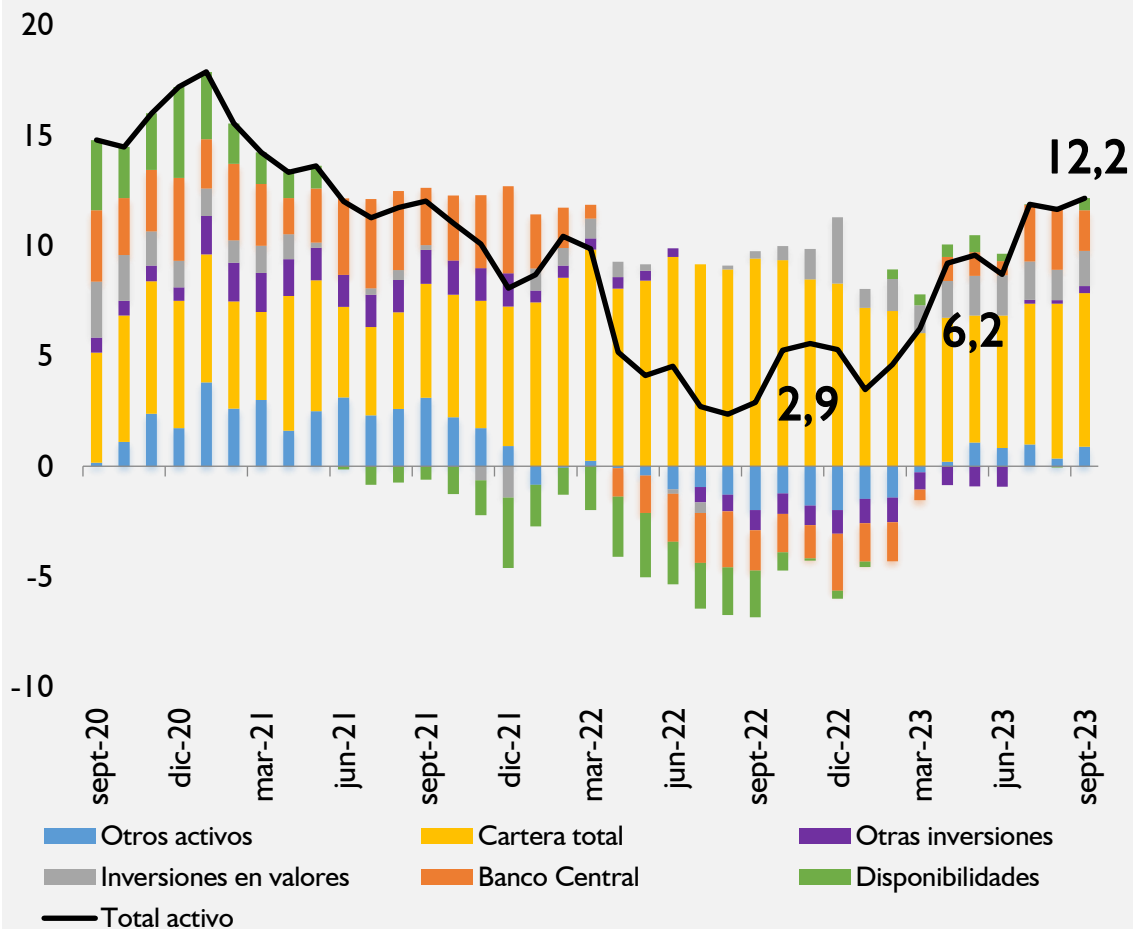
Coyuntura doméstica

Sistema financiero local

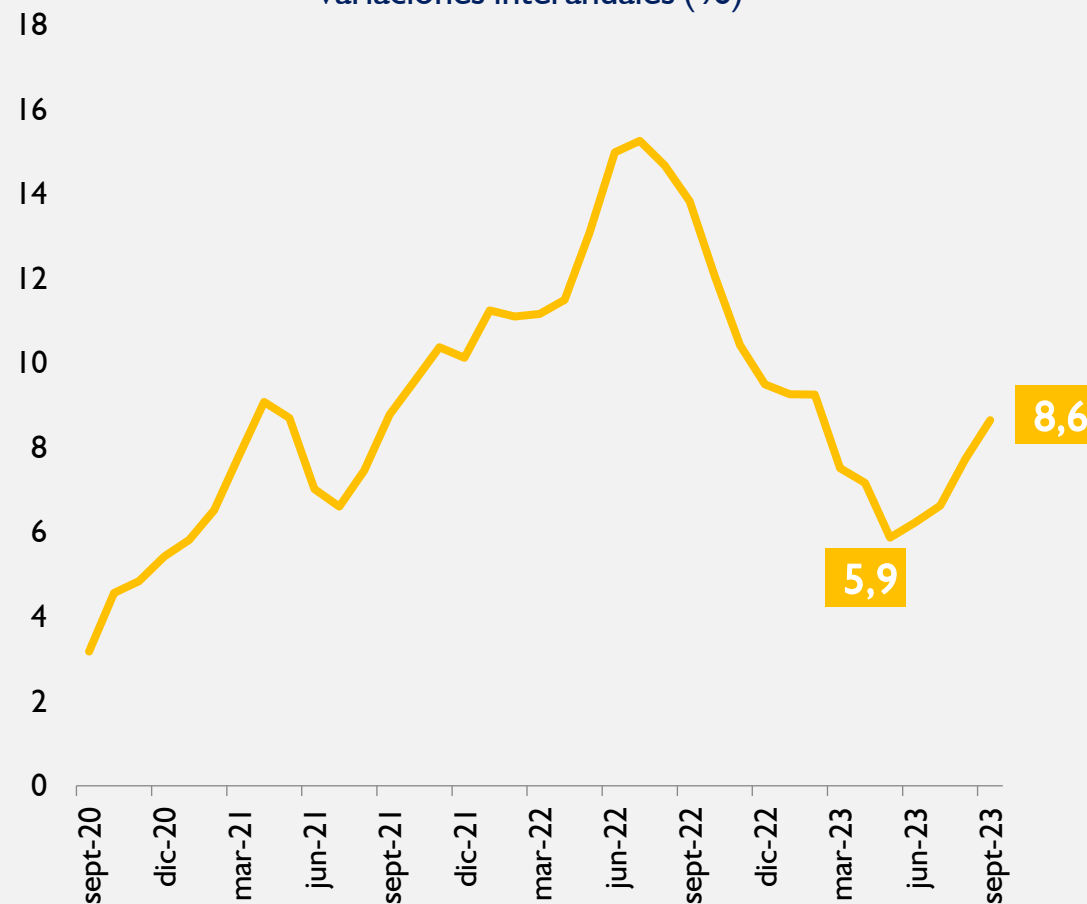
Principales mensajes

El activo total del sistema financiero local ha mostrado un buen dinamismo en los últimos meses, impulsado principalmente por los créditos

