

# PMS

# Estudio de Mercado Servicios de Banca en Paraguay

2018

Documento elaborado por la Oficina Comercial de Chile en Paraguay - ProChile

**pro|CHILE**  
IMAGINA · CRECE · EXPORTA



# Tabla de contenido

<b>Tabla de contenido .....</b>	<b>2</b>
<b>I. Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>4</b>
1. Nombre y descripción del servicio.....	4
2. Evaluación de oportunidades en el mercado para el servicio (en base análisis FODA).....	4
3. Estrategia recomendada por la Oficina Comercial.....	6
4. Análisis FODA.....	7
<b>II. Identificación del servicio .....</b>	<b>9</b>
1. Nombre del servicio .....	9
2. Descripción del servicio .....	9
<b>III. Descripción general del mercado importador .....</b>	<b>9</b>
1. Tamaño del mercado.....	9
2. Crecimiento en los últimos 5 años .....	10
3. Estabilidad económica, política, institucional y seguridad jurídica del mercado.....	11
4. Política nacional y marco legislativo aplicable al sector servicios .....	12
5. Disponibilidad de instrumentos financieros locales para la adquisición de servicios desde el exterior.....	12
6. Políticas y normativas respecto de las compras públicas de servicios .....	12
7. Infraestructura y telecomunicaciones disponibles .....	13
8. Principales mega-proyectos programados o en ejecución que inciden en demanda de servicios	14
9. Participación del sector privado en las principales industrias de servicios .....	14
<b>IV. Descripción sectorial del mercado importador .....</b>	<b>15</b>
1. Comportamiento general del mercado.....	15
2. Estadísticas de producción y comercio del servicio .....	15
3. Proporción de servicios importados.....	16
4. Dinamismo de la demanda .....	17
5. Canales de comercialización .....	18
6. Principales players del subsector y empresas competidoras .....	18
7. Marco legal y regulatorio del subsector .....	20
8. Tendencias comerciales del sector .....	21

9. Principales proveedores externos ..... 21

10. Descripción de los servicios otorgados por competidores locales o externos. .... 22

11. Segmentos y estrategias de penetración de competidores. .... 23

V. Obstáculos a enfrentar por los exportadores de servicios ..... 23

VI. Indicadores de demanda para el servicio ..... 24

VII. Otra información relevante del mercado de destino ..... 25

VIII. Opiniones de actores relevantes en el mercado ..... 26

IX. Contactos relevantes ..... 27

X. Fuentes de información (Links) ..... 27

*El presente documento, de investigación de mercado e informativo, es propiedad de ProChile, organismo dependiente del Ministerio de Relaciones Exteriores de Chile. El acceso a este documento es de carácter público y gratuito. No obstante lo anterior, su reproducción íntegra o parcial sólo podrá ser efectuada citándose expresamente la fuente del mismo, indicándose el título de la publicación, fecha y la oficina o unidad de ProChile que elaboró el documento. Al ser citado en una página Web, deberá estar linkeado al sitio de ProChile para su descarga.*

# I. Resumen Ejecutivo

## 1. Nombre y descripción del servicio.

Este estudio tiene por objeto el mercado de servicios bancarios del Paraguay. En general, los mismos se encargan de facilitar las transacciones en la economía, de movilizar el ahorro, de asignar recursos de capital para la financiación de actividades productivas, de vigilar a los encargados de la gestión garantizando el correcto destino de los fondos asignados y la conversión de los riesgos minimizándolos; a través de la agregación, poniéndolos a cargo de quiénes están más dispuestos a soportarlos.

Adicionalmente, se presta atención a las TICs aplicadas a los servicios bancarios o Fintech, que engloba a todos los servicios o empresas del sector financiero que aprovechan las tecnologías más modernas para crear productos innovadores. En Paraguay, estas plataformas que han permitido ofrecer créditos a menores costos, han aumentado considerablemente, durante los últimos años.

## 2. Evaluación de oportunidades en el mercado para el servicio (en base análisis FODA).

Paraguay ha estado experimentando en el último quinquenio las mayores tasas de crecimiento económico de la región, mostrándose incluso resiliente frente a las crisis de sus vecinos y principales socios como Brasil y Argentina. Este comportamiento se manifestó en la estabilidad macroeconómica, en el control de la inflación y la estabilidad del tipo de cambio por parte del Banco Central del Paraguay, lo que permitió a su vez fortalecer su sistema financiero.

La estimación de crecimiento del PIB para el 2018 del Fondo Monetario internacional se encuentra en 4,5%, liderando así a los demás países de la región, liderazgo que según la misma fuente se mantendrá en el 2019, donde se estima que el crecimiento será de 4,1%. En cuanto a la inflación, la estimación se encuentra entorno al 4% para el corriente año, así como el 2019. La tasa de desempleo es la tercera más baja de la región, equivalente a 5,7%.

Estos comportamientos positivos de elementos claves de la economía han permitido la consolidación del sistema financiero y la profundización de la inclusión financiera, a través de diferentes herramientas implementadas por el Gobierno con su Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ESNIF) formulada ya en el 2014. Así el escenario se encuentra propicio para seguir creciendo y modernizando el sistema financiero nacional.

Es importante tener presente que en un país como Paraguay, donde sólo el 29% de la población adulta posee cuentas en una institución financiera formal mientras que el 95% de los hogares posee telefonía móvil, la billetera electrónica y los giros de dinero utilizando el teléfono celular representan grandes oportunidades para avanzar en acciones tendientes hacia una profunda, inclusión financiera.

Los avances digitales de las últimas décadas condujeron al surgimiento de muchas iniciativas que, utilizando la tecnología, están transformando radicalmente las finanzas. Más específicamente, FINTECH, representa a la innovación de los servicios financieros tradicionales y consiste en la aplicación de la tecnología en el diseño y/o distribución de servicios y productos financieros. La billetera electrónica es un claro ejemplo de esta nueva dinámica.

Estas tecnologías generan la posibilidad de avanzar en aspectos claves de toda economía, como la inclusión financiera, el tiempo y otros costos transaccionales, la seguridad; y una mayor competencia, al permitir la aparición de otros jugadores en el mercado financiero.

En el aspecto normativo, en 2014 se reglamentó el funcionamiento de las Entidades de Medio de Pago Electrónico (EMPE), iniciándose así la regulación del dinero electrónico y de las transferencias electrónicas no bancarias. Existen hoy cerca de dos millones de cuentas habilitadas para realizar este tipo de transferencias y, en el 2016, se efectuaron más de 40 millones de operaciones y por un valor de USD 130 millones. Este es un ejemplo claro de cómo la banca en Paraguay ha avanzado en una mayor inclusión financiera facilitando la utilización de innovaciones tecnológicas.

Otro ejemplo es la regulación de las cuentas básicas de ahorro emitida en el 2013. Ella permite habilitar cuentas sin la presencia física del solicitante (vía teléfono móvil, banca móvil u otro medio tecnológico) y establece requisitos mínimos para la apertura, habiéndose habilitado poco más de 300.000 de ellas.

Finalmente, un avance muy importante fue el proyecto del Sistema de Pagos y Liquidación de Valores del Paraguay (SIPAP). Este consiste en una red de comunicaciones en línea entre el BCP y las instituciones financieras, en un entorno de alta seguridad y confiabilidad. Gracias al SIPAP las transacciones bancarias se han agilizado, logrando que las transferencias entre usuarios sean en tiempo real, al tiempo que disminuyeron sus costos operacionales y aumentó su seguridad.

En el 2016, se realizaron casi un millón de operaciones y por un monto cercano al 95% del PIB.

---

## CONCEPTOS BÁSICOS

---

**Fintech:** Fintech viene de la contracción de las palabras inglesas finance y technology. Engloba a los servicios o empresas del sector financiero que aprovechan las tecnologías más modernas para crear productos innovadores.

---

**Banca tradicional:** Entidades que se organizan de acuerdo a leyes especiales y que se dedican a trabajar con el dinero, para lo cual reciben y tienen a su custodia depósitos hechos por las personas y las empresas, y otorgan préstamos usando esos mismos recursos, actividad que se denomina intermediación financiera.

---

**Banca digital:** son los servicios financieros ofrecidos a través de canales no presenciales como un ordenador (PC o computadora), smartphone (celulares inteligentes), tablet, televisor o wearable.

---

**Startup:** Una compañía de arranque, compañía incipiente o, simplemente, compañía emergente (conocido en Hispanoamérica; en espanglish como: compañía startup) es un término utilizado actualmente en el mundo empresarial, es decir son empresas emergentes apoyadas en la tecnología.

---

**Bolsa:** Es un mercado, como en todo mercado, se negocian una serie de productos y se ponen en contacto compradores y vendedores. Efectivamente, en primer término, la Bolsa es punto de encuentro entre dos figuras muy importantes en una economía: empresas y ahorradores.

