



Indicadores Financieros



Abril 2025

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

www.bcp.gov.py

Asunción - Paraguay



Informe de Indicadores Financieros

Abril 2025



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 abril de 2025, el saldo del crédito del sector bancario y financiero al sector privado se expandió en 16,52% interanual, explicado por el crecimiento de los créditos en MN en 17,87% y en ME en 13,68%.

Por su parte, el saldo total de depósitos del sector privado en bancos y financieras creció 10,17% interanual, impulsado por el aumento de los depósitos en moneda nacional (MN) en 10,55% y en moneda extranjera (ME) en 9,54%.

La tasa de interés activa promedio en MN del sistema bancario y empresas financieras se ubicó en 14,37%, con un aumento mensual de 0,11 puntos porcentuales (pp) e interanual de 0,69 pp. La tasa pasiva fue de 5,15%, disminuyendo 0,33 pp respecto al mes anterior, pero aumentando 0,45 pp en términos interanuales.

La tasa de interés promedio ponderada activa en ME de bancos y empresas financieras alcanzó 7,89% al mes de abril de 2025, registrando una disminución mensual de 0,09 pp e interanual de 0,47 pp. La tasa pasiva por su parte se ubicó en 3,78%, menor en 0,26 pp respecto al mes anterior y sin cambios con relación al mismo mes del año pasado.

En cuanto a los principales indicadores de solidez financiera de bancos y empresas financieras, en términos mensuales se observó una disminución de la liquidez que se ubicó en 29,74%, la solvencia registró un valor de 17,16%, la morosidad fue del 2,57% y la rentabilidad sobre el patrimonio mejoró, aumentando al 20,14%.

En el mercado de valores el volumen negociado acumulado al mes de abril de 2025 alcanzó $\$17.898.039$ millones, lo que representó un crecimiento interanual del 29,20%.

Con relación a las decisiones de política monetaria en los bancos centrales que implementan Meta de Inflación, el Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay decidió, en su reunión del 23 de mayo, mantener la tasa de política monetaria (TPM) en 6,00% anual. En su análisis, el CPM destaca el buen dinamismo de la actividad económica del país durante los primeros meses del año, la alineación de las expectativas de inflación con la meta para el horizonte de política monetaria, la disminución del precio internacional del petróleo, la caída de la inflación en EEUU, así como la reducción de la volatilidad en los mercados internacionales.

En EE.UU., la Fed optó por mantener sin cambios el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 4,25%-4,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE), en su reunión de abril, redujo los tipos de interés oficiales en 25 pb (puntos básicos), ubicando la facilidad de depósitos en 2,25%, la tasa de las operaciones principales de financiación en 2,40%, y la facilidad marginal de crédito en 2,65% (La próxima reunión del BCE es el 5 de junio).

En la región, el Copom (Brasil) subió la tasa Selic en 50 pb ubicándola en 14,75% en su reunión de mayo; el Banco de la Reserva de Perú redujo su TPM en 25 pb a 4,50% en su reunión del mes de mayo; el BCU (Uruguay) decidió mantener la tasa en 9,25% en su reunión de mayo; el Banco de la República de Colombia redujo su tasa al 9,25%; y el Banco Central de Chile la mantuvo en 5,00% en abril.

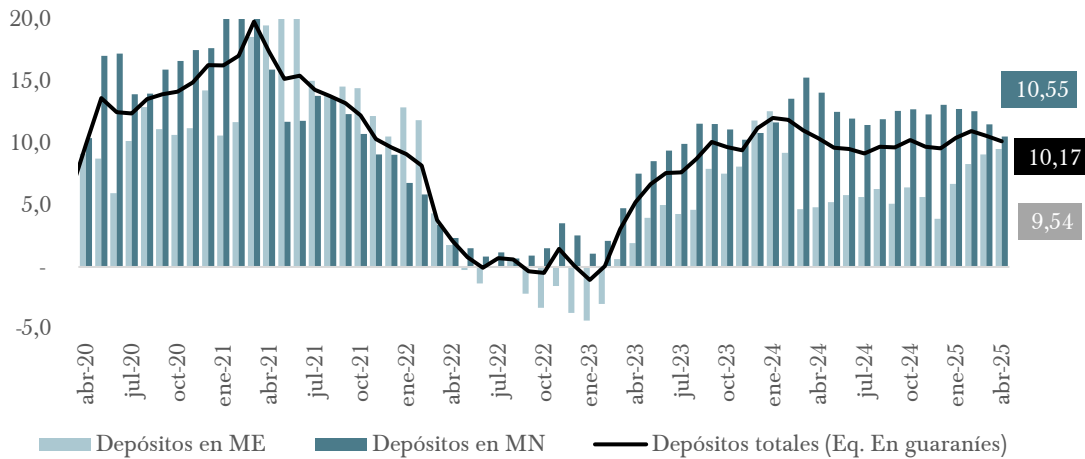


Saldos de créditos y depósitos en bancos y financieras – Sector privado

Depósitos del sector privado en bancos y financieras

En abril de 2025, el saldo total de depósitos en bancos y financieras del sector privado aumentó interanualmente en 10,17%. Esta expansión se explicó por el crecimiento de los depósitos en moneda nacional en 10,55% y en moneda extranjera, en 9,54%.

Gráfico N° 1. Depósitos del sector privado en bancos y financieras – Var. interanual (%)

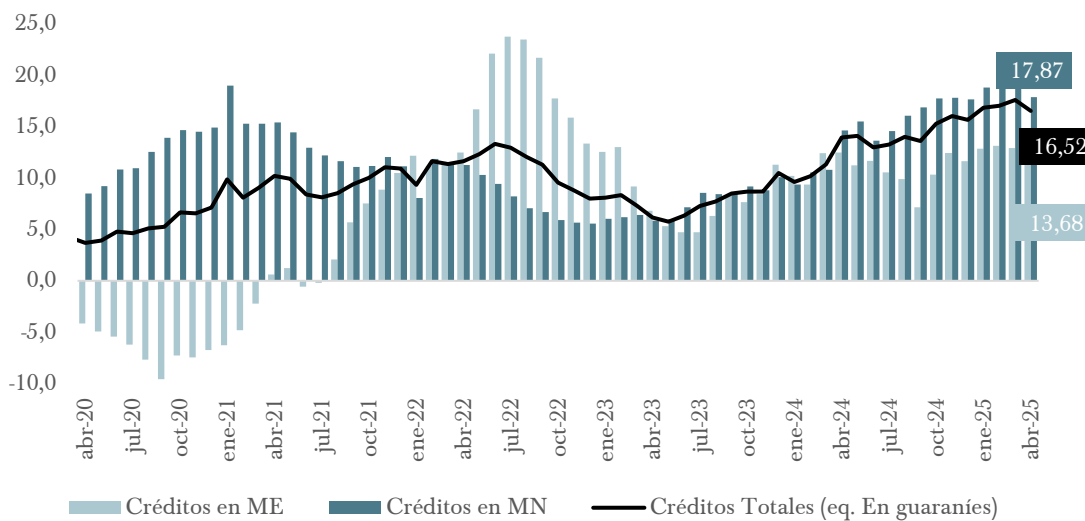


Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas.

