

2024

**AÑO DE CRECIMIENTO
Y SOLIDEZ PARA LA BANCA
PARAGUAYA**

II Reporte de análisis estadístico del sistema financiero 2024

Un informe de:

A S O C I A C I Ó N



DE BANCOS DEL PARAGUAY

Elaborado por

MENTU  **25**
AÑOS

INTRODUCCIÓN

El año 2024 está concluyendo con satisfactorios resultados para la banca paraguaya.

El crecimiento económico alcanzado en el año en nuestro país se está reflejando en el dinamismo y la salud del sistema financiero, con un ritmo de expansión del crédito que se ubica entre los más elevados de la última década y una morosidad en descenso. Además de este crecimiento en el volumen del crédito, también se observa un avance de dos dígitos en el terreno de los depósitos.

El 2024 estuvo marcado por importantes avances en inclusión financiera y adopción de tecnologías, lo que se evidencia en la resolución de ampliación del alcance de las cuentas básicas y los resultados de la utilización de las transferencias digitales, el e-commerce y los pagos electrónicos.

Otro factor que caracterizó al sistema financiero paraguayo este año fue el abaratamiento del crédito a través de la reducción de tasas de interés.

La solidez de nuestro sistema bancario fue nuevamente puesta bajo estudio por parte del regulador, con resultados favorables a los distintos tests de estrés, y desde la calificadora Standard and Poor's se destacan los avances en "rentabilidad resiliente y adecuado apetito al riesgo" que están mostrando las entidades.

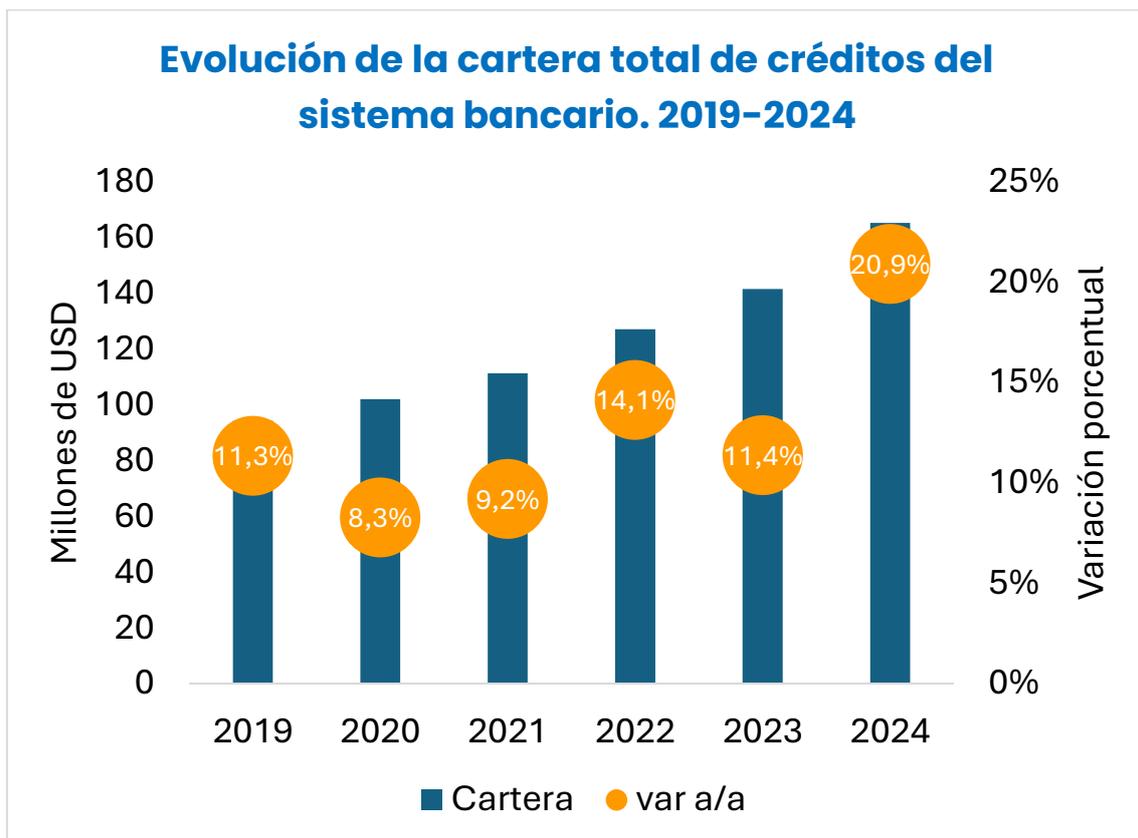
El evento del año fue, sin dudas, la 58ma Asamblea de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban), que se llevó a cabo en Asunción y reunió a referentes bancarios de todo el mundo. En la ocasión, se abordaron importantes temas de calibre internacional tales como tecnología, innovación y mercado; la preocupación

alrededor de posibles represiones financieras en la región, la ciberseguridad y los estándares ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza) en los negocios.

Estos y otros temas abordamos en el siguiente reporte, al tiempo que agradecemos a todos quienes nos han seguido a lo largo de este año por el acompañamiento al análisis del sistema financiero que buscamos promover desde Asoban.

I- IMPORTANTE CRECIMIENTO DEL CRÉDITO, EN RESPUESTA AL DINAMISMO ECONÓMICO

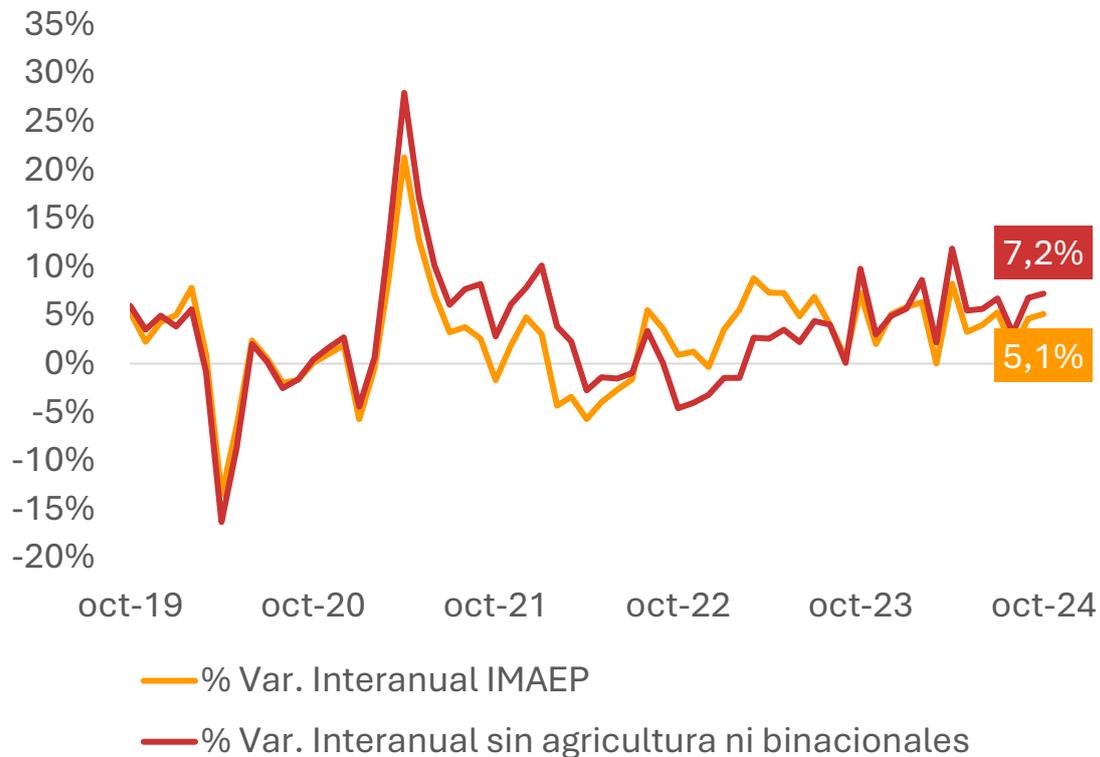
El mercado paraguayo de créditos está cerrando el 2024 con un nivel de crecimiento que se ubica entre los más elevados de la última década, al incluir a bancos en sus desembolsos para el sector privado y público, según registros del Banco Central del Paraguay (BCP).



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Al observar la cartera de los bancos, se verifica un crecimiento del crédito en el orden del 21% interanual hasta octubre del 2024, al doble de la variación de 11% que se tenía a la misma altura del 2023. Esta aceleración en el ritmo de crecimiento del crédito se presenta en un contexto de sostenida expansión económica y reducción de tasas de interés.

Evolución de la variación interanual IMAEP

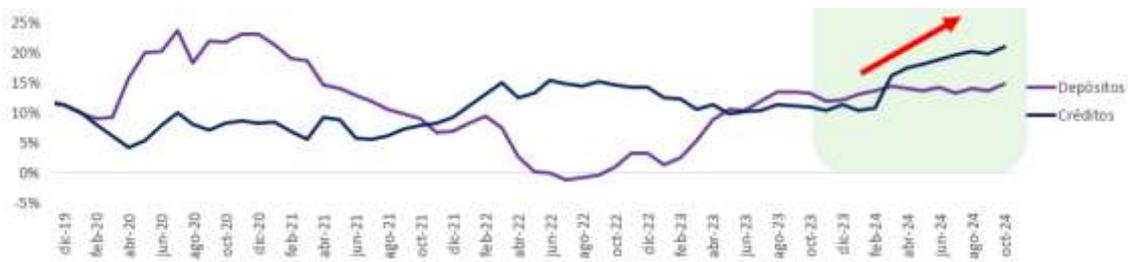


Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

De esta manera, los desembolsos suman G. 165,1 billones (alrededor de USD 21.140 millones) hasta el décimo mes del año. Los préstamos en guaraníes tuvieron un mayor nivel de crecimiento interanual, de 20,7%; frente al 14,9% de expansión que registran los créditos en dólares. En la variación mensual, los desembolsos en guaraníes están llevando un ritmo levemente superior al de los préstamos en dólares, de 2,2% frente a 1,7%, respecto a septiembre del 2024.

Los créditos en moneda local son poco más de la mitad de la cartera, ya que suman G. 86,8 billones y se mantienen en el 53% del total; mientras que en moneda extranjera ascienden a USD 9.935 millones (47%).

