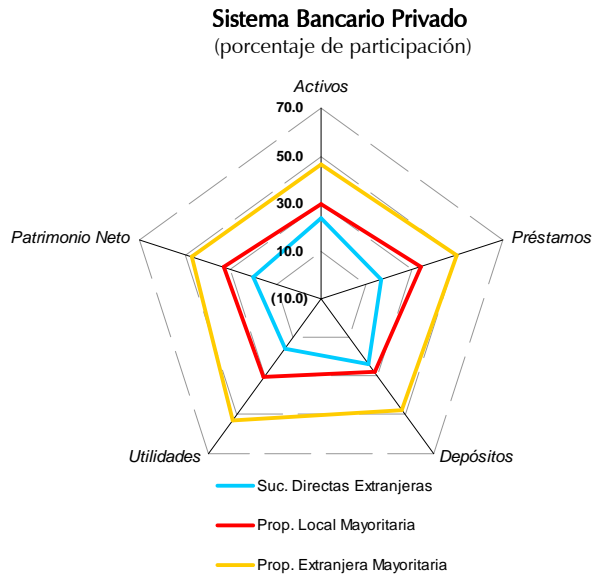


## INFORME SOBRE EL SISTEMA BANCARIO PRIVADO

### RESUMEN EJECUTIVO

#### GRÁFICO Nro. 1



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

**A partir del 1° de octubre pasado entró en vigencia la Resolución del Banco Central del Paraguay, de Clasificación de Activos, Riesgos Crediticios, Previsiones y Devengamiento de Intereses. Con esta normativa, el BCP fija los parámetros a los cuales las entidades bancarias y financieras tendrán que ajustarse para conceder créditos.**

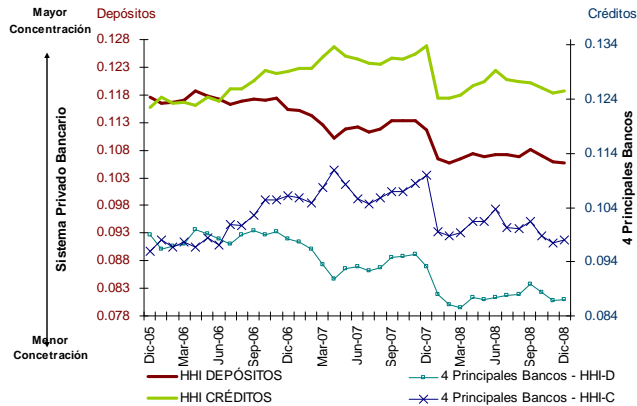
La situación del sistema bancario privado paraguayo registró en el mes de diciembre de 2008 mejoras en varios indicadores con relación al mismo periodo del año anterior. Entre los mismos se destacan: los Activos, que tuvieron un incremento real, esto es descontando la inflación del periodo, del 27,2%; los depósitos, que se incrementaron 20% en términos reales; el Patrimonio Neto del sistema, que registró un incremento real del 26,1%; la Cartera de Préstamos que se incrementó 36,7% en términos reales; finalmente la Morosidad fue el único indicador del sistema bancario privado que registró un leve empeoramiento, ya que pasó de 1,01% a 1,08% entre los meses de diciembre de los años 2007 y 2008. Clasificando a los créditos de acuerdo a la actividad económica, la mayor concentración durante el mes de diciembre se registró en el sector agrícola, seguido del comercial, el industrial, el financiero, el de servicios, el ganadero y el de consumo.

A esto añadimos que durante el último mes del año 2008 se verificó de forma interanual un aumento en el volumen de préstamos para todos los sectores, con excepción de los créditos destinados a exportación. De forma interanual continuó el proceso de saneamiento en la cartera del sistema bancario privado, prolongándose ya por más de 3 años, donde la cartera clasificada como "Riesgo Bajo", que incluye las categorías "Riesgo Normal" y "Riesgo Potencial" se incrementó 0,44 puntos porcentuales (pp) para ubicarse en 97,6% del total de la cartera del sistema, mientras que de forma mensual registró una disminución de 0,1 pp. En diciembre pasado, la rentabilidad del sistema (utilidades antes de impuestos sobre los activos) se ubicó en 3,53%, cifra superior al 3,36% registrado en el mismo mes del año 2007.

Por otro lado, el indicador de eficiencia (gastos administrativos sobre el margen operativo) para el sistema bancario privado, registró una variación de -2,59 pp de forma interanual, indicando una disminución de la eficiencia; pero de forma mensual registró un aumento de 0,97 pp, para ubicarse en 46,85%. Todo esto permitió cerrar el año con una rentabilidad financiera (ROE – Return on Equity) del 44%, superior al 41,1% registrado el año anterior.

## ESTRUCTURA DE MERCADO

**GRÁFICO Nro. 2**  
**HHI-D y HHI-C del Sistema Privado Bancario y de los 4 principales bancos.**

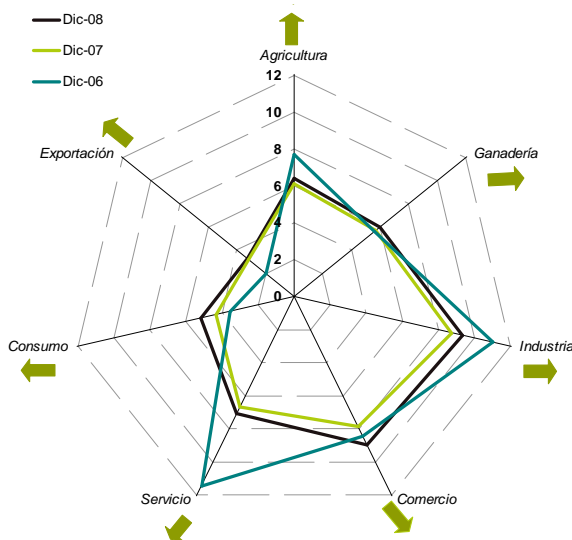


\*Cuatro principales bancos: ABN Amro Bank N.V.; Interbanco S.A.; Banco Bilbao Viscaya Argentina Paraguay S.A. y Banco Continental S.A.E.C.A.  
 Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB (Balance de Bancos).

En esta sección analizamos el grado de concentración que presenta el sistema y su evolución reciente. La concentración tanto respecto a depósitos como a créditos se mide a través del índice de Herfindahl-Hirshmann (HHI). Para un mercado con "n" empresas este índice toma el valor mínimo de 1/n cuando todas las empresas tienen la misma cuota de mercado, tendiendo a 0 cuando crece el número de participantes y se incrementa la competencia y un valor máximo igual a 1 en el caso de que el total del mercado esté concentrado en una sola empresa.

En el Gráfico Nro. 2 se observa que el mercado de depósitos (HHI-D) registró una tendencia a la baja durante el año 2008; a pesar de haber registrado aumentos en algunos meses del año. Al convertir el índice HHI-D en número de bancos se observa que no hubo variaciones, ya que el mismo indica que son 9 las instituciones bancarias privadas que estarían dominando la cartera de depósitos del sistema en el mes de diciembre del año 2008, el mismo número de entidades que la dominaban en el mismo mes del año anterior; estas nueve instituciones concentran el 88% del total de la cartera de depósitos del sistema bancario privado. Recordemos que en diciembre del año 2007 se contaba con doce instituciones bancarias, mientras que actualmente el sistema bancario está constituido por trece instituciones privadas. Mientras tanto, el HHI-D de los 4 principales bancos refleja su vinculación con el ratio del mercado, concentrando los mismos el 56,6% del total de los depósitos en el sistema bancario privado.

