

Análisis y Perspectivas de la Economía Paraguaya y Situación de los Medios de Pago Electrónicos

Card Meeting 7

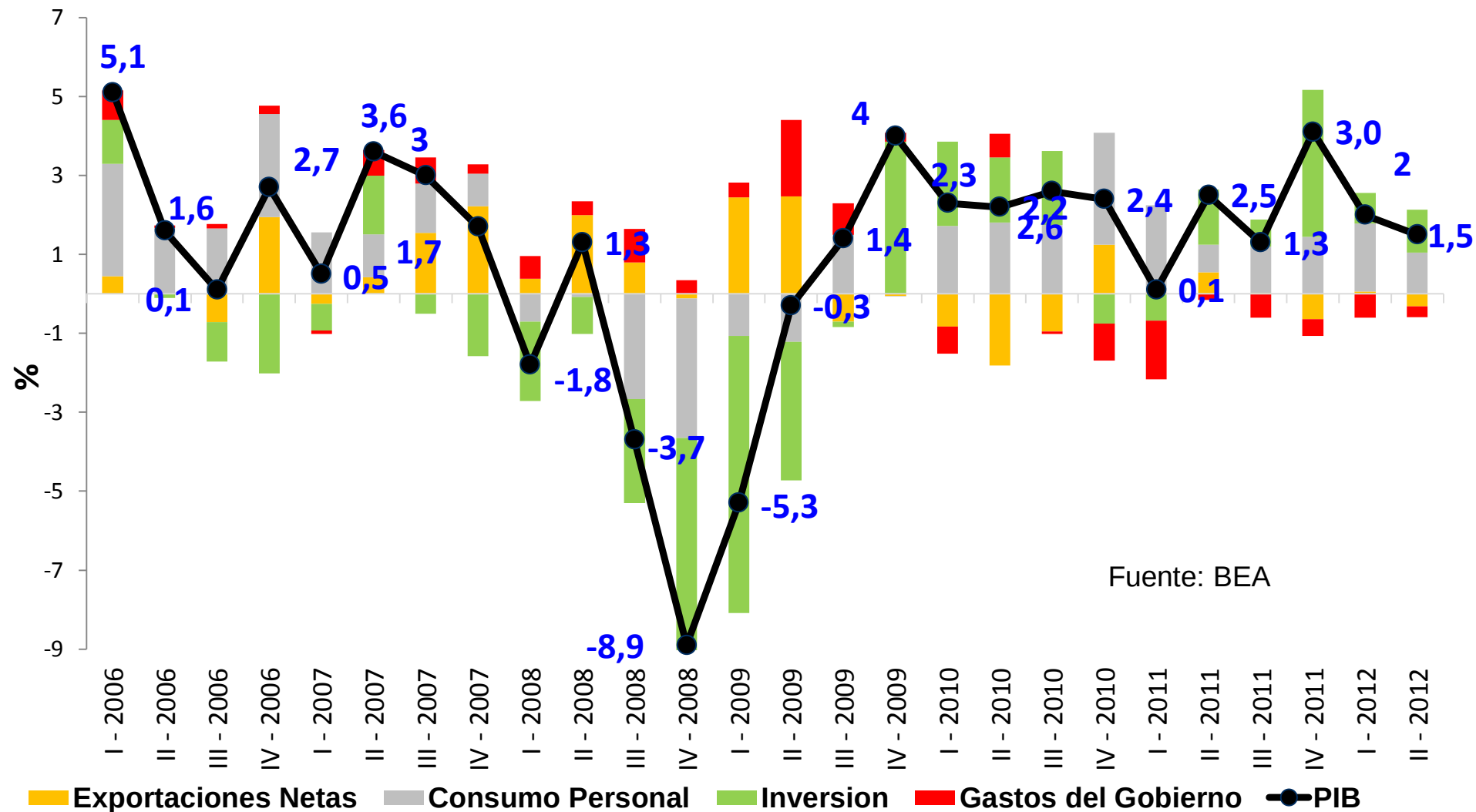
Agosto 2012

investor
Economía S.A.

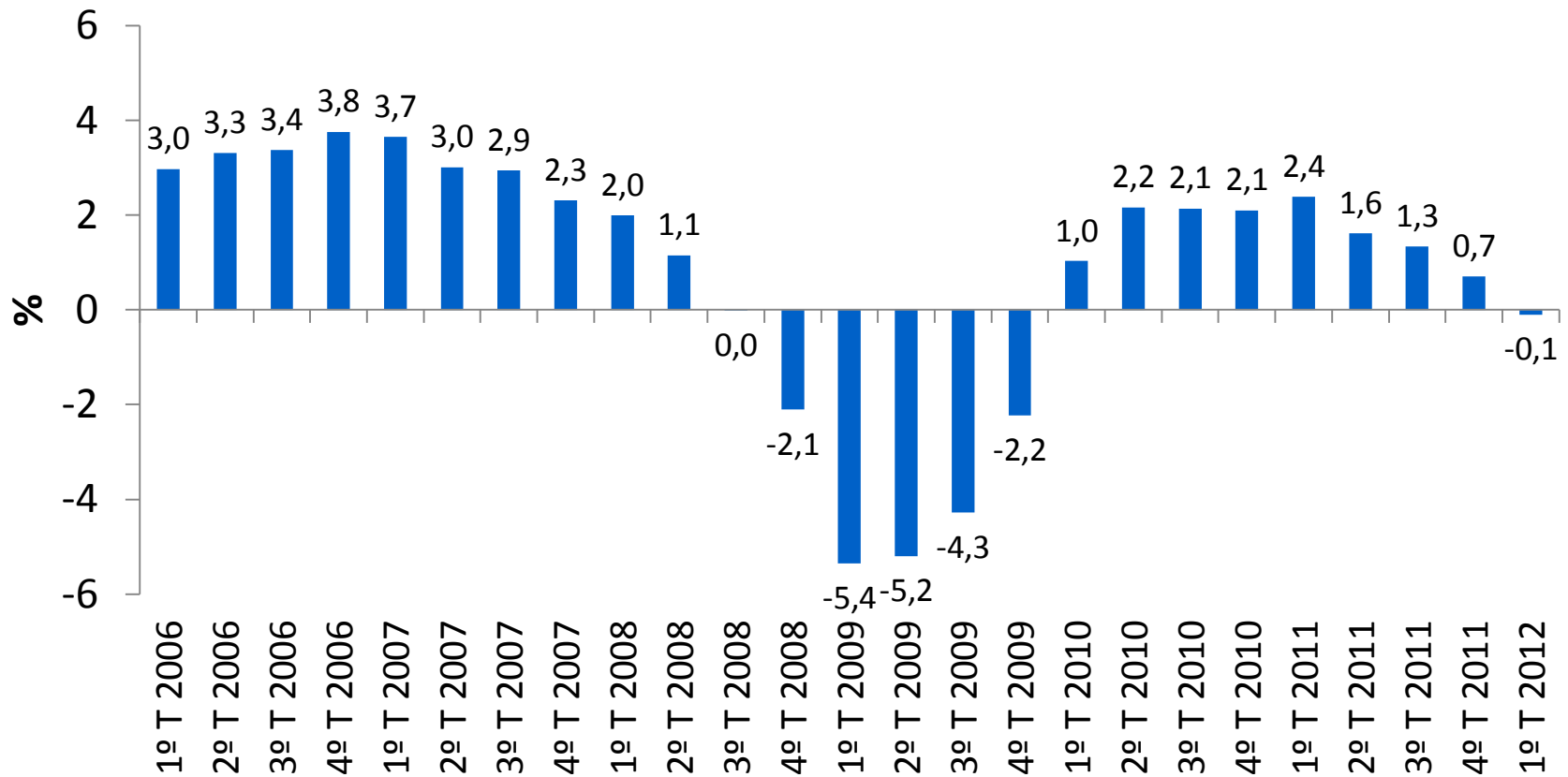
Esquema de la Presentación

- I. Economía Mundial
 - I. Frágil crecimiento, riesgos y políticas expansivas
- II. Economía Regional
 - I. Desaceleración y medidas monetarias
- III. Coyuntura Local
 - I. Contracción de sectores claves y volatilidades
 - II. Los medios electrónicos de pago responden a la coyuntura económica
- IV. Perspectivas y Proyecciones
 - I. Expansión fiscal y medidas pro-crecimiento
 - II. Buenas expectativas en la producción

El crecimiento del PIB americano sigue estando por debajo de lo esperado...



La economía de la Zona Euro se frena...

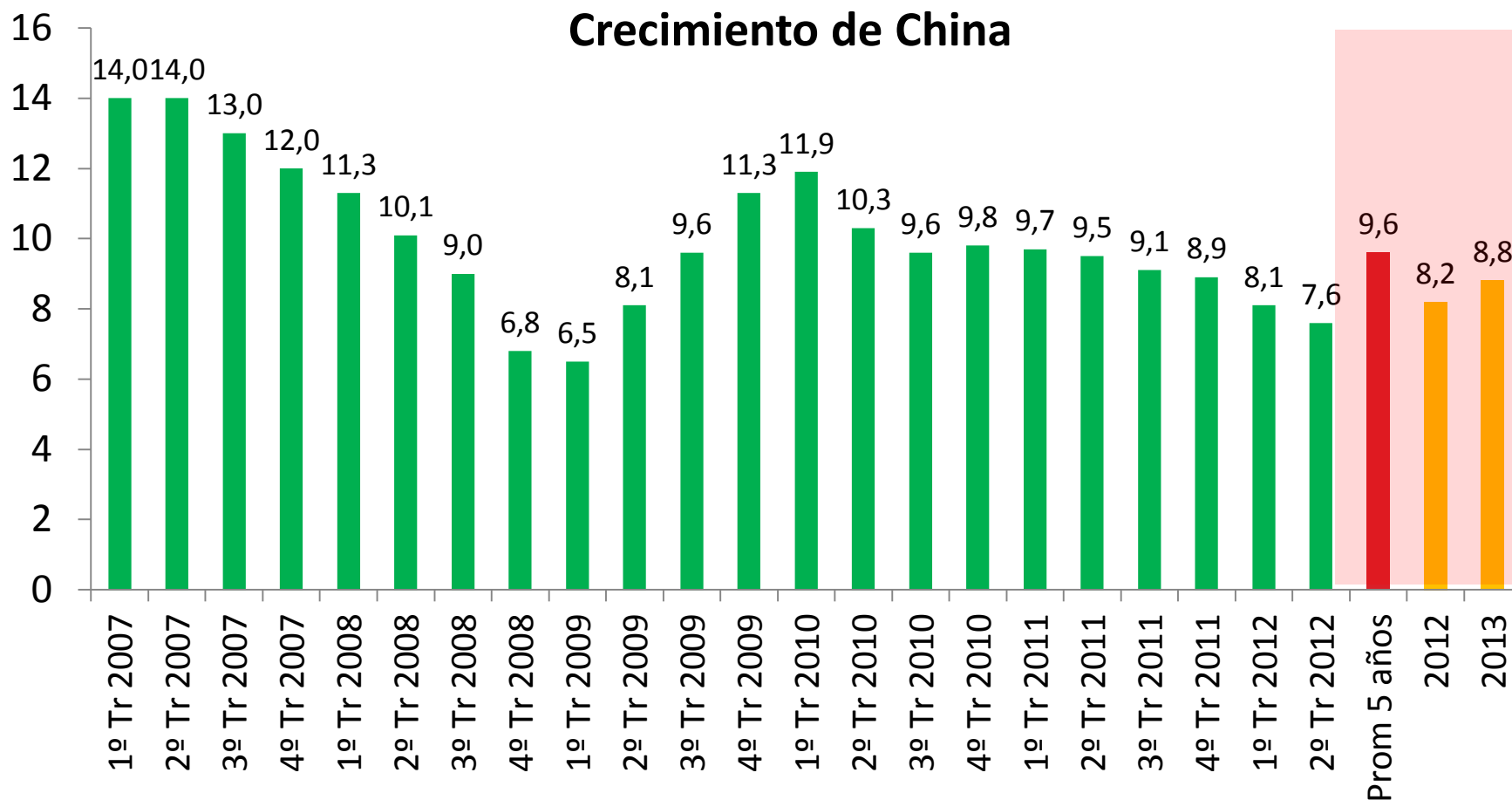


■ Crecimiento interanual del PIB - Zona Euro

Fuente: Eurostat

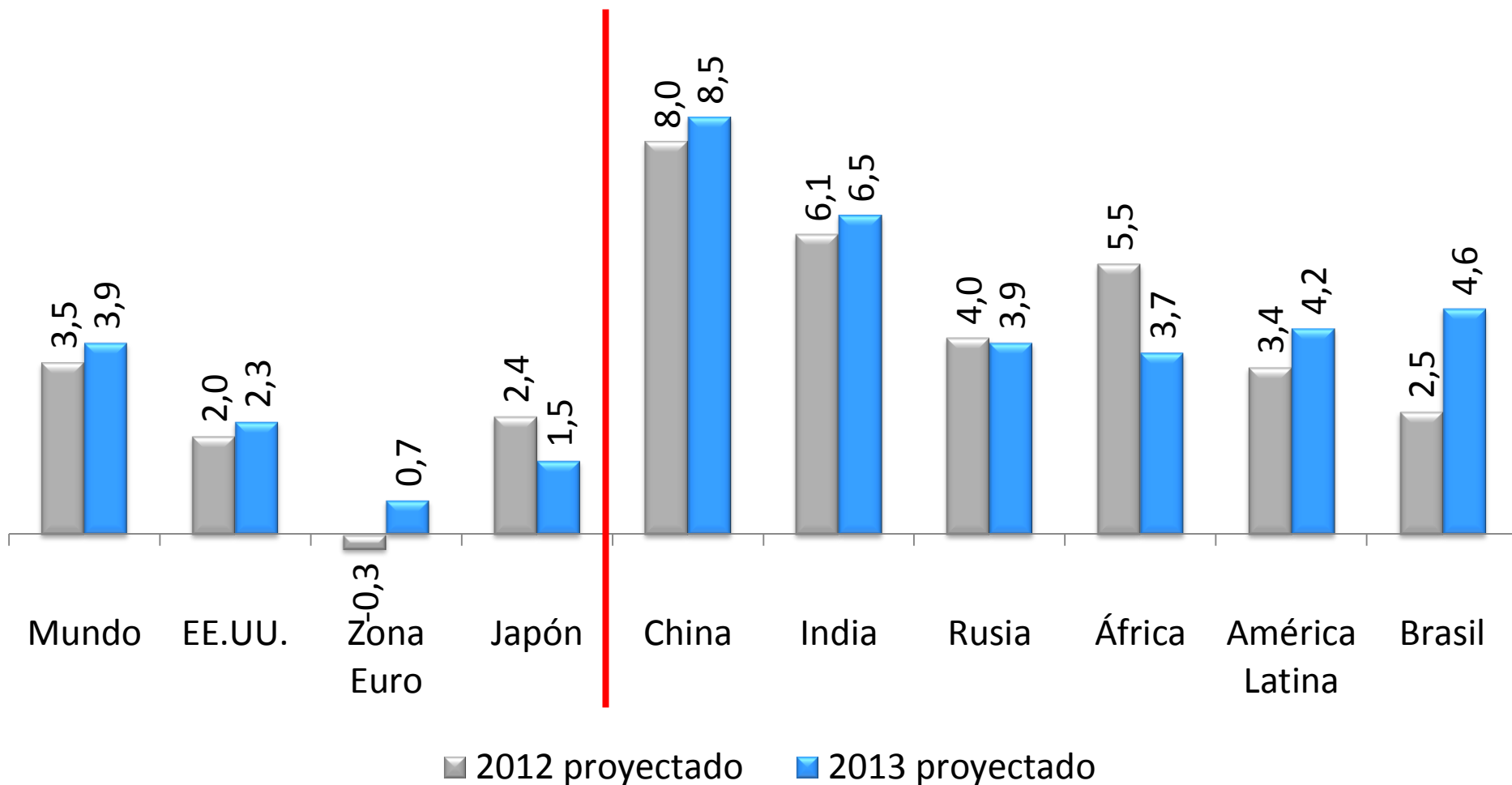
...pero los emergentes seguirán siendo el motor económico mundial...

Crecimiento de China



Fuente: Thomson Reuters

Habr  disparidades en el crecimiento...

