



**BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY
GERENCIA DE ESTUDIOS
ECONÓMICOS**

***INDICADORES
FINANCIEROS***

**DPTO. DE ESTUDIOS MONETARIOS
Y FINANCIEROS**

**DIV. ESTUDIOS DEL MERCADO
FINANCIERO**

ENERO - 2004

CONTENIDO

	Página
Comentario de los principales indicadores financieros.	1
Tasas nominales de interés bancarias del mes por rubros.	10
Evolución mensual de las tasas efectivas bancarias.	11
Tasas nominales de interés de empresas financieras del mes por rubros.	12
Evolución mensual de las tasas efectivas de empresas financieras.	13
Costo de captación del dinero.	14
Comportamiento de las tasas de interés, costo de captación, inflación y LRM.	15
Tasas de interés activas nominales del sistema financiero.	16
Tasas de interés pasivas nominales del sistema financiero.	17
Saldo de préstamos del BCP al sistema financiero.	18

**Elaborado por el Departamento de Estudios Económicos y Financieros
División de Estudios del Mercado Financiero.**

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

En enero del 2004 se observa un quiebre en la tendencia decreciente que experimentaron las tasas de interés promedio efectivas activas y pasivas en Moneda Nacional (MN) a lo largo del 2003. La caída paulatina, pero persistente, registrada en el 2003 de las referidas tasas estuvo motivada, en parte, por la recuperación de los depósitos bancarios, que a su vez resultó en una mayor preferencia en aumentar el nivel de liquidez de los bancos y empresas financieras. También, un factor determinante fue la acentuada reducción de las tasas de rendimiento de los Instrumentos de Regulación del Banco Central del Paraguay (BCP). Se presume que el quiebre registrado a inicios del 2004 está motivado únicamente por factores estacionales. Por ello, de persistir el panorama de alta liquidez y bajas tasas de rendimiento de los títulos del BCP, así como de baja inflación, las tasas activas y pasivas en MN continuarían la tendencia hacia la baja a lo largo del 2004.

La evolución de las tasas de interés promedio efectivas activas y pasivas en Moneda Extranjera (ME) también registró una tendencia decreciente en el 2003. No obstante, a diferencia del desempeño de las tasas de interés en MN, las tasas en ME acompañaron la tendencia decreciente en enero del 2004. La permanente reducción de las tasas en ME es comprensible, considerando el descenso de las tasas de interés en los mercados internacionales. Además, el descenso de las tasas de interés en ME, también se atribuye a la recuperación de los depósitos en ME. Se espera que la tendencia de la tasa de interés en ME siga a la baja en el 2004, especialmente cuando se espera que las tasas de interés del mercado internacional continuarían su tendencia a la baja.

Tasas de Interés Bancarias Efectivas

Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional

En enero de 2004, el promedio ponderado de las tasas de interés para las operaciones activas en MN fue de **38,9%**, nivel que implica un alza de 2,7 puntos porcentuales (p.p.) respecto a diciembre de 2003. Este resultado se debe a los ascensos registrados en algunos rubros, tales como las Tarjetas de Crédito que se incrementaron en 4,8 p.p. y Préstamos Personales para Vivienda que se incrementaron en 2,8 p.p., entre los principales. Los demás rubros también tuvieron incrementos y se detallan en la siguiente tabla.

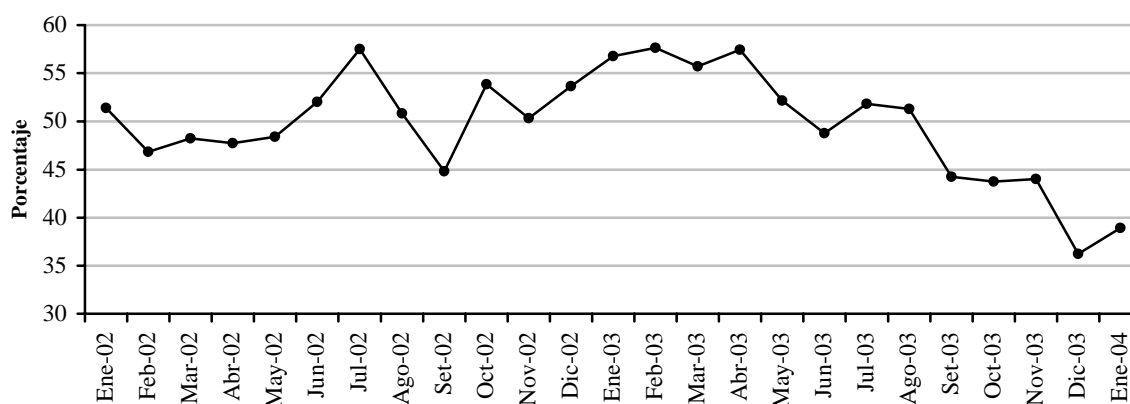
Tabla N° 1
Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional
(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