**GRÁFICO Nro. 3**  
**Mercado de Préstamos**  
 Número de empresas representativas por sectores de la actividad económica.



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB (Central de Riesgos).

Por otro lado, la tendencia observada en el mercado de créditos (HHI-C) fue similar a la registrada en los depósitos. No obstante, al convertir el índice HHI-C en número de bancos se observa que hubo un aumento en las entidades que dominan la cartera de préstamos, ya que en diciembre del 2008 fueron ocho las entidades, en comparación a las siete que la dominaban en el mismo mes del año anterior; estas ocho entidades concentran el 88,3% de los créditos del sistema bancario privado. Mientras tanto, el HHI-C de los 4 principales bancos también refleja su vinculación con el ratio del mercado, concentrando los mismos el 60,6% del total de los depósitos en el sistema bancario privado.

De forma interanual, estos índices muestran que actualmente existe una tendencia a una menor concentración o una mayor diversificación, tanto en el mercado de créditos como en el mercado de depósitos, ambas indicando una mayor competencia por la captación del dinero de los agentes económicos y

# Flash Económico Semanal

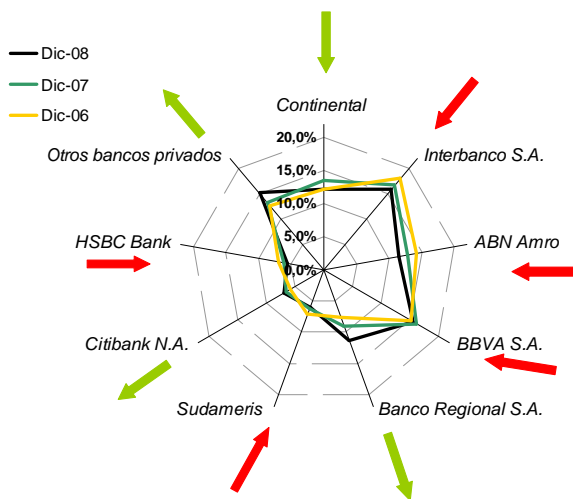
## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

también por la captación de prestamistas.

Tanto en el sector agrícola como el ganadero son seis los bancos que dominan el sector, en servicio son siete, mientras que en industria y en comercio son nueve y finalmente los sectores que tienen mayor concentración son exportación con tres, servicios financieros con cuatro y consumo con cinco.

### EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

**GRÁFICO Nro. 4**  
**Activos del sistema bancario privado**  
 (como porcentaje del total)



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

Al 31 de diciembre de 2008 los activos consolidados del sistema bancario privado totalizaron PYG 27.339.121 millones o USD 5.584 millones<sup>1</sup>. La cifra nominal reflejó una diferencia interanual positiva de 36,7% e intermensual de 4,4%; esta última equivalente a PYG 1.143.562 millones, mientras que en términos reales, es decir descontando la inflación del periodo, los activos se incrementaron 27,2% en la comparación interanual.

Respecto a la concentración de activos, ocho de los trece bancos privados operantes en el mercado representaron el 84,9% de los activos del sistema a diciembre de 2008, -2,0 pp menor a la participación alcanzada al mismo periodo del año anterior por los ocho principales bancos en ese momento. Dichas instituciones contribuyeron en un 79,3% a la variación interanual total de activos del sistema, impulsada en primer lugar por el Banco Regional S.A., el cual contribuyó con el 17,6% del incremento interanual. En segundo lugar tenemos al Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A., el cual contribuyó con el 14,6%; en tercer lugar se encuentra Interbanco S.A. que contribuyó con el 13,3%; luego tenemos al Banco Continental S.A.E.C.A. con el 8,5%; al Citibank N.A. con el 8,2%, al ABN Amro Bank N.V. con el 7,4%; al Sudameris Bank S.A.E.C.A. con el 5,5% y finalmente al HSBC Bank Paraguay S.A. con una contribución del 4,2% de la variación interanual de los activos totales.

### COMPORTAMIENTO DE LOS DEPÓSITOS

**Durante el mes de diciembre pasado se registró un incremento interanual equivalente a PYG 4.851.186 millones, es decir 30,2% superior al saldo registrado en el mismo mes del año anterior. Los mismos fueron impulsados principalmente por los Certificados de Depósitos de Ahorro, los que contribuyeron con el 46,7% del aumento.**

A diciembre de 2008, los depósitos del sistema bancario privado alcanzaron PYG 20.752.139 millones, aumentando nominalmente 29% al compararlos con el mismo mes del año anterior, pero 20% en términos reales. Dicho aumento nominal se tradujo en un aumento de la cartera de préstamos, puesto que el 98% del total de nuevos depósitos fue convertido en nuevos créditos. Respecto al comportamiento mensual, los depósitos registraron un incremento de 3%, superior al

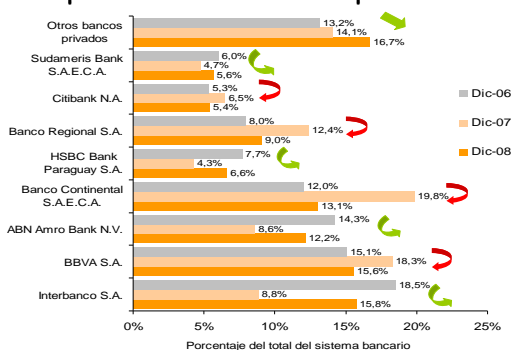
<sup>1</sup> Conversión según Tipo de Cambio Promedio Compra-Venta del mes analizado. Fuente: Banco Central del Paraguay.

# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

GRÁFICO Nro. 5

Depósitos del sistema bancario privado (en %)

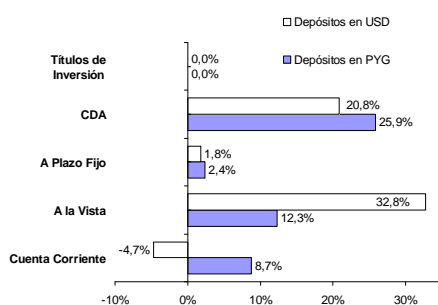


Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

GRÁFICO Nro. 6

Contribución al incremento interanual de los depósitos.

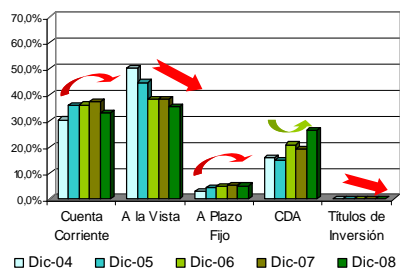
Mes de diciembre de 2008



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

GRÁFICO Nro. 7

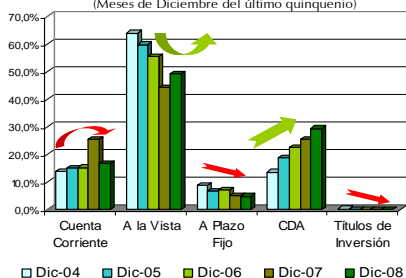
Composición de los Depósitos en PYG (Meses de Diciembre del último quinquenio)



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

GRÁFICO Nro. 8

Composición de los Depósitos en USD (Meses de Diciembre del último quinquenio)



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

aumento de 3,2% registrado durante el mismo mes del año 2007.