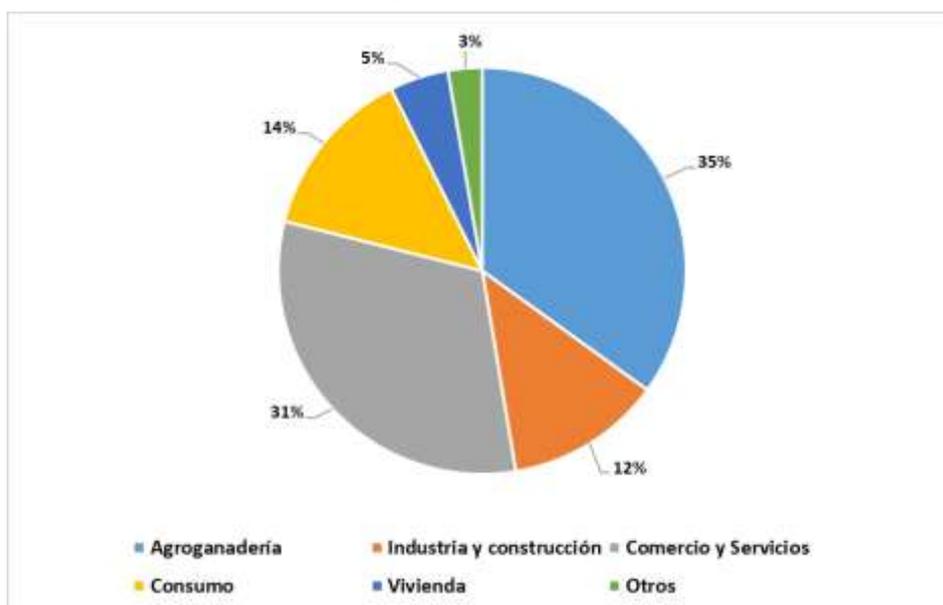
Variación interanual de créditos y depósitos



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

En cuanto a la participación de los sectores económicos en la toma de créditos, se destaca la producción agropecuaria, con el 20,5% de los préstamos otorgados por el sistema bancario hasta el décimo mes del año. Sigue el comercio (por mayor y por menor), con el 17,6%; y a continuación ya se encuentra el consumo, con 13,55%. Otros rubros con mayor preponderancia son la industria manufacturera, *agribusiness* y vivienda, los cuales concentran el 9,3%; 7,1% y 4,6% de los créditos totales hasta octubre del 2024, respectivamente.

Distribución del crédito por sectores - A octubre del 2024



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Este dinamismo económico que presenta el Paraguay en el 2024 se encuentra distribuido hacia los diversos sectores, ya que, solo a excepción del rubro de electricidad y agua, todos cuentan con estimaciones de desempeño positivo para el cierre de este año, de acuerdo con los pronósticos del BCP.

Se destacan, inclusive, el resultado de crecimiento de 3% que se espera para la construcción luego de dos años consecutivos de caídas (-3,2% en 2022 y -7,5% en 2023) y la aceleración de 0,5% a 5,4% que tendría la ganadería desde el cierre del año pasado.

En el sector terciario, los rubros que también están aumentando su ritmo respecto a los resultados del 2023 son el comercio, el transporte, la intermediación financiera, los servicios inmobiliarios y a las empresas.

En cuanto al crecimiento de las carteras de crédito, resalta el 25% de expansión que anotó el agro en octubre del 2024 respecto al año anterior, así como el 29% de la cartera industrial y de 22% observado en la de consumo. Entre los servicios se alcanzaron subas de hasta 70%, mientras que los créditos para la venta de vehículos han perdido fuerza en su evolución de manera notable desde el inicio del segundo semestre.

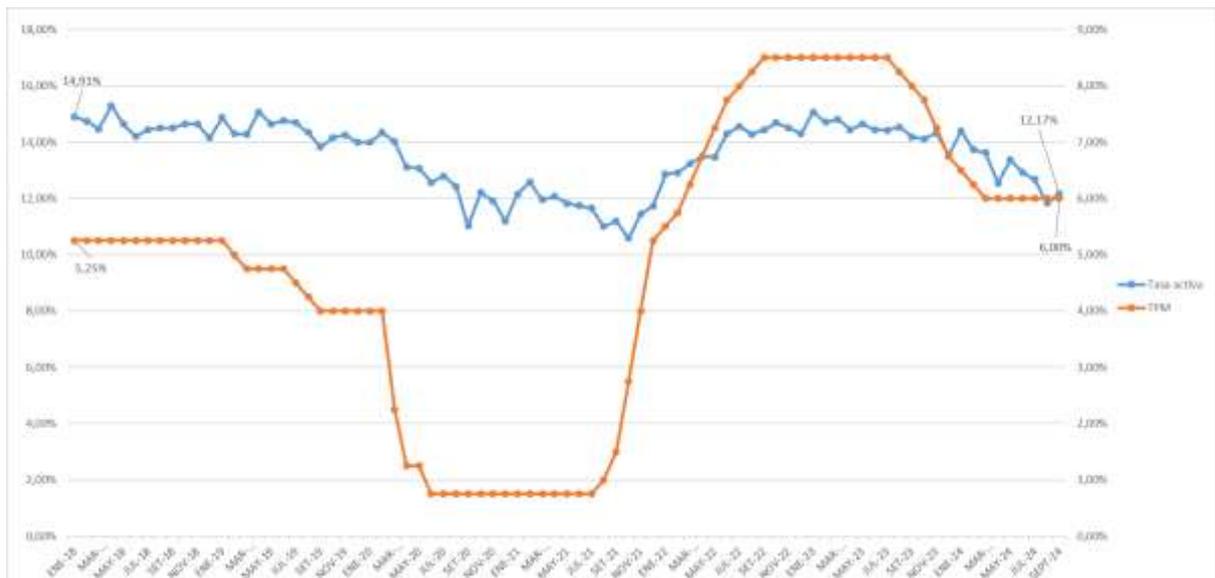
Menores tasas de interés

Otro factor que caracterizó al mercado crediticio paraguayo en el 2024 fue el abaratamiento del dinero respecto a periodos anteriores.

La reducción de la tasa de política monetaria desde agosto del 2023 hasta marzo del 2024, junto con estrategias de competitividad implementadas por los bancos, posibilitaron que la tasa promedio en que se otorgan préstamos en guaraníes en el sistema bancario pasara de 15.11% en octubre del 2023 a 13.35% en octubre del 2024.

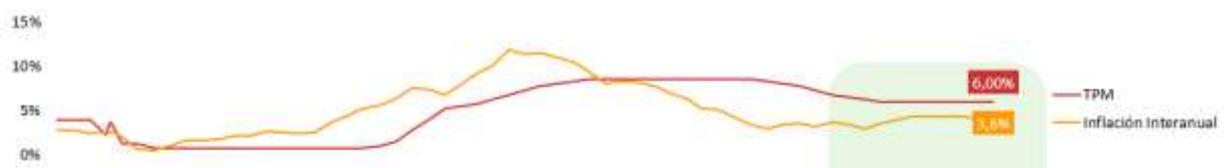
Si bien la tasa de política monetaria del BCP disminuyó entre los meses de agosto 2023 a marzo 2024, desde un nivel de 8.5% hasta el actual 6%, la tasa activa dentro del sistema financiero siguió retrocediendo incluso hasta el cierre del tercer trimestre del año.

Evolución de la tasa de política monetaria (TPM) y la tasa de interés activa del sistema financiero - Años 2018 a 2024



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Tasa de política monetaria TPM e inflación interanual. Paraguay



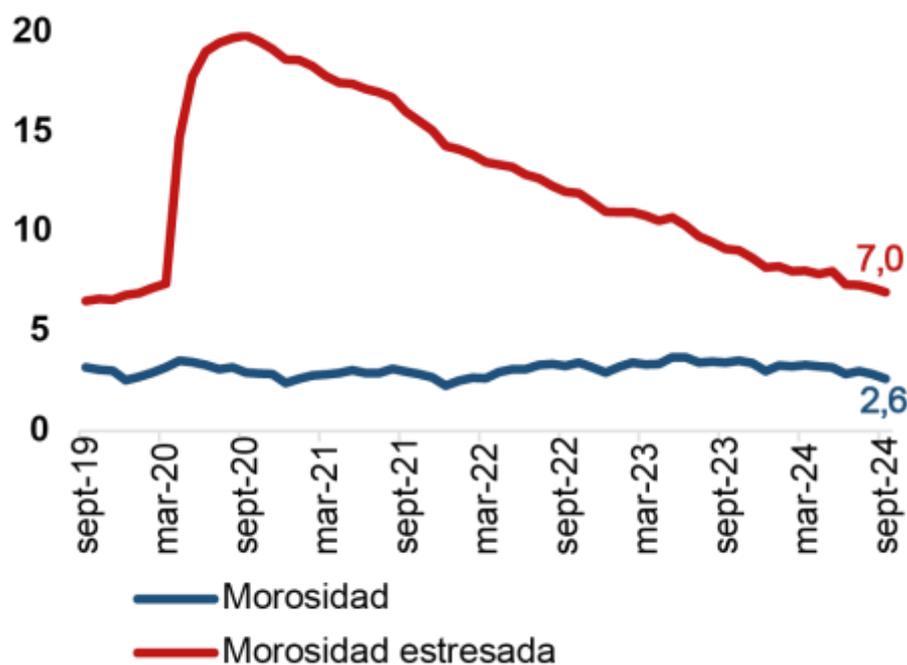
Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Sistema financiero saludable

El escenario de crecimiento económico generalizado al interior de los distintos actores del mercado paraguayo está ayudando a que la salud del sistema financiero se mantenga en los niveles habituales e inclusive mejore.

La morosidad del sistema bancario retrocedió en octubre por tercer mes consecutivo y se ubicó en 2,44%, el nivel más bajo en casi tres años. La tasa fue de 2,54% en septiembre del 2024 y hace un año se encontraba en 3,52%; con lo que el nivel anterior más reducido pasa a ser ahora el de enero de 2022, de 2,38%.

Evolución de la calidad del crédito



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Entre los sectores que redujeron su morosidad se destaca la construcción, cuya tasa se ubicó en 2,83% en octubre del 2024, un nuevo nivel más bajo para el último año, tras haber retrocedido continuamente desde el máximo de 5,59% que alcanzó en abril

pasado. De esta manera, la morosidad del sector de la construcción ya se encuentra cerca del promedio del sistema, a diferencia de los más de 2 puntos porcentuales por encima del promedio que registraba en el momento de mayor tasa de morosidad.

La reducción de la morosidad va en línea con la dinámica de la actividad económica. En la primera parte del año, el sector de construcciones se vio muy afectado por los pagos, ya que especialmente en el rubro de obras públicas no se concretaron muchas licitaciones, pero en el segundo semestre se comenzó a registrar un mayor movimiento: hubo un par de licitaciones que están en marcha y otras que están en puerta. Esta situación dinamiza al sector de manera considerable.

Por otro lado, en el mercado bursátil se pudo observar que varios fondos de inversión se constituyeron en el sector de construcción, en la primera parte del año, y se pusieron en marcha. Esto también fue promoviendo una mayor actividad, lo que permitió alivianar a este sector que era uno de los más comprometidos financieramente o con mayor morosidad.