	<u>Préstamos Comerciales</u>	<u>Préstamos Desarrollo</u>	<u>Préstamos Pers. P/Vivienda</u>	<u>Sobregiros</u>	<u>Tarjetas de Crédito</u>
<i>Dic-03</i>	22,96	19,63	33,97	62,77	55,60
<i>Ene-04</i>	23,77	20,06	36,80	62,96	60,40
<i>Incrementos en p.p.</i>	0,81	0,43	2,83	0,19	4,80

Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su parte, las tasas para Préstamos Personales de Consumo y Otros Préstamos experimentaron reducciones de 3,1 y 0,5 p.p., respectivamente, ubicándose en 32,88% y 23,00%, respectivamente. Cabe señalar que, al calcular el promedio ponderado excluyendo las tasas de interés para Sobregiros y Tarjetas de Crédito, se obtuvo una tasa activa promedio de 24,34%.

Gráfico N° 1
Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional
Promedio Ponderado

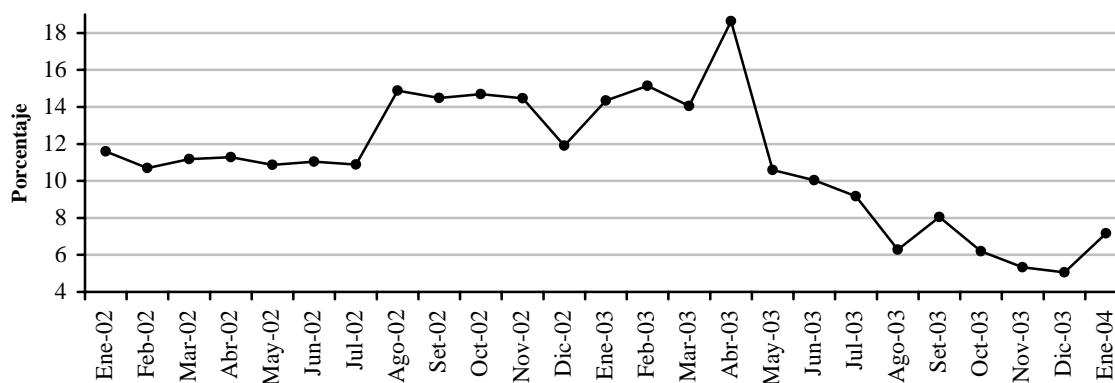


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

El promedio ponderado global de las tasas de interés pasivas en Moneda Nacional (MN) registró un nivel de **7,16%**, superior en 2,1 p.p. al obtenido en diciembre de 2003. Este ascenso se debe al incremento en la tasa de interés para Títulos Valores Emitidos y Certificados de Depósitos de Ahorro que se ubicaron en 17,71% y 13,05%, respecto al 15,01% y 11,43% del mes de diciembre de 2003, respectivamente. Por su parte, la tasa para Depósitos a la Vista y para Depósitos a Plazo registraron una disminución de 0,8 y 0,9 (p.p.), ubicándose en 2,60% y 7,21%, respectivamente.

Gráfico N° 2
Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional
Promedio Ponderado

