



# Presupuesto de Gastos BCP



*Septiembre, 2023*

**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY**

Federación Rusa y Augusto Roa Bastos

[www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)

Asunción - Paraguay



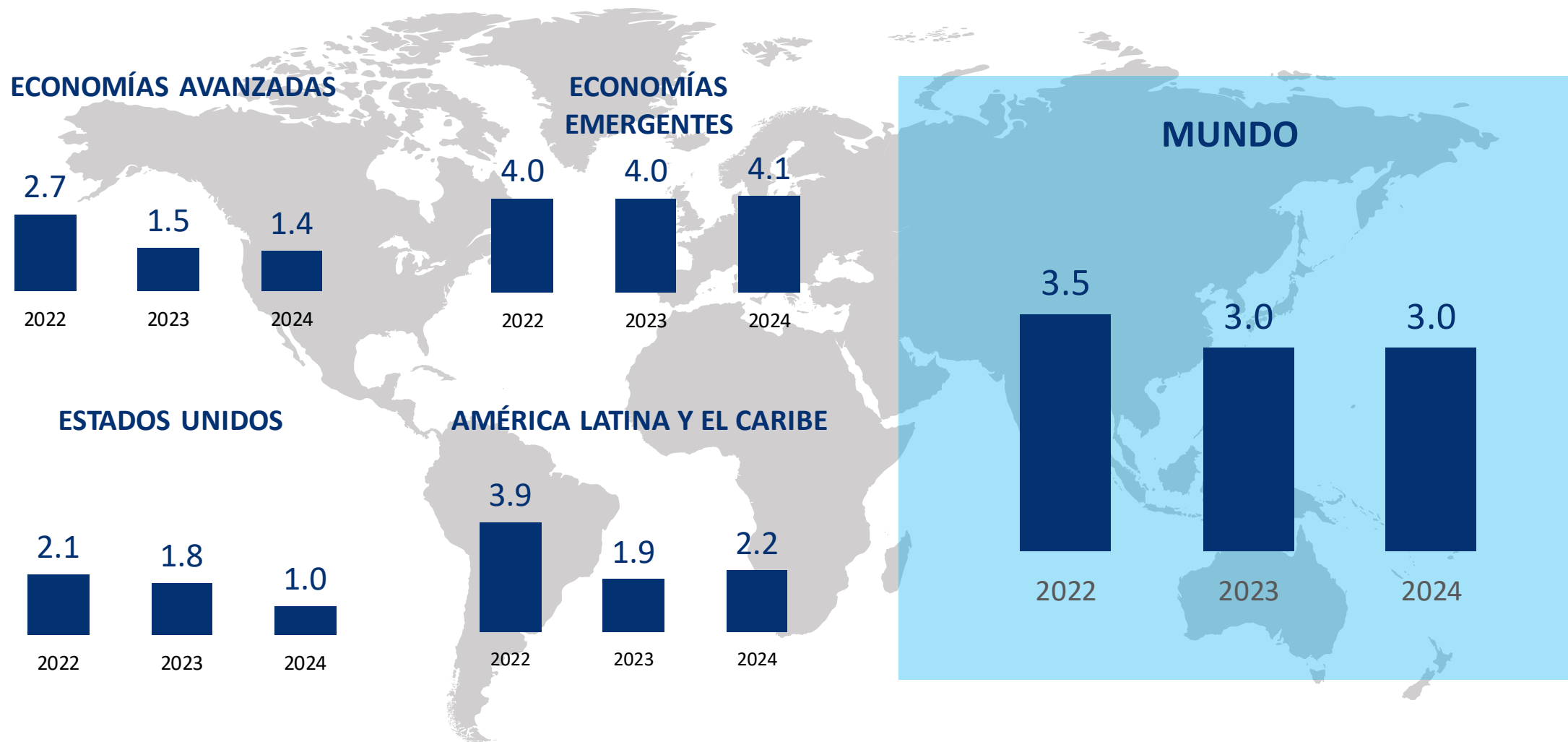
# Agenda

- Coyuntura económica
- Fortalecimiento institucional
- Presupuesto 2024

# Coyuntura económica internacional

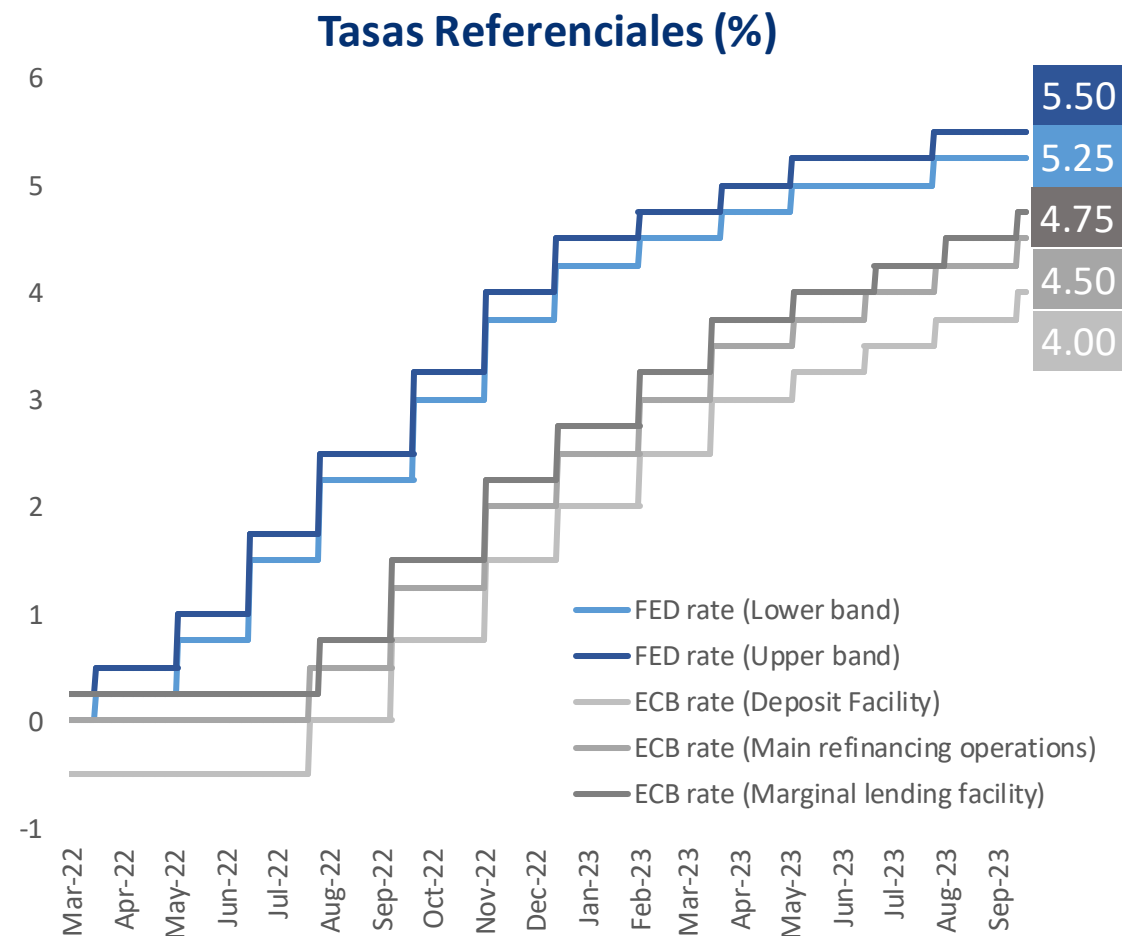
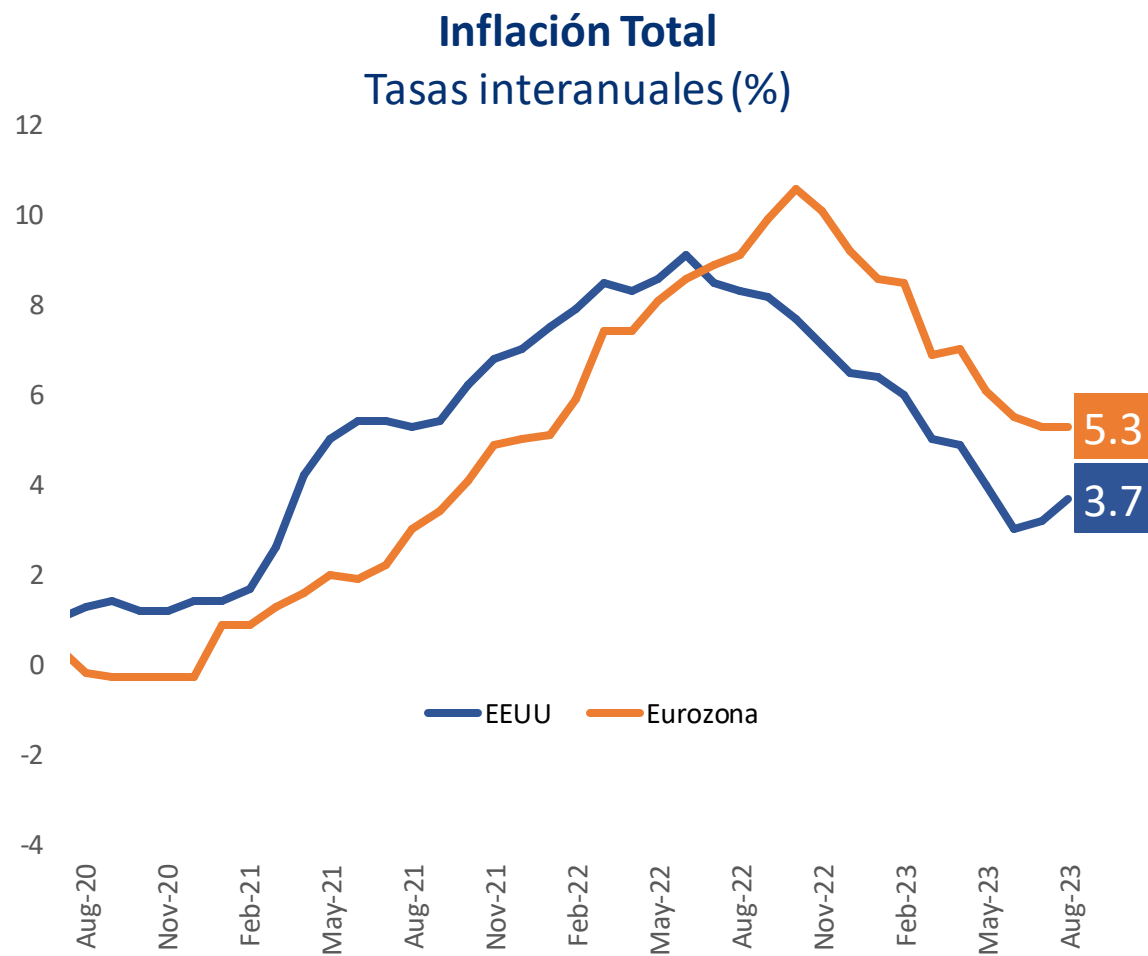
# La economía global está creciendo a un ritmo moderado, con cierta divergencia entre los principales bloques

(Crecimiento del PIB, porcentaje)



Fuente: FMI (WEO julio 2023)

# En las economías avanzadas, la inflación se moderó en los últimos meses y las tasas de interés estarían cerca de sus puntos máximos

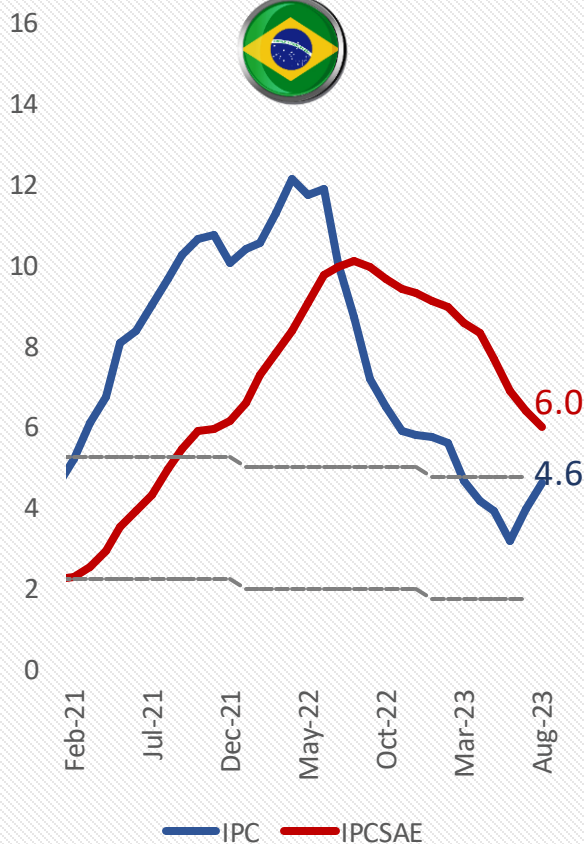


Fuente: Bloomberg / Bancos centrales

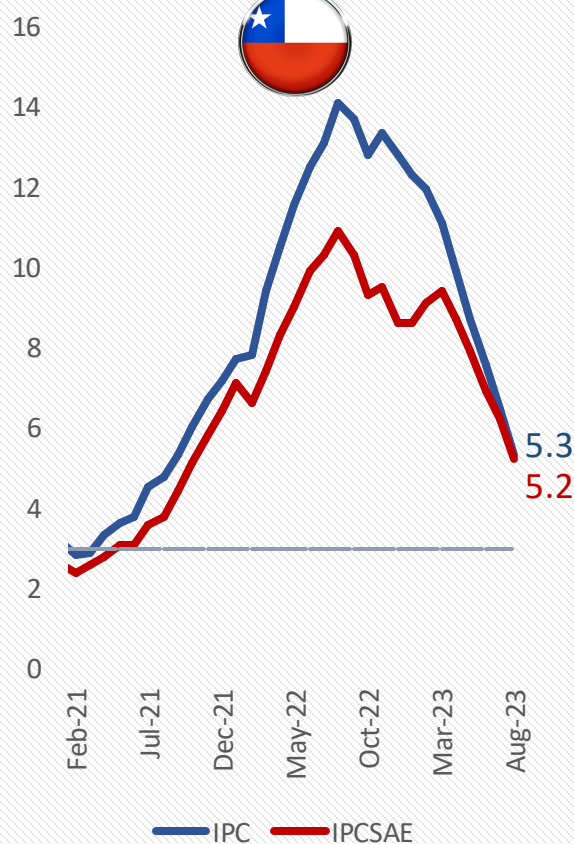
# La inflación también ha descendido en la región, aunque en algunos casos, todavía permanecen alejadas de las metas

## Inflación interanual (%)

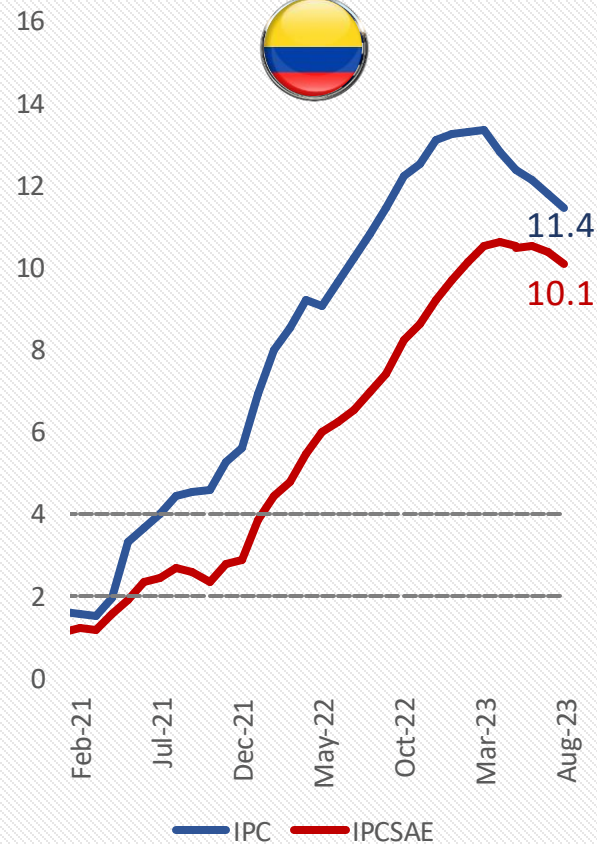
Brasil (3,25% ± 1,5 p.p.)



