



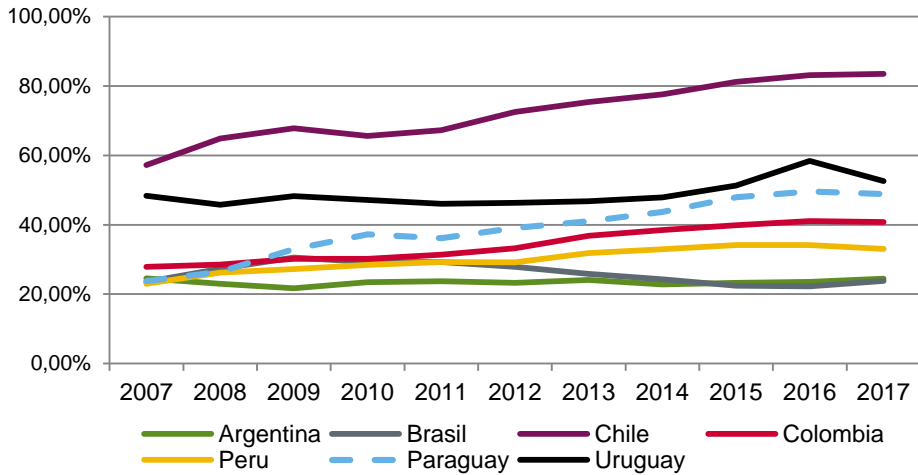
Situación Actual del Sistema Financiero de Paraguay

Abril 2019

Contents

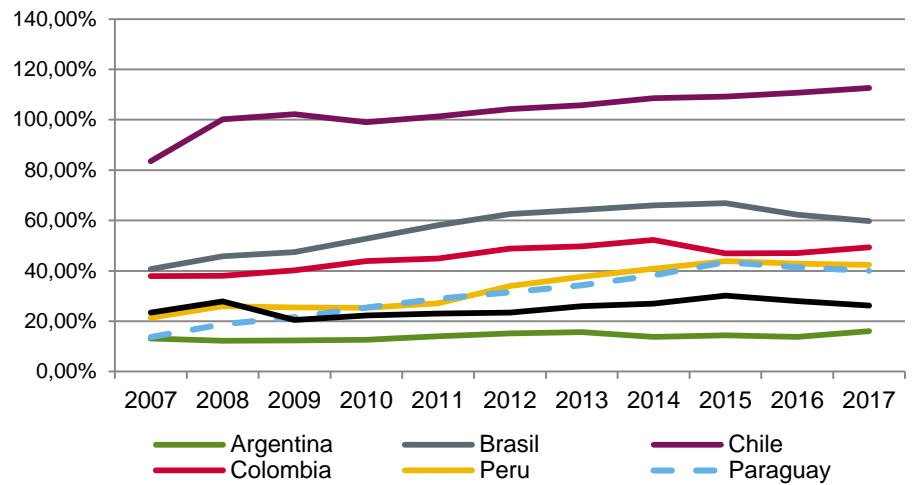
-
- 1 Posicionamiento del Sistema Financiero de Paraguay
 - 2 ¿Qué esperamos del sistema?
-

Depósitos vs PBI (%)



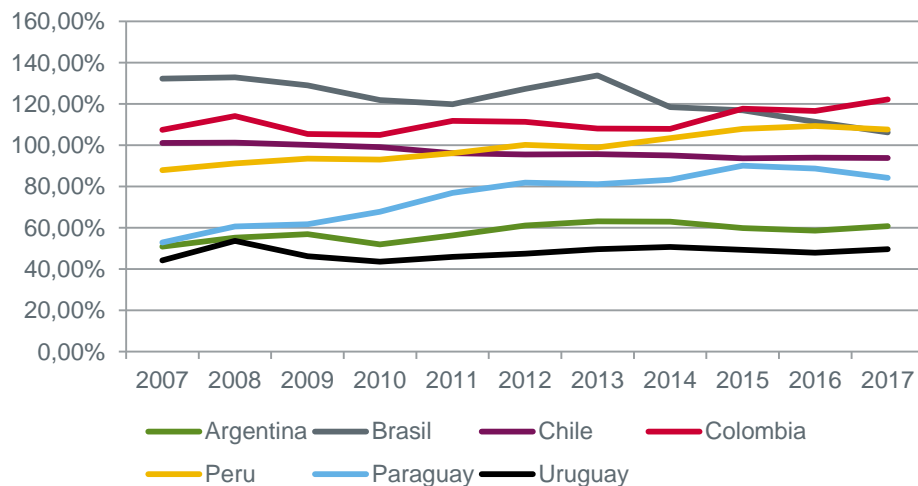
Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

Créditos al Sector Privado vs PBI (%)



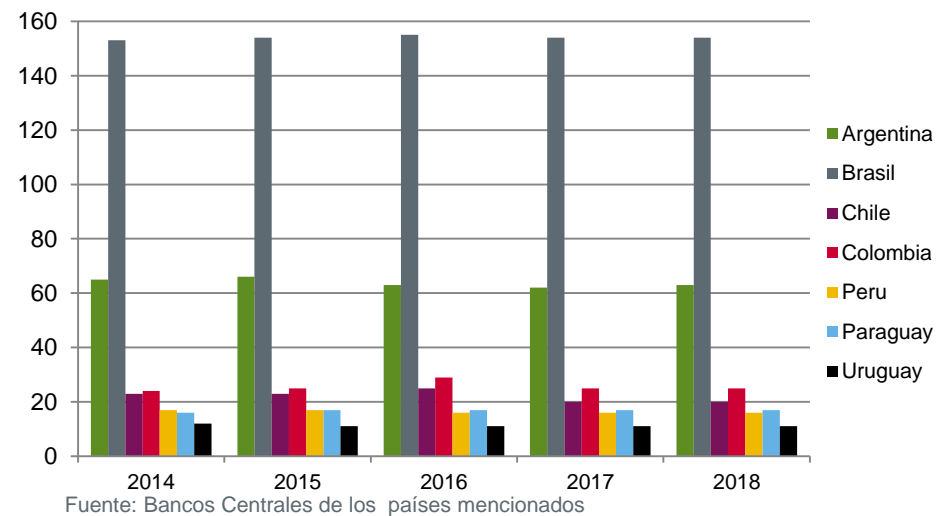
Fuente: Banco Mundial

Total de Créditos/Total de Depósitos (%)