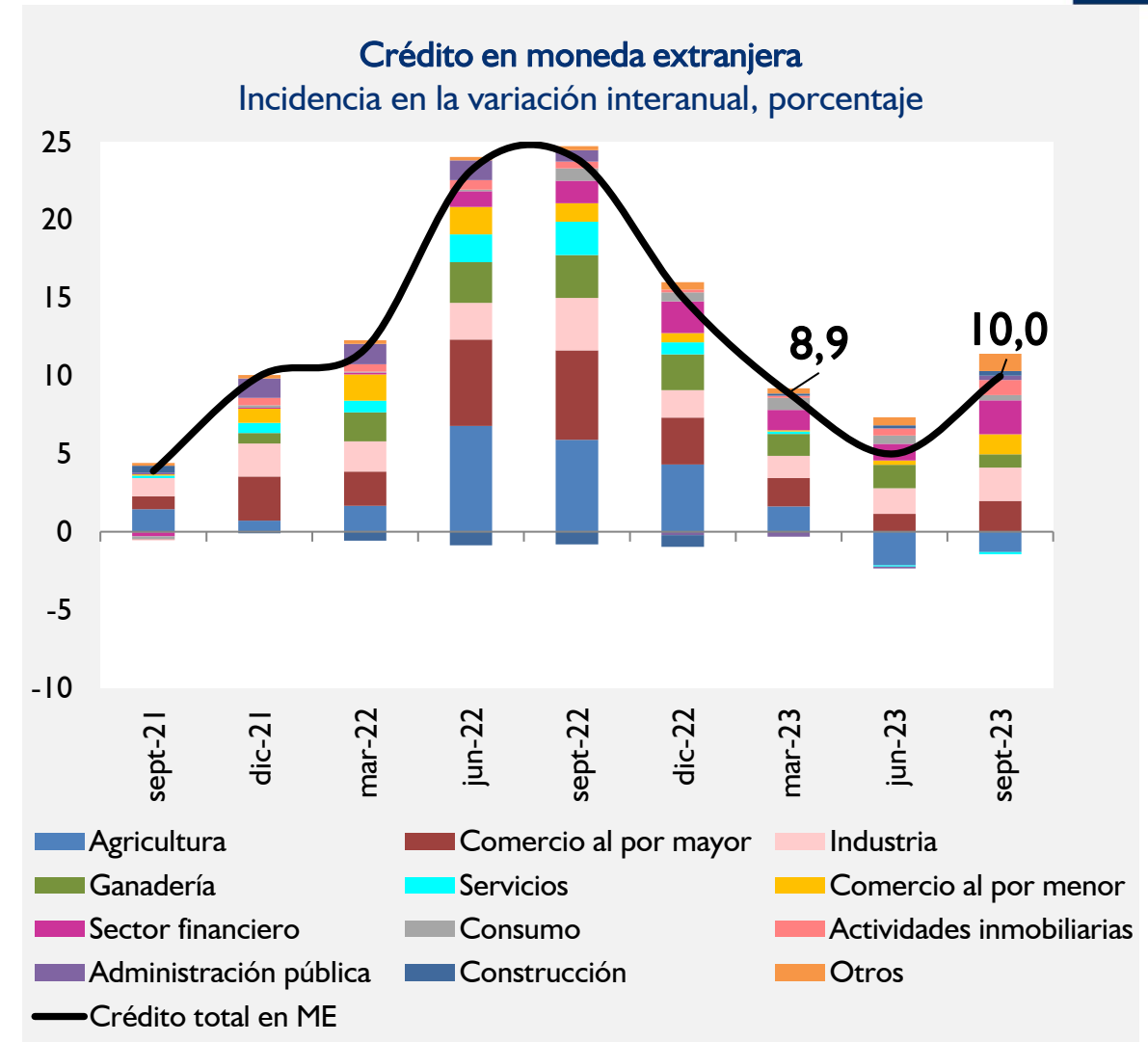
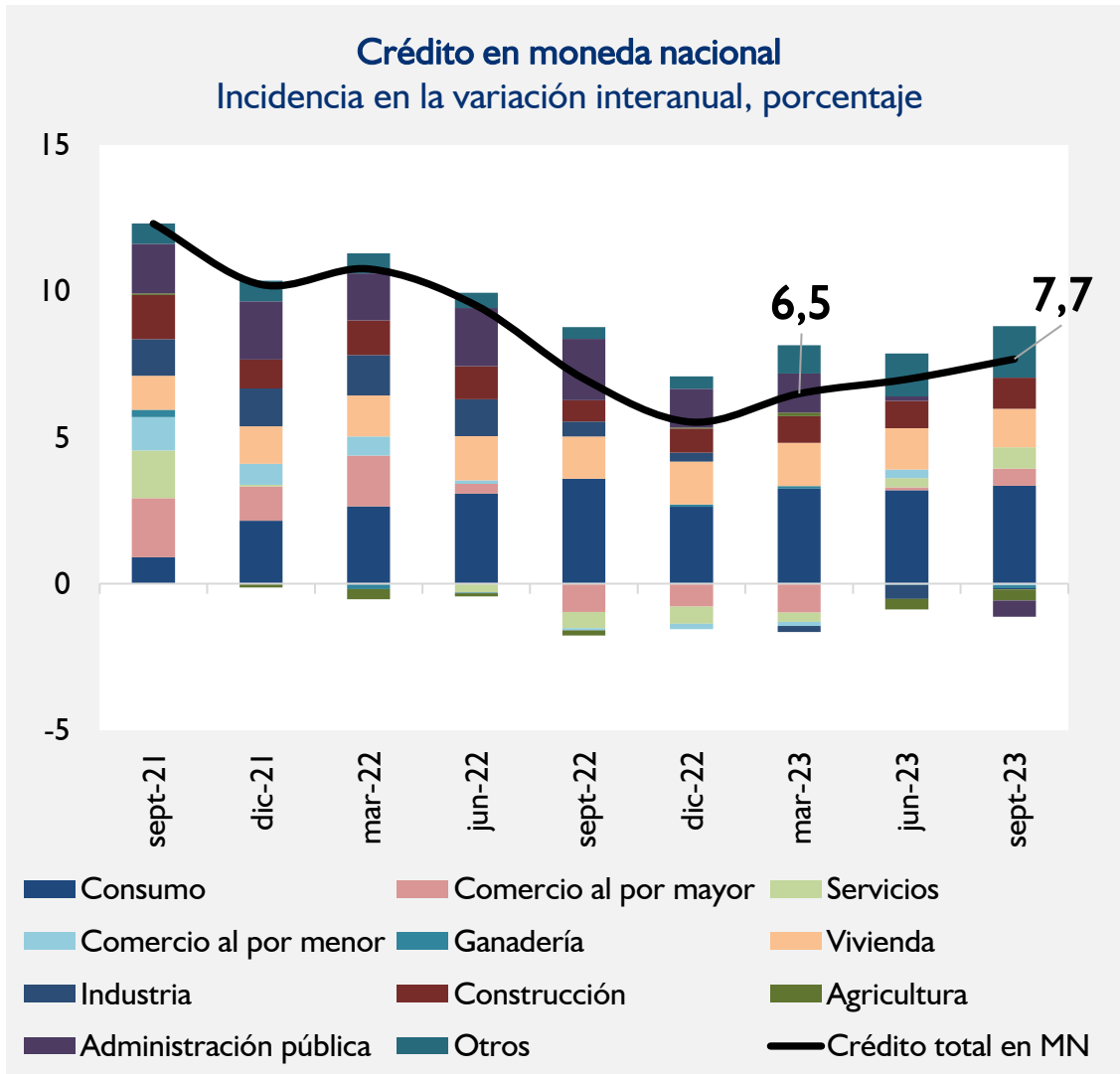
Activos del Sistema Financiero
Variación interanual (%) e incidencias (p.p.)



Créditos
Variaciones interanuales (%)