---

*Fuente: Bancos Centrales. BBVA Research, BCP y FMI.*

---

### 3. Estrategia recomendada por la Oficina Comercial.

Por tanto, dado esta contextualización, la estrategia comercial, propuestas por esta OFICOM, estarán orientadas, en una primera etapa a una fase prospectiva, a través de las siguientes acciones:

1. Búsqueda y levantamiento de información; concerniente a segmentos, nichos y celdas de mercado en los servicios financieros y bancarios; de manera de apoyar el proceso de inserción de empresas chilenas, con oportunidades, concretas de ingreso al mercado de Paraguay.
2. Generar posicionamiento de los servicios de banca – FINTECH- chilenos en Paraguay, como país líder en América Latina, en servicios y aplicaciones para este sector.
3. Definición de objetivos, metas y plazos para inserción e implementación de acciones comerciales; por parte de las empresas chilenas.
4. Sugerir la definición de un Plan de Negocios a empresas chilenas, para su: prospección, inserción y mantención de mercado.

Una vez realizadas estas acciones se sugiere a las empresas chilenas del sector interesadas, emprender, a continuación, misiones de prospección al mercado de Paraguay con el objetivo de generar levantamientos de información; a fin de permitir realizar diagnóstico de oportunidades concretas en segmentos y nichos de la industria financiera; identificar nichos de oportunidad, explorar las necesidades del sector, determinar las posibilidades de negocios, “matching” con los principales actores o “players” operadores de la industria financiera y bancaria local (bancos, cooperativas, financieras y otras entidades; además con empresas procesadoras de tarjetas de crédito, redes de cobranzas y pagos o las telefonías que operan como entidades de medios de pago).

Finalmente, buscar acercamientos con las agencias del gobierno involucradas que se encuentran constantemente interesadas en promover el desarrollo tecnológico del sector.

El sistema financiero paraguayo se encuentra en franco proceso de modernización debido al éxito de los esfuerzos de inclusión financiera por parte, tanto del sector público como del privado, de una consolidación de la clase media demandante de servicios eficientes y del boom tecnológico al que Paraguay no se encuentra exento; pero sí con mucho para avanzar, esencialmente en aspectos como la educación financiera y la oferta de servicios asequibles y eficientes al usuario.

Es así, que no se trata sólo de un análisis cuantitativo del mercado para la elaboración del plan estratégico de negocio; sino también del análisis cualitativo en cuanto a la naturaleza y los segmentos en los cuáles se busca abordar.

Las empresas chilenas deberán fijar su estrategia comercial, en acciones de diferenciación, a partir de la calidad y la experiencia chilena reconocida regionalmente en el funcionamiento de su sistema financiero; así como la internalización exitosa de estos servicios en la región. Además de aportar a través de la innovación característica de su oferta, soluciones particulares hacia un mercado donde el camino hacia el desarrollo tecnológico del sistema financiero es incipiente, pero enérgico. Observando en los últimos años un especial dinamismo; a través de los Smartphones, en las entidades de medios de pago con sus transacciones por todo el país y la proliferación de la utilización de los sistemas de pagos electrónicos, entre otros elementos.

El desafío de las autoridades paraguayas sigue siendo el de incorporar más personas al sistema financiero, principalmente en las zonas periféricas, esto mediante la creación o adecuación de servicios acorde a los requerimientos de los potenciales clientes y reforzar las campañas de educación financiera en todos los puntos del país.

Se ha demostrado que los consumidores no acceden a información de los productos financieros ofrecidos. Por ello creemos que estos aspectos se deberían abordar en la construcción de la estrategia comercial.

#### 4. Análisis FODA.

		Factores Internos	
		<b>Fortalezas</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Percepción de los servicios financieros chilenos como servicios de calidad y confiables.</li> <li>• Experiencia en internacionalización de servicios en la región.</li> <li>• Consideración regional de Chile como referente en innovación para Fintechs.</li> <li>• Altos niveles de innovación y valor agregado en servicios de las empresas del sector.</li> <li>• Cercanía geográfica y territorial.</li> <li>• Alta calificación técnica de los profesionales chilenos del sector.</li> </ul>	<b>Debilidades</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Difusión limitada de la oferta chilena de servicios financieros.</li> <li>•</li> </ul>
Factores Externos	<b>Oportunidades</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Crecimiento sostenido de la economía paraguaya.</li> <li>• Consolidación y fortaleza del sistema financiero.</li> <li>• Estabilidad Macro, tipo de cambio estable e inflación baja y controlada.</li> <li>• Mayor proporción y crecimiento del poder adquisitivo de la clase media.</li> <li>• Aumento de la demanda debido a la inclusión financiera observada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Networking con los principales actores tanto del sector público como privado en Paraguay a través de actividades de prospección y promoción de la oferta de servicios chilena.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alianzas con empresas e instituciones establecidas en el mercado.</li> <li>• Conocimientos de primera mano de la problemática del sector de los servicios financieros en Paraguay.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proliferación de transacciones financieras con soporte en nuevas tecnologías a través de smartphones.</li> <li>• Crecimiento de la cobertura de internet y ubicuidad del uso de teléfonos móviles.</li> <li>• Eficiencia y seguridad en pagos y transferencias a partir de la implementación del Sistema electrónico de pagos por parte del Banco Central.</li> <li>• Implementación de la estrategia nacional de inclusión financiera por parte del Gobierno Nacional.</li> </ul>		
<p><b>Amenazas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fuerte competencia no sólo por las entidades reguladas; sino también por las no reguladas.</li> <li>• Presencia de filiales de empresas extranjeras o empresas con capital mayoritariamente extranjeros que operan con proveedores de servicios ya establecidos renuentes a cambios.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presencia en ferias, seminarios, foros, conferencias, etc. demostrando así la eficiencia de los servicios ofrecidos.</li> <li>• Aprovechamiento de la percepción de referente regional en innovación para posicionar a los Fintechs chilenos como servicios de alta calidad e innovación.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asesoramiento con expertos reconocidos en los aspectos legales y regulatorios para el ingreso al mercado.</li> <li>• Elaboración de un plan estratégico diferenciado para un mercado particular como el paraguay.</li> </ul>

## II. Identificación del servicio

### 1. Nombre del servicio

Servicios de soluciones tecnológicas para la banca o Fintech.

### 2. Descripción del servicio

Los servicios bancarios tradicionales en Paraguay incluyen la oferta de productos a personas físicas reportados por bancos y financieras, como ahorros a la vista, ahorros programados, cuentas básicas de ahorro, cuenta corriente y ahorro a plazo fijo; con respecto a las cooperativas ofrecen también ahorros a la vista y ahorros programados, además, círculo de ahorro, cuenta infantil, cuenta juvenil y ahorro a plazo fijo, entre otros.

Por otro lado, se ofrecen servicios de medios de pago (giros de dinero), procesadoras de Tarjetas de Crédito y Débito, redes de Cobranzas y pagos y los nuevos servicios de medios de financiamiento colectivo.

## III. Descripción general del mercado importador

### 1. Tamaño del mercado

Al cierre de diciembre del 2017 el total de depósitos de bancos y financieras fue de G. 77.700.631 millones (equivalente a unos US\$ 14.127 millones), donde teniendo en cuenta el período anterior se dio un crecimiento global de G. 3.286.167 millones, equivalente a unos US\$ 597 millones más en créditos.

Actualmente operan 17 bancos, de los cuales 3 son sucursales directas extranjeras, 4 de propiedad extranjera mayoritaria, 9 de propiedad local mayoritaria y 1 de participación estatal. A su vez existen 9 financieras operando. Con respecto a las cooperativas existen 38 de ahorro y crédito de tipo A (con activos mayores a Gs. 50 mil millones). También son parte del sistema, 2 instituciones financieras públicas, 3 Entidades de medios de pagos electrónicos (Empes) y 9 casas de bolsa. Por el lado de las instituciones no reguladas, se encuentran activando 25 casas de crédito, más de 800 casas de empeño y una institución financiera sin fines de lucro.

Los 17 bancos y 9 financieras representaban a finales del 2017 un 94,6% y 5,4% respectivamente, en términos de colocaciones netas. Por distribución, tres bancos grandes concentraban el 45% del portafolio de créditos, y cuatro bancos medianos, el 27%. Por lo que, en un escenario de gran competencia, también desde el sector no regulado, y de cambios legales, tendientes a restricciones en cuanto a las comisiones, se puede esperar que entidades de

tamaño reducido sean absorbidos en el corto o mediano plazo, adoptando así el mercado una estructura más concentrada.

El Estudio Nacional de Inclusión Financiera demostró una dinámica importante en las cuentas básicas de ahorro, principalmente con su vinculación con las billeteras de dinero electrónico, administrado por las Empes. Para el caso de las cuentas de ahorro, se resalta el indicador de 3 cuentas bancarias por cada 10 mil adultos. La inclusión de la población joven, menor a 30 años, como cliente financiero ha mostrado crecimientos importantes en los últimos años con aumentos de 25% entre 2015 y 2017. El informe Global Findex 2017 señala que Paraguay se encuentra entre los países con mayor cantidad de adultos con cuentas móviles, que llegan a cerca del 30% de la población (en comparación con el 5,3% de adultos en América Latina que cuentan con una), lo que hace que 1 de cada 3 paraguayos haga una transacción, al menos en el último año. Demuestra también que actualmente el 49% de los adultos tiene una cuenta, en contraste con el 22% en el 2011.

De igual forma, la encuesta Global Findex 2017 reveló que el 28% de los adultos en Paraguay utilizaron un teléfono móvil o Internet para acceder a una cuenta (en comparación al 11% de adultos en América Latina que lo han hecho), y que el promedio de uso es relativamente alto (92% hace o recibe pagos digitales).