Prácticamente, todos los sectores están reduciendo su morosidad (agricultura, ganadería, comercio al por mayor y al por menor, servicios, consumo, vivienda, vehículos y servicios personales, de septiembre a octubre del 2024), igualmente en línea con el mencionado desempeño de la actividad económica.

De hecho, el Estimador de Cifras de Negocios (ECN) muestra que, en esta segunda parte del año, los niveles de facturación en los distintos sectores estuvieron por encima del 2019, con lo cual finalmente se han superado los niveles promedio previos a la pandemia.

Sector Económico	Morosidad
Actividades inmobiliarias	1,05%
Agricultura	1,16%
Comercio al por mayor	2,61%
Comercio al por menor	3,42%
Construcción	2,83%
Consumo	5,15%
Ganadería	1,53%
Industria	1,26%
Servicios	2,38%
Vivienda	3,49%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	2,44%

Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Al analizar el crédito desde el punto de vista de los usuarios, el BCP detectó un incremento del préstamo tanto para los hogares como para las empresas; los primeros, con un ritmo superior, de 20%, frente al 13,5% de aumento que se observó en la banca corporativa.

El crecimiento del crédito a los hogares se explica fundamentalmente por los préstamos destinados al consumo en general y, en menor medida, por el destinado a compra de viviendas. La morosidad total en este segmento se mantuvo a niveles acotados, a criterio del BCP, de 5,1% a septiembre del 2024, en retroceso desde el 5,5% registrado en marzo pasado y del 5,8% de septiembre del 2023.

En el terreno de los créditos para las empresas, la variación se aceleró desde el ritmo de 12,3% registrado en marzo y aún más si se considera el 7,8% al que crecían en septiembre del 2023. En este caso también mejoró la calidad del crédito, ya que la morosidad aquí se ubica en apenas 1,3%, inferior a la tasa del año previo y a lo reportado en marzo último, según informa el BCP.

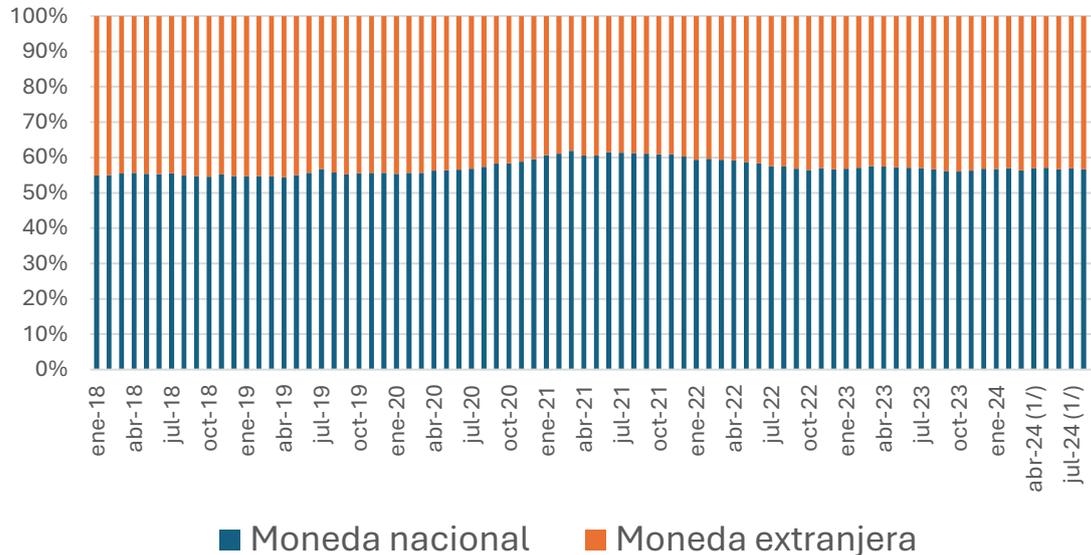
El Banco Central también destaca la calidad del crédito desde el punto de vista de las provisiones, que permiten la cobertura total de los créditos vencidos. En este punto, el índice de provisiones sobre cartera vencida se encuentra en 128,4%, lo que significa que las provisiones son 28,4% superiores a la cartera vencida y en caso de no poder recuperarse estos préstamos, el sistema dispone de recursos más que suficientes para hacerlos frente.

Monitoreo de la dolarización del crédito

En el informe de consulta del artículo IV, el Fondo Monetario Internacional (FMI) mencionó, entre sus indicadores recomendados, a la proporción de créditos en moneda extranjera que se mantiene en el sistema financiero, actualmente en torno al 43% del total de la cartera, según registros del BCP.

Esta participación de los créditos en dólares en el sistema financiero local se mantiene sin grandes cambios a lo largo de los años y, de acuerdo con el recuento del FMI, bajó solo de 50% en el año 2015 a 46,4% en el 2023, tras pasar por un mínimo de 42,1% en el 2021, durante este periodo.

Participación de créditos por monedas



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

En este punto, cabe mencionar que Paraguay cuenta con una elevada apertura comercial, la segunda mayor de la región, con un comercio exterior que se calcula representa el 72,6% del PIB, lo que resalta la importancia de las divisas en el movimiento económico del país.

Además, en la encuesta de Situación General del Crédito efectuada por el BCP, los agentes del sistema financiero destacan que la principal condición para otorgar préstamos en moneda extranjera consiste en que el prestatario cuente con ingresos denominados en la misma moneda en que se están solicitando los recursos.

Estos factores llevan a comprender por qué el dólar tiene esta elevada participación en el sistema financiero paraguayo, pero con la conciencia instalada sobre la forma en que se debe gestionar esta situación para minimizar los riesgos asociados al endeudamiento en esta moneda.

Solvencia que supera escenarios de estrés financiero

La salud del sistema financiero también fue puesta a prueba por parte del regulador en el marco del más reciente Informe de Estabilidad Financiera, a través de las pruebas de tensión.

Según se explica en el propio informe publicado por el Banco Central, estas pruebas de tensión consisten en simulaciones de shocks de diferentes intensidades, generando escenarios hipotéticos en los que se evalúa el impacto que puedan tener estos shocks sobre la solvencia de los bancos que componen al sistema.

Estos shocks hipotéticos son simulados principalmente sobre el Ratio de Adecuación de Capital (CAR, por sus siglas en inglés) y se consideran escenarios de aumento de la cartera vencida, reducción de la tasa de interés, depreciación del tipo de cambio y, finalmente, se analiza la capacidad del sistema frente a un retiro masivo de los depósitos, según apunta el mismo documento.

En términos técnicos, el Ratio de Adecuación de Capital (CAR) es el indicador principal de solvencia de las entidades financieras, e indica la relación entre el patrimonio efectivo y los activos y contingentes ponderados por riesgo (AyCPR).

Es decir, este ratio mide la capacidad que tienen los componentes del sistema financiero para hacer frente con sus recursos a eventuales shocks que puedan llegar a poner en riesgo la solvencia de su estructura.

“Las pruebas de tensión indican que, a nivel agregado, el sistema financiero mantiene una posición de solvencia adecuada ante la ocurrencia de shocks adversos y extremos. Estos shocks tienen una baja probabilidad de ocurrencia”, refiere el informe del regulador, con respecto a los resultados de estas pruebas de tensión.

El artículo 56 de la Ley General de Bancos (861/96) establece un requerimiento mínimo del 12% para el Ratio de Adecuación de Capital, barrera que fue superada en los distintos escenarios de la prueba de tensión realizada por los técnicos del regulador.

Uno de los tópicos de esta serie de pruebas tiene que ver con el análisis de riesgo de crédito, y en este caso el ejercicio consiste en simular un deterioro de la cartera vigente de las entidades, al decir de la explicación realizada en el documento publicado.

Al ser sometido a estos escenarios de shocks sobre el crédito, “el sistema, de forma agregada, seguiría cumpliendo con la exigencia legal luego de los shocks”, concluye el informe.

¿Qué pasa con la solvencia si se deteriora el crédito?

Supuestos

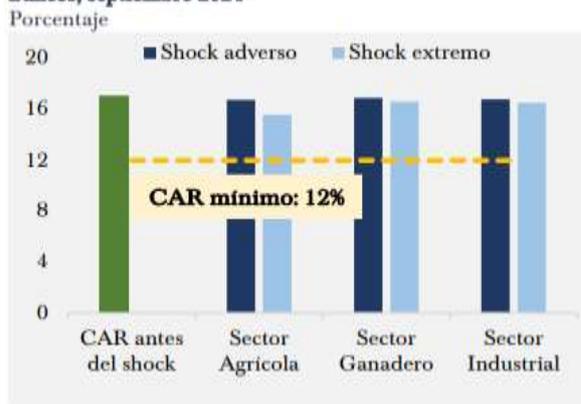
- Se simula un deterioro del crédito. Esto es, incrementa la cartera vencida (por lo que se generan nuevas provisiones).
- La previsión aplicada es del 25% para categoría 3 (retraso de 90 a 150 días).
- Se considera como shock adverso, un deterioro de 5,6%. Y como shock extremo un deterioro de 8,5%.



Fuente: Informe de Estabilidad Financiera de BCP (noviembre, 2024)

En las simulaciones por sectores, se considera el riesgo crediticio de que los cinco mayores deudores presenten un deterioro total en la cartera de crédito y, como se puede observar en el gráfico, aun en este escenario hipotético adverso, la solvencia del sistema medida por el Ratio de Adecuación de Capital se mantiene en los niveles habituales.

Efecto del shock de riesgo de crédito por sectores en el CAR Bancos, septiembre 2024



Efecto del shock de riesgo de crédito por sectores en el CAR Financieras, septiembre 2024



Fuente: Informe de Estabilidad Financiera de BCP (noviembre, 2024)

Al margen del ejercicio del riesgo de crédito, el regulador también pone a prueba la solvencia en escenarios de riesgo de mercado. Para evaluar los riesgos de mercado, el Banco Central “realiza simulaciones que consideran una reducción de las tasas de interés y una depreciación del guaraní (tipo de cambio), suponiendo un escenario adverso y otro extremo”.

Por otro lado, el ente regulador realiza el ejercicio de simulación con respecto al tipo de cambio, es decir, genera escenarios de depreciación del guaraní.