Habiendo visto la concentración de los activos no es sorprendente que ocho de los trece bancos operantes en el mercado bancario privado tengan en su poder el 83,3% de los depósitos del sistema durante diciembre de 2008, registrando una disminución de -2,6 pp en comparación al mismo mes del año anterior. Así mismo, dichas instituciones contribuyeron en un 74,2% en el incremento interanual del total de depósitos en el sistema privado, porcentaje menor al 83,4% de contribución registrado el año anterior.

Del incremento interanual registrado en diciembre de 2008, 46,7% fue impulsado por los Certificados de Depósitos de Ahorro (CDA), seguido por los Depósitos a la Vista con el 45,1%, los Depósitos a Plazo Fijo con el 4,2% y los Depósitos en Cuenta Corriente con el 4%. Por otro lado, no registraron incidencia los títulos de Inversión.

Según la clasificación por monedas, se observa que el crecimiento de los depósitos expresados en Moneda Nacional (MN) fue impulsado principalmente por la dinámica de los Certificados de Depósitos de Ahorro, los Depósitos a la Vista y los Depósitos en Cuenta Corriente. Por otro lado los depósitos expresados en Moneda Extranjera (ME), específicamente en dólares fueron impulsados por el crecimiento de los Depósitos a la Vista y los Certificados de Depósitos de Ahorro.

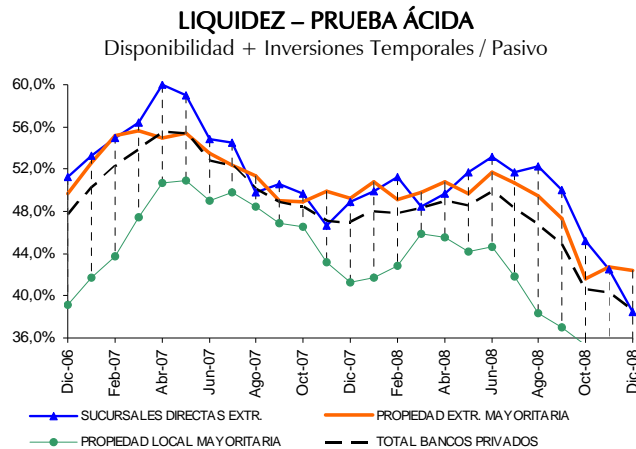
En los gráficos Nros. 7 y 8 se observa la evolución de la estructura de depósitos de los meses de diciembre del último quinquenio. Analizando los depósitos en guaraníes se registra que las colocaciones en CDA aumentaron su peso relativo en 10,5 pp al pasar del 15,8% registrado en diciembre de 2004 al 26,3% registrado en diciembre de 2008, mientras que los Depósitos a la Vista disminuyeron en -15,1 pp, pasando de 50,4% en diciembre de 2004 a 35,3% en diciembre de 2008. Analizando la estructura de depósitos en Dólares, se observa una evolución similar, puesto que los Depósitos a la Vista también disminuyeron, pero esta vez en -14,7 pp., al pasar de 64% en diciembre de 2004 a 49,3% en diciembre de 2008; mientras tanto los Certificados de Depósitos de Ahorro aumentaron en 15,9pp., al pasar del 13,5% en diciembre de 2004 a 29,4% en diciembre de 2008.

En lo que respecta a los Depósitos en Cuenta Corriente, los expresados en guaraníes registraron un aumento de 2,7 pp, al pasar de 30,5% en diciembre de 2004 a 33,2% en diciembre de 2008.

En lo que respecta a los Depósitos en Cuenta Corriente expresados en dólares, los mismos registraron un incremento de 3 pp., al pasar de 13,7% en diciembre de 2004 a 16,7% en diciembre de 2008.

### LIQUIDEZ

#### GRÁFICO Nro. 9

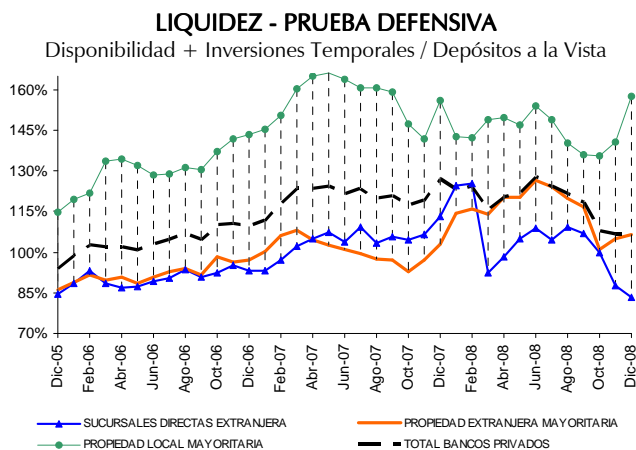


Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

La Prueba Ácida es un indicador de liquidez que corresponde al cociente entre Disponibilidad e Inversiones Temporales sobre el Pasivo del sistema bancario privado por lo que a mayor coeficiente, mayor liquidez. En diciembre de 2008 este indicador registró una disminución interanual de -8,3 pp, y -1,51% de disminución mensual, ubicándose en 38,7% luego de la mayor tasa de los últimos cinco años, registrada el pasado mes de abril del 2007, de 55,5%. Clasificando las entidades por el tipo de capital se distinguen en primer lugar los bancos de propiedad extranjera mayoritaria con 42,3% de liquidez, registrando una disminución interanual de -6,92 pp y -0,34 pp de forma mensual. En segundo lugar se ubican las sucursales directas extranjeras, con 38,4%, registrando una disminución interanual de -10,42 pp. y una disminución de -4,02 pp de forma mensual. Por último, los bancos de propiedad local mayoritaria con 33,4%, registrando una disminución interanual de -7,9 pp, y una disminución mensual de -1 pp.

Al interior de los grupos de bancos se observa al mes de diciembre una menor dispersión en los bancos de propiedad extranjera mayoritaria, presentando una desviación estándar de 8,27%; mientras que con mayor dispersión en liquidez están los bancos de propiedad local mayoritaria, presentando una desviación estándar de 20,6%; finalmente, el grupo de sucursales directas extranjeras registró una desviación estándar de 13,3 pp.

#### GRÁFICO NRO. 10



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

Consideramos importante analizar también la Prueba Defensiva que es un segundo indicador de liquidez, más sensible que el primero, ya que está medido por el cociente entre Disponibilidad e Inversiones Temporales sobre los Depósitos a la Vista del sistema bancario privado por lo que a mayor coeficiente, mayor liquidez. En diciembre de 2008 este indicador registró una disminución interanual de -19,9 pp, mientras que de forma mensual registró un incremento de 0,7 pp, alcanzando 107,0%, -20,7 pp inferior al record de la serie, de 127,7%, registrado en junio pasado. Clasificando las entidades por tipo de capital, se distinguen en primer lugar los bancos de propiedad local mayoritaria, con 157,4%, con un incremento de 1,35 pp de forma interanual y de 16,69 pp de forma mensual. En segundo lugar, los bancos de propiedad extranjera mayoritaria, con 106,7%, registrando un aumento interanual de 3,78 pp y un incremento de 1,91 pp en la comparación