## 2. Crecimiento en los últimos 5 años

El crecimiento económico del Paraguay en los últimos años junto con una política de inclusión financiera ha provocado el fortalecimiento del sistema financiero en sus niveles de depósitos, así como en su formalización y control. Debido a que el nivel de los precios internacionales de commodities influye de gran manera en el sector, la caída de los mismos ha provocado el freno en la tendencia de crecimiento observado a partir del 2015. Así, a causa de dicho estancamiento del sector agrícola, el sistema financiero también se vio afectado; sin embargo, el repunte observado a partir del segundo semestre del 2017, pese a estos niveles bajos de precios, representando otros sectores como principalmente el consumo y el comercio, revela un crecimiento y una diversificación saludable para el sistema financiero, de tal manera que cuando se dé la estabilización de precios, nuevamente el sistema se encuentre aún más fortalecido.

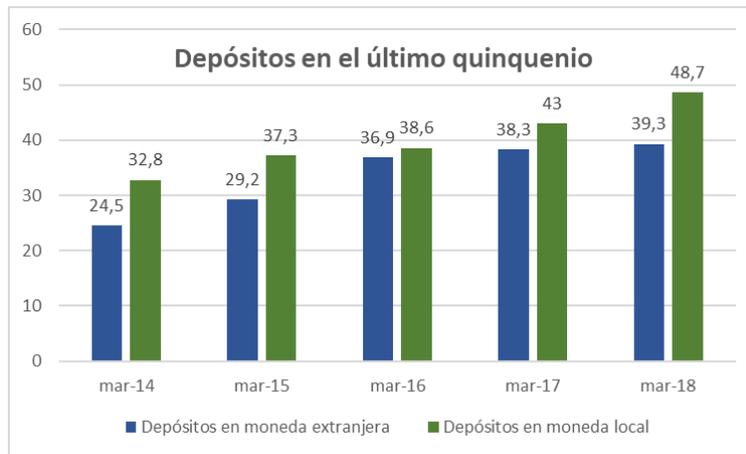
Los depósitos bancarios totales aumentaron en promedio en 11,38%, mientras que los depósitos en guaraníes aumentaron 10,46% en promedio en el mismo período.

Según la Encuesta Nacional de Acceso y Uso de Internet 2017 de la SENATICS, el 89% de los paraguayos utiliza un smartphone y el 37% una computadora (de escritorio, portátil o tablet). Por otro lado, el 86,9% de la población tiene acceso a internet y el 98,5% lo hace a través del celular con una frecuencia diaria. La franja etaria que más utiliza smartphones es la de 18 a 25 años, mientras que el 69,7% de los adultos, entre 45 y 65 años, lo hace.

El uso que tienen estos dispositivos en internet es principalmente de ocio o entretenimiento (en un 28%), la utilización del correo electrónico (23%), y los usos en banca electrónica o para comercio se reducen a 6.9% y 3.8% respectivamente.

Aún hay dudas para comprar por internet: Solo el 14,3% de los consultados dijo que realiza compras en el ciberespacio. Sin embargo, el método de pago preferido sigue siendo el presencial (58%) y la minoría abona directamente en la web. El dinero en efectivo todavía es el más empleado (50%) por los que compran online, antes que el dinero plástico (42,9%) para hacer las adquisiciones.

Con relación a las ventas, solo el 7,2% de los encuestados declaró hacer ventas por internet. El 75% de ellos hace ofrecimientos en redes sociales.



Fuente: Boletín estadístico del Banco Central del Paraguay

### 3. Estabilidad económica, política, institucional y seguridad jurídica del mercado

En términos generales Paraguay ha presentado avances importantes en su economía, con indicadores macroeconómicos mayoritariamente saludables, dentro de los factores más importantes que destacan las agencias internacionales se encuentran, el robustecimiento de la estructura fiscal, la mayor diversificación de la economía y la creación de un marco legal que fomenta la inversión en el país.

En cuanto a las condiciones económicas del entorno exterior, las perspectivas son actualmente mejores al año pasado lo que puede representar un impulso a la demanda externa, tanto por sus efectos directos o indirectos a través de los socios comerciales de Paraguay. Esto puede contribuir favorablemente a la actividad económica local y, en consecuencia, es también un factor positivo para el sistema financiero, tanto para la concesión de créditos y/o repago de los mismos en tiempo y forma.

El mejor desempeño de los principales socios comerciales, la previsión de estabilidad de los precios de los commodities más relevantes en las exportaciones paraguayas como la soja, el maíz y el trigo; así como las condiciones financieras internacionales reflejadas en el diferencial del indicador de Bonos de mercados emergentes (EMBI) que es el principal indicador de riesgo país, ubicando a Paraguay por encima de países como: Bolivia, Ecuador y los gigantes regionales como Brasil, Argentina y México, indican mejores perspectivas aún para los años venideros.

En el contexto local, el Banco Central del Paraguay en su informe de política monetaria de marzo del 2018 explica que las condiciones de los créditos han seguido con la senda de recuperación gradual observada desde mediados del 2017. Así, en febrero de 2018, los créditos en moneda nacional crecieron a una tasa interanual de 9,1%, superior a la registrada al cierre del último informe (6,6%). También se ha registrado un crecimiento de los préstamos especialmente para el sector agrícola, después de períodos de variaciones negativas. En el mismo sentido, se observa mayor dinamismo de los créditos destinados al comercio y al consumo.

La rentabilidad patrimonial bancaria de Paraguay es del 18,2% tomando cifras con corte a diciembre del 2017, según el informe trimestral Económico Bancario Regional de la Federación Latinoamericana de Bancos. La plaza local se destaca entre los países de la región teniendo en cuenta que la Argentina figura con el 21%, le sigue Paraguay con

18,2%, continuando Perú con el 17%. Las cifras del país se muestran positivas para el sector financiero, mostrando un escenario rentable a comparación de los países de la región.

#### 4. Política nacional y marco legislativo aplicable al sector servicios

Con el fin de crear una infraestructura para el desarrollo económico sustentable del país; además de impulsar la diversificación de las actividades económicas del país y transformar una economía basada en el sector agrícola a una centrada en el sector industrial y de servicios, el gobierno paraguayo ha decidido emprender una serie de acciones entre las que se destacan la inversión en el desarrollo del capital humano y la adopción y creación de nuevas tecnologías. Es una estrategia que busca aprovechar la oportunidad y demanda de desarrollo que presenta el creciente aumento de la población y el bono demográfico.

La política de Paraguay en lo que respecta a los acuerdos y las negociaciones comerciales del sector servicios incluyen el mejoramiento de las condiciones de acceso a los mercados internacionales y la armonización de las normas y reglamentaciones en esferas no vinculadas directamente con el comercio, pero que pueden influir en la competitividad en otros mercados.

Paraguay, participa actualmente, en calidad de observador, en la negociación de un acuerdo plurilateral sobre el comercio mundial de servicios. El mismo tiene por objetivo lograr un acuerdo de amplio alcance que establezca: i) una ambiciosa liberalización de los compromisos, que se corresponda en la mayor medida posible con la práctica real y que ofrezca oportunidades para mejorar el acceso a los mercados y la prestación de servicios; y ii) nuevas y mejores normas aplicables al comercio de servicios. Las negociaciones del acuerdo plurilateral sobre el comercio de servicios abarcan posibles nuevas regulaciones sobre la contratación pública, la regulación nacional, la transparencia, las subvenciones, los procedimientos de concesión de licencias y el acceso a las redes de telecomunicaciones.

El marco regulatorio de los servicios Fintech se encuentra hoy fundamentalmente enfocado a las empresas que ofrecen medios de pagos electrónicos a través de la Resolución BCP N° 6 del 13/03/2014 [www.bcp.gov.py/userfiles/files/Res\\_6\\_Ac\\_18\\_Medios\\_Electronicos\\_Pago\\_13\\_03\\_14.pdf](http://www.bcp.gov.py/userfiles/files/Res_6_Ac_18_Medios_Electronicos_Pago_13_03_14.pdf). En dicho reglamento se detallan las características del dinero electrónico y las operaciones que con él se pueden realizar.

#### 5. Disponibilidad de instrumentos financieros locales para la adquisición de servicios desde el exterior

Dado que son los mismos bancos comerciales y financieras los demandantes de estos servicios, así como las grandes telefonías que integran el sistema a través de su participación como entidades de medios de pagos, son amplias las posibilidades de acceso a créditos para la adquisición de estos servicios.

#### 6. Políticas y normativas respecto de las compras públicas de servicios

La Dirección Nacional de Contrataciones Públicas (DNCP) [www.contrataciones.gov.py](http://www.contrataciones.gov.py) es la institución administrativa facultada para diseñar y emitir las políticas generales que sobre la contratación pública deban observar los organismos, las entidades y las municipalidades; y dictar las disposiciones para el adecuado cumplimiento de esta ley y su reglamento.

La Ley de Contrataciones Públicas –Ley 2051/2003– establece el sistema de contrataciones del sector público y tiene por objeto regular las acciones de planeamiento, programación, presupuesto, contratación, ejecución,

erogación y control de las adquisiciones y locaciones de todo tipo de bienes, la contratación de servicios en general, los de consultoría y de las obras públicas y los servicios relacionados con las mismas.