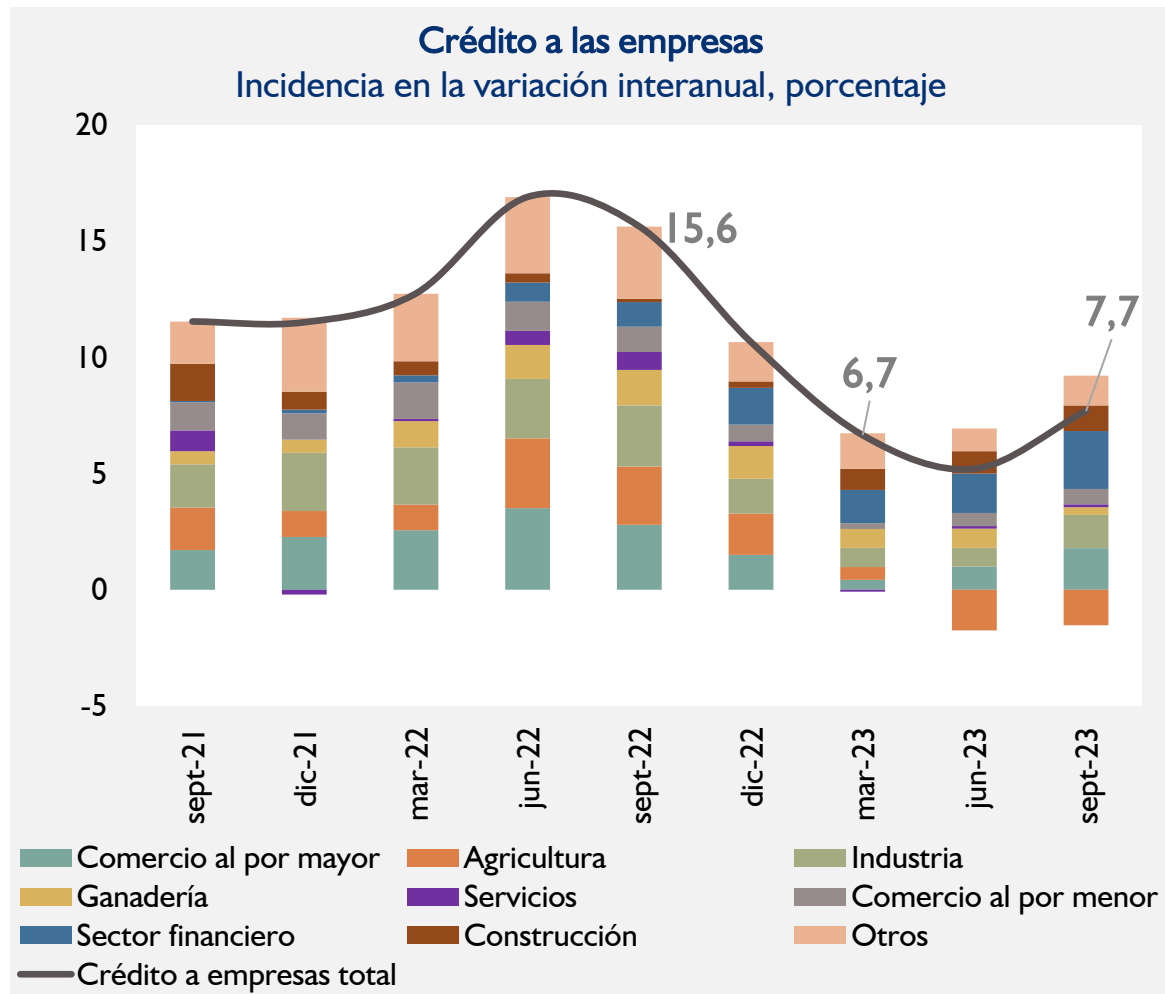
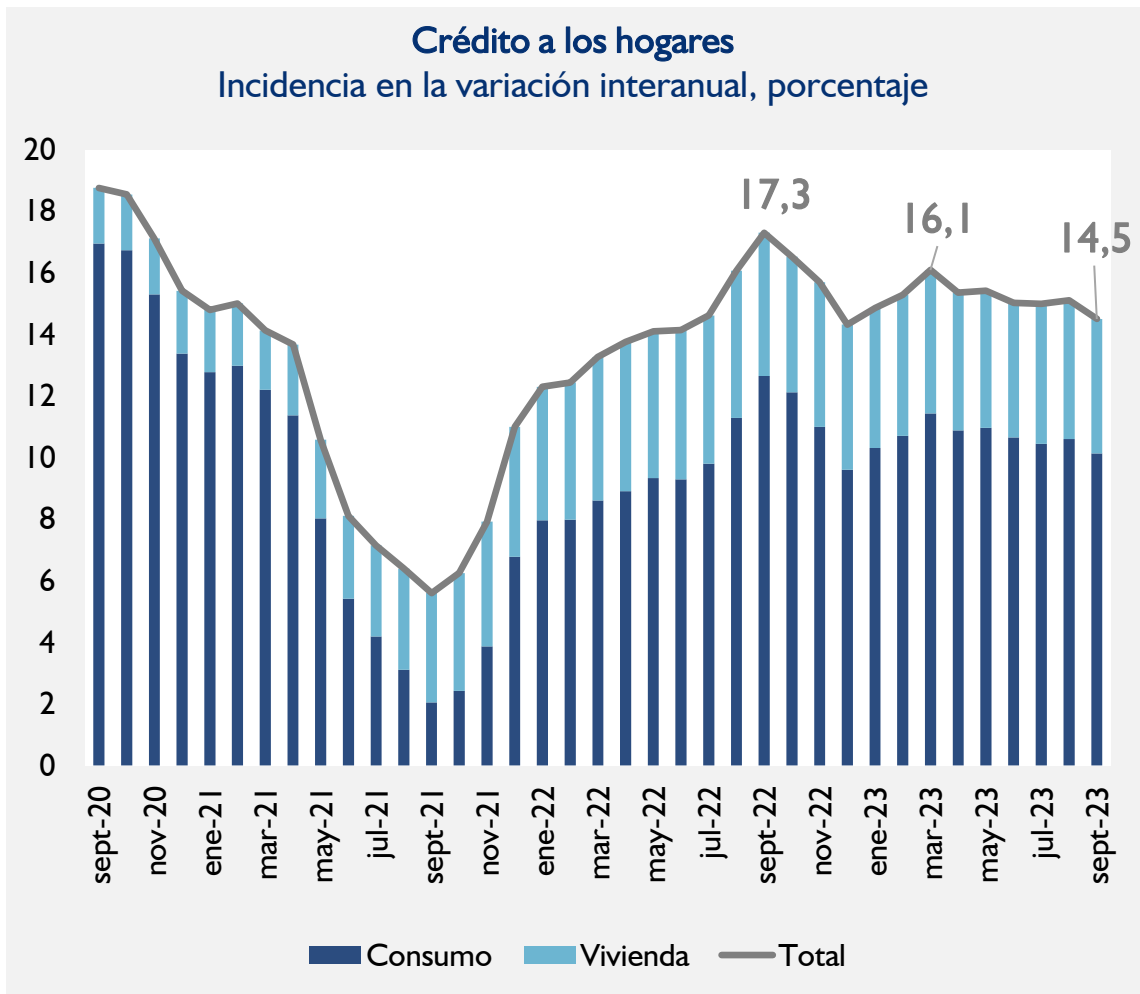


Los créditos en moneda local y extranjera han seguido expandiéndose desde el último informe



Fuente: BCP

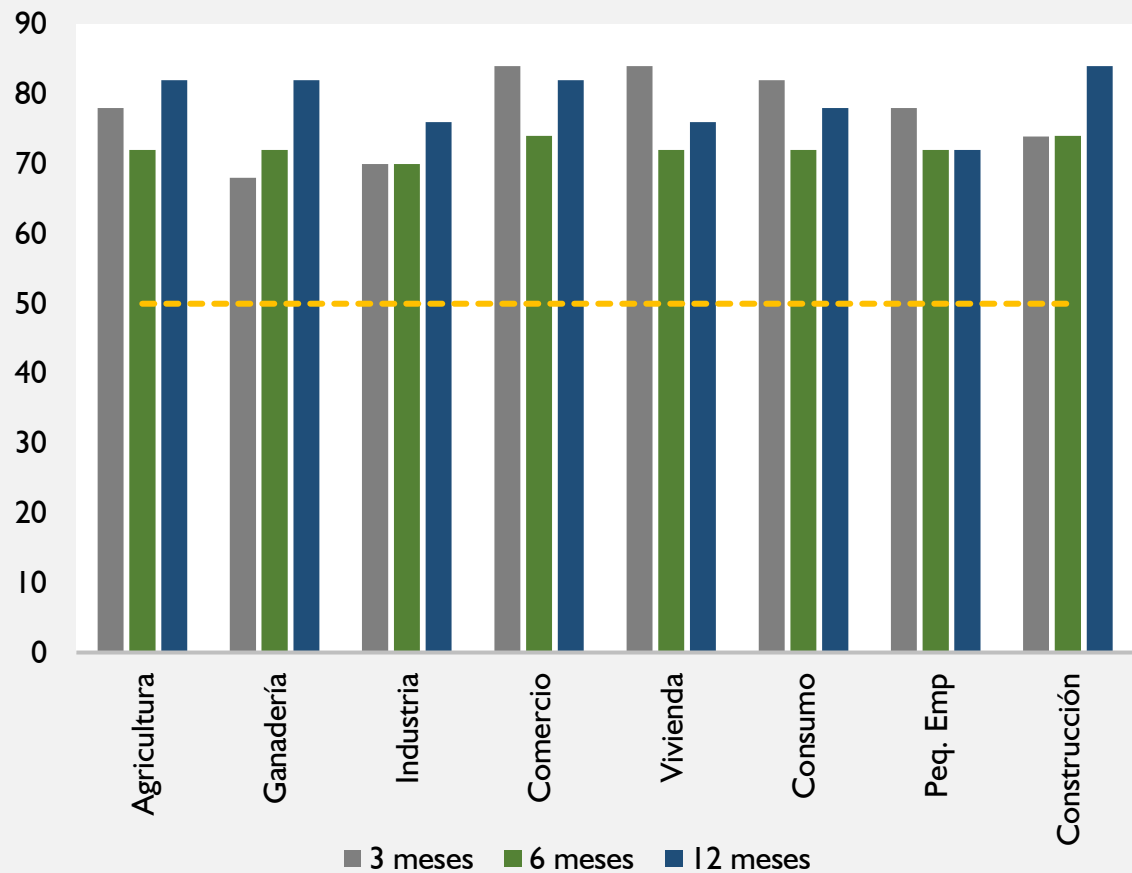
El crédito a los hogares y a las empresas ha continuado con un buen dinamismo