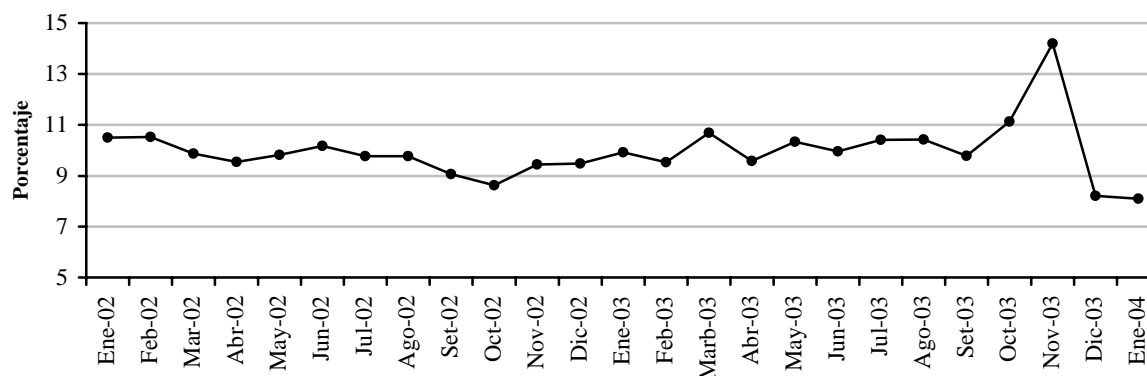


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

El promedio ponderado global de las tasas de interés activas en ME a enero de 2004 fue de **8,10%**, lo que representó una disminución de 0,1 p.p. con relación al mes precedente. Este descenso se debe a las disminuciones en las tasas para Préstamos Personales de Consumo y Sobregiros que se ubicaron en 10,74% y 17,14% respecto al 11,93% y 17,23% del mes anterior. Por su parte, las tasas de Préstamos de Desarrollo y Préstamos Personales para Vivienda obtuvieron incrementos leves de 0,2 y 0,1 p.p., ubicándose en 6,76% y 9,09%. La tasa de interés de los Préstamos Comerciales se mantuvo invariable en un nivel de 7,46%.

Gráfico N° 3
Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera
Promedio Ponderado

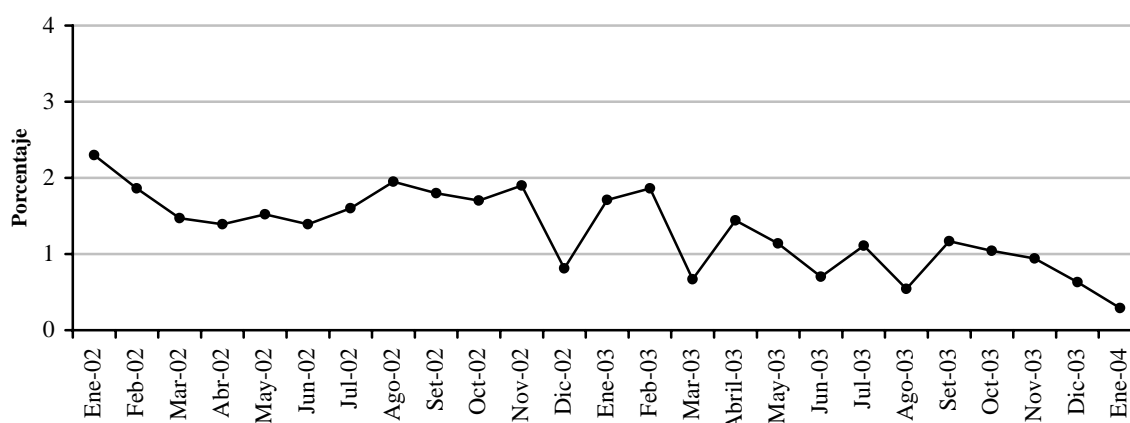


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

A enero de 2004, el promedio ponderado de las tasas de interés pasivas para operaciones de captación en moneda extranjera fue de **0,29%**, lo que implicó una baja de 0,3 p.p. respecto a la tasa media del mes anterior. Esta caída se debe a las disminuciones registradas en las tasas para Depósitos a Plazo y Certificados de Depósitos de Ahorro que se ubicaron en 0,9% y 1,04%, respecto al 1,02% y 1,80% del mes de diciembre de 2003. La tasa de interés de Depósitos a la Vista no registró variación.

Gráfico N° 4
Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera
Promedio Ponderado

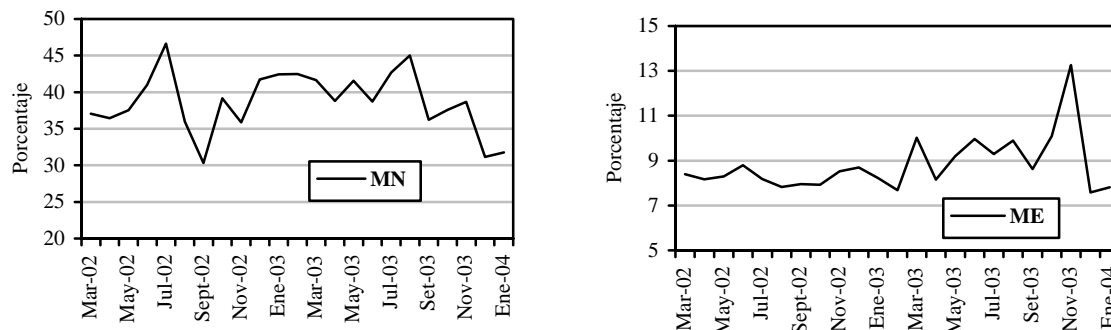


Fuente: Superintendencia de Bancos

Margen Bruto de Intermediación

El margen de intermediación financiera de los bancos a enero de 2004, medido como la diferencia entre el promedio ponderado de tasas activas y pasivas en moneda nacional, fue de 31,78%. El mismo registró un aumento de 0,6 (p.p.) con relación al mes anterior. Este hecho está explicado por el ascenso de las tasas de interés activa en mayor proporción a la pasiva. Por su parte, en moneda extranjera, el margen de intermediación fue de 7,81%, nivel superior en 0,2 puntos porcentuales respecto al mes precedente, como consecuencia de la caída del promedio de las tasas de interés pasiva en mayor proporción a la activa.