Están comprendidos los servicios de cualquier naturaleza cuya prestación genere una obligación de pago para los organismos, entidades y municipalidades, cuyo procedimiento de contratación no se encuentre regulado en forma específica por otras disposiciones legales; considerándose, en forma enunciativa, la maquila, los seguros, el transporte de bienes muebles o de personas, la contratación de servicios de limpieza y vigilancia; la prestación de servicios profesionales; y la contratación de los servicios de reparación o conservación de bienes muebles que se encuentren incorporados o adheridos a inmuebles, cuyo valor no sea superior al del propio inmueble.

[www.contrataciones.gov.py/documentos/download/marco-legal/12760](http://www.contrataciones.gov.py/documentos/download/marco-legal/12760)

Para la prestación de servicios profesionales, los proveedores deben inscribirse en los siguientes registros:

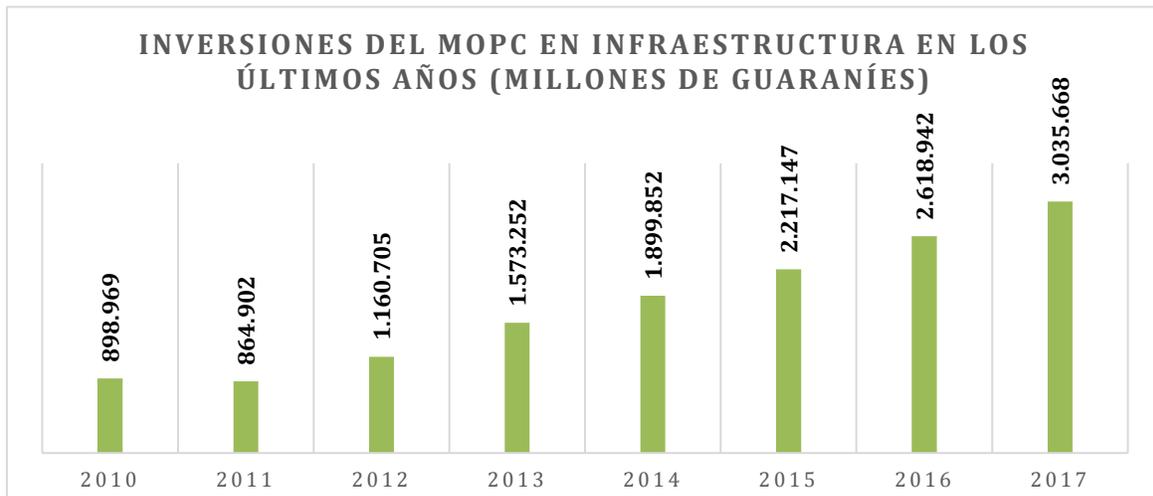
- Registro de Empresas Proveedoras de Servicios Especializados (REPSE).
- Registro de Proveedores del Estado, en el caso de que presten sus servicios al Estado.

En Las Convocantes realizarán las contrataciones públicas, mediante alguno de los siguientes procedimientos:

- a) Licitación Pública: para contrataciones que superen el monto equivalente a diez mil jornales mínimos;
- b) Licitación por Concurso de Ofertas: para contrataciones cuyo monto se encuentre entre los dos mil y diez mil jornales mínimos;

## 7. Infraestructura y telecomunicaciones disponibles

El Paraguay, a pesar del crecimiento sostenido que tiene en su economía, posee atrasos en cuanto a infraestructura, ya sea en el sector vial, educación, agua y saneamiento, entre otros. Los esfuerzos realizados por el gobierno principalmente en materia vial, agua y saneamiento; han sido importantes en los últimos 5 años, sin embargo, es necesario incrementar la inversión en éstos y en otros sectores para dotar al país de una infraestructura adecuada. El Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones es el principal rector de los proyectos referentes a la infraestructura y servicios básicos, buscando la integración y el desarrollo económico del país.



Fuente: MOPC

Por su parte, la conectividad digital en Paraguay ha mejorado en los últimos años. Si bien el servicio fijo del monopolio estatal puede ser lento y costoso, la comunicación móvil continúa creciendo. La mayoría de los proveedores de telecomunicaciones ofrecen 3G y 4G en áreas urbanas. Los viajeros de negocios a menudo obtienen un teléfono móvil localmente para estadias extendidas. Las conexiones a Internet son lentas, pero la calidad de las

conexiones está mejorando y el servicio está cada vez más disponible. La mayoría de los hoteles en Asunción y Ciudad Del Este ofrecen Wi-Fi gratuito. La electricidad en Paraguay es de 220V y 50Hz y la misma representa la energía más barata de la región, aunque deficiente en la calidad del servicio debido a la falta de inversión física en gobiernos anteriores.

Según la Encuesta Nacional de Acceso y Uso de Internet 2017 de la SENATICS, el 89% de los paraguayos utiliza un smartphone y el 37% una computadora (de escritorio, portátil o Tablet). Por otra parte, el 86,9% de la población tienen acceso a Internet y el 98,5% ; a través del celular con una frecuencia diaria.

El uso que tienen estos dispositivos en internet es principalmente de ocio o entretenimiento (en un 28%), la utilización del correo electrónico (23%), y los usos en banca electrónica o para comercio se reducen a 6.9% y 3.8% respectivamente.

Penetración de Internet banda ancha fija*	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016**
	1,39	1,83	2,04	2,30	2,68	3,11	3,40
*Suscripciones a banda ancha fija / población x 100							
** Dato preliminar basado en estimaciones							
Penetración de Internet banda ancha móvil	2010	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16
Suscripciones por módem USB	217.723	287.229	343.564	332.707	252.118	205.610	<u>134.060</u>
Suscripciones por Smartphones y tablets	N.D.	326.453	N.D.	<u>1.070.856</u>	1.890.745	2.815.317	3.077.762
<b>Total suscripciones</b>		<b>613.682</b>		<b>1.403.563</b>	<b>2.142.863</b>	<b>3.020.927</b>	<b>3.211.822</b>
Población (fuente: EPH de la DGEEC)	6.381.940	6.491.714	6.600.284	6.709.730	6.818.180	6.926.100	6.983.240
Penetración de Internet banda ancha móvil		9,45%		20,92%	31,43%	43,62%	45,99%

Los valores subrayados son estimaciones

Fuente: Comisión Nacional de Telecomunicaciones (CONATEL). Últimos datos disponibles

## 8. Principales mega-proyectos programados o en ejecución que inciden en demanda de servicios

Se cuenta con una política de infraestructura que busca mejorar la competitividad, expandir las oportunidades de empleo y mejorar la calidad de vida y el acceso a servicios básicos. Entre los objetivos se apunta a construir corredores nacionales, corredores bioceánicos, ampliar la red pavimentada. También existe un Plan Maestro de Infraestructura y Servicios de Transporte del Paraguay, que tiene una visión a 20 años, y que tiene como metas ordenar en el corto, mediano y largo plazo el desarrollo de la infraestructura, reducir los costos del transporte, promover una integración multimodal y desarrollar un programa de inversión en infraestructura, mediante las asociaciones público-privadas, y de concesiones.

El déficit en infraestructura señalado en el apartado precedente y las obras que el gobierno ha estado ejecutando para superarlo tanto a través del ministerio responsable como de alianzas público privados, ha incidido en una mayor demanda de profesionales en los sectores de ingeniería y servicios conexos. El mismo déficit en investigación ha tenido como consecuencia una mayor demanda en formación en ciencia y tecnología.

Por otra parte, Paraguay sigue siendo un país en que la riqueza se deriva principalmente de su productividad agrícola, lo que ha significado un aumento de la demanda de profesionales con formación científica en la gestión adecuado de la agricultura y las agroindustrias.

## 9. Participación del sector privado en las principales industrias de servicios

El sector industrial paraguayo muestra subsectores muy dinámicos, en crecimiento y expansión. Las agroindustrias, el sector cárnico, la industria alimentaria como el lácteo y el de jugos de frutas, la industria de autopartes, la automotriz, la textil y la farmacéutica por nombrar los más importantes, representan industrias donde el sector privado es el protagonista y ha podido aprovechar algunos regímenes de incentivos muy favorables para el desarrollo de varios estos subsectores.

El sistema financiero privado paraguayo puede tener un rol vital en el desarrollo de mecanismos de financiamiento de largo plazo y en la mayor profundización del mercado de capitales.

Considerando a los Bancos, Financieras y a las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Tipo A que representan un Activo Total de Gs 127,2 billones, siendo los Bancos el 86%, las Cooperativas el 10%, así como las Financieras el 4%. Por otro lado, el Pasivo de estas asciende a Gs 111,5 billones, con una concentración del 87% en Bancos, Cooperativas 9% y Financieras 4%.

## IV. Descripción sectorial del mercado importador

### 1. Comportamiento general del mercado

El sistema financiero se reactivó hacia fines del 2017. Las colocaciones crecieron en 5,7%, levemente mayor al crecimiento de la economía (4,3% aproximadamente), lo que resulta importante pero relativamente bajo comparando con el crecimiento de las colocaciones del año anterior donde superaba ampliamente al crecimiento de la economía.