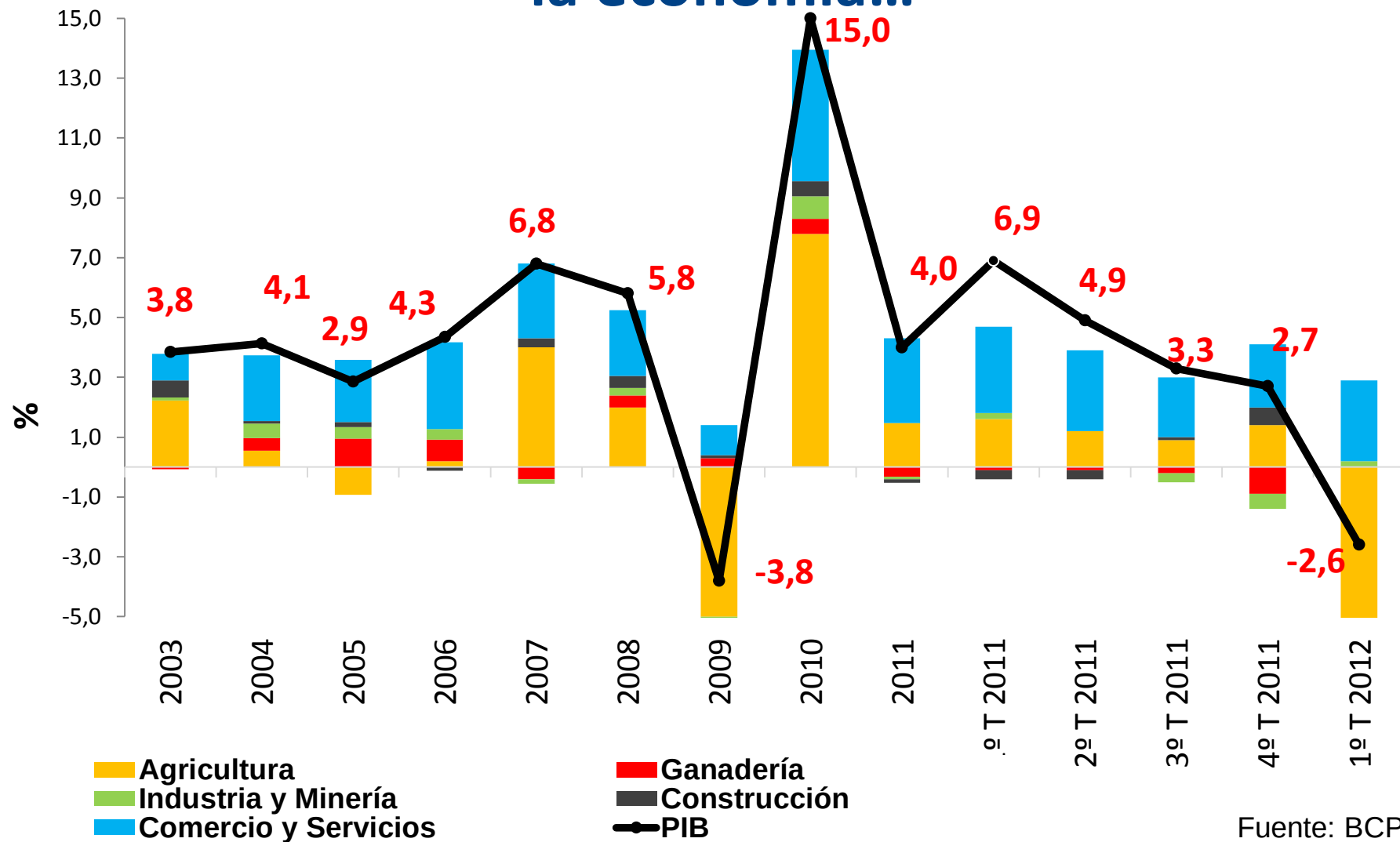


Fuente: FMI



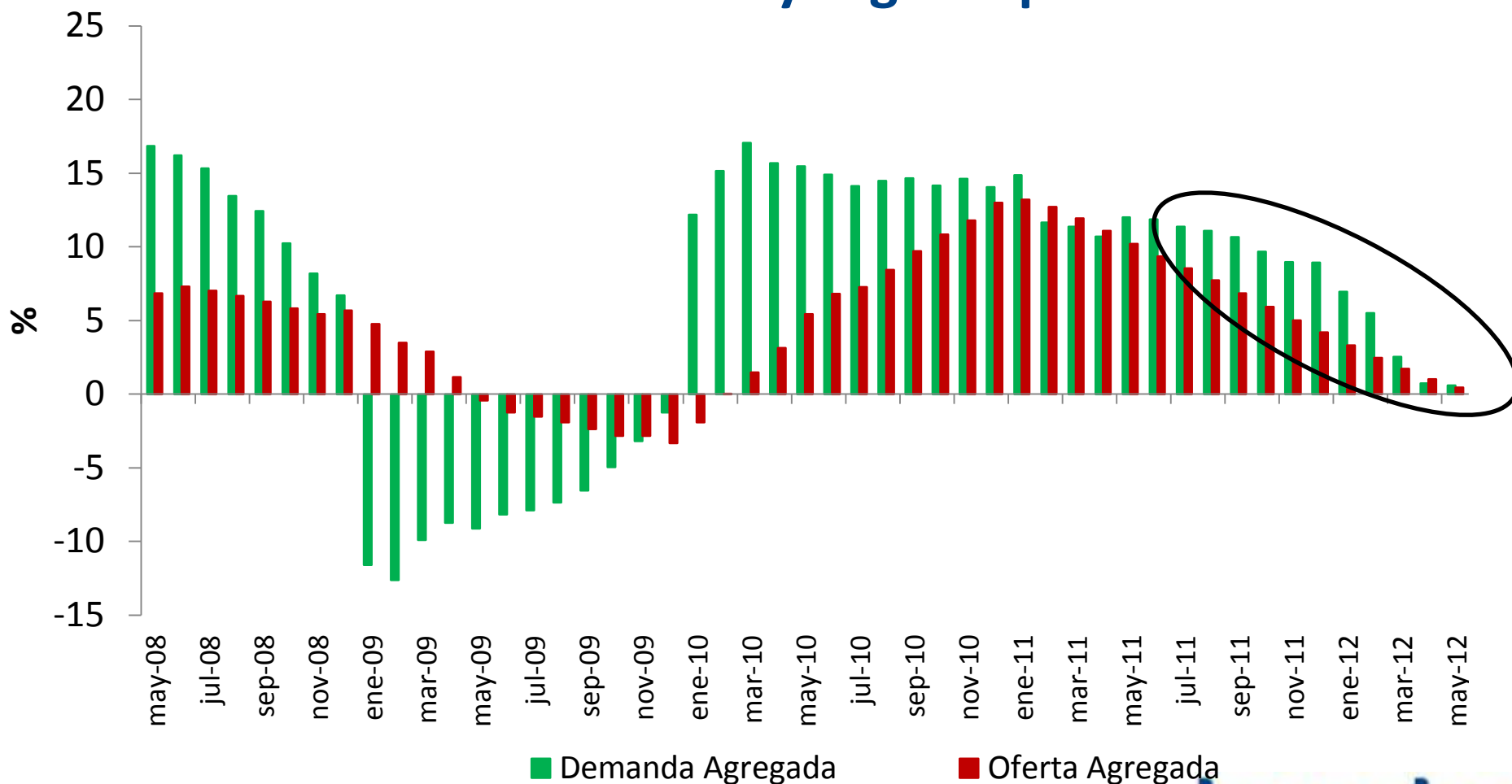
SITUACIÓN LOCAL

La contracción del sector agropecuario impactan en la economía...



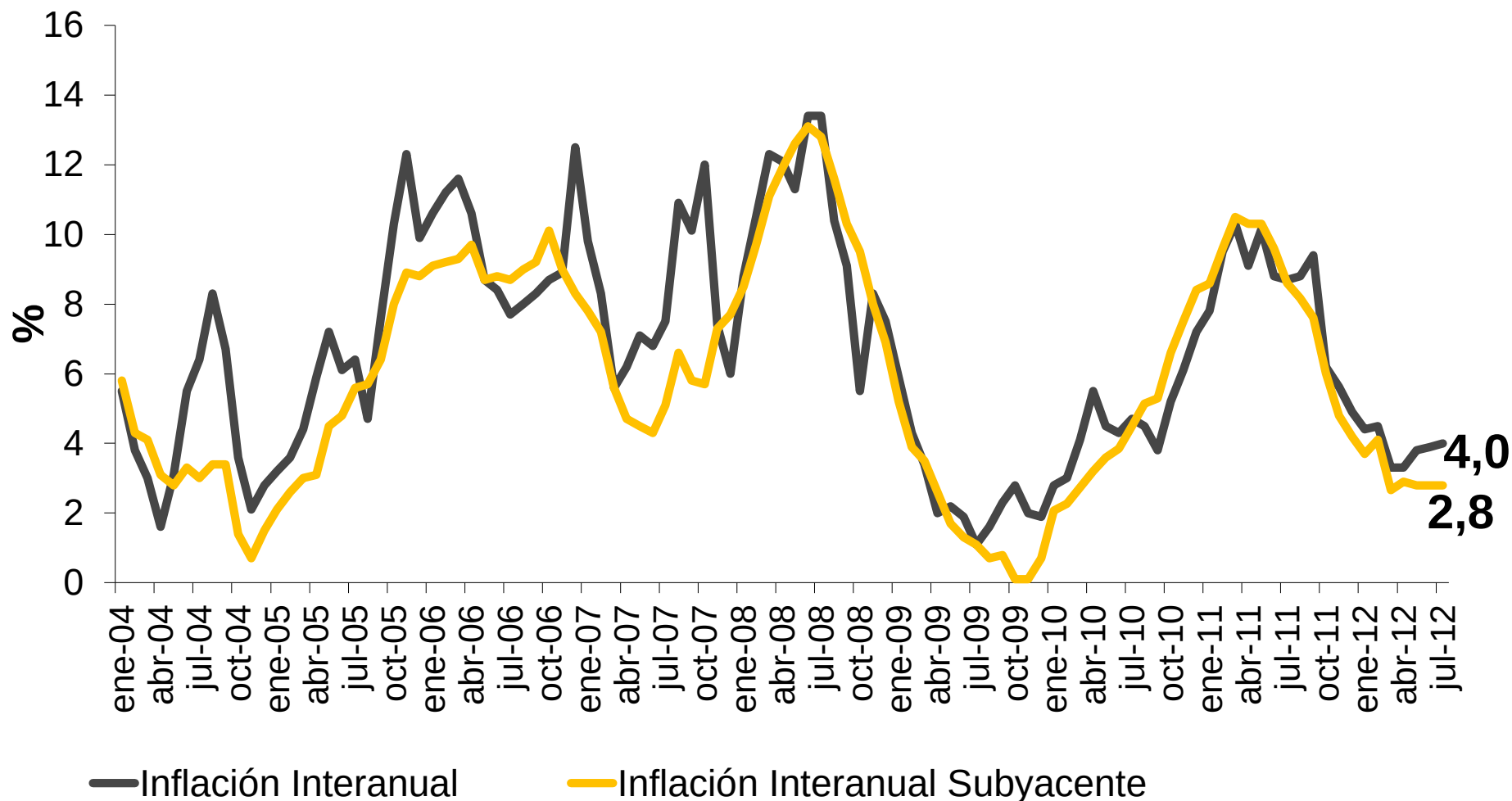
Fuente: BCP

La demanda viene cayendo... ¿Podría revertirse la desaceleración con mayor gasto público?



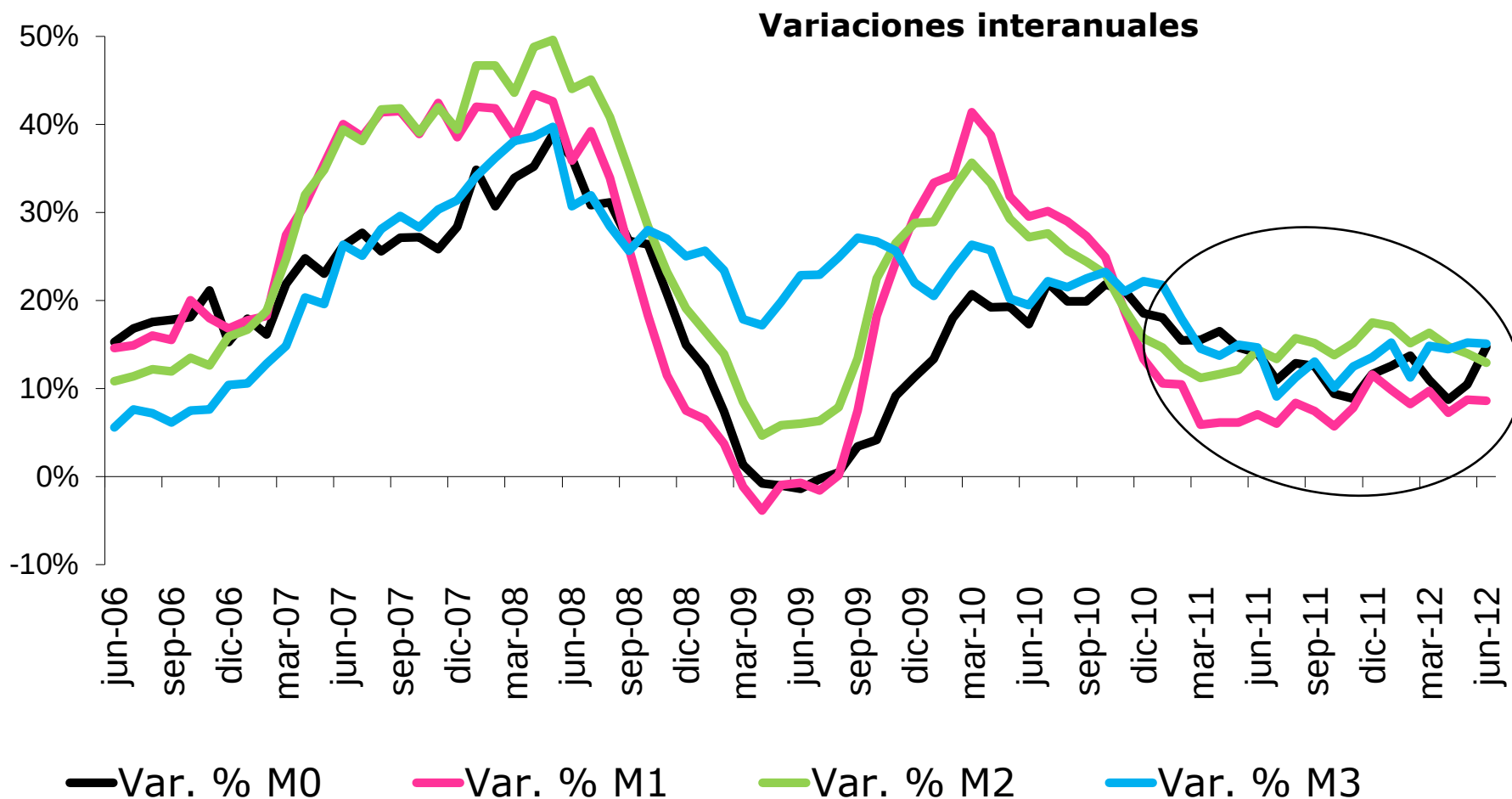
Fuente: Elaboración de Investor en base a datos del BCP

El objetivo del BCP ha sido controlar la inflación...



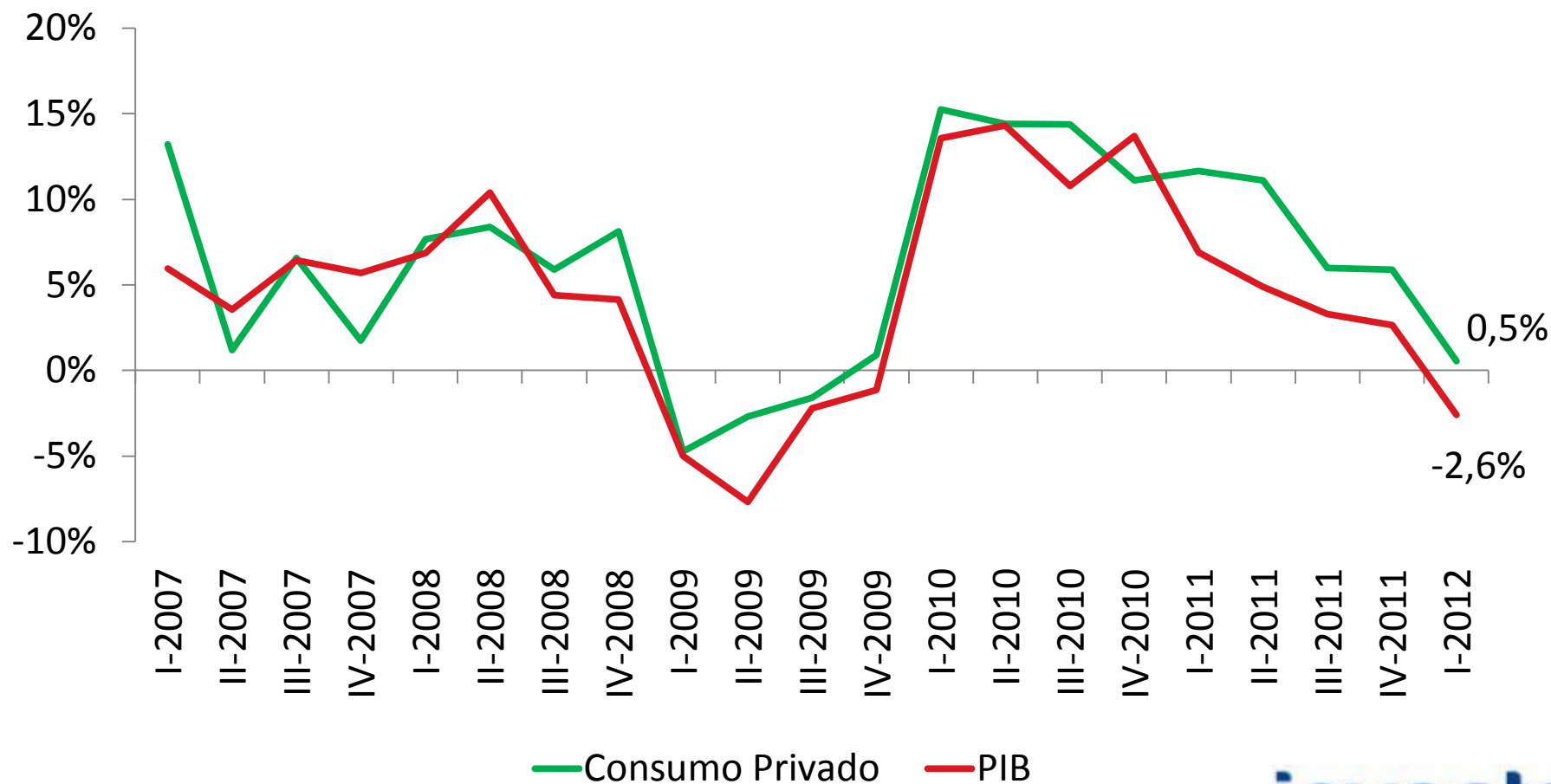
Fuente: BCP

La demanda de dinero se mantiene estable...