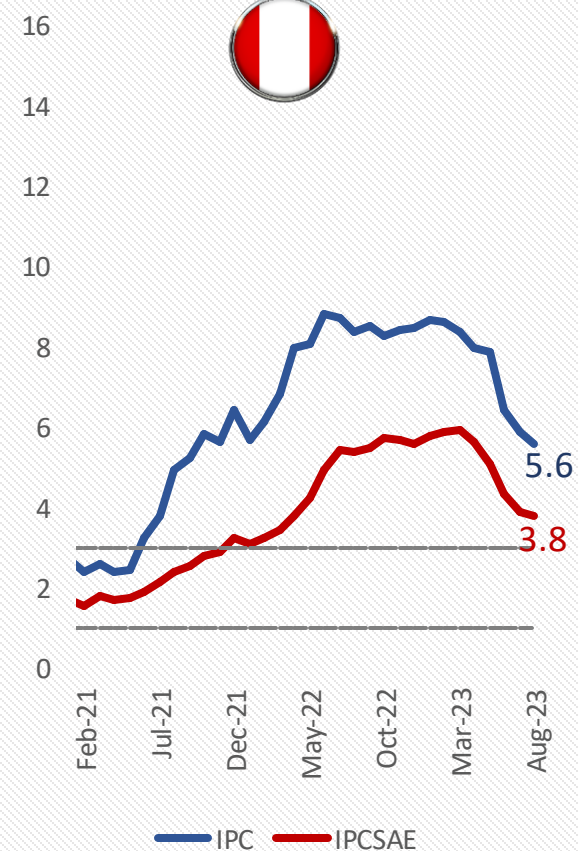
Chile (3%)



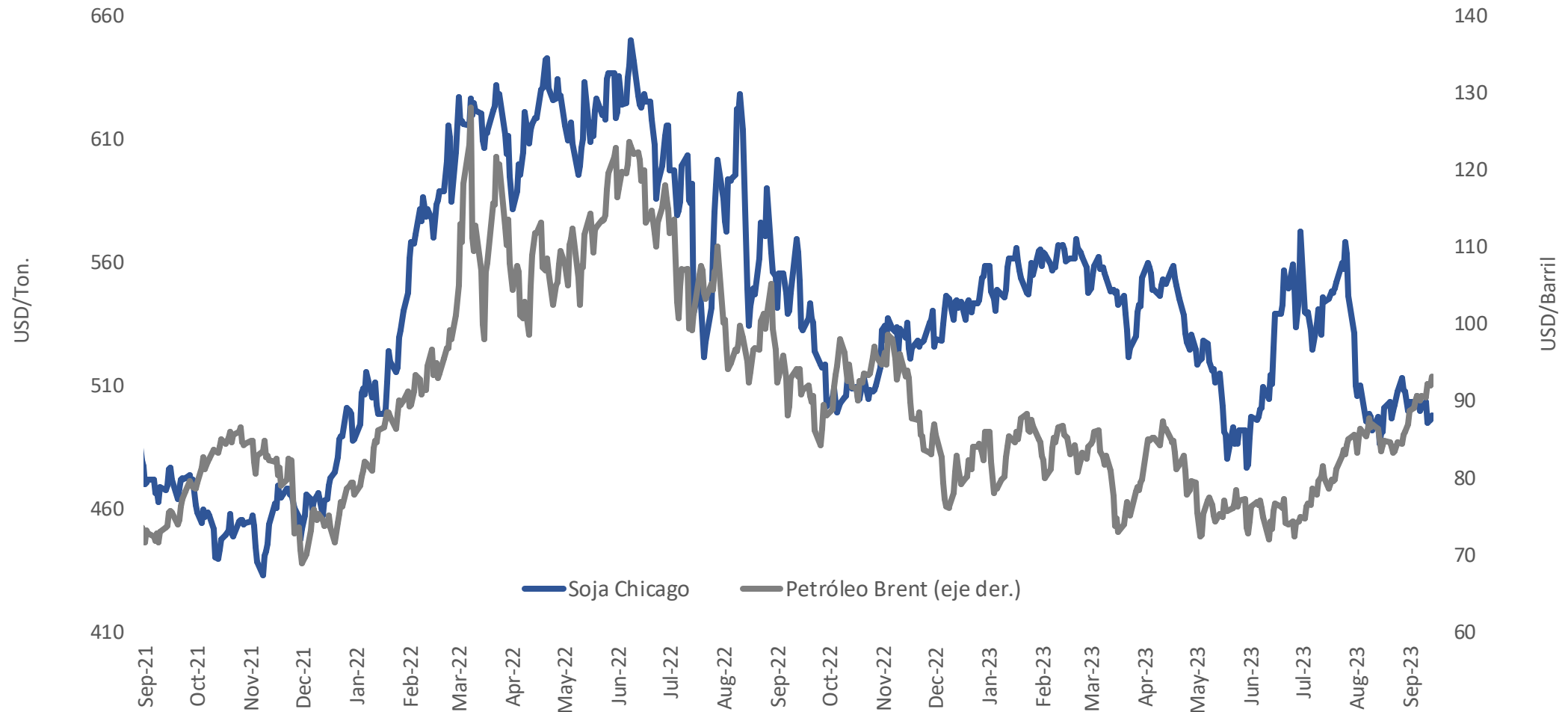
Colombia (3% ±1 p.p.)



Perú (Entre 1%-3%)



# Además de la reacción de política monetaria, la reducción de los precios de commodities también ha sido un factor detrás de la desaceleración de la inflación



# Economía local



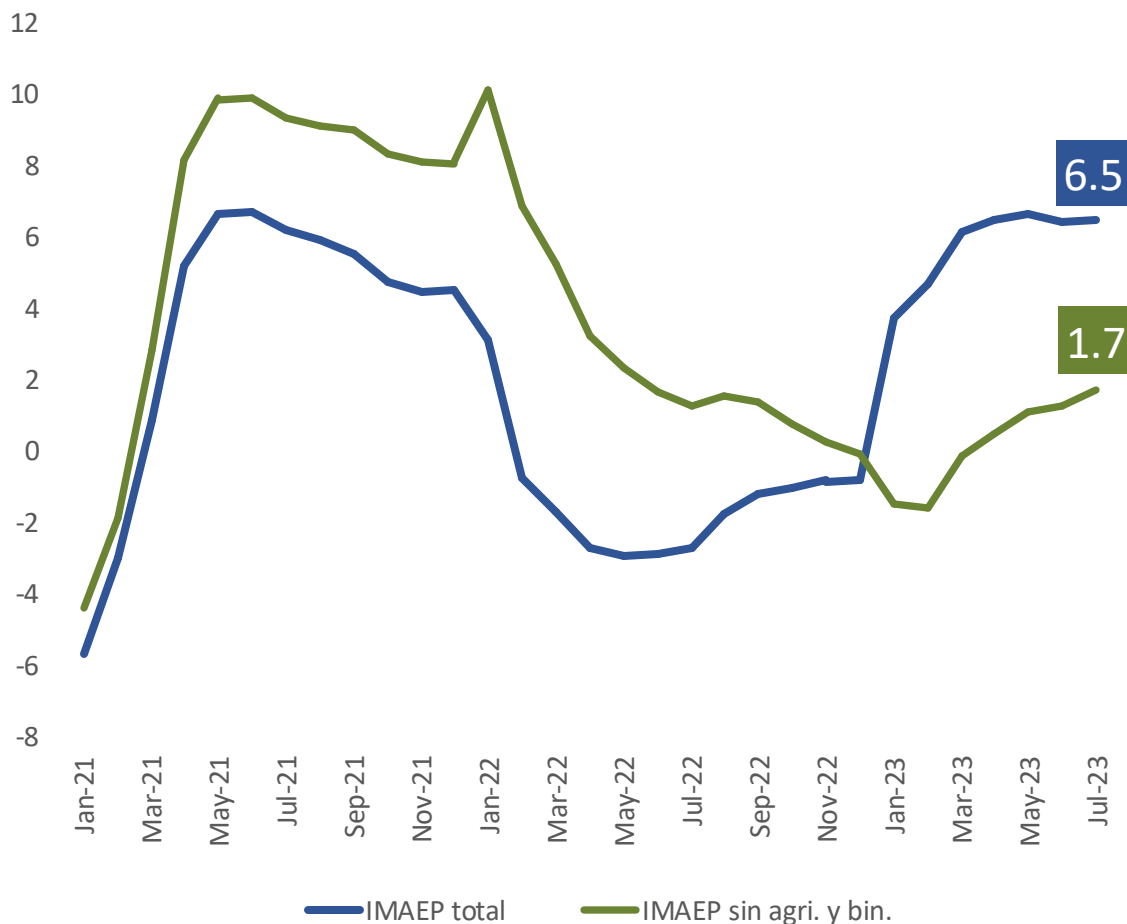
# La economía paraguaya ha podido capear una serie de choques exógenos en los últimos años



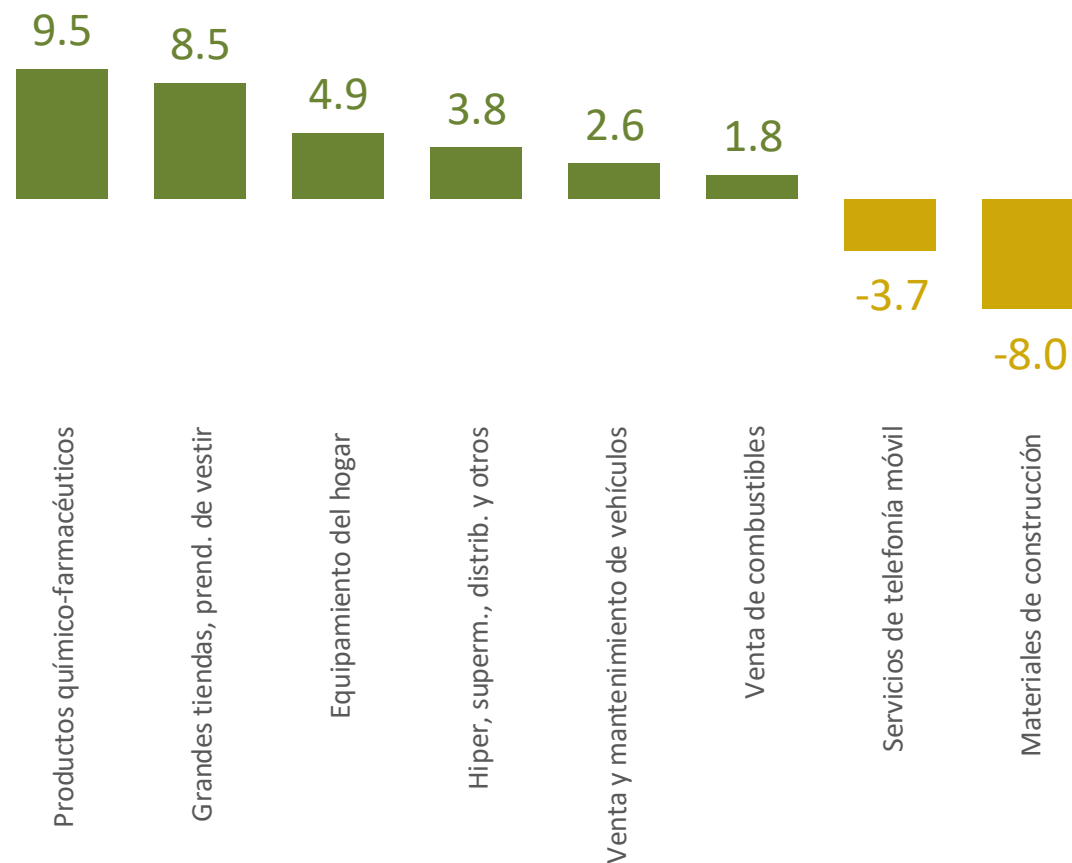
# Los distintos indicadores muestran una recuperación de la economía paraguaya, tras la fuerte sequía (2021-2022)



## Indicador de actividad (IMAEP) Variación acumulada



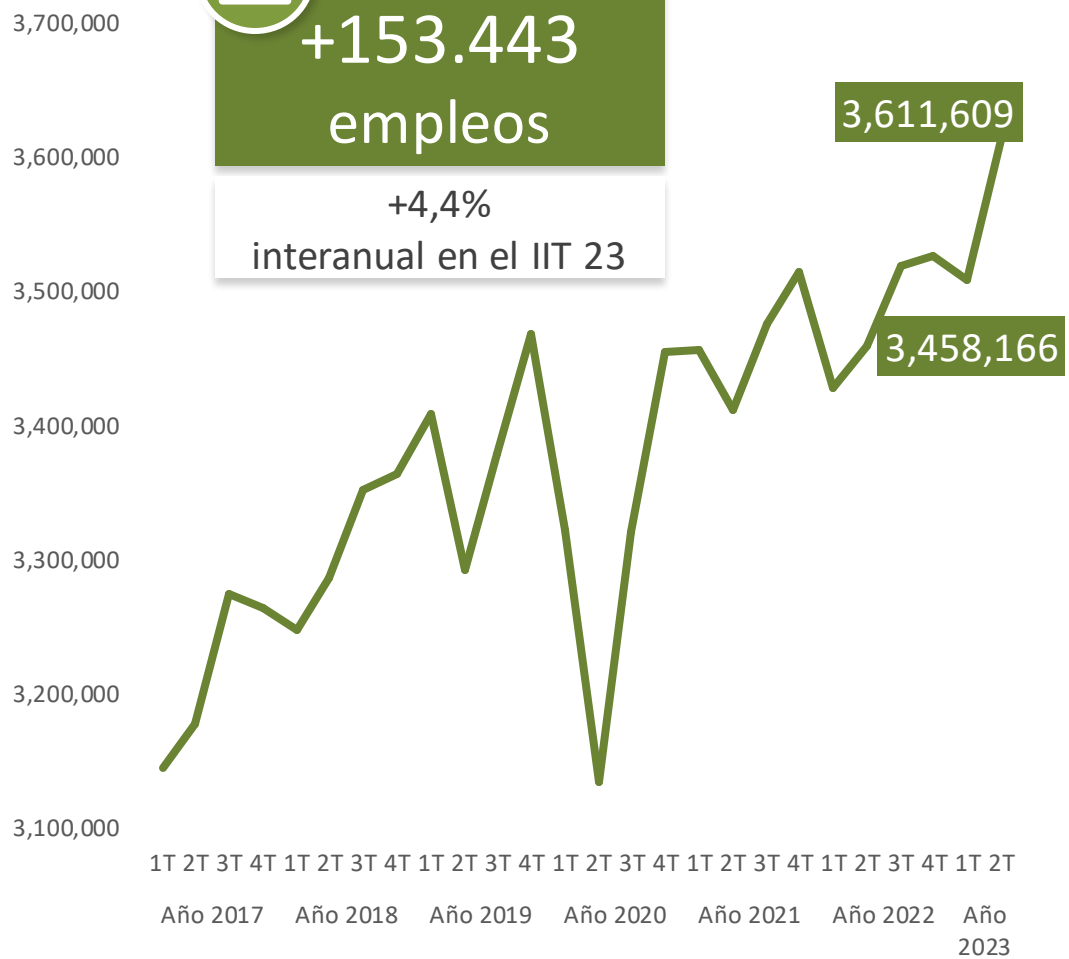
## Ventas (ECN) Variaciones acumuladas a julio 2023



