



BOLETIN ECONOMICO FINANCIERO

Enero - 2010



Elaborado por NECKLINE Asesoría Económica y Financiera

Fuente de Datos:

- 1 Boletines Estadísticos de la Superintendencia de Bancos – BCP
- 2 Informes Económicos Banco Central del Paraguay

Índice

1. Sistema Financiero Nacional

1.1. Aspectos Generales

1.2. Activo

1.3. Cartera Activa

1.4. Morosidad

1.5. Depósitos

1.6. Resultados

2. Anexos

2.1. Resultados y Ratios

2.2. Principales Variables del Sistema Financiero

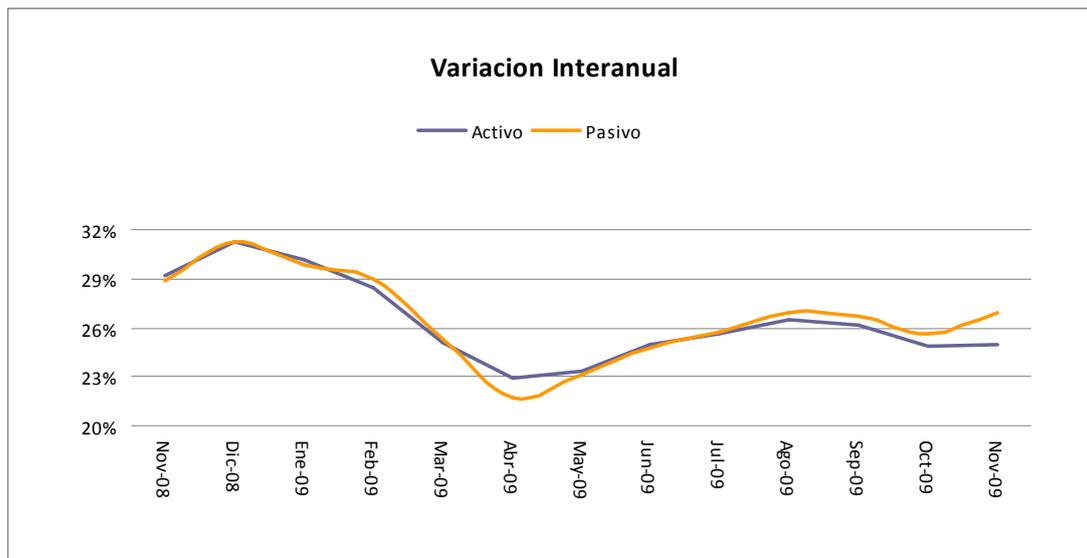
1. SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

A continuación presentamos el análisis de las variables del sistema financiero con los datos correspondientes al mes de Noviembre del 2009.

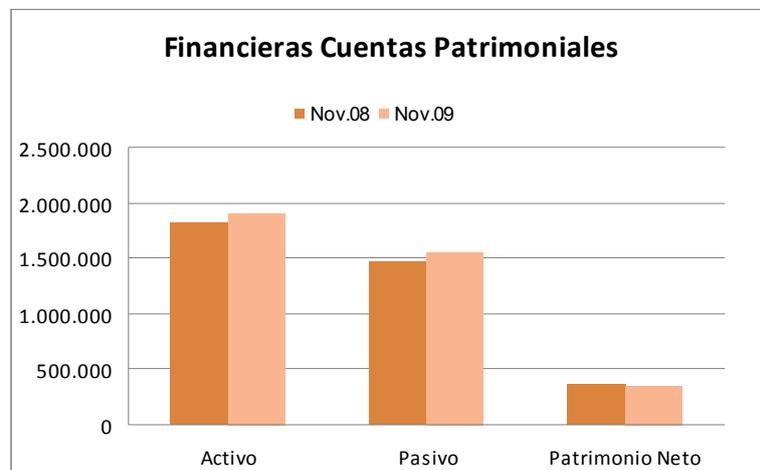
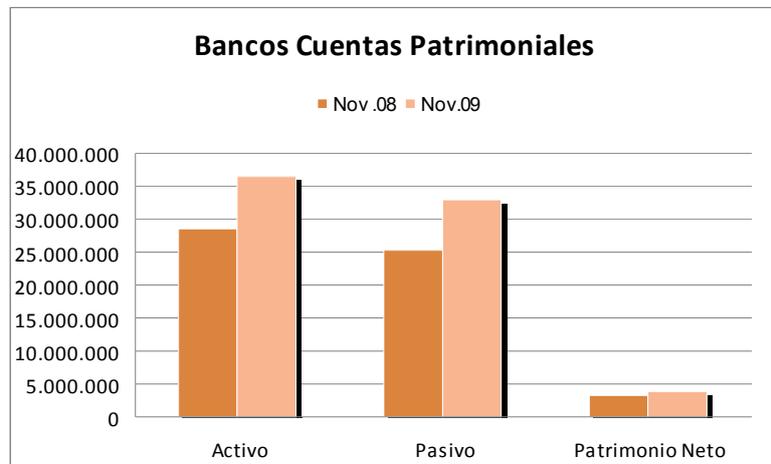
Los datos son tomados de los últimos informes publicados y elaborados por la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay.

1.1 Aspectos Generales

Los datos al mes de Noviembre del sistema financiero general muestran un incremento promedio en los últimos 12 meses de 26%, en el activo y de 27% en el pasivo.



En lo que respecta a la participación por sector, el 95,05% del activo y el 95.47% del pasivo del sistema financiero local se concentran en los bancos.



En lo que respecta a la participación de las entidades clasificadas por el origen del Capital, se puede observar que el mayor volumen de negocios se concentra en las entidades bancarias de propiedad extranjera mayoritaria (42%), le siguen las de propiedad local mayoritaria, (25%), las sucursales directas extranjeras (20%), el Banco Nacional de Fomento (7%) y las Financieras (6%). No se cuenta con datos actualizados de los activos del sistema cooperativo.