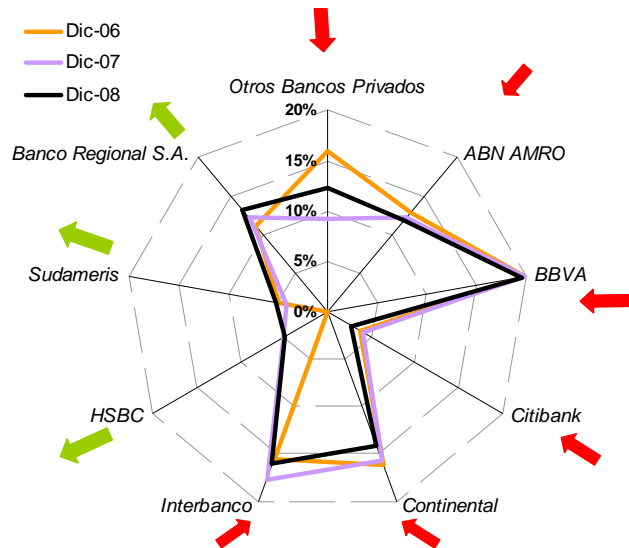
# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

mensual. En tercer lugar, las Sucursales Directas Extranjeras con 83,4% de liquidez, registrando una disminución interanual de -29,7 pp y una disminución de -4,35 pp de forma mensual.

### CARTERA DE PRÉSTAMOS

GRÁFICO Nro. 11  
Principales Bancos por Préstamos

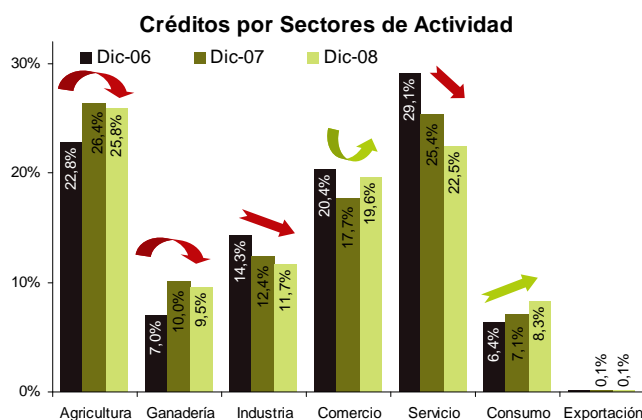


Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB (Balance de Bancos).

Al mes de diciembre del año 2008, la cartera de préstamos mostró un aumento nominal de 46,9% al compararlo con el mismo mes del año anterior, equivalente a PYG 4.571.033 millones, con lo cual el saldo de préstamos registrado en diciembre pasado fue de PYG 14.315.501 millones o USD 2.923,9 millones. Este monto equivale al 69,0% del total de depósitos del sistema bancario privado, cifra considerable teniendo en cuenta que el 67,3% de los depósitos en el mes de diciembre se encontraba colocado a corto plazo. Dicho comportamiento es característico de nuestro mercado bancario privado, donde en los últimos cinco años (2004-2008) registró una tasa de conversión promedio de 52,7% (depósitos a créditos), a pesar de que en promedio el 75,7% de sus depósitos estuvieron colocados a corto plazo.

Por otro lado, de forma mensual se observa por trigésimo mes una variación positiva, esta vez de 0,8%. En términos reales se registró una variación interanual de 36,7%, menor al 38% registrado el mismo mes del año anterior.

GRÁFICO Nro. 12  
Composición de los créditos por origen del capital (peso en %)



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB (Balance de Bancos).

Al mes de diciembre de 2008 los bancos de propiedad extranjera mayoritaria tuvieron el mayor porcentaje de participación, alcanzando 49,4% de los préstamos del sistema, seguido de los bancos de propiedad local mayoritaria con el 34,2%; finalmente, las sucursales directas extranjeras, con el 16,4%. La concentración del mercado disminuyó de forma interanual, ya que en diciembre pasado los ocho principales bancos representaron el 87,7% de los préstamos en el sistema, inferior al 90,8% registrado en el mismo periodo del año anterior.

Clasificando los créditos otorgados por sectores de la actividad económica se puede observar que los cuatro sectores productivos más importantes por su peso sobre el total son el sector agrícola, el comercial, el industrial y el de servicios, y en conjunto absorbieron el 68,3% del saldo de los créditos del sistema bancario privado al último mes del año 2008.

Por otro lado, los cinco sectores que más contribuyeron con la variación interanual fueron el agrícola, el comercial, el de consumo, el industrial y el sector servicios no financieros, aportando el 78,7% del incremento interanual. Desglosando por sectores y ordenado de acuerdo con su aporte a la variación

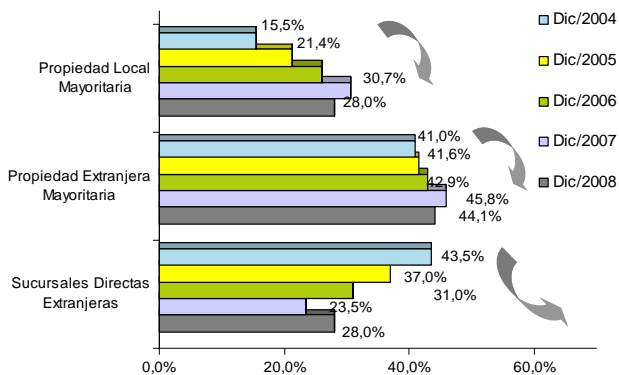
# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

Los cinco bancos que tuvieron mayores contribuciones al incremento de la cartera de préstamos en promedio durante los últimos 12 meses, fueron **Interbanco S.A. (17,6%)**, **Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A. (16,6%)**, **Banco Continental S.A.E.C.A. (14,4%)**, **Banco Regional S.A. (14,4%)** y **Visión Banco S.A.E.C.A. (13,5%)**.

GRÁFICO Nro. 13

Evolución de la participación en los préstamos según origen del capital.



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB (Balance de Bancos).

interanual, tenemos en el primer lugar a los créditos destinados al Sector Agrícola, que aportó el 24,6% del aumento interanual, y tuvo una participación del 25,8% del total de préstamos al sistema en diciembre pasado, disminuyendo ligeramente en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dentro del sector el 83,2% de la cartera fue cubierta por cinco bancos y los tres principales prestamistas fueron Interbanco S.A., Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A. y Banco Regional S.A., con el 22,8%, el 20,8% y el 18% de la cartera del sector, respectivamente.

En segundo lugar, el Sector Comercial, que aportó el 23,5% del incremento interanual, con un porcentaje de participación del 19,6% del total de préstamos al sistema, aumentando ligeramente en comparación con el mismo mes del año anterior. El 77,1% de los créditos destinados a este sector fue cubierto por seis bancos, en donde los tres principales prestamistas fueron Banco Continental S.A.E.C.A. y Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A. y el Banco Regional S.A.; los que representaron el 18,1%, el 13,7% y el 12% del total de la cartera del sector, respectivamente.

En tercer lugar, los créditos destinados al Sector Consumo aportaron el 10,6% del aumento interanual y tuvieron una participación del 8,3% del total de préstamos al sistema en diciembre del 2008. En este sector, el 81,8% de la cartera fue cubierta por cinco bancos y los tres principales prestamistas fueron el Interbanco S.A., ABN Amro Bank N.V. y Visión Banco S.A.E.C.A., con el 36,7%, 14,2% y 11,7% de la cartera del sector, respectivamente.