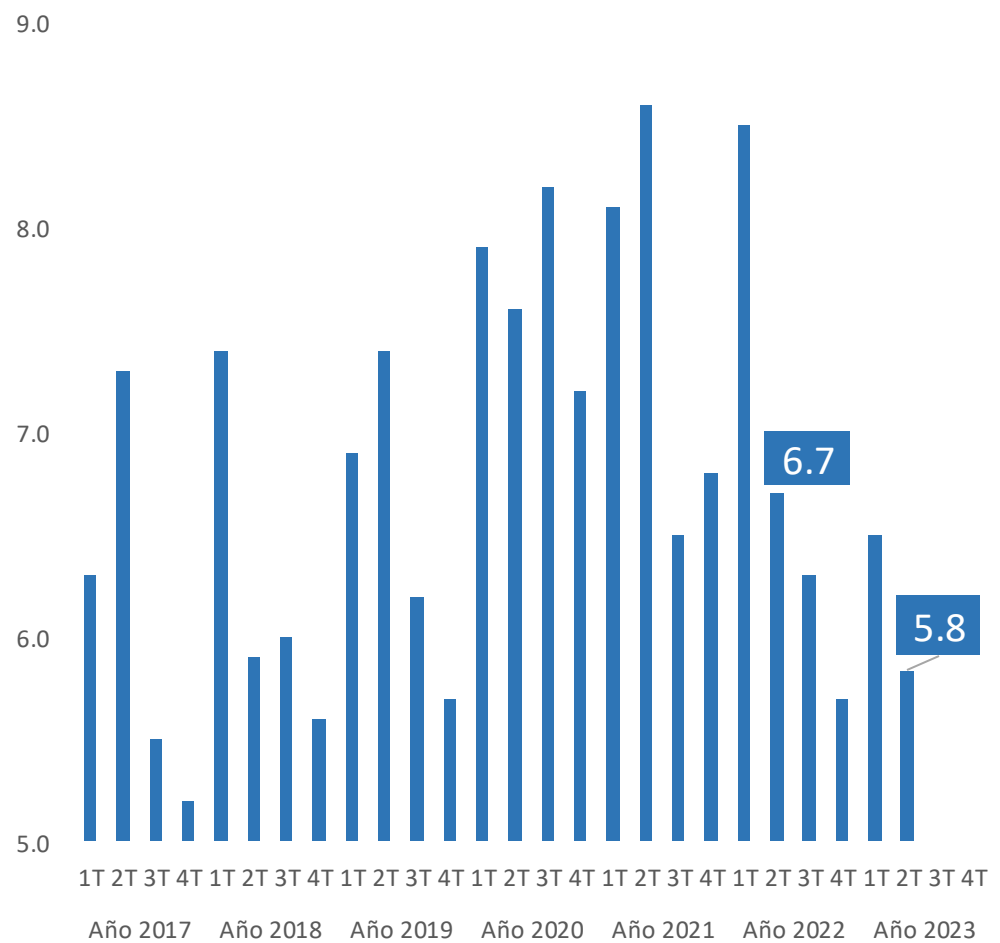
# El mercado laboral también muestra signos de recuperación, con un aumento del empleo y una caída de la tasa de desempleo

**Cantidad de ocupados**  
**Variación interanual (%)**

**+153.443 empleos**  
**+4,4% interanual en el IIT 23**



**Tasa de desempleo (%)**



Fuente: INE

# En el 2023, se prevé un crecimiento de 4,5%, siendo Paraguay uno de los líderes en crecimiento del PIB en la región.

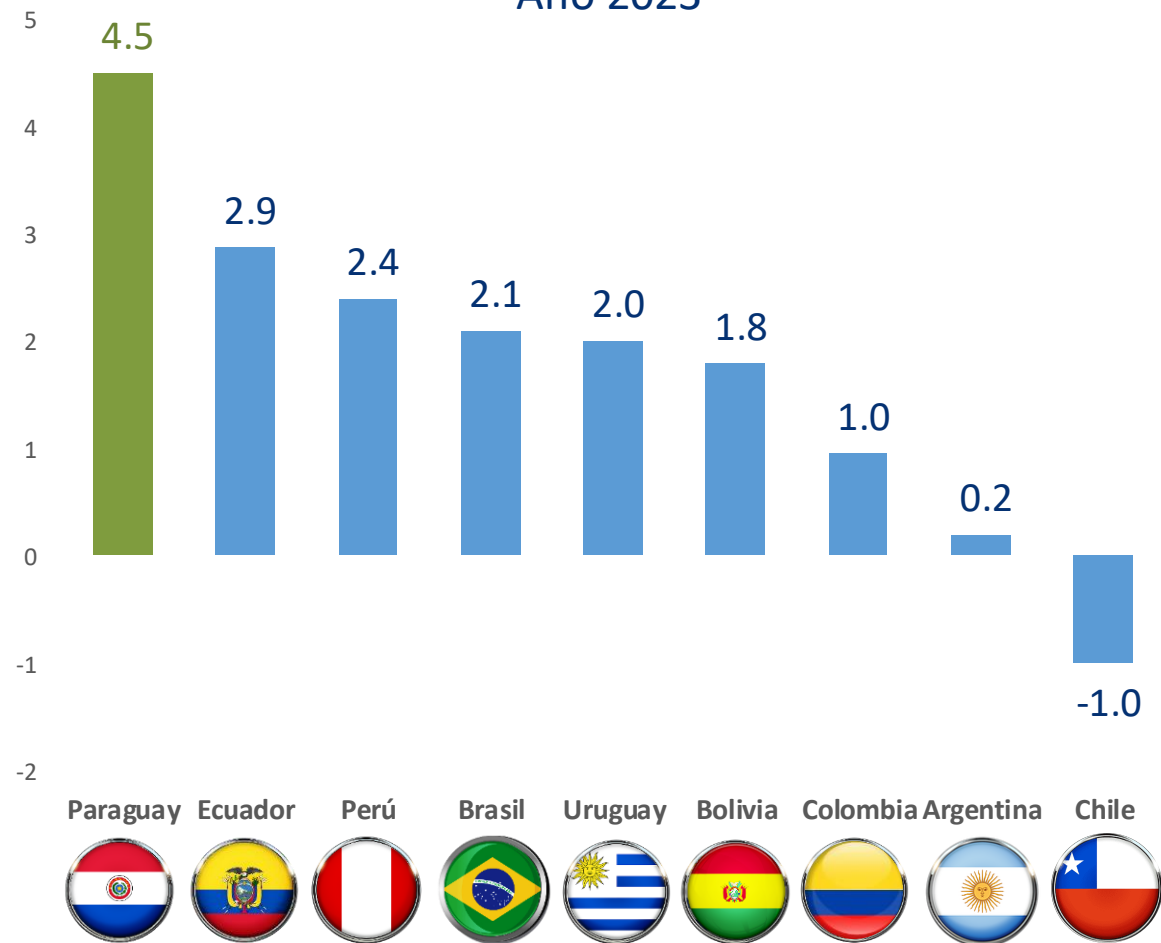
## PIB por grandes sectores económicos

Variación anual en términos reales, porcentaje

Sectores	2023
<b>Sector Primario</b>	<b>19,7</b>
Agricultura	30,0
Ganadería	0,9
<b>Sector Secundario</b>	<b>2,2</b>
Manufactura	1,7
Construcción	-4,0
Electricidad y Agua	10,3
<b>Sector Terciario</b>	<b>3,2</b>
Gobierno General	3,7
Comercio	2,9
Otros Servicios***	3,2
<b>Impuestos a los productos</b>	<b>4,0</b>
<b>PIB Total</b>	<b>4,5</b>
<b>PIB sin agricultura ni binacionales</b>	<b>2,3</b>

## Crecimiento del PIB

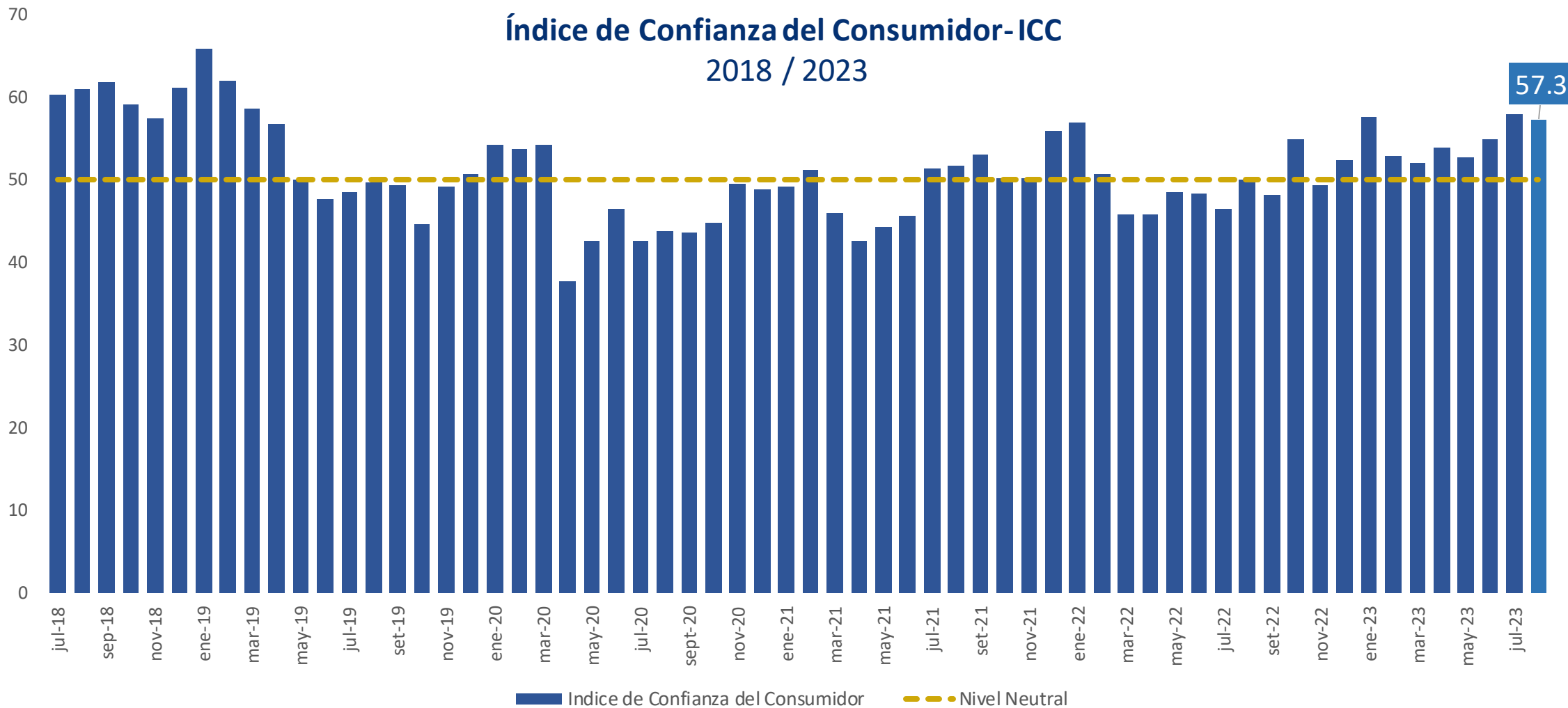
Año 2023



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

Fuente: BCP, FMI (WEO abril 2023 y WEO julio 2023)