Un indicador interesante del sector es la incorporación de nuevos empleos y la habilitación de sucursales. Así, en las entidades bancarias, se registra un funcionario menos con relación al total del mes de octubre, aunque fueron habilitadas 7 nuevas sucursales. En tanto, en el sector de las empresas financieras se registró la contratación de 16 funcionarios y la habilitación de 1 sucursal. En total, el sector bancario contaba a finales de noviembre de 2009 con 5.415 funcionarios distribuidos en 271 sucursales y dependencias, mientras que las financieras totalizaron 2.092 funcionarios y 127 sucursales y dependencias.

1.2 Activo

El activo total del sistema financiero se ha incrementado en el mes de noviembre de 2009 en 1,9% con relación al mes de octubre del mismo año. El aumento en el sector bancos fue de 1,9% y en el de las financieras de 1,3%.

Participación Porcentual

Rubro	BANCOS			FINANCIERAS		
	Nov-08	Dic-08	Nov-09	Nov-08	Dic-08	Nov-09
Caja- Bancos	8,52%	8,03%	10,39%	8,35%	11,4%	9,0%
Encaje	11,55%	11,05%	10,85%	5,53%	5,3%	4,7%
Inversiones	15,00%	13,02%	11,85%	1,38%	1,2%	1,1%
Prod. Financieros Vigentes	0,94%	0,94%	0,92%	2,31%	2,2%	0,9%
Prod. Financieros Vencidos	0,02%	0,02%	0,03%	0,18%	0,2%	0,3%
Bienes Realizables y Adjudicados en Pago	0,08%	0,06%	1,25%	0,31%	0,4%	0,5%
Bienes de Uso	1,30%	1,32%	1,25%	2,86%	2,8%	2,7%
Otros Activos	0,95%	1,66%	1,11%	2,33%	1,9%	2,4%
Prestamos Netos	56,67%	55,91%	54,30%	76,41%	84,5%	76,3%

La liquidez que se aprecia en el sistema se refleja en los porcentajes del rubro Caja-Bancos de las financieras y de los bancos con relación a sus activos. Como se puede observar en el cuadro más arriba, este rubro representaba en el mes de noviembre de 2009 el 10,39% de los activos de los bancos y el 9,0% de los activos de la s financieras. Se puede apreciar en el cuadro, el ajuste que ha sufrido el rubro inversiones en el sector bancario, que ha disminuido del 15% en noviembre del 2008 al 11,85% en noviembre del 2009. Los demás rubros no han tenido un cambio interanual significativo.

1.3 Cartera Activa

Préstamos Netos

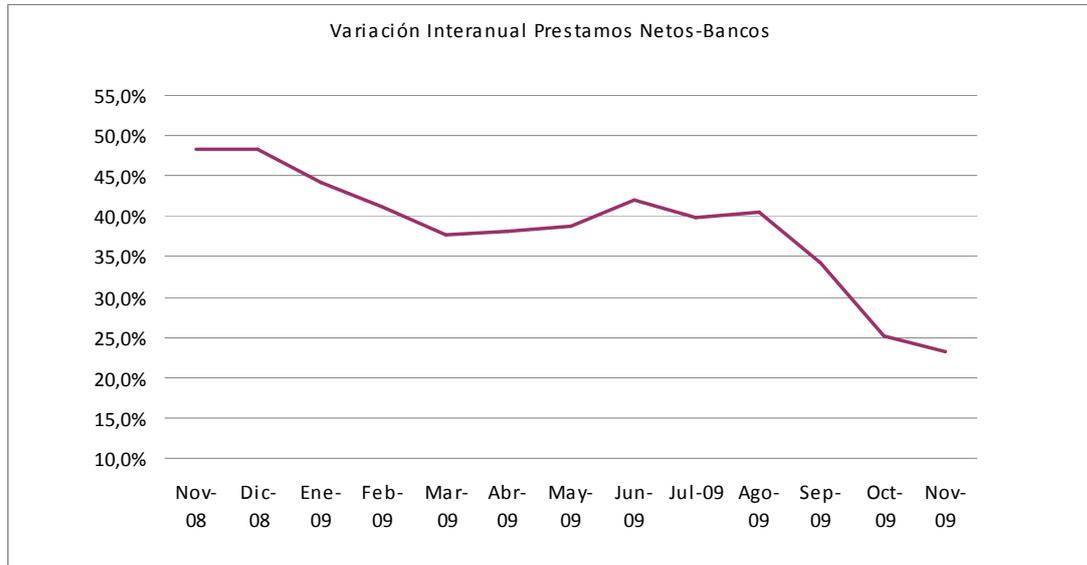
1 Bancos

El saldo de los préstamos netos otorgados por los bancos a Noviembre de 2009 muestra un aumento de 23,2% con relación al mismo mes del año 2008 y una variación acumulada en el año de 19,6%. Sin embargo, al comparar con el mes de octubre de 2009, la variación mensual fue de apenas 1,4%.

Cuadro: Composición Préstamos Netos – Bancos (Millones de Gs.)

Tipo de Préstamo	Nov-08	Dic-08	Nov-09	Var. Mensual	Var. Interanual	Var. Acumulada
Sector Financiero	2.159.884	2.260.395	2.710.735	-5,8%	25,5%	19,9%
Sector No Financiero	14.121.882	14.540.079	17.300.102	2,7%	22,5%	19,0%
Créditos y Colocaciones Vencidos	94.059	78.974	110.406	6,0%	17,4%	39,8%
Deudores. C/ Arreglo y Créditos Morosos	85.120	88.108	178.852	0,4%	110,1%	103,0%
Previsiones	-328.239	-347.983	-429.848	0,2%	31,0%	23,5%
Total	16.132.706	16.619.574	19.870.247	1,4%	23,2%	19,6%

Se puede observar gráficamente más abajo que en el mes de noviembre ha persistido la tendencia a la desaceleración de los préstamos netos de los bancos que se registra en el sistema a partir del mes de agosto.