Gráfico N° 5
Spread en MN, M/E



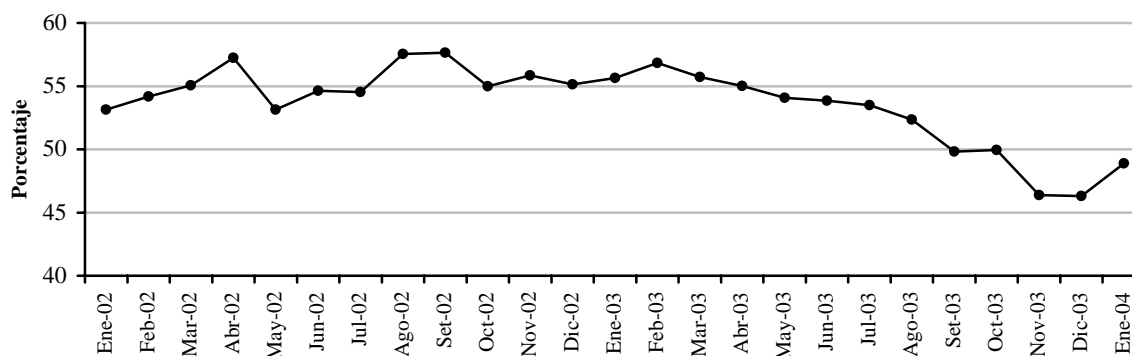
Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasas de Interés Efectiva de las Empresas Financieras

Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional

El promedio ponderado global de las tasas de interés activas en Moneda Nacional (MN) fue de **48,88%**. Este nivel representó un aumento de 2,6 p.p. con relación a la tasa media de diciembre de 2003. Dicho aumento se explica por los incrementos registrados en las tasas para Préstamos de Consumo y Tarjetas de Crédito que alcanzaron niveles de 61,22% y 68,31%, respectivamente, inferiores al 49,9% y 66%, del mes anterior. En tanto que, la tasa para Préstamos Comerciales y Préstamos Personales para Vivienda obtuvieron disminuciones de 3,1 y 5,3 (p.p.), ubicándose en 37,1% y 34,5%, respectivamente.

Gráfico N° 6
Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional
Promedio Ponderado



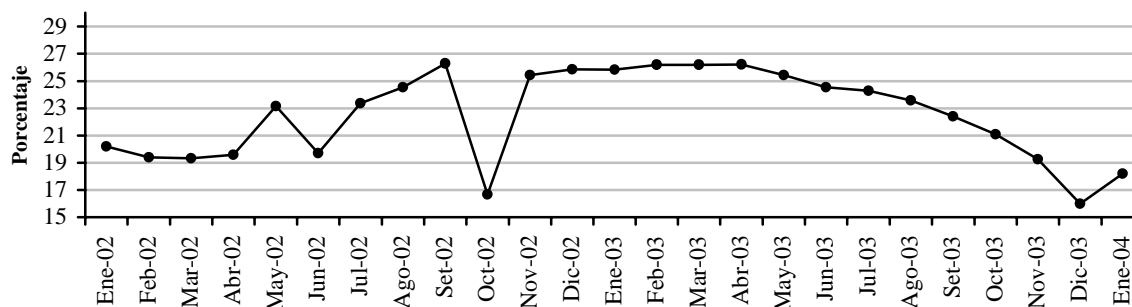
Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

El promedio ponderado de las tasas de interés para las captaciones en Moneda Nacional (MN) alcanzó un nivel de **18,20%**, lo que representó un alza de 2,2 (p.p.) con respecto al mes anterior. Sin embargo, todos los rubros registraron reducciones, Depósitos a la Vista, Depósitos a Plazo, Títulos Valores Emitidos y CDA, se ubicaron en 6,14%, 16,90%, 17,33% y 20,07% respecto al 11,12%, 20,46%, 18,11% y 21,15% del mes de diciembre de 2003.

Ello se explica debido a la metodología de cálculo del promedio, el cual consiste en ponderar el monto de las modalidades de depósitos y sus respectivas tasas con respecto al total de depósitos de las empresas financieras. En este sentido, el mayor volumen de operaciones a altas tasas influyó en el incremento del promedio ponderado global.