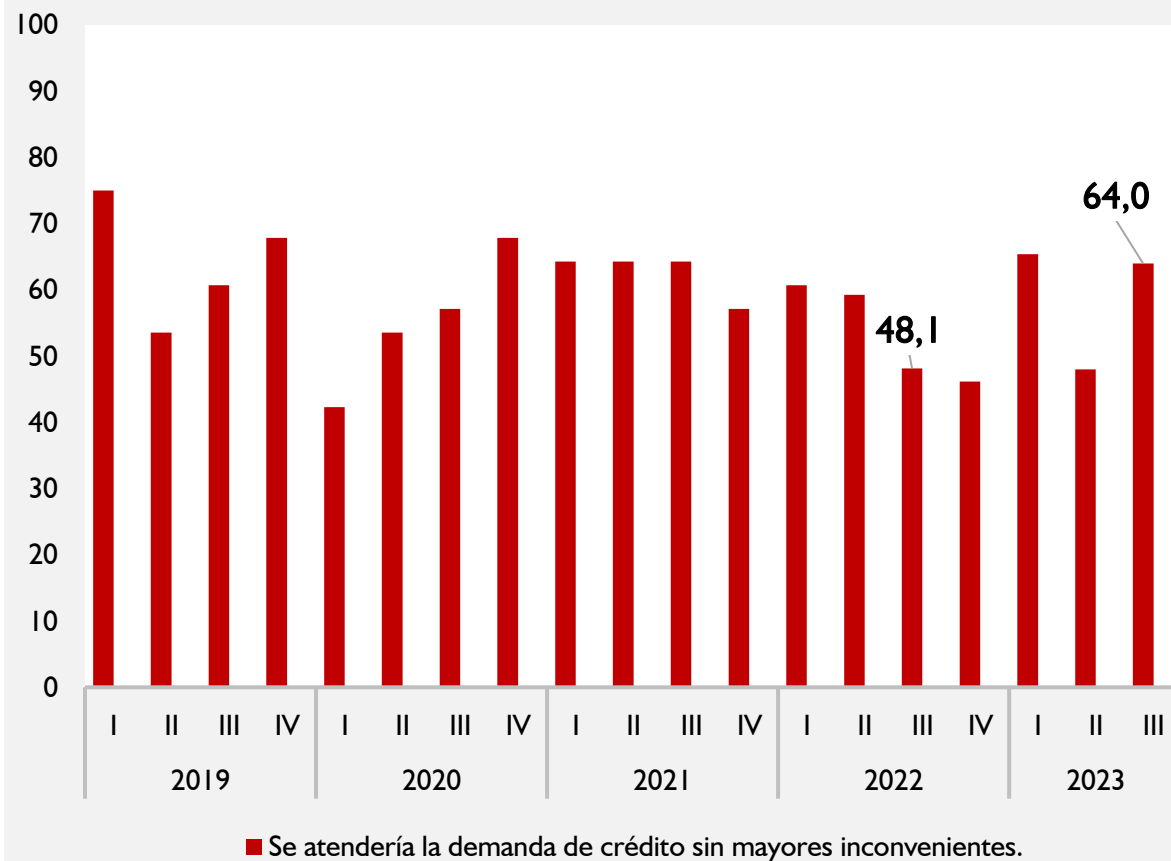
Las expectativas para la concesión de créditos en los próximos meses son favorables



Índice de Difusión de las Expectativas Sectoriales del Crédito

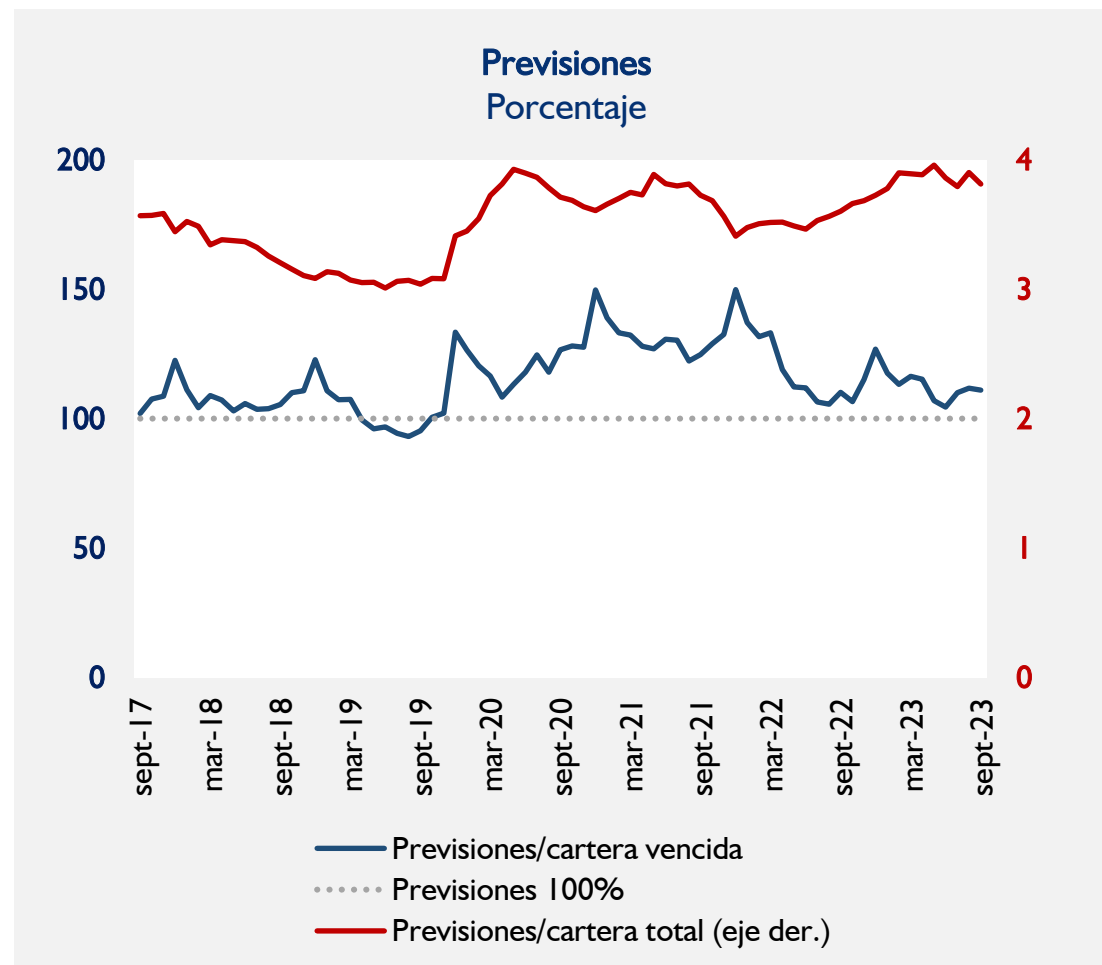
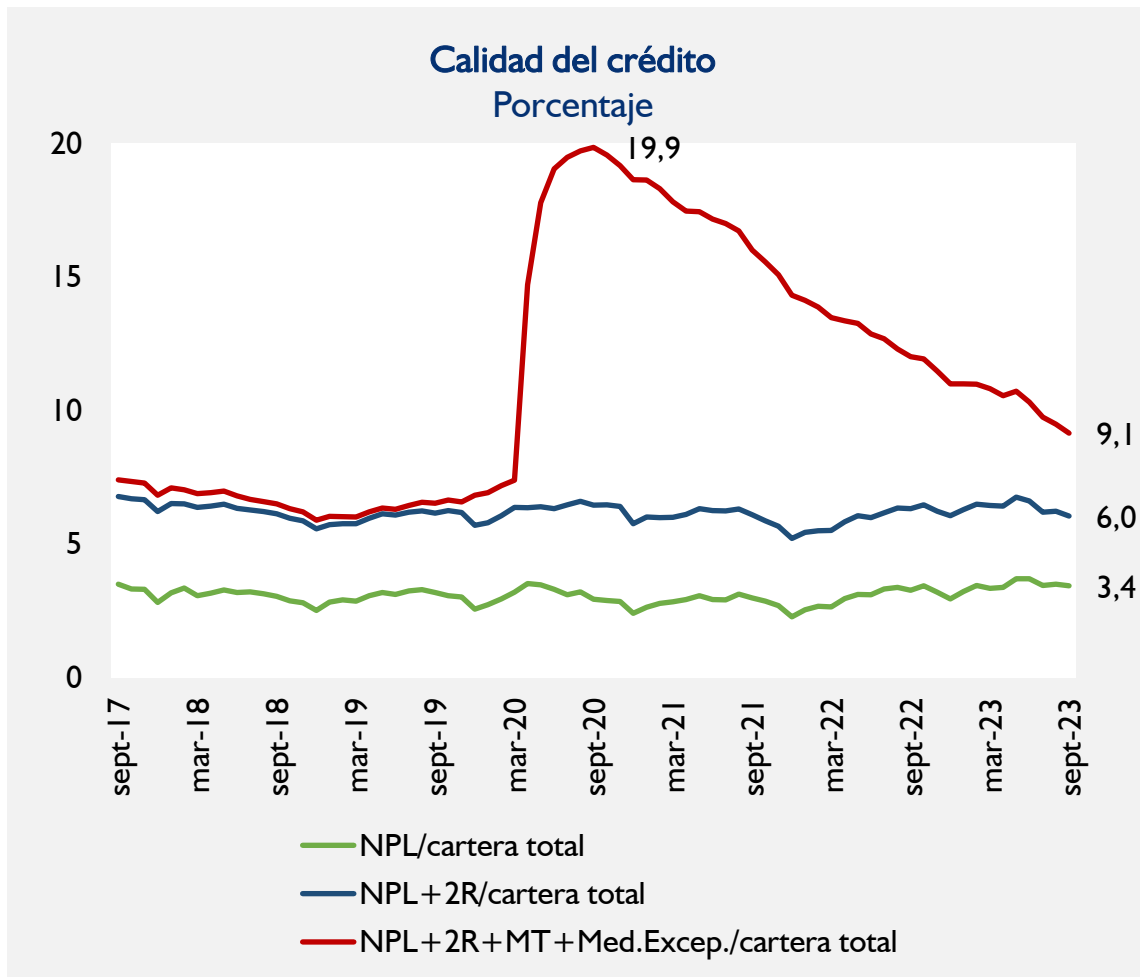