Créditos de bancos y financieras al sector privado

El saldo total de los créditos concedidos al sector privado se expandió en 16,52% en términos interanuales. Este resultado se explica por el crecimiento de los créditos en moneda nacional en 17,87% y en moneda extranjera en 13,68%.

Gráfico N° 2. Créditos al sector privado en bancos y financieras – Var. interanual (%)



Fuente: Departamento de Estadísticas Macroeconómicas.



Tasa de Interés Efectivas

Tasas de Interés en Moneda Nacional (MN)

En abril de 2025, la tasa de interés activa promedio de los bancos y las empresas financieras en moneda nacional se situó en 14,37%, lo que representó un incremento de 0,11 pp con relación al resultado del mes anterior y de 0,69 pp en términos interanuales. Por otra parte, la tasa de interés pasiva se ubicó en 5,15%, menor en 0,33 pp con respecto al mes anterior, pero mayor en 0,45 pp con relación al dato de abril de 2024.

Analizando individualmente los componentes de la tasa activa promedio, se observa que, en términos mensuales aumentaron la tasa promedio de los préstamos de consumo (1,26 pp) y la tasa de tarjetas de créditos (0,80 pp). En contrapartida, se redujeron las tasas de préstamos comerciales (0,50 pp), vivienda (0,40 pp) y desarrollo (0,06 pp).

Con respecto a las tasas de interés pasivas por plazo, se registró una reducción en la tasa promedio de los depósitos a la vista (0,23 pp). En tanto que aumentaron las tasas de los depósitos a plazo (0,07 pp) y la de los CDA (0,03 pp).

Tabla N° 1. Tasas de Interés Activas en MN (porcentajes y variación en pp)

TASA ACTIVA	abr-24	mar-25	abr-25	Var. Mensual pp	Var. Interanual pp
Consumo	18,00	20,60	21,86	1,26	3,86
Bancos	17,56	19,85	21,20	1,35	3,64
Empresas Financieras	24,21	24,70	25,58	0,88	1,37
Comercial	11,55	12,03	11,53	-0,50	-0,02
Bancos	11,33	11,74	11,24	-0,50	-0,09
Empresas Financieras	21,28	18,93	19,62	0,69	-1,66
Vivienda	9,95	10,10	9,70	-0,40	-0,25
Bancos	9,90	10,10	9,70	-0,40	-0,20
Empresas Financieras	24,20	s/m	s/m	s/m	s/m
Desarrollo	9,56	9,55	9,49	-0,06	-0,07
Bancos	9,56	9,55	9,49	-0,06	-0,07
Empresas Financieras	s/m	s/m	s/m	-	-
Tarjetas de Crédito	16,80	16,36	17,16	0,80	0,36
Bancos	16,80	16,34	17,16	0,82	0,36
Empresas Financieras	16,93	17,01	17,19	0,18	0,26
Sobregiros (Bancos)	27,75	24,51	24,91	0,40	-2,84
TASA ACTIVA	13,68	14,26	14,37	0,11	0,69
Bancos	13,38	13,81	13,91	0,10	0,53
Empresas Financieras	22,96	22,39	23,21	0,82	0,25

Fuente: Superintendencia de Bancos.



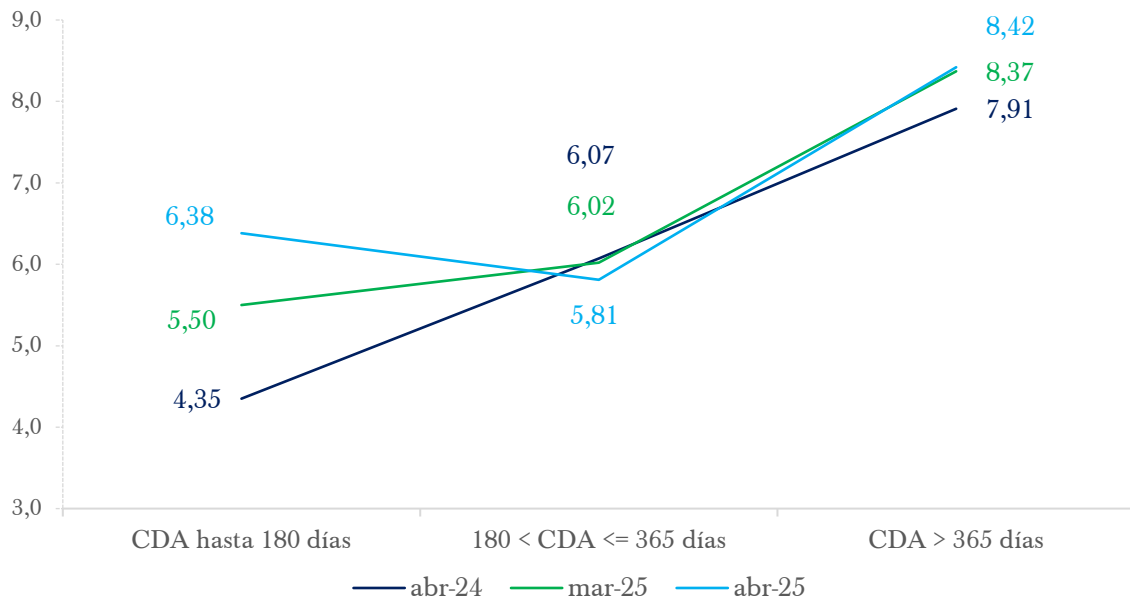
Tabla N° 2. Tasas de Interés Pasivas en MN (porcentajes y variación en pp)

TASA PASIVA	abr-24	mar-25	abr-25	Var. Mensual pp	Var. Interanual pp
Depósitos a la vista	0,85	1,21	0,98	-0,23	0,13
Bancos	0,85	1,22	0,99	-0,23	0,14
Empresas Financieras	0,73	0,01	0,01	0,00	-0,72
Depósitos a plazo	6,34	6,51	6,58	0,07	0,24
Bancos	6,34	6,51	6,58	0,07	0,24
Empresas Financieras	s/m	s/m	s/m	-	-
CDA	7,80	8,23	8,26	0,03	0,46
Bancos	7,62	8,19	8,22	0,03	0,60
Empresas Financieras	9,19	8,84	9,11	0,27	-0,08
TASA PASIVA	4,70	5,48	5,15	-0,33	0,45
Bancos	4,53	5,38	5,04	-0,34	0,51
Empresas Financieras	8,34	8,28	8,60	0,32	0,26

Fuente: Superintendencia de Bancos.

En relación con la curva de rendimientos de los CDA en moneda nacional, en el mes de abril de 2025, se presentaron incrementos mensuales en la tasa promedio de los CDA con plazo mayor a un año (0,05 pp) y en la tasa de los CDA de hasta 180 días (0,88 pp). En contraste, la tasa de los CDA con plazo de entre 180 y 365 días disminuyó 0,21 pp.