# La confianza de los consumidores ha mejorado en los últimos meses

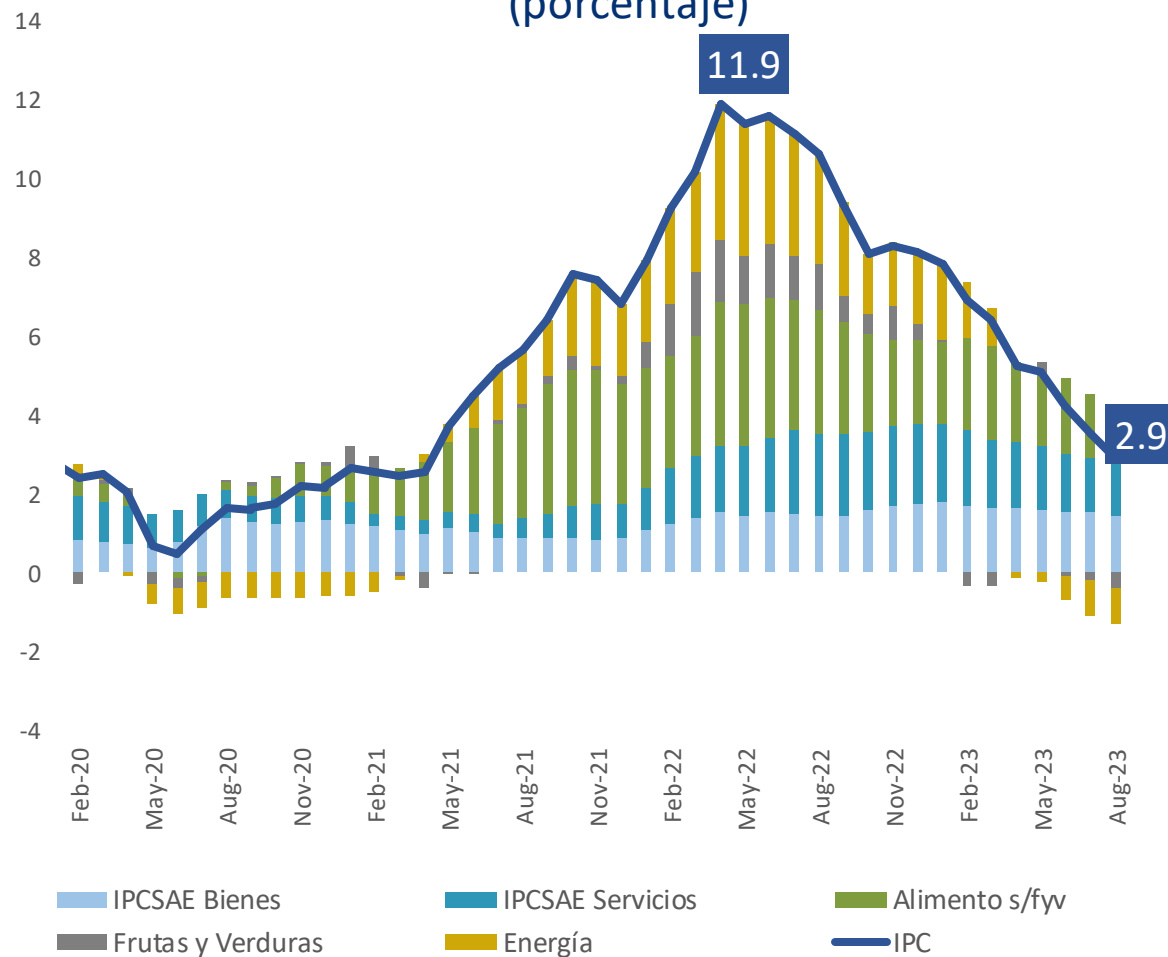


Fuente: BCP, Encuesta sobre ICC

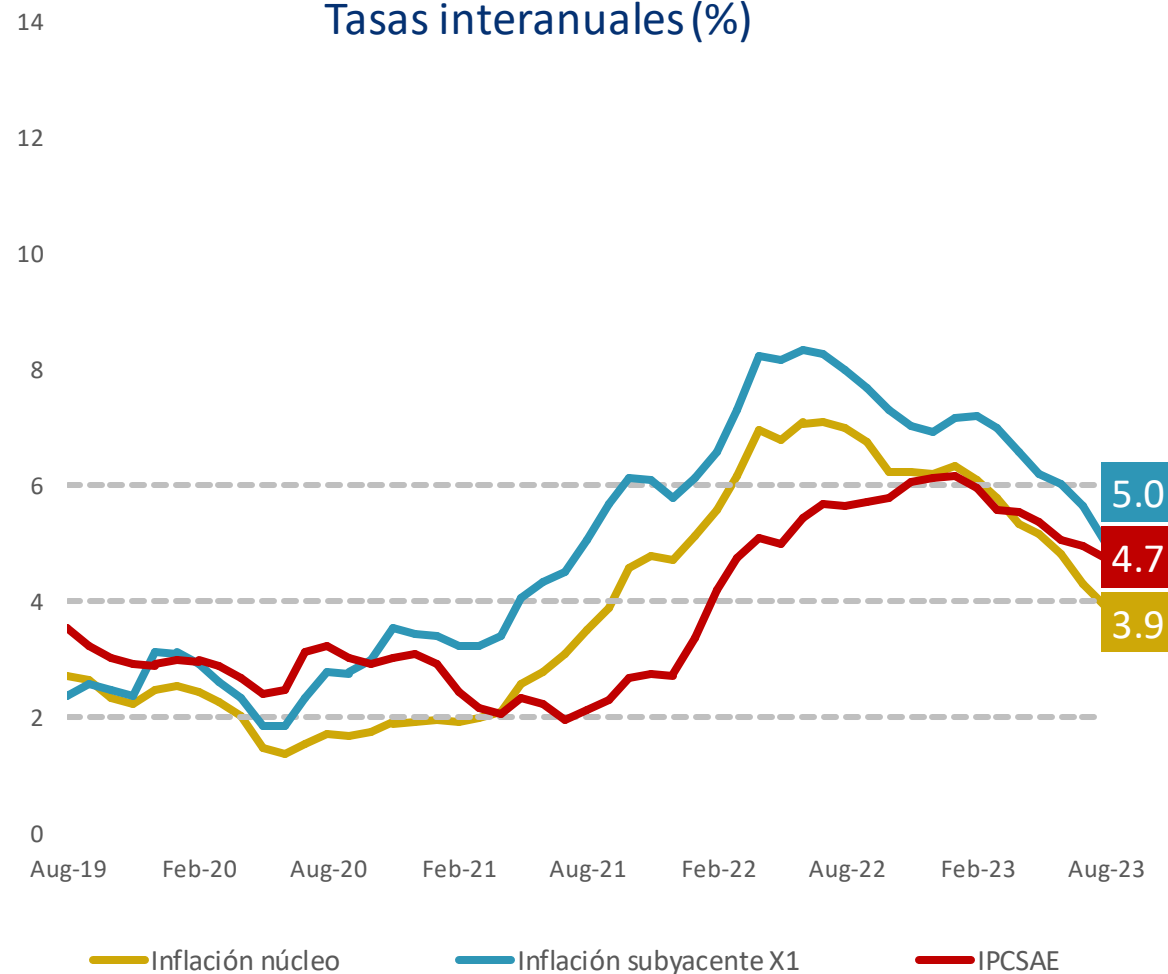
\* Valor superior a 50 indica optimismo, e inferior indica pesimismo

# La inflación se ha desacelerado más rápido de lo previsto inicialmente

## Incidencias en la inflación interanual (porcentaje)



## Medidas de inflación Tasas interanuales (%)



Fuente: BCP

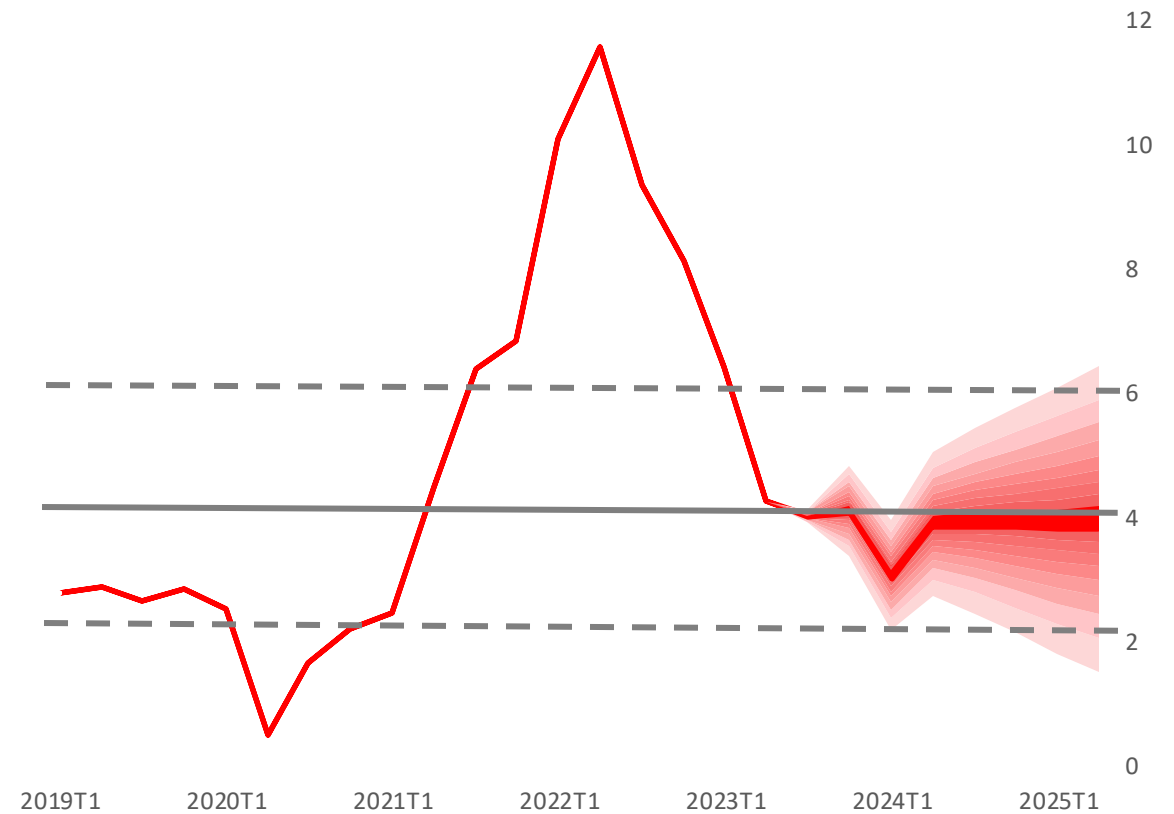
# En este contexto, la proyección de inflación se ha corregido a la baja de 4,5% a 4,1%



## Proyección de la inflación Variación anual, porcentaje

	2023(f)	2024(f)	2025(f)
Inflación IPC diciembre (*)	4,1	4,0	
Inflación IPC en torno a 2 años (**)			4,0

## Proyección de inflación total (porcentaje)



(f) Proyección

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

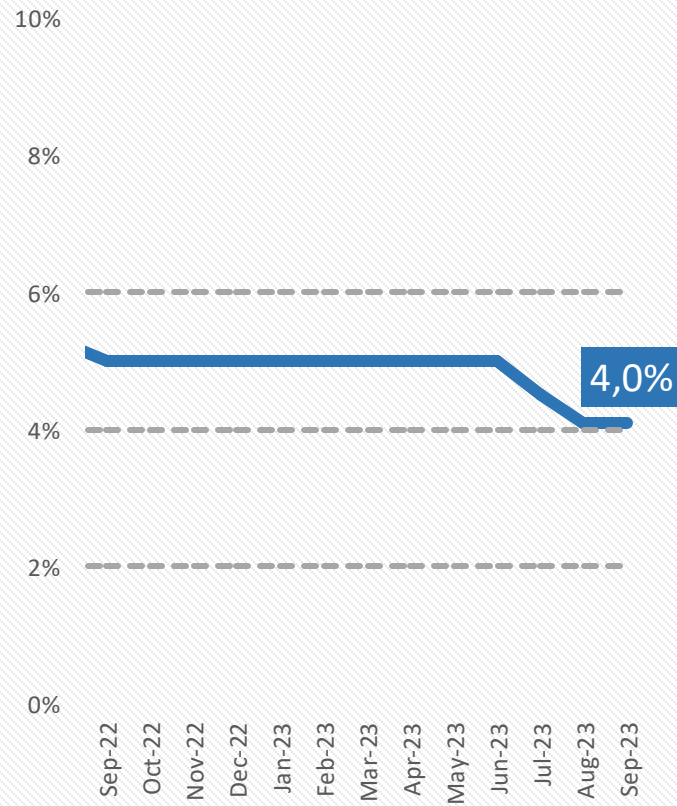
(\*\*) Corresponde a la inflación proyectada para el cuarto trimestre de 2024.

Fuente: BCP

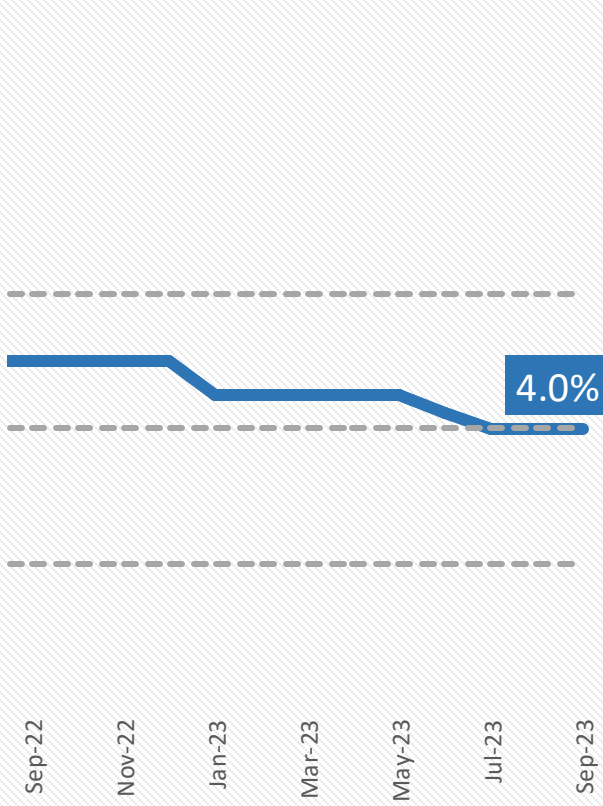
# Las expectativas de inflación, a distintos plazos, se encuentran alineadas nuevamente a la meta del 4%



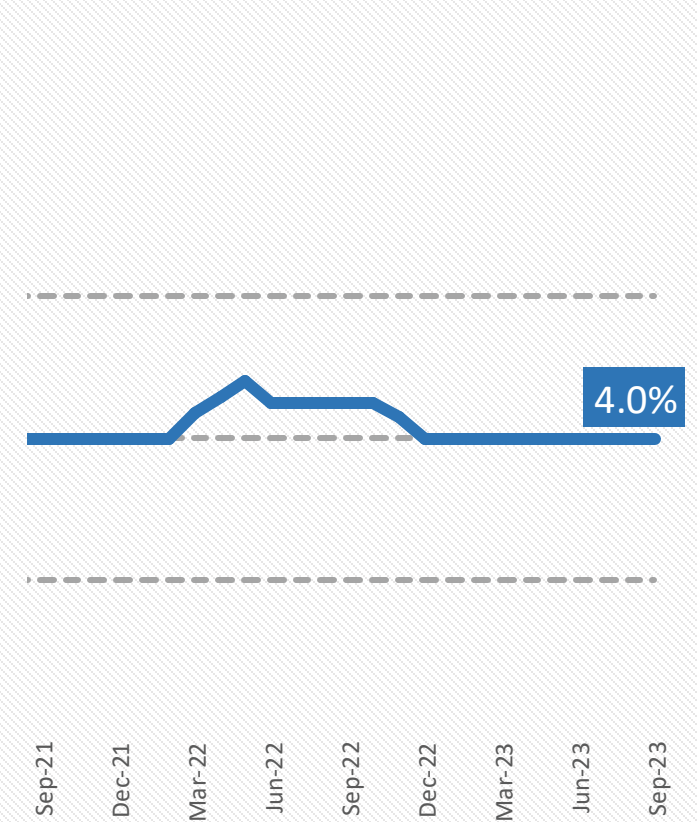
## Expectativas de inflación para el 2023



## Expectativas de inflación para los próximos 12 meses



## Expectativas de inflación para el Horizonte de Política Monetaria

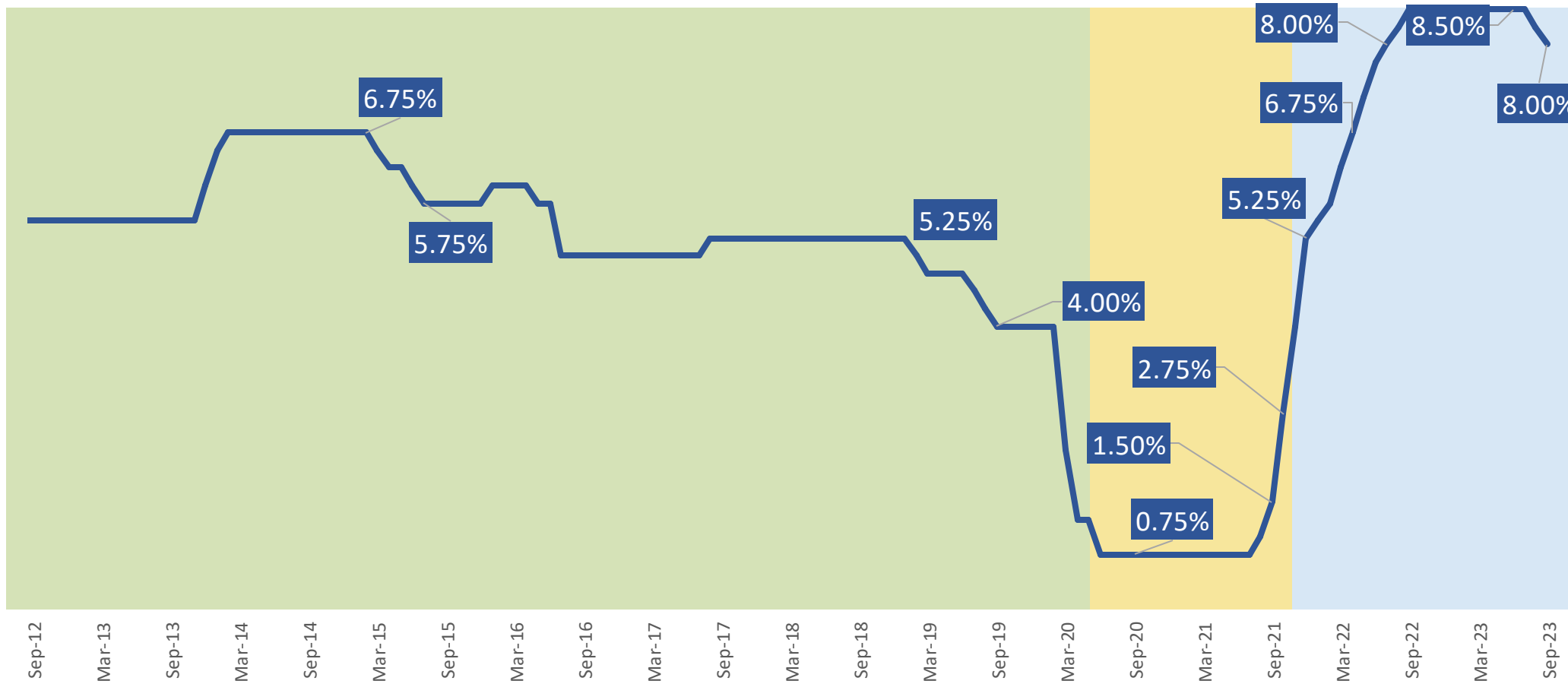




# En este escenario de moderación de la inflación y anclaje de las expectativas, el BCP ha iniciado el proceso de normalización de la política monetaria



