

La relevancia del sistema bancario va más allá del número de agencias y cajeros automáticos que tiene. Su importancia se refleja en el aporte a la inclusión financiera; en los avances tecnológicos que facilitan las transacciones; en su participación en el Producto Interno Bruto del país; en la creación de empleos directos e indirectos; y en sus contribuciones fiscales.

## Impacto económico del sistema bancario

---

## Tabla de contenido

Principales hallazgos .....	2
Introducción.....	3
Caracterización del sistema bancario.....	3
Aporte de los bancos a la inclusión financiera.....	4
Medios de pago.....	7
Evolución de los depósitos en el sistema bancario.....	12
Evolución del crédito en el sistema bancario.....	14
Cartera de crédito de la Agencia Financiera de Desarrollo canalizada por los bancos.....	16
Crédito dirigido a las actividades pecuarias.....	17
Impacto del sistema bancario en la actividad económica y el empleo.....	19
Aporte fiscal de los bancos .....	21
Conclusiones .....	22
Anexo: Evolución de las principales actividades económicas de Paraguay .....	23
Soja.....	23
Maíz.....	24
Exportaciones de principales rubros agrícolas.....	25
Hato ganadero, faena y exportaciones de carne bovina.....	26

## Principales hallazgos

**17**

Es el número de instituciones que compone el sistema bancario, al mes de diciembre de 2023

**472**

Dependencias funcionan para atender al público

**+ 20.000**

Corresponsales No Bancarios, con amplia cobertura geográfica

**Inclusión financiera:**

+1.300 Cajeros automáticos

**Inclusión financiera:**

473 Terminales de Autoservicio

**1.658.043**

Personas cuentan con al menos una tarjeta de débito. Para las tarjetas de crédito el número es de **492.639**

**38,3%**

Es la participación porcentual, en número de operaciones, de las compras en POS con tarjeta de débito. Las transferencias SIPAP menores a 5 millones representan un 32,5%. Los retiros por ATM un 17,8%; las compras en POS con tarjeta de crédito un 9,7%; y el cheque sólo representa el 1,6% del número de operaciones

**1.646.614**

Personas tienen al menos una cuenta de depósito, con saldo superior a Gs. 178.691

**7.265.138**

Son el número de cuentas de depósito. Por saldo, los CDA tienen la mayor participación (40,6%)

**El crédito, en términos reales, apuntaló la economía, sobre todo en épocas de sequía (2019 y 2022) y pandemia (2020), y permitió suavizar la pérdida del ingreso**

**1.680.675**

Es la cantidad de deudores. La profundización financiera repuntó, lo que refleja el mayor acceso a productos de deuda

**42.966**

Garantías emitió el FOGAPY, entre 2018 y 2023

**331**

Garantías a través de FOGAMU, a partir de noviembre de 2022

**58,8%**

Es lo que representa el PIB de los bancos con respecto al de intermediación financiera

**+10.000**

Empleos directos y

**+18.000**

indirectos

**7,4%**

del total aportado por los 500 mayores contribuyentes de renta corresponde a los bancos, y **20,9%** del IVA e ISC de los 500 mayores aportantes de dichos tributos

## Introducción

La literatura económica ha trabajado ampliamente la relación entre el sistema financiero y el crecimiento económico. Una de las principales conclusiones que ha emergido de dichos estudios es que un sistema financiero desarrollado mejora la asignación de recursos en la economía y, por tanto, impulsa el crecimiento económico. Lo anterior se asocia a que las empresas y las personas cuentan con suficiente información para tomar sus decisiones.

Precisamente, la actividad de la intermediación surgió para solventar dificultades de información que existían en el proceso de canalización de los recursos de las personas que ahorran para dirigirlos a quienes los necesitan. En otras palabras, los intermediadores agregan valor, al facilitar las transacciones; manejar los riesgos; y minimizar los costos de búsqueda de acreedores o deudores.

El presente trabajo tiene como principal objetivo presentar la relevancia del sistema bancario, a través de la evolución de distintas variables relevantes. El contenido se presenta en siete apartados, que no incluye la introducción y las conclusiones.

En la primera sección se caracteriza al sistema bancario. La segunda parte presenta el aporte de los bancos a la inclusión financiera. El tercer apartado muestra los distintos medios de pago de la economía. La cuarta sección expone la evolución de los depósitos. La quinta describe la trayectoria del crédito. La sexta parte se refiere Producto Interno Bruto de los bancos y al empleo que generan, y la séptima al aporte fiscal. Finalmente, se presentan las conclusiones y anexos.

## Caracterización del sistema bancario

**Al mes de noviembre de 2023, el sistema bancario estaba compuesto por 16 bancos.** De dicha cifra, 3 son extranjeros (Citibank; Banco Do Brasil; Banco de la Nación Argentina); 3 poseen participación mayoritaria de capital extranjero (Banco Itaú; Sudameris Bank; Banco GNB); 9 son de propiedad local (Banco Basa; Banco Continental; Visión Banco; Banco Río; Banco Familiar; Banco Atlas; Bancop; Interfisa Banco; Solar Banco); y un banco es del Estado (Banco Nacional de Fomento).

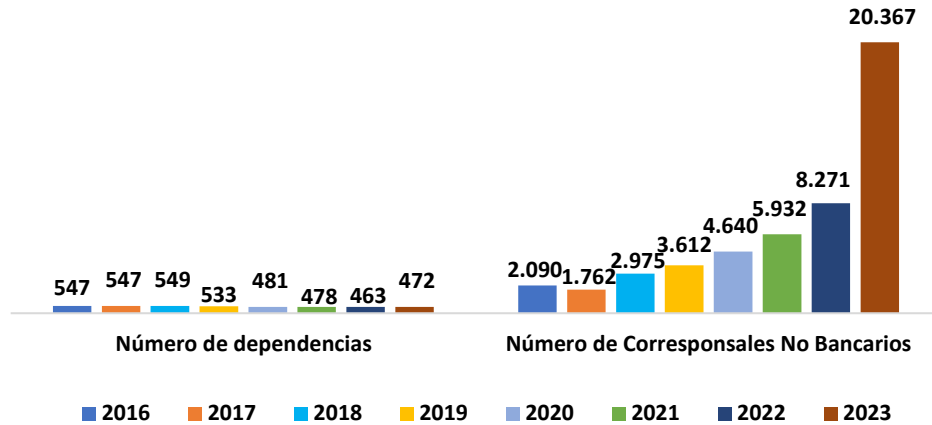
No obstante, en noviembre de 2023, el Banco Central del Paraguay le otorgó la licencia bancaria a la Financiera Ueno, con lo cual, a partir de diciembre, pasó a integrar las instituciones bancarias del país. Ahora son 17 bancos.

**Para atender a sus clientes, a diciembre de 2023, los bancos contaban con 472 dependencias.** Si bien el número de sucursales disminuyó de manera importante tras la irrupción de la pandemia, al pasar de 519 agencias (marzo de 2020) a 481 (diciembre de 2020), el sistema bancario compensó ello a través de:

- Inversiones en tecnología, de manera que las personas pudieran realizar la mayor parte de las operaciones *vía home banking* y/o con las aplicaciones bancarias descargadas en sus dispositivos móviles.
- Alianzas con los Corresponsales No Bancarios (CNB), que tienen una amplia cobertura geográfica y horarios de operación más extendidos.

La expansión de los Corresponsales No Bancarios, en 2023, ascendió a 146,2%, para totalizar 20.367 puntos.

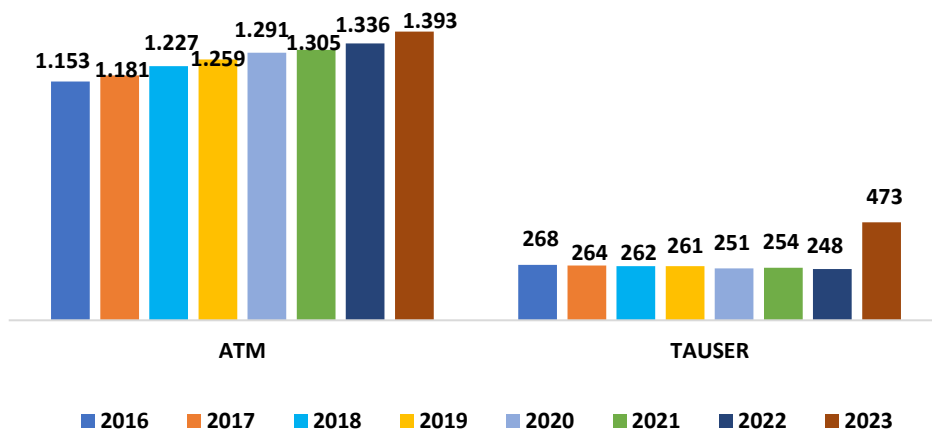
Gráfico N° 1: Número de dependencias y Corresponsales No Bancarios



Fuente: Banco Central del Paraguay.

El número de ATM y Terminales de Autoservicio (TAUSER) ha contribuido a la inclusión financiera. Además, con el ingreso de Ueno al sistema bancario, institución que se ha caracterizado por el uso de tecnología, la cantidad de TAUSER casi se duplicó en el año 2023.

Gráfico N° 2: Cantidad de ATM y TAUSER



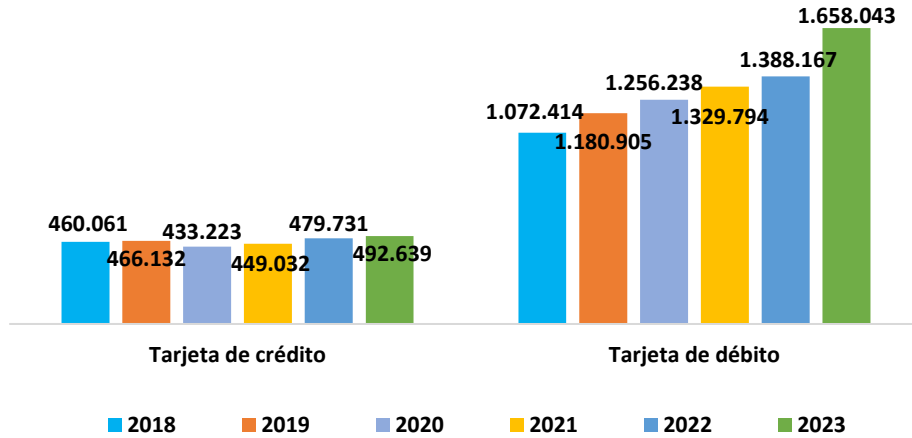
Fuente: Banco Central del Paraguay.