Fuente: BCP

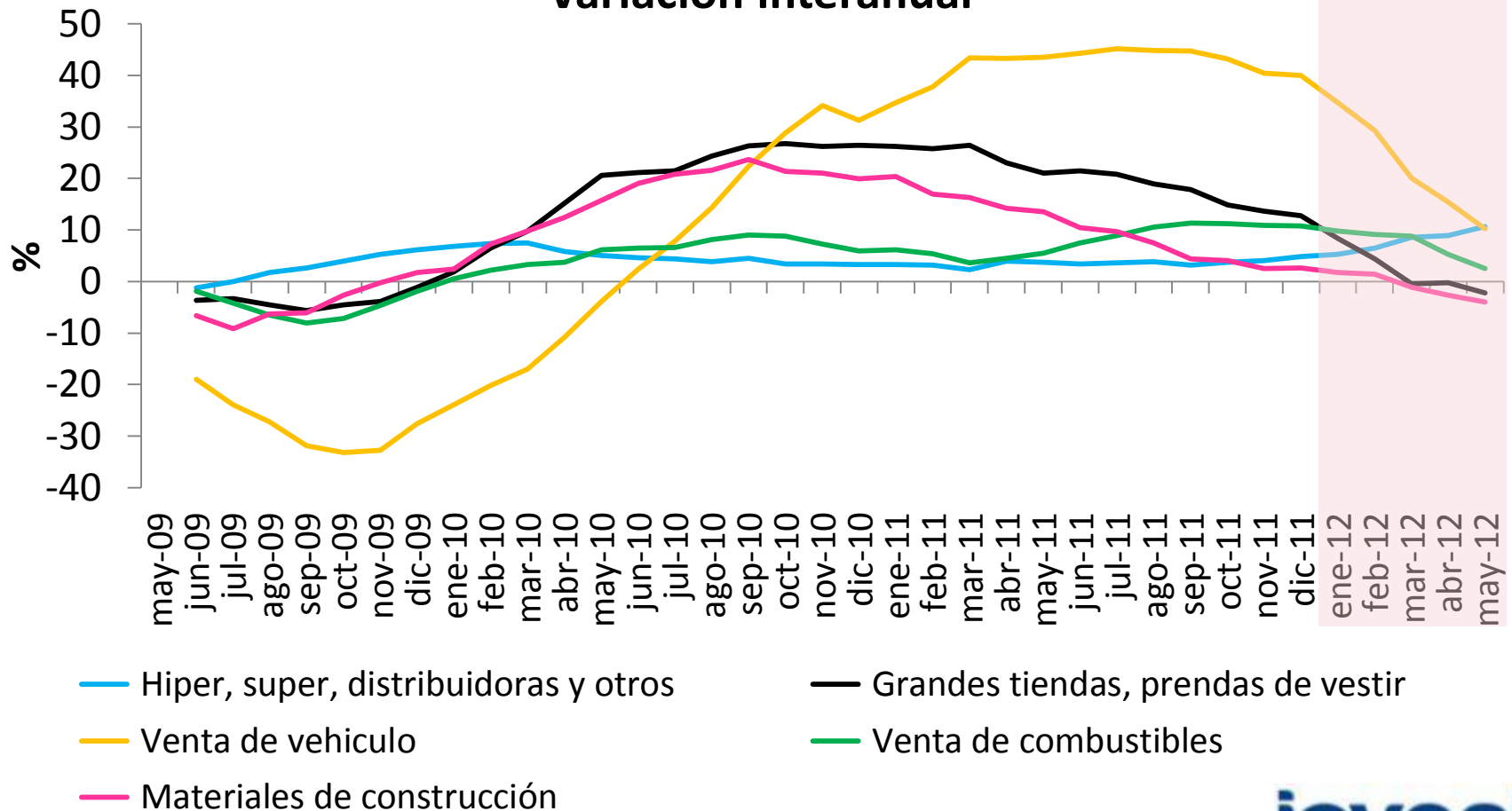
El consumo de los hogares empezó a frenarse desde mediados del 2011...



Fuente: BCP

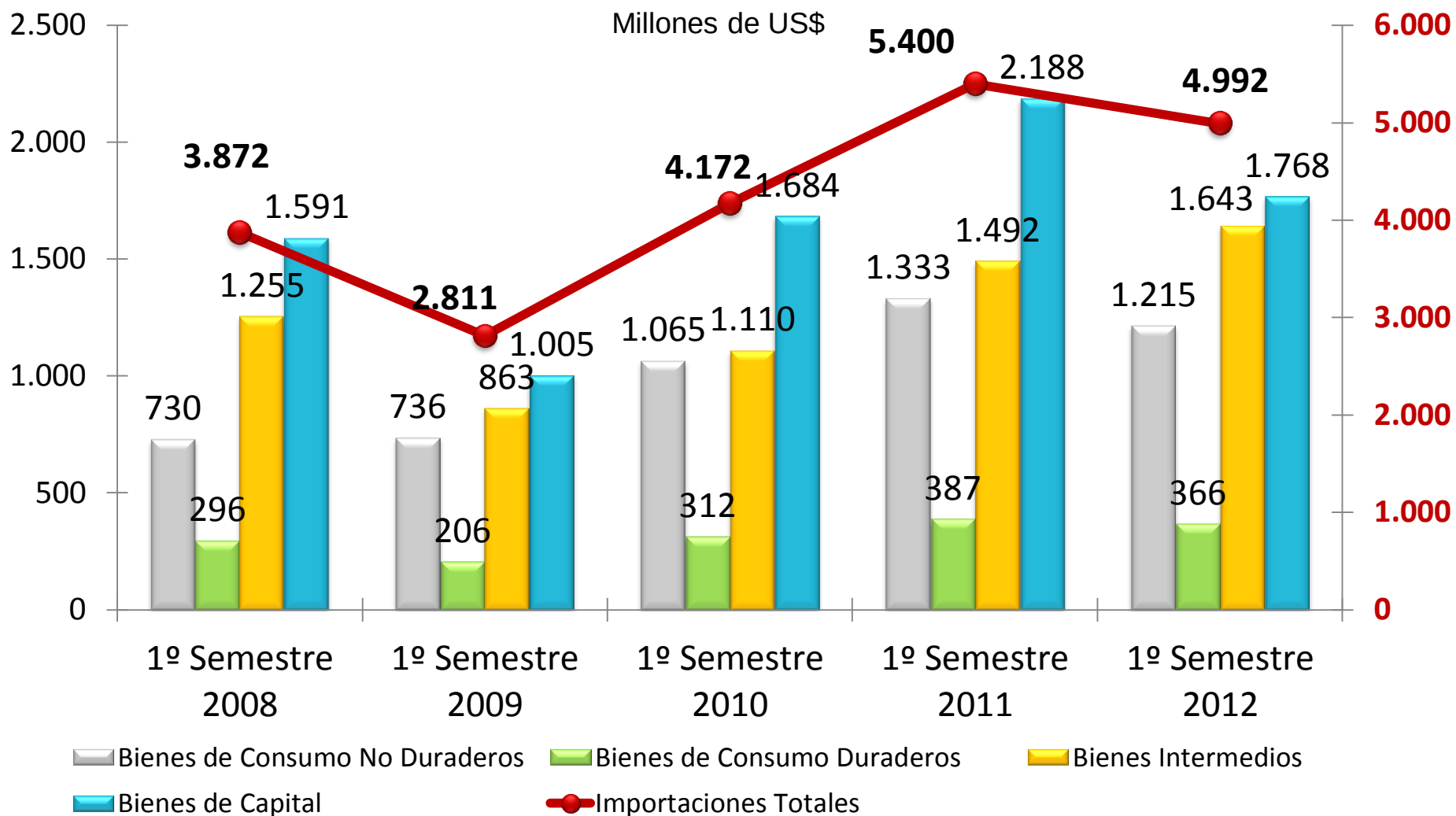
¿Qué rubros se frenaron más?

Variación interanual



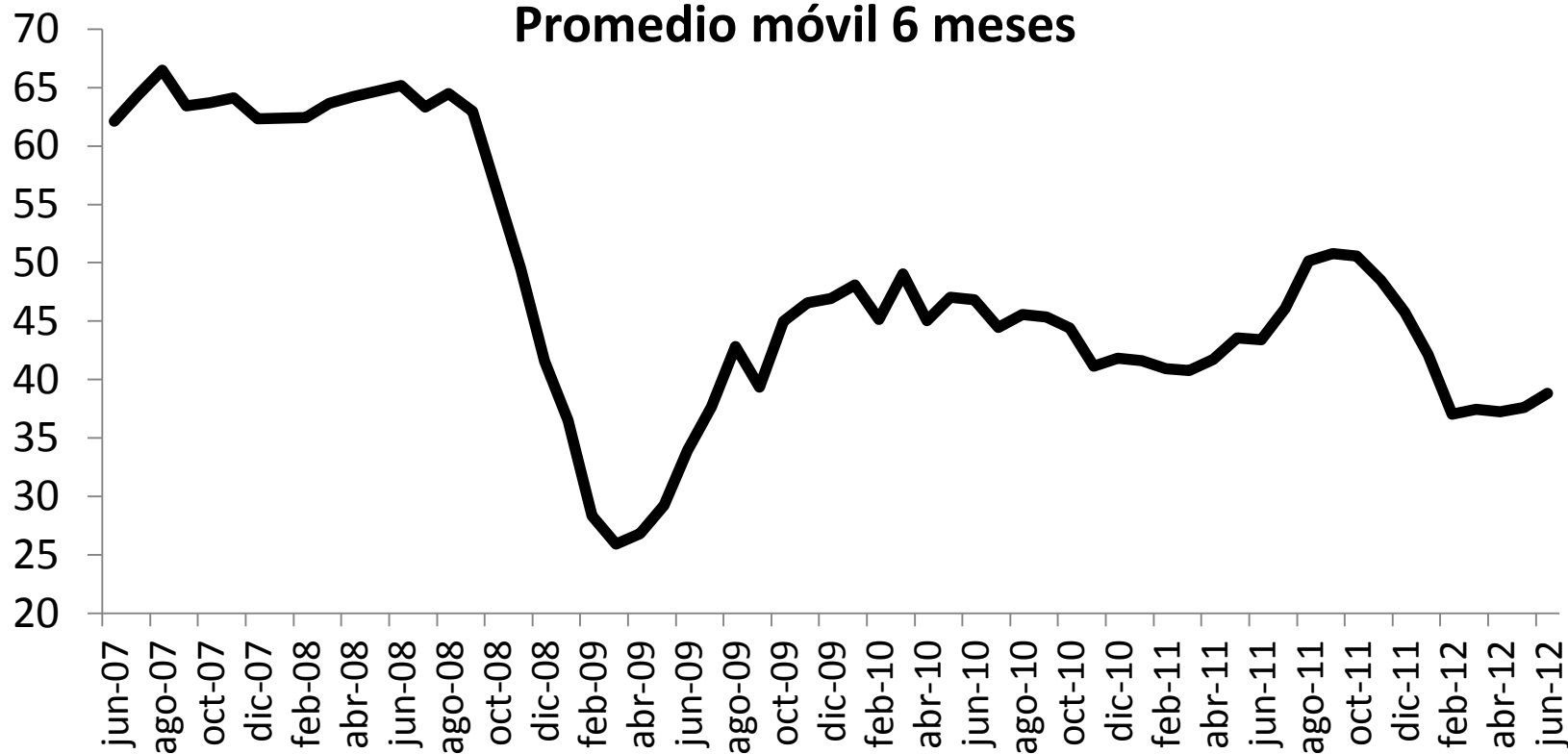
Fuente: BCP

Las importaciones se frenaron...



El comercio en frontera está siendo afectado por el tipo de cambio...

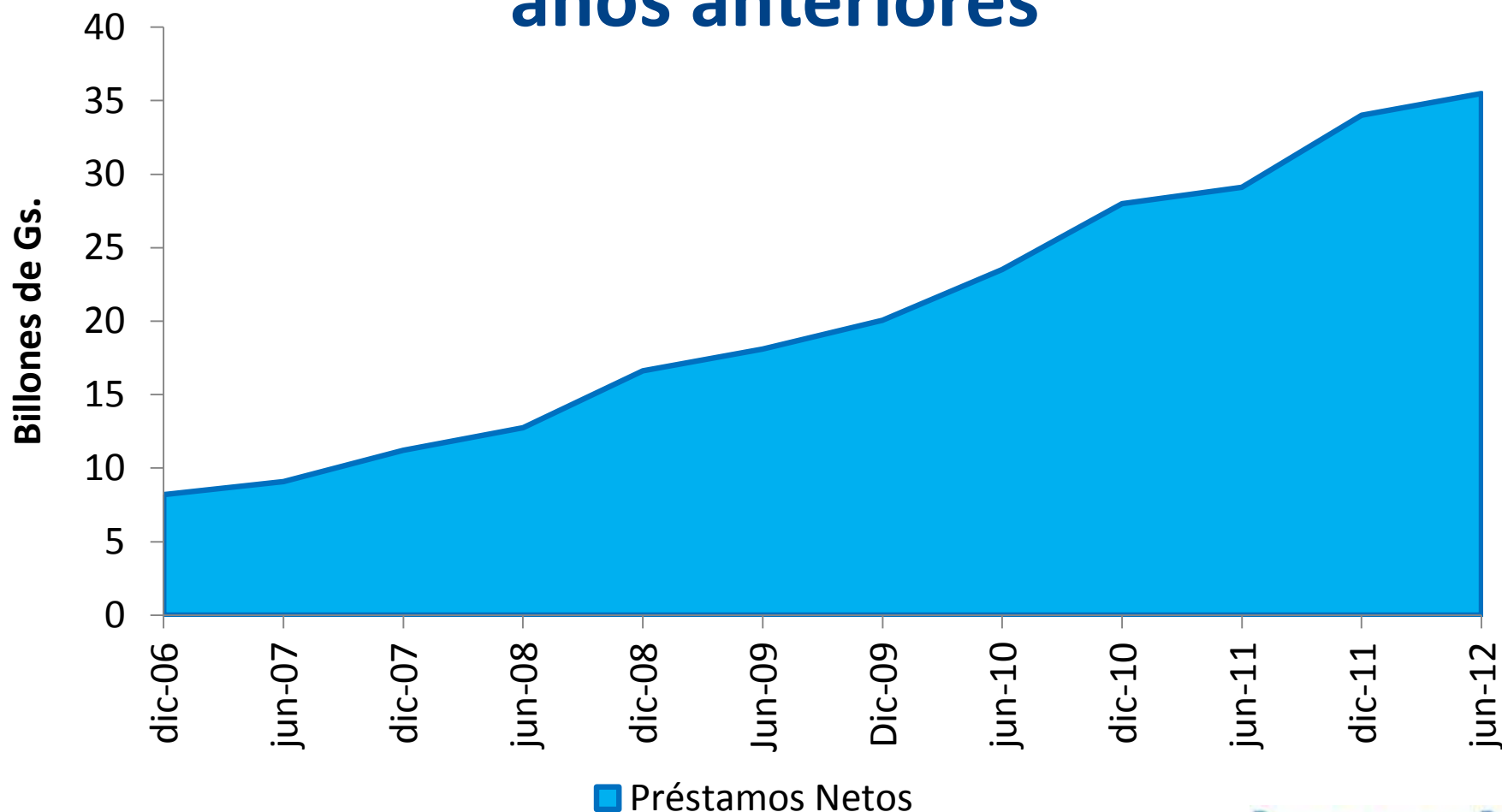
Promedio móvil 6 meses



— Importaciones de Equipos de Informática (millones de US\$)