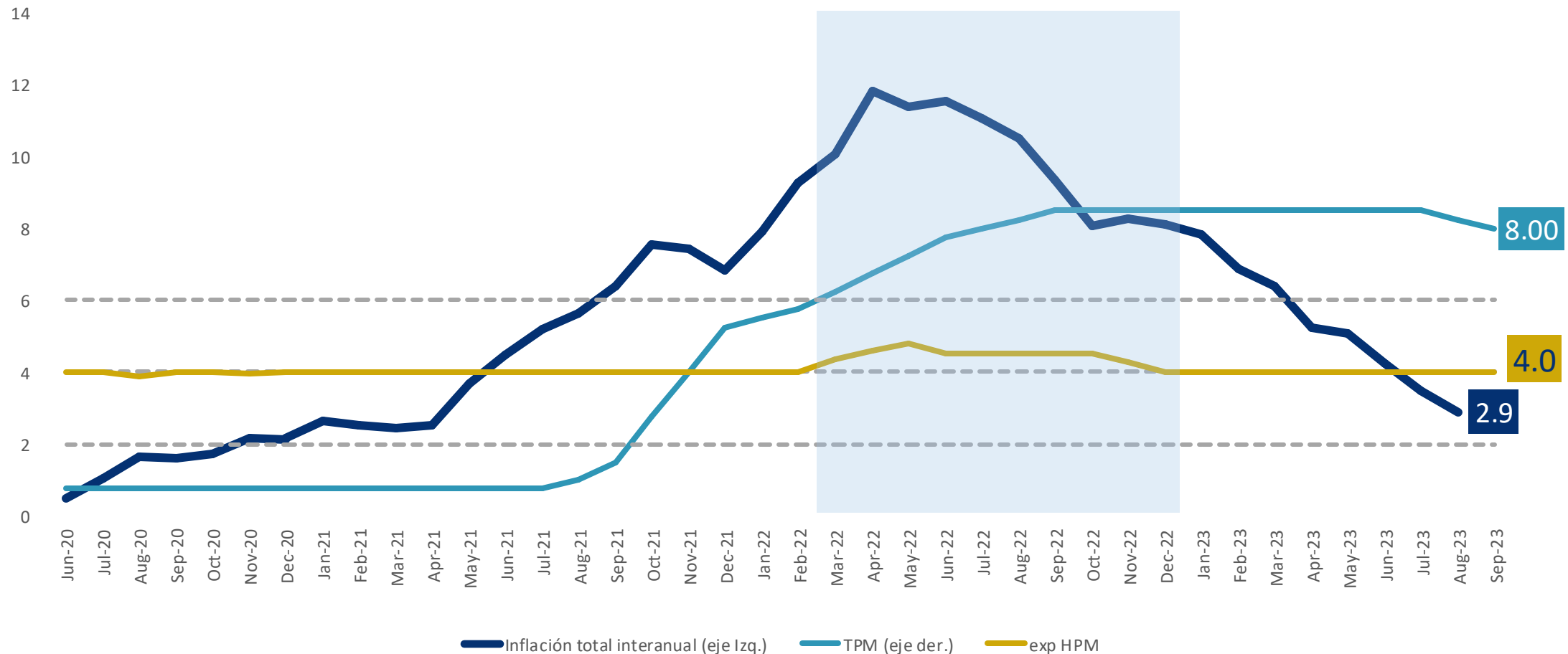
### Tasa de Política Monetaria (TPM) (porcentaje)



# Además de los factores externos, la credibilidad en la política monetaria fue clave para la rápida convergencia de la inflación a la meta



## Inflación interanual, TPM y expectativas en el Horizonte de Política Monetaria (HPM) (porcentajes)

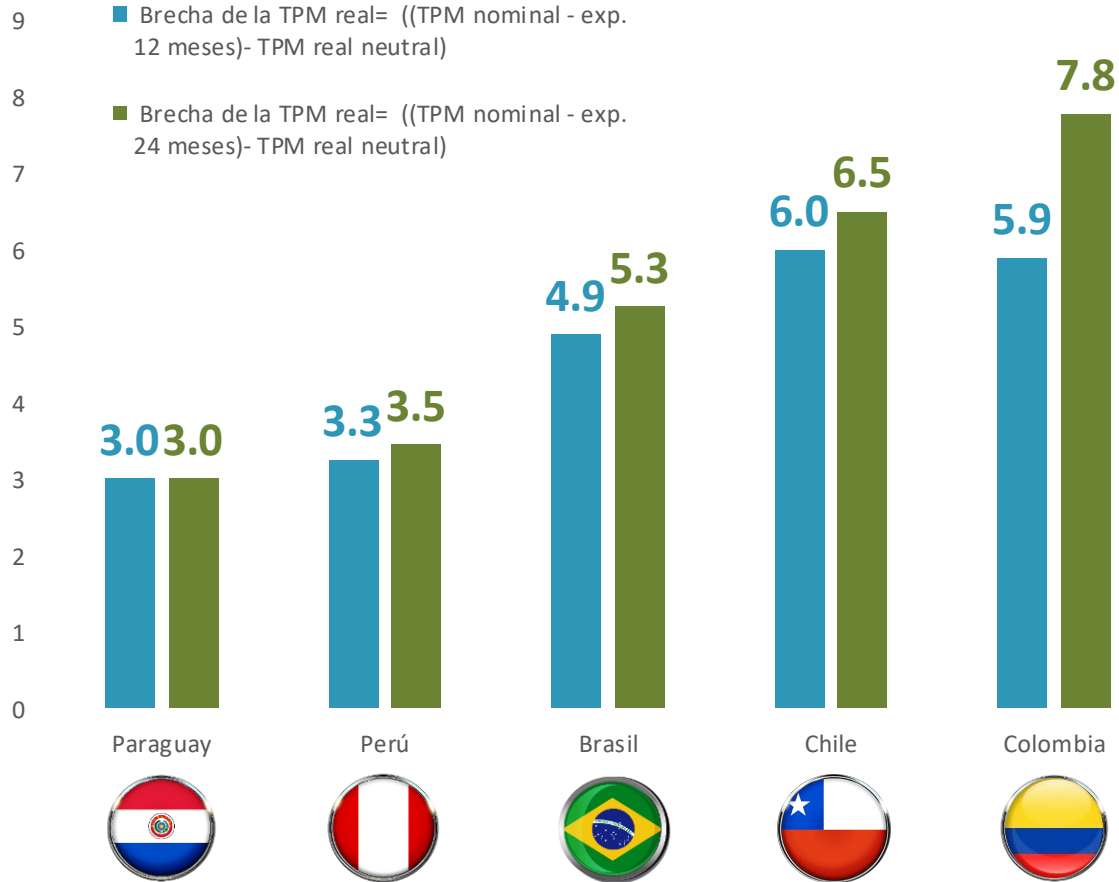


Fuente: BCP

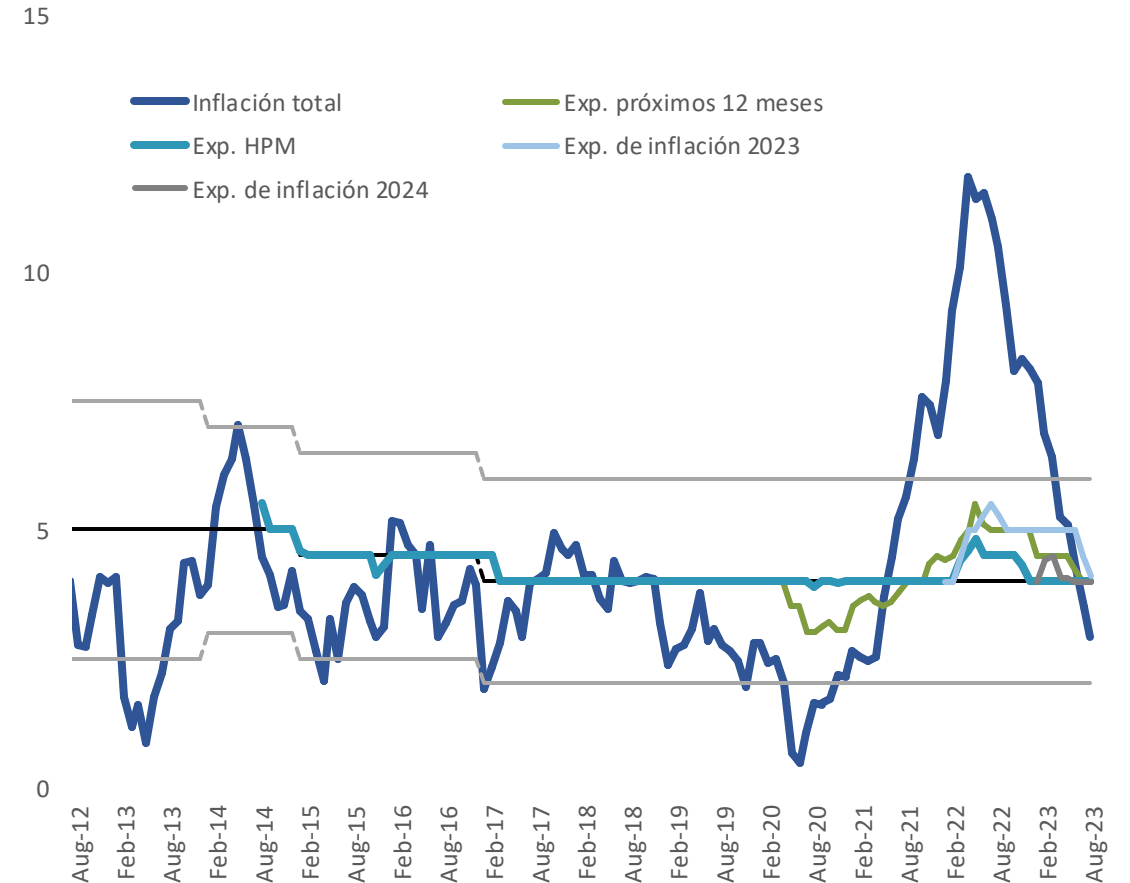
# Esta credibilidad posibilitó desplegar una política monetaria menos contractiva respecto a la implementada por otros países de la región



## Brecha de la Tasa de Política Monetaria Real En términos porcentuales (%)



## Inflación interanual y expectativas de inflación Porcentajes (%)

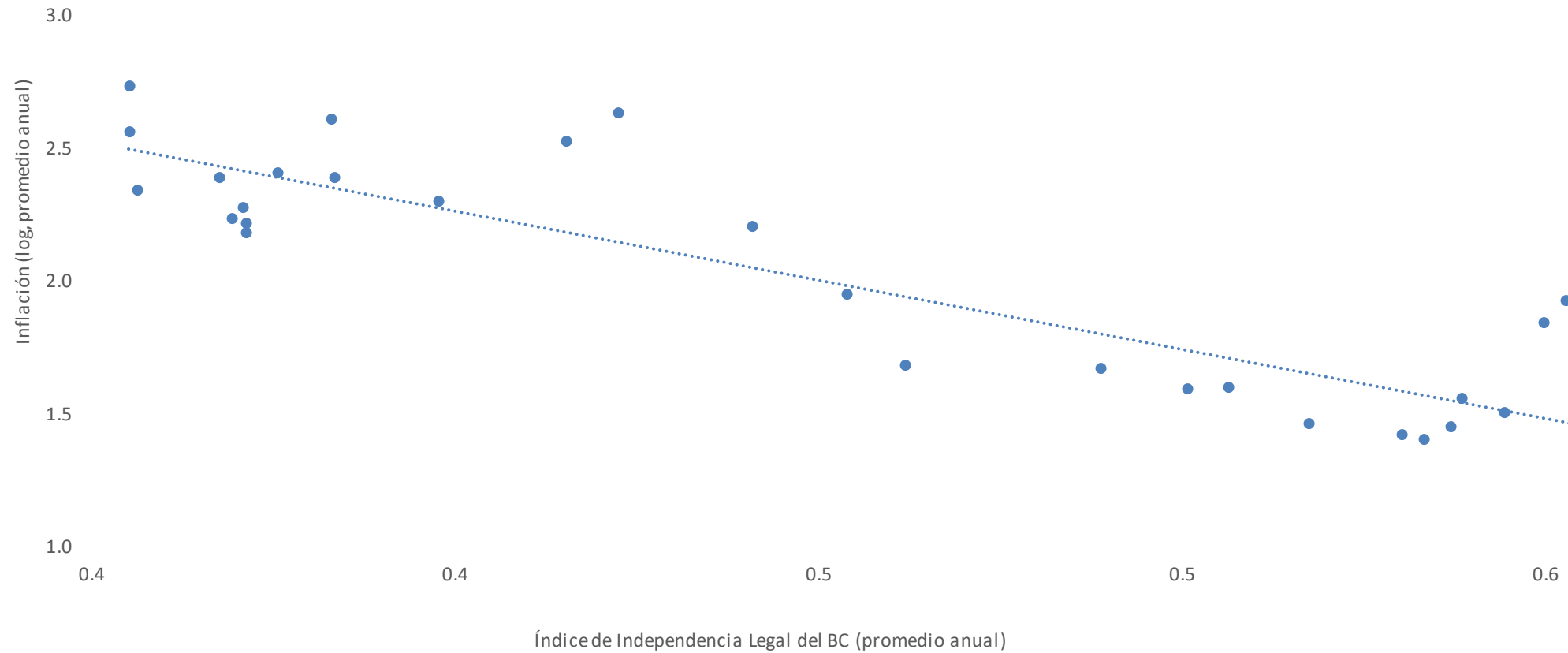


Fuente: Bancos Centrales.