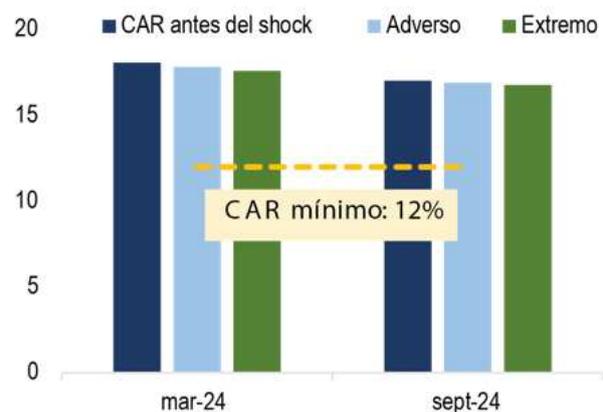
La importancia de esta prueba radica en que una eventual disminución significativa del valor de la moneda local con respecto al dólar afecta principalmente a dos variables: los activos y pasivos del sistema valuados en guaraníes, por un lado (efecto directo), y por otro la capacidad de pagos de los tomadores de créditos en dólares cuyos ingresos son en moneda local (efecto indirecto).

“Luego de aplicar el efecto directo e indirecto, el CAR de los bancos se situó en 16,8% y el de las financieras en 15,5%, en el caso del shock extremo”, se apunta en la conclusión sobre esta prueba.

¿Qué pasa con la solvencia si el tipo de cambio (*balance sheet risk*) se dispara?

Supuestos

- Se simula un incremento del tipo de cambio.
- El shock adverso supone una depreciación del 27%. En el caso extremo, el tipo de cambio nominal, se deprecia 51,7%.



Fuente: Informe de Estabilidad Financiera de BCP (noviembre, 2024)

Finalmente, se realizaron escenarios de shocks de liquidez que consisten en la simulación de retiros proporcionales y diferenciados de los depósitos. Esta prueba mide cuántos días de retiros masivos de depósitos podrían soportar las entidades financieras sin contar con una asistencia crediticia externa.

Igualmente, esta simulación arrojó resultados que brindan tranquilidad al sistema, ya que indican que la liquidez que mantendrían las entidades del sistema bancario sería suficiente para enfrentar cinco días de retiros masivos de los depósitos.

II- PRINCIPALES HITOS DEL SECTOR BANCARIO

Las cuentas básicas y el impulso a la inclusión financiera

El Banco Central del Paraguay emitió una nueva normativa para promover el acceso al sistema financiero de las micro, pequeñas y medianas empresas. Se trata de la Resolución No. 3 del 16 de septiembre del 2024, la cual establece un proceso simplificado para la apertura de cuentas en guaraníes para este sector económico.

La idea de esta reciente reglamentación es promover la inclusión financiera entre las MIPYMES, dotando a las entidades del sistema financiero de mecanismos que faciliten la provisión de servicios a este sector.

Entre otras cosas, la reglamentación establece que no se requiere un monto mínimo de apertura ni saldo promedio de mantenimiento para este tipo de cuentas, además de un límite operacional mensual de 20 salarios mínimos (G. 55.966.180 actualmente), monto superior al de una cuenta básica de ahorros, que suele ser de tres salarios mínimos (G. 8.394.927 actualmente).

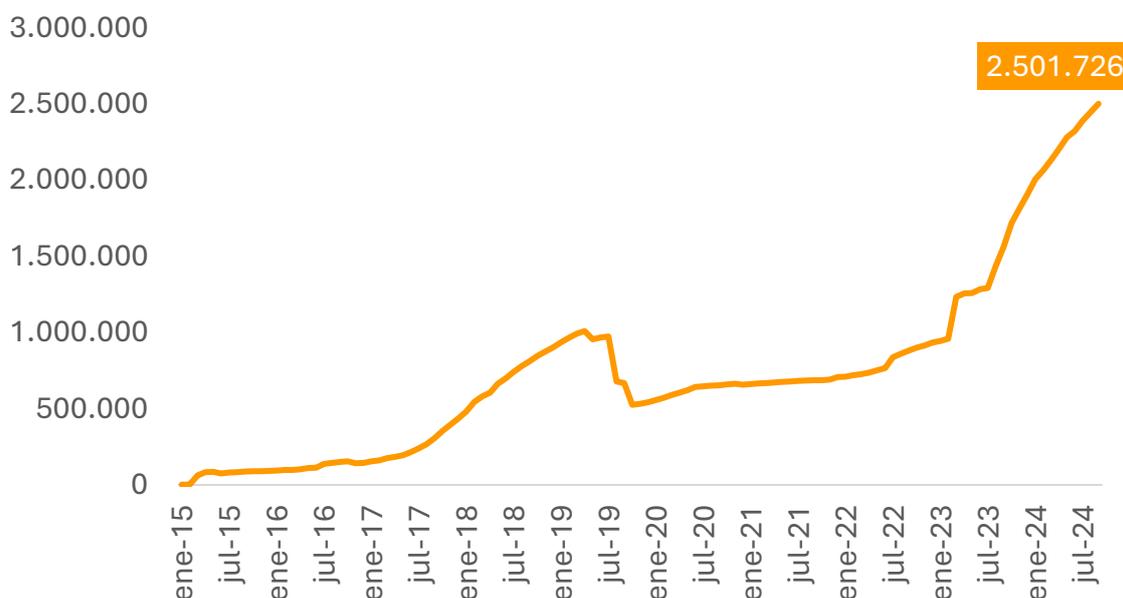
Además, se permiten operaciones sin costos de transacción y solo se permite la apertura de una cuenta básica MIPYME por cliente en el sistema financiero.

Aunque estas cuentas no pueden tener saldo deudor (cuenta corriente en negativo), las entidades financieras podrán tener líneas de crédito pre aprobadas en torno al movimiento de dinero que se genere en la cuenta básica.

Cabe destacar que la experiencia de las cuentas básicas para personas físicas viene siendo bastante positiva. También este año, el BCP emitió una reglamentación para modernizar la apertura y utilización de este tipo de cuentas, dejando sin efecto la anterior norma que era del 2013.

Este año, la cantidad de clientes con cuentas básicas ya superó los 2 millones (2.072.441 hasta septiembre), con un incremento de 25% respecto al cierre del 2023. La cantidad total de cuentas básicas, según el último registro, es de 2.492.677 y aumentó en 31% de manera acumulada hasta el cierre del tercer trimestre del presente año. Con este producto, podemos observar entonces que se dan casos de clientes que tienen más de una cuenta.

Cantidad de cuentas básicas



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Se podría esperar una respuesta similar del mercado y los usuarios para las cuentas básicas de MIPYMES, en lo que respecta a la bancarización de estas unidades productivas.

A partir de esta mayor facilidad de acceso a una cuenta bancaria, los emprendedores o dueños de micro, pequeñas y medianas empresas podrán dejar de utilizar sus cuentas personales para sus negocios. Esto resulta positivo, ya que se podrá separar claramente el patrimonio de las empresas del de las personas y familias.

Pero esto no solamente augura una mayor bancarización de las MIPYMES en lo que respecta a las cuentas de ahorro, sino también del mismo acceso al crédito. En la medida que estas unidades económicas puedan abandonar los movimientos en efectivo y tener un registro concreto de todos sus movimientos de dinero mediante extractos, también podrán tener mayor y mejor documentación y ello permitirá a las entidades financieras brindarles créditos acordes. Para que la banca pueda brindar créditos sanos, es necesario contar con información de las personas, de ahí la importancia de la formalización y registro, que se da a medida que se migra del efectivo a las transferencias.

Exitosa asamblea de Felaban, en Asunción

Uno de los hitos más importantes del año, en lo que respecta al ámbito bancario y de negocios, fue la exitosa asamblea anual de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban) realizada en la ciudad de Asunción el pasado noviembre.

Los cuatro días de ruedas de negocios, agenda académica y eventos de confraternidad dejaron como resultado alrededor de USD 40.000 millones en líneas de crédito para la región, que fueron abiertas en las rondas de negocio para el sector financiero y bancario, según se estimó desde Felaban.

Se contó con un total de 1.700 participantes, provenientes de los 5 continentes; además de 200 invitados especiales para actividades y paneles específicos, 19 conferencistas y panelistas, 66 marcas expositoras y 495 empresas del sector financiero y vinculados que estuvieron representadas en los cuatro días de ruedas de negocios, agenda académica, espacios de networking, eventos sociales y tours turísticos.

No solo asistieron presidentes de entidades bancarias de América Latina, sino de Estados Unidos, Canadá, Inglaterra, Europa, Corea del Sur, Japón, India, China, África y Oceanía.

En cuanto al impacto económico en la cadena de turismo de negocios que se calcula este evento dejó a la ciudad de Asunción, la estimación se encuentra en alrededor de USD 3 millones, si se tiene en cuenta que el gasto promedio de extranjeros que vienen a nuestro país para eventos de este tipo es de USD 354 por noche. Los rubros que se dinamizaron con este acontecimiento van desde microempresas hasta grandes empresas, en áreas de hotelería, audiovisual, logística, montaje, decoración, gastronomía, turismo, seguridad, entre otros.

A modo de cuantificar la magnitud de los servicios que se consumieron en la ciudad capital durante la asamblea, cabe mencionar que los participantes se hospedaron en un total de 1.202 habitaciones en 19 hoteles.

Para las reuniones de negocios que se llevaron a cabo, en el hotel sede se tuvieron contratados 56 salones y oficinas de negocios, algunos con dos salas de reuniones simultáneas; 23 mesas de negocios, 20 stands y unas 20 islas de reuniones sin costos. Además, se aprovecharon todos los espacios posibles en el hotel sede, incluyendo las mesas de restaurante, y algunas instituciones mantuvieron reuniones fuera del establecimiento.

La banca local tuvo una importante presencia y en cuanto a las oportunidades de negocios que tuvieron al alcance, se puede comentar que los principales temas en negociación fueron la exploración de las condiciones con nuevos potenciales bancos corresponsales, el mejoramiento y la ampliación de la gama y condiciones de los bancos corresponsales actuales en cuanto a líneas de crédito, tasas de interés, comisiones, y otros asuntos vinculados a las operaciones internacionales.

Haber sido sede de esta Asamblea le dio a Paraguay una importante visibilidad como país y destino de negocios ante la comunidad internacional. Esto también fue posible gracias a la presencia de la prensa financiera especializada que estuvo vinculada a la Asamblea en calidad de Media Partners a través de cuatro prestigiosos medios internacionales: Latin Finance, Euromoney, Global Finance y Bloomberg.

La Secretaría Nacional de Turismo (Senatur) denominó a la 58° Asamblea de la Felaban “un evento clave en el segmento de turismo de reuniones que refuerza la presencia internacional del país como sede de eventos de gran escala”.

Temas y mensajes que dejó la Asamblea

Varios fueron los tópicos discutidos durante las jornadas de la Asamblea. Uno de ellos tuvo que ver con la regulación bancaria a nivel internacional y el mensaje brindado consistió en que debe ser lo suficientemente estricta como para marcar las pautas en el mercado, pero con la advertencia de que una “sobrerregulación” puede asfixiar a los agentes y terminar por perjudicar a los clientes.