El repunte de las colocaciones en 2017 se explica, principalmente, por una mayor demanda de créditos de los sectores asociados al comercio y consumo de Paraguay, lo que es favorable para mejorar la diversificación y profundidad del sistema financiero. Este comportamiento de sectores no tradicionales, diferentes al sector agropecuario resulta saludable. Entre 2013 y 2017, la presencia del sector agrícola en el total de préstamos de la industria retrocedió desde un 25% a un 17,8%.

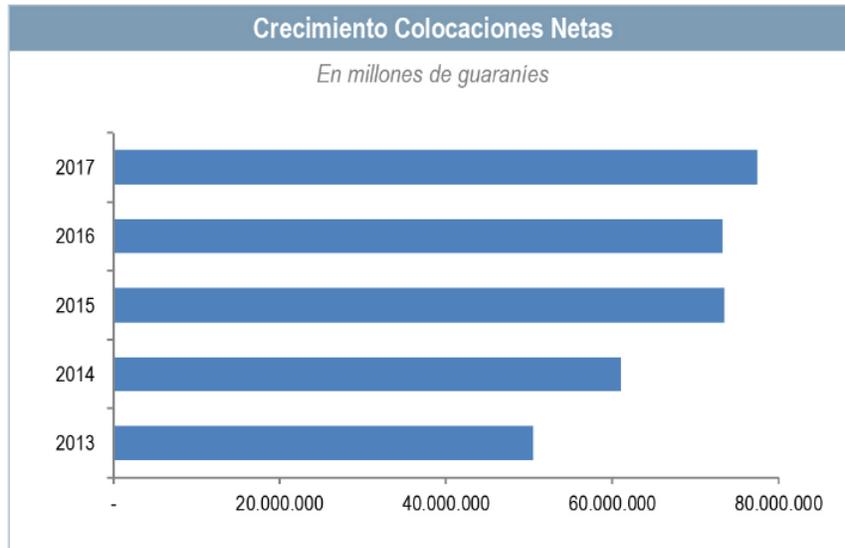
Así los índices de calidad de la cartera de créditos se han venido deteriorando desde 2015, tras la caída del precio de los commodities y aunque en 2017 se observó una contención de la morosidad, aún persisten algunos factores de riesgo que es necesario continuar monitoreando, como la evolución de los créditos reestructurados y de los bienes adjudicados.

Durante 2018, el principal desafío de la industria será sostener el ritmo de crecimiento del último año, manteniendo niveles adecuados de calidad de cartera. Esto, potenciando el desarrollo en digitalización, de forma de contribuir a mejorar la eficiencia, ante un contexto de mayor competencia y márgenes operacionales más bajos.

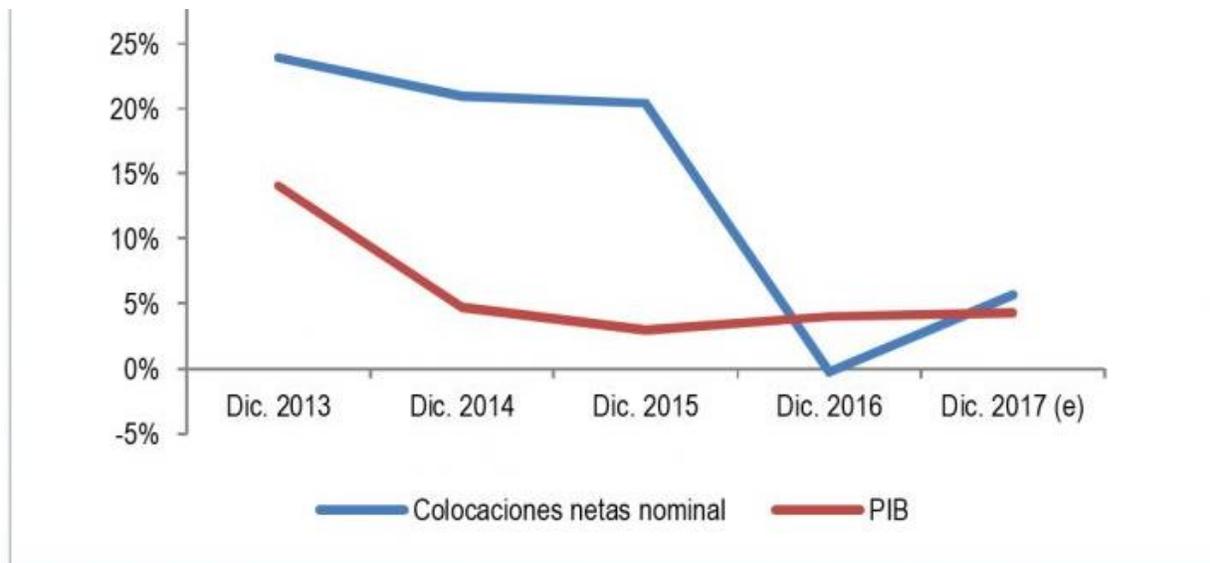
### 2. Estadísticas de producción y comercio del servicio

El número de partícipes en el sistema de bancos y financieras prácticamente no ha variado en los últimos años, a pesar de las tasas de crecimiento más pausadas. Al cierre de 2017, la industria la conformaban diecisiete bancos y nueve financieras, que representaban un 94,6% y un 5,4% en términos de colocaciones netas, respectivamente.

Por distribución, tres bancos grandes (Itaú, Continental y Regional) concentraban el 45% del portafolio de créditos, y cuatro bancos medianos (Visión, BBVA, Familiar y Sudameris), el 27%. En un escenario de fuerte competencia – incluso desde el sector no regulado– y de cambios legales, es natural que el sistema financiero comience a adoptar estructuras más concentradas que repercutan en eficiencia, por lo que la consultora Feller Rate espera que algunas entidades de tamaño reducido sean absorbidas en el corto o mediano plazo.



Fuente: Feller Rate sobre base de información del BCP



Fuente: Feller Rate sobre la base de información del Banco Central de Paraguay (BCP).

1) PIB estimado para 2017.

Paraguay no ha permanecido ajeno del desarrollo tecnológico de la Banca a nivel mundial, en ese sentido las Fintechs encuentran un nicho muy importante para crecer, acorde con el crecimiento de las colocaciones.

### 3. Proporción de servicios importados

No existe una estadística que exhiba esta proporción de servicios importados, se conoce sí que de los 17 bancos que se encuentran operando el 40% son entidades de capital extranjero total o mayoritariamente extranjero.

<u>BANCOS</u>	<u>FINANCIERAS</u>
<b>SUCURSALES DIRECTAS EXTRANJERAS</b>	
1 CITIBANK N.A.	1 FINANCIERA EL COMERCIO S.A.E.C.A.
2 BANCO DO BRASIL S.A.	2 FINANCIERA PARAGUAYO – JAPONESA S.A.E.C.A.
3 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	3 SOLAR DE AHORRO Y FINANZAS S.A.E.C.A.
<b>PROPIEDADES EXTRANJERAS MAYORITARIA</b>	
4 BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	4 FINEXPAR SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO – FINEXPAR S.A.E.C.A.
5 SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	5 CRISOL Y ENCARNACIÓN FINANCIERA S.A.E.C.A. – CEFISA
6 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA PARAGUAY S.A. - BBVA	6 FINLATINA S.A. DE FINANZAS
7 BANCO CNB PARAGUAY S.A.	7 FINANCIERA RIO S.A.E.C.A.
<b>PROPIEDAD LOCAL MAYORITARIA</b>	
8 BANCO REGIONAL S.A.E.C.A.	8 TU FINANCIERA S.A.E.C.A.
9 BANCO BASA S.A (Cambio de denominación del Banco Amambay S.A. s/ Res. N° 14 Acta N° 67 de fecha 28.09.2017)	9 FIC S.A. DE FINANZAS
10 BANCO CONTINENTAL S.A.E.C.A.	
11 VISION BANCO S.A.E.C.A.	
12 BANCO ITAPUA S.A.E.C.A.	
13 BANCO FAMILIAR S.A.E.C.A.	
14 BANCO ATLAS S.A.	
15 BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y PRODUCCION S.A.-BANCOP S.A.	
16 GRUPO INTERNACIONAL DE FINANZAS S.A.E.C.A. – INTERFISA BANCO	
<b>PROPIEDAD ESTATAL</b>	
17 BANCO NACIONAL DE FOMENTO	

#### 4. Dinamismo de la demanda

Las zonas del país donde se realizan más movimientos comerciales, de servicios y demás son justamente donde se aglomeran la mayor cantidad de entidades financieras, estos departamentos son el Central, Itapúa y Alto Paraná. Otras zonas del país también registran una importante cantidad de puntos de acceso a los servicios financieros como las distintas ciudades de los departamentos de Caaguazú, Canindeyú, Concepción e incluso San Pedro, aunque en muchas de estas localidades la inclusión financiera sigue estando ausente. El chaco paraguayo en la región Occidental se encuentra abarcada principalmente por cooperativas con poca presencia de Bancos debido a la baja población de la zona. En los últimos años el proceso de inclusión financiera tomó fuerza, incluyendo a más sectores a la economía, permitiendo así la formalización de la economía nacional. Sin embargo, la población cuenta con una baja educación financiera que no le permite acceder y utilizar óptimamente los servicios que ofrece la banca.