# La construcción de credibilidad depende fuertemente de la autonomía del Banco Central



Correlación entre el Índice de Independencia Legal del Banco Central y la Inflación en economías en desarrollo para el periodo 1980-2012



Fuente: Garriga y Rodriguez (2020)

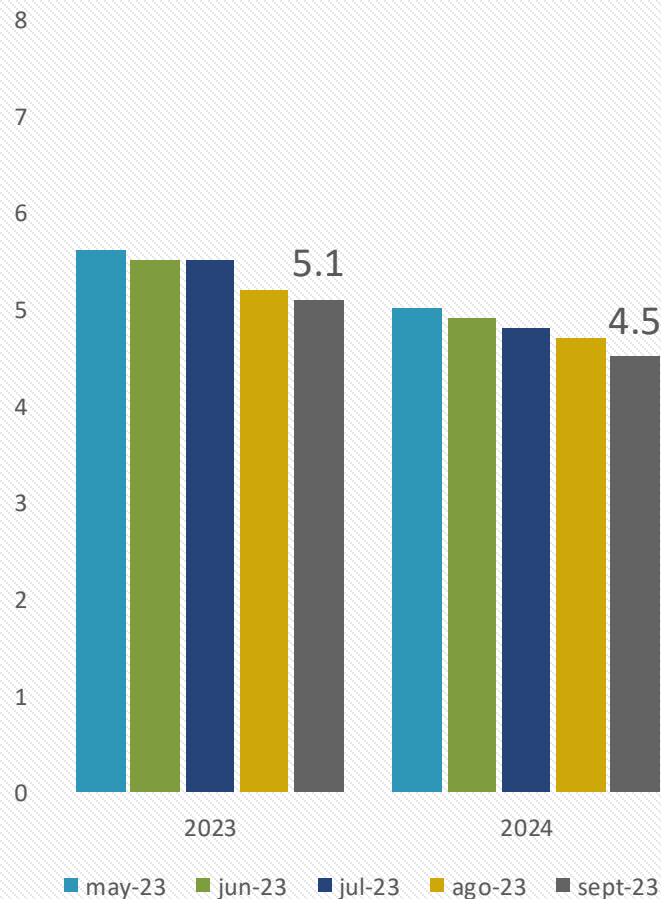
# En el ámbito internacional, persisten riesgos que pueden afectar el comportamiento de los precios en el futuro



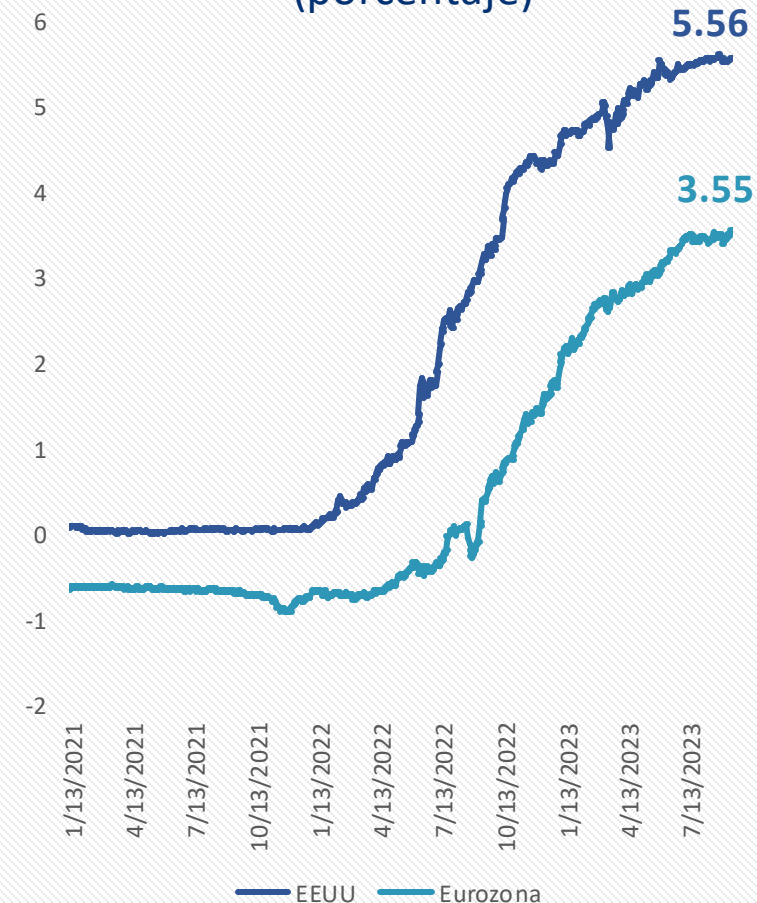
## Precio del Petróleo (USD/Barril)



## Proyecciones de crecimiento de China (porcentaje)



## Rendimiento de los bonos del tesoro a 3 meses (porcentaje)



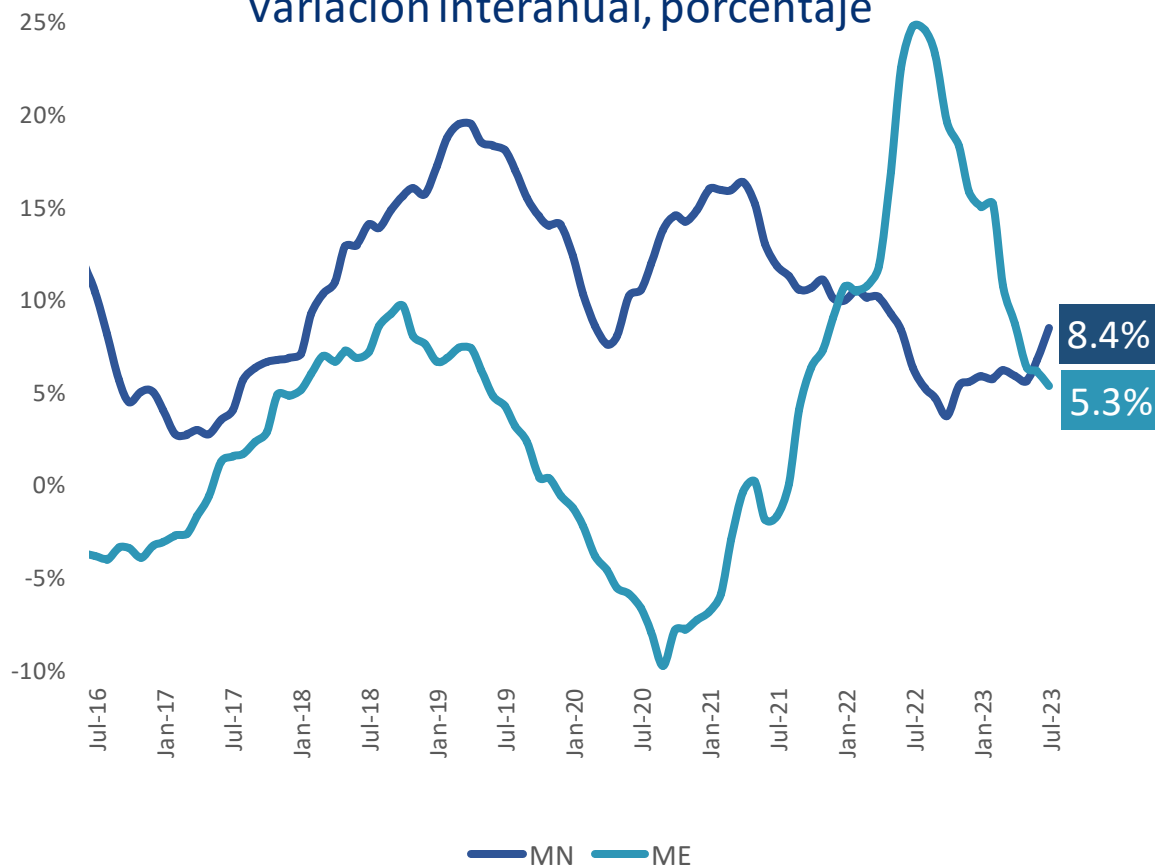
Fuente: Bloomberg

# Los créditos han continuado evolucionando favorablemente en los últimos años y existen buenas expectativas de nuevas colocaciones



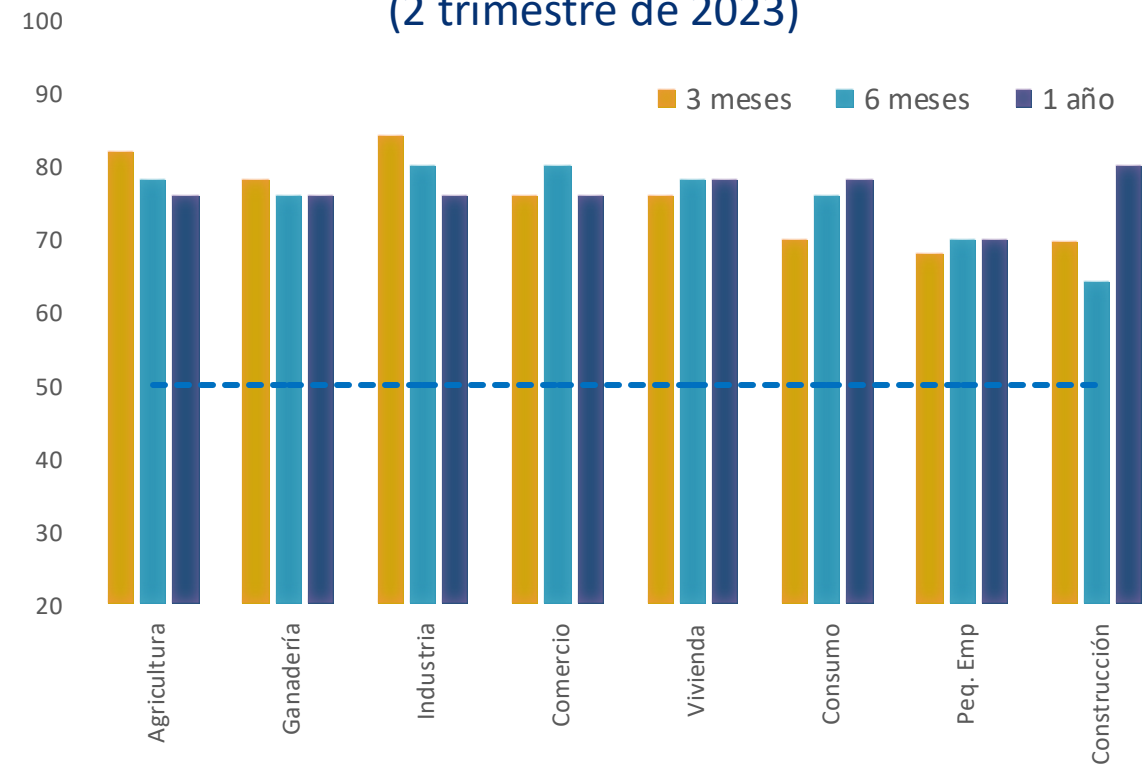
## Créditos

Variación interanual, porcentaje



## Índice de difusión de las expectativas sectoriales del Crédito

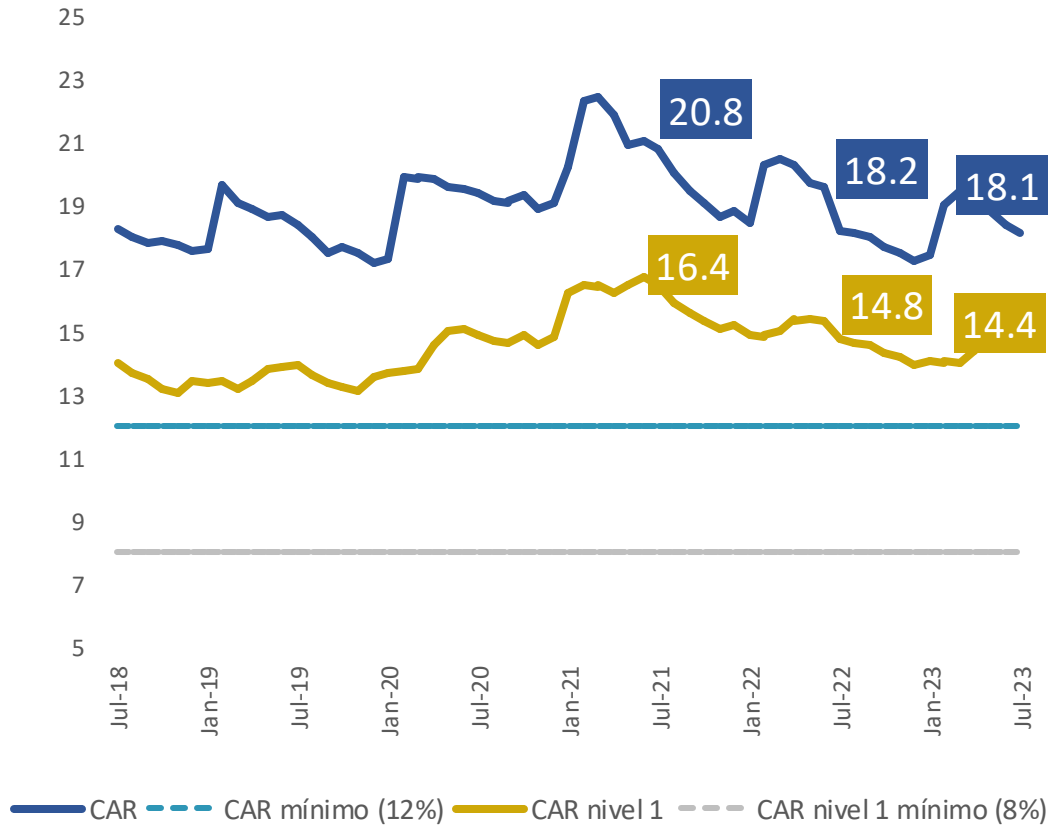
(2 trimestre de 2023)



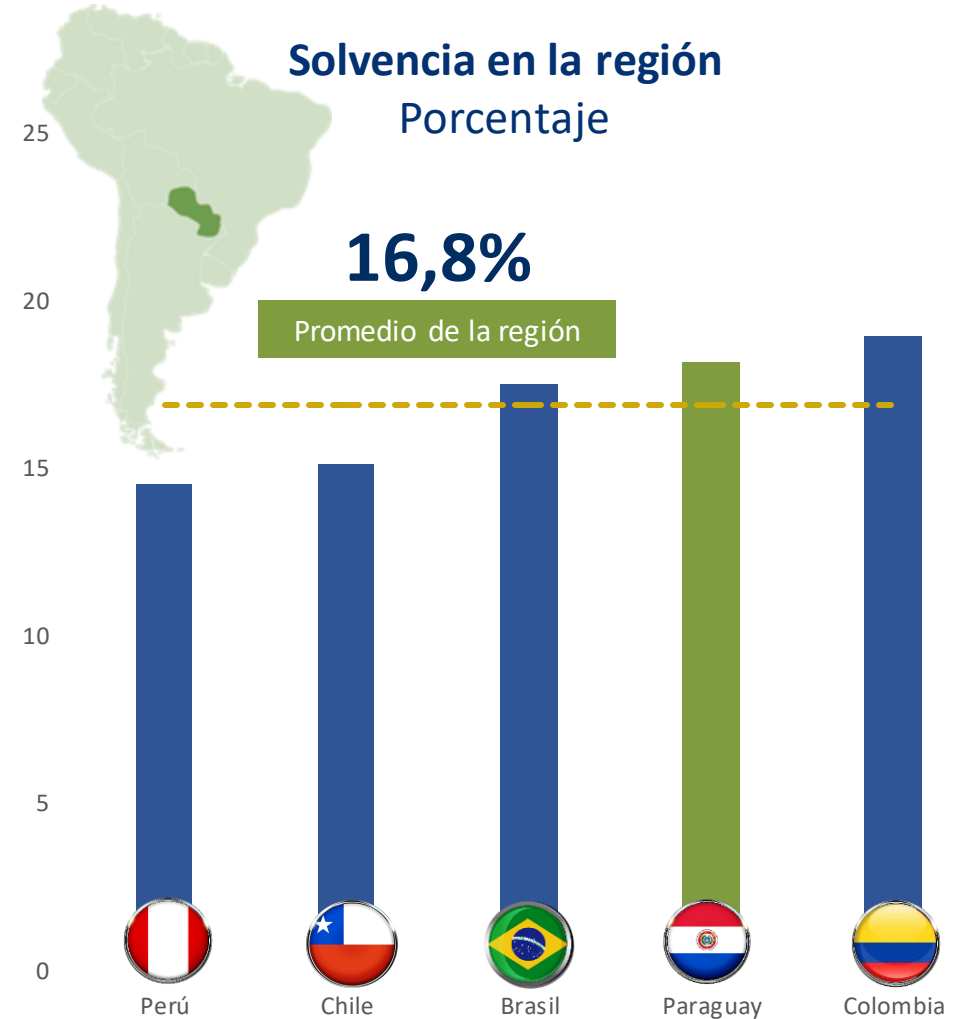
# El sistema financiero ha demostrado resiliencia ante los diversos choques y, actualmente, la solvencia se encuentra por encima del promedio regional