Si bien los miembros de la Felaban reconocen categóricamente que la regulación debe ser clara y transparente, apuntaron que estas no deben dirigir el mercado bancario o establecer condiciones que no guarden relación con la oferta y la demanda.

Dentro de esto, las tasas de interés son un tema central, ya que en la medida en que estos indicadores son forzados para intentar apoyar a ciertos sectores por medio de leyes o regulaciones, finalmente se termina por excluir a los segmentos económicos que en principio se intentaba beneficiar.

En este sentido, es importante recordar que los bancos son intermediarios entre los ahorristas y los solicitantes de créditos, por lo que manejan dinero de terceros y deben realizar esta gestión de manera muy responsable para mantener la solvencia.

Los bancos a nivel mundial actúan de manera muy cautelosa con respecto a este tema y, por ende, el mensaje de Felaban fue que las tasas de interés deben reflejar genuinamente el riesgo natural que conllevan las operaciones en particular. Mal pueden las políticas públicas pretender ayudar a determinados sectores económicos a través de forzar tasas de interés que no reflejen el riesgo, ya que pueden terminar por perjudicar al mismo sector, o incluso a los depositantes de los bancos.

Además, se conversó durante el evento que el problema de la sobrerregulación no tiene que ver solo con temas directamente ligados a la normativa bancaria en sí misma, sino también a leyes que regulan de manera muy estricta ámbitos de aplicación que terminan afectando al negocio financiero. Un ejemplo de esto son las reglas excesivamente estrictas sobre la información personal, ya que el historial de las personas en lo que respecta a sus pagos es

fundamental para que puedan tener ampliación de líneas o acceso a créditos.

Otro de los temas abordados durante la Asamblea fue el de la ciberseguridad y las repercusiones que tiene esto sobre el sistema financiero a nivel global, junto con los desafíos que trae: riesgos normativos que, según los miembros de Felaban, de a poco hay que ir manejando, ya que una sobrerregulación en este aspecto también podría traer consigo efectos adversos.

Igualmente, en cuanto a los objetivos ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza), la Asamblea de Felaban brindó el mensaje de que los bancos agremiados están de acuerdo en que, en el mundo venidero, los tópicos de responsabilidad son fundamentales, por lo que están prestos a acompañar el proceso.

No obstante, también se apuntó que los bancos no pueden cargar con la responsabilidad de determinar quiénes son las personas o empresas que cumplen o no con los parámetros de cuidado al medioambiente, sociales o de gobernanza. Vale apuntar que el acceso a la tecnología por parte de personas mayores o la inclusión financiera de poblaciones menos desarrolladas o grupos marginados también forman parte de los objetivos ESG.

Con respecto al entorno actual de la globalización, caracterizado por una serie de conflictos geopolíticos, los banqueros de la Asamblea reconocieron que su sector no está exento de eventuales efectos que puedan presentarse en la región y que seguirán monitoreando este tema. Además, América del Sur se puede ver afectada por las restricciones europeas, que tienden a apuntar al proteccionismo, principalmente en el sector agrícola.

III - TENDENCIAS GLOBALES EN EL NEGOCIO FINANCIERO

Entre las tendencias que se están consolidando en el mundo y donde la banca paraguaya podría encontrar una oportunidad a futuro, aparece la diversificación de los servicios ofrecidos a las pequeñas y medianas empresas en todo lo que tenga que ver con su contabilidad financiera y flujos de caja en general.

Usualmente, las pequeñas y medianas empresas tienen estructuras muy acotadas y la mayor parte de sus recursos están ocupados u orientados a la realización del trabajo en sí para la generación de valor. Es allí donde los bancos a nivel internacional han encontrado un espacio para ofrecer servicios más allá de la intermediación financiera.

Productos como el *leasing*, el *factoring* o la gestión de efectivo y flujos de caja son ejemplos de esto, y los bancos paraguayos podrían sumarse a esta tendencia, ya que cuentan con la estructura y *expertise* para hacerlo. Incluso, las plataformas con inteligencia artificial podrían ser una herramienta a poner a disposición de las pequeñas y medianas empresas, ya que este sector está en constante desarrollo.

Por otra parte, es evidente que la tecnología está moldeando a la industria. En el último informe del Centro de Servicios Financieros de la multinacional Deloitte, se examinó cómo los bancos deben abordar la dinámica cambiante del mercado mientras la modernización digital se convierte en un elemento cada vez más crucial.

Sin embargo, esta tendencia también plantea desafíos. Según el citado informe, solo el 25% de los bancos reportan plataformas adecuadas de gestión de datos que puedan ser implementadas con inteligencia artificial.

Una de las tendencias que está ganando terreno en lo que respecta a la inteligencia artificial son las aplicaciones de “lenguaje pequeño” que ofrecen funcionalidades para tareas específicas como por ejemplo la recuperación de información sobre productos del cliente o el procesamiento mismo de transacciones básicas.

Otro desafío que se plantea a nivel global, según el mismo informe de Deloitte, es la lucha contra los delitos financieros. Esto no solamente por lo cambiante que es el mundo y lo rápido que avanza la tecnología, sino por el costo que supone para las instituciones el cumplimiento en este aspecto.

Un dato que arroja el documento sobre este asunto es que las instituciones de Estados Unidos gastan unos USD 61.000 millones al año en su cumplimiento anti fraudes financieros.

Fusiones de bancos, en busca de una mayor eficiencia

Las fusiones entre entidades se instalaron como una tendencia en el sistema bancario paraguayo, en línea con una estrategia que se lleva adelante en el mundo y la región, buscando una mayor eficiencia para aumentar la escala de los negocios y mejorar la competitividad.

En un reciente análisis sobre las tendencias globales en fusiones y adquisiciones (M&A), la consultora internacional *PricewaterhouseCoopers* explica que las compañías hoy en día se encuentran en un entorno más disruptivo, complejo e incierto, generado por factores macroeconómicos, cuestiones geopolíticas y cambios tecnológicos ahora acentuados por la inteligencia artificial.

Advierte que todo esto crea la necesidad de que las empresas innoven y reinventen sus negocios y considera que aquellas que cuenten con una estrategia de M&A bien pensada, para optimizar sus carteras mediante la adquisición de las capacidades, el talento y la tecnología adecuados o para desinvertir en los activos no esenciales, serán las mejor situadas para tener éxito.

Por su parte, las fusiones y adquisiciones dentro del ámbito financiero están siendo una dinámica presente en la región latinoamericana, impulsadas por factores tales como los costos de capital, la reducción de la rentabilidad, el fortalecimiento de la posición competitiva, la diversificación de riesgos y las economías de escala.

Esto, según el análisis que compartió Larisa Arteaga, directora Senior y Responsable de Bancos del Cono Sur de la calificadora de riesgos Fitch Ratings, durante la 58ª Asamblea de Felaban, en Asunción.

Al momento de señalar las expectativas en la dinámica de las fusiones y adquisiciones dentro del sector bancario y financiero regional, hizo mención de la estabilidad económica en Brasil, Chile, Perú, Colombia y México.

Aseguró que esto anima a los bancos a reanudar las actividades de fusiones y adquisiciones; mientras que se perfilan a futuro marcos regulatorios mejorados y más robustos, con desarrollos tecnológicos apoyando esa consolidación.

En cuanto a las características de las operaciones de fusión, explicó que los grandes bancos están adquiriendo pequeñas empresas fintech y financieras, o están formando alianzas estratégicas.

Sostuvo también que, mientras que las altas tasas de interés impulsan la actividad de fusiones y adquisiciones, existen desafíos económicos continuos que sugieren una mayor consolidación en el sector

financiero de América Latina; a lo que se suma que los reguladores vienen monitoreando de cerca la concentración del mercado.

En el caso puntual de Paraguay, reconoció que muchas instituciones financieras apelaron a estas decisiones atendiendo al tamaño del mercado local. De hecho, la competitividad del sistema financiero desafía a seguir buscando nuevos productos y mercados para cubrir sus necesidades, en un entorno de continuo crecimiento económico del país y cada vez mayor diversificación de los servicios financieros también hacia segmentos como el bursátil y el de seguros.

Esta condición implica una mayor competitividad en el mercado bancario, con nuevos desafíos tales como el fortalecimiento de la posición competitiva de cada entidad, la diferenciación en la oferta de productos, mayor inversión en tecnologías e inteligencia artificial y diversificación de riesgos.

Tendencia de fusión y absorciones entre entidades bancarias en Paraguay

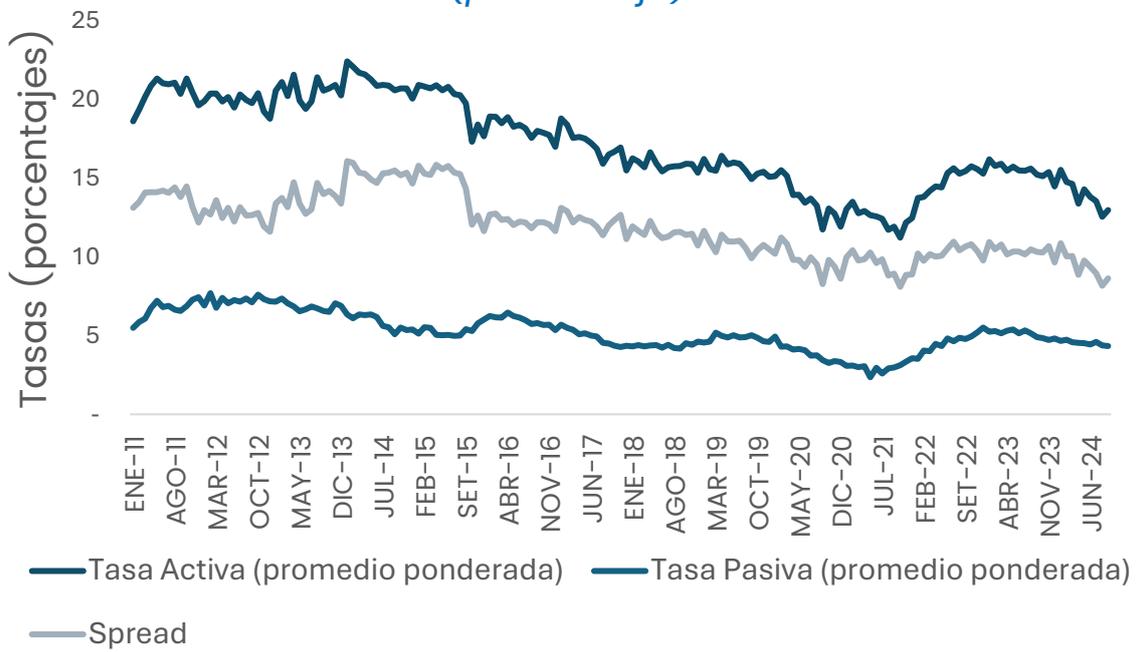


Los casos de la adquisición de Visión Banco por parte de ueno bank y el anuncio de fusión por consolidación entre Banco Atlas y Banco Familiar atrajeron una amplia atención de la opinión pública este año, luego de que se concretara la adquisición de Regional por parte de Sudameris y concluyera la de BBVA Paraguay por parte de GNB Paraguay.