Gráfico N° 7
Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional
Promedio Ponderado

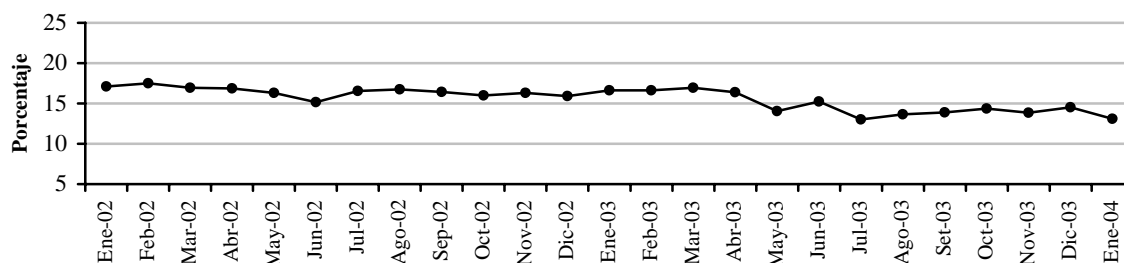


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

La tasa de interés activa para las operaciones en Moneda Extranjera (ME) fue de **13,10%** a enero de 2004. Este nivel implica una disminución de 1,4 (p.p.) respecto al mes anterior. El motivo de la caída se debe a la disminución en la tasa de interés para Préstamos Comerciales en 1,5 (p.p.), ubicándose en 12,92%, mientras que la tasa para Préstamos de Consumo se situó en 15,54% superior al 14,68% del mes anterior.

Gráfico N° 8
Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera
Promedio Ponderado

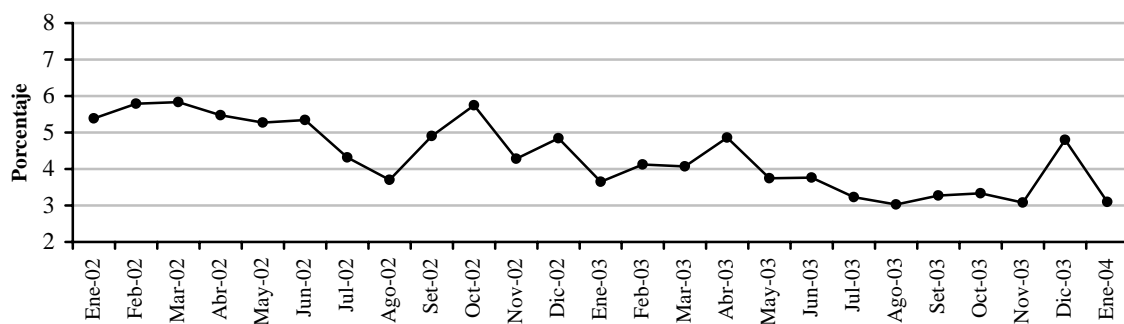


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

El promedio ponderado de las tasas de interés pasivas para operaciones de captación en moneda extranjera registró una disminución respecto a diciembre de 2003, situándose en **3,1%**. Este comportamiento se debe a la baja en las tasas de interés para los Depósitos a la Vista, Depósitos a Plazo, Título Valores Emitidos y Certificado de Depósito de Ahorro que ubicaron en 0,24%, 1,87%, 2,20% y 3,52%, respectivamente.

Gráfico N° 9
Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera
Promedio Ponderado

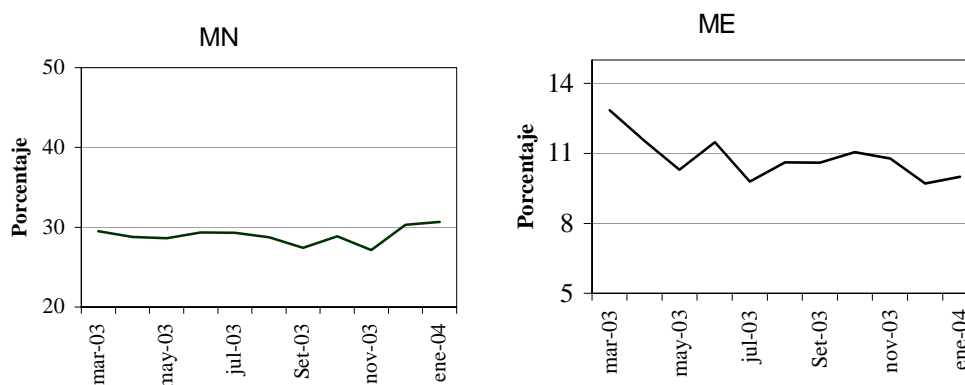


Fuente: Superintendencia de Bancos

Margen Bruto de Intermediación

El margen de intermediación financiera de las empresas financieras, medido como la diferencia entre el promedio ponderado de las tasas activas y pasivas para las operaciones en moneda nacional, para el mes de enero de 2004 fue de 30,68%. El mismo representa un aumento de 0,4 (p.p.) respecto al mes anterior. Asimismo, el margen de intermediación correspondiente a las operaciones en moneda extranjera fue de 10,00% en el mes de enero de 2004, superior en 0,3 puntos porcentuales al nivel observado en diciembre de 2003.