## Aporte de los bancos a la inclusión financiera

Los bancos han contribuido a la inclusión financiera con la emisión de tarjetas de débito y crédito. Además, de las facilidades para operar (aplicaciones; cajeros automáticos; agencias; entre otras).

Entre 2018 y 2023 se evidenció una mayor penetración de las tarjetas de débito. Particularmente, entre los mencionados años, el número de cédulas de identidad que accedieron a dicho instrumento repuntó un 54,6%, al pasar de poco más de 1,0 millón a casi 1,7 millones. Para las tarjetas de crédito, el aumento fue del 7,1%.

Gráfico N° 3: Cantidad de cédulas de identidad con tarjeta

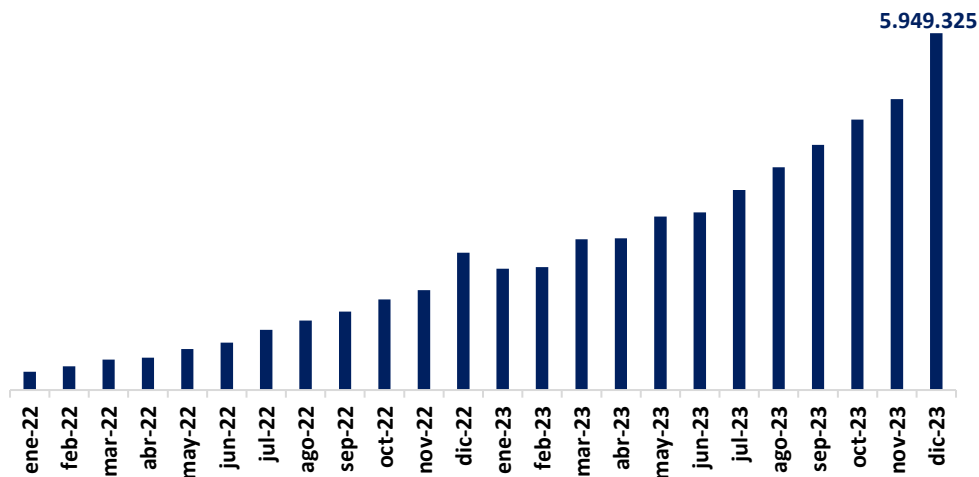


Fuente: Bancard.

Las personas también cuentan con la posibilidad de retirar dinero de los cajeros automáticos o realizar el pago de sus compras con QR, desde su teléfono móvil, sin necesidad de portar la tarjeta de crédito y/o débito en físico. Durante 2023, las transacciones con QR crecieron de manera exponencial, al expandirse un 240,5%, para finalizar en 41,4 millones de operaciones.

De acuerdo con información de Bancard, en el año 2023, casi 1,5 millones de personas realizaron al menos una operación con QR. Los supermercados; restaurantes; estaciones de servicio; y farmacias, lideran las compras a través de este medio de pago.

Gráfico N° 4: Transacciones con QR (Número de operaciones)

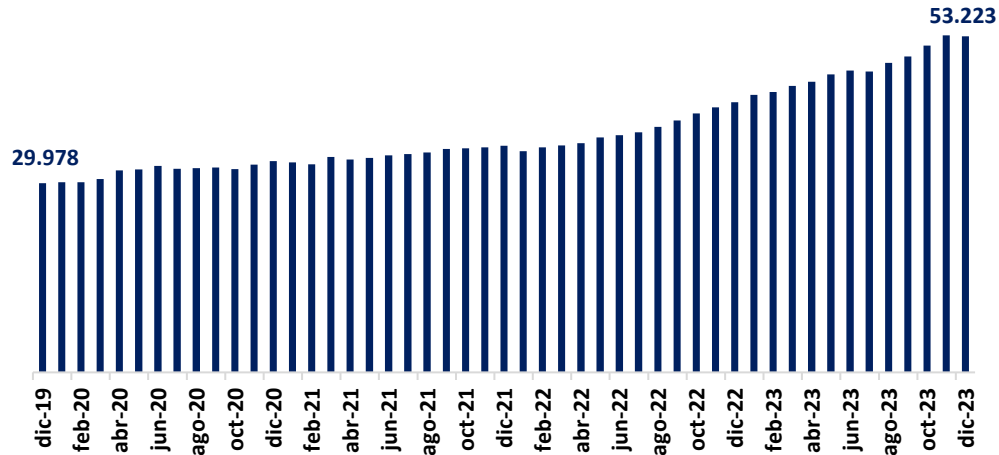


Fuente: Bancard.



El número de comercios afiliados a la red de pagos electrónicos se aceleró desde mediados de 2022. Más aún, entre diciembre de 2019 y diciembre de 2023, se incrementó un 77,5% el parque comercial, una variación que equivale a 23.245 comercios.

Gráfico N° 5: Parque de comercios por mes

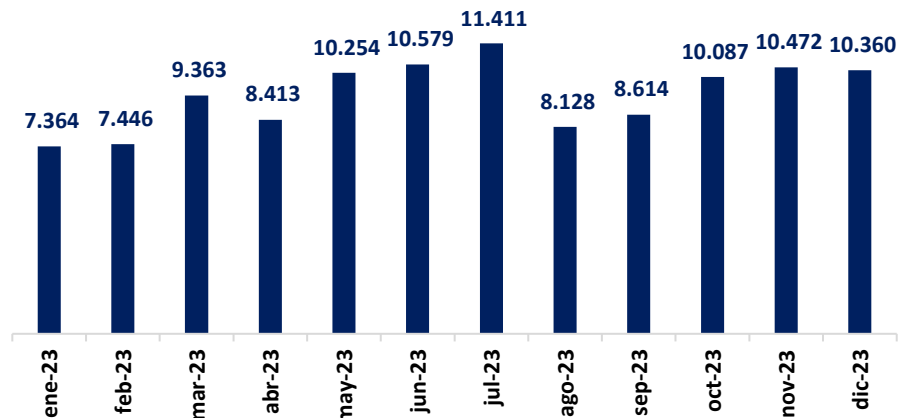


Fuente: Bancard.

Con la finalidad de incorporar a las MIPYMES al circuito de pagos electrónicos, Bancard desarrolló TPAGO. Se trata de un *link* de pago que el comercio o emprendedor envía al cliente a través de redes sociales; WhatsApp; mail; u otro canal de venta. A su vez, los clientes pueden realizar sus pagos con tarjeta de débito; crédito; y QR.

TPAGO inició, en enero de 2022, con pocas operaciones. Pero, entre enero y diciembre de 2023, creció un 40,7%, para finalizar con un acumulado de 112.491 operaciones.

Gráfico N° 6: Transacciones con TPAGO (Número de operaciones)



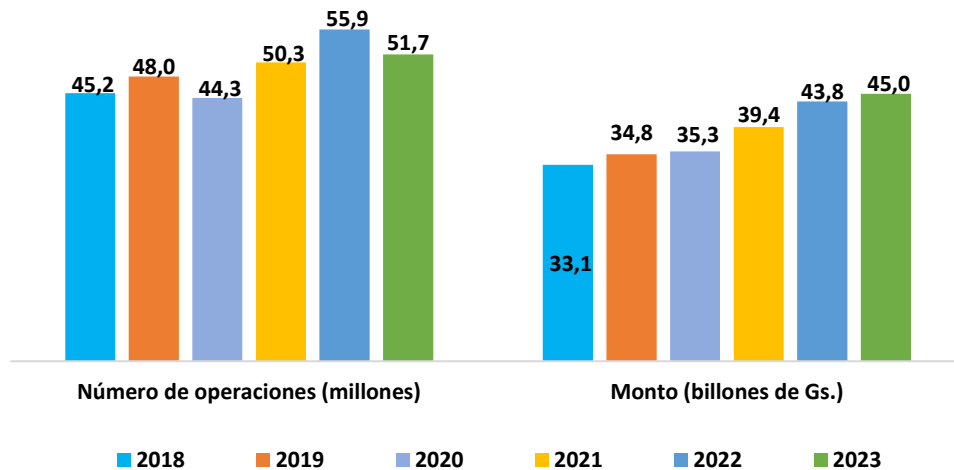
Fuente: Bancard.

Los rubros de farmacias y perfumerías (18%); restaurantes (13%); supermercados y despensas (9%); y *courriers*/transportes (9%), concentran, aproximadamente, el 50% de las compras.

## Medios de pago

**El dinero en efectivo continúa siendo un importante medio de pago.** Si bien el número de extracciones de efectivo en ATM<sup>1</sup> disminuyeron, en el año 2023, para ubicarse en 51,7 millones de operaciones, alcanzó los Gs. 45,0 billones.

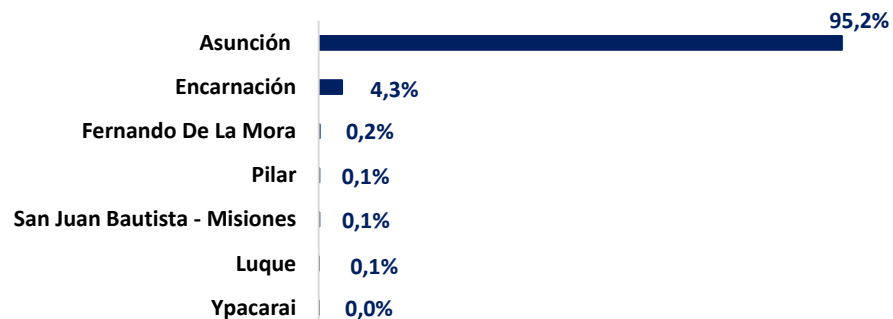
**Gráfico N° 7: Extracciones de efectivo en ATM**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Durante el año 2023, de acuerdo con información de Bancard, el 95,2% de las operaciones de extracción de dinero en ATM se dieron en Asunción.** La segunda ciudad del ranking es Encarnación.

**Gráfico N° 8: Extracciones de efectivo en ATM por localidades (Año 2023)  
(Participación porcentual en número de operaciones)**



Fuente: Bancard.