El negocio bancario tiende cada vez más al volumen, ante los menores márgenes brutos que va dejando la intermediación de operaciones entre depositantes y solicitantes de créditos. En el año 2015, el margen de intermediación financiera promedio en bancos locales fue del 5,7%, y con fluctuaciones a lo largo de los años se ha reducido hasta su punto actual del 4,4%, lo cual puede denotar la tendencia de reducción que tiene este indicador.

Cabe recordar que el margen de intermediación financiera es la diferencia entre la tasa de interés activa (la cobrada a los clientes por los préstamos) y la tasa pasiva (la que se paga a los ahorristas por sus depósitos).

Tasa activa, pasiva y spread (porcentaje)



Fuente: Elaboración con datos del BCP

IV- LA DINÁMICA DEL CONSUMO SE REFLEJA EN EL MERCADO DE PAGOS ELECTRÓNICOS

El 2024 fue un año de crecimiento para la economía paraguaya y el sistema financiero local, lo cual construyó un escenario propicio para que los pagos electrónicos participaran activamente del dinamismo del consumo y alcanzaran números récord en varios de sus componentes, según se vislumbra en el informe Bancard Report que la procesadora de pagos presentó este mes.

En el reporte, se detalla que, al cierre de noviembre, el volumen de compras con tarjetas reporta un incremento de 35% respecto al mismo periodo del año 2023. Este crecimiento está dado por el impulso de los medios de pagos electrónicos como las tarjetas de débito (crecimiento del 40% acumulado a noviembre) y crédito (28% de crecimiento acumulado hasta el mes de noviembre).

Al comparar el volumen de compras solamente del mes de noviembre, el crecimiento respecto al décimo primer mes del 2023 es de 43% y, respecto al mes inmediatamente anterior, la suba es de 12%. Ya sean débito o con crédito, los ciudadanos usan cada vez más las tarjetas para realizar sus compras, frente a la opción del efectivo, que se va quedando atrás.

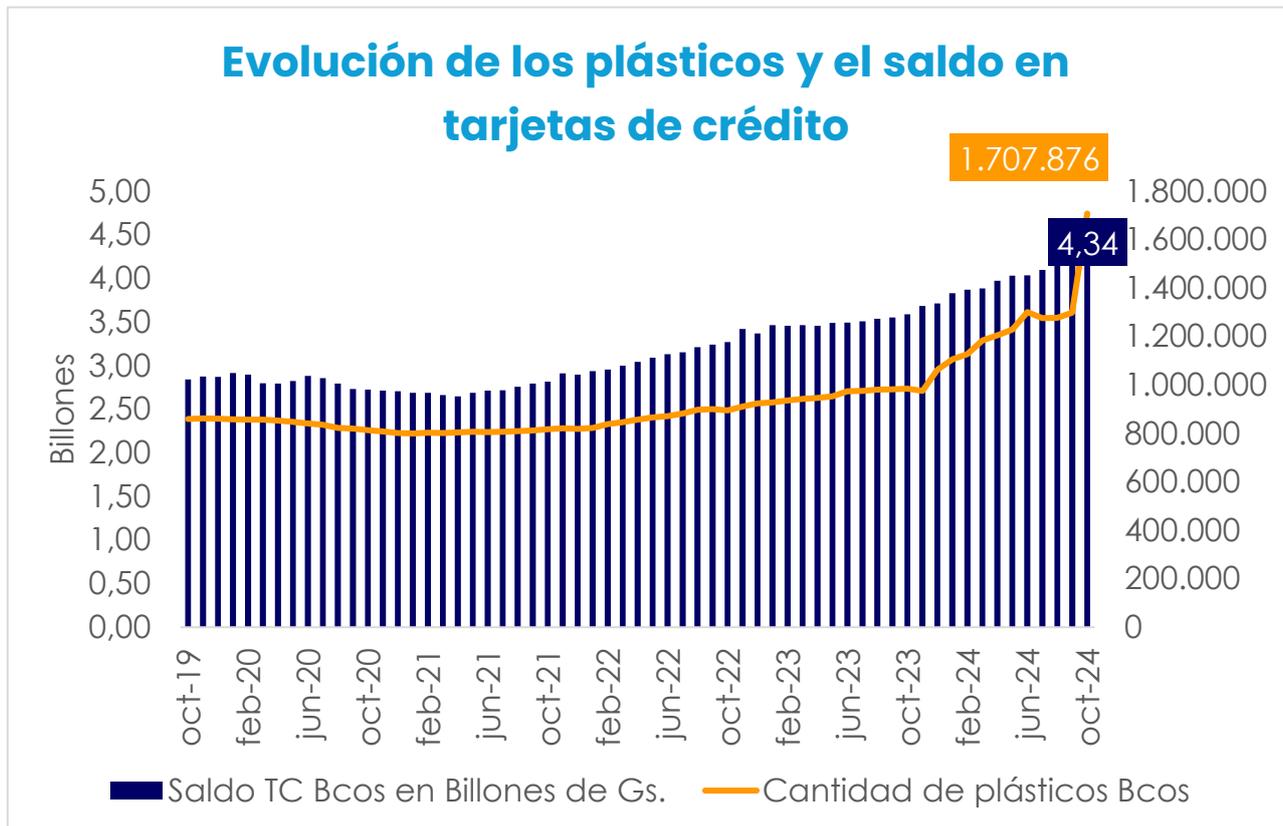
En cuanto a las transacciones, la expansión acumulada hasta el penúltimo mes del año es de 55%.

Además, el 2024 marcó un récord de 4 millones de transacciones que se realizaron en un solo día, mientras que en el sistema Bancard ya se registra un total de 1.200 millones de transacciones en lo que va del año.

El parque de tarjetas procesadas por Bancard está cerrando el año al ras de los 4 millones de plásticos emitidos (en específicamente 3.928.421 unidades hasta noviembre), con un crecimiento de 13%

respecto al 2023 y de 87% desde el 2015 año en que se implementó la ley de tarjetas.

Se calcula que en Paraguay existen 1,6 tarjetas de débito por usuario, es decir, hay usuarios que tienen más de una tarjeta a su disposición.



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

Innovaciones tecnológicas, a la orden del día

Noviembre del 2024 fue el sexto mes consecutivo en que el código QR superó a la tarjeta física a la hora de realizar pagos, con una presencia que ya llegó a 55% tras haber estado en apenas 25% hace poco más de un año, según destaca Bancard en su informe de fin de año.

Ya son más de 2 millones los usuarios que prefieren pagar con QR y las transacciones sumaron 11,7 millones solamente en el penúltimo mes del año, más de 2,4 veces por encima del número que se tenía en noviembre del 2023.

El 90% de los comercios activos transaccionan con QR y en todos los rubros de mayor relevancia para los pagos electrónicos se cuenta con esta innovación como la modalidad más utilizada, superando a la tarjeta física. Los restaurantes son el segmento donde mayor presencia tiene el QR, con un share de 59%; y sigue la venta de bebidas, con una participación de 58%.

La incorporación de las billeteras digitales Apple Pay y Google Pay al sistema POS de Bancard fue un acontecimiento destacado este año. Google Pay fue la primera en implementarse, seguida de Apple Pay.

Actualmente, ya se han registrado más de 650,000 transacciones combinadas entre ambas billeteras, con un ticket promedio de G. 123,000. Las billeteras electrónicas proporcionan beneficios como la facilidad en los pagos, mayor seguridad en las transacciones, la adopción de tecnologías de pago móvil como el NFC, una mejor experiencia para el usuario y la apertura a nuevas oportunidades comerciales. Así, la llegada de estas billeteras digitales, junto con las opciones de pago que los usuarios pueden realizar directamente desde sus teléfonos, refuerza el dato de que el 60% de los pagos en Paraguay ya se efectúan desde dispositivos móviles.

Otras de las tecnologías que dio paso al aumento de emprendedores a la ola del cobro electrónico fue Tokefon, que es una aplicación de Bancard que permite cobrar con el celular, sin tener el tradicional POS.

La tecnología mundialmente conocida como Tap to Phone avanza en Paraguay, con más de 3.000 comercios activos que acceden a esta modalidad de pagos presente en alrededor de cincuenta rubros y más de setenta ciudades.

Las compras por internet, por su parte, marcaron un récord de 2,2 millones de transacciones solo en el mes de noviembre de este año, y desde enero se acumula un total de 19,2 millones de operaciones.

Otro importante número que está dejando el 2024 en cuanto a la adopción de tecnología en las operaciones de pago es la cantidad de comercios adheridos a la red Bancard para la aceptación de pagos con medios electrónicos. Entre las actualizaciones que están impulsando al aumento de las compras en el canal online es la facilidad que están ofreciendo los comercios a los usuarios.

Actualmente, son 92.954 los comercios que cuentan con POS de Infonet, de los cuales 32.839 se sumaron solamente este año, lo que arroja un 55% de crecimiento en cantidad de comercios con estos dispositivos. Además, la procesadora resaltó que el 90% del parque de dispositivos POS está actualizado con tecnología Android y para el 2025 se buscará adecuar al 100%.

Finalmente, el servicio de Infonet Cobranzas cierra el año con más de 1.4 millones de usuarios y 4,642 puntos de cobranza. Solo el 25% de las transacciones se realiza en efectivo, lo que refleja un notable avance hacia la digitalización en los últimos cinco años. Esta tendencia ha logrado invertir la participación del dinero en efectivo frente a las transacciones electrónicas.

Actualmente, los pagos electrónicos representan el 75% de las transacciones, mientras que el 25% restante corresponde a pagos en efectivo. En comparación, en 2019, la proporción era de 72% a favor del efectivo y 28% de transacciones electrónicas

V - ESTIMACIONES PARA EL 2025

Dada la competitividad que está teniendo el sector, se busca una penetración cada vez mayor en los distintos mercados y segmentos. En este contexto, la perspectiva es positiva para la expansión de los préstamos, así como para la economía en general, lo cual de hecho hace pensar que habrá una serie de proyectos a nivel país que requerirán de financiamiento.

El crecimiento del 21% que está teniendo el crédito hasta octubre del 2024 está siendo superior a las expectativas. Esto, teniendo en cuenta que, en su informe de Panorama Bancario por país, la calificadora internacional Standard & Poor's proyectó un crecimiento del 14% para el crédito promedio en nuestro país en el 2024.