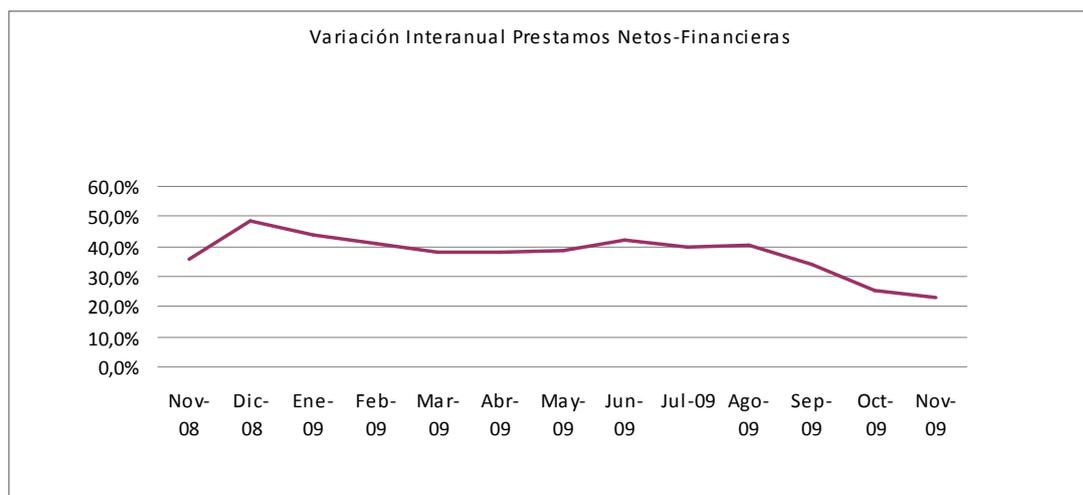
En la composición de la cartera por sectores económicos, el mayor crecimiento acumulado se registra en las exportaciones (aunque con un valor nominal pequeño), seguido por comercio al por menor y, con porcentajes muy parecidos, consumo y ganadería.

Cuadro: Composición de la Cartera por Sectores Económicos – Bancos

Sector Económico	Saldo Nov. 09	Var. Mensual	Var. Acumulada
Agricultura	5.570.879	1,52%	16,27%
Ganadería	2.227.010	3,21%	33,66%
Industria	2.102.610	4,24%	3,33%
Comercio por Mayor	2.635.682	4,06%	12,40%
Comercio por Menor	1.586.711	3,56%	39,14%
Servicios	2.490.117	7,24%	27,48%
Consumo	2.280.669	4,24%	33,39%
Exportación	14.770	-15,99%	45,94%
Sector Financiero	3.130.466	-8,96%	28,14%
Total	22.038.913	1,6%	21,8%

2 Financieras

El saldo de préstamos netos para el sector de empresas financieras tuvo un ligero repunte en el mes de noviembre de 2009 (1,8%) con relación al mes de octubre. La variación interanual fue de 23,20%, excluyendo a Familiar e Itapúa de los datos correspondientes a noviembre de 2008. Se puede apreciar en el gráfico siguiente la tendencia a la desaceleración en el crecimiento interanual de este rubro.



Cuadro: Composición Préstamos Netos – Financieras (Millones de Gs.)

Tipo de Préstamo	Nov.08	Dic-08	Nov.09	Var. Mensual	Var. Interanual	Var. Acumulada
Sector Financiero	8.160	6.063	19.803	-20,97%	142,7%	226,60%
Sector No Financiero	1.169.859	1.163.069	1.439.586	2,36%	23,1%	23,77%
Créditos y Colocaciones Vencidos	23.515	24.740	35.025	0,28%	48,9%	41,57%
Deudores. C/ Arreglo y Créditos Morosos	30.028	26.993	48.675	0,64%	62,1%	80,32%
Previsiones	-50.961	-50.280	-88.448	2,50%	73,6%	75,91%
Total	1.180.601	1.170.585	1.454.640	1,83%	23,2%	24,27%

Los datos del cuadro correspondientes al 2008 NO incluyen a Familiar e Itapúa.

Como se observa, las financieras han orientado notoriamente su cartera de préstamos al sector financiero durante el año 2009, lo que se refleja en las variaciones interanual y acumulada. Sin embargo, en la comparación con relación al

mes de octubre, se aprecia una caída del 20.97% en este rubro.

En el caso de la composición de cartera por sectores económicos en las empresas financieras, el sector que presentó un mayor incremento en su participación porcentual, con respecto al mes anterior, ha sido el Sector Financiero. Con porcentajes muy parecidos también se destacan los sectores Ganadería y a continuación la Agricultura.

Cuadro: Composición de la Cartera por Sectores Económicos - Financieras

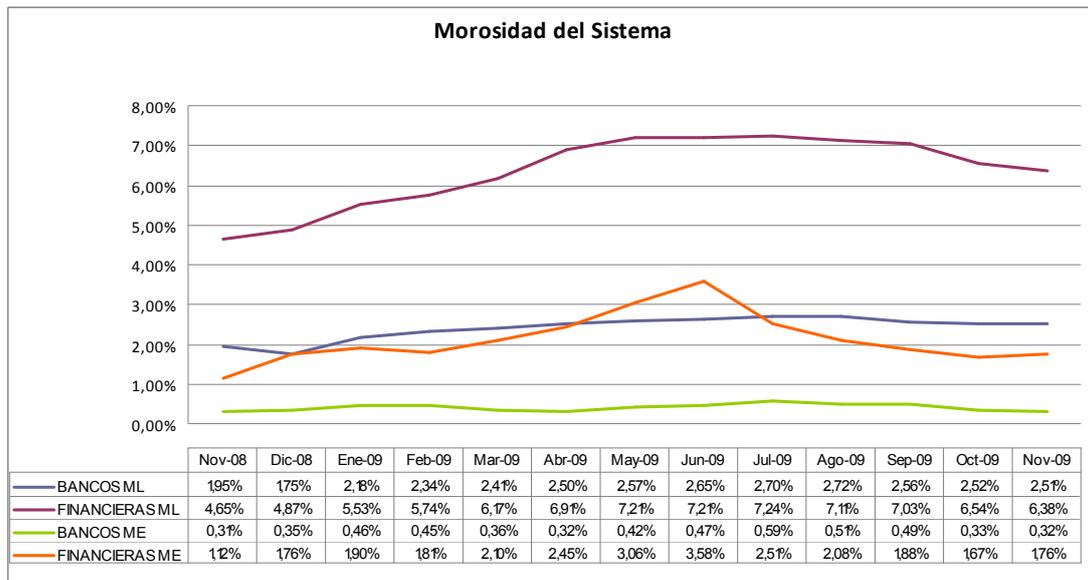
Sector Económico	Saldo Nov.09	Var. Mensual	Var. Acumulada	Var. Interanual
Agricultura	218.632	6,1%	38,7%	38,2%
Ganadería	99.438	6,2%	53,9%	52,7%
Industria	44.594	3,1%	15,7%	14,7%
Comercio por Mayor	103.160	-3,5%	-10,6%	-13,2%
Comercio por Menor	454.607	0,3%	27,8%	27,9%
Servicios	136.846	1,1%	13,1%	10,6%
Consumo	529.722	3,6%	22,6%	22,4%
Exportación	3	-38,6%	0,0%	-94,0%
Sector Financiero	167.442	65,4%	58,1%	195,9%
Total	1.754.443	6,2%	26,1%	30,0%