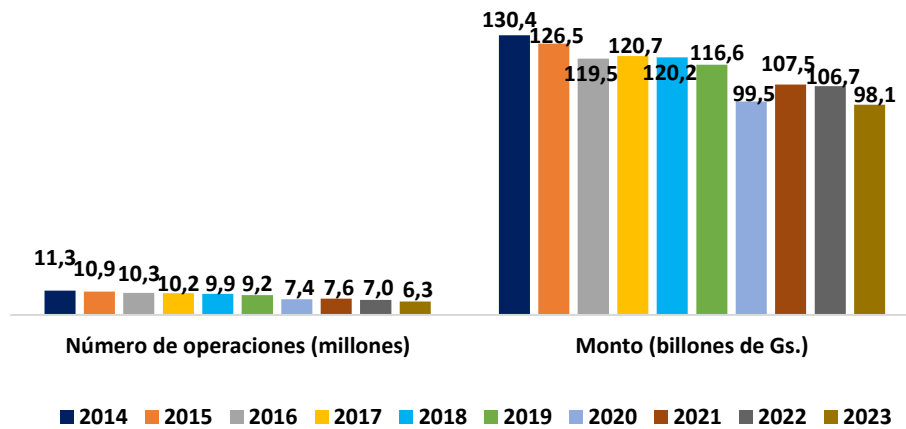
<sup>1</sup> Incluye tarjeta de crédito y débito.



**El cheque perdió relevancia como medio de pago.** De hecho, entre 2014 y 2023, el número de transacciones con este instrumento se redujo casi a la mitad (de 11,3 millones de cheques compensados<sup>2</sup> a 6,3 millones). En términos del monto, se pasó de Gs. 130,4 billones a Gs. 98,1 billones, con lo cual la retracción fue del 24,8%.

Particularmente, entre los años 2016 y 2019, la compensación de cheques se mantuvo en un promedio de 9,9 millones de operaciones. Pero, con la irrupción de la pandemia se redujo a 7,4 millones de operaciones, para recuperarse en el año 2021, aunque en un nivel inferior al observado antes de la crisis sanitaria mundial por COVID-19. Durante los años 2022 y 2023, continuó reduciéndose.

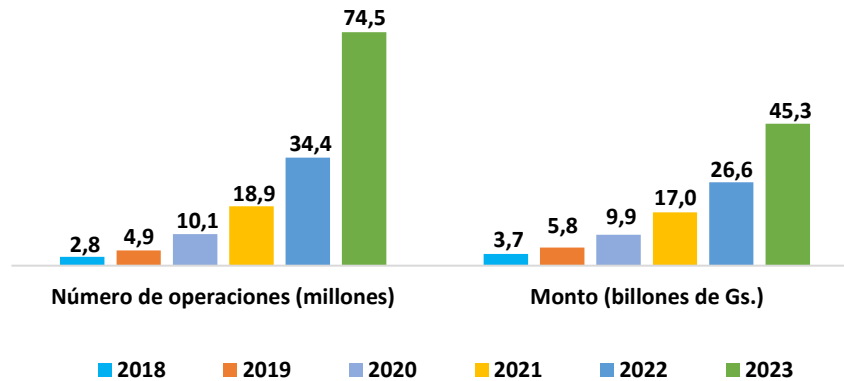
**Gráfico N° 9: Compensación de cheques**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Las transferencias realizadas a través del Sistema de Pagos del Paraguay (SIPAP) menores a Gs. 5 millones mostraron un importante crecimiento en los últimos años.** Más aún, se aceleraron, a partir de mayo de 2022, cuando se habilitaron las transferencias del Sistema de Pagos Instantáneo (SPI). Para 2023, totalizaron 74,5 millones de transferencias, que ascendieron a un monto de Gs. 45,3 billones.

**Gráfico N° 10: Transferencias menores a Gs. 5 millones**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

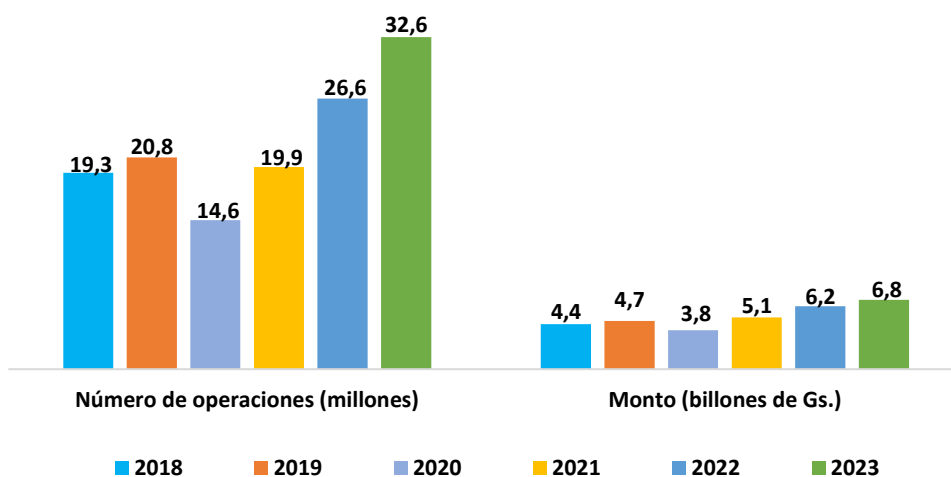
<sup>2</sup> Las compensaciones excluyen los cheques rechazados.

**Las compras en Puntos de Venta (POS, por sus siglas en inglés) repuntaron, tanto con tarjeta de crédito como de débito.**

Particularmente, en el año 2019, las compras en POS con tarjeta de crédito mostraron un incremento interanual de 7,9% en número de operaciones y de 7,4% en monto. Pero, con la pandemia de la COVID-19 se retrajeron de manera importante, ya que el Gobierno implementó medidas sanitarias que implicaron el cierre de la actividad económica durante los meses de marzo y abril de 2020. También, se establecieron normativas especiales para el funcionamiento de los distintos sectores (restaurantes; hoteles; comercios; espectáculos; transporte; industria; entre otros), que limitaban el número de personas y los horarios.

**La pandemia aceleró el uso de los medios de pago electrónicos.** De hecho, entre los años 2021 y 2023, el número de operaciones en POS con tarjetas de crédito creció a tasas de dos dígitos. Sin embargo, en monto el incremento fue más moderado, sobre todo entre los años 2022 y 2023. Lo anterior llevó a una reducción en el *ticket* promedio.

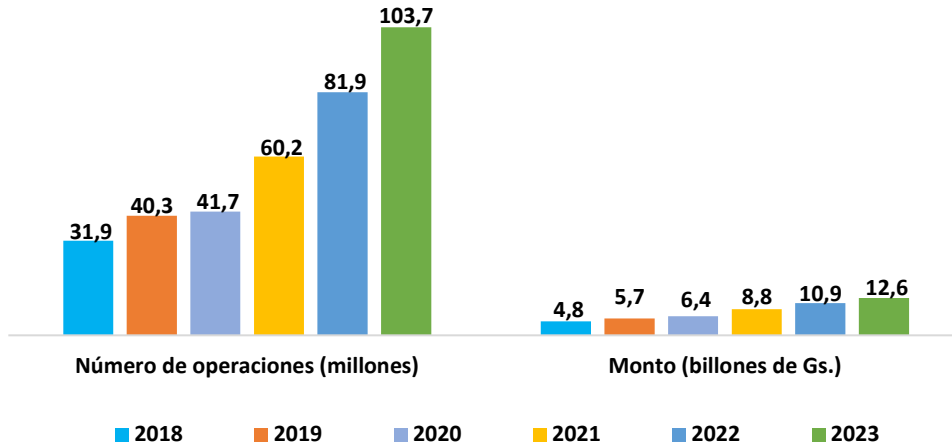
**Gráfico N° 11: Compras en POS con tarjeta de crédito**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Las compras en POS con tarjeta de débito, después de haber mostrado un cierto estancamiento entre 2019 y 2020, repuntaron.** En el año 2023, dichas compras totalizaron 103,7 millones de operaciones frente a 40,3 millones de transacciones registradas en el año anterior a la pandemia. Destaca que, al igual que el caso anterior, el ascenso en monto fue más leve, lo que llevó a la consecuente caída del *ticket* promedio.

**Gráfico N° 12: Compras en POS con tarjeta de débito**



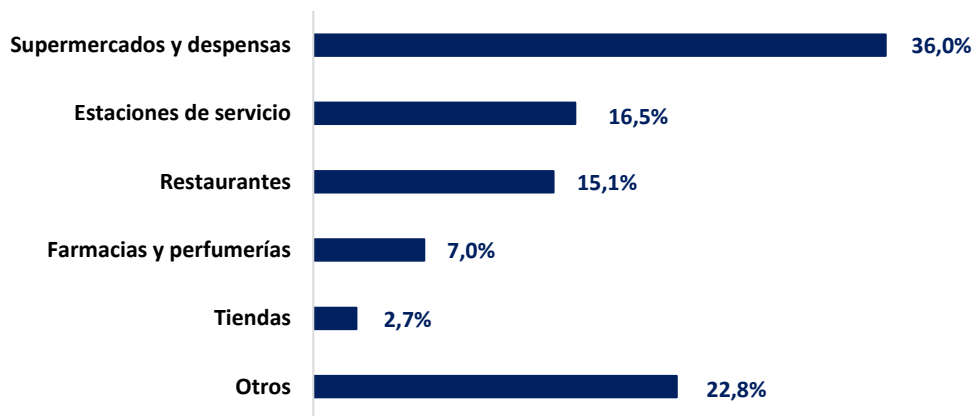
Fuente: Banco Central del Paraguay.

La caída en el *ticket* promedio podría estar explicada por diversos factores, entre ellos, la habitualidad de las compras con tarjetas (se pagan montos mínimos); y el acceso a medios de pago electrónico (inclusión financiera), sobre todo a tarjetas de débito.

Además, durante los años 2021 y 2022, se dieron presiones inflacionarias que afectaron el poder adquisitivo de las personas y pudieron llevar a la sustitución de productos de marcas premium por marcas genéricas, de menor costo.

**Más del 50,0% de las operaciones con tarjetas de crédito y débito en POS se concentran en dos rubros.** Datos de Bancard muestran que, para el año 2023, supermercados y despensas y estaciones de servicios canalizaron el 52,5% de las compras.