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



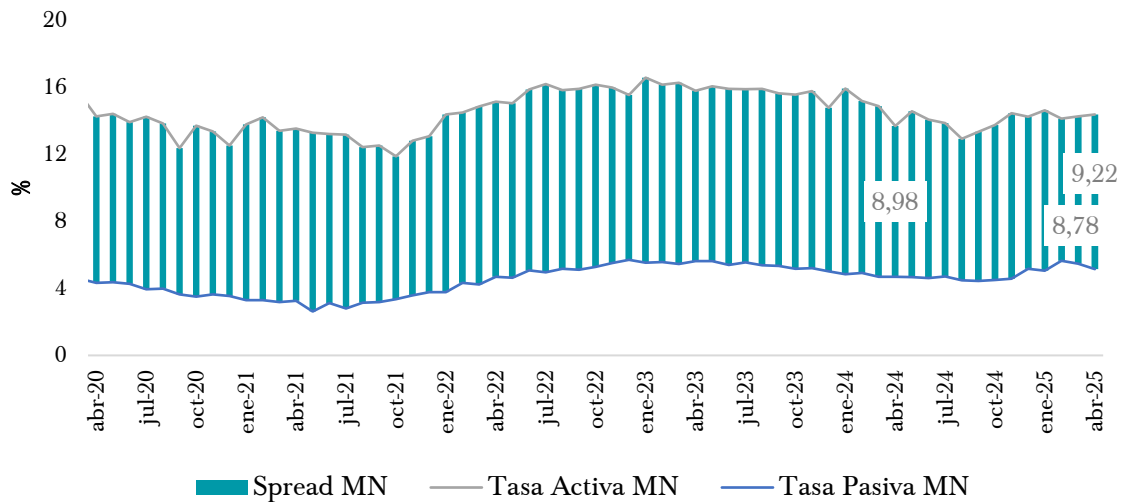
Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.



El margen de intermediación financiera en moneda nacional para los bancos y empresas financieras, medido como la diferencia entre el promedio de tasa activa y el promedio de la tasa pasiva, se ubicó en 9,22% en abril de 2025. Este dato fue 0,44 pp mayor al del mes anterior, y superó en 0,24 pp al nivel observado en el mismo mes del año pasado.

Gráfico N° 4.

Tasas de Interés Activa, Pasiva y Margen de Intermediación en MN (% anual y diferencias en pp)



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

Tabla N° 3. Margen de Intermediación Financiera en MN (diferencias y variaciones en pp)

Margen de Intermediación	abr-24	mar-25	abr-25	Var. Mensual PP	Var. Interanual PP
	8,98	8,78	9,22	0,44	0,24
Bancos	8,85	8,43	8,87	0,44	0,02
Empresas Financieras	14,62	14,11	14,61	0,50	-0,01

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

Tasa de interés en moneda extranjera (ME)

En abril de 2025, la tasa de interés activa en moneda extranjera para bancos y empresas financieras se ubicó en 7,89%, lo que implicó una disminución mensual de 0,09 pp y una disminución interanual de 0,47 pp. Por su parte, la tasa de interés pasiva se situó en 3,78%, registrando una caída mensual de 0,26 pp, pero se mantuvo constante en términos interanuales.

Analizando los componentes de la tasa activa, se observaron aumentos mensuales en las tasas de préstamos de consumo (0,31 pp), préstamos para la vivienda (0,88 pp), y sobregiros (0,43 pp). En contraste se redujeron las tasas promedio de los préstamos comerciales (0,01 pp) y de desarrollo (0,32 pp). Con respecto a los componentes de la tasa pasiva se registró una disminución de la tasa promedio de los depósitos a la vista (0,20 pp). Por otra parte, se incrementó la tasa promedio de los depósitos a plazo (0,10 pp) y la tasa de los CDA (0,11 pp).



Tabla N° 4. Tasas de Interés Activas en ME (porcentajes y variación en pp)

	abr-24	mar-25	abr-25	Var. Mensual pp	Var. Interanual pp
Consumo	8,25	8,76	9,07	0,31	0,82
Bancos	8,15	8,69	9,03	0,34	0,88
Empresas Financieras	10,09	9,41	9,18	-0,23	-0,91
Comercial	8,69	7,82	7,81	-0,01	-0,88
Bancos	8,69	7,82	7,80	-0,02	-0,89
Empresas Financieras	8,77	8,28	8,33	0,05	-0,44
Vivienda	10,21	7,90	8,78	0,88	-1,43
Bancos	10,21	7,90	8,78	0,88	-1,43
Empresas Financieras	s/m	s/m	s/m	-	-
Desarrollo	7,75	8,20	7,88	-0,32	0,13
Bancos	7,75	8,20	7,88	-0,32	0,13
Empresas Financieras	s/m	s/m	s/m	-	-
Sobregiros (Bancos)	9,46	8,40	8,83	0,43	-0,63
TASA ACTIVA	8,36	7,98	7,89	-0,09	-0,47
Bancos	8,35	7,97	7,88	-0,09	-0,47
Empresas Financieras	9,40	8,76	8,70	-0,06	-0,70

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Tabla N° 5. Tasas de Interés Pasivas en ME (porcentajes y variación en pp)

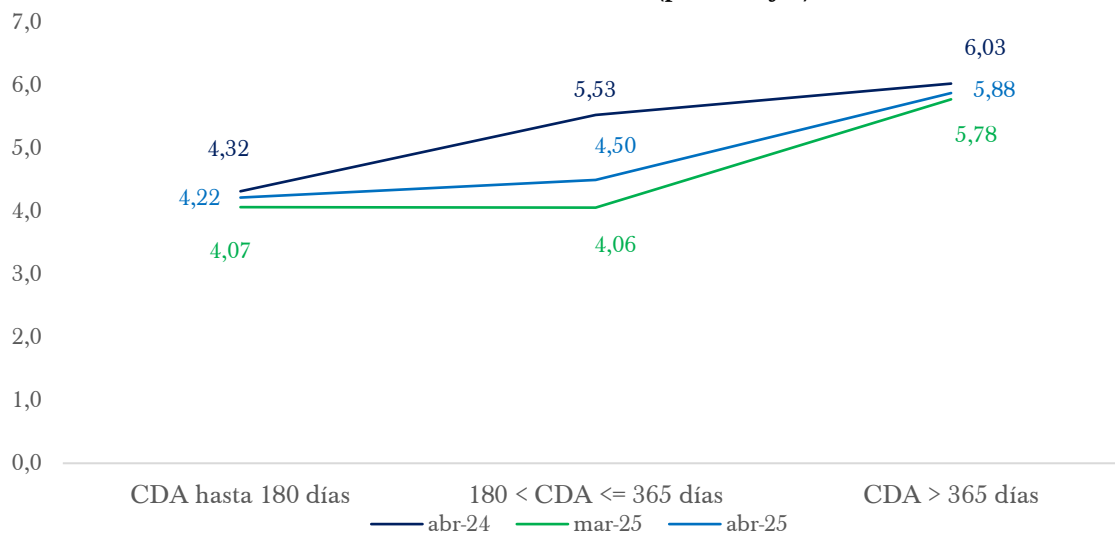
	abr-24	mar-25	abr-25	Var. Mensual pp	Var. Interanual pp
Depósitos a la vista	0,58	0,87	0,67	-0,20	0,09
Bancos	0,58	0,88	0,67	-0,21	0,09
Empresas Financieras	0,05	0,23	0,26	0,03	0,21
Depósitos a plazo	2,43	2,74	2,84	0,10	0,41
Bancos	2,43	2,74	2,84	0,10	0,41
Empresas Financieras	s/m	s/m	s/m	-	-
CDA	5,91	5,55	5,66	0,11	-0,25
Bancos	5,91	5,53	5,65	0,12	-0,26
Empresas Financieras	6,24	6,20	6,19	-0,01	-0,05
TASA PASIVA	3,78	4,04	3,78	-0,26	0,00
Bancos	3,76	4,01	3,75	-0,26	-0,01
Empresas Financieras	5,32	5,50	5,51	0,01	0,19

Fuente: Superintendencia de Bancos.