## 5. Canales de comercialización

Los canales de promoción utilizados por las empresas del rubro son los medios de comunicación, las redes sociales y las plataformas digitales en constante evolución ofreciendo productos y servicios a los clientes.

En cuanto a canales físicos según los registros del 2017 de la Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay, del Instituto Nacional de Cooperativismo y la Cámara Paraguaya de Medios de Pagos (ATMs o cajeros automáticos), en todo el país existen unas 558 sucursales de bancos, 130 financieras y 238 cooperativas. Además, funcionan 2.400 Corresponsales No Bancarios (CNB o establecimientos comerciales o de servicios que acuerdan con un banco o financiera prestar servicios), 266 Tauser (Terminales de Autoservicio) y 1.353 cajeros automáticos o ATM.

## 6. Principales players del subsector y empresas competidoras

El sistema financiero paraguayo presenta una gama de intermediarios, los cuáles podemos clasificarlos por la institución que la supervisa. Por un lado, la Superintendencia de Bancos que regula a los bancos, financieras, casas de cambio y otras entidades menores, y por otro lado el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), que supervisa a las Cooperativas.

En la siguiente imagen se expone la cantidad de entidades financieras que operan en el mercado.

**CANTIDAD DE PROVEEDORES DE SERVICIOS FINANCIEROS**

	Entidades	Sucursales
<b>Instituciones reguladas</b>		
Bancos:	17	543
Financieras:	9	104
Cooperativas ahorro y crédito:	38	238
Inst. financieras públicas:	2	78
Compañías aseguradoras:	35	267
Empes (Entidad no bancaria):	3	11.250
Casas de bolsa:	9	
<b>Instituciones no reguladas</b>		
Casas de crédito:	25	835
Casas de empeño:	818	
ONG de microfinanzas:	1	

Fuente: Informe Estrategia de Inclusión Financiera (ENIF) Diario Última Hora

Las principales entidades se muestran en la clasificación de la siguiente tabla hecha en base a datos cuantitativos y variables claves elegidas de capitalización, liquidez, morosidad, eficiencia y rentabilidad. Nacen de los números enviados por cada entidad al Banco Central del Paraguay y publicados por el regulador en su página de internet. El ranking incluye tanto a bancos como a financieras.

En cuanto a las cooperativas a nivel país son 38 las principales cooperativas de ahorro y crédito del tipo A, las mismas concentran el 46% del total de los ahorros del sistema financiero, unas 1.539.067 cuentas activas. Los bancos por su parte concentran el 50% con 1.653.841 cuentas de ahorros y la de empresas financieras el 4% con 144.243 cuentas activas, se alcanza a nivel total la cifra de 3.337.151 cuentas de ahorro activas.

Las principales cooperativas de ahorro y crédito del tipo A son las siguientes: Coomecipar, Cooperativa Universitaria, Cooperativa 8 de marzo, COOFY (Cooperativa Multiactiva de Ahorro, Crédito y Servicios de la Entidad Binacional Yacyretá), Cooperativa Medalla Milagrosa, COOPEDUC (Cooperativa de Ahorro y Crédito de Educadores del Guairá Ltda) y Cooperativa San Cristóbal, entre otros.

Las entidades de medio de pago (EMPES) que se encuentran operando son tres, Tigo Money liderando el mercado con una participación de 91%, seguido por Billetera Personal con el 8,8% y finalmente Claro con una participación de 0,2%, ésta última recién incorporándose al mercado en marzo del año pasado. Según datos proveídos por la empresa Tigo, solamente durante el año 2016 un total de 2.500.000 paraguayos utilizaron Tigo Money en sus distintos canales, esto es prácticamente 1 de cada 2 paraguayos de la población adulta, por lo que el volumen transaccional anual es equivalente al 5,5% del Producto Interno Bruto del Paraguay. Aquí se nota la magnitud del servicio que permitió a la población facilitar las transacciones e ir paulatinamente incorporándose al sistema financiero.

También forman parte del mercado las empresas procesadoras de Tarjetas de Crédito y Débito, y las Redes de Cobranzas y Pagos, radicadas y que operan en el mercado paraguayo. Las principales son Bancard SA, Procard SA, Bepsa, Cabal, Pronet SA, Netel SA y Documenta SA.

En cuanto a las casas de bolsa, existe 9 inscriptas en la Comisión Nacional de Bolsa. Las de mayor participación son Puente CBSA, Avalon casa de bolsa S.A., CADIEM CBSA, BVPASA, Investor CBSA y Valores CBSA, entre otros.

## 7. Marco legal y regulatorio del subsector

Las entidades financieras están sujetas a las disposiciones de la Ley N° 861/96 General de Bancos y otras entidades de crédito. La Superintendencia de Bancos tiene a su cargo el control financiero de las mismas. Las Cooperativas de ahorro y crédito, que tienen alta participación en el sistema, se encuentran regulados por la Ley N° 438/94 de Cooperativas. Las entidades financieras deben constituirse en S.A., a excepción de las sucursales y agencias de bancos extranjeros. A fin de iniciar sus operaciones, los bancos, financieras y otras entidades de crédito necesitan la previa y expresa autorización del Banco Central del Paraguay, que es otorgada previo dictamen de la Superintendencia de Bancos. Se prevén montos mínimos de capital requerido para la constitución de cada uno de los tipos de entidades financieras. En la siguiente tabla se observa el marco legal y la regulación de las instituciones financieras del Paraguay.

TIPO DE ENTIDAD	REGULACIÓN	SUPERVISIÓN	GARANTÍA DE DEPÓSITOS	PRESTAMISTAS DE ULTIMA INSTANCIA
Bancos	Ley 861/96	SIB	BCP	BCP
Financieras	Ley 861/96	SIB	BCP	BCP
Cooperativas	Ley 438/94	INCOOP	-	-
Empes	BCP	1	-	-
Casas de Empeño	Ley 2283/03	2	-	-
Casas de Créditos	-	-	-	-

*Fuente: Informe de Estabilidad Financiera del BCP, Noviembre 2015 y Datos de la ENIF*

*Notas:*

*1/ Con la Resolución N° 6 del 13/03/2014 el BCP establece el Reglamento de Medios de Pago Electrónicos  
2/ Las Casas de Empeño son Monitoreadas por el Ministerio de Hacienda y el Municipio respectivo.*

En cuanto a las Fintech, en el 2014 se ha reglamentado el funcionamiento de las Entidades de Medio de Pago Electrónico (EMPE), iniciándose así la regulación del dinero electrónico y de las transferencias electrónicas no bancarias. Se implementó en el 2013 la regulación de las cuentas básicas de ahorro, la que permite habilitar cuentas sin la presencia física del solicitante (vía teléfono móvil, banca móvil u otro medio tecnológico) y establece requisitos mínimos para la apertura.

Finalmente, un avance muy importante fue el proyecto del Sistema de Pagos y Liquidación de Valores del Paraguay (Sipap); a través de la ley 4595/12, que básicamente otorga una plataforma electrónica para que los distintos agentes financieros operen de manera más eficiente al momento de efectuar pagos y transacciones, en un entorno de alta seguridad y confiabilidad.

Actualmente, la agenda estatal, a través del Banco Central del Paraguay (BCP), se ha ocupado de la modernización de los cheques y sus cobros a través de dos procesos, el primero, de cambio físico de los cheques con la inclusión de los códigos QR (Quick response) en la esquina superior de los mismos, lo que dará lugar a la segunda etapa del esquema que implica el proceso de Reforma y Modernización de la Cámara Compensadora de Cheques. Estos cambios darán mayor dinámica a los negocios y la economía.

El entorno de inclusión financiera es medido por el “Microscopio Global” realizado por The Economist Intelligence Unit. La posición más alta de Paraguay se da en el indicador “regulación prudencial”. La puntuación máxima en este indicador se debe a que en Paraguay los requisitos de capital mínimo son adecuados y efectivos; no existen restricciones de captación de fondos o de propiedad para ingresar al mercado y se dieron mejoras en las facilidades de operación, a través de normas de ajustes de capital adecuadas y requisitos razonables de presentación de

información. También se encuentra bien posicionado en la “capacidad de regulación y supervisión para la inclusión financiera”.

Paraguay se destaca por la independencia del Banco Central del Paraguay como regulador del sistema financiero; respecto a la “regulación de los pagos electrónicos”, Paraguay comparte la séptima posición junto con otros 15 países entre los que se encuentran Brasil, Perú, Colombia y China. En este indicador, hubo un retroceso de una posición respecto al 2015 por la dinámica de las políticas de otros países. Al respecto, la infraestructura de pagos en Paraguay es confiable y existen iniciativas en marcha para atender particularmente las necesidades de la población de bajos ingresos. Tendencias comerciales del sector

La Banca regulada está abocada en cumplir su rol sobre la base de cuatro pilares fundamentales; la banca digital, la inclusión y educación financiera; la gestión de riesgos y la prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo; a la par que diversifica el financiamiento en términos de sectores, productos y plazos.

El incesante crecimiento de la innovación tecnológica y la cultura digital crean cambios en el mercado, por lo que los consumidores son cada vez más exigentes, buscan nuevas experiencias y superación personal en todos los aspectos de la vida. Se prevé así una Banca abierta, donde la industria bancaria tendrá su disrupción con nuevas apps y servicios, y los bancos pasarán a ofrecer servicios modulares y personalizados.