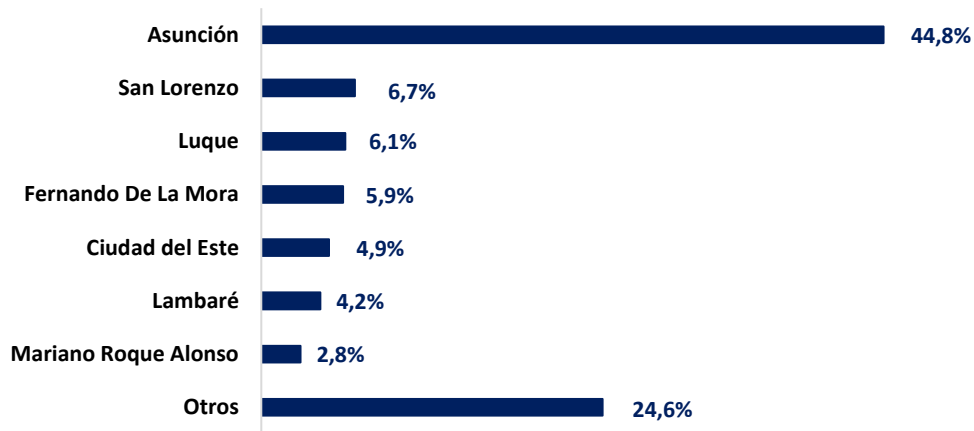
**Gráfico N° 13: Compras en POS con tarjeta de crédito y débito por rubro (Año 2023)  
(Participación porcentual en número de operaciones)**



Fuente: Bancard.

El 44,8% de las operaciones con tarjetas de crédito y débito en POS se efectuaron en Asunción. De acuerdo con información de Bancard, San Lorenzo y Luque son las ciudades, después de Capital, que presentaron más transacciones con POS en el año 2023.

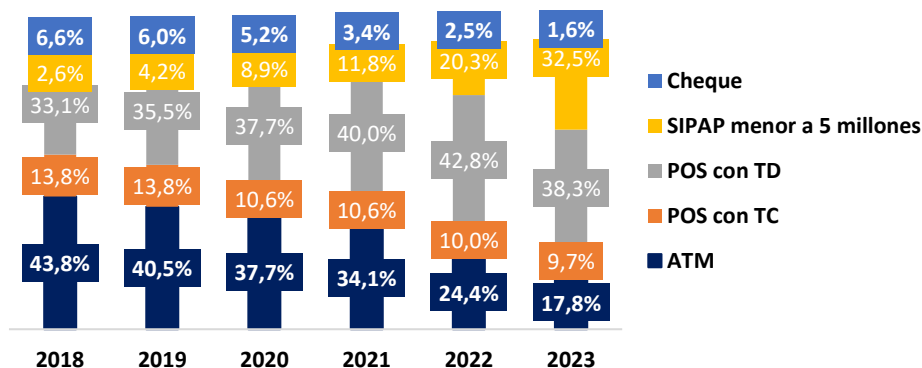
**Gráfico N° 14: Compras en POS con tarjeta de crédito y débito por localidades (Año 2023)**  
(Participación porcentual en número de operaciones)



Fuente: Bancard.

Las transferencias menores a 5 millones ganaron participación en los últimos años. En efecto, pasaron de una cuota de 2,6% (2018) a 32,5% (2023). Similarmente, las compras en POS con tarjeta de débito incrementaron su participación entre los años 2018 y 2022. Mientras que, las extracciones de dinero en ATM redujeron su concentración desde 43,8% (2018) hasta 17,8% (2023). El cheque y las compras en POS con tarjeta de crédito también evidencian una disminución en sus respectivas cuotas.

**Gráfico N° 15: Medios de pago**  
(Participación porcentual en número de operaciones)



Nota: POS con TD se refiere a las compras en POS con tarjeta de débito.

POS con TC se refiere a las compras en POS con tarjeta de crédito.

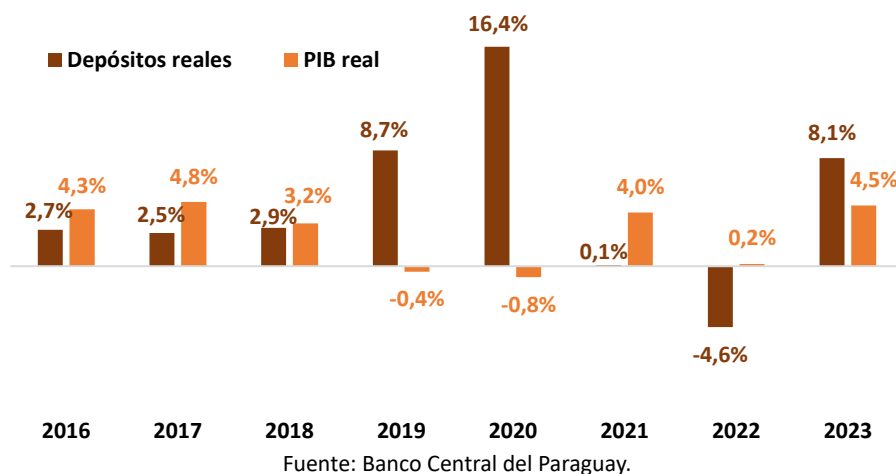
Fuente: Banco Central del Paraguay.

## Evolución de los depósitos en el sistema bancario

Al mes de diciembre de 2023, de acuerdo con estadísticas provisionarias de la Intendencia de Inclusión Financiera y Finanzas Sostenibles del Banco Central del Paraguay, **3.150.250 personas tienen al menos una cuenta de depósito**. No obstante, resulta prudente restar las personas que poseen cuentas con saldo de Gs. 0 (522.390) y las que tienen entre Gs. 1 y Gs. 178.691<sup>3</sup> (981.246), **para un total de 1.646.614<sup>4</sup>**.

**Los depósitos en los bancos crecieron, en términos reales, de manera acelerada durante la pandemia.** El cierre de la actividad económica, aunado a la incertidumbre por la crisis sanitaria mundial, generó que las personas incrementaran sus tenencias de dinero en los bancos. Para 2022, se observó una retracción real de 4,6%, que podría estar asociada al repunte inflacionario registrado en dicho año.

**Gráfico N° 16: Depósitos en el sector bancario en términos reales y Producto Interno Bruto real (Variación porcentual)**

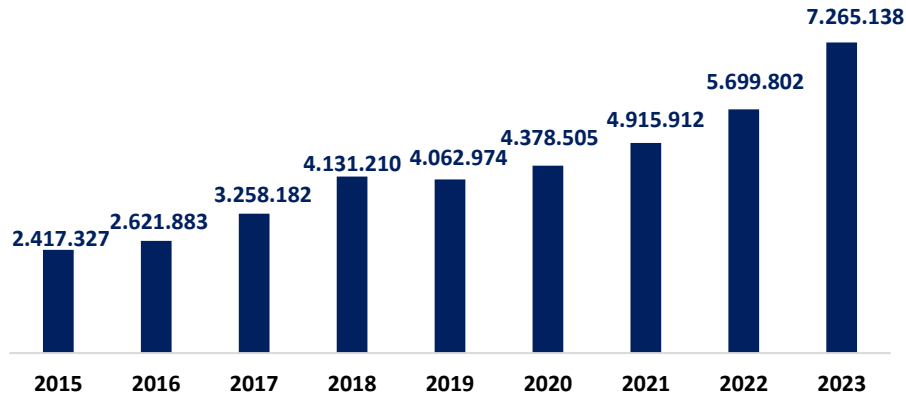


**El número de cuentas de depósito se incrementó de manera continua, con excepción del año 2019.** Más aún, desde el año 2021 está creciendo a tasas de dos dígitos. Para 2023, el repunte interanual fue del 27,5%.

<sup>3</sup> Monto referencial.

<sup>4</sup> Se agradece al Director de la Intendencia de Inclusión Financiera y Finanzas Sostenibles del Banco Central del Paraguay, Luis Molinas, por el suministro de la información.

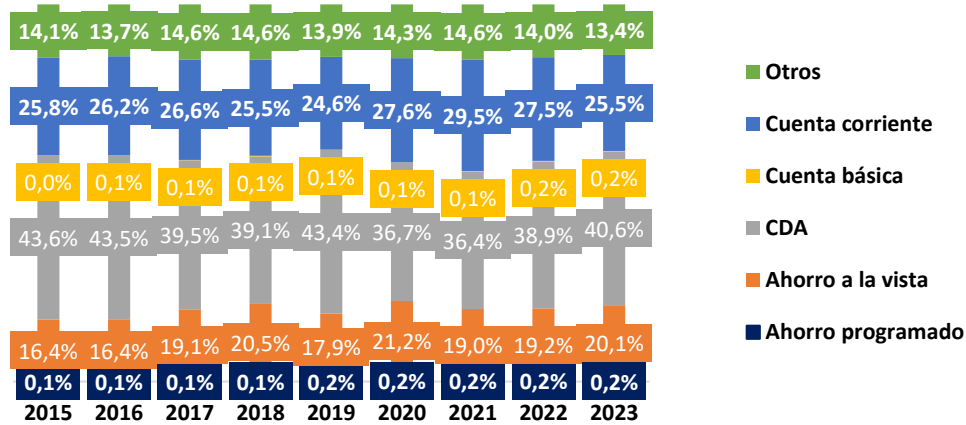
**Gráfico N° 17: Cantidad de cuentas de depósitos  
(Unidades)**



Fuente: Banco Central del Paraguay.  
Nota: Incluye Bancos y Financieras.

**Los depósitos están concentrados, principalmente, en Certificados de Ahorro (CDA) y cuentas corrientes.** Ambos componentes, en el año 2023, alcanzaron un 66,1% del saldo total de depósitos.

**Gráfico N° 18: Saldos en las cuentas de depósito  
(Participación porcentual en el total)**



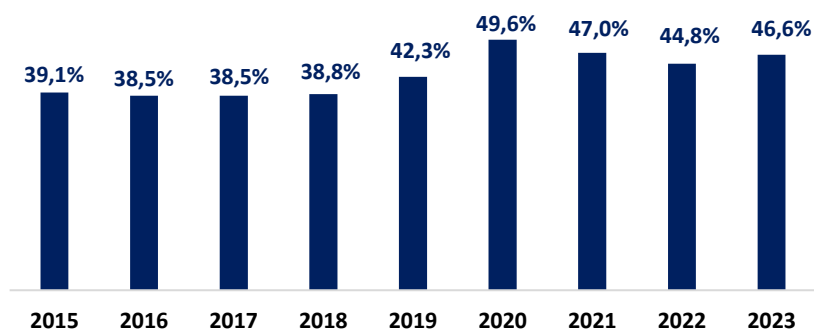
Fuente: Banco Central del Paraguay.  
Nota: Incluye Bancos y Financieras.

**Con la pandemia, al igual que en el resto del mundo, el ahorro a la vista se incrementó.** No obstante, para 2021, registró una disminución, debido, entre otros factores, a las presiones inflacionarias. Esto es, se requería una mayor cantidad de dinero para cubrir los gastos.