En relación con la curva de rendimientos de los CDA en ME, la curva del mes de abril de 2025 se encuentra por encima de la del mes de marzo en todos los plazos. La tasa de los CDA con plazo mayor a 365 días aumentó 0,10 pp, la correspondiente a plazos mayores a 180 días, pero menores a 365 días subió 0,44 pp y la curva de CDA con plazos de hasta 180 días se incrementó en 0,15 pp.

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

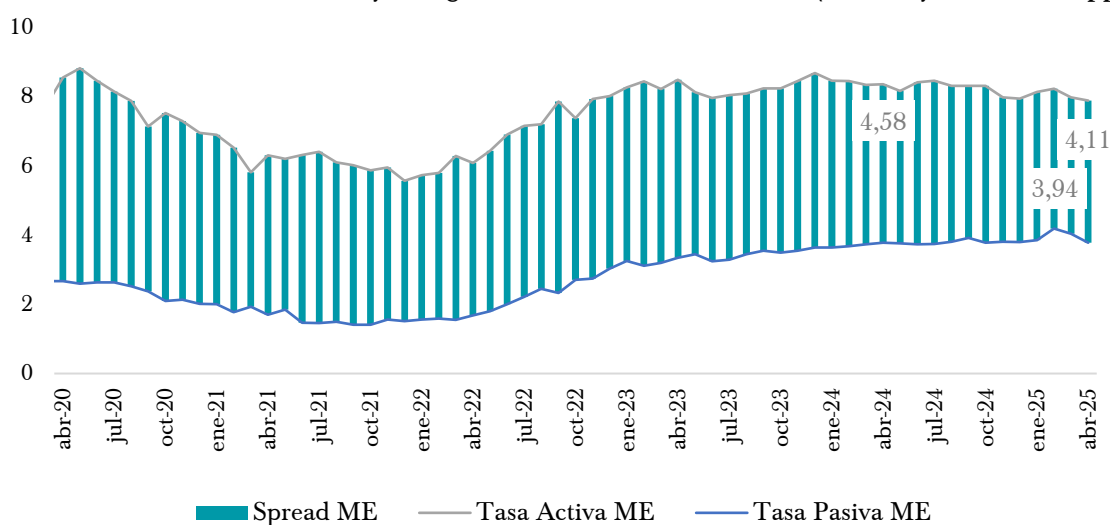


Fuente: Elaborado en el DEM a partir de los datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.

El margen de intermediación financiera en ME de los bancos y empresas financieras alcanzó 4,11% en abril de 2025. Este resultado fue mayor que el del mes anterior en 0,17 pp, pero menor en 0,47 pp al margen de abril de 2024.

Gráfico N° 6.

Tasas de Interés Activa, Pasiva y Margen de Intermediación en ME (% anual y diferencias, pp)



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



Tabla N° 5. Margen de Intermediación Financiera en ME

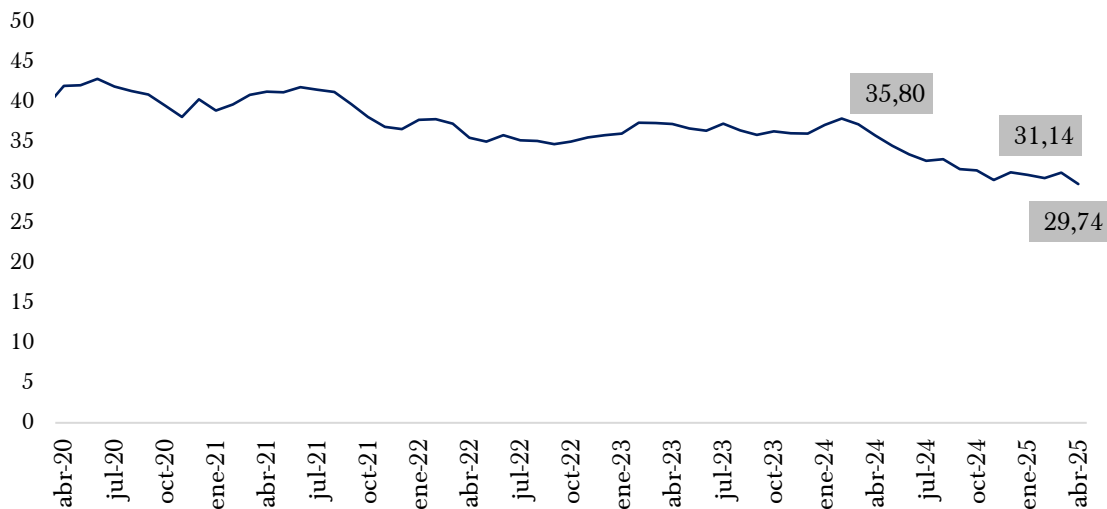
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	abr-24	mar-25	abr-25	Var. Mensual PP	Var. Interanual PP
	4,58	3,94	4,11	0,17	-0,47
Bancos	4,59	3,96	4,13	0,17	-0,46
Empresas Financieras	4,08	3,26	3,19	-0,07	-0,89

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

Principales Indicadores de Bancos y Empresas Financieras

La liquidez del sistema bancario y de empresas financieras alcanzó 29,74% en abril de 2025. Esto significó una reducción de 1,40 pp con respecto al dato del mes anterior y de 6,06 pp con relación al resultado de abril de 2024.

Gráfico N° 7. Liquidez de bancos y empresas financieras (porcentajes)

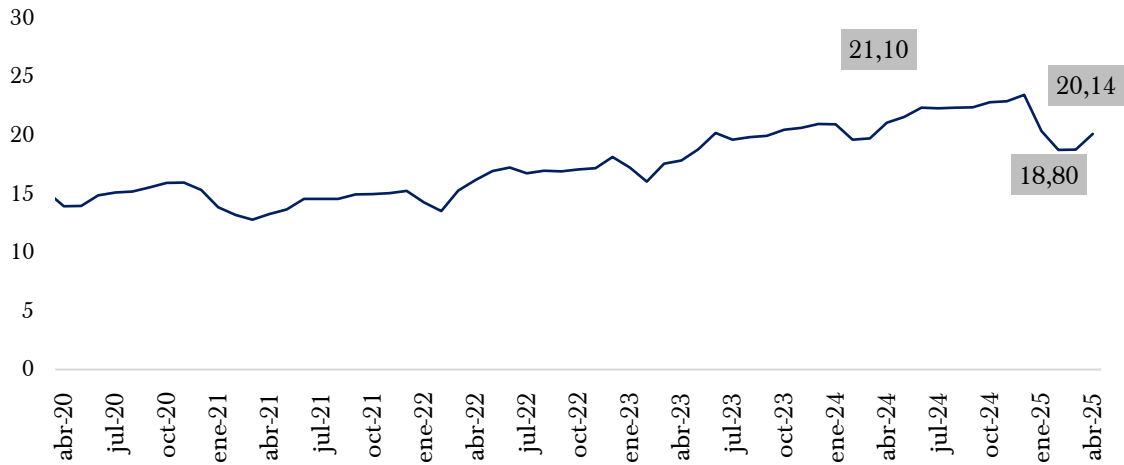


Fuente: Superintendencia de Bancos.