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

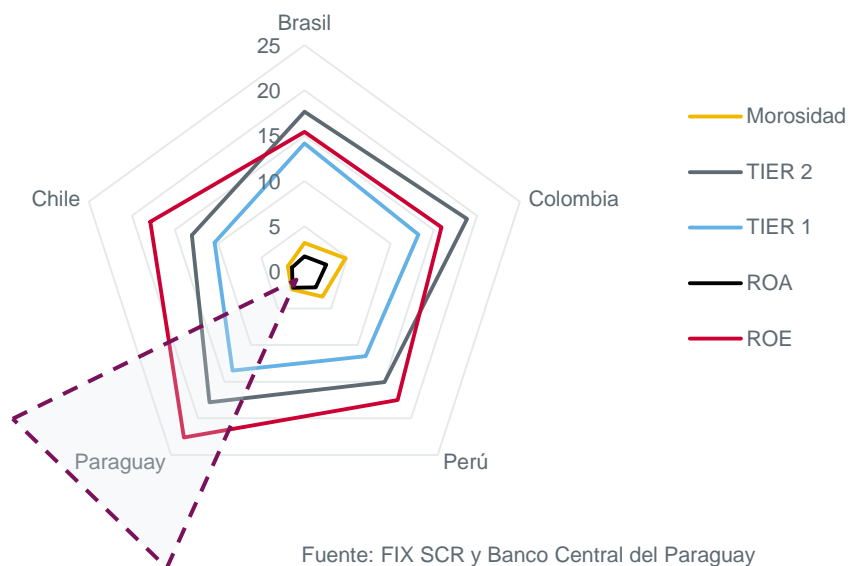
Entidades Bancarias Registradas



Fuente: Bancos Centrales de los países mencionados

- Buen posicionamiento de Paraguay en relación a otros países de América Latina.
 - ❑ 2do mejor ratio de morosidad.
 - ❑ 2do puesto en el ranking de Indicadores de Solvencia.
 - ❑ Primero en rentabilidad.

Indicadores de Sostenibilidad Financiera



Estructura del Sistema Financiero

Diciembre 2018

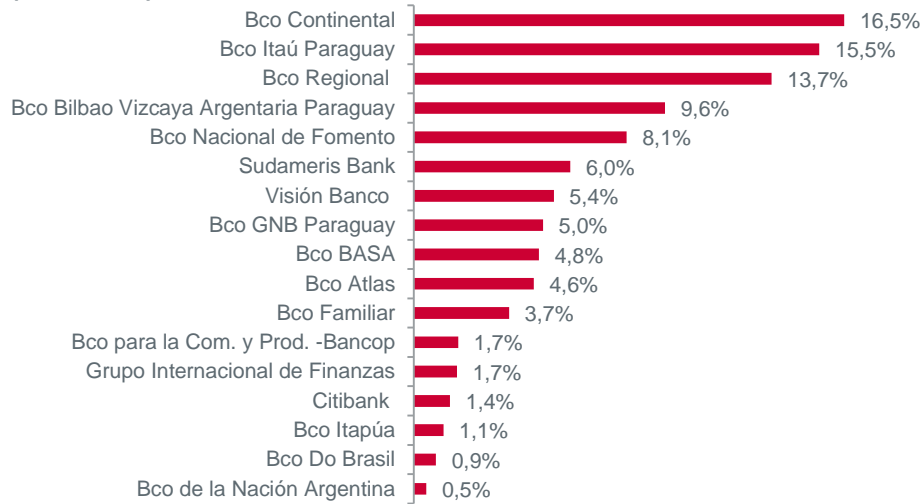
Entidades Financieras

	<i>Cantidad de entidades</i>	<i>Activos (en mill. de USD*)</i>	<i>Activos en % del total</i>
Bancos	17	21.370	94,9
Sucursales Directas Extranjeras	3	581	0,0
Propiedad Extranjera Mayoritaria	4	7.708	0,1
Propiedad Local Mayoritaria	9	11.338	0,2
Participación Estatal	1	1.741	0,0
Compañías Financieras	9	1.004	4,5
Casas de Cambio	29	92	0,4
Almacenes Generales de Depósitos	3	43	0,2
Total	58	22.508	100

*Tipo de cambio Gs 5.960,54 = USD 1

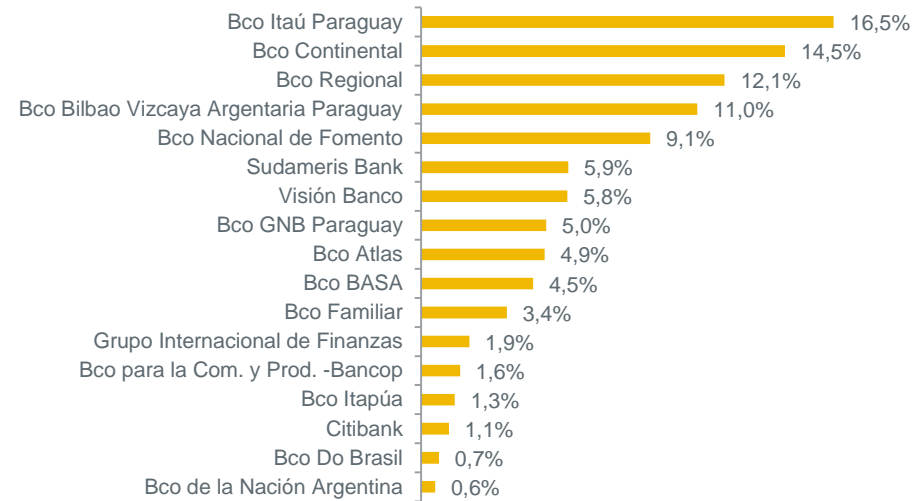
Fuente: Banco Central del Paraguay

Participación de mercado (% Activos)



Fuente: Banco Central del Paraguay

Participación de mercado (% Depósitos)