Los resultados acumulados e interanuales excluyen a Familiar e Itapúa

1.4 Morosidad

En el mes de noviembre de 2009 las tasas de morosidad en las empresas financieras mantuvieron su tendencia estable en el entorno del 6,38% para los préstamos en moneda nacional y del 1,76% para los préstamos en moneda extranjera.

En los bancos, la morosidad promedio total en lo que va del año es del 1,68%, mientras que para las empresas financieras es del 5,97%. En los últimos 12 meses, para los bancos, la morosidad promedio fue de 1,61%; y de 5,7% para las financieras.

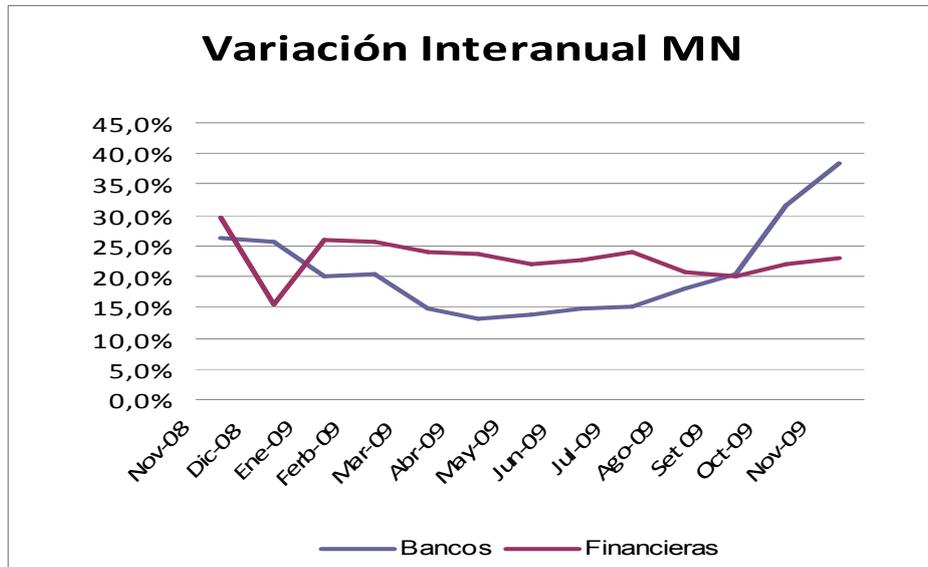


1.5 Depósitos

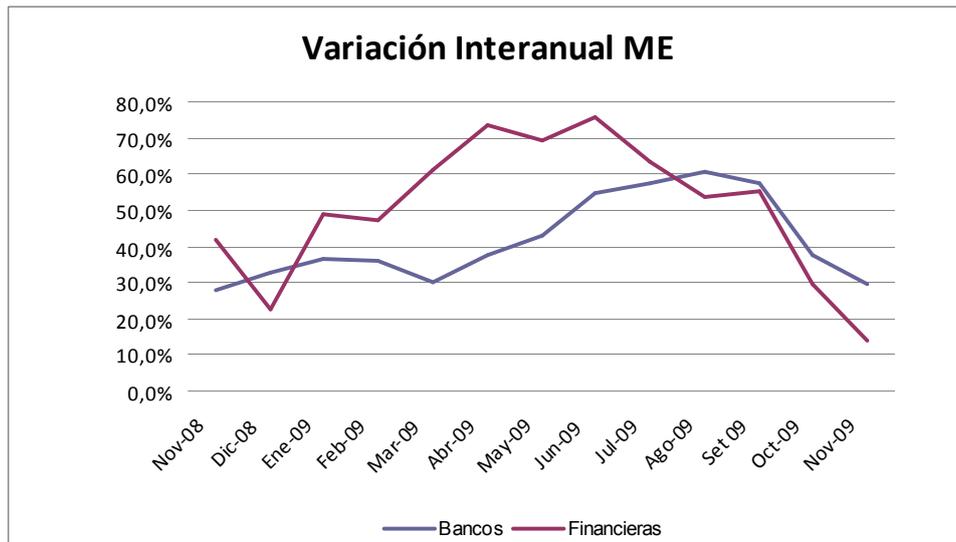
Los depósitos de los bancos muestran, en el mes de noviembre de 2009, un crecimiento de 2,11% con relación al mes de octubre. Por otro lado, los depósitos de las financieras sufrieron una leve disminución (0,33%). El sistema en general, vio aumentar los depósitos totales en un 2%. El acumulado del año denota un aumento del 29,86% de los depósitos en los bancos y financieras del sistema.

El análisis de las variaciones mensuales muestra que, en los bancos, los depósitos en moneda local aumentaron en 4,91% durante el mes de noviembre con relación al mes de octubre; mientras que los depósitos en dólares sufrieron una disminución de 1,5%.

Las cifras de las empresas financieras muestran un ligero aumento de los depósitos en moneda local (0,56%) en el mes de noviembre en comparación con el mes de octubre, mientras que los depósitos en moneda extranjera disminuyeron en 3,9% en el mismo período.