La rentabilidad, medida como la utilidad antes de impuestos sobre el patrimonio neto, aumentó en comparación con el mes anterior, alcanzando 20,14% en abril de 2025. En términos interanuales este resultado es menor en 0,96 pp.



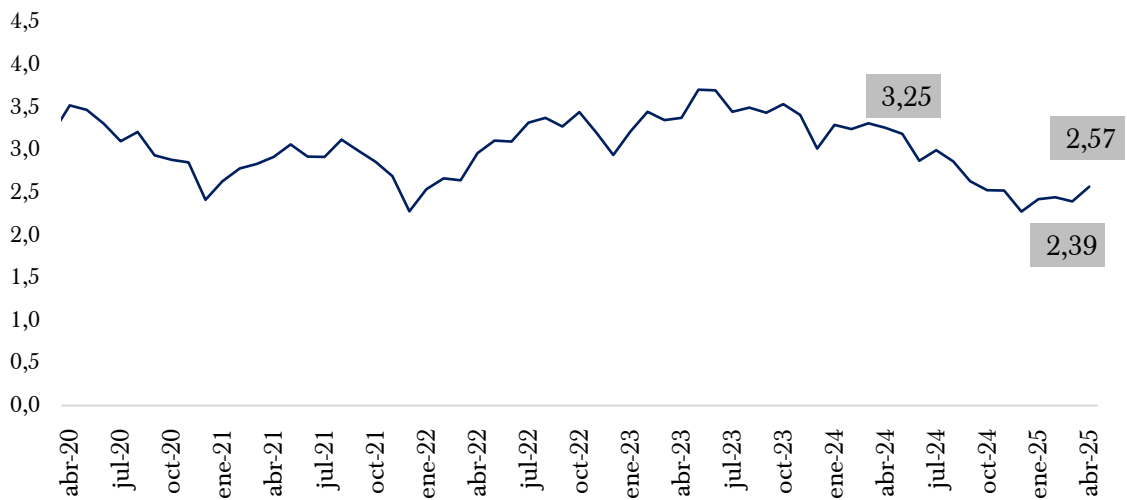
Gráfico N° 8. Rentabilidad sobre el patrimonio de bancos y empresas financieras (porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos.

La morosidad de bancos y empresas financieras se ubicó en abril de 2025 en 2,57%, implicando un incremento mensual de 0,18 pp. En contraste, en términos interanuales este resultado es 0,68 pp menor.

Gráfico N° 9. Morosidad de bancos y empresas financieras (porcentajes)

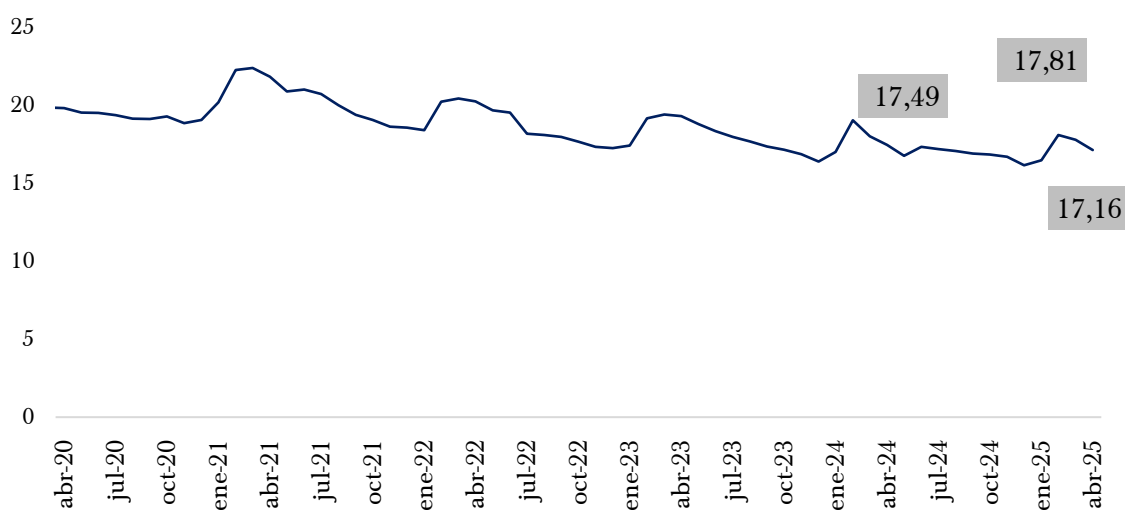


Fuente: Superintendencia de Bancos.

Finalmente, la solvencia en bancos y empresas financieras alcanzó 17,16% en abril de 2025, lo que implicó una disminución de 0,65 pp con relación al dato del mes anterior y a su vez una reducción de 0,33 pp con respecto al resultado de abril de 2024.



Gráfico N° 10. Solvencia de bancos y financieras (porcentajes)



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Tasas de Interés de Política Monetaria

Ámbito nacional y regional

El Comité de Política Monetaria (CPM) del Banco Central del Paraguay (BCP), en su reunión del 23 de mayo de 2025, decidió, por unanimidad, mantener la tasa de política monetaria en 6,00% anual.

En su decisión, el CPM ha evaluado que en Estados Unidos la actividad económica se contrajo en el primer trimestre del año, aunque el mercado laboral se mostró resiliente, con una creación de empleos superior a lo previsto y una tasa de desempleo estable en 4,2%. La inflación interanual en EE.UU. disminuyó a 2,3% en abril, por debajo de las expectativas del mercado, pero las expectativas de inflación han aumentado. La Reserva Federal mantuvo sin cambios su tasa de interés de referencia, en línea con lo esperado, y los mercados financieros internacionales mostraron una disminución de la volatilidad debido a una moderación en las tensiones comerciales. El valor del dólar se mantuvo estable respecto al mes anterior, mientras que los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 y 30 años aumentaron.

En cuanto a los precios internacionales, el CPM destacó una reducción en la cotización del petróleo, que se ubicó en torno a los USD 62 por barril (promedio WTI-Brent), impulsada por mejores perspectivas de oferta. Por otro lado, las cotizaciones de productos agrícolas mostraron comportamientos mixtos: los precios de la soja y el trigo aumentaron en las últimas semanas, mientras que el maíz registró una disminución.