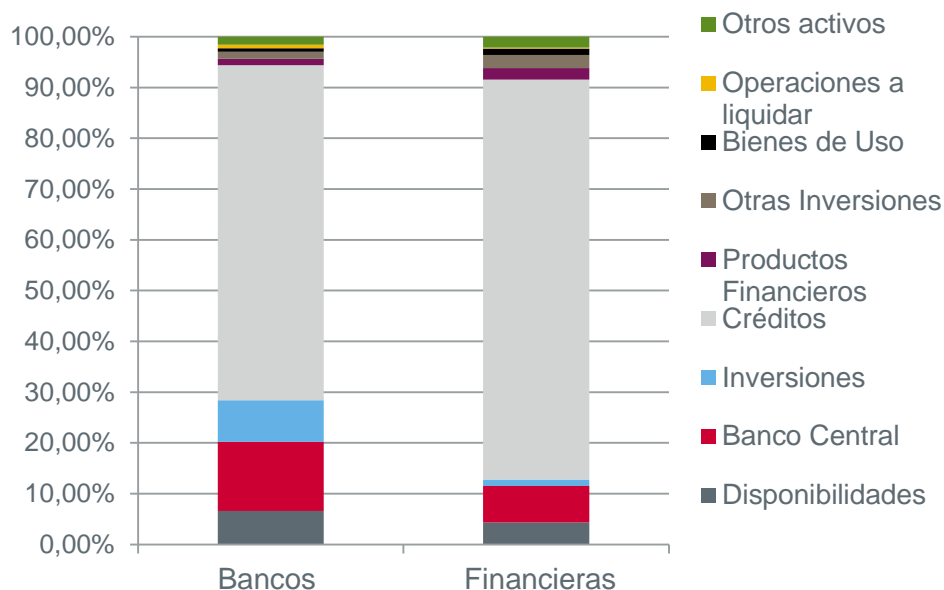


Fuente: Banco Central del Paraguay

- Fuerte concentración del sistema en Bancos.
- Elevada concentración.
- Fuerte presencia de Bancos de capital local.

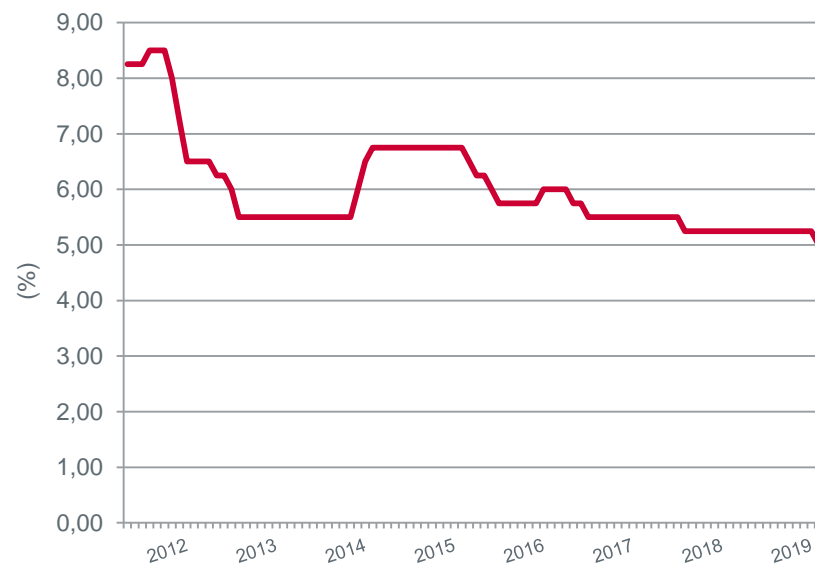
- Principal composición del Activo: Créditos
- Estabilidad de TPM, contribuye a fijar expectativas, y promover el crecimiento del Sistema Financiero.

Composición del Activo Feb'19



Fuente: Banco Central del Paraguay

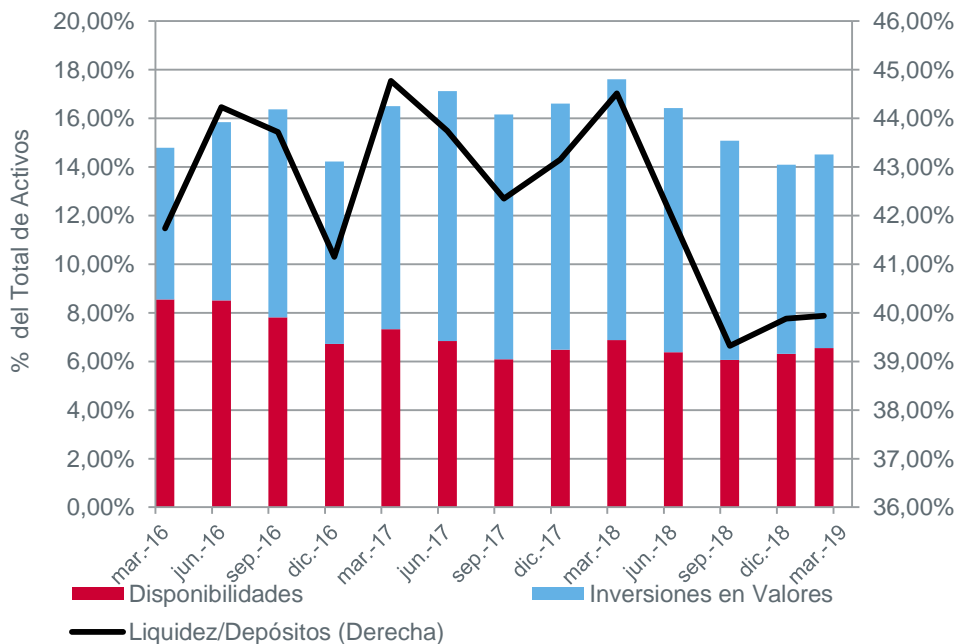
Tasa de Política Monetaria



Fuente: Banco Central del Paraguay

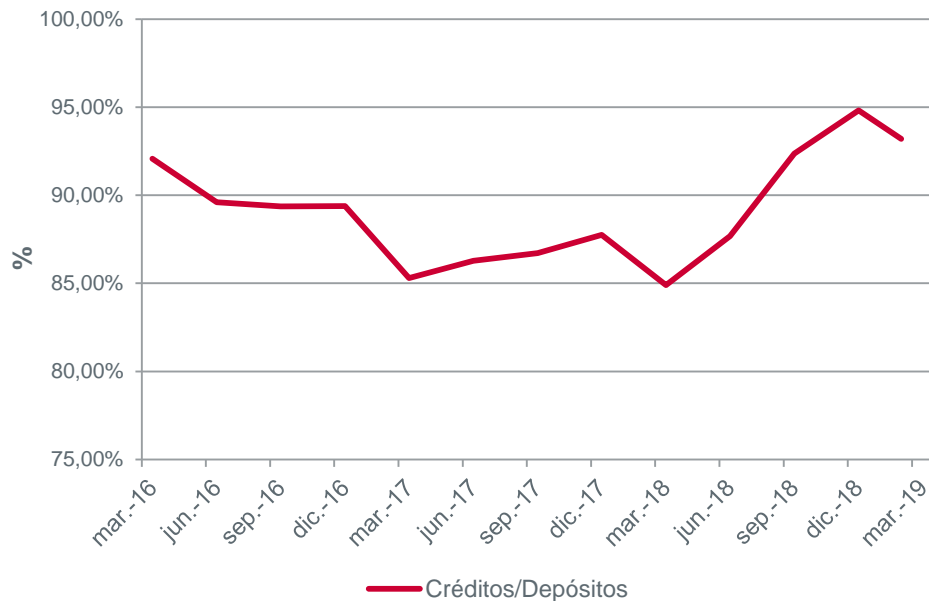
- Robustos niveles de liquidez del Sistema Financiero.
- Tendencia positiva y potencial de crecimiento de la intermediación financiera.