El éxito de las Entidades de medios de pago en cobertura y cantidad de transacciones, donde las telefonías juegan un papel clave, muestra que la facilidad al acceso puede ser el camino, por supuesto, siempre con el adecuado acompañamiento de la entidad reguladora que se mueve hasta ahora en el mismo sentido promoviendo los avances tecnológicos.

Las empresas de financiamiento colectivo y Fintechs también se encuentran en crecimiento en el Paraguay en sintonía con el contexto internacional. Las de Crowdfunding consideramos se encuentran en período de incubación de mercado, ofreciendo servicios relacionados a préstamos, inversión y factoraje. Así mismo, diversas empresas van utilizando tecnologías de la información para ofrecer sus servicios, formando parte del mundo Fintech. A pesar del auge de la tecnología aplicada a la banca, no se percibe una clara segmentación de los servicios, al mismo tiempo de carecer de información estadística fiable sobre el número de empresas que operan en el mercado.

Se ha conformado así una Asociación de Financiamiento Colectivo (AFICO) compuesta de 5 empresas, así como la incipiente Cámara Paraguaya de Fintech, conformada hasta el momento por 7 empresas socio fundadoras.

## 8. Principales proveedores externos

Existen 3 bancos que son sucursales directas extranjeras, el Citibank N.A., el Banco Do Brasil S.A. y el Banco de la Nación Argentina, luego 4 de Propiedad extranjera mayoritaria que son Itau Paraguay S.A., Sudameris bank S.A.E.C.A., Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Paraguay S.A. y Banco GNB Paraguay S.A. Las demás son de capitales nacionales y un banco público que es el Banco Nacional de Fomento.

Las entidades de medios de Pago, Tigo Money, Personal y Claro, teniendo en cuenta su capital también son considerados como proveedores externos. Las empresas procesadoras de tarjetas de crédito y de redes de cobranzas y pagos son en su mayoría paraguayas.

## 9. Descripción de los servicios otorgados por competidores locales o externos.

Los bancos y financieras otorgan servicios especificados en la siguiente tabla.

Productos ofrecidos según tipo de institución financiera

Productos ofrecidos según tipo de institución financiera	
Bancos y Financieras	Ahorro a la Vista
	Ahorro Programado
	Cuentas Básicas de Ahorro
	Cuenta Corriente
	Ahorro a Plazo Fijo
Cooperativas	Ahorro a la Vista
	Ahorro Programado
	Circulo de Ahorro
	Cuenta Infantil
	Cuenta Juvenil
	Ahorro a Plazo Fijo

*Fuente: Superintendencia de Bancos del BCP, INCOOP*

A junio de 2017 existen en el país 54.326 sucursales bancarias y 104 correspondientes a financieras, el crecimiento anual de las mismas ha sido constante debido principalmente a la utilización de los Corresponsales No Bancarios (CNB) como canal de acceso de las instituciones financieras a lugares remotos. Los CNB son como personas físicas o jurídicas que, a través de un contrato con una entidad financiera constituida y habilitada por el BCP, realiza las operaciones y presta servicios autorizados como actividad complementaria a su actividad comercial principal. Los bancos y financieras están autorizados a formar CNB dentro del territorio nacional.

Los CNB podrán recolectar y entregar propuestas de apertura de cuentas corrientes, de ahorros o a plazo (que no sean clasificadas como cuentas de bajo riesgo por la entidad financiera), así como recolectar propuestas relacionadas con solicitudes de crédito, siempre que reciban la debida capacitación.

El rubro de emprendimientos colectivos se encuentra en proceso de incubación en el mercado, se ofrecen servicios de crowdfunding, ~~networking~~, plataformas para compra y venta de negocios y franquicias, fuentes de financiación alternativos para emprendedores, consumo colaborativo, entre otros.

En cuanto a las Entidades de Medios de Pago (EMPES), se centran en giros de dinero; consistente en recepcionar el importe de las transacciones y convertirlo en dinero electrónico, también conocido como Cash In. Adicionalmente, estos puntos de acceso también realizan pago al remitente del giro o Cash Out. El éxito del servicio radica en la simplicidad y la cobertura, actualmente existen 11.250 establecimientos o puntos de giro en el país correspondientes a 3 EMPES: Tigo, Personal y Claro, todas teniendo como principal actividad, los servicios de telefonía celular.

También aparecen empresas de procesamiento de pagos, que ofrecen sus servicios financieros a través de sus sucursales, comúnmente llamados "Bocas de Cobranzas". Representan un canal de pago de diferentes servicios públicos y privados. Actualmente existen estas empresas cuentan con 5.464 bocas de Cobranzas y 472 facturadores. Los principales se encuentran aglomerados en la Cámara Paraguaya de Medios de Pago (CPMP) <http://www.cpmp.com.py/>.

Las casas de crédito son otro canal de acceso a crédito utilizado en el país, estas se encuentran agremiadas en la CPCC (Cámara Paraguaya de Casas de Crédito) y cuentan con un total de 835 sucursales en todos los departamentos, con excepción de Alto Paraguay. En el Departamento Central, incluyendo a Asunción, tienen 765 sucursales de las 25 Casas de Crédito agremiadas en la CPCC. Otras entidades que también prestan servicios financieros se encuentran registradas en la SET, como Casas de Empeño, Prestamistas Particulares, Otros tipos de Crédito y de Intermediación Financiera.

Por último, el Microseguro Social es un producto de la categoría Accidentes Personales, destinado en Paraguay a los beneficiarios de los programas de transferencia monetaria condicionada “Abrazo” y “Tekoporã”. Estos programas sociales son implementados por la Secretaría de la Niñez y Adolescencia (SNNA) y la Secretaría de Acción Social (SAS) y se encuentran orientados a la protección y promoción de las familias en situación de pobreza y vulnerabilidad.

## 10. Segmentos y estrategias de penetración de competidores.

La estrategia utilizada para servicios Fintech en el Paraguay, está orientada a buscar oportunidades en segmentos mencionados y posicionar en nichos focalizados. En fase prospectiva, recomendamos generar levantamientos de información con entidades mencionadas y aplicar gestión de networking; con el objeto de realizar diagnóstico de oportunidades. En fase comercial, sugerimos la realización de misiones comerciales, participación en rueda de negocios, conferencias, foros y encuentros de la industria bancaria en Paraguay.

Estas estrategias y acciones, permitirán promocionar los beneficios y atributos que otorgan las soluciones tecnológicas en el mundo financiero. La presencia en la Web, en las diferentes plataformas, resulta vital para el crecimiento del sector y pese al nivel aún bajo de educación financiera de la población, los acercamientos por estos medios resultan claves. La experiencia del éxito de las Entidades de medios de pago en la inclusión financiera exhibe la importancia de los canales referentes a las telefonías debido al alcance que las mismas otorgan, lo que supone un nicho a explotar.

Según la Encuesta Nacional de Acceso y Uso de Internet 2017 de la SENATICS, el 89% de los paraguayos utiliza un smartphone y el 37% una computadora (de escritorio, portátil o Tablet). Por otra parte, el 86,9% de la población tienen acceso a Internet y el 98,5% ; a través del celular con una frecuencia diaria.

El uso que tienen estos dispositivos en internet es principalmente de ocio o entretenimiento (en un 28%), la utilización del correo electrónico (23%), y los usos en banca electrónica o para comercio se reducen a 6.9% y 3.8% respectivamente.

## V. Obstáculos a enfrentar por los exportadores de servicios

Las principales dificultades encontradas, destacadas por actores del Mercado, radican en la cantidad de entidades (casas de créditos) que no se encuentran reguladas por la administración central. El acceso a internet resulta un

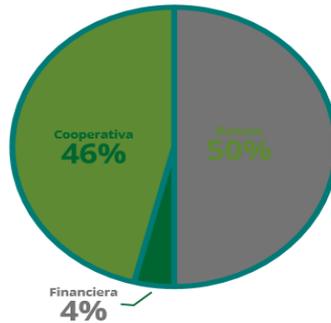
obstáculo, ya que pese a que el 95% de los hogares posee telefonía móvil la velocidad, es lenta; además existe mucho espacio para avanzar al respecto.

La falta de educación financiera de la población representa también un obstáculo para la inclusión de servicios con carga tecnológica que requieran conocimientos relativamente avanzados. Esta situación se acentúa en zonas rurales.

## VI. Indicadores de demanda para el servicio

En la perspectiva de uso de los servicios financieros, la utilización de las cuentas básicas de ahorro ha mostrado una dinámica importante, principalmente por su vinculación con las billeteras de dinero electrónico, administrado por las EMPEs. Para el caso de las cuentas de ahorro, se resalta el indicador de 3 cuentas bancarias por cada 10 mil adultos. La inclusión de la población joven, menor a 30 años, como cliente financiero ha mostrado crecimientos importantes en los últimos años con aumentos de 25% entre 2015 y 2017.