Ante una mejora en la economía y mayor demanda de créditos (en %)

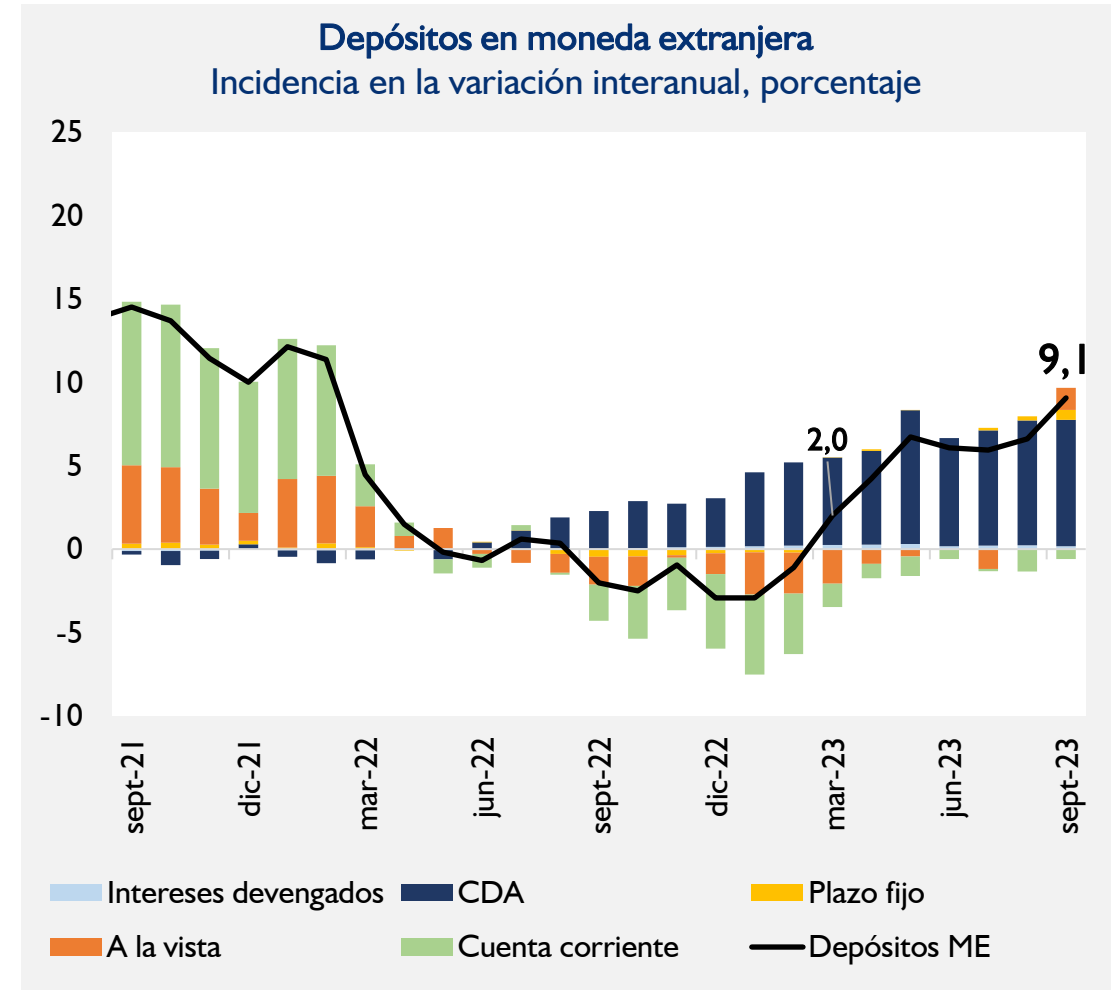
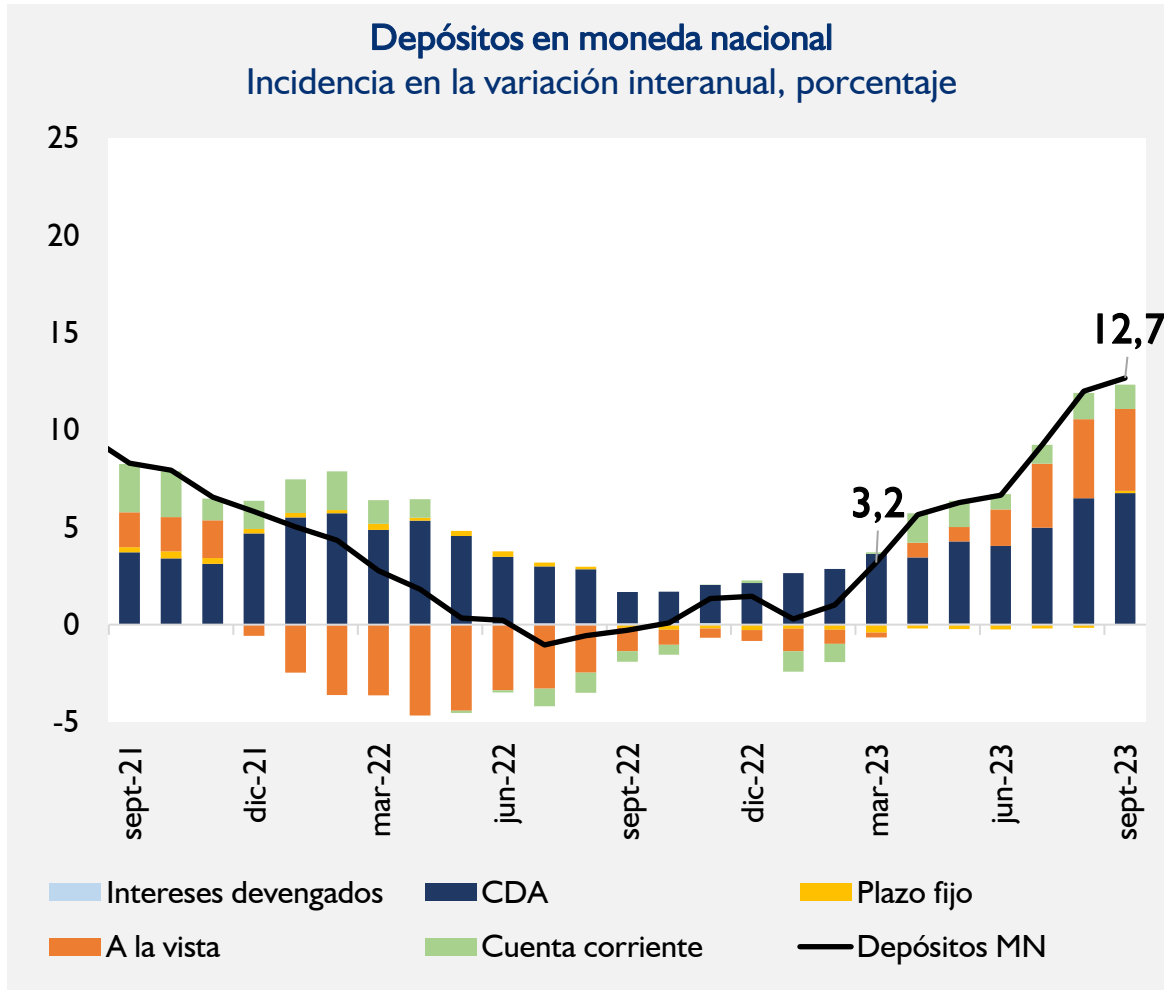


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Paraguay.