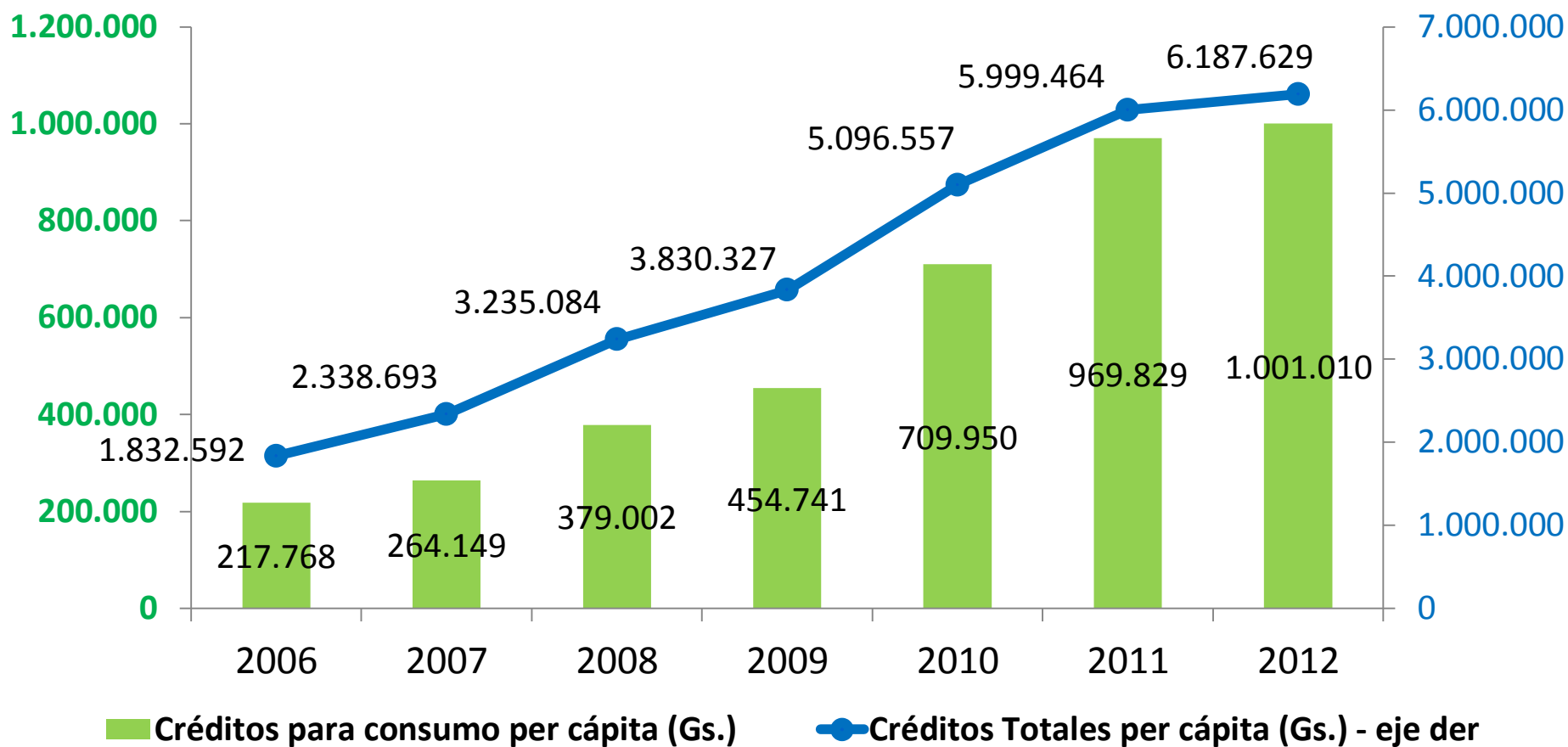
Fuente: DNA

El crédito sigue creciendo pero menos que años anteriores

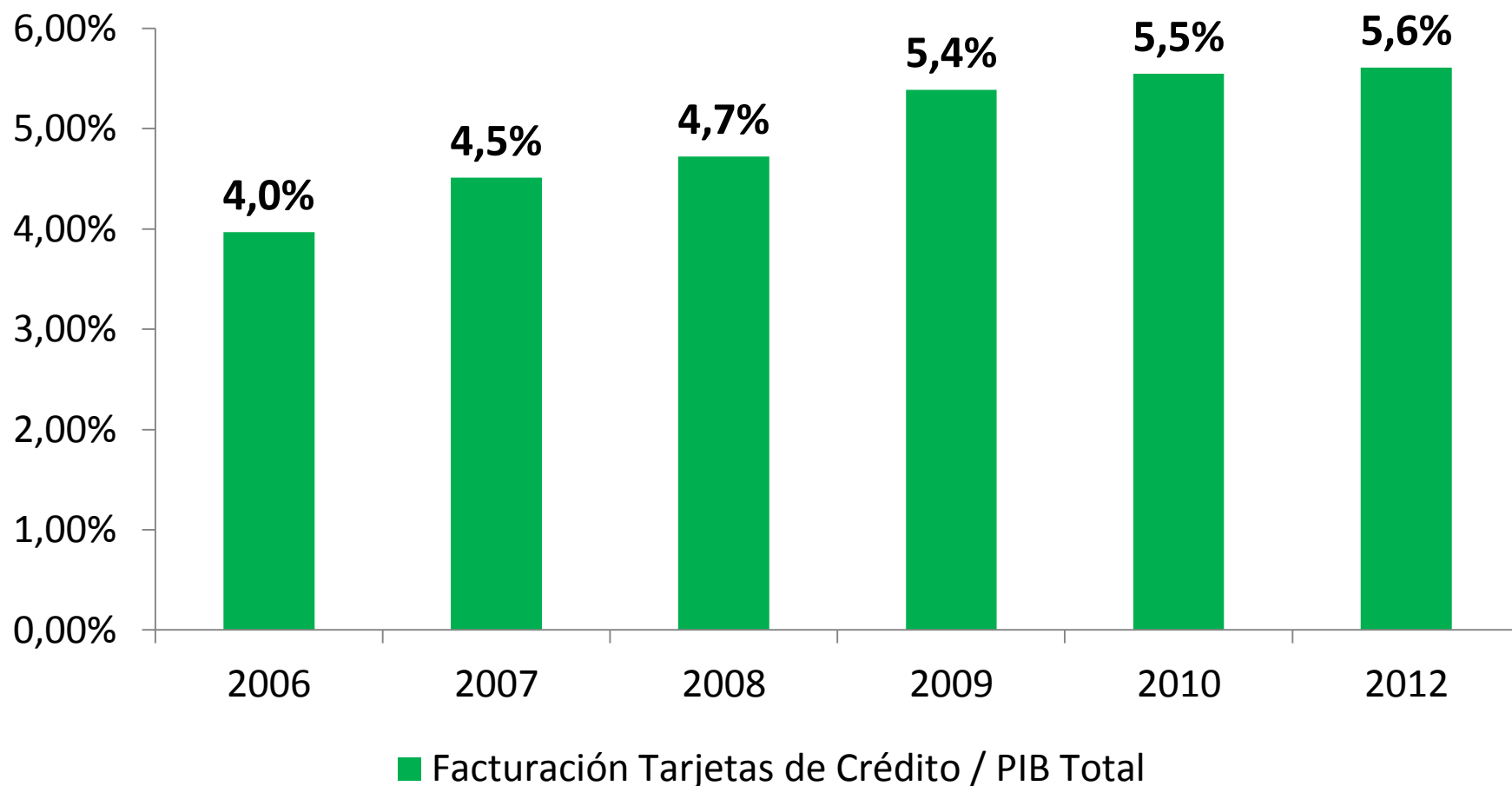


Fuente: BCP

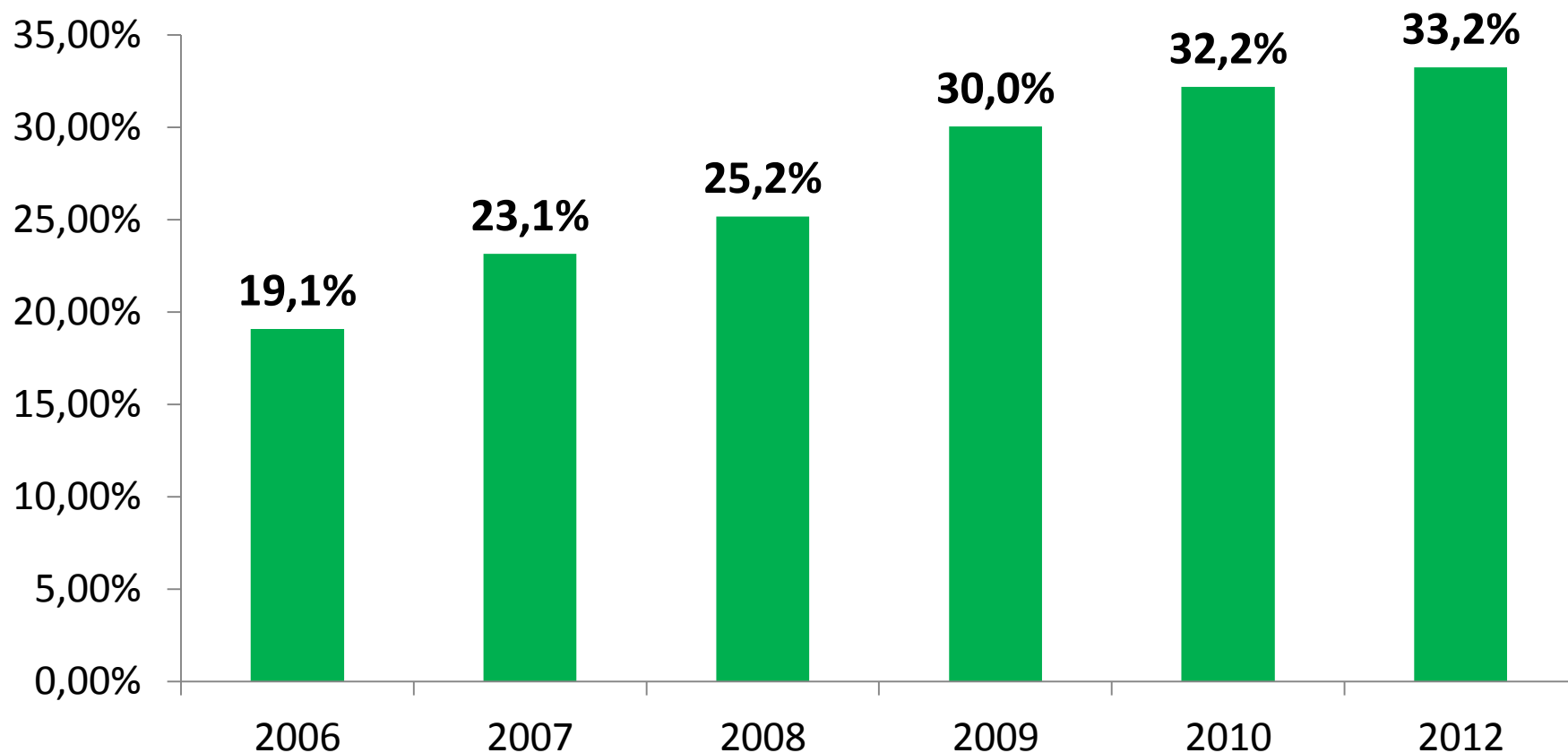
Y el monto de los créditos por persona también aumenta...



Las compras con tarjetas han tenido un crecimiento en el PIB Total



....y dentro del Comercio ha tenido una participación cada vez mayor

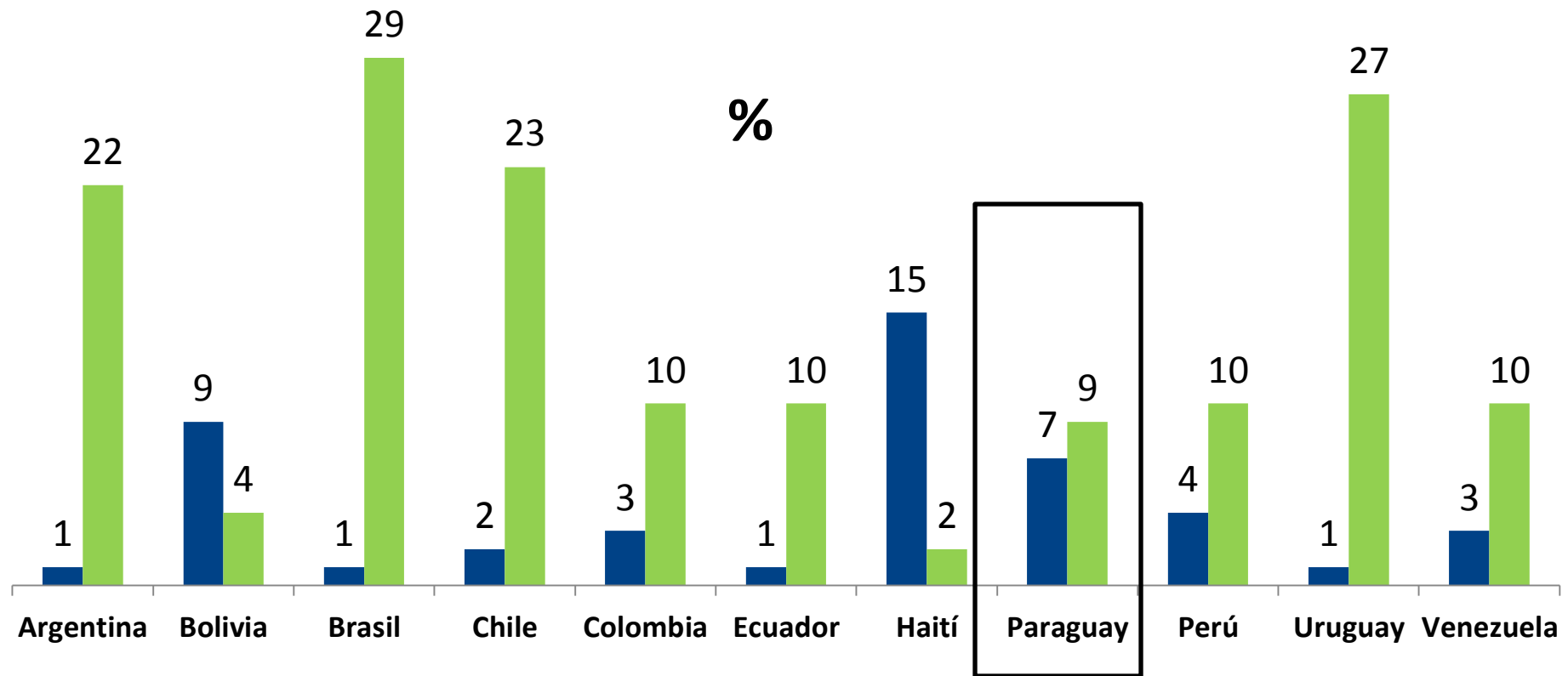


■ Facturación Tarjetas de Crédito / PIB Total

Fuente: BCP

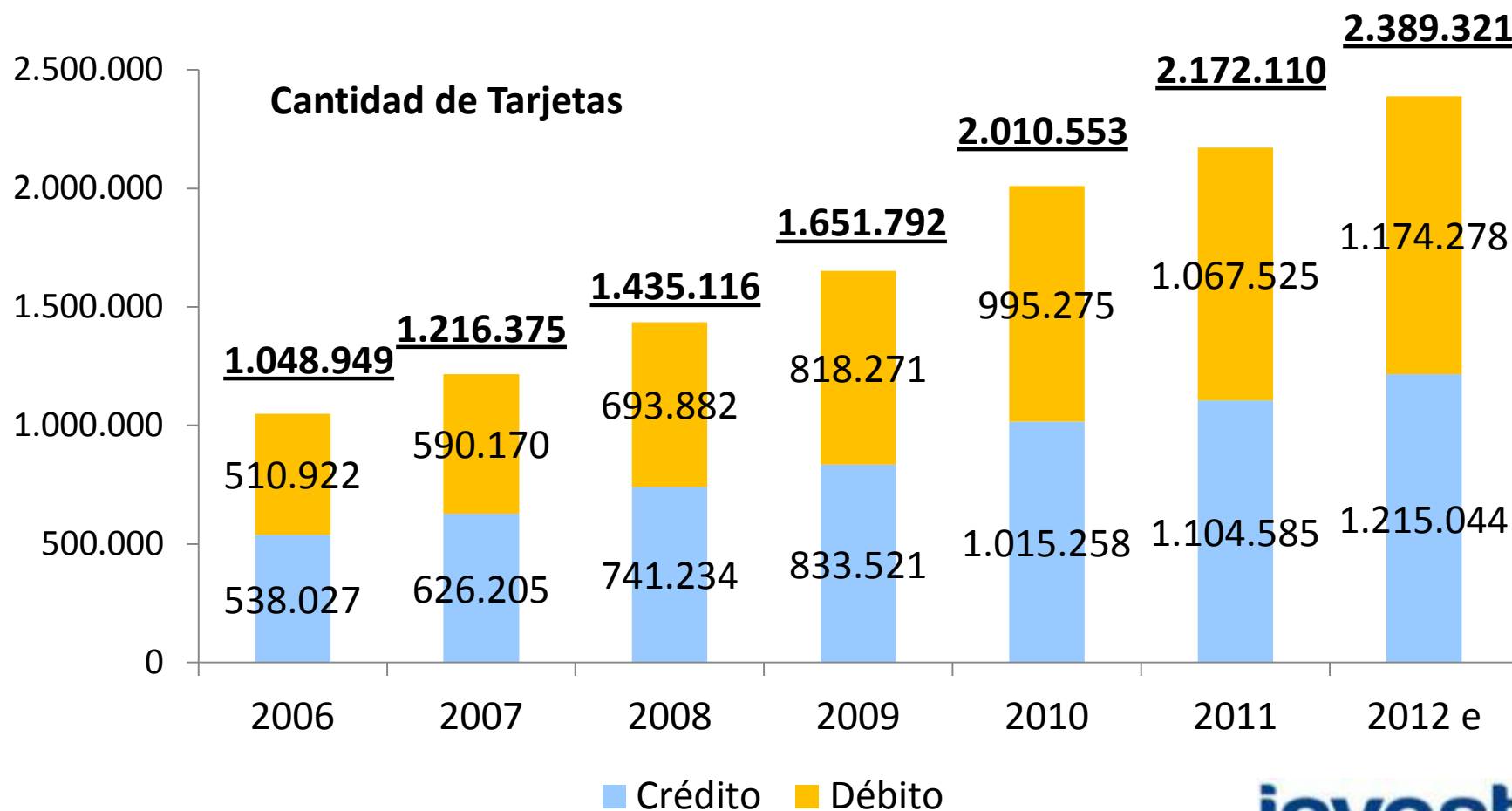
investor
Economía S.A.

El uso de tarjetas de crédito es importante...

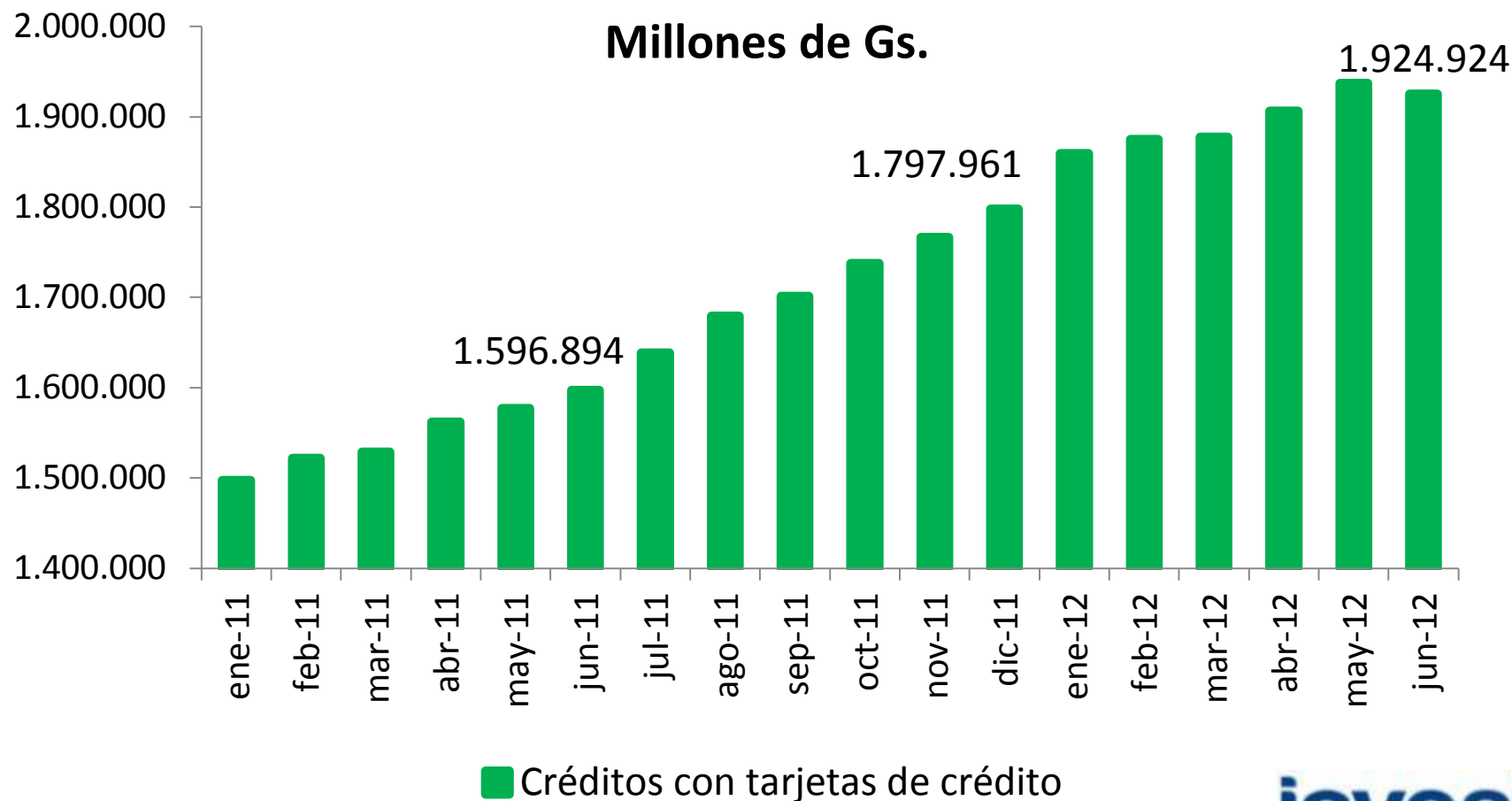


- Porcentaje de adultos que utilizaron dinero móvil en el año pasado
- Porcentaje de adultos con tarjeta de crédito

El ritmo de crecimiento no para, a pesar de los resultados económicos...