En este contexto, la misma calificadora internacional vaticina que el crecimiento promedio del crédito en Paraguay continúe en dos dígitos durante el 2025, en torno al 10%.

La calificadora internacional Standard & Poor's destacó que en Paraguay se están registrando sólidas ganancias respaldadas por el dinamismo económico y los amplios márgenes, con indicadores de calidad de activos que están mejorando gradualmente debido a un escenario más favorable.

La agencia destaca que los bancos de nuestro país han aumentado su trayectoria de rentabilidad resiliente y adecuado apetito al riesgo, y espera que los márgenes de interés neto del sistema se mantengan sólidos en un contexto de bajos costos de fondeo, con un retorno sobre capital promedio en torno a 18% estimado para 2024 y 2025.

Sin embargo, advierte que el saldo de préstamos reestructurados sigue siendo considerable, por lo que anuncia que dará seguimiento a la evolución de la cartera vencida y de los créditos reestructurados.

S&P también reconoce que la dolarización sigue siendo alta en Paraguay y que el sistema bancario aún está expuesto a los factores cíclicos, si bien resalta la diversificación que viene logrando la economía en los últimos años.

Standard & Poor's revisó recientemente el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País de Paraguay, y lo elevó al grupo '7' del '8'. También, ajustaron al alza el ancla (el punto de partida para asignar una calificación crediticia de emisor) para los bancos que operan en Paraguay, a 'BB' de 'BB-'

Todos estos elementos invitan a pensar que la expansión de los créditos en el sistema financiero local seguirá a lo largo de los próximos meses, una perspectiva que coincide con lo que entidades como Bank of America esperan de un contexto que describen como una "demanda de crédito excepcionalmente fuerte", lo que resulta en un desempeño favorable para los mercados de crédito desarrollados, por tercer año consecutivo.

Cambio de gobierno en Estados Unidos

También se debe tener en cuenta lo que se viene para las finanzas a nivel internacional, desde el punto de vista de que el presidente electo de los Estados Unidos, Donald Trump, plantea una serie de medidas que tendrán impacto global.

Hay una perspectiva de que la tasa de referencia de la Reserva Federal de los Estados Unidos se mantenga o baje a inicios del 2025. Sin embargo, a lo largo del próximo año, si se cumplen los planteamientos de Trump, habrá una reducción de impuestos corporativos y mayores aranceles al comercio exterior (que podría desalentar la actividad de importación), lo que podría implicar una menor recaudación del fisco norteamericano.

Esta menor recaudación de Estados Unidos, se sumaría a un déficit fiscal que ya de por sí viene siendo alto, lo cual tendrá como consecuencia un financiamiento para ese país que será un par de puntos mayor. La nueva administración prevé muchos gastos y plantea propuestas de infraestructura que requerirá financiar para el próximo año, con lo que demandará crédito, el cual tendrá que ser un poco más caro, dada las circunstancias.

Esta situación repercutirá en tasas globales de financiamiento más elevadas, al ser Estados Unidos uno de los principales referentes. La coyuntura descrita puede impactar en Paraguay y en los demás países de la región, con una tasa global que será más alta, siempre y cuando se cumplan estos presupuestos que se anunciaron en la campaña política de Donald Trump.

La Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban) abordó este tema en su Informe Económico Bancario de diciembre del 2024 y advirtió que una situación de mayores aranceles probablemente conllevará una inflación que retrase los planes de normalización de la Reserva Federal en materia de tasas de interés. "Unas tasas de interés elevadas mantendrían el financiamiento caro para los países de la región; igualmente, se tendrían menos grados de libertad para manejar la política monetaria doméstica en la región", se advierte en la publicación regional.

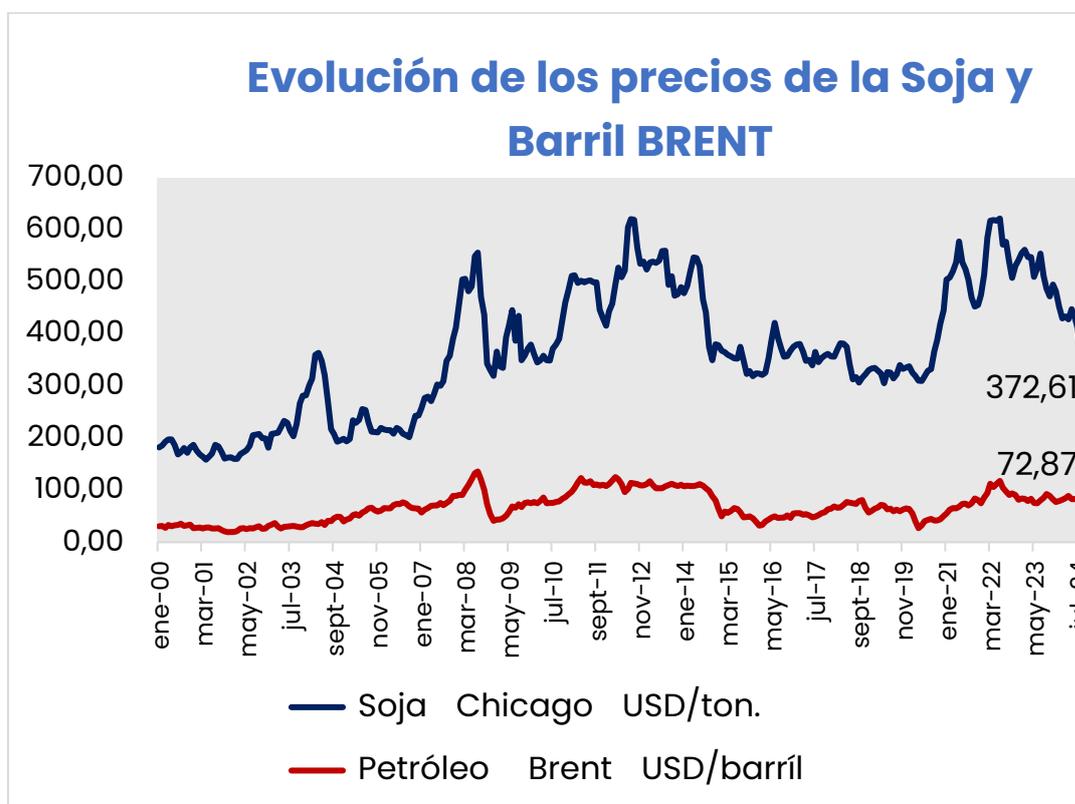
Por su parte, la combinación de aumento de estímulos para la industrialización, mayor gasto público para incentivar la inversión y reducción de impuestos, que se espera para EE. UU., podría generar un fortalecimiento del dólar y acarrear efectos de *pass trough* en la inflación en la región, a criterio de los analistas de Felaban, lo que puede considerarse una posible presión inflacionaria para países como el nuestro, desde el lado de los precios de productos importados.

Otro tema a tener en cuenta en este sentido es que se prevé la deportación de unas 11 millones de personas que actualmente viven y trabajan en los Estados Unidos, lo cual repercutirá en una inflación desde el sector de servicios, lo que a su vez también tendría impacto en las tasas de interés, por lo anteriormente descrito. Felaban también prevé varios efectos que podrían tener las políticas de Donald Trump en la región, donde se destacan las perspectivas de reducción del envío de remesas hacia países de Centroamérica, México y Colombia -como consecuencia del endurecimiento en el trato a la población migrante en Estados Unidos-, desaliento a los procesos de *nearshoring*, o relocalización de firmas con vocación exportadora, dificultades para el establecimiento o mejoramiento de tratados comerciales con el país norteamericano.

Finalmente, entre los escasos efectos positivos que podrían darse en la región, Felaban menciona las expectativas de una mayor producción de petróleo, gas y carbón en EE. UU., para disponer de fuentes de energía barata y mantener baja la inflación doméstica. "Esto llevaría a una reducción de precios y un aumento de los volúmenes de producción que, a la larga, podría beneficiar a países de Suramérica que producen dichos minerales", agrega el gremio regional, en su informe.

Expectativas económicas, regionales y locales

La caída del precio de la soja es otro de los temas que repercutirá en la economía paraguaya durante el 2025. A lo largo del 2024, por una cosecha récord en Estados Unidos, el principal producto de las exportaciones paraguayas ha bajado su precio en el mercado internacional. Para el primer semestre del 2025, se espera un precio por debajo de los USD 380 la tonelada.



Fuente: Elaboración Mentu con datos del BCP/Investing/Noticias internacionales

Los eventos de tensión en la geopolítica, irán encareciendo los productos importados por Paraguay, mientras que su principal producto de exportación se quedará cuanto menos quieto en lo que respecta a precio. Esto podría repercutir en la balanza comercial, así como en el encarecimiento del dólar en el mercado local. En lo que respecta a la región, tanto Argentina como Brasil prevén crecimientos

económicos del 5% y el 2,2% respectivamente. A nivel local, el agro, la industria y la construcción serán claves para el crecimiento económico de nuestro país durante el 2025, y se prevé el acompañamiento de sectores emergentes como el forestal, el metalúrgico y el de carne porcina.

En este contexto, la consultora Mentu prevé un crecimiento del 4% (+- 0,5 puntos porcentuales) para la economía paraguaya este año, al igual que para el 2025. En lo que respecta a la inflación, se espera que la misma esté en el centro de la meta del BCP para este año y el siguiente, es decir en la línea del 4%. Por su parte, se vaticina un tipo de cambio de G. 7.810 (+- G. 50) para el 2024 y de G.7.770 (+- G. 20) para el primer cuatrimestre del 2025.

Crecimiento del PIB - 2025

3,8%

Es el crecimiento esperado para la economía paraguaya.

Agricultura, ganadería y forestal: 1,8%

Manufactura, construcciones y binacionales: 5%

Comercio y servicios: 3,4%

Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

VI- OTROS RESULTADOS DE LA BANCA

Depósitos

Los depósitos captados por el sistema bancario siguen aumentando, en Paraguay, a un ritmo de 14,8% interanual a octubre del 2024, al sumar G. 165,8 billones (aproximadamente USD 21.227 millones), según el registro de la Superintendencia de Bancos.

Si bien este monto es aún superior a los créditos, la distancia se continúa achicando y la diferencia ya no llega ni al billón de guaraníes. Hace un año, los depósitos superaban a los préstamos en G. 7,7 billones (5,6%) y en octubre del 2024 la diferencia es de G. 679.612 millones (0,4%).

La distribución por moneda mantiene una leve mayor preferencia por los depósitos en guaraníes, ya que estos suman G. 86,8 billones (52%) y los denominados en dólares ascienden a USD 10.024 millones (48%).