En cuarto lugar, el Sector Industrial que aportó el 10,2% del aumento interanual y que tuvo una participación del 11,7% del total de préstamos al sistema en diciembre de 2008, disminuyendo ligeramente desde diciembre de 2007. El 82,4% de la cartera de diciembre pasado fue cubierta por siete bancos, siendo los tres principales prestamistas el Banco Continental S.A.E.C.A. y Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A. y el ABN Amro Bank N.V., con el 13,9%, 13,6% y el 11,6% de la cartera del sector, respectivamente.

Finalmente, el Sector Servicios No Financieros, que aportó 9,8% a la variación interanual de los créditos y tuvo una participación del 11,2% en el total de préstamos del sistema. En este sector, el 98,2% de los préstamos otorgados fue cubierto por ocho bancos y los tres principales prestamistas fueron Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A., Banco do Brasil S.A., y Citibank N.A., con el 20,3%, el 18% y el 12,5% del total de la cartera del sector, respectivamente.

# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

TABLA NRO. 1  
DICIEMBRE 2008

SISTEMA DE BANCA PRIVADA	Agricultura	Ganadería	Industria	Comercio	Servicio	Consumo	Exportación
ABN Amro Bank N.V.	10,3%	15,9%	11,6%	10,9%	10,8%	14,2%	0,0%
Banco Bilbao Viscaya Argentinaria Paraguay S.A.	20,8%	<b>28,4%</b>	13,6%	13,7%	<b>20,3%</b>	2,9%	<b>39,9%</b>
Banco Continental S.A.E.C.A.	11,3%	14,8%	13,9%	<b>18,1%</b>	11,2%	10,2%	25,7%
Banco de la Nación Argentina	1,0%	0,6%	1,5%	2,5%	0,6%	0,1%	29,4%
Banco Do Brasil S.A.	0,4%	0,0%	0,2%	1,4%	18,0%	0,1%	0,0%
Banco Regional S.A.	18,0%	11,7%	11,2%	12,0%	7,5%	6,4%	0,0%
Citibank N.A.	2,2%	0,2%	7,3%	2,2%	12,5%	0,1%	0,0%
HSBC Bank Paraguay S.A.	3,2%	4,5%	9,9%	4,3%	5,6%	9,1%	0,0%
Interbanco S.A.	<b>22,8%</b>	15,0%	11,2%	9,1%	11,6%	<b>36,7%</b>	2,3%
OTROS BANCOS	9,9%	8,9%	<b>19,7%</b>	<b>25,8%</b>	1,9%	20,3%	2,6%
<b>TOTAL BANCOS PRIVADOS</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota: El banco con el mayor porcentaje de participación al interior de cada sector de la actividad económica se encuentra sombreado y en negrita.  
Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB (Central de Riesgos).

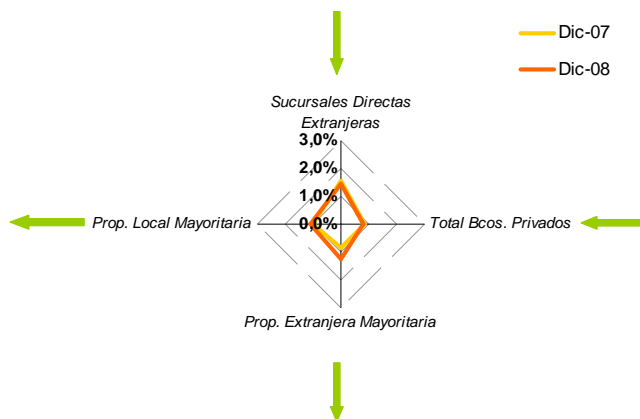
Vale la pena destacar que la información contenida en la presente sección se basa en los datos de las plantillas "MOROSIDAD MT" y "CART-ACTIV" del Boletín mensual de Bancos de la SIB. Los mismos reflejan diferencias en los saldos de colocación de préstamos debido a que el saldo contenido en la plantilla "CART-ACTIV" proviene de la Central de Riesgos, que contabiliza los créditos otorgados pero no utilizados y los depósitos de los bancos en sus casas matrices, mientras que el saldo de cartera vigente<sup>2</sup> de la plantilla

"MOROSIDAD MT" proviene de los balances de bancos y corresponden a los préstamos efectivamente entregados y utilizados, es decir a los créditos genuinos. En conclusión, la clasificación de créditos por "Sector de la Actividad Económica" proveniente de la plantilla "CART-ACTIV" realmente no refleja el saldo de los créditos otorgados al sector real, es decir de créditos genuinos, a diferencia del saldo de la plantilla "MOROSIDAD MT", la que sí discrimina por sectores de la actividad económica y por lo cual, consideramos relevante su análisis.

### MOROSIDAD

GRÁFICO NRO. 15

Morosidad Total  
Préstamos Vencidos / Préstamos Totales. Tasa (en %)



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

El nivel de morosidad total del sistema bancario privado había registrado hasta noviembre del 2008 continuadas disminuciones de forma interanual, pero en diciembre pasado, la tendencia fue interrumpida por un leve incremento de 0,07 pp en comparación con diciembre del 2007; no obstante esta variable registró una disminución mensual de -0,09 pp en la comparación mensual, para ubicarse en 1,08% en diciembre de 2008.

El comportamiento de la tasa de morosidad fue explicado fundamentalmente por los Bancos de Propiedad Local Mayoritaria que registraron un incremento de 0,43 pp en comparación con diciembre de 2007, alcanzando 1,25%, con lo cual aportaron el 277% del aumento en la morosidad (ponderación realizada en base a la cartera de préstamos). Mientras tanto las Sucursales Directas Extranjeras disminuyeron su nivel de morosidad en -0,06 pp de forma interanual, ubicándose en 1,47% y contribuyendo con el -178,2% del aumento. Finalmente, los Bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria registraron una disminución de -0,05 pp en la comparación interanual, alcanzando 0,82% y contribuyendo con el 1,2% de la disminución.

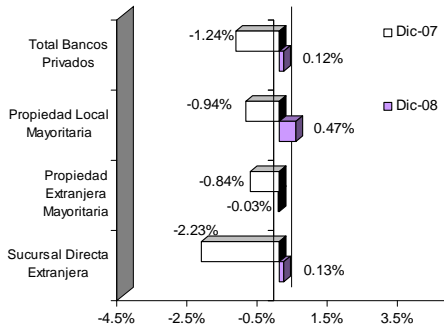
<sup>2</sup> Incluye también Descuento de Documentos, tanto de los Bancos con sus clientes o entre Bancos.

# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

GRÁFICO NRO. 16

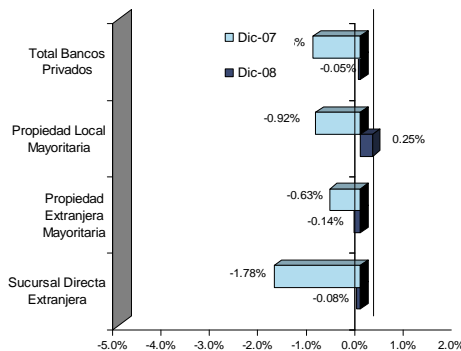
### Morosidad en PYG Préstamos Vencidos/Préstamos Totales



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

GRÁFICO NRO. 17

### Morosidad en PYG Préstamos Vencidos/Préstamos Totales



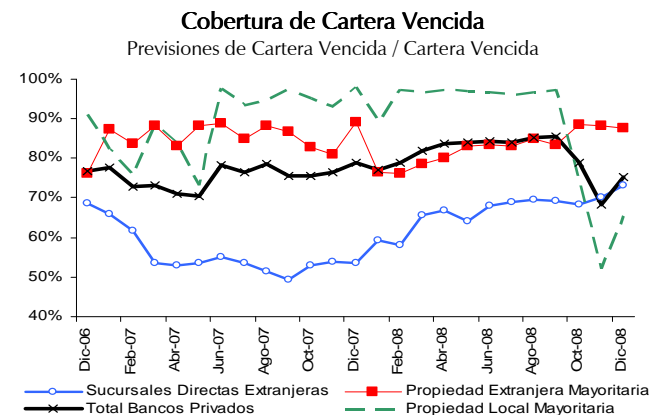
Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

Desagregando la morosidad por tipo de moneda, durante diciembre la morosidad en Moneda Nacional (MN) registró un incremento interanual de 0,12 pp, pero una caída mensual de -0,17 pp., ubicándose en 1,65%. Las Sucursales Directas Extranjeras tuvieron un incremento en la morosidad en MN de 0,13 pp de forma interanual y un aumento de 0,15 pp en la variación mensual, alcanzando 2,31%. Los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria registraron una disminución del -0,03 pp de forma interanual y una caída de -0,07 pp en la comparación mensual, alcanzando 1,45%. Finalmente, los bancos de Propiedad Local Mayoritaria registraron un incremento interanual de 0,47 pp, pero una disminución mensual de -0,38 pp, alcanzando 1,66%.

En cuanto al nivel de morosidad de los créditos en dólares, el índice registró una caída de -0,05 pp en la comparación interanual, pero un incremento de 0,04% en la comparación mensual, alcanzando 0,34%. Las Sucursales Directas Extranjeras registraron una disminución de -0,08 pp de forma interanual, pero un aumento de 0,17 pp en la comparación mensual, alcanzando un índice de 0,72%. Por su parte, los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria registraron una disminución de -0,14 pp de forma interanual, pero un aumento de 0,02 pp de forma mensual, alcanzando 0,15%. Finalmente, los bancos de Propiedad Local Mayoritaria, con un incremento de 0,25 pp en la comparación interanual, pero una disminución de -0,04 pp en la comparación mensual, alcanzando 0,45%.

## COBERTURA DE CARTERA

GRÁFICO N° 18



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

La cobertura de cartera vencida, que está medida como el coeficiente entre provisiones de la cartera vencida y el total de la cartera vencida, nos indica el nivel de riesgo de incobrabilidad que las instituciones financieras estiman que tendrán sobre su cartera de créditos, de acuerdo a la norma de la banca matriz.

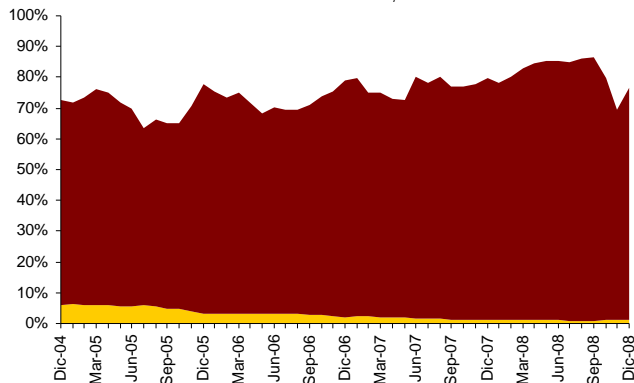
Durante el mes de diciembre de 2008 el mismo registró una disminución de -3,5 pp al compararlo con diciembre del 2007, para ubicarse en 75,4%. Clasificando a las entidades por el tipo de capital se distinguen en primer lugar los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria con 87,6% de cobertura, -1,4 pp inferior en la comparación interanual y -0,7 pp en la comparación mensual. En segundo lugar, las Sucursales Directas Extranjeras con

# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

GRÁFICO NRO. 19

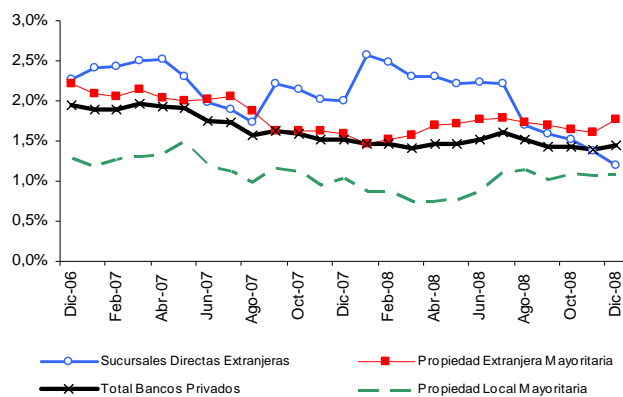
**Cobertura de Cartera Vencida y Morosidad Total**  
Previsiones de Cartera Vencida / Cartera Vencida



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

GRÁFICO NRO. 20

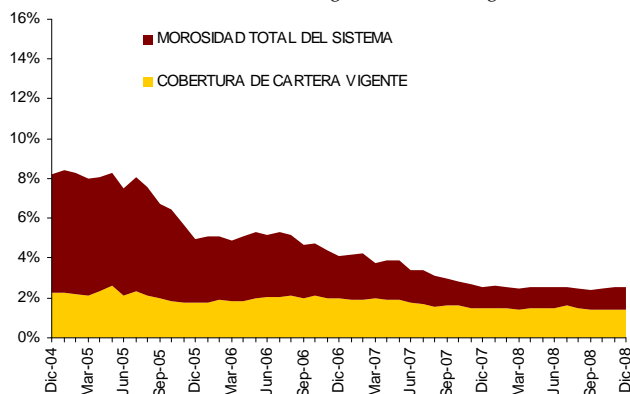
**Cobertura de Cartera Vigente**  
Previsiones de Cartera Vigente/ Cartera Vigente



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

GRÁFICO NRO. 21

**Cobertura de Cartera Vigente y Morosidad Total**  
Previsiones de Cartera Vigente / Cartera Vigente



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

73,3%, 19,6 pp superior a lo registrado en el mismo periodo del año anterior y 3,2 pp superior en la comparación mensual. En tercer lugar, los bancos de Propiedad Local Mayoritaria, donde el nivel de cobertura de su cartera vencida alcanzó 65,4%, -32,4 pp inferior en la comparación interanual, pero 13,4 pp superior en la comparación intermensual.

Así también consideramos importante analizar la cobertura de cartera vigente, entendida como el coeficiente entre provisiones de la cartera vigente y el total de la cartera vigente, especialmente debido a que los bancos fueron adaptando sus provisiones a luz de la Resolución Nro. 8 del año 2003 que debía haber entrado en vigencia en enero del año 2007, pero cuya implementación había sido retrasada para enero del año 2008. No obstante, dicha resolución fue derogada por la Resolución Nro. 1 del 28 de setiembre del 2007, la que entró en vigencia a partir del 1<sup>o</sup> de octubre del 2008.

Durante el mes de diciembre de 2008 el coeficiente registró una disminución interanual de -0,08 pp al compararlo con diciembre del 2007, en cuanto a la comparación intermensual se registró un incremento de 0,05, alcanzando un nivel de 1,44%.

Clasificando a las entidades por el tipo de capital se distinguen en primer lugar los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria, donde el nivel de cobertura de su cartera vigente alcanzó 1,77%; 0,17 pp superior en su comparación interanual y 0,16 pp mayor en su comparación mensual.