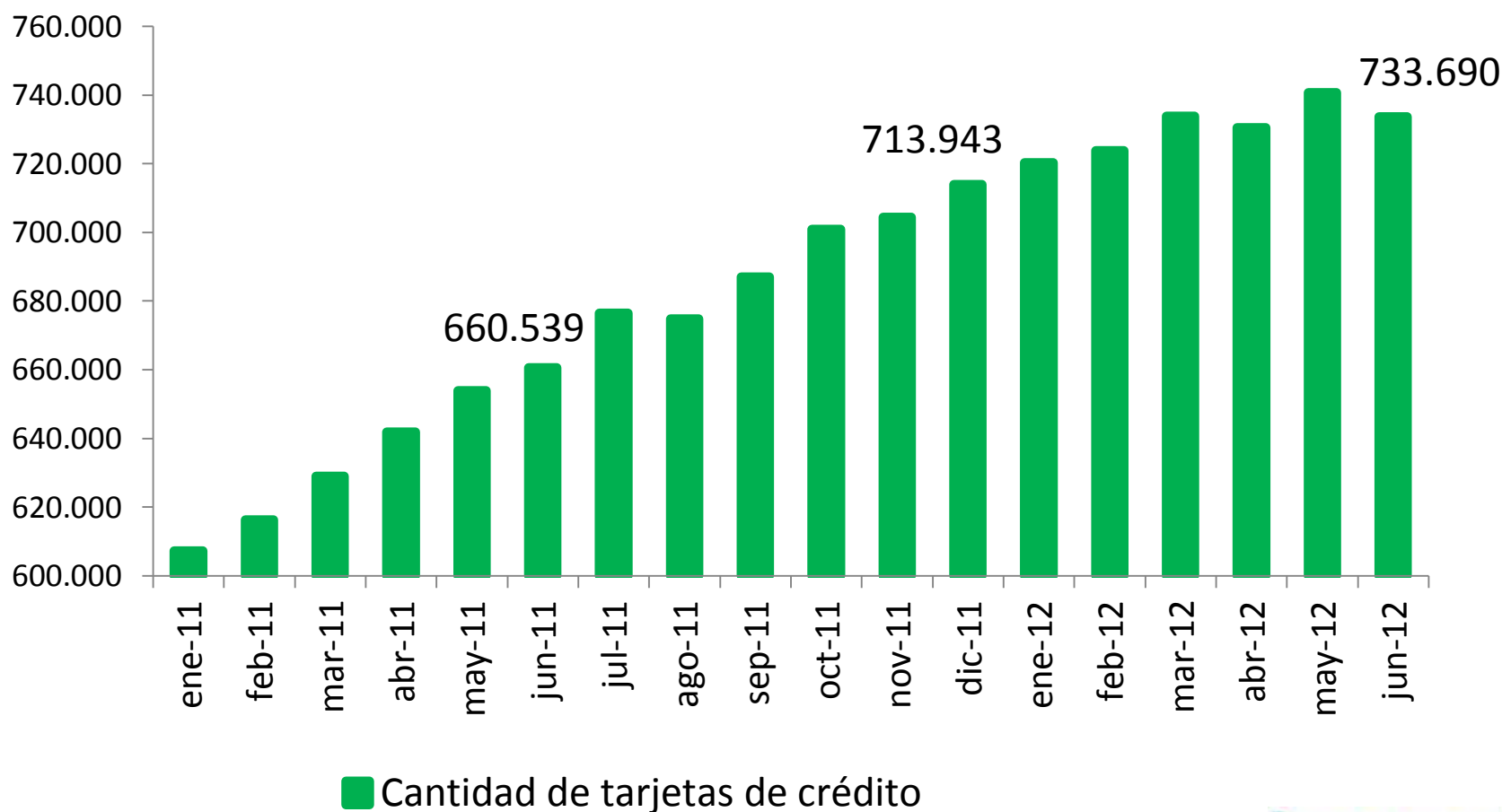


El volumen de créditos con tarjetas no ha parado de crecer, aunque a ritmos menores en el 2012



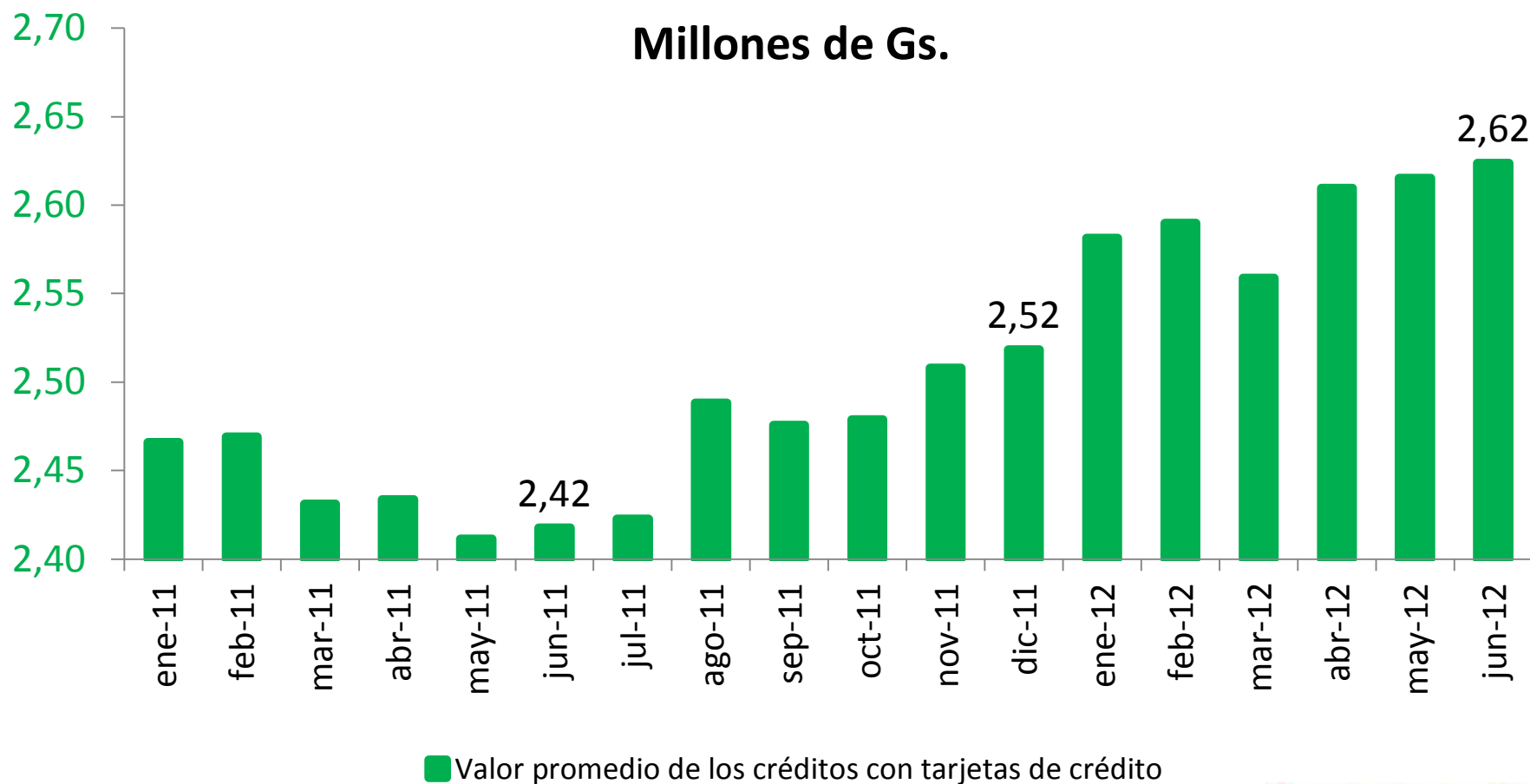
Fuente: BCP

Y eso se refleja en las emisiones de tarjetas en los últimos años....



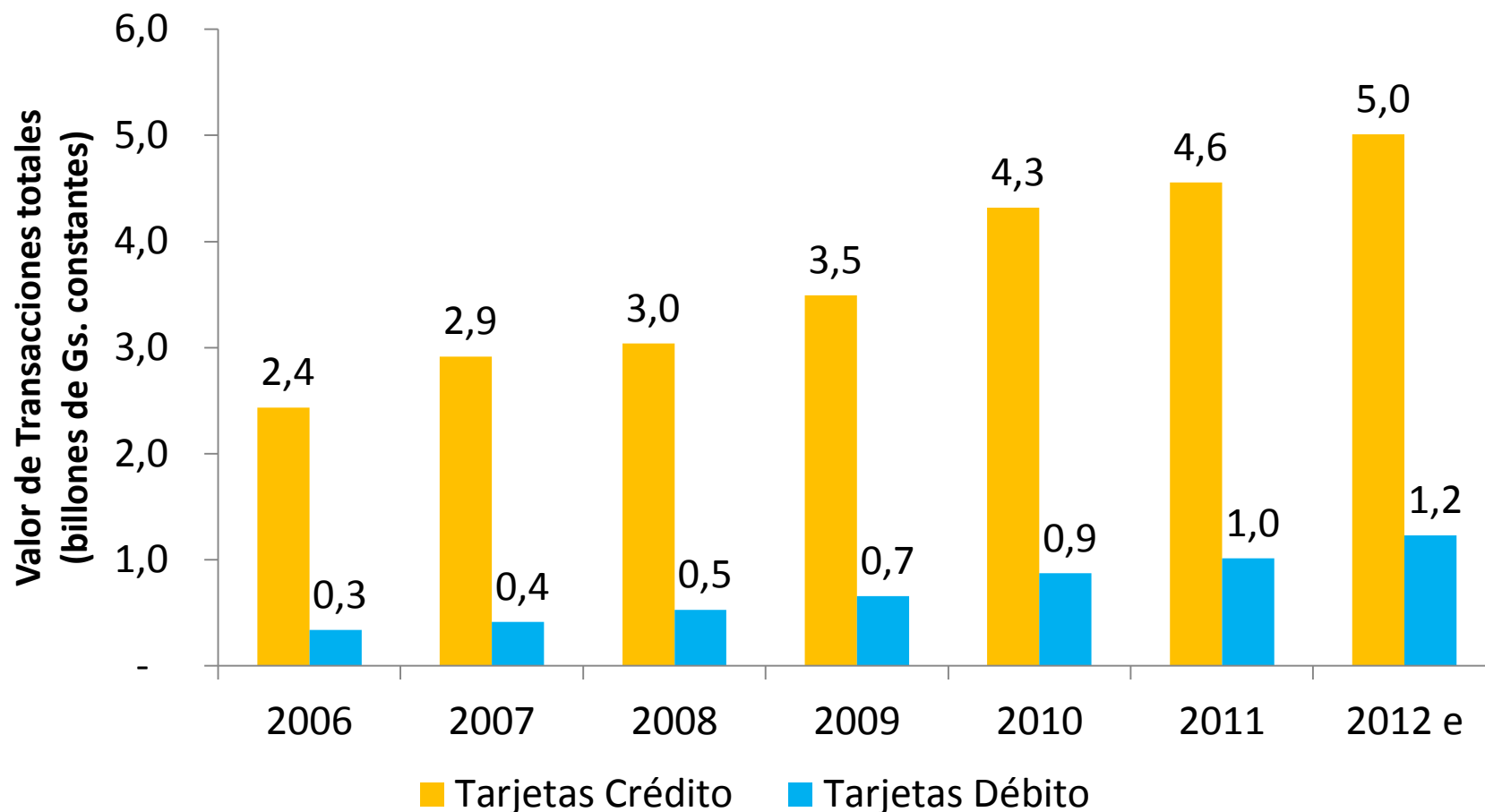
Fuente: BCP

El mejoramiento del ingreso familiar habría mejorado la capacidad de crédito....

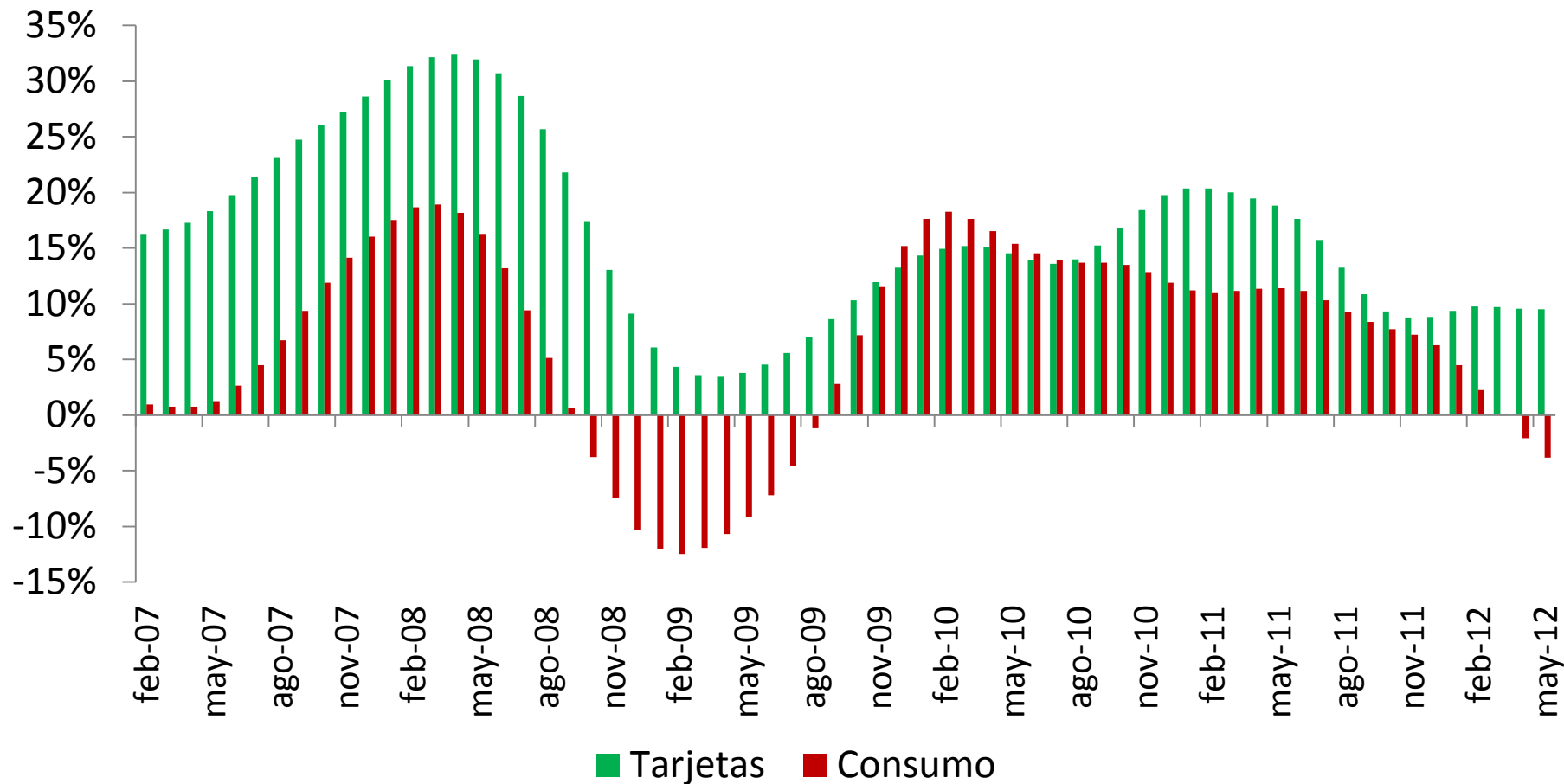


Fuente: BCP

...eso se vuelca en un aumento de compras con tarjeta de crédito y débito



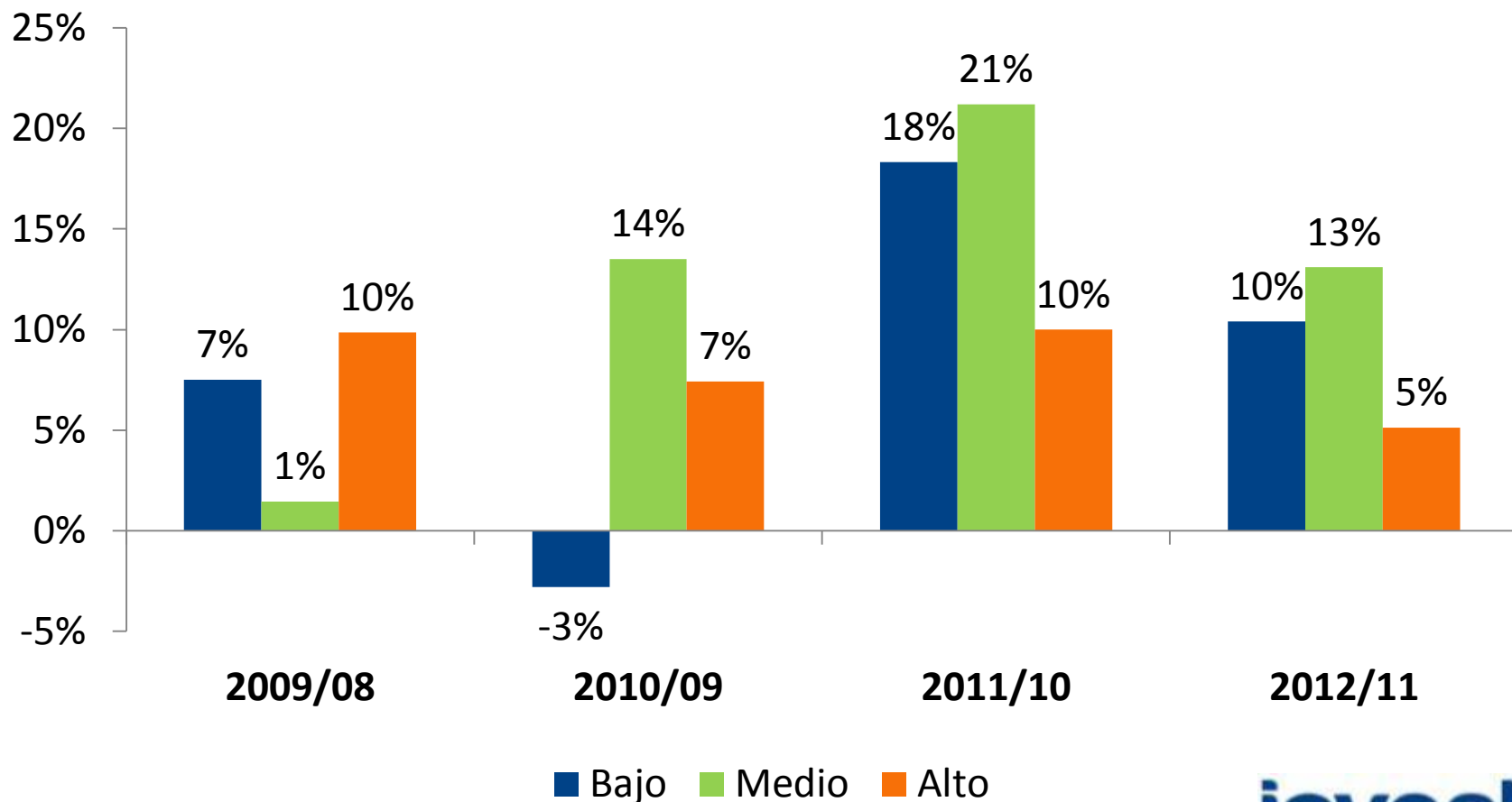
La correlación entre la venta de tarjetas y el consumo total son altas...