Los depósitos en guaraníes también tuvieron un mayor incremento interanual que en dólares (14,4% vs. 9,3%).

En la variación mensual, se destaca el crecimiento que volvieron a tener los depósitos en dólares, de 2,5% respecto a septiembre, tras la caída de 1,1% que experimentaron en el mes previo, con lo cual repitieron el ritmo de 2,6% que habían anotado en agosto. Las captaciones en guaraníes, por su parte, aumentaron en 0,8% respecto a septiembre, levemente por encima de la variación de 0,2% que se observó en el mes anterior, pero todavía por debajo del 1,9% registrado en agosto.

Por tipo de depósitos, con excepción de una, todas las categorías aumentaron entre 5,8% y 29% interanual, destacándose el caso de los

Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA) cuyo saldo creció 23% en forma interanual. En contrapartida, los depósitos a plazo fijo se redujeron en más del 14%.

Si bien la participación de los depósitos a plazo es mínima, su caída podría estar relacionada con la persistente baja en la tasa de interés que los bancos pagan a los agentes por este tipo de depósitos. Por otro lado, la baja de las tasas de los CDA podría incidir en la evolución de este tipo de depósitos en el futuro.

Considerando que 55,6% de los depósitos se encuentra en cuenta corriente o a la vista, lo anterior podría dificultar el financiamiento de proyectos de largo plazo.

A dos meses del cierre del ejercicio 2024, el sistema bancario siguió con mejoras de sus resultados en comparación con el año pasado, lo que refleja el mejor desempeño de la mayoría de los márgenes, así como la incorporación de más entidades al sistema.

Por consiguiente, las utilidades a distribuir acumuladas al cierre del mes de octubre se ubicaron en Gs. 4,3 billones, equivalente a USD 551,3 millones. Este nivel representa un aumento de aproximadamente 24% interanual.

El resultado refleja en parte el crecimiento interanual de 9% del margen financiero, de 24% del margen por servicios, de 14,5% del de operaciones de cambio y arbitraje, y en especial del de otros operativos que se duplicó. Esto se produce en un contexto de 18 bancos operando en el mercado, y de un tipo de cambio que se mantiene fortalecido.

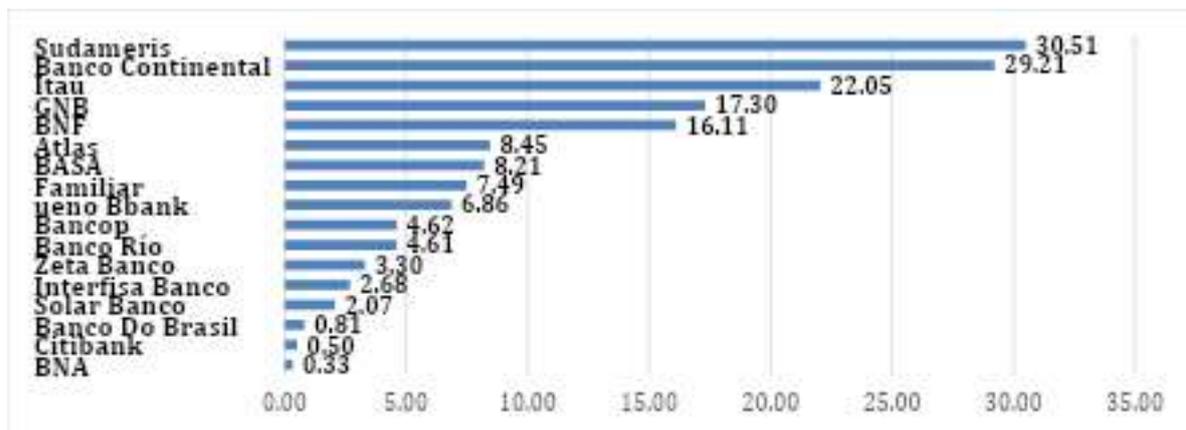
Como consecuencia del buen resultado, los ratios de rentabilidad aumentaron a 2,4% para la vinculada con los activos (ROA) y a 22,92% en el caso de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Participación de ASOBAN en la provisión de créditos

Los 13 socios de ASOBAN en su conjunto representan dos tercios del total de la cartera de créditos en el sistema bancario local, con un valor de G. 108,3 billones, es decir, unos USD 13.888 millones, al cambio actual.

Tres de los cinco principales bancos que proveen créditos en el mercado local son integrantes de esta asociación (Sudameris, Itaú y GNB), mientras que en el top 10 están presentes 7 entidades agremiadas (más Atlas, Basa, Familiar y Bancop).

Ranking de entidades bancarias por volumen de créditos concedidos a octubre el 2024 (en billones de guaraníes)



Fuente: Banco Central del Paraguay (BCP)

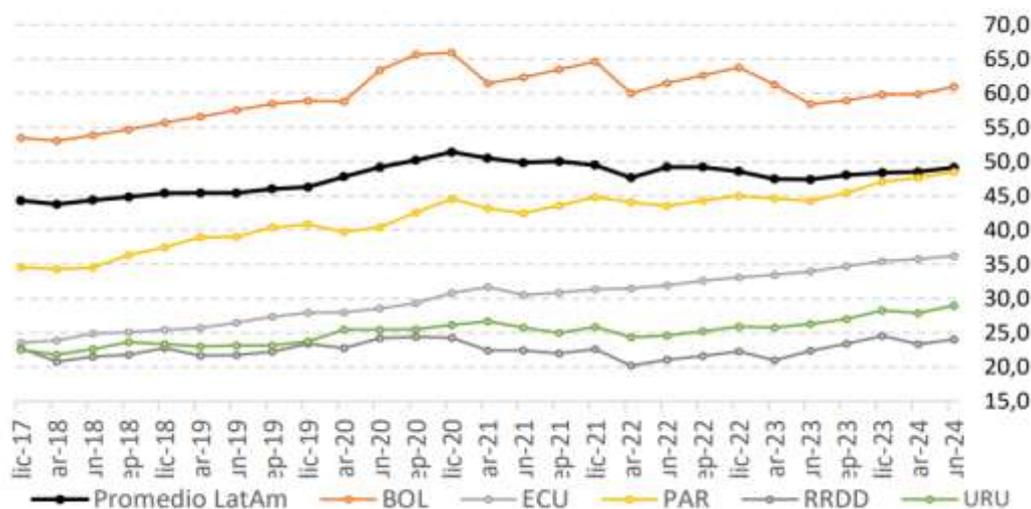
Posición de la banca paraguaya en la región

En su más reciente Informe Económico Bancario Trimestral, la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban) destacó el crecimiento que viene experimentando la banca paraguaya con respecto a la región, con un aumento interanual de 16% en el volumen de activos al cierre de junio de este año. Este nivel de expansión supera, por ejemplo, al 13% que se observó en Honduras y Brasil, y muy ampliamente a la caída de 1,6% que tuvieron los bancos latinoamericanos en su conjunto.

Otro comportamiento destacado en la región se da en el índice de profundización financiera medida por la proporción de los créditos respecto al PIB, donde Paraguay igualó este año al promedio latinoamericano, en 49%, para seguir avanzando hasta 51% en agosto. Los países que superan este promedio son Chile, Brasil, Bolivia, Panamá y Honduras, con índices de entre 55% y hasta alrededor de 115% para el caso de Panamá.

En el índice de profundización financiera que contempla el volumen de depósitos respecto al PIB, Paraguay también está en línea con el promedio de la región, con una proporción de 53% hasta agosto del 2024, frente al 52,1% de la banca latinoamericana registrada hasta junio.

Índices de profundización financiera en América Latina – Créditos/PIB

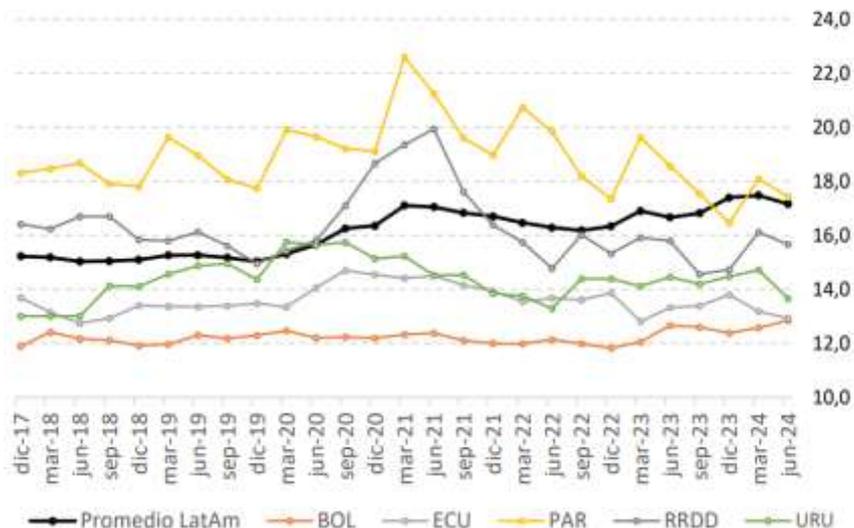


Fuente: Informe Económico Bancario Trimestral - Felaban

Un indicador que también llama la atención en el contexto latinoamericano es el retroceso de la morosidad en el sistema bancario paraguayo, que en junio del 2024 se ubicó en la línea de alrededor de 2,6% que arrojó la región en su conjunto, tras haber estado por encima del promedio regional durante los últimos dos años. De esta manera, nuestro país se encuentra lejos de aquellos que tienen las mayores tasas de morosidad en la región, Colombia (5%) y Perú (4,4%); pero también guarda amplia distancia desde los niveles mínimos de 0,9% (República Dominicana) y 1,9% (Costa Rica y El Salvador).

Finalmente, Paraguay volvió a destacarse en el indicador de solvencia, a nivel regional, al superar el promedio por segundo trimestre consecutivo y ubicarse en junio del 2024 por encima del 17%. Esta situación la comparte únicamente con Argentina, México y Panamá, ya que los demás países exhiben indicadores de solvencia (capital regulatorio ÷ activos ponderados por riesgo) inferiores al promedio de 17,2% de la región.

Indicador de solvencia en América Latina – Capital regulatorio ÷ activos ponderados por riesgo



Fuente: Informe Económico Bancario Trimestral – Felaban

En este punto, Felaban sugiere siempre cautela al momento de comparar el indicador entre países, ya que las normativas bancarias difieren entre jurisdicciones y, en consecuencia, también lo hace la definición de los conceptos de “capital regulatorio” y de “activos ponderados por riesgo”.

###

Informe disponible en nuestro sitio web: www.asoban.org.py

Contacto de prensa: Agencia News Comunicación Corporativa – Grupo Mass

Soe Bogado

Directora de Comunicación

Celular: +595972593393