Para las cuentas corrientes también se verificó una importante expansión en los haberes en el año 2020. Mientras que, el saldo en CDA se desaceleró, lo cual podría estar asociado a la necesidad de mantener el dinero a la vista, de manera de poder afrontar algún imprevisto en el corto plazo.

La profundización financiera, calculada a partir de los depósitos, mostró su máximo en el año 2020. Para el año 2023, presentó un mayor nivel que el observado durante los años 2021 y 2022. Ello denota la confianza en el sistema bancario paraguayo.

**Gráfico N° 19: Profundización financiera  
(Depósitos en los bancos/PIB)**



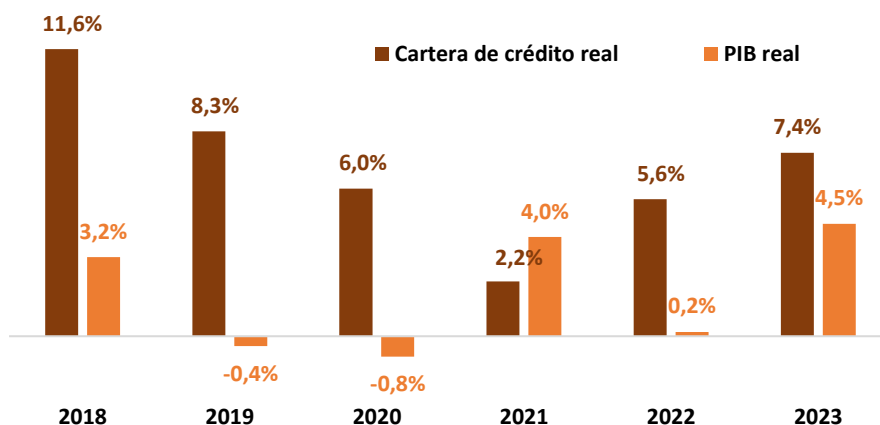
Fuente: Banco Central del Paraguay y estimaciones propias.  
Nota: El PIB del año 2023 corresponde a una estimación del BCP.

## Evolución del crédito en el sistema bancario

**Si bien el crédito en términos reales otorgado por el sector bancario se desaceleró entre 2018 y 2021, apuntaló la economía durante la sequía de 2019 y la pandemia.** En otras palabras, el crédito permitió suavizar el consumo de los hogares y las inversiones de las empresas en un período de pérdida de ingresos. Lo anterior pudo haber contribuido a aminorar la caída en la actividad económica.

Para los años 2022 y 2023, el crédito en términos reales se aceleró, lo cual fue, particularmente, importante en el año 2022, cuando una sequía histórica afectó al principal cultivo de exportación del país (soja), con efectos adversos no sólo en el área agrícola sino también en sectores como industria; comercio; y transporte.

**Gráfico N° 20: Cartera de crédito del sector bancario en términos reales y Producto Interno Bruto real (Variación porcentual)**

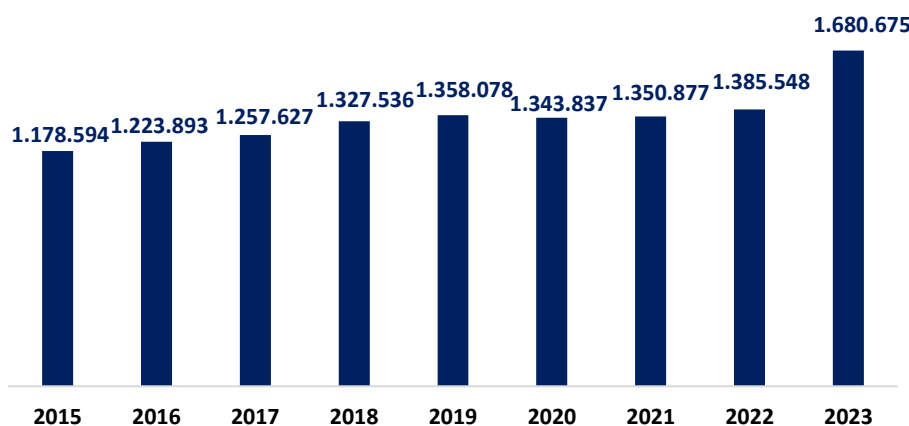


Fuente: Banco Central del Paraguay.

**El número de deudores creció de manera continua hasta la irrupción de la pandemia.** En efecto, para el año 2020, se evidenció un menor número de deudores. Durante el lapso 2021 – 2022, el crecimiento fue más lento, lo cual pudo deberse a las mayores tasas de interés observadas en esa período, con miras a controlar las presiones inflacionarias que se generaron tras la pandemia.

En 2023, se incrementó un 21,3% el número de deudores, en un contexto de inicio de la normalización de la política monetaria, que implicó la reducción de la tasa de política monetaria desde el mes de agosto de dicho año.

**Gráfico N° 21: Cantidad de deudores (Número de personas)**



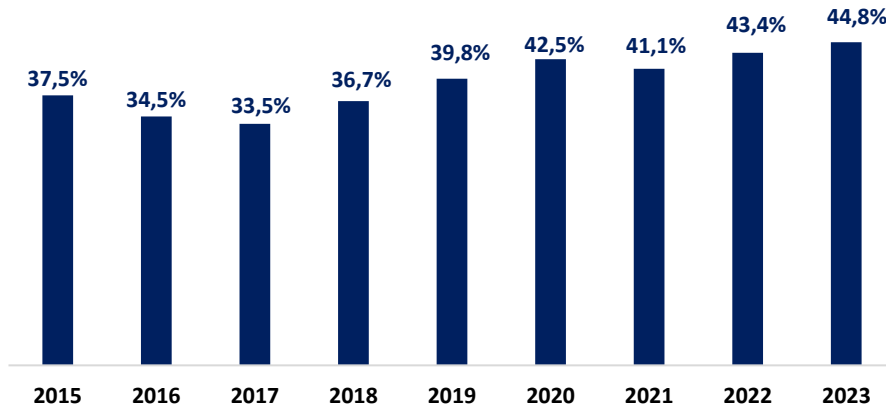
Fuente: Banco Central del Paraguay.

Nota: Incluye Bancos y Financieras.

**La profundización financiera repuntó en los últimos dos años, y superó el promedio registrado en el período 2015 - 2021.** Lo que evidencia una mayor disponibilidad de crédito. Esto es, mayor acceso a productos de deuda.



**Gráfico N° 22: Profundización financiera  
(Crédito otorgado por los bancos/PIB)**

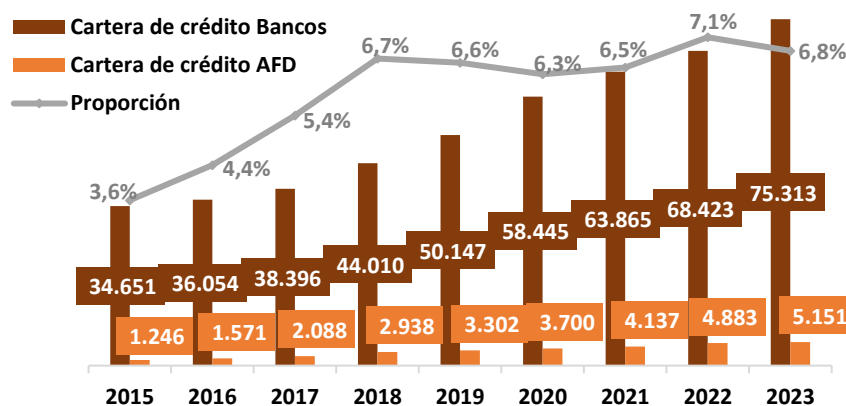


Fuente: Banco Central del Paraguay y estimaciones propias.  
Nota: El PIB del año 2023 corresponde a una estimación del BCP.

### Cartera de crédito de la Agencia Financiera de Desarrollo canalizada por los bancos

Entre 2015 y 2023, se incrementó la participación de los fondos de la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD) en la cartera de crédito en moneda local de los bancos. De hecho, en 2015, el 3,6% de la cartera de crédito de los bancos correspondió a recursos provenientes de la AFD. Para 2023, esta proporción fue del 6,8%. Destaca que, entre 2018 y 2023, se mantuvo en un promedio de 6,7%.

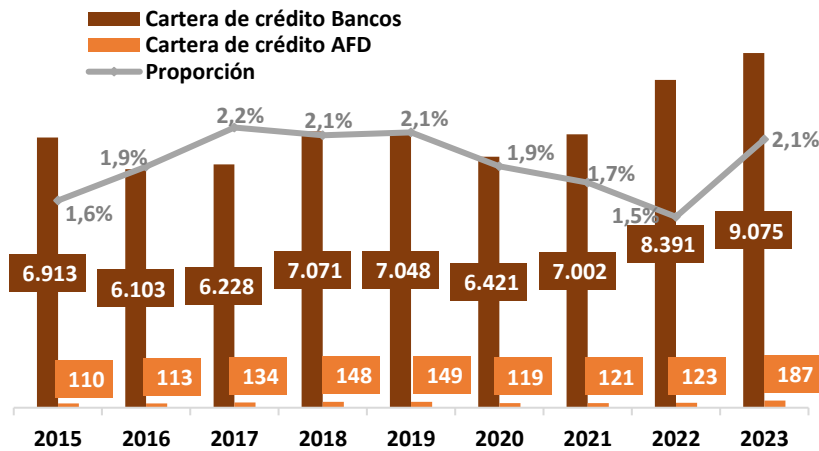
**Gráfico N° 23: Cartera de crédito del sector bancario y de la AFD  
(Miles de millones de Gs.)**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

Cuando se considera la moneda extranjera, en 2023, los bancos dispusieron del 2,1% de los recursos de la AFD para otorgar créditos. Esta proporción en el período 2015 – 2023, se ubicó en un promedio de 1,9%.

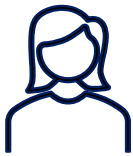
**Gráfico N° 24: Cartera de crédito del sector bancario y de la AFD  
(Millones de USD)**



Fuente: Banco Central del Paraguay.



**El Fondo de Garantía del Paraguay (FOGAPY), entre 2018 y diciembre de 2023, emitió 42.966 garantías.** Se respaldaron créditos por USD 1.141 millones, para un monto de garantías de USD 855 millones. De las mencionadas garantías, 40.278 (93,7%) se destinaron a micro, pequeñas y medianas empresas.