En el plano doméstico, el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAEP) mostró un crecimiento interanual de 4,4% en marzo, impulsado por servicios, manufacturas, energía, construcción y ganadería, aunque moderado por el desempeño negativo del sector agrícola. El Estimador de Cifras de Negocios (ECN) reflejó un aumento del 9,9% en las ventas comerciales. Sin embargo, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) se situó en 49,4 en abril, indicando una percepción cautelosa por parte de los hogares. En términos de precios, la inflación mensual fue de 0,4% en abril, explicada por incrementos en alimentos, bienes durables y ciertos servicios. La inflación interanual se ubicó en 4,0%, mientras que la inflación subyacente alcanzó 4,3%. Las expectativas de inflación para 2025 se mantuvieron en 4,0%, aunque para los próximos 12 meses aumentaron levemente a 3,8%. No obstante, las expectativas para el horizonte de política monetaria continúan alineadas con la meta del 3,5%.

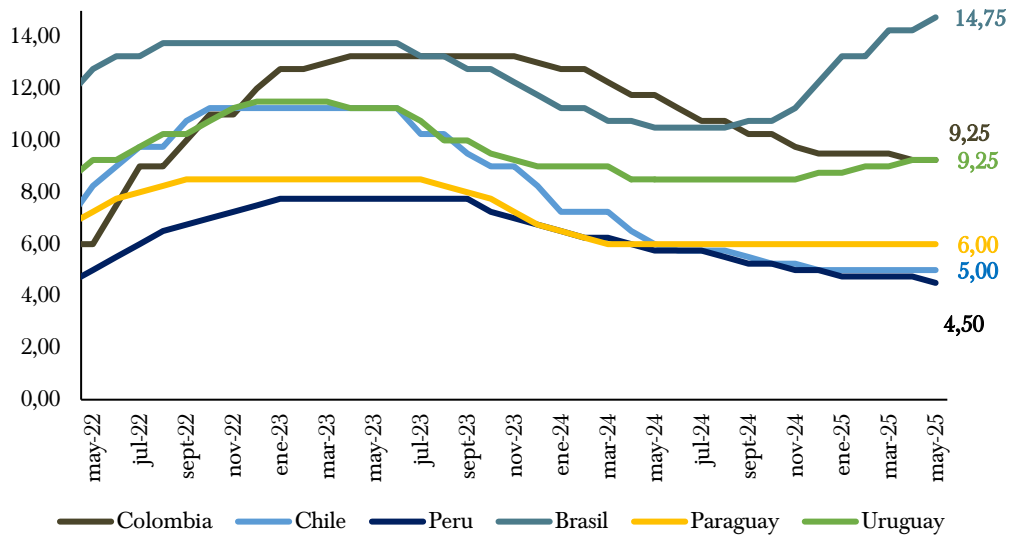
El Comité destaca el buen dinamismo de la actividad económica durante los primeros meses del 2025, en línea con la proyección de crecimiento del PIB del 4,0%. En cuanto a los precios, la inflación mensual está explicada principalmente por la agrupación de alimentos, sobre todo productos cárnicos y lácteos. Adicionalmente, se observan incidencias positivas de los bienes durables y ciertos servicios en la canasta. En meses recientes se ha observado un repunte gradual de las expectativas de inflación para los próximos 12 meses, aunque para el horizonte de política monetaria se mantienen alineadas a la meta. La próxima reunión es el 24 de junio de 2025.

En el ámbito regional, el Comité de Política Monetaria (Copom) del Banco Central de Brasil en su reunión del 7 de mayo de 2025 decidió subir la tasa Selic en 50 pb a 14,75% anual. La decisión se enmarca en un entorno global adverso y particularmente incierto, influido por la política comercial y la perspectiva económica de Estados Unidos, lo que ha incrementado la volatilidad financiera y ha incidido en la formulación de políticas monetarias, especialmente en economías emergentes. A nivel interno, aunque la actividad económica y el mercado laboral mantienen cierta fortaleza, se observa una moderación incipiente en el crecimiento. La inflación general y subyacente sigue por encima de la meta, al igual que las expectativas de inflación para 2025 y 2026, que se sitúan en 5,5% y 4,5%, respectivamente. La proyección del Copom para la inflación del 2026 es del 3,6%. La persistencia de expectativas desancladas, presiones inflacionarias y la incertidumbre fiscal justifican una política monetaria contractiva prolongada. El Comité seguirá atento a los datos y dispuesto a ajustar su estrategia para asegurar la convergencia de la inflación a la meta. La próxima reunión es el 18 de junio 2025.

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú, en su reunión del 8 de mayo de 2025, acordó bajar la tasa de interés de referencia en 0,25 pp a 4,50%. Asimismo, el Consejo del Banco Central de Chile, en su reunión de abril 2025, decidió mantener la tasa de política monetaria en 5,00%. Por su parte, la junta directiva del Banco Central de la República de Colombia, en su última reunión del mes de abril, resolvió reducir la tasa en 0,25 pp, ubicándola en 9,25%. En la reunión del 27 de mayo del presente año, el Banco Central de Uruguay mantuvo la tasa de política monetaria 9,25%. Las próximas reuniones de política monetaria en los respectivos bancos centrales serán, el 12 de junio (Perú), el 17 de junio (Chile), el 27 de junio (Colombia), y 8 de julio (Uruguay).



Gráfico N° 11. Tasas de Política Monetaria (TPM) (porcentajes)



Fuente: Bancos Centrales de cada país.

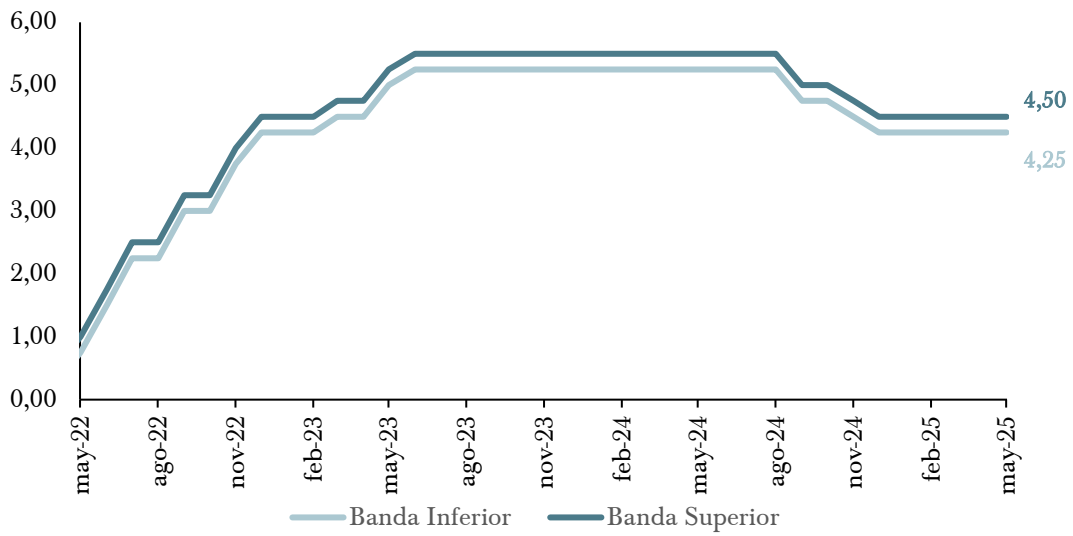
EE.UU. y Eurozona

El Comité de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos, en su reunión del 7 de mayo de 2025, decidió mantener el rango de la tasa de fondos federales en 4,25%-4,50% anual. Aunque las fluctuaciones en las exportaciones netas han afectado los datos de la actividad económica, los indicadores recientes sugieren que la misma continúa expandiéndose a un ritmo sólido. El desempleo se estabilizó en niveles bajos en meses recientes, y el mercado laboral permanece fuerte. La inflación permanece moderadamente elevada. La próxima reunión será el 18 de junio de 2025.