Fuente: Elaboración propia en base a datos del sector

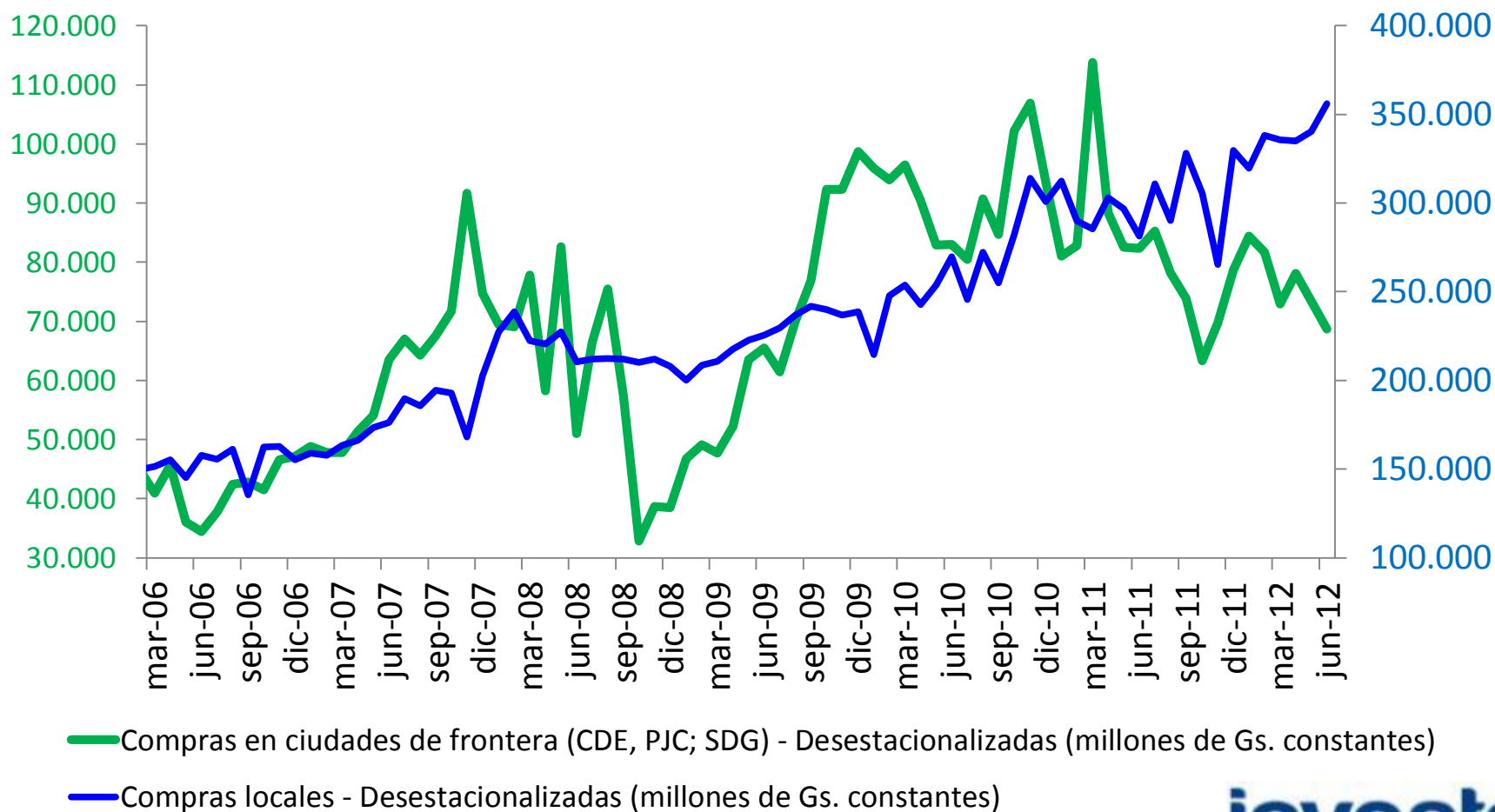
Los tipos de tarjetas son afectadas de diferentes maneras...

Crecimiento de la cantidad de transacciones



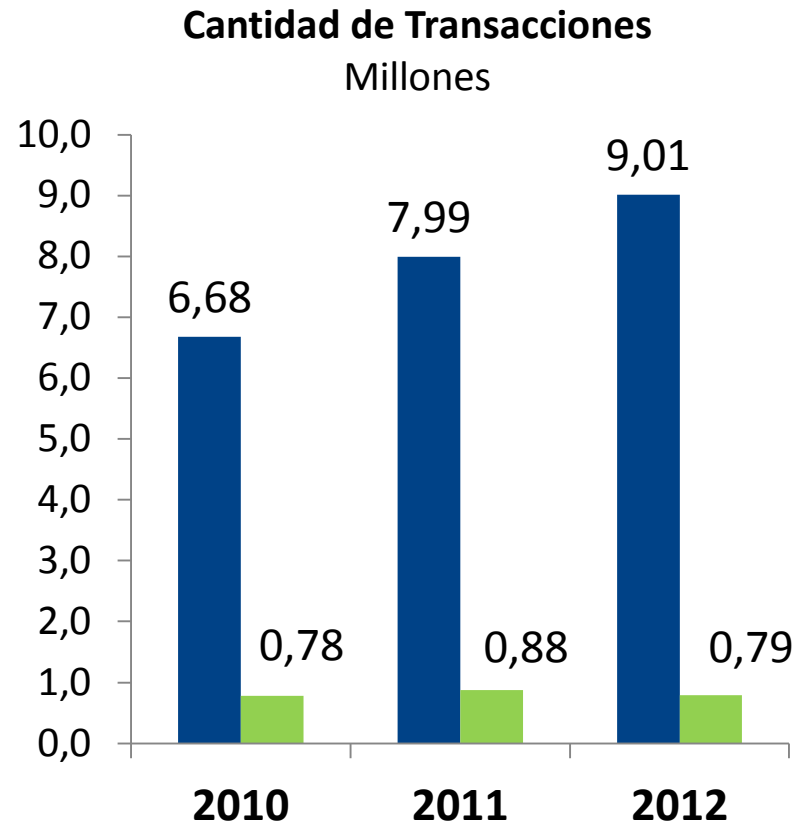
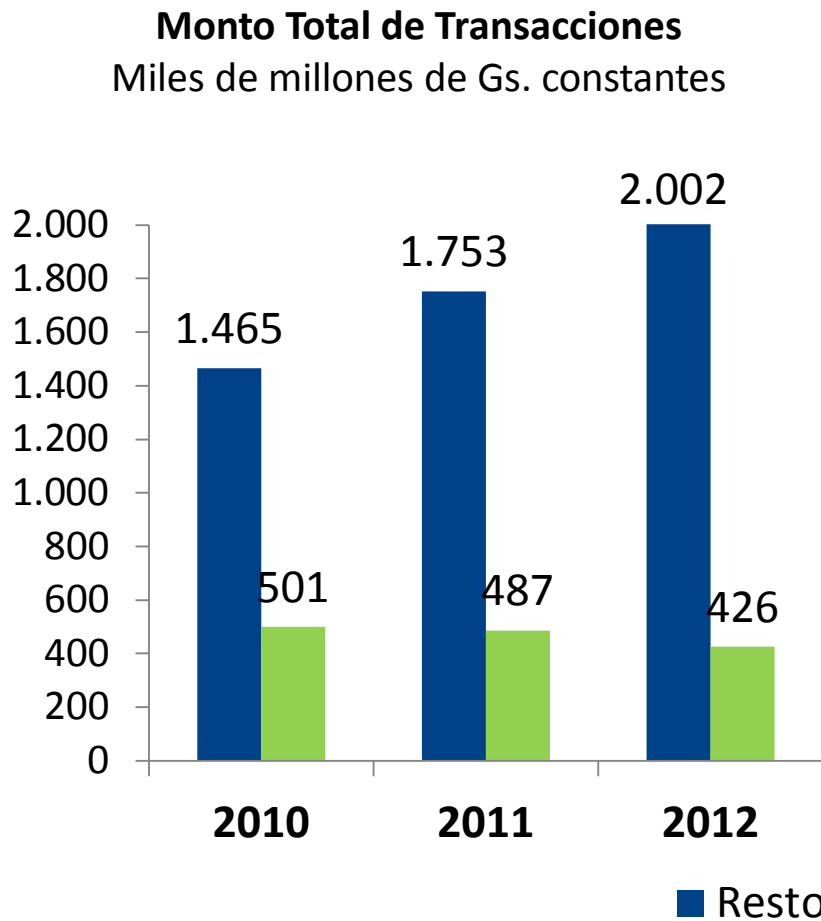
Fuente: Elaboración propia en base a datos del sector

Las compras con tarjetas de crédito en frontera han caído, pero el consumo local continúa creciendo...



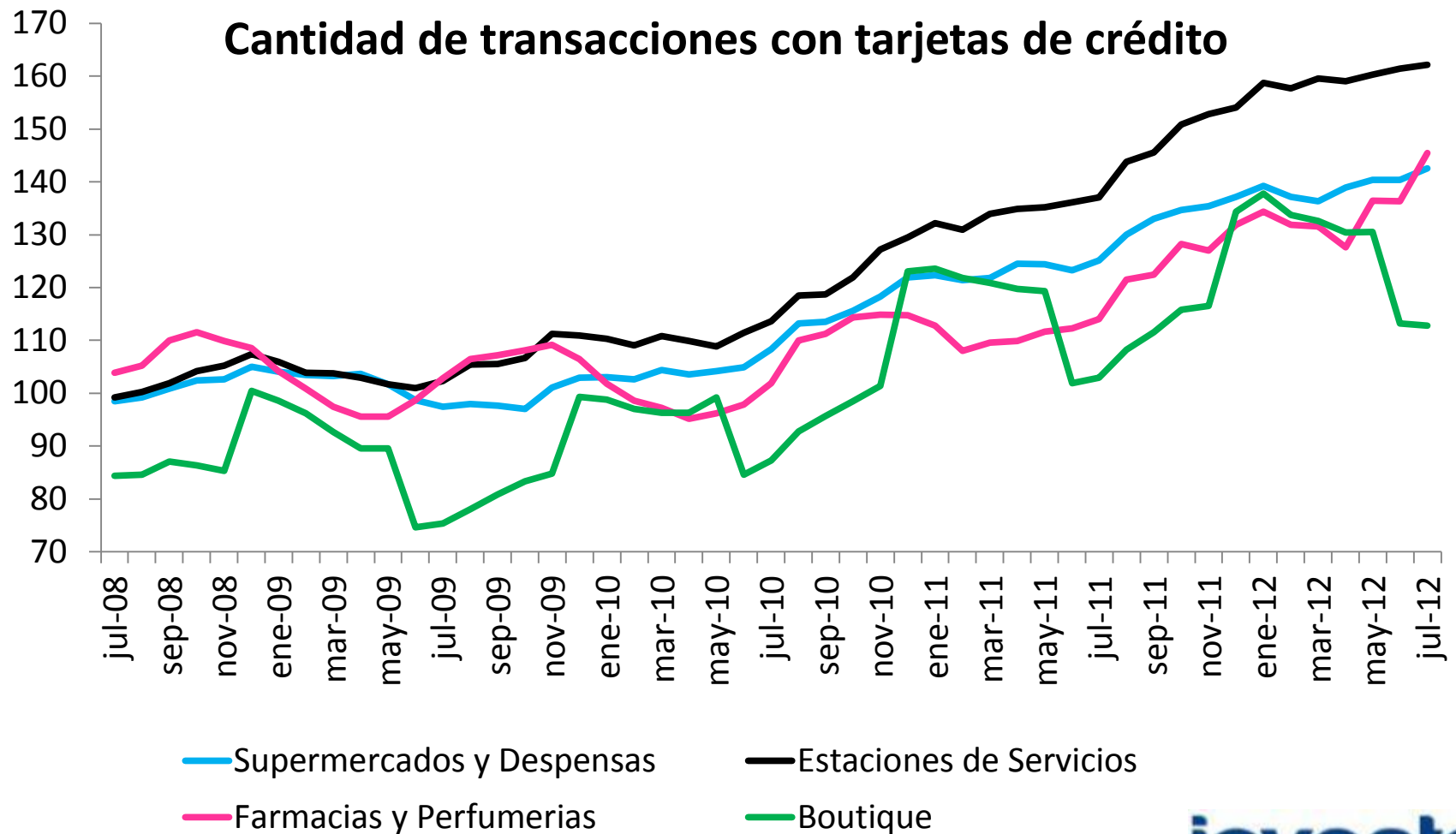
Fuente: Elaboración propia en base a datos del sector

La zona de frontera se ha visto afectada...

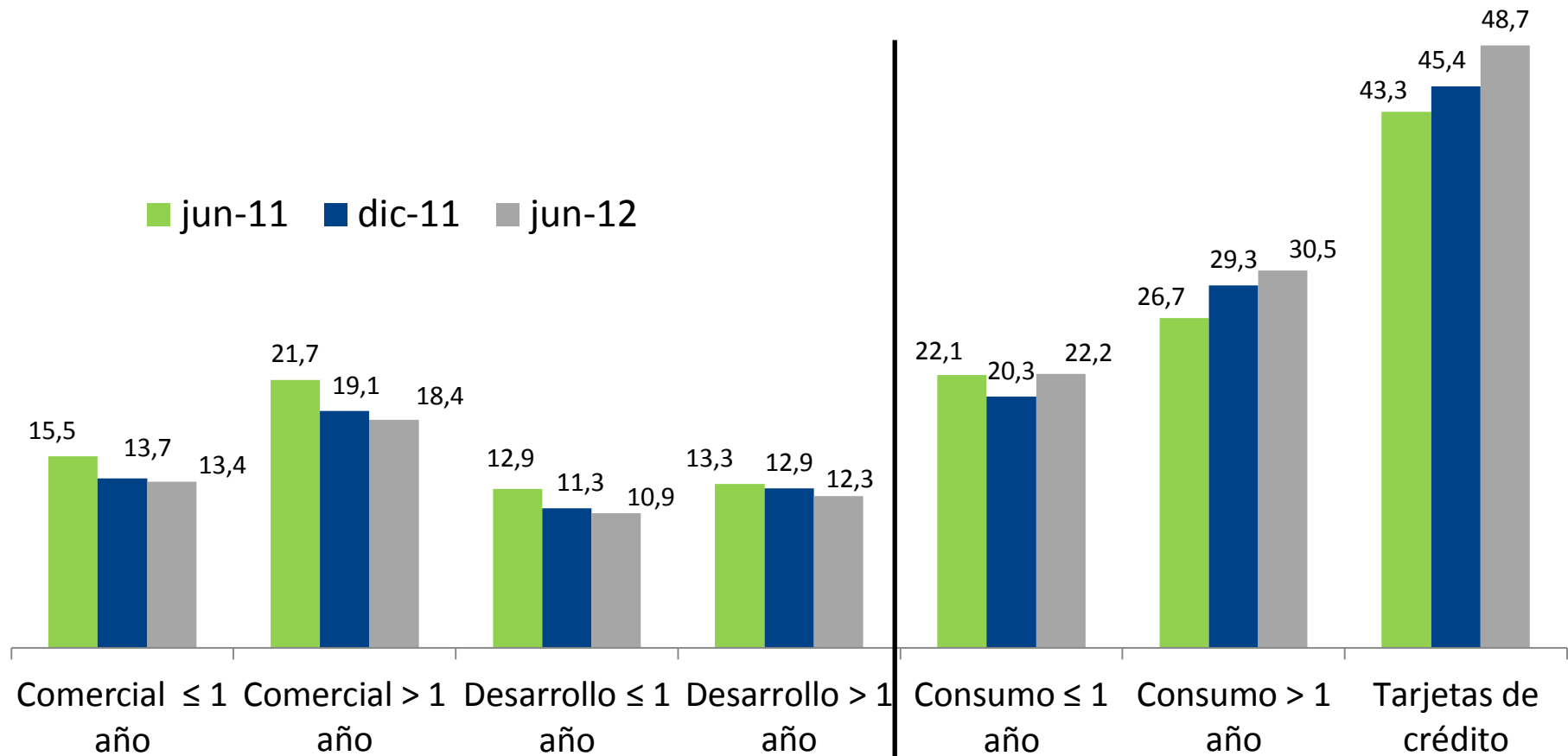


Fuente: Elaboración propia en base a datos del sector

Las compras difieren por tipo de tarjetas...