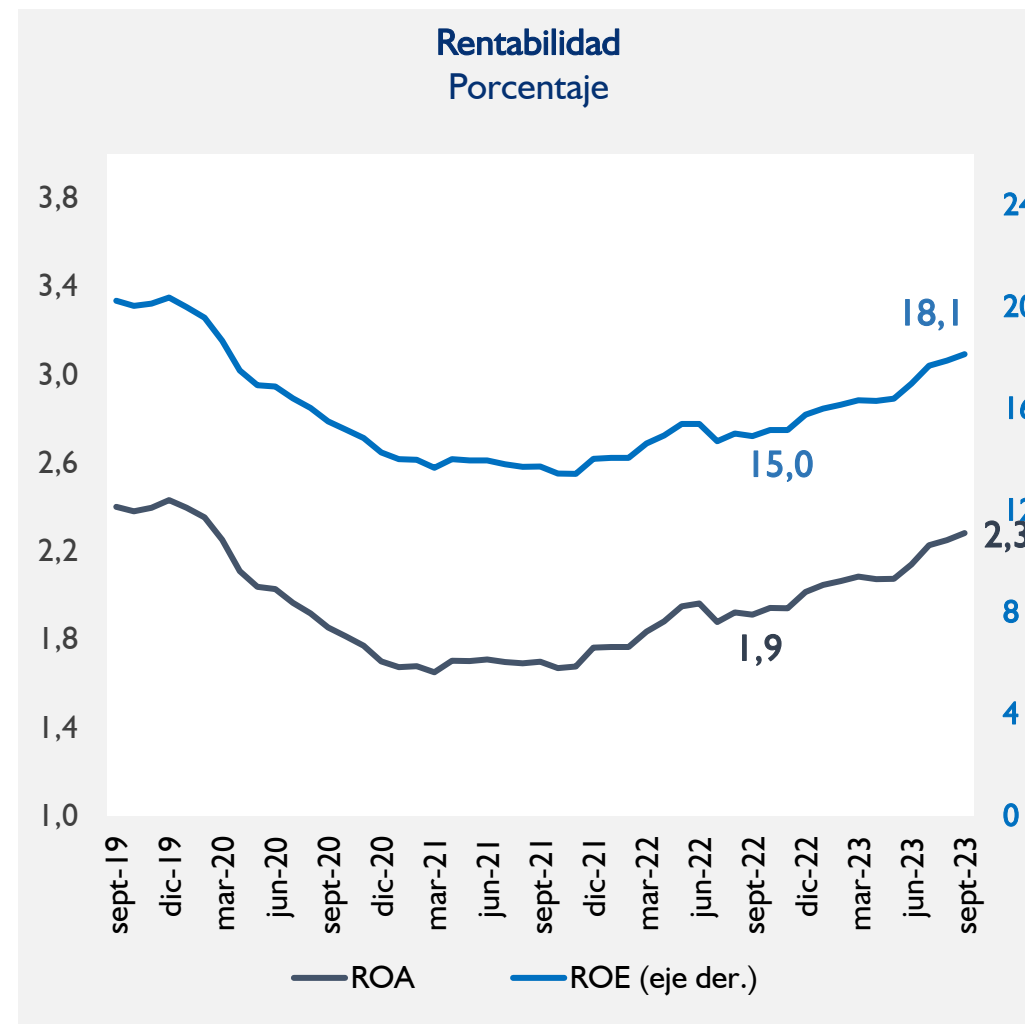
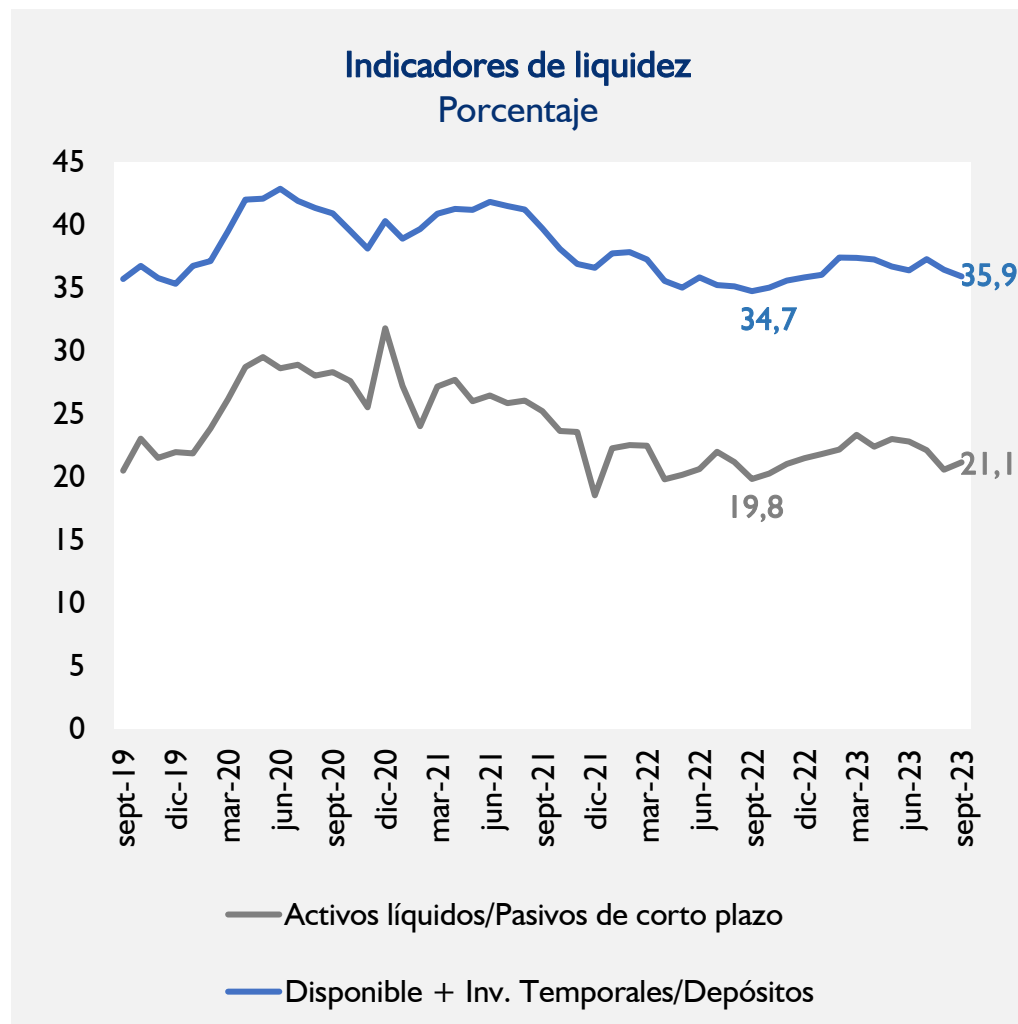
La tasa de morosidad se mantuvo en niveles bajos, al tiempo que las previsiones permiten la cobertura total de los créditos vencidos