En segundo lugar, las Sucursales Directas Extranjeras con 1,20% de cobertura, -0,80 pp inferior en la comparación interanual y -0,17 pp inferior en la comparación mensual.

En tercer lugar, los bancos de Propiedad Local Mayoritaria con 1,09%, 0,05 pp superior a lo registrado en el mismo periodo del año anterior y 0,01 pp mayor en la comparación mensual.

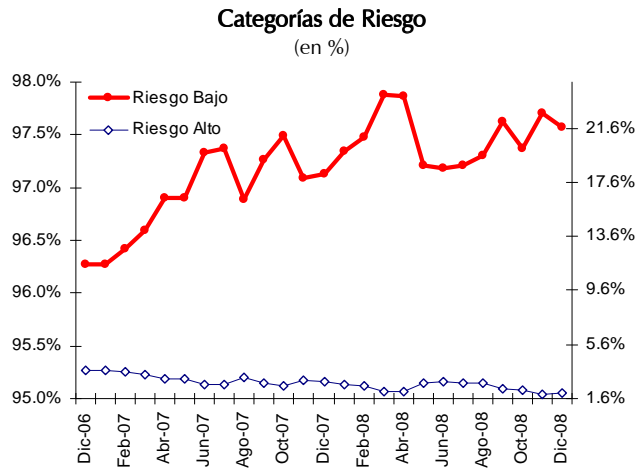
Se puede apreciar que utilizando ambos indicadores de con el indicador de cobertura de cartera, los grupos de bancos mantienen el mismo ranking..

# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

### RIESGOS EN LA CARTERA

GRÁFICO NRO. 22



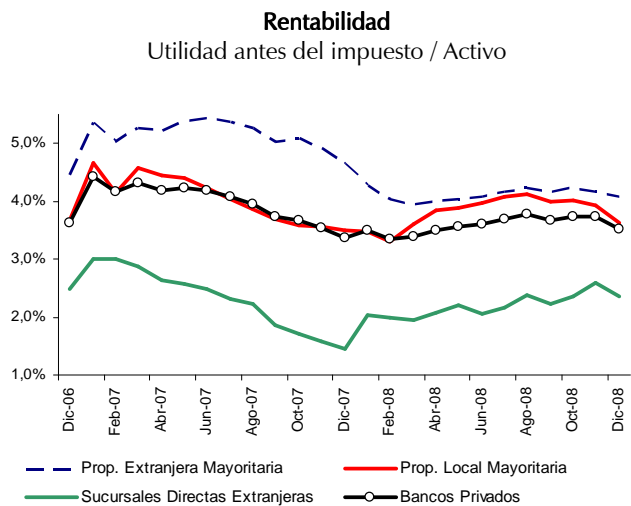
Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

En este informe agrupamos los cinco tipos de cartera clasificados por su riesgo en dos categorías: la primera, denominada "Riesgo Bajo", agrupa a las categorías "Riesgo Normal" y "Riesgo Potencial", mientras que la segunda, denominada "Riesgo Alto", agrupa a las categorías "Riesgo Alto", "Riesgo Real" y "Riesgo Irrecuperable".

Se puede observar que en los últimos doce meses, los bancos aún continuaron mejorando su cartera de préstamos, aumentando la cartera con "Riesgo Bajo" del 97,13% en diciembre del 2007 a 97,57% en diciembre del 2008, es decir 0,4 pp. Por otro lado, en la comparación mensual se registró una disminución de -0,13 pp, inferior al aumento de 0,04 pp registrado el mismo mes del año anterior.

### RENTABILIDAD

GRÁFICO NRO. 23



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

Durante el mes de diciembre de 2008, el sistema bancario privado presentó cifras positivas al obtener 3,53% de rentabilidad, -0,20 pp inferior al registrado el mes inmediatamente anterior, aunque superior en 0,17 pp en comparación con el mismo mes del año anterior.

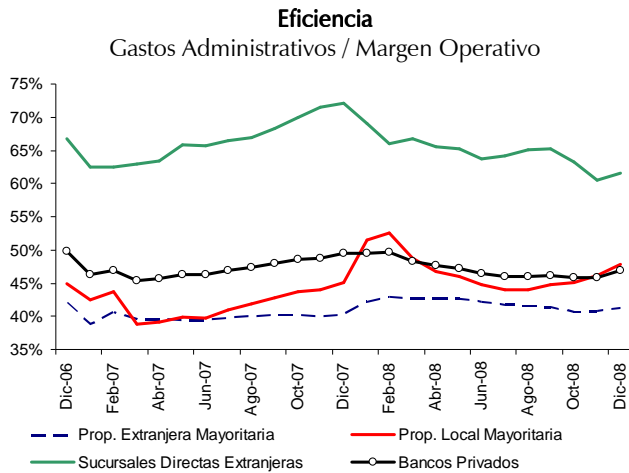
Clasificando a las entidades por el tipo de capital se distinguen en primer lugar los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria, con 4,07% de rentabilidad. Este grupo de bancos registró una disminución interanual de -0,58 pp y así también una disminución mensual de -0,09 pp. Al interior de dicha clasificación, los dos bancos con mayor participación en la generación de rentabilidad del mes de diciembre de 2008 fueron Interbanco S.A. y Banco Bilbao Viscaya Argentaria Paraguay S.A., los que tuvieron un peso ponderado de 25,5% y 17,9%, respectivamente.

En segundo lugar se encuentran los bancos de Propiedad Local Mayoritaria, que registraron una rentabilidad de 3,62%, con un aumento de 0,12 pp de forma interanual y una disminución mensual de -0,31 pp. Durante diciembre, los dos bancos que más contribuyeron fueron Banco Continental S.A.E.C.A. y Banco Regional S.A., los que tuvieron un peso de 15,0% y 8,5%, respectivamente.

En tercer lugar, las sucursales directas extranjeras con una rentabilidad de 2,35%, lo que implica un aumento de 0,89 pp de forma interanual y de -0,25 pp de forma mensual, donde los dos bancos que más contribuyeron fueron el ABN Amro Bank N.V. y Citibank N.A., los que tuvieron un peso de 12,4% y 2%, respectivamente.

## EFICIENCIA

GRÁFICO NRO. 24



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

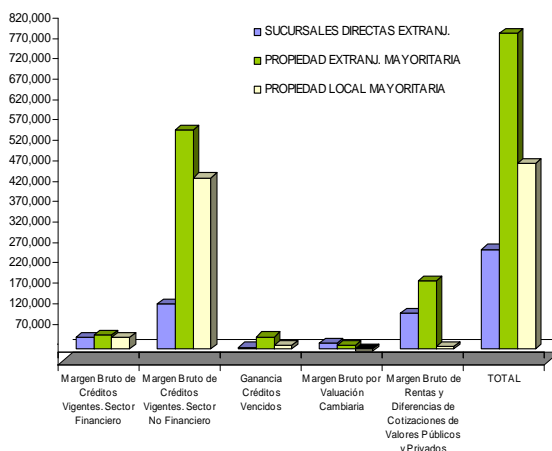
El indicador de eficiencia que analizaremos en este informe corresponde al cociente entre los gastos administrativos y el margen operativo. La interpretación de este indicador es que cuanto más bajo sea el ratio más eficiente será la entidad en cuestión.