Liquidez del Sistema Financiero



Fuente: Banco Central del Paraguay

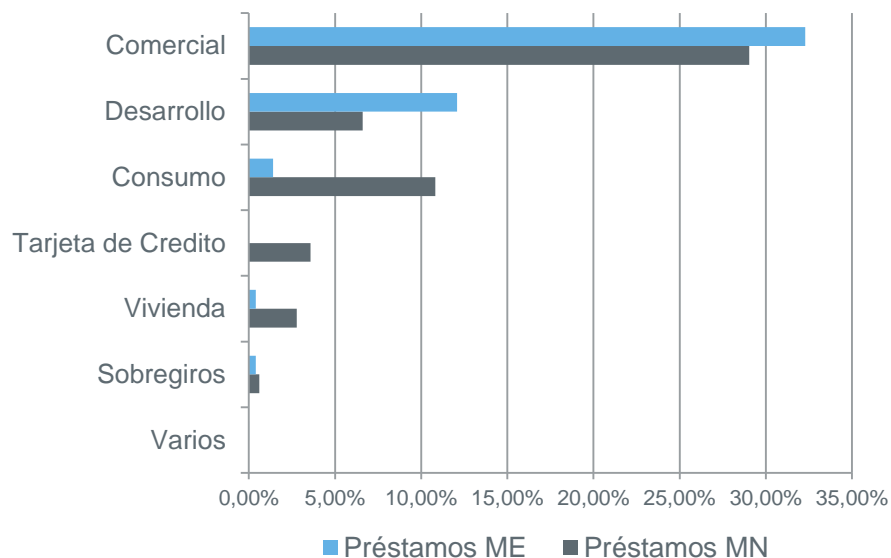
Créditos/Depósitos



Fuente: Banco Central del Paraguay

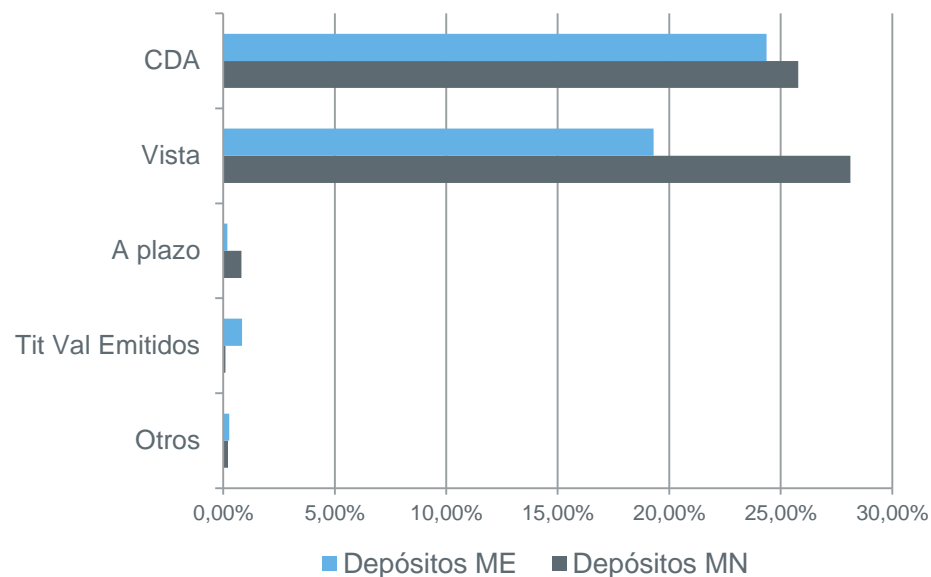
- Los préstamos Corporativos y de Desarrollo lideran las financiaciones y los Depósitos exhiben una elevada participación de CDA y Cuentas a la vista.
- Alta dolarización del sistema: aprox. 50% de Préstamos y Depósitos denominados en moneda extranjera.

Préstamos (Entidades Bancarias y Financieras)



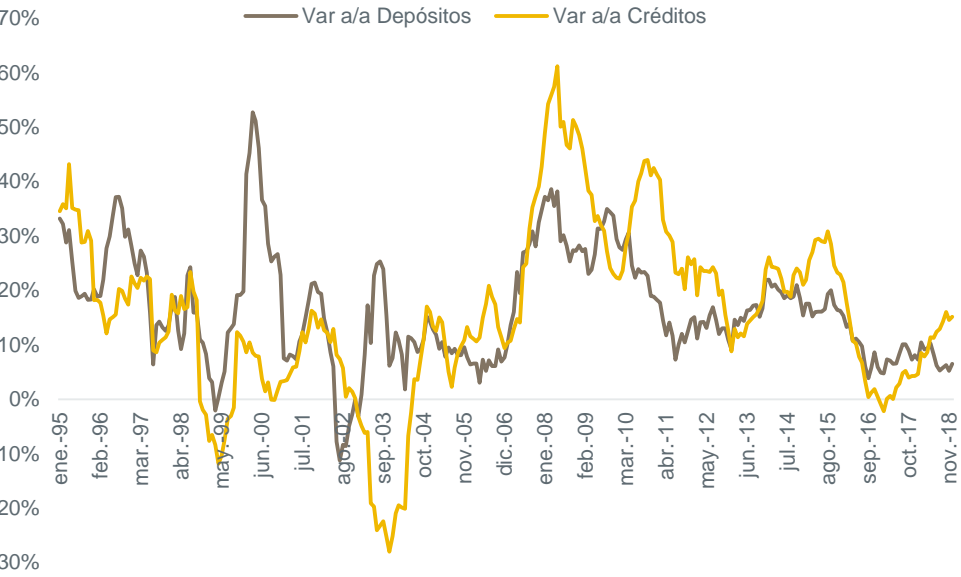
Fuente: Banco Central del Paraguay

Depósitos (Entidades Bancarias y Financieras)