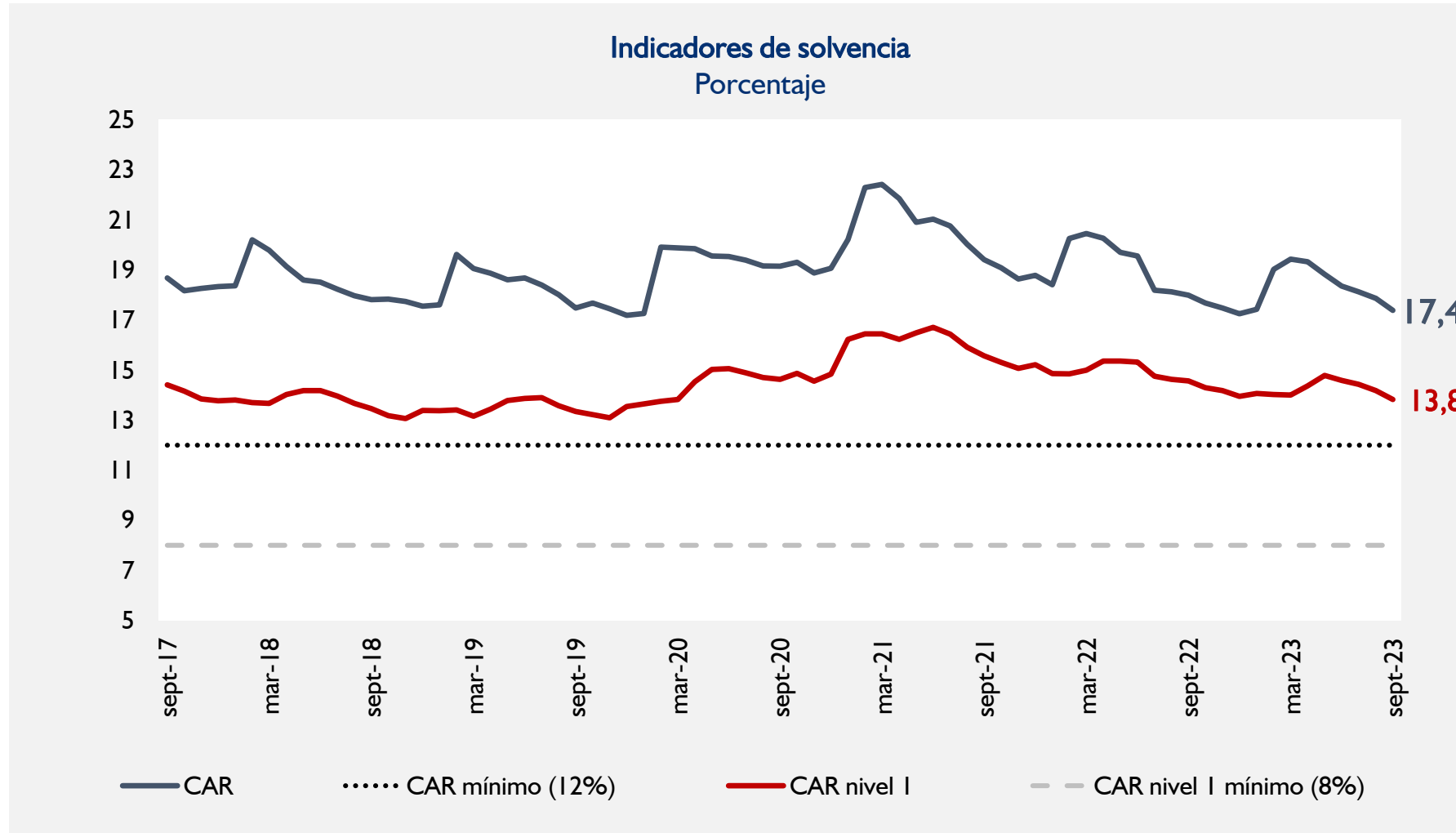
Los depósitos se han incrementado en ambas monedas, influidos por el aumento de los depósitos a plazo



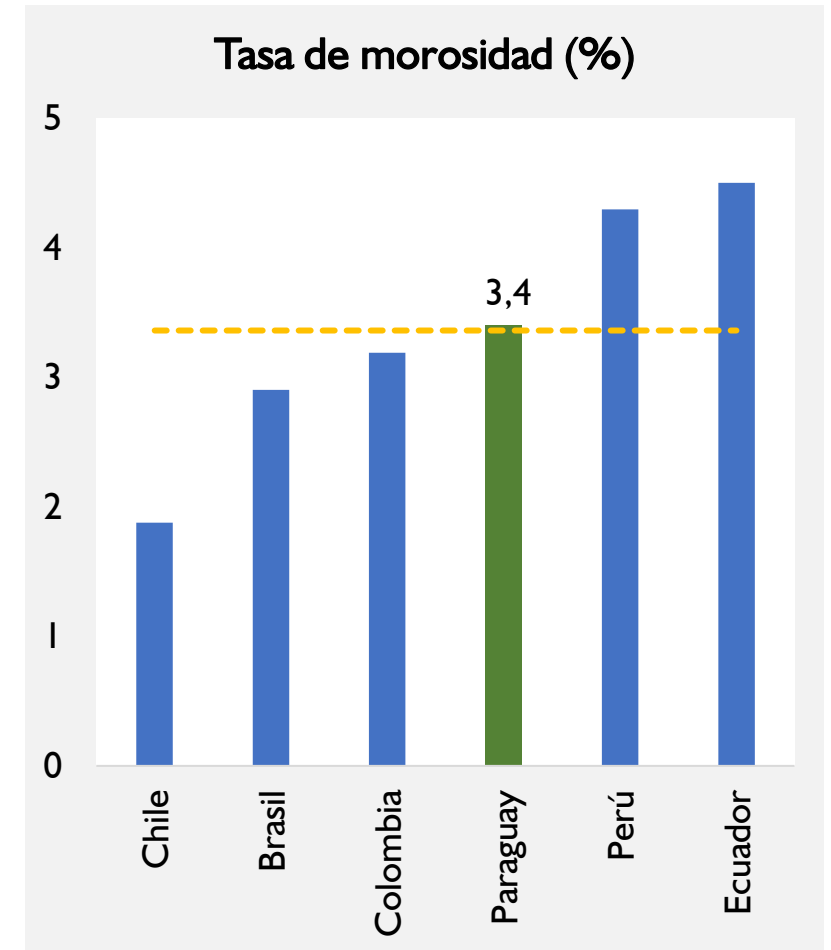
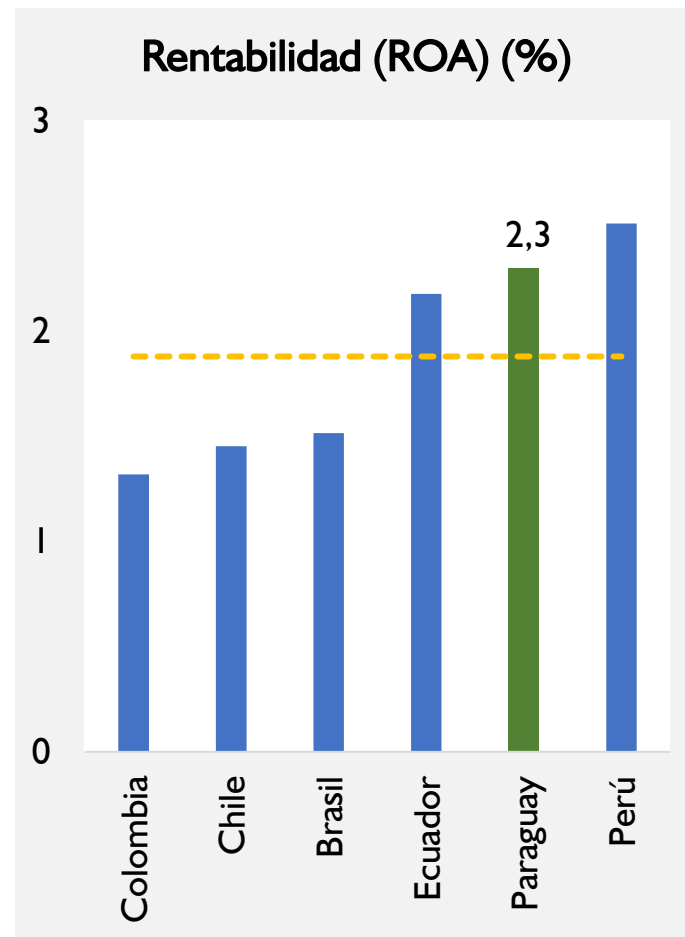
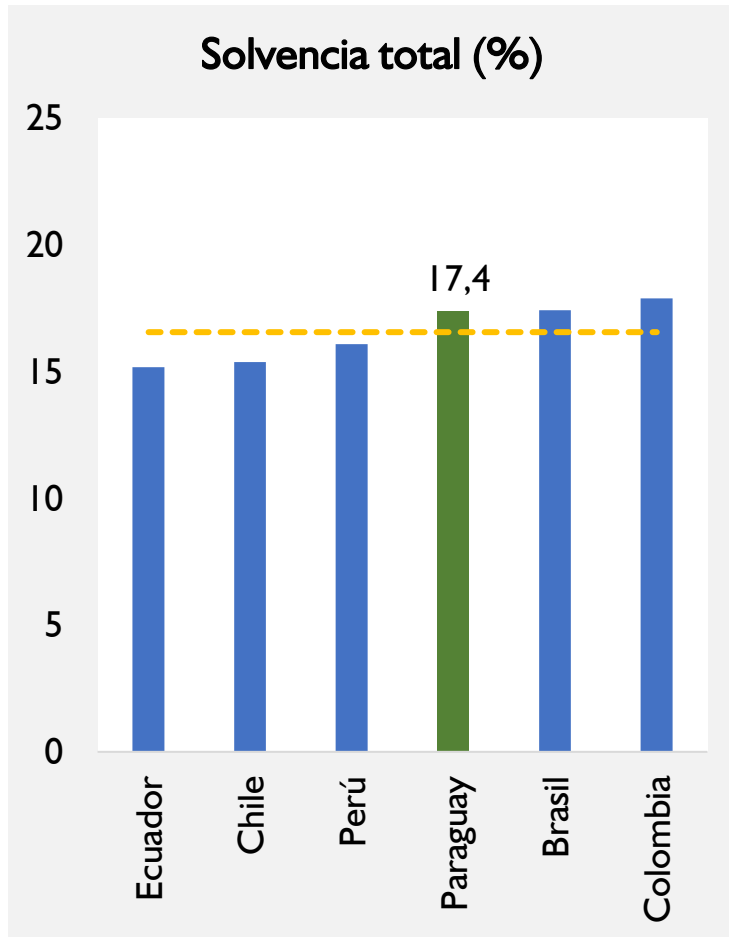
La liquidez y la rentabilidad del sistema financiero han mejorado en el último año