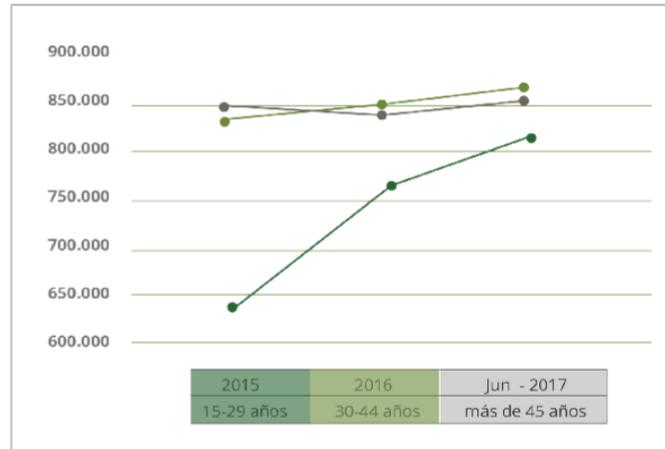
Cuentas de Ahorro por tipo de Institución Financiera



Fuente: Superintendencia de Bancos del BCP, INCOOP a diciembre 2016

La incorporación de la población joven menor a 30 años a los productos financieros conlleva la necesidad de educarlos en los conceptos financieros de tal manera que tomen mejores decisiones y utilicen dichos productos para mejorar su calidad de vida actual y futura. Además debido a que los jóvenes se encuentran más inmersos en el mundo digital las acciones llevadas en éste ámbito tendrán cada vez más preponderancia en el funcionamiento del sistema financiero. A continuación se expone un gráfico al respecto donde se observa el crecimiento en éste rango.

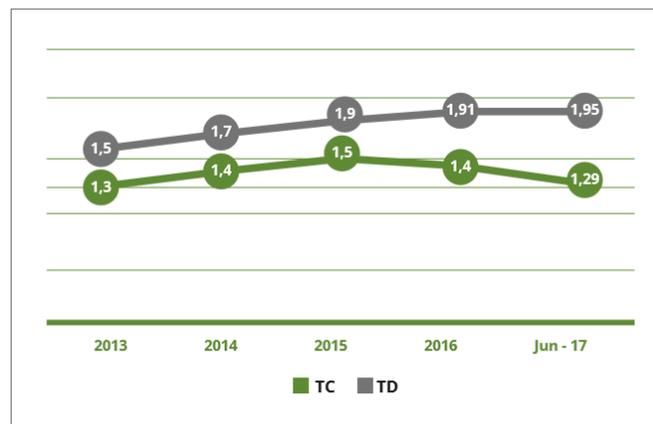
Evolución de la cantidad de clientes de Bancos y Financieras según rango de edad.



Fuente: Superintendencia de Bancos del BCP

La Ley N° 5476/2015 impuso un tope máximo a las tasas de interés para las Tarjetas de Créditos, y a octubre de 2017 estas tasas son de 14,12% en Moneda Nacional y 6,44% para Moneda Extranjera<sup>36</sup>. La utilización que reciben estos productos es principalmente el de extracción en los Cajeros Automáticos o ATM, con tendencia creciente. A diciembre de 2016 las extracciones en ATM con Tarjetas de Débito fueron de Gs 29,31 billones y representó el 67% del volumen de las operaciones con TC y TD. Para finales de 2017 la CPMP estima que este valor ascendería a Gs 30,8 billones.

En el mercado de tarjetas, a junio de 2017 existen 1,29 millones de TC y 1,95 millones de TD. Su evolución se presenta en la siguiente figura:



Fuente: Cámara Paraguaya de Medios de Pago a junio 2017

## VII. Otra información relevante del mercado de destino

En diciembre del 2014 se ha creado la Estrategia Nacional del Inclusión Financiera (ENIF), que es un plan que busca reducir la pobreza e impulsar el crecimiento económico en el Paraguay, con una visión consistente en, otorgar Servicios Financieros asequibles y de calidad para todas las personas en Paraguay, a través de un mercado diverso y competitivo.

Para el cumplimiento de la ENIF se ha conformado un Comité Nacional de Inclusión Financiera, compuesto por la Secretaría Técnica de Planificación del Desarrollo Económico y Social (STP), el Ministerio de Hacienda, el Banco Central del Paraguay (BCP) y el Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), con la participación de representantes de la sociedad civil, instituciones públicas y gremios del sector privado.

El objetivo claro es impulsar la Inclusión financiera, reduciendo las vulnerabilidades financieras de las familias en la base de la pirámide promoviendo la mayor extensión de los servicios financieros en un mercado competitivo y seguro. Ayudando, de esta manera, al desarrollo y al crecimiento económico a través del acceso de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME); al igual que a grandes empresas a productos financieros.

Las calificadoras de riesgo operando y reconocidas por la Comisión Nacional de Valores son:

- Solventa S.A.
- Feller Rate
- Evaluadora Latinoamericana S.A.
- Care Calificadora de Riesgo S.R.L
- Riskmetrica S.A. Calificadora de Riesgos
- FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo

## VIII. Opiniones de actores relevantes en el mercado

En opinión de investigadores extranjeros y actores de la banca nacional Paraguay tiene gran potencial para desarrollar plataformas de finanzas alternativas, tanto de **crowdfunding**, como soporte para las pymes; así como de Fintechs para empresas. Se ve que es una sociedad muy emprendedora, pero que está afuera de la formalización. De tal manera, el financiamiento alternativo es la oportunidad para dar acceso a capitales y promover la formalización sin que ello vaya en contra de la banca tradicional; sino como complemento en camino a la formalización. También, se resalta la utilización de Smartphones en el país y la oportunidad de explotar los servicios financieros por este canal.

Por parte de las autoridades, sostienen estar conscientes de los múltiples beneficios que brindan las fintechs y los diferentes servicios financieros de última generación, pero también de sus potenciales problemas. Por lo que, el principal desafío es cumplir con los objetivos institucionales sin obstaculizar la innovación tecnológica en el sector. Por ello, se han emitido regulaciones e impulsado proyectos que promuevan la innovación y que, al mismo tiempo, sean consistentes con las metas de estabilidad e inclusión financiera.

## IX. Contactos relevantes

Principales Bancos y Entidades Financieras.

- Banco Itau. [www.italu.com.py](http://www.italu.com.py)
- Banco Sudameris. [www.sudamerisbank.com.py](http://www.sudamerisbank.com.py)
- Banco Basa. [www.bancobasa.com.py](http://www.bancobasa.com.py)
- Banco Continental. [www.bancontinental.com.py](http://www.bancontinental.com.py)
- Banco BBVA. [www.bbva.com.py](http://www.bbva.com.py)
- Banco Atlas. [www.bancoatlas.com.py](http://www.bancoatlas.com.py)
- Banco GNB. [www.bancognb.com.py](http://www.bancognb.com.py)
- Banco Familiar. [www.familiar.com.py](http://www.familiar.com.py)

Financieras

- Tu Financiera. [www.tu.com.py](http://www.tu.com.py)
- Financiera Finlatina. [www.finlatina.com.py](http://www.finlatina.com.py)
- Financiera El Comercio. [www.elcomercio.com.py](http://www.elcomercio.com.py)
- Financiera Solar. [www.solar.com.py](http://www.solar.com.py)
- Financiera Paraguayo Japonesa. [www.fpj.com.py](http://www.fpj.com.py)
- Financiera Credicentro. [www.credicentro.com.py](http://www.credicentro.com.py)

Instituciones financieras públicas.

- Crédito Agrícola de Habitación. [www.cah.gov.py](http://www.cah.gov.py)
- Banco Nacional de Fomento. [www.bnf.gov.py](http://www.bnf.gov.py)
- Agencia Financiera de Desarrollo. [www.afd.gov.py](http://www.afd.gov.py)
- Fondo Ganadero. [www.fondogan.gov.py](http://www.fondogan.gov.py)
- Secretaria Nacional de la Vivienda y Hábitat. [www.senavitat.gov.py](http://www.senavitat.gov.py)

## X. Fuentes de información (*Links*).

- Banco Central del Paraguay. [www.bcp.gov.py](http://www.bcp.gov.py)
- Dirección Nacional de Contrataciones Públicas. [www.contrataciones.gov.py](http://www.contrataciones.gov.py)
- Dirección General de Estadística, Encuestas y Censos. [www.dgeec.gov.py](http://www.dgeec.gov.py)
- Asociación de Bancos del Paraguay. [www.asoban.org.py](http://www.asoban.org.py)

- Cámara Paraguaya de Medios de Pago. [www.cpmp.com.py](http://www.cpmp.com.py)
- Estrategia Nacional de Inclusión Financiera. <http://enif.paraguay.gov.py/>
- Federación Latinoamericana de Bancos. [www.felaban.net](http://www.felaban.net)
- Comisión Nacional de Valores del Paraguay. [www.cnv.gov.py](http://www.cnv.gov.py)
- Secretaría Nacional de Tecnologías de la Información y Comunicación. [www.senatics.gov.py](http://www.senatics.gov.py)
- Instituto Nacional de Cooperativismo. [www.incoop.gov.py](http://www.incoop.gov.py)
- Secretaría de Defensa del Consumidor. [www.sedeco.gov.py](http://www.sedeco.gov.py)
- Solventa S.A. Calificadora de Riesgos del Paraguay. [www.solventa.com.py](http://www.solventa.com.py)
- Feller rate. Calificadora de riesgo. [www.feller-rate.com.py](http://www.feller-rate.com.py)
- Asociación de Entidades Financieras del Paraguay. [www.adefi.org.py](http://www.adefi.org.py)