Al último mes del año, este indicador registró mejorías al reflejar de forma interanual una variación con una caída de -2,59 pp en diciembre pasado, aunque aumentando 0,97 pp de forma mensual, para ubicarse en 46,85%. Al igual que en el año 2007, las Sucursales Directas Extranjeras presentan nuevamente las mayores cifras, con 61,6% en el mes de diciembre, disminuyendo -10,6 pp de forma interanual, aunque aumentando 1,04 pp de forma mensual. Seguido, los bancos de Propiedad Local Mayoritaria con 47,9%; aumentando 2,9 pp de forma interanual y 1,8% de forma mensual. Por último, los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria, los que se impusieron como los más eficientes, registrando un ratio de 41,3%, aumentando 0,9 pp de forma interanual y 0,49 pp en la comparación mensual.

## MARGEN BRUTO FINANCIERO

GRÁFICO NRO. 25

**Margen Bruto Financiero desagregado.**  
**A diciembre de 2008**  
Ingresos Financieros - Egresos Financieros  
Millones de PYG



Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

El margen bruto financiero es la diferencia entre los ingresos financieros y los egresos financieros. El mismo está conformado por la sumatoria de las ganancias o pérdidas en los créditos vigentes del sector financiero como no financiero, el recupero en créditos vencidos, las ganancias o pérdidas por variaciones en el tipo de cambio y de las variaciones en los ingresos por renta y colocaciones en valores públicos y privados.

Durante el pasado mes de diciembre, el sistema bancario privado acumuló un margen bruto financiero positivo de PYG 1.470.825 millones como resultado de unos ingresos financieros de PYG 14.996.481 millones y unos egresos financieros de PYG 13.342.545 millones. Este margen positivo fue principalmente debido a las colocaciones de préstamos en el sector real, las que tuvieron un peso de 72,5% en el acumulado a diciembre de 2008, seguido por el margen bruto de rentas y diferencias de cotizaciones de valores públicos y privados, con un peso de 17,6%. En tercer lugar, con un 6,1% las colocaciones de créditos en el sector financiero, mientras que en el cuarto lugar las ganancias por recuperos con el 2,8%.

Finalmente, en el quinto lugar, el margen bruto por valuación cambiaria, que registró un acumulado positivo, representando el 1,1% del margen bruto financiero acumulado.

# Flash Económico Semanal

## Correspondiente a la 3<sup>ra</sup> Semana de Febrero

### UTILIDADES A DISTRIBUIR

Al último mes del año 2008, las utilidades a distribuir del sistema bancario privado registraron una cifra positiva de PYG 872.313 millones (USD 178,2 millones), PYG 263.202 millones más que las utilidades a distribuir registradas hasta diciembre del año anterior, resultando en un aumento del 33,2% en términos reales, es decir, descontando la inflación del periodo.

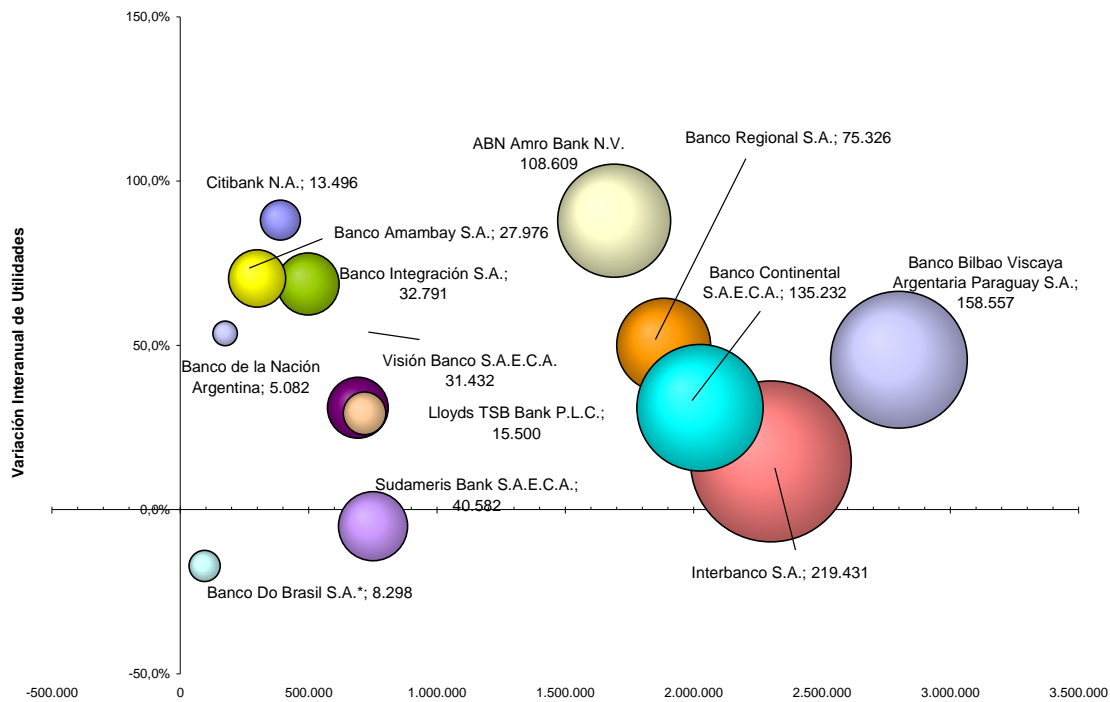
Este incremento interanual de las utilidades a distribuir del sistema bancario privado se debió en un 40,2% al

aumento de las utilidades de los bancos de Propiedad Extranjera Mayoritaria, que registraron un crecimiento real del 20,3%.

En segundo lugar, representando el 38,0% se encuentran los bancos de Propiedad Local Mayoritaria, los que incrementaron sus utilidades en 47,9% en términos reales al compararlos con el acumulado al mismo mes del año anterior. Por último, las Sucursales Directas Extranjeras, las que contribuyeron con el 21,7%, registrando una caída interanual real de -3,8%.

GRÁFICO Nro. 26

Utilidades a Distribuir  
A Diciembre 2008



\*Nota: El saldo de las utilidades a distribuir se expresan seguido del nombre de cada banco.

Lectura del Gráfico:

- A mayor volumen de utilidad acumulada (PYG), mayor tamaño de los círculos.
- A mayor cartera de créditos, mayor sesgo hacia la derecha.
- A mayor incremento interanual de Utilidades a Distribuir, mayor sesgo hacia arriba.

Fuente: Elaborado por PwC en base a cifras de la SIB.

Asunción, 26 de febrero del 2009.

Este material fue elaborado por el Club Económico con base a información disponible a la fecha, proveniente de fuentes consideradas fidedignas, sin embargo no verificadas de forma independiente. PricewaterhouseCoopers no garantiza que las informaciones sean precisas, completas o correctas. Este material tiene carácter informativo. PricewaterhouseCoopers no asume ninguna responsabilidad sobre las pérdidas o ganancias realizadas por la utilización de esta o cualquier otra información proveída en este carácter por el Club Económico.

Los reportes e informes son propiedad intelectual de PricewaterhouseCoopers, estando protegidas por las leyes de copyright, y son emitidos para uso exclusivo de los socios del Club Económico. La diseminación o comunicación a personas que no son socios del Club Económico queda expresamente prohibida. La reproducción parcial o total de este documento debe contar con la expresa autorización de PricewaterhouseCoopers.