En su reunión del 17 de abril de 2025, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió reducir en 25 puntos básicos los tres tipos de interés oficiales. En particular, la decisión de bajar el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósitos se basa en la evaluación actualizada de las perspectivas de inflación, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria. El proceso de desinflación sigue evolucionando conforme a lo esperado por los expertos del BCE. Además, la mayoría de los indicadores de inflación subyacente sugieren que la inflación se estabilizará en torno a la tasa objetivo del 2%. Según el BCE, la economía de la Eurozona ha logrado una mayor resiliencia frente a las perturbaciones mundiales pero las perspectivas de crecimiento se han deteriorado debido a las tensiones comerciales. Una mayor incertidumbre podría reducir la confianza de los hogares y las empresas, y es probable que la respuesta adversa y volátil de los mercados a las tensiones comerciales dé lugar a un endurecimiento de las condiciones de financiación. La próxima reunión será el 5 de junio.

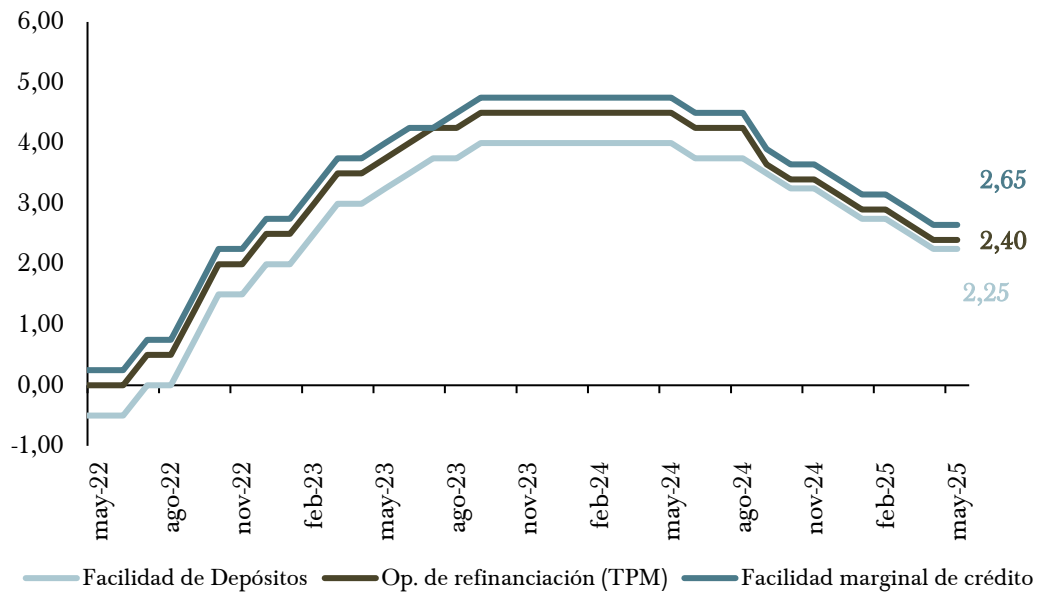


Gráfico N° 12. Tasas Reserva Federal (EE.UU.) (porcentajes)



Fuente: Reserva Federal.

Gráfico N° 13. TPM Eurozona (porcentajes)



Fuente: Banco Central Europeo.

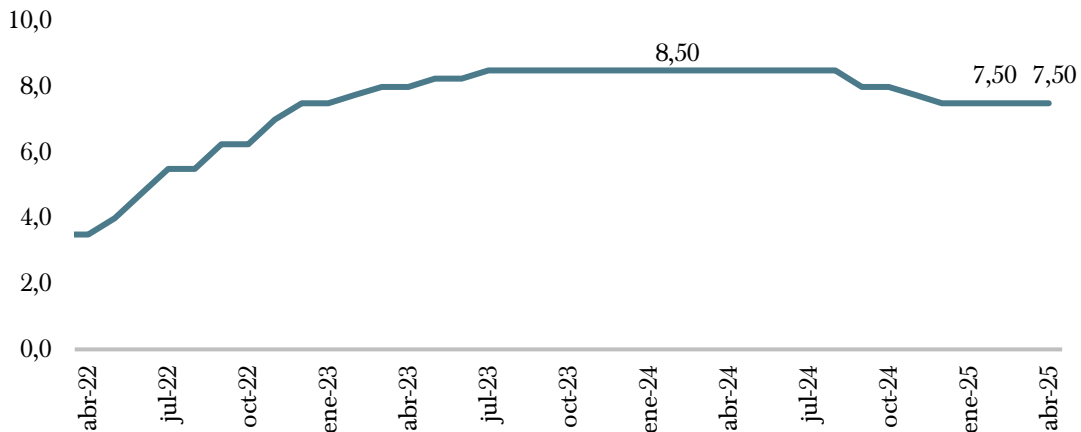


Tasas de Interés Internacionales

PRIME¹

En abril de 2025, la tasa Prime se mantuvo en 7,50%, sin cambios respecto al mes anterior, pero por debajo del valor de abril de 2024.

Gráfico N° 14. Evolución tasa PRIME (porcentajes)

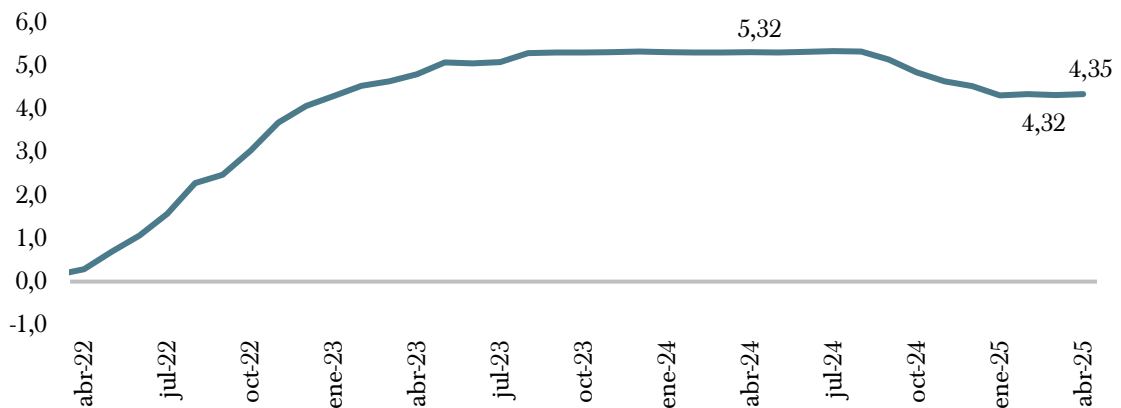


Fuente: Bloomberg.