**Entre noviembre de 2022 y diciembre de 2023, a través del Fondo de Garantía para la Mujer (FOGAMU), se emitieron 331 garantías.** Los créditos respaldados ascendieron a USD 7,8 millones, con garantías por USD 5,5 millones. En este caso, 279 garantías (84,3%) se orientaron a micros y pequeñas empresas.

### Crédito dirigido a las actividades pecuarias

**Las actividades pecuarias se encuentran entre las que generan mayor dinamismo en las exportaciones del país, así como ingreso de divisas.** En este apartado se tomará en consideración el crédito orientado a la soja, principal producto de exportación, y a la cría de animales.

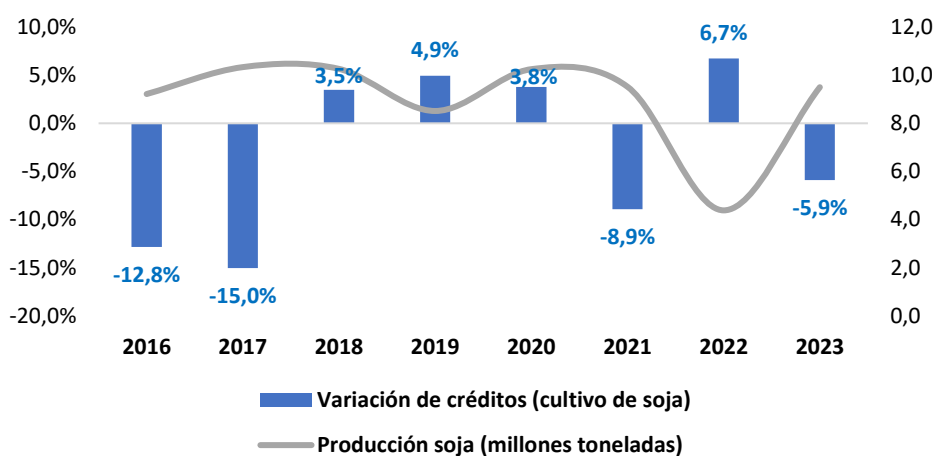
**La cartera de créditos dirigida al cultivo de la soja tuvo una participación del 10,0% dentro de la cartera total de créditos hasta el año 2016.** Posteriormente, ha experimentado un descenso constante, hasta alcanzar una proporción del 6,0% en 2023.

Al analizar la relación entre la cartera de crédito en términos reales destinada al cultivo de soja y la producción de la oleaginosa, se observa un incremento en ésta durante las campañas afectadas por reducciones en la producción, como ocurrió en las zafras correspondientes a los años 2019 y 2022, que sufrieron los efectos de severas sequías.

**En el año 2022, los productores enfrentaron un escenario complicado cuando se registró la cosecha más baja de soja en Paraguay.** Los rendimientos obtenidos no fueron suficientes para cubrir los costos de producción, y varios productores que ya habían pactado ventas futuras con silos y empresas agroexportadoras se vieron obligados a pagar multas por incumplimiento de contrato. La necesidad de hacer frente a dichas obligaciones, aunado a la preparación para la próxima zafra, se reflejó en un aumento del 6,7% en la cartera de crédito real destinada a los cultivos de soja.

Algo similar ocurrió en la sequía del año 2019, cuando el crédito en términos reales creció un 4,9%, para cubrir los requerimientos de los agricultores, después de los problemas experimentados en la zafra.

**Gráfico N° 25: Cartera de crédito real de cultivo de soja y producción de soja**



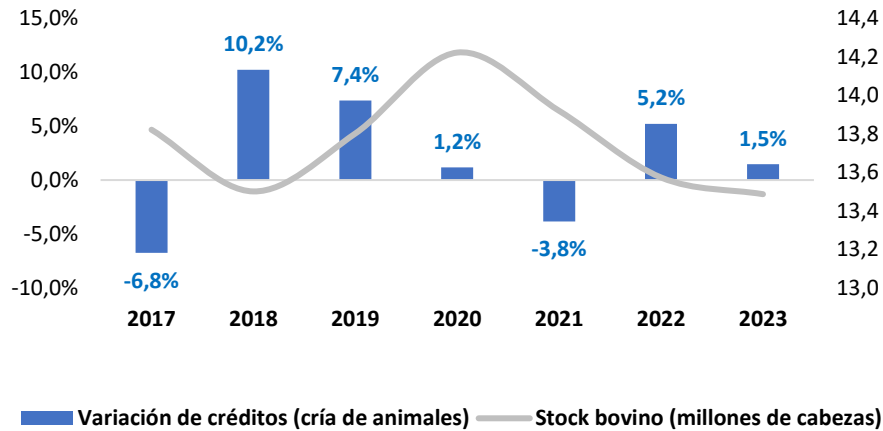
Fuente: Banco Central del Paraguay y CAPECO.

Nota: Las variaciones se realizaron sobre la cartera de crédito en términos reales.

Respecto a los créditos destinados al sector ganadero, específicamente, los dirigidos a la cría de animales, cabe señalar que, en los últimos años, cuando el inventario de bovinos disminuyó, se verificó una trayectoria al alza en la asignación de créditos para la cría de animales. Así, durante los años 2022 y 2023, se registró un incremento en la concesión de créditos, que coincide con una disminución continua en el inventario de bovinos.

**El incremento en la cartera de créditos destinada a la cría de animales puede explicarse por el incentivo a la inversión que tienen los productores ganaderos, en particular, aquellos dedicados a la cría de bovinos, ante una menor oferta de terneros.** Esto se debe a que los precios del ternero o desmamante tienden a aumentar cuando la oferta es limitada. Este financiamiento podría dirigirse a mayor compra de vacas para preñar; servicios de inseminación artificial; entre otros.

**Gráfico N° 26: Cartera de crédito real de cría de animales y stock de bovinos**

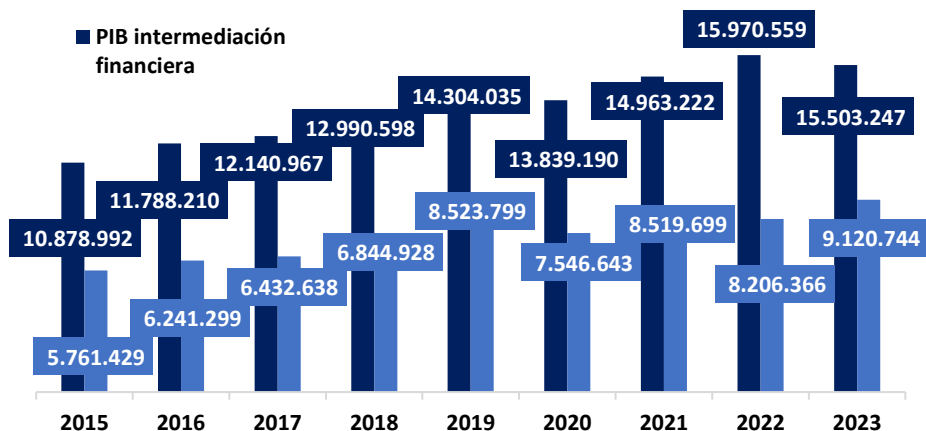


Fuente: Banco Central del Paraguay y SENACSA.  
 Nota: Las variaciones se realizaron sobre la cartera de crédito en términos reales.

## Impacto del sistema bancario en la actividad económica y el empleo

**El Producto Interno Bruto estimado para los bancos<sup>5</sup>, en el año 2023, representó el 58,8% del PIB correspondiente al rubro de intermediación financiera.** Lo anterior denota la relevancia que tienen los bancos en la generación de valor agregado en la economía.

**Gráfico N° 27: PIB del rubro de intermediación financiera y PIB de los bancos (Millones de Gs.)**

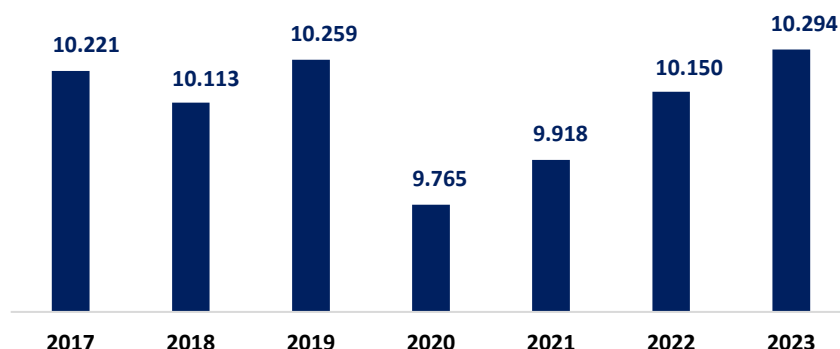


Fuente: Banco Central del Paraguay y estimaciones propias.

<sup>5</sup> Para el cálculo del Producto Interno Bruto (PIB) de los bancos se siguió la metodología expuesta en el Sistema de Cuentas Nacionales de Paraguay. Para ello, se trabajó con los estados financieros del Sistema Bancario. Se agradece al Economista Jefe del BCP, Miguel Mora, y su equipo por el apoyo prestado en la elaboración del indicador.

**El empleo en los bancos en el año 2023 superó las 10.000 personas.** Los bancos generaron puestos de trabajo, en promedio, para alrededor de 10.200 personas. Lo anterior con la excepción de los años 2020 y 2021, cuando se redujo la cantidad de empleados, entre otros factores, por el cierre de oficinas con la pandemia y procesos de fusiones de bancos. Para 2023, se encuentran empleadas 10.294 personas.

**Gráfico N° 28: Empleo en el sector bancario  
(Número de personas)**



Fuente: Banco Central del Paraguay.

**Los bancos crearon también empleos indirectos.** A lo largo de su cadena de valor, los bancos contratan servicios de limpieza; seguridad; *marketing*; asesoría jurídica; estudios económicos; tecnología de la información; servicios de mantenimiento; estacionamientos; servicios de transporte de caudales; *call center*; *headhunter*; notarías; auditoría; calificadora; suministro de agua y alimentos; servicios inmobiliarios; entre otros.

Los empleos indirectos se estimaron en función de información disponible en la Caja Bancaria; así como de proyecciones realizadas por especialistas vinculados al mercado laboral<sup>6</sup>.