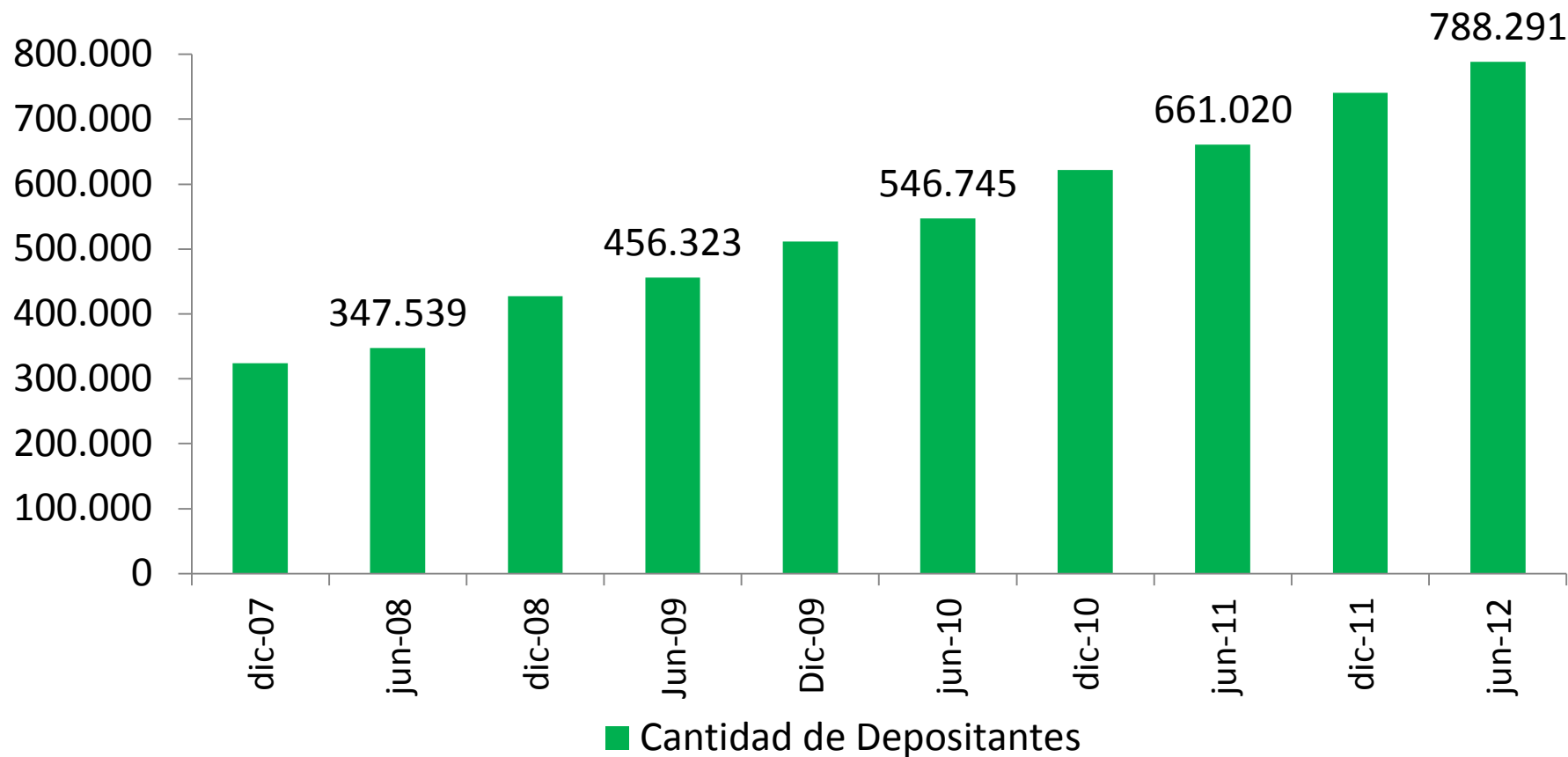


Las políticas monetarias han impactado en las tasas del sistema de manera diferente...



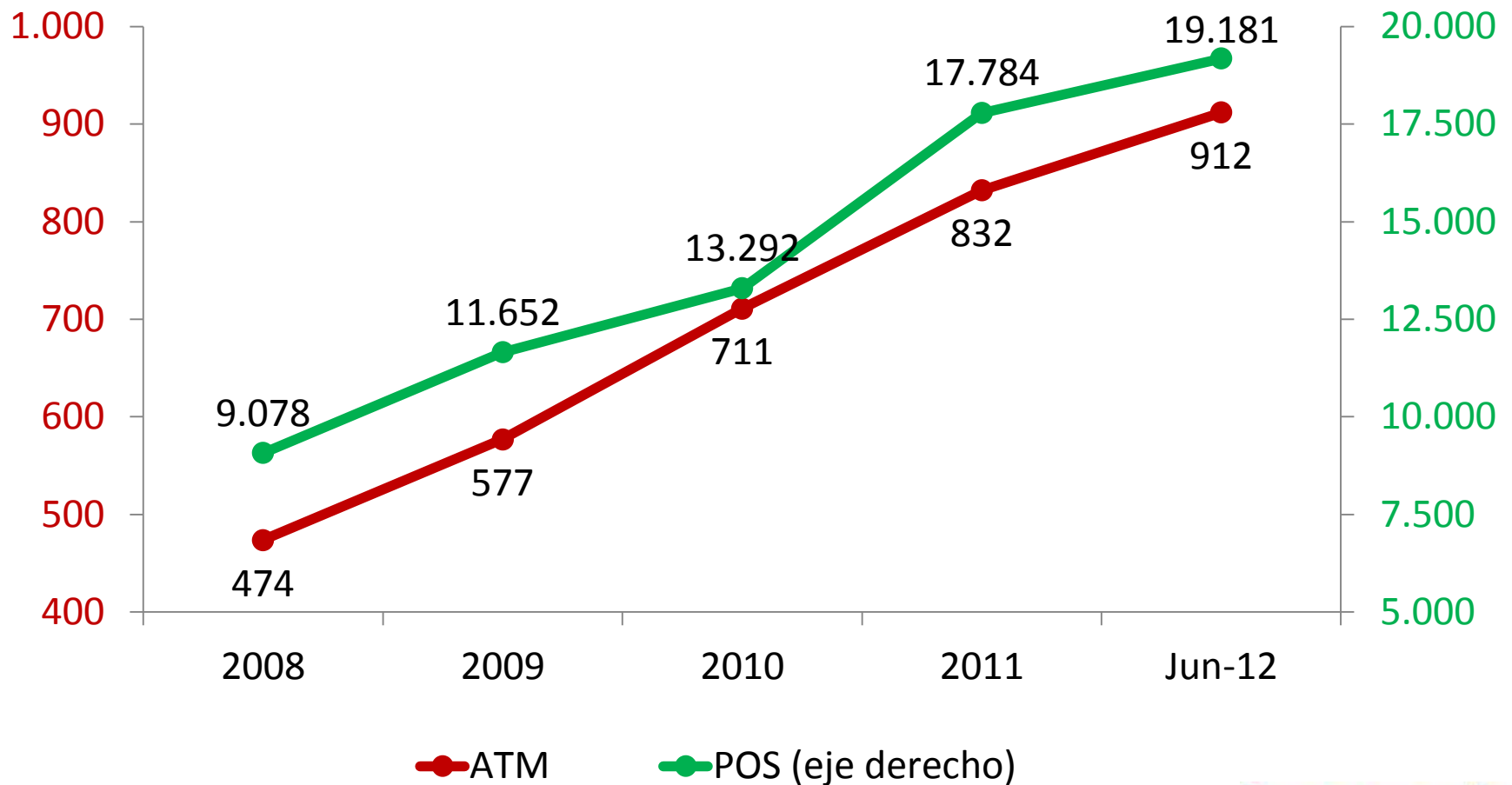
Fuente: BCP

La bancarización ha tenido un crecimiento importante...



Fuente: BCP

Lo que se refleja en el uso de cajeros y pos



Boquerón:

IB: 0,91%
Sucursales: 6
Cajeros: 3

Alto Paraguay:

IB: 1,29%
Sucursales: 0
Cajeros: 0

Concepción:

IB: 7,24%
Sucursales: 17
Cajeros: 9

San Pedro:

IB: 4,86%
Sucursales: 26
Cajeros: 12

Pdte. Hayes:

IB: 2,19%
Sucursales: 3
Cajeros: 4

Cordillera:

IB: 3,65%
Sucursales: 10
Cajeros: 12

Central:

IB: 17,92%
Sucursales: 258
Cajeros: 533

Paraguarí:

IB: 4,21%
Sucursales: 10
Cajeros: 15

Ñeembucú:

IB: 5,09%
Sucursales: 6
Cajeros: 7

Misiones:

IB: 6,71%
Sucursales: 14
Cajeros: 11

Guairá:

IB: 4,52%
Sucursales: 12
Cajeros: 12

Itapúa:

IB: 15,56%
Sucursales: 67
Cajeros: 51

Amambay:

IB: 6,23%
Sucursales: 11
Cajeros: 11

Canindeyú:

IB: 6,45%
Sucursales: 32
Cajeros: 17

Alto Paraná:

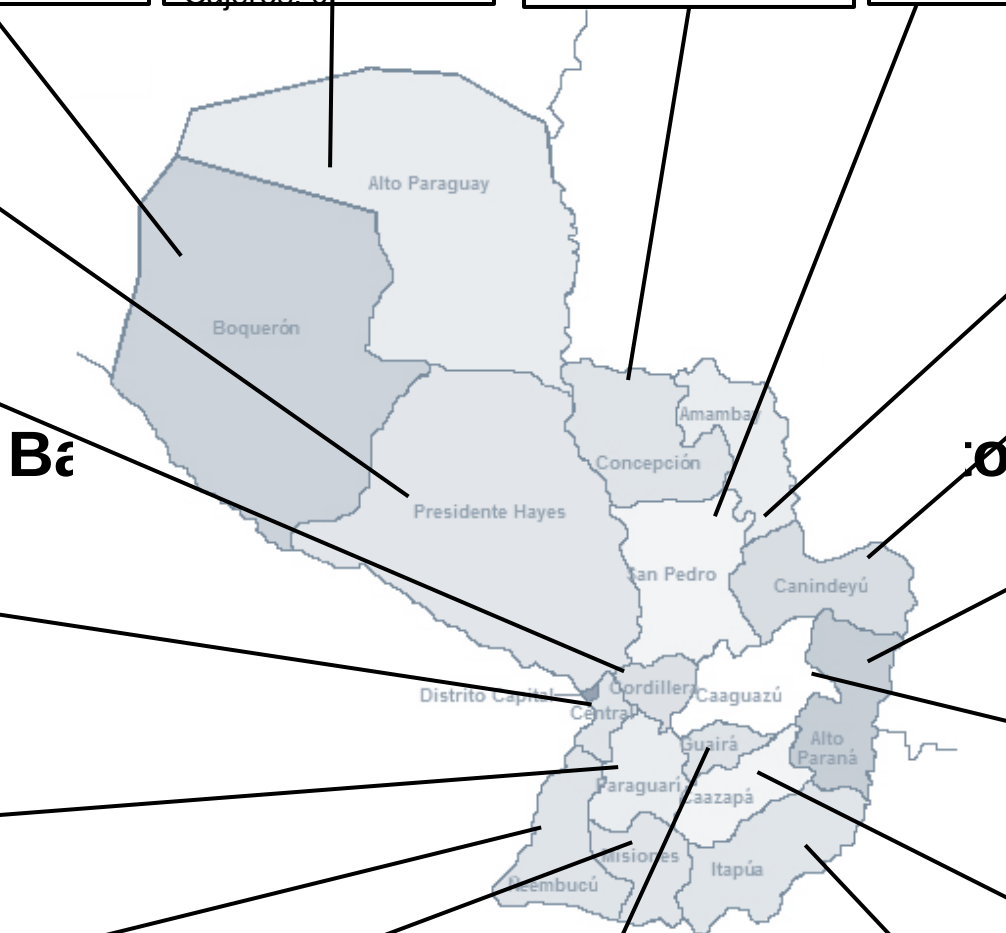
IB: 8,0%
Sucursales: 77
Cajeros: 106

Caaguazú:

IB: 5,13%
Sucursales: 27
Cajeros: 27

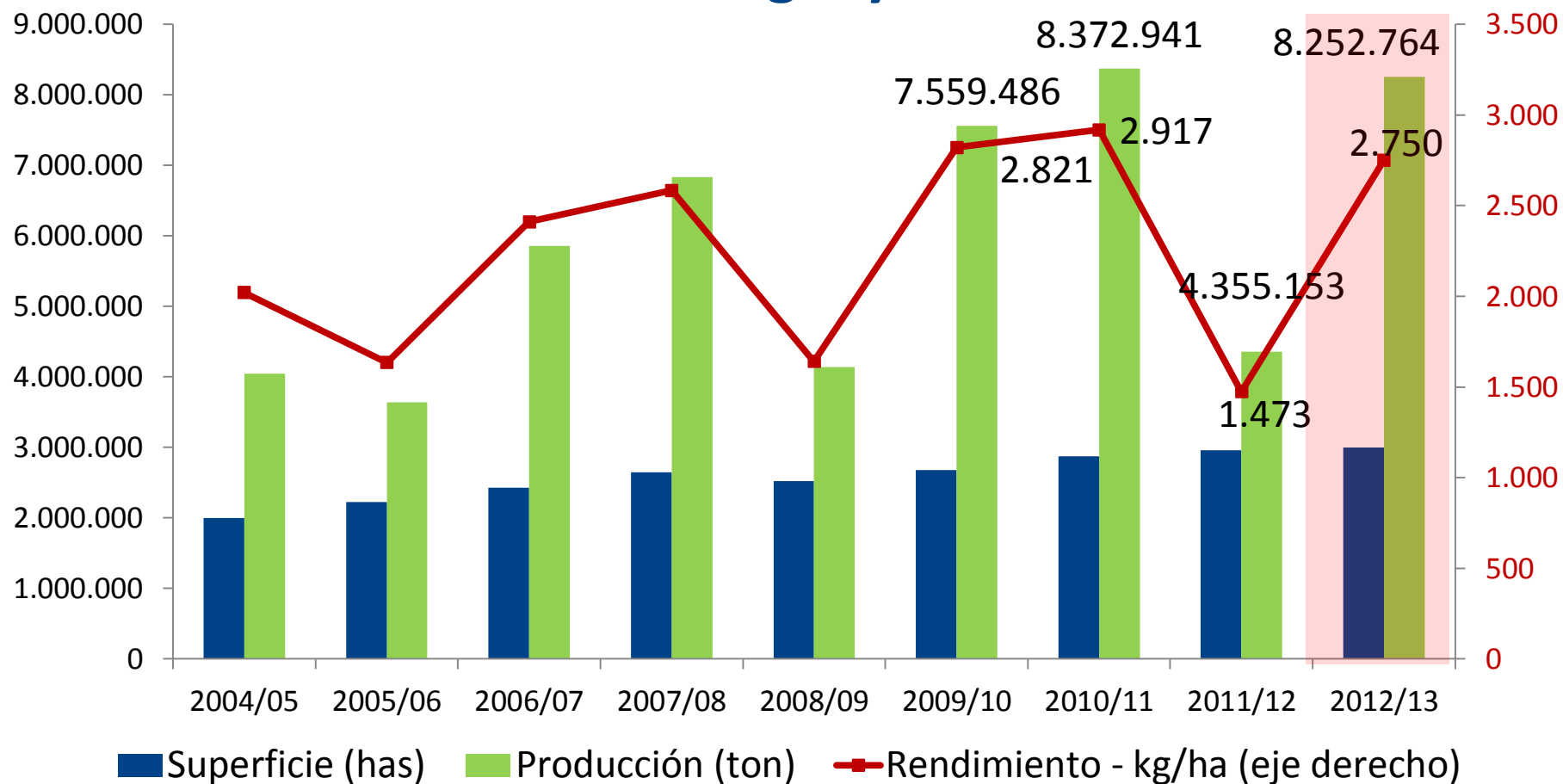
Caazapá:

IB: 2,43%
Sucursales: 8
Cajeros: 6



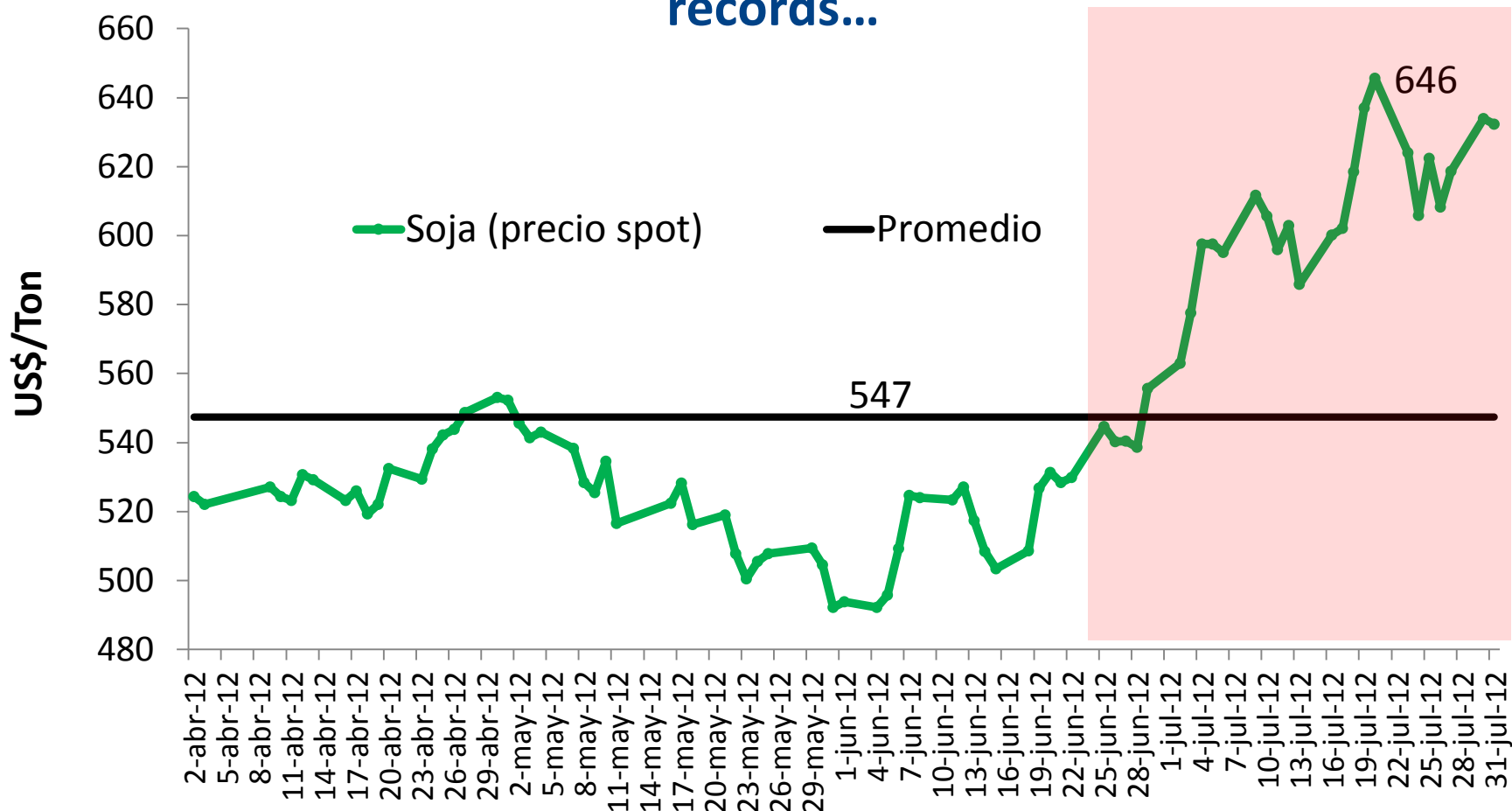
PERSPECTIVAS

Existiría una recuperación de la producción de soja en Paraguay...