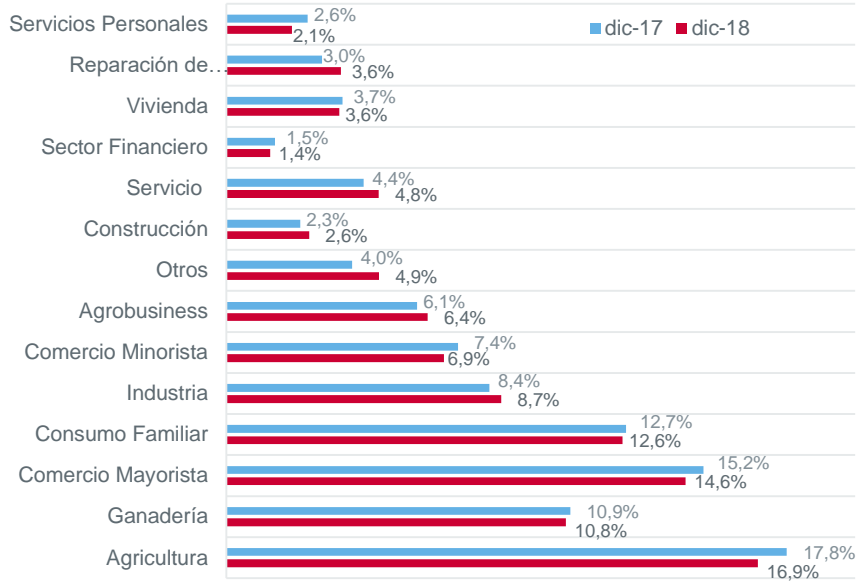
Fuente: Banco Central del Paraguay

Evolución Depósitos vs Créditos (a/a)



Fuente: Banco Central del Paraguay

Créditos por sectores

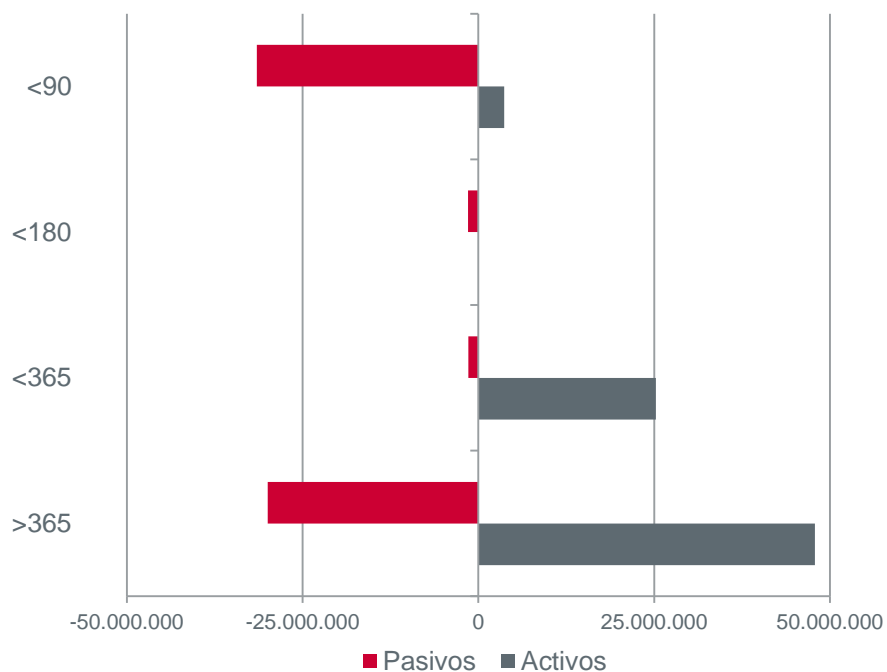


Fuente: Banco Central del Paraguav

- Incremento i.a. de créditos en Financieras y Bancos (15,2% y 17,3%).
- Desaceleración del crecimiento de depósitos hacia 2018 por descenso de las tasas de interés.
- Fuerte crecimiento en créditos al sector de servicios (42,3%).

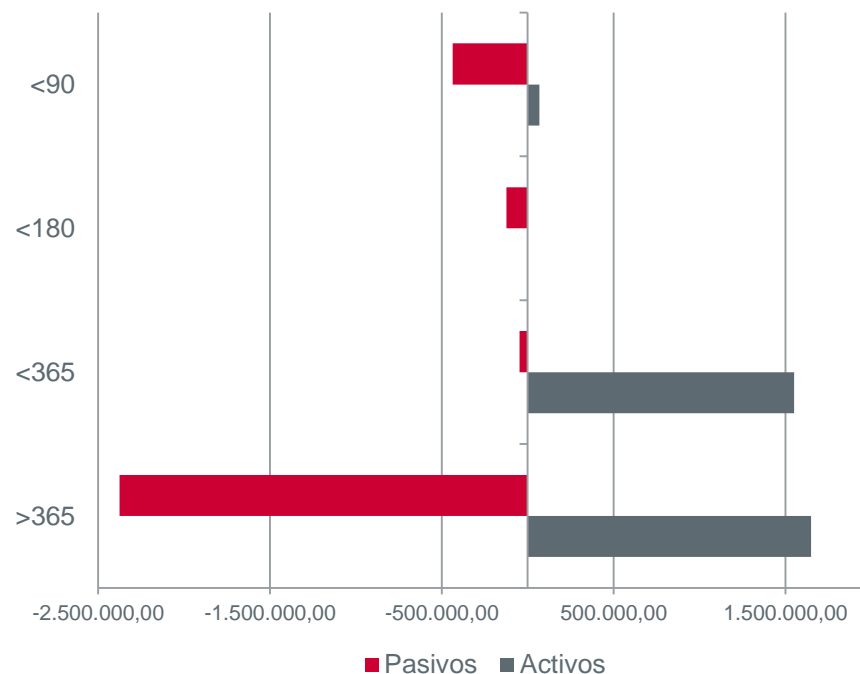
- Fuerte descalce a corto plazo de Bancos y Financieras: Préstamos vs Depósitos aunque compensado con buenos niveles de liquidez. Además, el 60% de los depósitos son transaccionales, más estables.