**Cuadro N° 1: Empleos indirectos generados por los bancos**

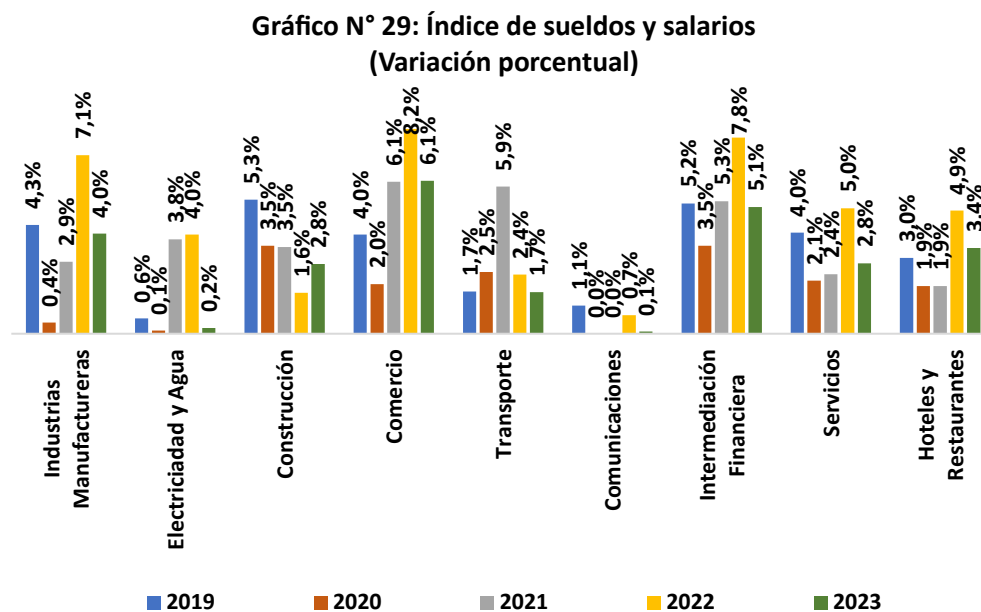
Rubro	Empleados
<i>Headhunter (Jobs y Manpower)</i>	882
Limpieza; seguridad; <i>courrier</i> ; informática; <i>call center</i>	10.000
Corresponsales No Bancarios vinculados a los bancos	6.000
Consultoras; calificadora; auditoras; <i>marketing</i> ; asesorías	1.200
Otros sectores	365
<b>TOTAL</b>	<b>18.447</b>

Fuente: Caja Bancaria y estimaciones de expertos.

**Los bancos crearon 1,8 empleos indirectos por cada empleo directo del sector.** A partir de la cifra mostrada en el cuadro anterior, se estima que 18.447 empleos fueron generados por el efecto multiplicador de las compras (contrataciones) de bienes y servicios por parte de los bancos.

<sup>6</sup> Estimación de Enrique López Arce, experto en empleo, con información de gremios y empresas.

El rubro de intermediación, donde se encuentran los bancos, es el que ha registrado los mayores ajustes en sueldos y salarios. En efecto, para el lapso 2019 - 2023, el incremento promedio fue de 5,4%. Le sigue es segundo lugar comercio, con una suba promedio del 5,3%.



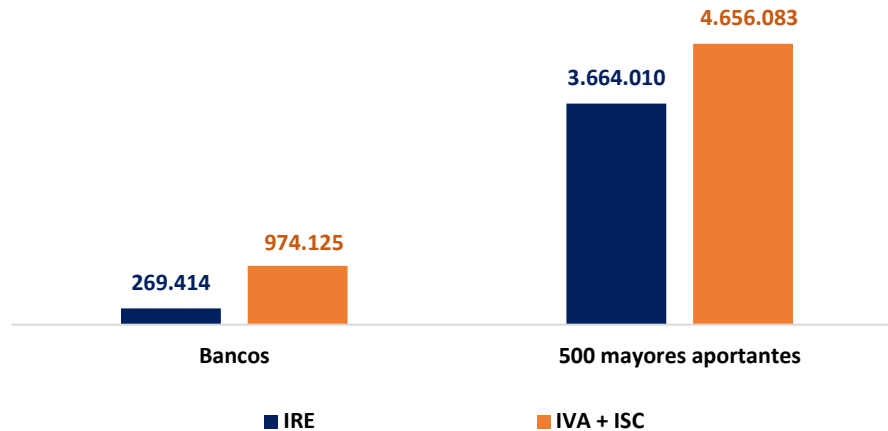
Fuente: Banco Central del Paraguay.

## Aporte fiscal de los bancos

Durante el año 2022, 13 de los 17 bancos existentes, a diciembre de 2023, integraron el listado de los 500 mayores aportantes a la renta empresarial. De acuerdo con información de la Dirección Nacional de Ingresos Tributarios (DNIT), para 2022, los bancos erogaron Gs. 269.414 millones, un 7,4% del total aportado por los 500 mayores contribuyentes.

Para el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) figuran los 16 bancos. Así, su participación fue de Gs. 974.125 millones, que representó el 20,9% del total pagado por los 500 mayores aportantes a estas categorías impositivas.

**Gráfico N° 30: 500 mayores aportantes del año 2022 (Millones de Gs.)**



Fuente: Dirección Nacional de Ingresos Tributarios.

## Conclusiones

El sistema bancario, desde diciembre de 2023, está compuesto por 17 instituciones, las cuales cubren los requerimientos del público a través de 472 agencias; más de 20.000 Corresponsales No Bancarios; 1.393 ATM; y 473 TAUSER.

Entre los aportes de los bancos a la inclusión financiera se encuentra la emisión de tarjetas de débito y crédito. Así, al cierre de 2023, 1.658.043 personas cuentan con al menos una tarjeta de débito. Para las tarjetas de crédito esta cifra es de 492.639 personas. Además, las personas tienen facilidades tecnológicas para retirar dinero de los cajeros automáticos o pagar sus compras con QR, a través de su teléfono móvil, sin necesidad de portar su tarjeta en físico.

En lo que respecta a los medios de pago, en términos de participaciones de acuerdo con el número de operaciones, destaca que las compras en POS con tarjeta de débito poseen la mayor cuota (38,3%). Le sigue las transferencias menores a 5 millones, que pasaron de una participación del 2,6% (2018) a 32,5% (2023). Por el contrario, las extracciones de dinero en ATM perdieron participación en el total de operaciones, desde 43,8% (2018) hasta 17,8% (2023). Igual comportamiento registraron las compras en POS con tarjeta de crédito y el cheque, que finalizaron con participaciones de 9,7% y 1,6%, respectivamente.

Para los depósitos se evidencia que, aproximadamente, 1.646.614 personas tienen al menos una cuenta de depósito. Más aún, en los últimos años se incrementó de manera continua el número de cuentas. Destaca que, dicho instrumento, está concentrado, principalmente, en CDA y cuentas corrientes, que, en conjunto, representan el 66,1% del saldo total de depósitos.

En cuanto al crédito, si bien se desaceleró, en términos reales, entre 2018 y 2021, apuntaló la economía durante la sequía de 2019 y la pandemia. Más aún, durante 2022, que se presentó la sequía histórica, el crédito repuntó, lo que permitió suavizar la pérdida del ingreso. En línea con ello, el número de deudores se incrementó en los últimos años. También, la profundización financiera, lo que refleja la mayor disponibilidad de crédito en la economía y el acceso a instrumentos de deuda.

En este contexto, durante 2023, los bancos canalizaron fondos en moneda local de la AFD por Gs. 5.151 miles de millones, un 6,8% del crédito total de los bancos. En tanto que, en moneda extranjera esta proporción fue menor (2,1%), que equivale a USD 187 millones.

Por su parte, el FOGAPY, entre 2018 y 2023, emitió 42.966 garantías por un monto de USD 855 millones, que respaldaron créditos por USD 1.141 millones. Similarmente, el FOGAMU, entre noviembre de 2022 y diciembre de 2023, emitió 331 garantías por USD 5,5 millones, para respaldar créditos por USD 7,8 millones. En ambos casos, los principales beneficiarios fueron las micro, pequeñas y medianas empresas.

Finalmente, en lo que respecta a los indicadores macroeconómicos, el PIB de los bancos representó, al cierre de 2023, aproximadamente el 58,8% del PIB del rubro de intermediación financiera, lo que evidencia la relevancia de dichas instituciones. Además, generaron más de 10.000 empleos directos y más de 18.000 empleos indirectos, y aportaron más de 4 billones por concepto de renta y casi 1 billón por concepto de IVA e ISC, de acuerdo con las estadísticas de la Dirección Nacional de Ingresos Tributarios.

## Anexo: Evolución de las principales actividades económicas de Paraguay

### Soja

**La soja es el principal cultivo de Paraguay.** De hecho, ha mantenido una superficie de siembra entre 3,8 y 4,2 millones de hectáreas en las últimas cinco campañas, con una concentración del 60,0% en los departamentos de Alto Paraná; Itapúa; y Canindeyú. Destaca un significativo crecimiento en la región occidental, especialmente, en Boquerón, con un aumento de más de 50 mil hectáreas entre las campañas 2016/2017 y 2021/2022.



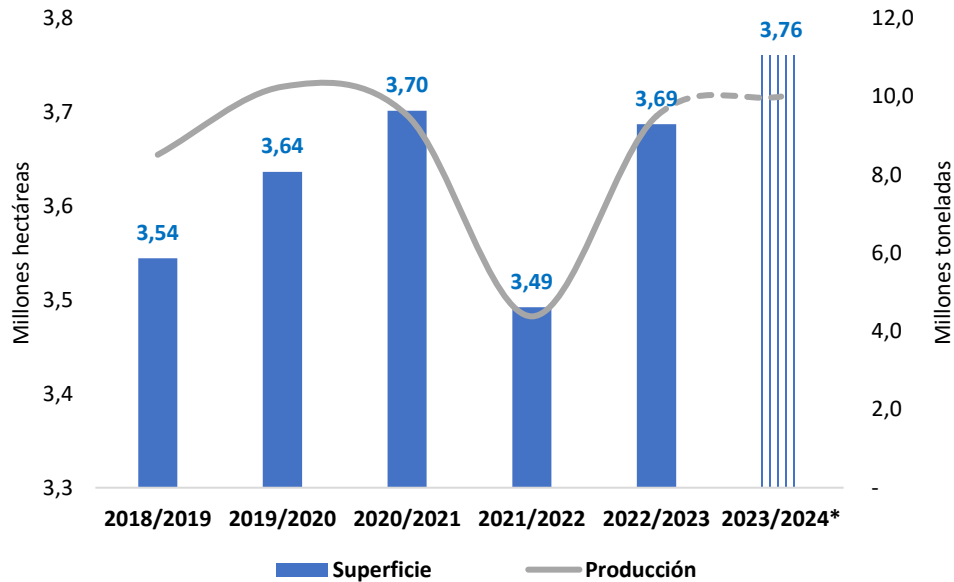
**La distribución de la superficie de siembra muestra que más del 80,0% corresponde a la "zafra" y el restante a la siembra de la soja "zafriña", cultivo que procede a la soja "zafra".** En las últimas cinco zafras, el rendimiento promedio fue de 2.283 kg/ha, con producciones a nivel país entre 8,5 y 10,0 millones de toneladas, excepto en la zafra 2021/2022, afectada severamente por la sequía. En dicha campaña agrícola, el rendimiento promedio de la oleaginosa fue de 979 kg/ha, para una producción total de

3,4 millones de toneladas, según el Instituto Nacional de Biotecnología Agrícola (INBIO).