**Solvencia**  
Porcentaje



**Solvencia en la región**  
Porcentaje



# La confianza internacional se mantuvo, a pesar de los diversos choques que experimentó la economía paraguaya en los últimos años

Enero 2020

Septiembre 2023

MOODY'S

S&P Global Ratings

FitchRatings

MOODY'S

S&P Global Ratings

FitchRatings

	MOODY'S	S&P Global Ratings	FitchRatings
	Ba1 (Estable)	BB (Estable)	BB+ (Estable)
	Ba2 (Estable)	BB- (Estable)	BB- (Estable)
	Ba3 (Estable)	BB- (Negativo)	BB- (Negativo)
	A1 (Estable)	A+ (Negativo)	A (Estable)
	Baa2 (Estable)	BBB- (Negativo)	BBB (Negativo)
	A3 (Estable)	BBB+ (Negativo)	BBB+ (Estable)
	Baa2 (Estable)	BBB+ (Negativo)	BBB (Negativo)
	Baa2 (Estable)	BBB (Estable)	BBB- (Negativo)

	MOODY'S	S&P Global Ratings	FitchRatings
	Ba1 (Positivo)	BB (Estable)	BB+ (Estable)
	Ba2 (Estable)	BB- (Positivo)	BB (Estable)
	Caa3 (Estable)	B- (Estable)	CCC+ (n/a)
	A2 (Estable)	A (Estable)	A- (Estable)
	Baa2 (Estable)	BB+ (Estable)	BB+ (Estable)
	Baa1 (Negativo)	BBB (Negativo)	BBB (Negativo)
	Baa2 (Estable)	BBB (Estable)	BBB- (Estable)
	Baa2 (Positivo)	BBB+ (Estable)	BBB (Estable)



# La fortaleza del BCP es fundamental para afrontar los distintos choques externos



- La historia de estabilidad del BCP genera un amplio margen de maniobra para afrontar periodos complejos de la economía
- La credibilidad en la banca matriz implica un menor sacrificio del producto para contener eventuales presiones inflacionarias
- La solidez del sistema financiero es crucial para implementar medidas transitorias de apoyo a los sectores económicos afectados por los choques exógenos

*“Un BCP independiente seguirá siendo uno de los activos más importantes para preservar la estabilidad macroeconómica y avanzar hacia una economía más resiliente”*

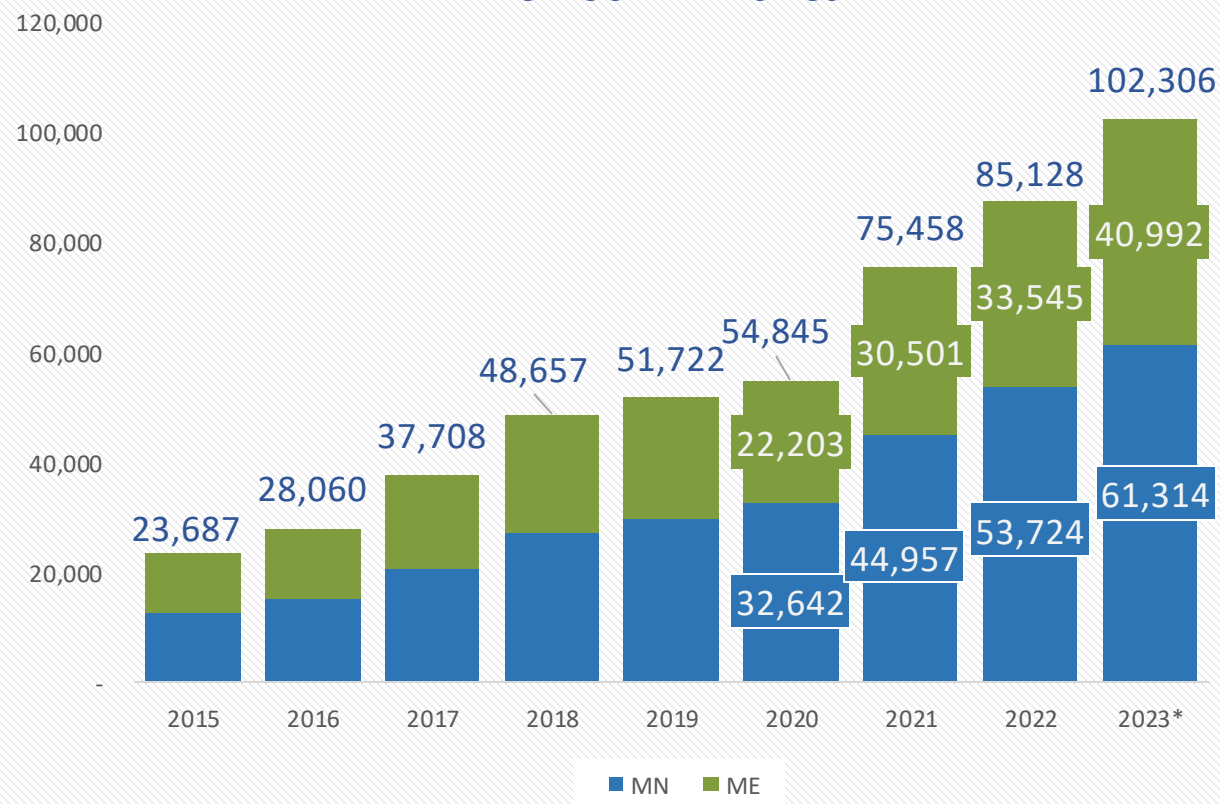
# Fortalecimiento institucional

# El SIPAP revolucionó el ecosistema de pagos del país, constituyéndose en la principal carretera digital de pagos



- Se estima que para el **2023** el **monto** de sus **operaciones** ascenderá al **244%** del **PIB** con un total de **68 millones** de **transferencias**.
- Una **opción** de **pago ágil, segura y moderna** a **costo cero**.
- Contribuye en forma directa a la **inclusión financiera**, la **formalización** y la **productividad** de la economía.

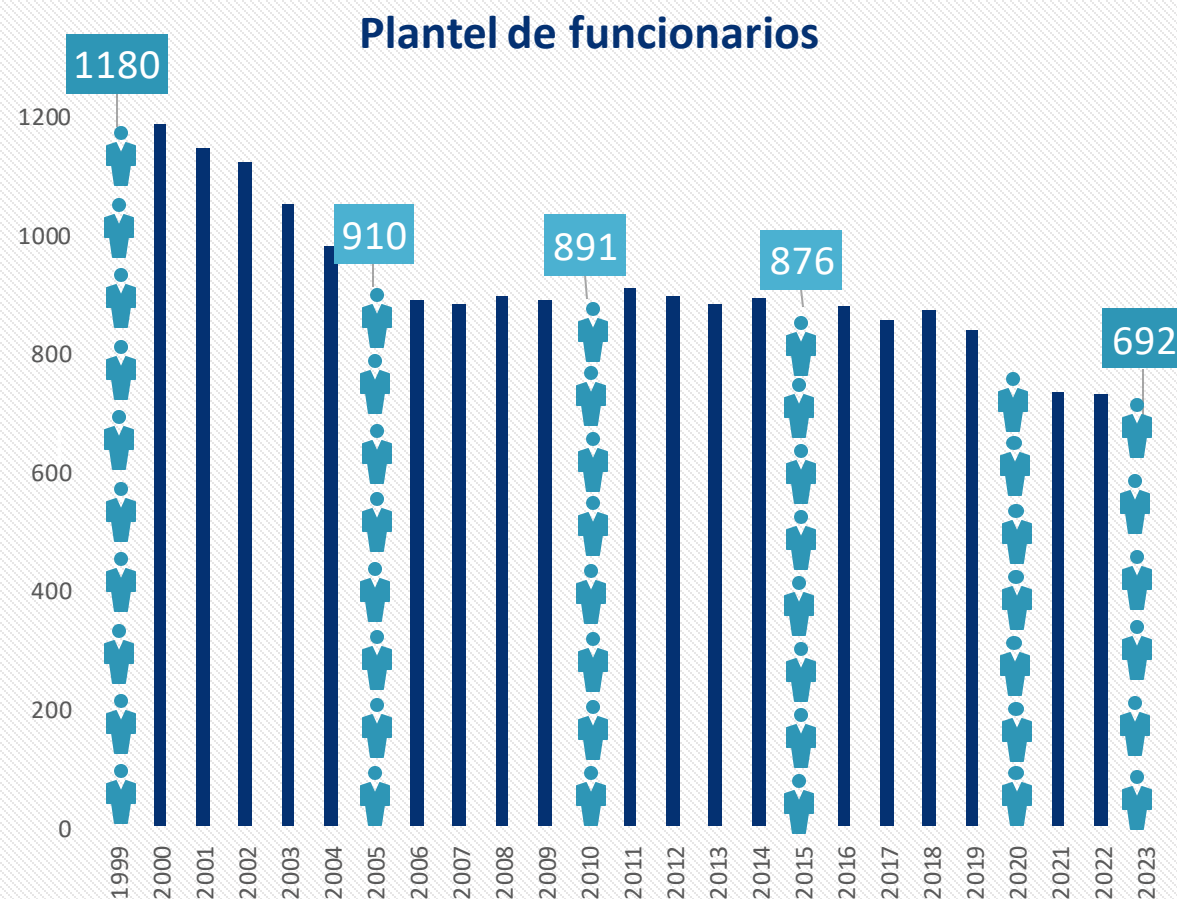
Transferencias SIPAP  
en USD Millones



# BCP con reducción continua del número de funcionarios



- En los últimos **23 años** la **cantidad de funcionarios** pasó de **1.180** a **692**, lo que representa una disminución de **488** funcionarios.
- La **optimización** de los **recursos humanos** se basa en la **automatización** y **digitalización** de los **procesos**.
- **Política de racionalización** interna de recursos humanos (**2x1**) desde el año 2000.



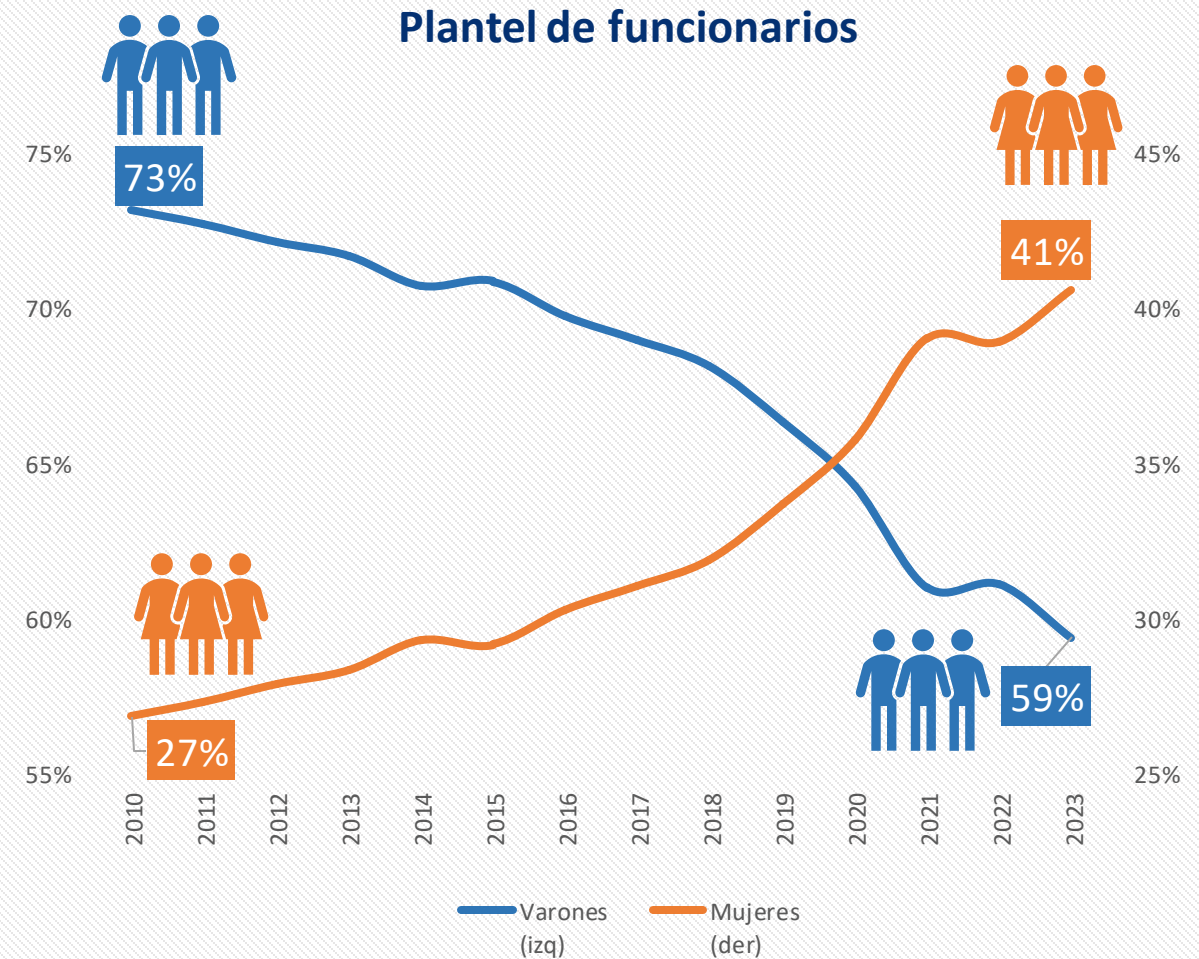
# La racionalización del plantel del BCP fue acompañado de su profesionalización, lo que fue la clave para la fortaleza institucional



	2016	2018	2020	2023
<b>Universitarios</b>	<b>69,20%</b>	<b>75,20%</b>	<b>78,00%</b>	<b>87,00%</b>
Doctorado	0,50%	0,60%	1,40%	1,90%
Maestrías	22,50%	31,20%	38,70%	42,80%
Grado	46,20%	43,40%	37,90%	42,30%
<b>Técnicos y Secundarios</b>	<b>30,80%</b>	<b>24,80%</b>	<b>22,00%</b>	<b>13,00%</b>