Descalce de Plazos (Entidades Bancarias) Feb'19



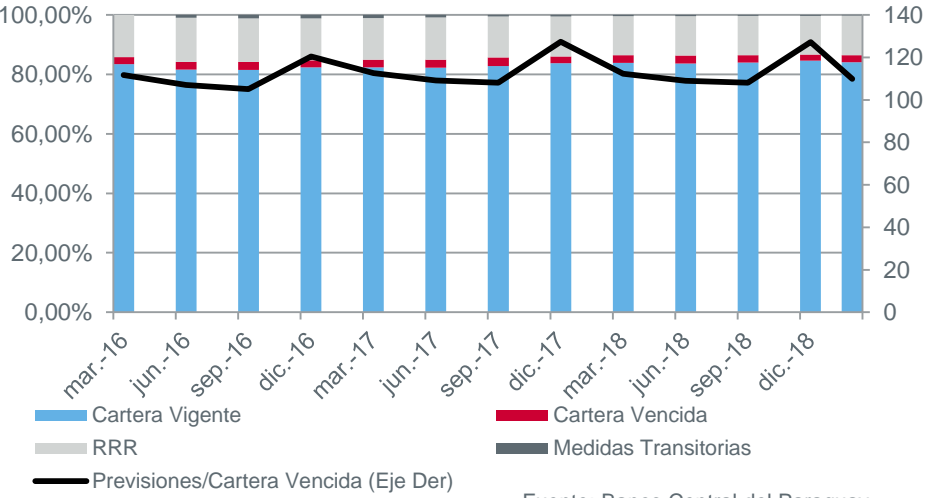
Fuente: Banco Central del Paraguay

Descalce de plazos (Financieras) Feb'19



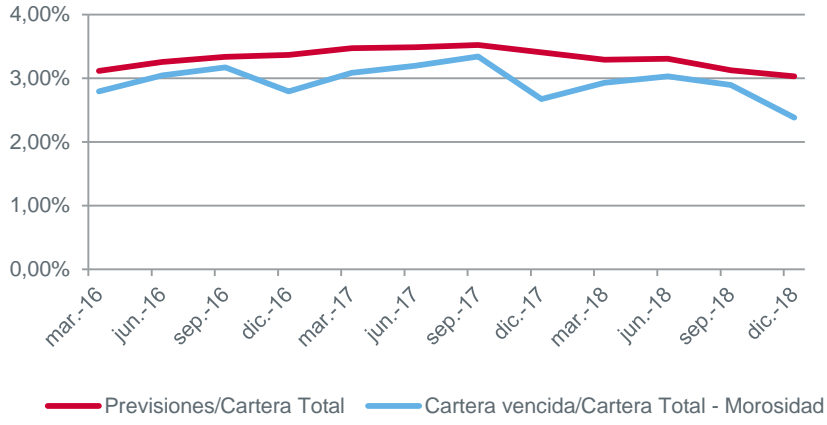
Fuente: Banco Central del Paraguay

Irregularidad (Entidades Bancarias)



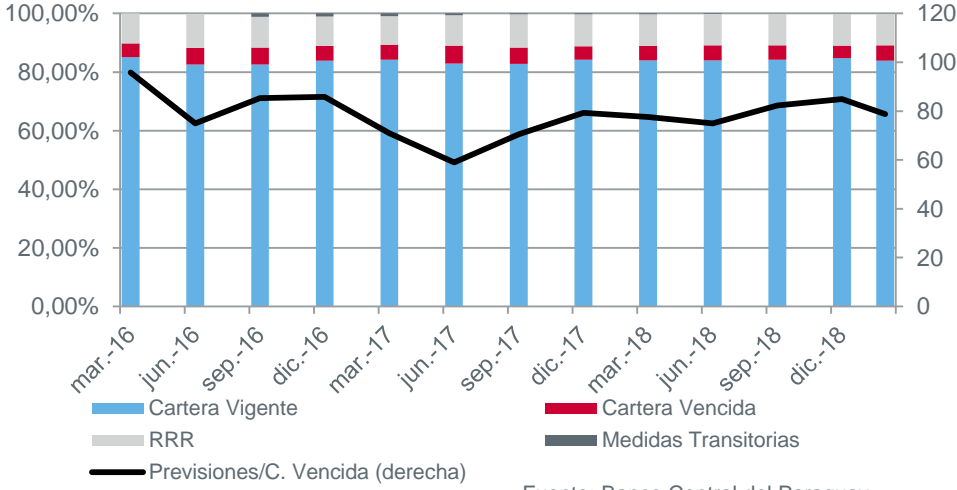
Fuente: Banco Central del Paraguay

Cartera Vencida (Entidades Bancarias)



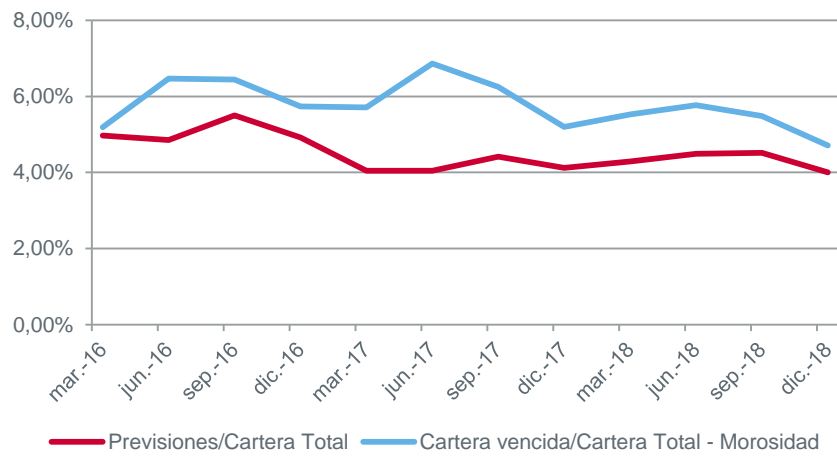
Fuente: Banco Central del Paraguay

Irregularidad (Financieras)