**La actual campaña 2023/2024, influenciada por el fenómeno climático de "El Niño", presentó condiciones dispares en la siembra.** Mientras zonas como Alto Paraná e Itapúa tuvieron un óptimo contenido de agua en el suelo, otros departamentos del norte del país como San Pedro y Canindeyú experimentaron déficit hídrico, lo cual generó un retraso en la siembra en dichas zonas. Las estimaciones apuntan a una producción total de aproximadamente 10,0 millones de toneladas.



**Gráfico N° 31: Superficie y producción de soja**



Fuente: INBIO; CAPECO; UGP.

Nota: No incluye zafriña.

## Maíz

**El cultivo de maíz, después de la soja, es el segundo cultivo de verano con mayor importancia en las exportaciones.** Además, es el principal cereal que aporta energía en las raciones alimentarias de bovinos; aves; y otras especies. Por lo tanto, su disponibilidad afecta, en gran medida, a los costos de producción de dichos rubros.

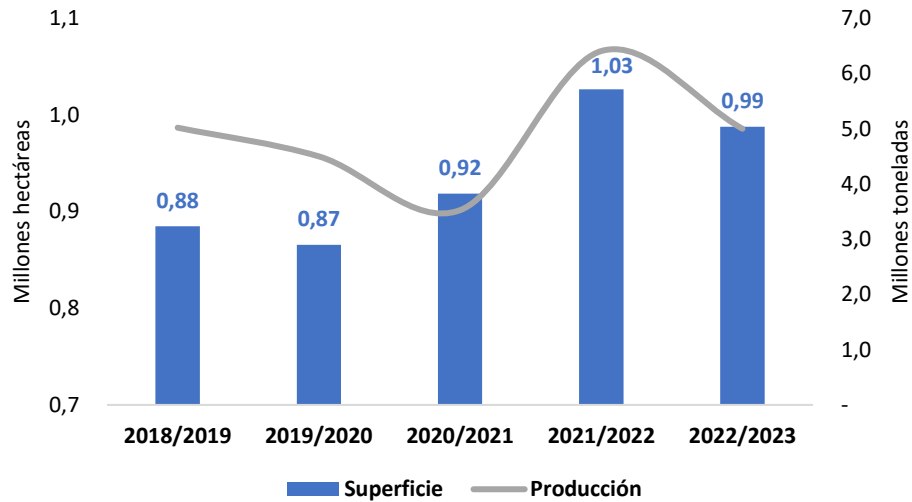
Es importante destacar que, al igual que la soja, el maíz tiene dos temporadas de siembra. La primera, que se realiza entre los meses de agosto y octubre, con cosecha en enero. La segunda (maíz zafriña), se siembra después del cultivo de la soja, y es la más relevante en términos de volumen.

**La superficie nacional destinada al maíz zafriña experimentó un crecimiento de 103,8%, al comparar los datos del censo agropecuario de 2022 con los del año 2008.** En contraste, la superficie de maíz de primera disminuyó un 22,7% (de 296.434 a 229.120 hectáreas).



Al analizar las últimas cinco campañas de maíz zafriña, se observó un rendimiento promedio de 5.368 kg/h, según datos de la Cámara Paraguaya de Exportadores y Comercializadores de Cereales y Oleaginosas (CAPECO). Es relevante señalar que, en la zafriña correspondiente a la campaña 2021/2022, la producción rondó las 6,4 millones de toneladas, un volumen récord. Este hecho compenso, en cierta medida, la significativa caída en la cosecha de soja de dicha campaña.

Gráfico N° 32: Superficie y producción de maíz zafriña



Fuente: INBIO y CAPECO.

## Exportaciones de principales rubros agrícolas

**Las exportaciones de los principales productos agrícolas dependen de la producción correspondiente a cada campaña agrícola.** En el año 2022, la considerable caída del 64,1% en los envíos de granos de soja fue el resultado de una cosecha históricamente baja, lo que también incidió en las exportaciones de subproductos como aceite y harina.

No obstante, en el año 2023, las exportaciones de granos de soja alcanzaron un valor sin precedentes de USD 3.424 millones, impulsadas por la recuperación en la producción y la creciente demanda de Argentina, principal importador de la soja paraguaya. Dentro de los principales destinos, también se encuentran Brasil; Uruguay; y Países Bajos.

**En el caso del maíz, el año 2022, se caracterizó por envíos récord tanto en volumen (4.598 miles de toneladas) como en valor (USD 1.088 millones).** Lo cual se explica tanto por la cosecha histórica del cereal durante la zafriña de 2022, como por los elevados precios internacionales del maíz.

En el año 2023, las exportaciones del cereal disminuyeron a 3.789,8 miles de toneladas y, en términos de divisas, a USD 750,7 millones. En cuanto a los mercados, Brasil y Argentina concentraron más del 60,0% de las exportaciones.

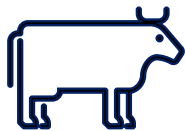
**Cuadro N° 2: Exportaciones de principales rubros agrícolas**

Producto	Miles de toneladas					USD millones				
	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Granos de Soja	4.901,5	6.618,6	6.329,5	2.272,7	6.494,8	1.576,1	2.146,5	2.975,1	1.226,8	3.424,0
Harina de Soja	2.260,2	2.077,9	1.829,2	1.238,7	1.895,3	689,3	682,3	744,1	586,3	885,1
Aceite de Soja	652,0	631,9	562,2	371,4	522,7	388,7	416,8	621,7	534,2	516,6
Maíz	2.988,2	2.106,9	1.907,3	4.598,3	3.789,8	399,8	322,3	411,6	1.088,7	750,7
<b>Total</b>	<b>10.802</b>	<b>11.435</b>	<b>10.628</b>	<b>8.481</b>	<b>12.703</b>	<b>3.054</b>	<b>3.568</b>	<b>4.753</b>	<b>3.436</b>	<b>5.576</b>

Fuente: Banco Central del Paraguay.

## Hato ganadero, faena y exportaciones de carne bovina

**En el año 2023, el hato ganadero de Paraguay experimentó su tercera reducción consecutiva, para ubicarse en 13,5 millones de cabezas.** Este declive se relaciona con un récord de faenas de bovinos durante 2021, cuando más de 935 mil hembras fueron sacrificadas, lo cual impactó negativamente en la población bovina futura. Las causas de este hecho incluyen una mayor demanda externa de carne bovina y las condiciones de sequía que afectaron los campos ganaderos.



Al examinar las faenas, durante el 2023, rondaron las 2,2 millones de cabezas, cifra 3,8% menor respecto al año anterior. Específicamente, 2,0 millones de cabezas fueron faenadas para exportación, lo que representó una caída interanual de 4,6%. Esta retracción se atribuye, principalmente, a la menor demanda por parte de los principales destinos de la carne bovina paraguaya.

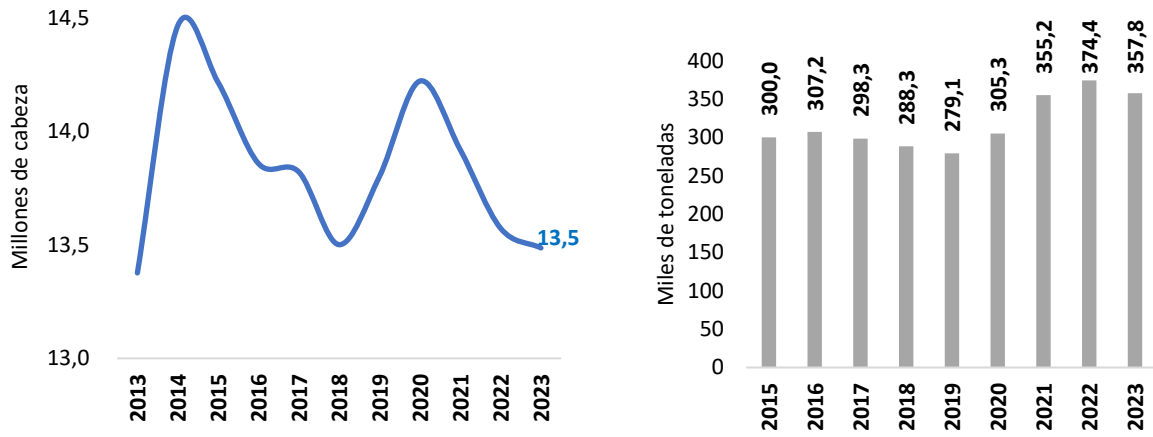
**En cuanto a las exportaciones de carne bovina, se aprecia el dinamismo que se dio en los últimos tres años.** Resaltan los envíos a niveles récord correspondiente al año 2022 que totalizaron 374,4 miles de toneladas, por un valor de USD 1.816 millones. En tanto, en 2023, las exportaciones alcanzaron las 357,8 miles de toneladas, que generaron ingreso de divisas por USD 1.591 millones.

Los principales destinos de la carne paraguaya fueron Chile; Taiwán; Rusia; Brasil; y Hong Kong. Cabe mencionar que Rusia, previamente ubicado como el segundo destino, descendió al tercer lugar en el año 2023.

Un hito relevante, en 2023, fue la apertura del mercado estadounidense para las exportaciones de carne bovina paraguaya, con nueve frigoríficos habilitados y participación en la cuota de terceros países<sup>7</sup> de 64.900 toneladas libre de arancel. Además, la habilitación de exportación de carne bovina con hueso a Israel, hecho que fortalece el estatus sanitario de libre de aftosa. En este punto cabe recordar que, Israel se ubicó como el sexto principal mercado de exportación de carne bovina paraguaya en 2023.

<sup>7</sup> Grupo conformado por Brasil; países de América Central; y Paraguay.

**Gráfico N° 33: Población de bovinos (izquierda) y exportaciones de carne bovina (derecha)**



Fuente: SENACSA y Banco Central del Paraguay.