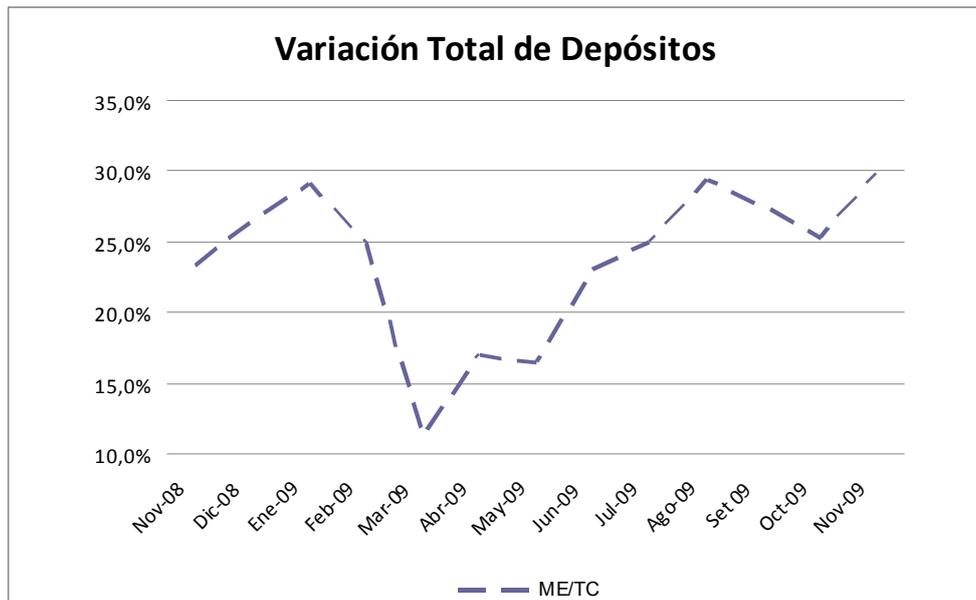
Obs. Los datos de las financieras excluyen a Familiar e Itapua en el 2008.



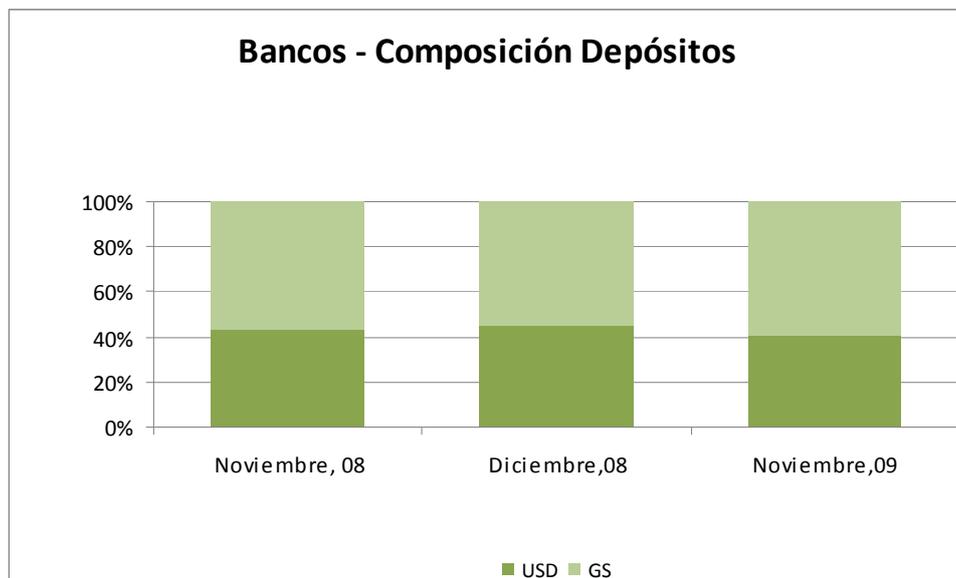
Obs. Los datos de las financieras excluyen a Familiar e Itapua el el 2008.

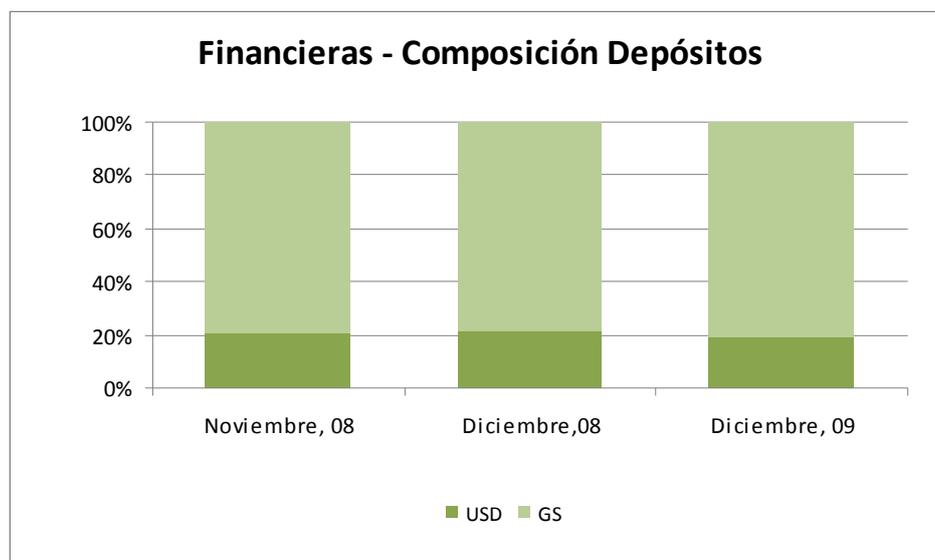
La disminución de los depósitos en dólares coincide con la apreciación del guaraní con relación a la moneda americana registrada en el mes de noviembre.

En el siguiente gráfico, se puede apreciar la evolución de los depósitos en Moneda Extranjera denominados en dólares entre noviembre de 2008 y noviembre de 2009. En dicho gráfico se observa una recuperación en el mes de noviembre con relación al mismo indicador del mes de octubre.