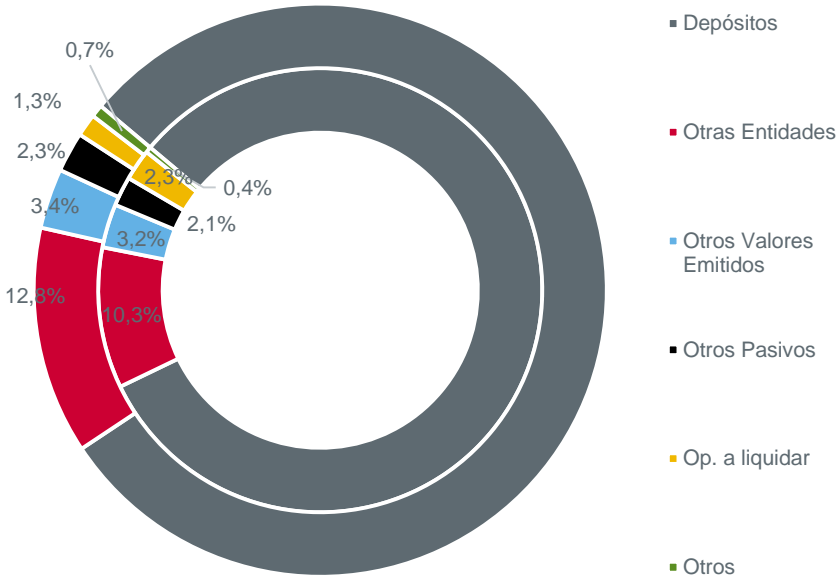
Fuente: Banco Central del Paraguay

Cartera Vencida (Entidades Financieras)



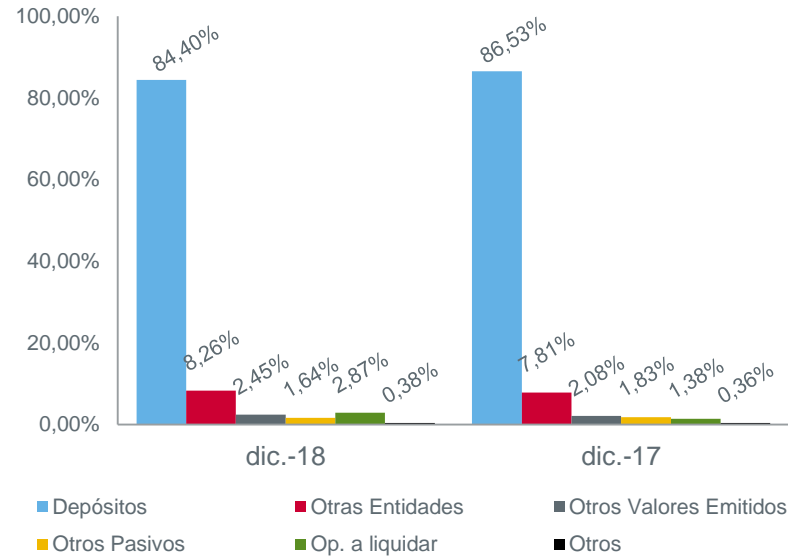
Fuente: Banco Central del Paraguay

Fondeo de Entidades Bancarias



Fuente: Banco Central del Paraguay

Fondeo de las Entidades Financieras



Fuente: Banco Central del Paraguay

- Los depósitos son la principal fuente de fondeo de los Bancos y Financieras, seguido del Financiamiento de otras entidades.

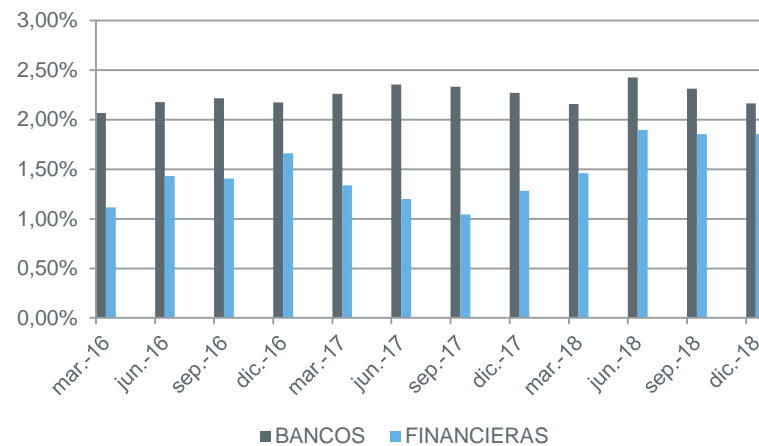
Entidades Bancarias	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
ROA	2,31%	2,17%	2,27%	2,17%
ROE	27,81%	23,82%	24,25%	22,47%
Gastos de Adm/Total de Ingresos	48,85%	50,07%	50,57%	49,46%
Margen Financiero/Total de Ingresos	74,35%	76,43%	75,37%	73,66%
Margen por Servicios/Total de Ingresos	16,02%	16,68%	16,03%	16,49%

Fuente: Banco Central del Paraguay

Entidades Financieras	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
ROA	2,52%	1,66%	1,28%	1,86%
ROE	22,62%	12,74%	9,90%	14,63%
Gastos de Adm/Total de Ingresos	59,03%	57,83%	55,16%	52,50%
Margen Financiero/Total de Ingresos	69,58%	63,15%	61,91%	61,27%
Margen por Servicios/Total de Ingresos	13,50%	15,57%	14,57%	15,23%