Fuente: UGP – CAPECO – Proyecciones de Investor

Las expectativas sobre la disponibilidad de soja hacen que los precios superen los US\$ 600 después de cuatro años y alcancen nuevos récords...



Fuente: CBOT

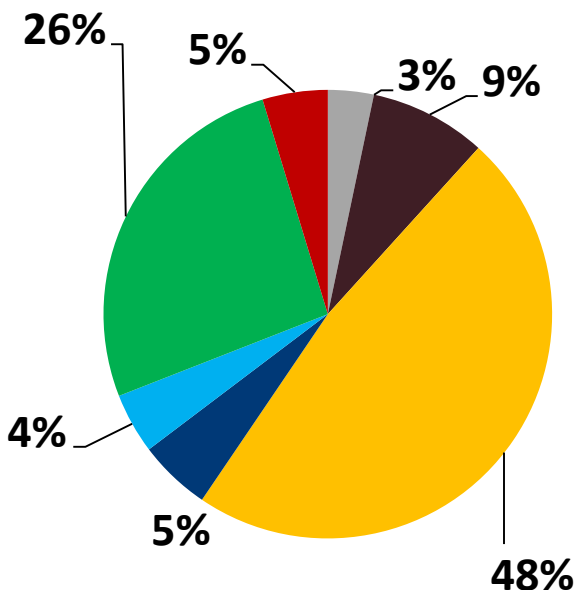
Los márgenes del productor de soja estarían impulsados por los buenos precios...

Concepto	Unid.	2009/10	2010/11	2011/12	2012/13*
Labores	US\$/ha	75	120	130	138
Semillas	US\$/ha	30	66	74	72
Agroquímicos	US\$/ha	85	130	140	138
Fertilizantes	US\$/ha	122	92	170	175
COSTO DIRECTO	US\$/ha	312	408	514	522
Precio	US\$/ton	360	510	450	500
Rendimiento Realizado/ Esperado	kgs./ha	2.821	2.917	1.473	2.750
MARGEN	US\$/ha	495	800	-4	574

Fuente: Elaboración propia en base a datos de fuentes consultadas.

Paraguay recuperaría los mercados importantes...

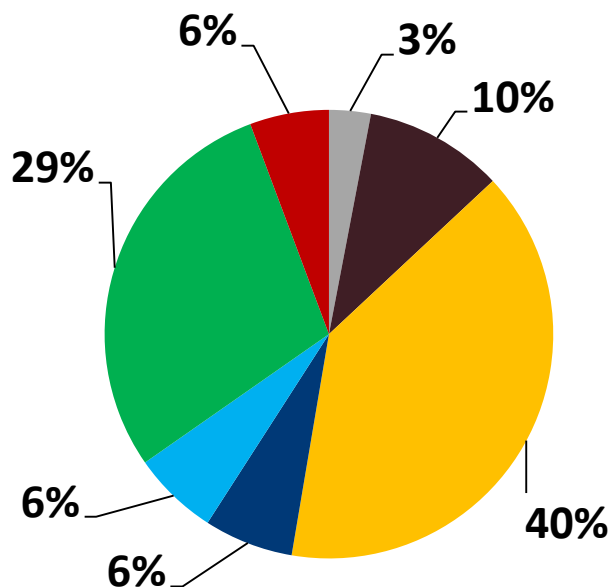
1º Semestre 2010



África
 Chile
 Otros
 Venezuela
 Asia
 Europa
 Rusia

US\$ 432,0 millones
 153.234 toneladas peso carcasa

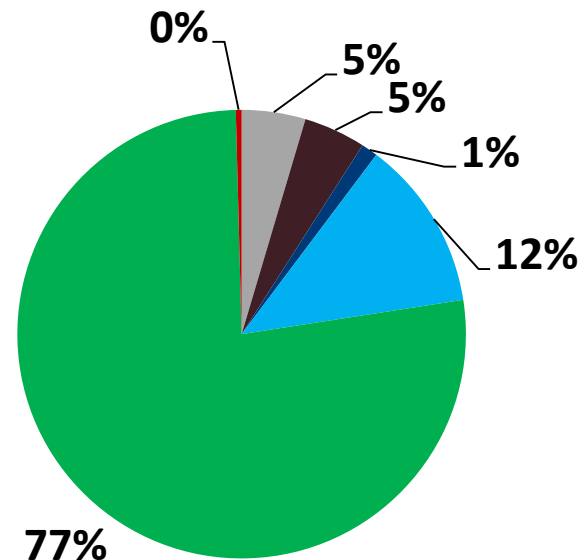
1º Semestre 2011



África
 Chile
 Otros
 Venezuela
 Asia
 Europa
 Rusia

US\$ 463,3 millones
 130.089 toneladas peso carcasa

1º Semestre 2012

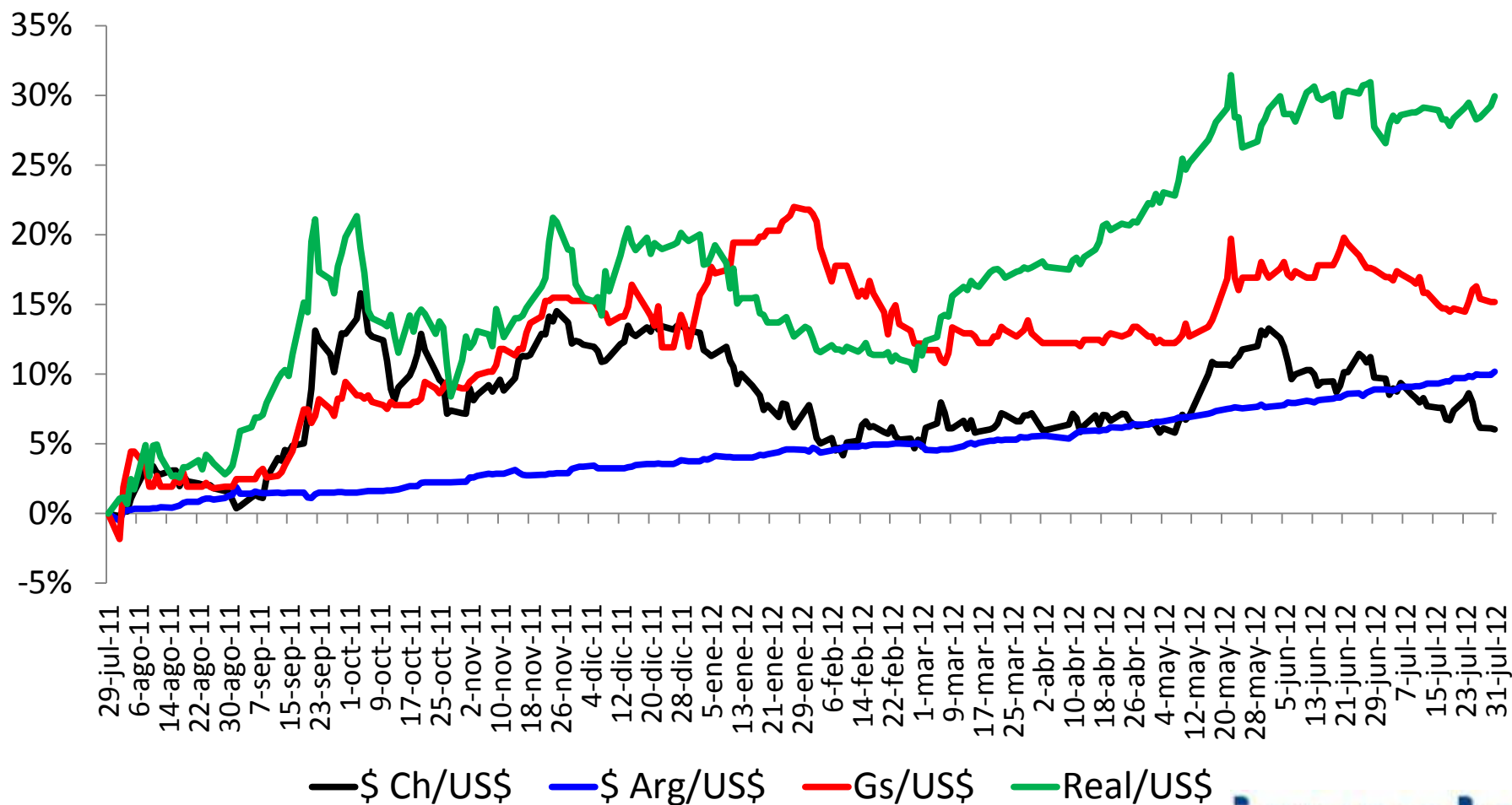


África
 Chile
 Otros
 Venezuela
 Asia
 Europa
 Rusia

US\$ 365,7 millones
 118.347 toneladas peso carcasa

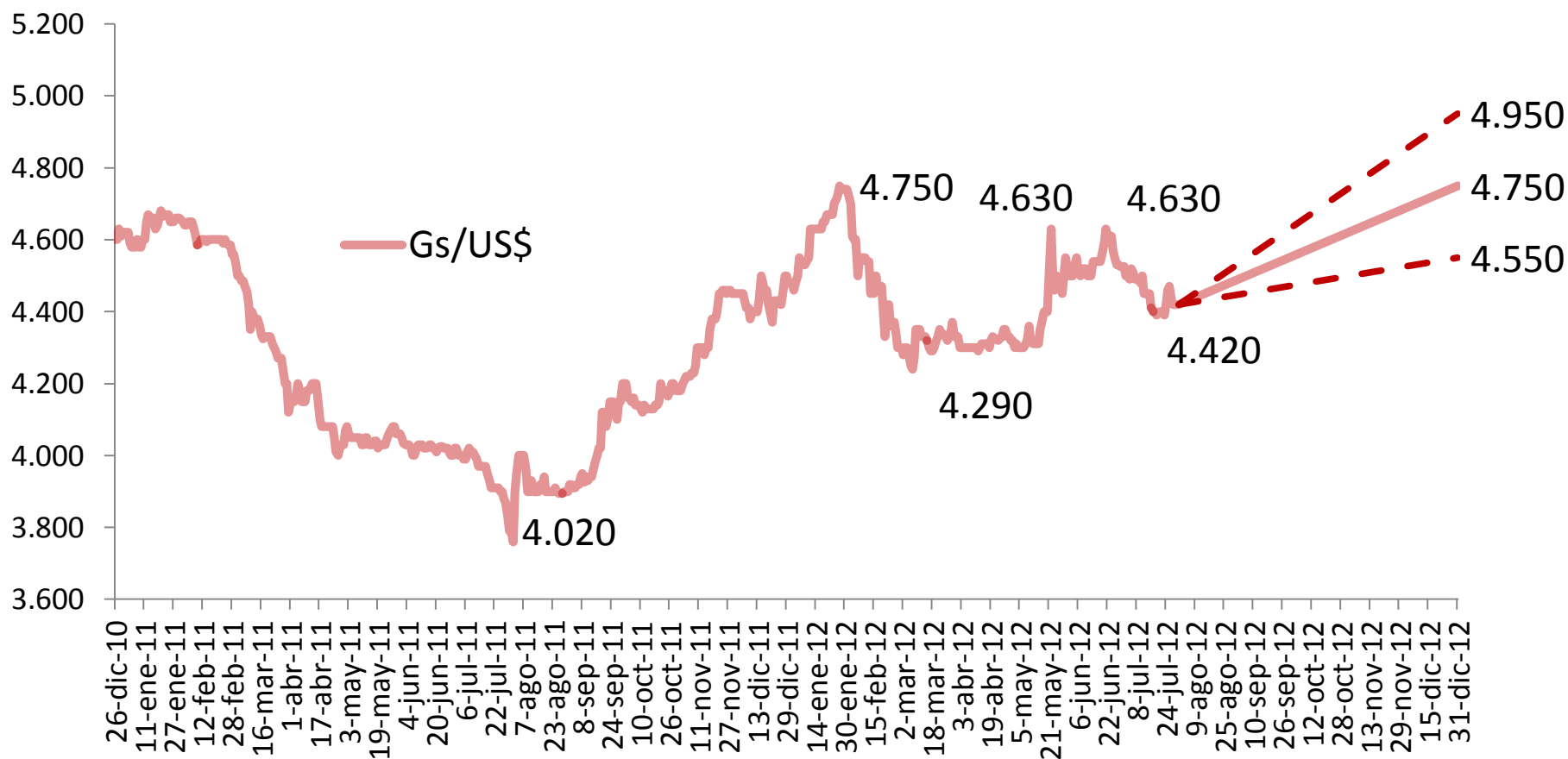
Economía S.A.

...Y que pasarán con las monedas?...



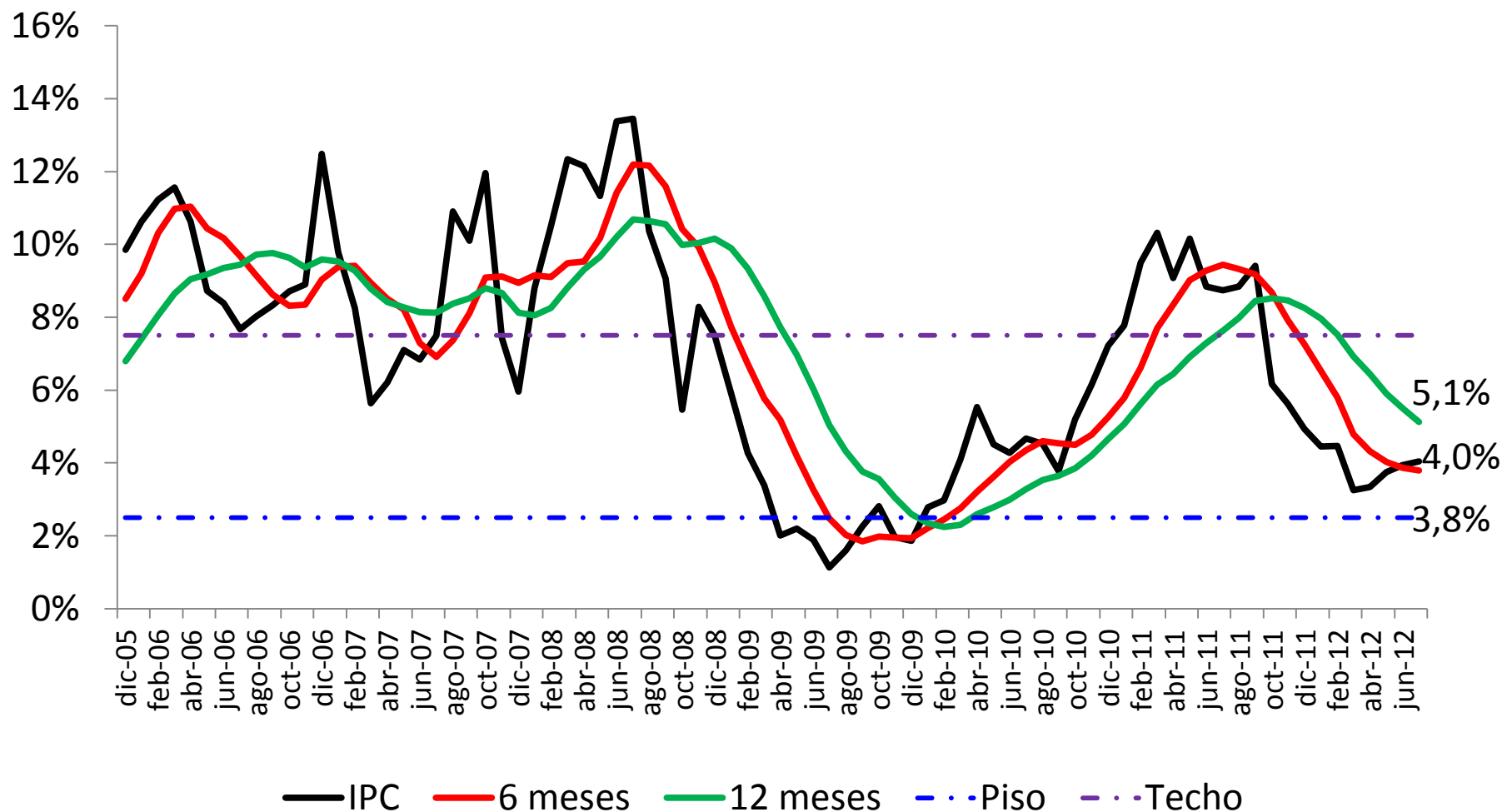
Fuente: Bloomberg

La oferta y demanda interna sumado a los eventos internacionales presionan al tipo de cambio...



Fuente: BCP e Investor Economía

La tendencia de la inflación a largo plazo cae...



Fuente: Elaboración de Investor en base a datos del BCP

Perspectivas

- Un segundo semestre con mayor impulso del gasto público podría afectar el crecimiento, aunque no será suficiente
- Recuperación del potencial productivo agrícola y mercados externos de la carne impactan en las exportaciones y márgenes de los productores
- Mayores inversiones públicas e infraestructura en ejecución afectarían la dinámica del consumo
- Fuerte crecimiento económico para el 2013 esto tendrá un efecto sobre el comportamiento de los medios de pago
- El proceso de bancarización seguirá impulsando al sector
- Medidas fiscales podrían incentivar su uso en la economía

Proyecciones Macroeconómicas

Concepto	2012	2013
Crecimiento del PIB	-1,5% $\pm$ 1%	9,5% $\pm$ 2%
Inflación anual	5,0% $\pm$ 1%	6,0% $\pm$ 2%
Tipo de Cambio Gs./US\$	4.750 $\pm$ 200	4.700 $\pm$ 200

¡MUCHAS GRACIAS!

Daniel Correa

dcorrea@investor.com.py