## BCP con mayor equidad de género

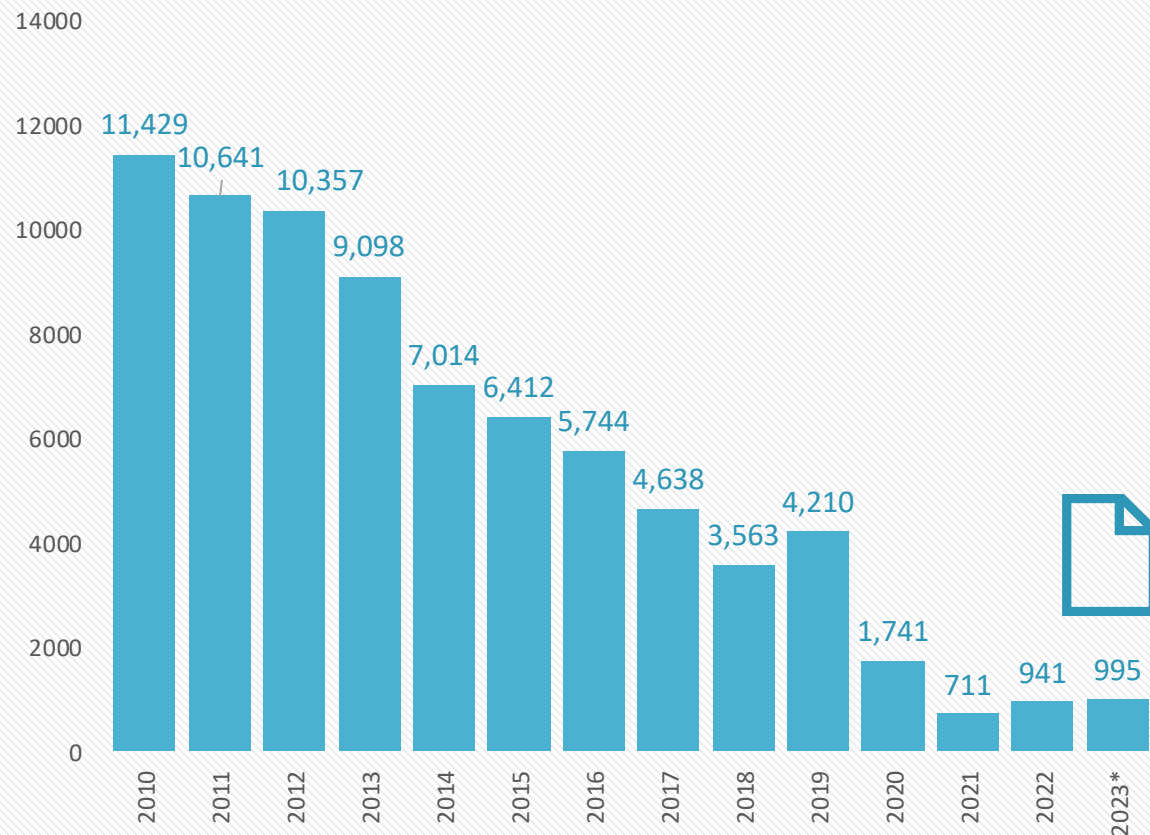
- La participación de las **mujeres** en el plantel de funcionarios ha **superado** el 40%.
- Actualmente, de los **5 (cinco) lugares** del **Directorio, 2 (dos)** están ocupados por **mujeres**.
- En el último concurso de oposición, el **ingreso** de **mujeres** y **varones** fue del **53%** y **47%** respectivamente. Por otro lado, del **total** de los **cargos**, el **40%** está ocupado por **mujeres**.
- El **92%** de las **mujeres** que trabajan en el BCP tienen **título universitario**, mientras que el **46%** tienen **maestrías y postgrados**.



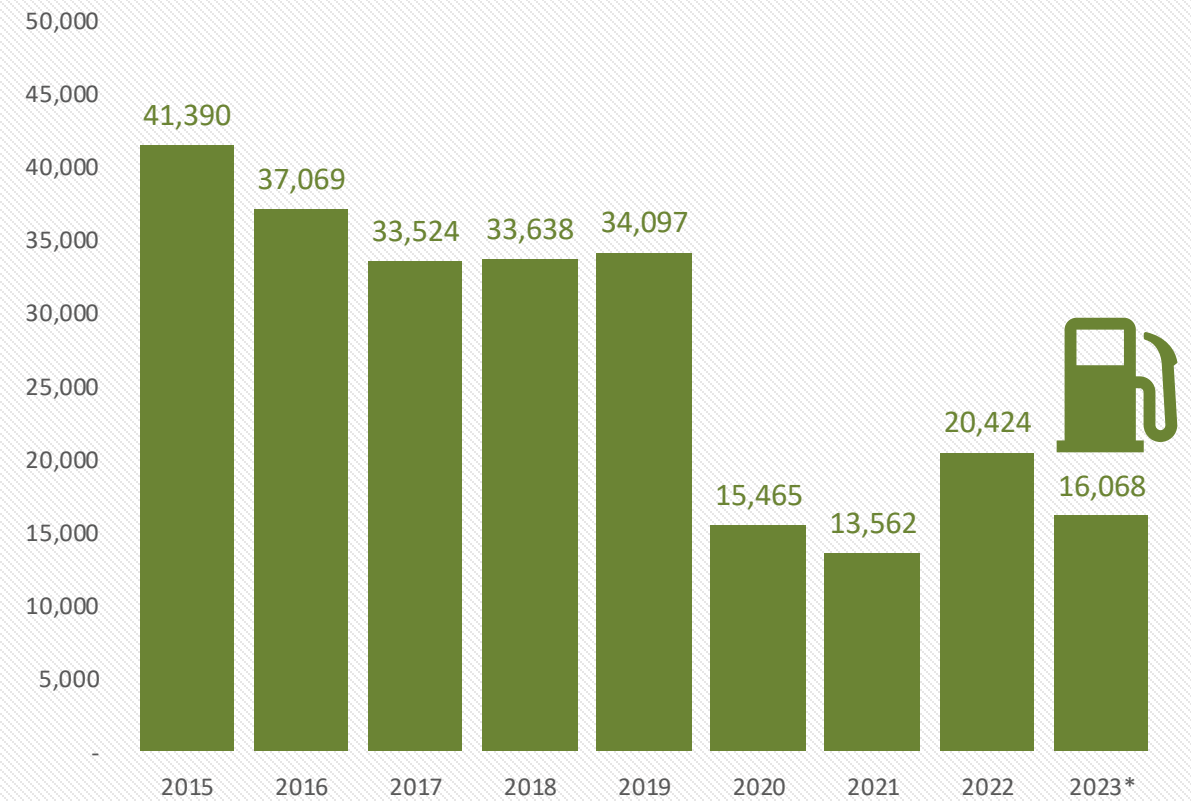
# BCP con política de reducción en la utilización de papel y de combustibles



## Número de resmas



## Litros de combustibles



# BCP con compromiso para capacitar a la sociedad



62

cursos técnicos, foros, seminarios, charlas, programas de corta, media y larga duración



67

funcionarios dictaron cursos técnicos como instructores del Instituto del BCP



5.016

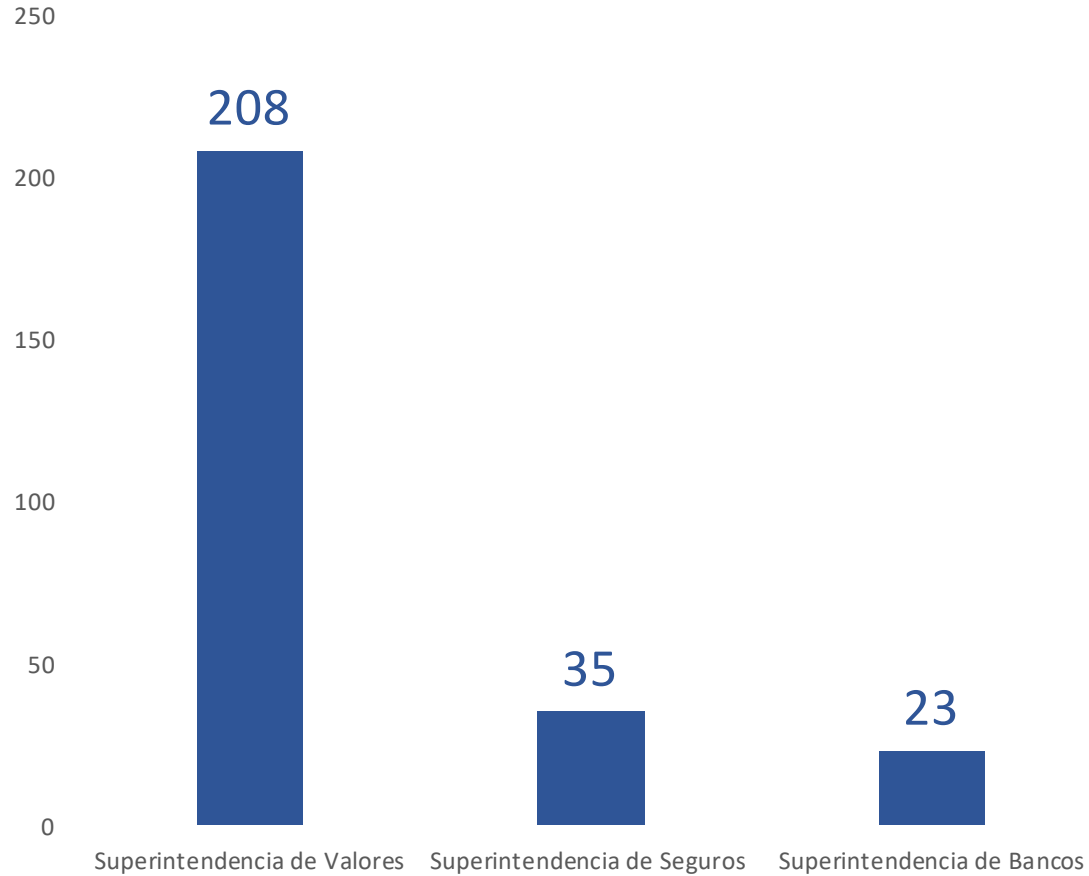
participantes del sector financiero, estudiantes, y profesionales



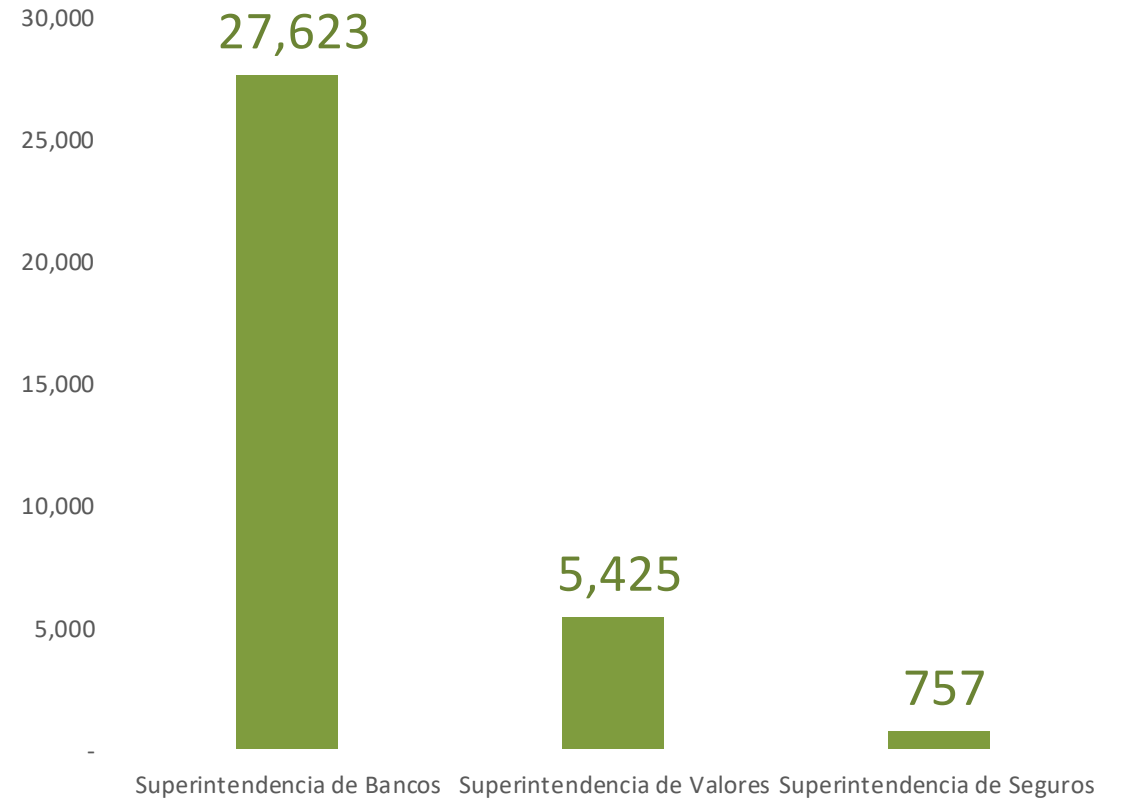
# El BCP ha asumido nuevas responsabilidades que requerirán inversión en infraestructura, tecnología y capital humano



### Cantidad de sujetos regulados



### Activo total sujetos regulados Millones de dólares



# Presupuesto 2024

# Presupuesto 2024

(Millones de guaraníes)



Conceptos	Presupuesto 2023	Presupuesto 2024	2024 vs 2023	Variación %
<b>Gastos Corrientes</b>	<b>414.151</b>	<b>452.373</b>	<b>22.834</b>	<b>5,51</b>
100 Servicios Personal	272.674	278.322	5.648	2,07
200 Servicios No Personales	98.006	115.465	17.459	17,81
300 Bienes de Consumo	2.416	1.674	-742	-30,70
710 Intereses de la Deuda	33	30	-3	-10,58
800 Transferencias	36.921	36.997	77	0,21
900 Otros Gastos	4.102	4.497	395	9,62
<b>Gastos de Capital</b>	<b>99.373</b>	<b>65.439</b>	<b>-33.934</b>	<b>-34,15</b>
500 Inversión Física	89.373	55.439	-33.934	-37,97
600 Inversión Financiera	10.000	10.000	0	0,00
<b>Gastos de Financiamiento</b>	<b>213</b>	<b>219</b>	<b>6</b>	<b>2,67</b>
730 Amortización Deuda Pública Interna	213	219	6	2,67
<b>Total</b>	<b>513.737</b>	<b>502.642</b>	<b>-11.095</b>	<b>-2,16</b>

# Consideraciones Finales

- El presupuesto del BCP fue elaborado con el objetivo de proporcionar los recursos financieros necesarios para el cumplimiento de su misión de preservar y velar por la estabilidad del valor de la moneda y promover la eficacia, integridad y estabilidad del sistema financiero, a fin de colaborar con el bienestar del país.
- El proyecto de presupuesto 2024 del BCP asciende a ¢ 502.642 millones, lo que representa una disminución de 2,16% con respecto al año 2023. Si se incluye a la Superintendencia de Valores (Ex CNV) el presupuesto del BCP sigue siendo menor al del 2023 en 0,85%.