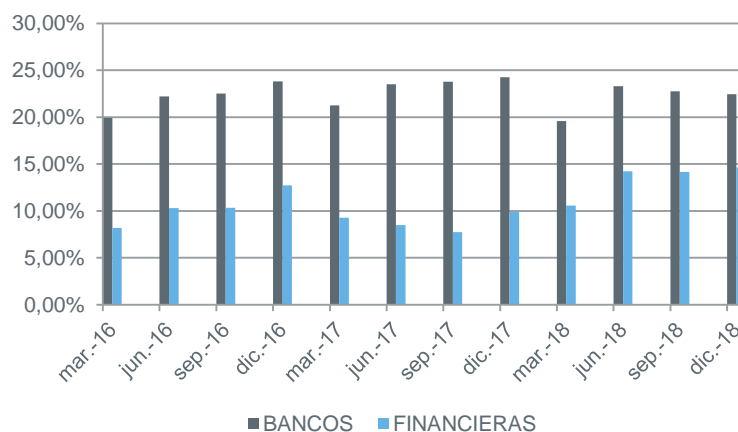
Fuente: Banco Central del Paraguay

ROA



Fuente: Banco Central del Paraguay

ROE

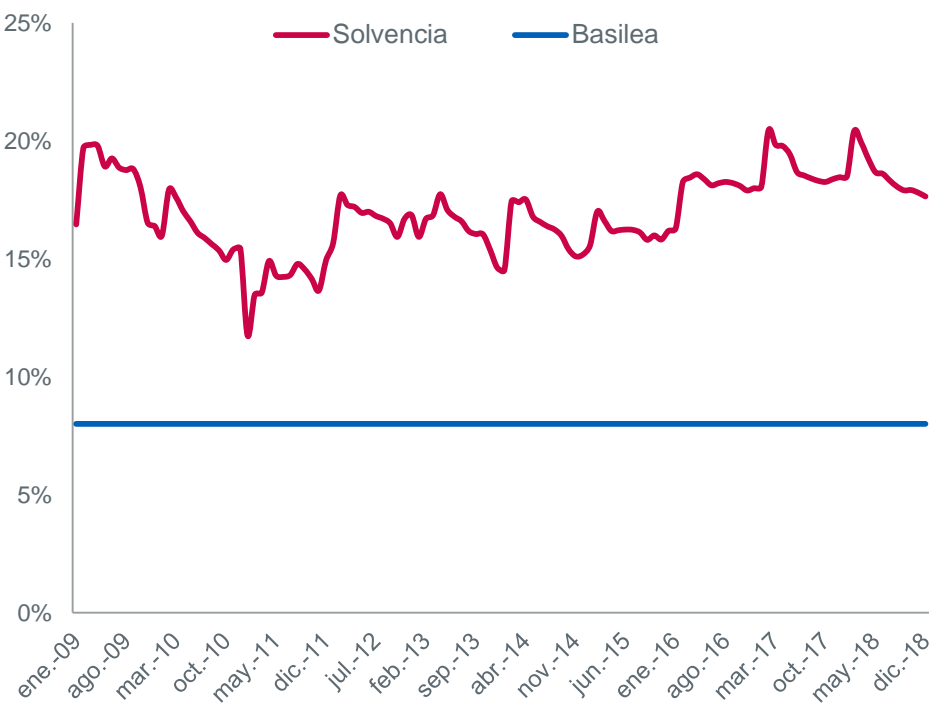


Fuente: Banco Central del Paraguay

Entidad	Capital Nivel 1/AYCP	Capital Nivel 2/AYCP	Patrimonio Neto/Activos y Contingentes	Market Share sobre Préstamos	Market Share sobre Depósitos
Banco Continental	15,90%	19,24%	12,46%	16,63%	14,50%
Banco Itaú Paraguay	11,80%	16,46%	10,91%	14,33%	16,50%
Banco Regional	13,64%	15,99%	8,83%	14,65%	12,10%
Banco Nacional de Fomento	31,00%	32,70%	16,33%	7,00%	9,10%
Total Sistema	13,42%	19,75%	10,99%	-	-

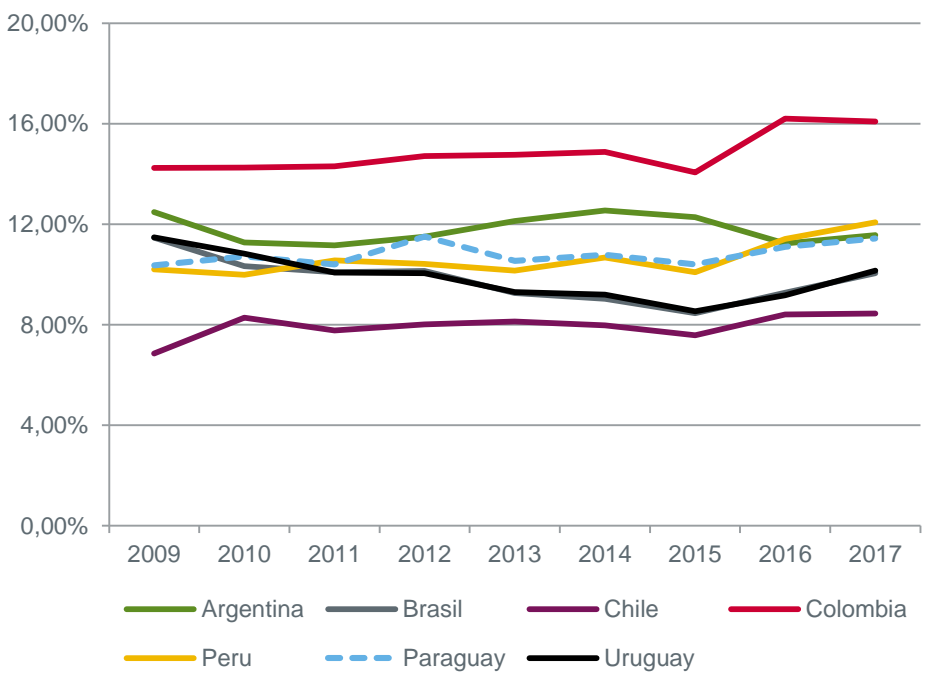
Fuente: Banco Central del Paraguay

Solvencia del Sistema Bancario



Fuente: Banco Central del Paraguay

Capital Bancario vs Activos (%)



Fuente: Banco Mundial y Banco Central del Paraguay

¿Qué esperamos del sistema?

- Márgenes de intermediación estables
- Principal desafío: diversificación de ingresos, con foco en comisiones
- Mayor volumen, principalmente en el segmento de préstamos a familias
- Crecimiento de la banca corporativa, favorecida por la aprobación de proyectos de infraestructura
- Menores niveles de liquidez y de capitalización en línea con la tendencia del sistema financiero
- Mayor bancarización debido al futuro crecimiento de la inclusión financiera
- Inversiones en digitalización, incremento de volumen de operaciones sin aumento de estructura: mejores niveles de eficiencia

¿Qué esperamos del sistema? (continuación)

- Creciente desarrollo del mercado de capitales
- Implementación de NIIF
- Basilea III, mayor presión sobre la capitalización, dado el crecimiento esperado del volumen de intermediación
- Desafío: creciente diversificación de instrumentos financieros y automatización de procesos
- Desafío y necesidad de consolidación de las reformas estructurales iniciadas en 2013



Cono Sur

Argentina, Uruguay
y Paraguay

Headquarters:
New York
London



Diego Elespe

Senior Director

Head Comercial para Argentina, Uruguay y Paraguay
diego.elespe@fixscr.com

M. Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com



#1 in Latin America

We rate more entities in the region than any other rating agency.