En cuanto a la composición de los depósitos por monedas, en los bancos, la relación fue de 42,71% (depósitos en dólares) y de 57,94% (depósitos en guaraníes); mientras que en el sector de las empresas financieras, los depósitos en guaraníes como porcentaje del total representaron el 80,68% y los depósitos en moneda extranjera 19,32%.





Con relación a los plazos de los depósitos, a noviembre de 2009 los bancos mantenían el 70,17% de sus depósitos a la vista y el 29,83% de sus depósitos a plazo; mientras que para las financieras, los depósitos a la vista representaban el 21,60% del total. Los promedios interanuales se mantienen alrededor de dichos porcentajes. Recordemos que las cifras del año 2008 excluyen a las entonces financieras Familiar e Itapúa.

Tipo de Depósito	BANCOS		FINANCIERAS	
	Noviembre,09	Promedio de Nov,08 a Nov,09	Noviembre,09	Promedio de Nov,08 a Nov,09
Depósitos a la Vista	70,17%	69,26%	21,60%	22,38%
Depósitos a Plazo	29,83%	30,74%	78,40%	77,62%
Moneda Local	57,57%	55,38%	80,68%	78,72%
Moneda Extranjera	42,43%	44,62%	19,32%	21,28%

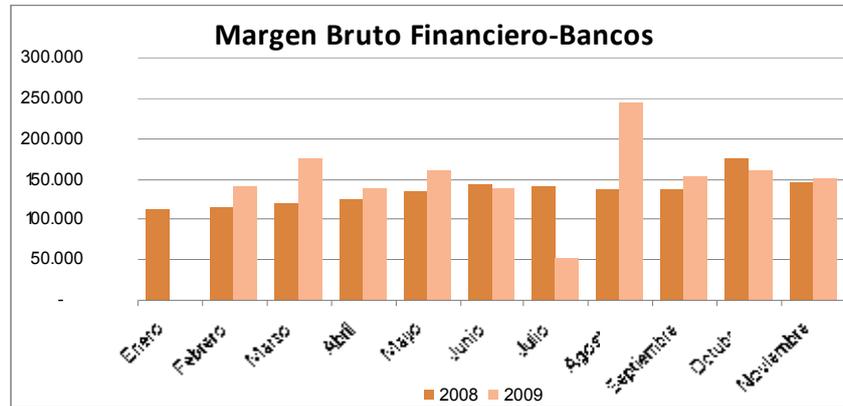
1.6 Resultados

El resultado acumulado obtenido por el sector bancario al mes de Noviembre del año 2009 fue de Gs.818.488 Millones, 10,2% superior al mes del Octubre de 2009 y 8,2% menos que a Noviembre del 2008.

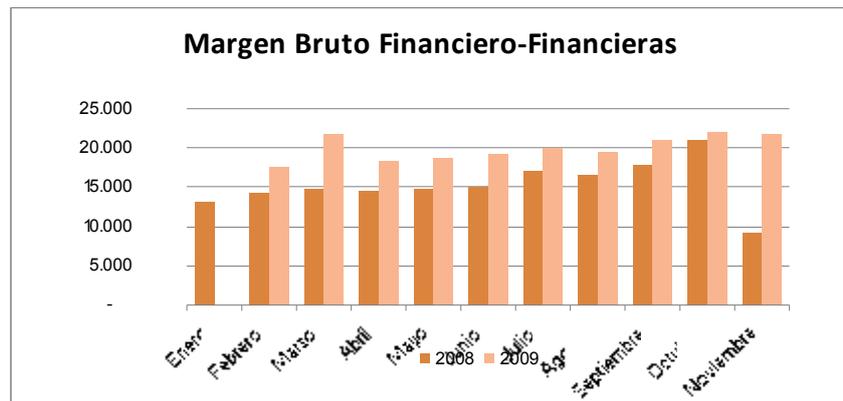
En el sector de las empresas financieras, el resultado acumulado al mes de

Noviembre de 2009 fue de Gs. 57.978 Millones, 16.07% menos respecto al mismo mes del año anterior, excluyendo los datos correspondientes a Familiar e Itapúa.

En los siguientes gráficos se observa la comparación del Margen Bruto Financiero mensual desde enero a noviembre de los años 2008 y 2009.