Gráfico N° 10
Spread en MN, M/E

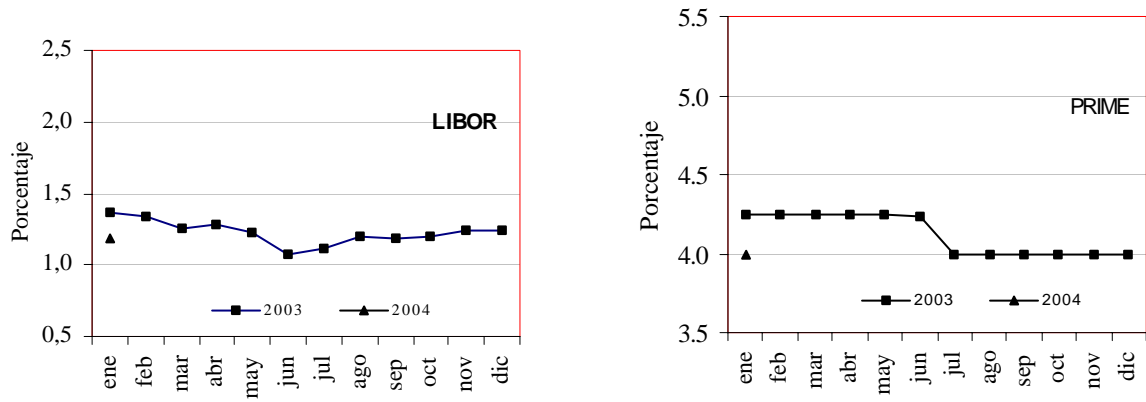


Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasas de Interés Internacionales

A enero de 2004, los niveles de las tasas de interés del mercado internacional siguen manteniendo una tendencia estable. Así, la PRIME a 180 días se mantuvo en un nivel de 4% anual. Igualmente, la LIBOR a 180 días se ubicó en 1,19% anual, nivel inferior en 0,1 (p.p.) al del mes anterior.

Gráfico N° 11
Tasa Internacional
(A seis meses en USD)



Fuente: Reuters

TASAS DE INTERES BANCARIAS

(En porcentajes anuales)

MES DE ENERO DE 2004

<u>TASAS ACTIVAS M/N</u>	<u>NOMINAL</u>			<u>Efectiva</u>	<u>Monto 1/ Mill G.</u>
	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	
<u>Préstamos</u>					
Comercial	1.37	47.95	21.70	23.77	1,740,038
Desarrollo	11.67	43.27	18.65	20.06	146,108
Personales-Consumo	12.91	58.68	32.43	32.88	186,902
Personales-Vivienda	20.00	36.27	30.22	36.80	2,830
Otros	23.00	23.00	23.00	23.00	43
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>3.16</u>	<u>48.57</u>	<u>22.46</u>	<u>24.34</u>	<u>2,075,922</u>
Sobregiros	45.00	55.00	49.83	62.96	731,237
Tarjetas de Crédito	30.00	48.50	48.21	60.40	593,266
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOBAL</u>	<u>16.84</u>	<u>49.94</u>	<u>32.84</u>	<u>38.94</u>	<u>3,400,425</u>
<u>TASAS ACTIVAS M/E</u>					
Comercial	4.35	31.31	7.25	7.46	2,566,924
Desarrollo	5.12	18.00	6.58	6.76	143,610
Personales-Consumo	6.70	15.58	10.38	10.74	12,903
Personales-Vivienda	6.06	15.75	8.45	9.09	5,818
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>4.40</u>	<u>30.50</u>	<u>7.23</u>	<u>7.44</u>	<u>2,729,255</u>
Sobregiros M/E	13.00	16.18	15.92	17.14	200,906
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOBAL</u>	<u>4.99</u>	<u>29.52</u>	<u>7.83</u>	<u>8.10</u>	<u>2,930,161</u>
<u>TASAS PASIVAS M/N</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0.01</u>	<u>5.50</u>	<u>2.57</u>	<u>2.60</u>	<u>1,204,902</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>2.79</u>	<u>9.66</u>	<u>6.96</u>	<u>7.21</u>	<u>161,073</u>
<=90 días	0.50	7.00	4.92	5.02	104,354
<=180 días	0.50	12.00	6.87	7.13	7,707
<=365 días	10.00	10.00	10.00	10.00	311
> 365 días	8.00	15.00	11.33	11.90	48,702
<u>Títulos Valores Emitidos</u>	<u>11.87</u>	<u>20.11</u>	<u>16.43</u>	<u>17.71</u>	<u>7,420</u>
<=90 días	6.50	20.00	9.54	9.97	1,914
<=180 días	8.00	18.00	15.97	17.05	1,557
> 365 días	16.00	21.00	19.95	21.72	3,949
<u>Cert. Depósitos de Ahorro</u>	<u>5.04</u>	<u>19.79</u>	<u>12.40</u>	<u>13.05</u>	<u>916,840</u>
C.D.A. hasta 180 días	4.00	18.00	9.90	10.26	101,837
C.D.A. <= 365 días	3.50	18.00	10.54	10.95	268,870
C.D.A. > 365 días	6.00	21.00	13.78	14.60	546,133
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>2.26</u>	<u>11.56</u>	<u>6.86</u>	<u>7.16</u>	<u>2,290,235</u>
<u>TASAS PASIVAS M/E</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0.01</u>	<u>0.94</u>	<u>0.21</u>	<u>0.21</u>	<u>3,050,827</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>0.22</u>	<u>3.03</u>	<u>0.90</u>	<u>0.90</u>	<u>271,929</u>
<=90 días	0.03	3.00	0.46	0.46	33,429
<=180 días	0.12	1.75	0.71	0.71	81,188
<=365 días	0.15	3.15	0.70	0.70	111,325
> 365 días	0.70	5.00	2.04	2.06	45,987
<u>Cert. Depósito de Ahorro</u>	<u>0.15</u>	<u>3.06</u>	<u>1.04</u>	<u>1.04</u>	<u>122,810</u>
C.D.A. hasta 180 días	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
C.D.A. <= 365 días	0.25	2.00	0.34	0.34	4,104
C.D.A. > 365 días	0.15	3.10	1.06	1.06	118,706
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>0.03</u>	<u>1.18</u>	<u>0.29</u>	<u>0.29</u>	<u>3,445,566</u>