Los indicadores de solvencia superan con holgura los mínimos que establece la regulación



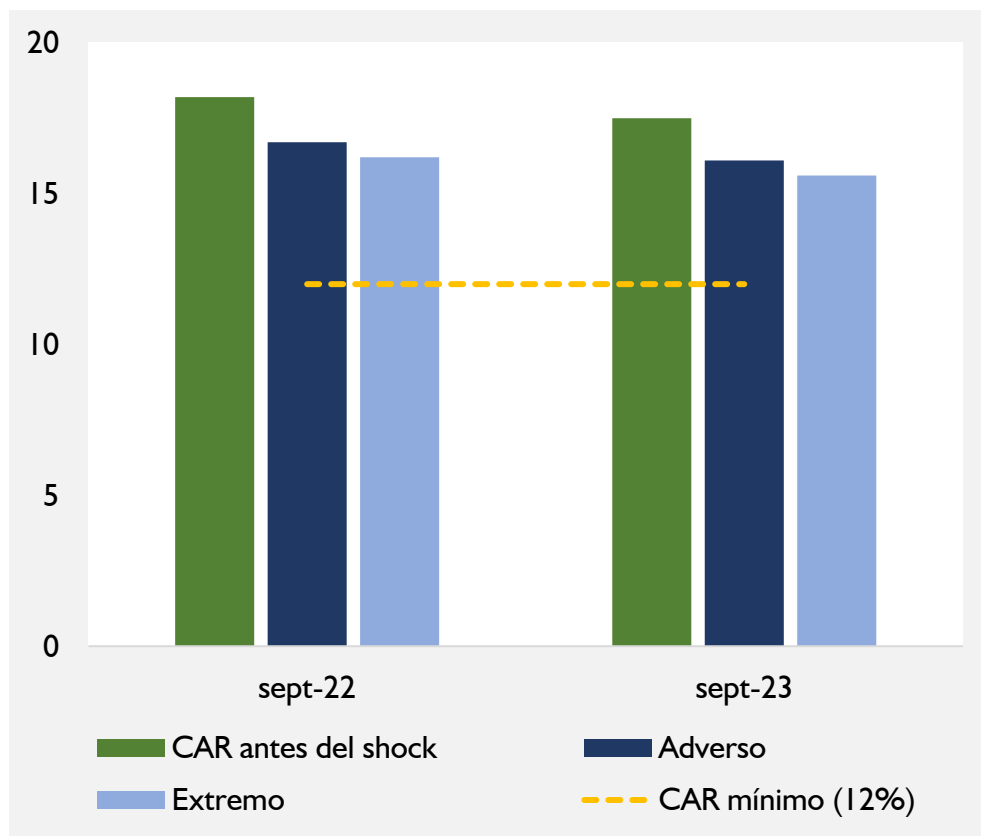
Los indicadores de desempeño del sistema bancario local están en línea o por encima del promedio de los indicadores de otros países de la región



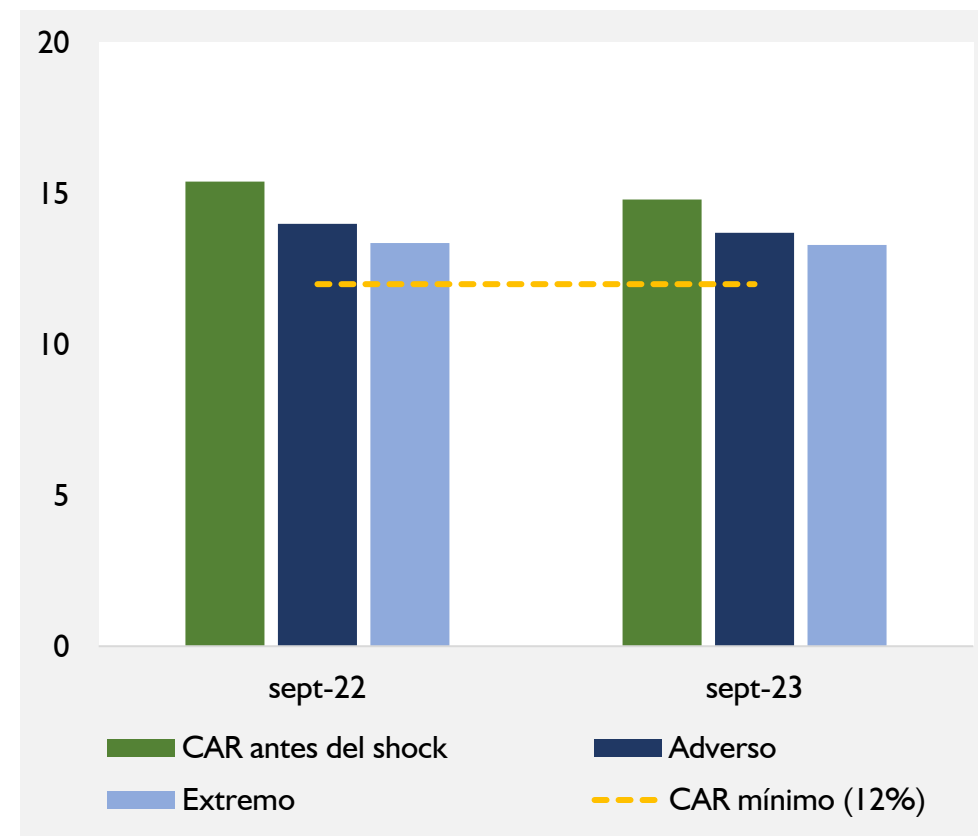
Fuente: FMI - ISF.

Las pruebas de tensión indican que la solvencia del sistema financiero se mantendría por encima del nivel regulatorio, luego de simular choques extremos aunque poco probables

Efecto del shock de riesgo de crédito en el CAR
Bancos, septiembre 2023
Porcentaje



Efecto del shock de riesgo de crédito en el CAR
Financieras, septiembre 2023
Porcentaje



TÓPICOS



Entorno macroeconómico

Coyuntura doméstica

Sistema financiero local

Principales mensajes

Principales mensajes del IEF Noviembre 2023

- El crédito ha seguido evolucionando favorablemente, tanto en moneda local como extranjera, y las perspectivas para los próximos meses son positivas.
- La tasa de morosidad permanece en niveles bajos, al tiempo que la cartera reprogramada ha seguido reduciéndose en los últimos meses.
- El sistema financiero mantiene una elevada cobertura del riesgo de crédito. Las provisiones cubren más del 100% de la cartera vencida.
- Los indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia del sistema financiero se mantienen en niveles adecuados.
- Las pruebas de tensión indican que, el sistema financiero en su conjunto, podría hacer frente a shocks extremos. El indicador de solvencia se mantuvo por encima del mínimo requerido luego de los distintos escenarios simulados.
- La recuperación de la actividad económica, los buenos resultados del mercado laboral, la moderación de la inflación y las buenas expectativas de los agentes económicos, son factores que podrían contribuir de manera favorable al desempeño del sector financiero en los próximos meses.

¡Muchas gracias!



Informe de
ESTABILIDAD FINANCIERA (IEF)



Noviembre 2023

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY
FEDERACIÓN RUSA Y AUGUSTO ROA BASTOS
WWW.BCP.GOV.PY
ASUNCIÓN - PARAGUAY