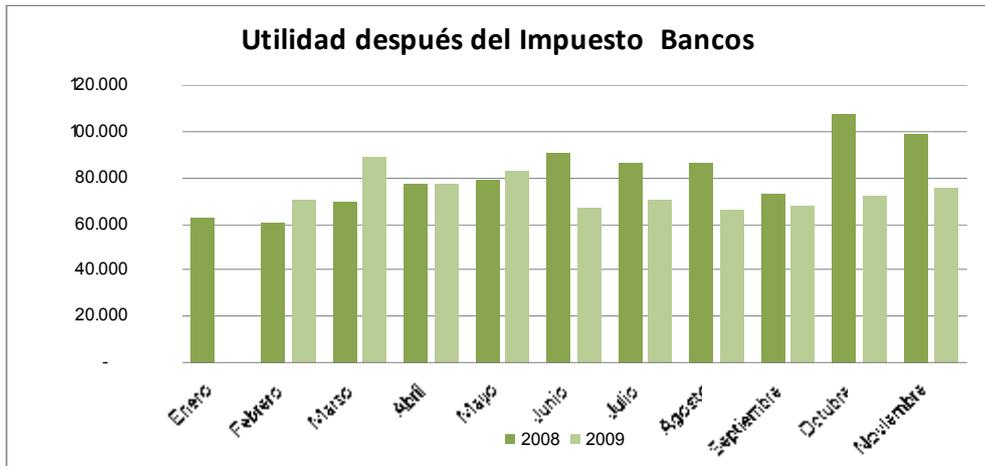


En millones de guaraníes

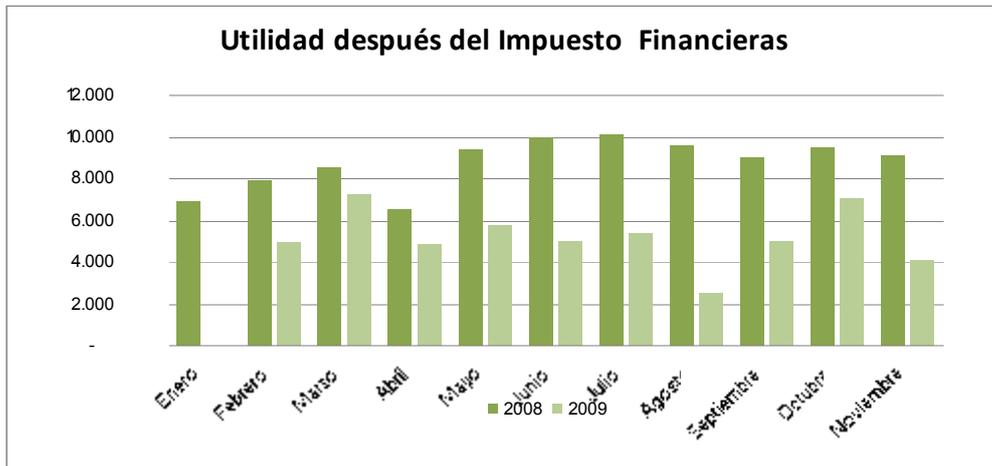


En millones de guaraníes

En los gráficos siguientes se observa la comparación de la Utilidad después del Impuesto correspondiente al mes de Noviembre del año 2009 y del año 2008.



En millones de guaraníes



En millones de guaraníes

2 ANEXOS

2.1 Resultados Y Ratios

Resultados y Ratios (en millones de guaraníes) Acumulado

	BANCOS			FINANCIERAS		
	Nov.08	Nov.09	Var	Nov.08	Nov.09	Var
Ingresos Financieros	9.841.328	8.074.754	-17,95%	548.743	555.246	1,19%
Egresos Financieros	8.353.304	6.418.560	-23,16%	370.305	337.286	-8,92%
Margen Bruto Financiero	1.488.024	1.656.194	11,30%	178.440	217.961	22,15%
Ingresos por Servicios	406.761	506.125	24,43%	41.294	50.576	22,48%
Egresos por Servicios	82.704	106.533	28,81%	7.635	9.710	27,18%
Comisiones por Servicios	324.056	399.592	23,31%	33.659	40.866	21,41%
Otros Ingresos Operativos	2.642.027	2.194.617	-16,93%	204.176	161.371	-20,96%
Otros Egresos Operativos	2.414.756	1.982.058	-17,92%	162.266	106.448	-34,40%
Margen Operativo	2.039.352	2.268.345	11,23%	254.010	313.750	23,52%
Gastos en Personal	450.540	547.133	21,44%	78.494	99.865	27,23%
Gastos en Propiedad	68.445	77.177	12,76%	7.408	8.272	11,67%
Otros Gastos Administrativos	430.254	574.847	33,61%	61.282	79.674	30,01%
Total Gastos Administrativos	949.239	1.199.157	26,33%	147.184	187.811	27,60%
Resultados Antes Previsión	1.090.113	1.069.188	-1,92%	106.825	125.939	17,89%
Ingresos Extraordinarios Netos	20.349	-32.250	-258,48%	4.004	3.181	-20,55%
(Previsión del Ejercicio)	-131.224	-134.762	2,70%	-39.128	-68.758	75,73%
Utilidad Antes de Impuesto	979.237	902.176	-7,87%	71.703	60.362	-15,82%
Impuesto a la Renta	87.947	83.689	-4,84%	2.623	2.384	-9,14%
Utilidad Después de Impuesto	891.291	818.488	-8,17%	69.080	57.978	-16,07%

Las cifras del 2008 excluyen a Visión e Itapúa

2.2 Principales Variables del Sistema Financiero

Cuadro: Principales variables del sistema financiero
(En millones de Guaraníes)

	Nov.08	Dic-08	Nov.09	Var. Acumulada	Var. Interanual
ACTIVO					
Bancos	28.469.627	29.724.564	36.595.940	23,12%	28,54%
Financieras	1.570.488	2.134.612	1.907.379	-10,65%	21,45%
Total Sistema	30.040.115	31.859.176	38.503.320	20,85%	28,17%
CAJA - BANCOS					
Bancos	2.424.533	2.387.153	3.800.516	59,21%	56,75%
Financieras	140.563	242.873	171.966	-29,20%	22,34%
Total Sistema	2.565.097	2.630.027	3.972.482	51,04%	54,87%
ENCAJE					
Bancos	3.287.521	3.286.011	3.969.391	20,80%	20,74%
Financieras	89.433	112.154	89.479	-20,22%	0,05%
Total Sistema	3.376.954	3.398.164	4.058.870	19,44%	20,19%
OTROS					
Bancos	1.018.260	1.444.021	2.987.874	106,91%	193,43%
Financieras	3.203	8.950	9.635	7,66%	200,82%
Total Sistema	1.021.463	1.452.970	2.997.509	106,30%	193,45%
INVERSIONES					
Bancos	4.271.316	3.869.172	4.336.016	12,07%	1,51%
Financieras	26.124	25.487	20.556	-19,35%	-21,32%
Total Sistema	4.297.440	3.894.659	4.356.572	11,86%	1,38%
PRODUCTOS FINANCIEROS VIGENTES					
Bancos	267.882	278.486	334.901	20,26%	25,02%
Financieras	37.298	47.340	47.754	0,87%	28,03%
Total Sistema	305.180	325.826	382.654	17,44%	25,39%
PRODUCTOS FINANCIEROS VENCIDOS					
Bancos	6.094	5.911	10.212	72,77%	67,57%
Financieras	3.048	3.781	5.402	42,84%	77,22%
Total Sistema	9.142	9.692	15.614	61,09%	70,79%
BIENES REALIZABLES Y ADJUDICADOS EN PAGO					
Bancos	22.014	18.977	26.038	37,21%	18,28%
Financieras	7.153	9.036	10.087	11,63%	41,03%
Total Sistema	29.166	28.013	36.125	28,96%	23,86%