Fuente: Calculado en base a datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.

1/ Los montos se refieren al total de prést. y capt. del mes por cada rubro.

TASAS BANCARIAS EFECTIVAS

(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

ACTIVAS: EN M/N

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Préstamos Comerciales	38.89	39.01	37.74	34.83	31.05	30.62	25.83	25.85	23.55	23.06	23.75	22.96	23.77
- Préstamos Desarrollo	37.66	40.32	34.01	36.28	48.49	40.59	34.50	33.12	22.50	20.48	21.55	19.63	20.06
- Personales - Consumo	62.30	63.00	52.70	54.88	55.52	40.84	36.39	29.20	34.14	31.40	28.58	36.00	32.88
- Personales - Vivienda	45.97	41.47	45.25	39.88	39.32	35.56	42.08	38.97	44.56	33.86	38.40	33.97	36.80
- Otros 1/	30.61	33.61	s/m	25.62	24.99	41.98	49.83	24.66	30.61	s/m	s/m	23.50	23.00
PROMEDIO PONDERADO	39.75	40.82	38.31	35.57	32.09	31.14	26.27	26.99	24.20	23.28	24.26	22.84	24.34
- Sobregiros	70.35	66.98	70.82	72.54	71.22	69.67	70.15	65.29	62.44	62.13	62.45	62.77	62.96
- Tarjetas de Crédito	52.41	52.43	52.55	51.69	52.50	56.46	61.01	56.09	46.17	45.73	45.65	55.60	60.40
PROMEDIO PONDERADO 2/	56.77	57.63	55.69	57.43	52.17	48.77	51.85	51.30	44.26	43.76	44.02	36.22	38.94

PASIVAS: EN M/N

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Depósitos a la Vista	10.10	9.81	9.79	8.72	7.77	5.87	7.44	5.31	5.72	4.99	3.83	3.39	2.60
- Depósitos a Plazo	25.01	22.47	23.61	20.19	21.51	15.58	14.12	11.38	9.40	6.79	8.14	8.12	7.21
- Títulos Valores Emitidos	24.73	25.27	26.81	25.12	24.19	13.73	s/m	14.66	15.47	17.21	s/m	15.01	17.71
- C D A	23.56	26.27	26.53	23.12	19.99	21.21	14.56	15.68	13.19	12.36	12.34	11.43	13.05
PROMEDIO PONDERADO	14.34	15.15	14.06	18.64	10.60	10.04	9.18	6.29	8.04	6.19	5.34	5.05	7.16