Tasa SOFR²

El promedio simple de la tasa SOFR se ubicó en 4,35% en abril de 2025. Esta cifra es levemente superior a la registrada el mes anterior (4,32%), pero inferior al resultado de abril de 2024 (5,32%).

Gráfico N° 15. Evolución tasa SOFR (porcentajes)



Fuente: Reserva Federal de St. Louis.

¹ PRIME. Tipo de interés que los bancos estadounidenses imponen a sus clientes con menor riesgo crediticio.

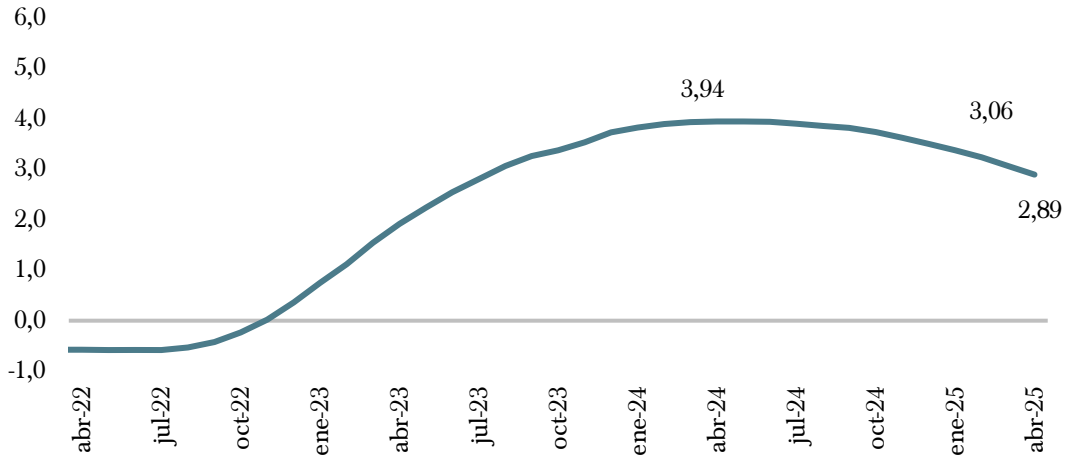
² SOFR (Secured Overnight Financing Rate). Tasa basada en acuerdos de recompra, para préstamos a un día, garantizados por el Tesoro de Estados Unidos.



Tasa ESTER³

La tasa ESTER a 6 meses correspondiente al mes de abril se ubicó en 2,89%, inferior en 0,17 pp al dato de marzo y 1,05 pp por debajo de la tasa de abril de 2024.

Gráfico N° 16. Evolución tasa ESTER (porcentajes)

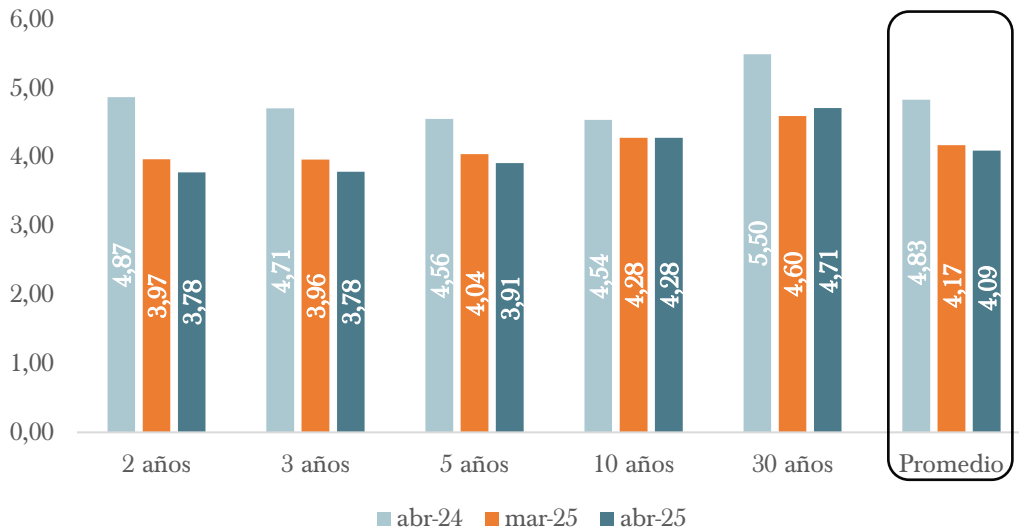


Fuente: Banco Central Europeo.

Bonos del Tesoro de Estados Unidos

En el mes de abril de 2025, el promedio simple de los rendimientos de los Bonos del Tesoro de EE.UU. a distintos plazos, registró un valor de 4,09%. Este resultado es menor al observado en marzo de 2025 (4,17%) y al promedio de abril de 2024 (4,83%).

Gráfico N° 17. Rendimiento de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos (porcentajes)



Fuente: Departamento del Tesoro de Estados Unidos.

⁷ ESTER (Euro-Short Term Rate). Tasa referencial a un día publicado por el Banco Central Europeo.



Operaciones Bursátiles

Instrumentos Financieros Negociados

El valor de las operaciones negociadas en el mes de abril fue de $\text{G } 4.918.363$ millones, lo que representó un crecimiento mensual de 7,04 %. Con esto, el valor de las operaciones acumuladas en 2025 alcanzó $\text{G } 17.898.039$ millones, representando un aumento interanual de 29,20%.

De las transacciones bursátiles registradas en el cuarto mes del año, el 0,79% corresponde a instrumentos de renta variable, el 32,63% a renta fija y el 66,58% a operaciones de reporto.

Tabla N° 6. Volumen negociado por tipo de instrumento (millones de guaraníes y variación %)

Instrumentos	marz-25	abr-25	Var. Mensual (%)	Acum. abr-24	Acum. abr-25	Var. Interanual (%)
Renta Variable	20.379	38.915	90,95	200.010	90.635	-54,68
Renta Fija	1.209.096	1.604.819	32,73	3.020.133	4.826.167	59,80
Reporto	3.365.490	3.274.629	-2,70	10.632.955	12.981.237	22,08
Derivados	0	0	s/m	0,000	0	s/m
Total	4.594.965	4.918.363	7,04	13.853.098	17.898.039	29,20

Fuente: Bolsa de Valores de Asunción S.A.

Al analizar las operaciones por mercado, se constata que las operaciones acumuladas hasta abril de 2025 en el mercado primario alcanzaron un valor de $\text{G } 2.006.414$ millones, lo que representa el 11,21% del total. En tanto, en el mercado secundario se registraron $\text{G } 15.891.625$ millones, equivalentes al 88,79% del total.

Tabla N° 7. Volumen negociado por mercado (millones de guaraníes, peso en % y variación %)

Mercado	Acum. abr-24	Participación %	Acum. abr-25	Participación %	Var. Interanual
Primario	1.225.907	8,85%	2.006.414	11,21%	63,67%
Secundario	12.627.191	91,15%	15.891.625	88,79%	25,83%
Total Operado	13.853.098	100,0%	17.898.039	100,0%	29,20%

Fuente: Bolsa de Valores de Asunción S.A.