Cuadro: Principales variables del sistema financiero
(En millones de Guaraníes)

	Nov.08	Dic-08	Nov.09	Var. Acumulada	Var. Interanual
BIENES DE USO					
Bancos	370.562	393.807	456.038	15,80%	23,07%
Financieras	47.477	60.708	51.180	-15,70%	7,80%
Total Sistema	418.039	454.515	507.217	11,60%	21,33%
OPERACIONES A LIQUIDAR					
Bancos	397.422	929.012	397.768	-57,18%	0,09%
Financieras	0	2.000	0	0,00%	0,00%
Total Sistema	397.422	931.012	397.768	-57,28%	0,09%
OTROS ACTIVOS NETOS					
Bancos	271.317	492.440	406.941	-17,36%	49,99%
Financieras	35.585	39.731	46.681	17,49%	31,18%
Total Sistema	306.902	532.171	453.622	-14,76%	47,81%
PRESTAMOS					
SECTOR FINANCIERO					
Bancos	2.021.359	2.200.681	2.710.735	23,18%	34,10%
Financieras	8.160	24.243	19.803	-18,32%	142,69%
Total Sistema	2.029.518	2.224.924	2.730.538	22,72%	34,54%
INTERBANCARIO					
Bancos	138.525	59.715	0	-100,00%	-100,00%
Financieras	0	0	0	0,00%	0,00%
Total Sistema	138.525	59.715	0	-100,00%	-100,00%
SECTOR NO FINANCIERO					
Bancos	14.121.882	14.540.079	17.300.102	18,98%	22,51%
Financieras	1.169.859	1.772.518	1.439.586	-18,78%	23,06%
Total Sistema	15.291.741	16.312.597	18.739.688	14,88%	22,55%
CREDITOS Y COL VDOS.					
Bancos	94.059	78.974	110.406	39,80%	17,38%
Financieras	23.515	30.021	35.025	16,67%	48,95%
Total Sistema	117.574	108.995	145.431	33,43%	23,69%
DEUD. C/ ARREGLO Y CREDITOS MOROSOS					
Bancos	85.120	88.108	178.852	102,99%	110,12%
Financieras	30.028	38.319	48.675	27,02%	62,10%
Total Sistema	115.148	126.428	227.527	79,97%	97,59%
PREVISIONES					
Bancos	-328.239	-347.983	-429.848	23,53%	30,96%

Cuadro: Principales variables del sistema financiero
(En millones de Guaraníes)

	Nov.08	Dic-08	Nov.09	Var. Acumulada	Var. Interanual
Financieras	-50.961	-61.425	-88.448	43,99%	73,56%
Total Sistema	-379.199	-409.408	-518.296	26,60%	36,68%
TOTAL PRESTAMOS NETOS					
Bancos	16.132.706	16.619.574	19.870.247	19,56%	23,17%
Financieras	1.180.603	1.803.676	1.454.640	-19,35%	23,21%
Total Sistema	17.313.309	18.423.250	21.324.887	15,75%	23,17%
DEPOSITOS MONEDA LOCAL					
Bancos	12.344.273	12.631.071	17.081.984	35,24%	38,38%
Financieras	479.868	1.236.723	1.123.553	-9,15%	134,14%
Total Sistema	12.824.142	13.867.794	18.205.537	31,28%	41,96%
DEPOSITOS MONEDA EXTRANJERA					
Bancos	9.717.658	10.103.338	12.590.676	24,62%	29,56%
Financieras	104.035	333.730	269.128	-19,36%	158,69%
Total Sistema	9.821.692	10.437.068	12.859.804	23,21%	30,93%
CARTERA VIGENTE					
Bancos	14.547.233	14.899.532	17.696.206	18,77%	21,65%
Financieras	1.207.130	1.613.780	1.487.153	-7,85%	23,20%
Total Sistema	15.754.363	16.513.312	19.183.358	16,17%	21,77%
VENCIDA					
Bancos	185.274	172.993	299.470	73,11%	61,64%
Financieras	56.593	73.840	89.101	20,67%	57,44%
Total Sistema	241.867	246.834	388.572	57,42%	60,66%
CARTERA TOTAL					
Bancos	14.732.506	15.072.525	17.995.676	19,39%	22,15%
Financieras	1.263.722	1.687.620	1.576.254	-6,60%	24,73%
Total Sistema	15.996.229	16.760.146	19.571.930	16,78%	22,35%
MOROSIDAD TOTAL					
Bancos	1,26%	1,15%	1,66%	44,99%	32,33%
Financieras	4,06%	4,38%	5,65%	29,19%	39,25%
Total Sistema	1,57%	1,47%	1,99%	34,81%	26,07%
MOROSIDAD CARTERA MONEDA LOCAL					
Bancos	1,95%	1,75%	2,51%	43,47%	28,51%
Financieras	4,99%	4,87%	6,38%	31,12%	27,85%
Total Sistema	2,29%	6,61%	2,92%	-55,79%	27,49%
MOROSIDAD CARTERA DOLARES					

Cuadro: Principales variables del sistema financiero
(En millones de Guaraníes)

	Nov.08	Dic-08	Nov.09	Var. Acumulada	Var. Interanual
Bancos	0,31%	0,35%	0,31%	-10,41%	0,00%
Financieras	1,12%	1,76%	1,76%	0,09%	56,61%
Total Sistema	0,35%	2,11%	0,37%	-82,52%	6,03%
PREVISIONES S/ CARTERA VENCIDA					
Bancos	-177,16%	-201,15%	-143,54%	-28,64%	-18,98%
Financieras	-84,97%	-83,19%	-99,27%	19,33%	16,83%
Total Sistema	-150,26%	-165,86%	-133,38%	-19,58%	-11,23%
PREVISIONES S/ CARTERA TOTAL					
Bancos	-2,23%	-2,31%	-2,39%	3,46%	7,21%
Financieras	-3,45%	-3,64%	-5,61%	54,17%	62,69%
Total Sistema	-2,37%	-2,44%	-2,65%	8,41%	11,92%

Las cifras del 2008 no incluyen a Familiar e Itapúa