ACTIVAS: EN M/E

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Préstamos Comerciales	8.66	8.22	8.77	7.69	9.44	9.34	9.51	9.72	8.78	8.42	8.73	7.45	7.46
- Préstamos Desarrollo	9.14	10.47	8.83	8.57	8.47	9.47	9.15	10.61	9.15	8.02	8.63	6.53	6.76
- Personales - Consumo	15.17	14.20	12.48	13.61	12.53	12.91	13.17	12.10	13.17	13.19	13.02	11.93	10.74
- Personales - Vivienda	20.48	13.15	15.27	12.68	13.96	17.32	14.59	11.68	s/m	16.42	9.42	8.94	9.09
PROMEDIO PONDERADO	8.73	8.41	8.81	7.77	9.65	9.45	9.71	9.95	9.01	8.58	8.97	7.35	7.44
- Sobregiros M/E	18.95	16.72	16.47	17.03	20.07	20.22	19.13	18.47	18.05	34.74	38.26	17.23	17.14
PROM. PONDERADO GLOBAL	9.93	9.54	10.69	9.59	10.34	9.96	10.41	10.43	9.79	11.13	14.20	8.21	8.10

PASIVAS: EN M/E

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Depósitos a la Vista	1.11	0.80	0.46	0.67	0.71	0.51	0.66	0.27	0.63	0.64	0.44	0.23	0.21
- Depósitos a Plazo	1.52	1.53	1.75	1.54	1.83	1.81	1.76	1.73	1.70	1.46	1.58	1.02	0.90
- Cert. Depósitos Ahorro	3.56	3.84	3.25	2.63	3.15	2.89	2.12	2.29	2.24	2.42	2.12	1.80	1.04
PROMEDIO PONDERADO	1.71	1.86	0.67	1.44	1.14	0.70	1.11	0.54	1.17	1.04	0.94	0.63	0.29

TASAS EN EL MERCADO INTERNACIONAL

	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Libor (a 6 meses en dólares)	1.37	1.34	1.26	1.28	1.23	1.08	1.12	1.20	1.19	1.20	1.24	1.24	1.19
- Prime (a 6 meses en dólares)	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.24	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Agencia Reuters.

TASAS DE INTERES DE EMPRESAS FINANCIERAS

(En porcentaje anuales)

MES DE ENERO DE 2004

<u>TASAS ACTIVAS M/N</u>	<u>NOMINAL</u>			<u>Efectiva</u>	
	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Monto 1/ Mill G.</u>
<u>Préstamos</u>					
Comercial	15.71	60.18	31.62	37.10	55,969
Personal - Consumo	12.07	63.77	48.65	61.22	23,661
Personal - Vivienda	30.00	30.00	30.00	34.50	5.00
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>14.63</u>	<u>61.25</u>	<u>36.68</u>	<u>44.26</u>	<u>79,635</u>
Tarjetas de Crédito	33.00	59.00	53.09	68.31	18,919
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOBAL</u>	<u>18.16</u>	<u>60.82</u>	<u>39.83</u>	<u>48.88</u>	<u>98,554</u>
<u>TASAS ACTIVAS M/E</u>					
Comercial M/E	8.59	18.94	12.25	12.92	11,609
Personal - Consumo	6.19	17.03	14.63	15.54	863
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>8.43</u>	<u>18.80</u>	<u>12.42</u>	<u>13.10</u>	<u>12,472</u>
<u>TASAS PASIVAS M/N</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>2.00</u>	<u>33.00</u>	<u>5.99</u>	<u>6.14</u>	<u>4,344</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>5.77</u>	<u>21.53</u>	<u>16.15</u>	<u>16.90</u>	<u>5,886</u>
<= 90 días	5.00	16.00	12.65	13.37	937
<= 180 días	6.00	15.00	14.40	15.22	589
<= 365 días	5.00	20.00	15.84	17.00	428
> 365 días	6.00	24.00	17.28	17.98	3,932
<u>Títulos Valores Emitidos</u>	<u>9.11</u>	<u>20.96</u>	<u>16.27</u>	<u>17.33</u>	<u>13,879</u>
<= 90 días	7.00	19.00	13.79	14.69	2,187
<= 180 días	7.50	21.01	16.31	17.33	2,433
<= 365 días	9.00	21.00	15.90	16.71	5,444
> 365 días	11.50	22.00	18.20	19.71	3,816
<u>Cert. Depósitos de Ahorro</u>	<u>8.77</u>	<u>23.12</u>	<u>18.62</u>	<u>20.07</u>	<u>38,562</u>
C.D.A. hasta 180 días	8.00	21.01	15.50	16.59	997
C.D.A. a más de 180 días	8.50	22.00	17.67	18.92	15,466
C.D.A. a más de 365 días	9.00	24.00	19.43	21.04	22,099
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>8.10</u>	<u>23.18</u>	<u>16.99</u>	<u>18.20</u>	<u>62,671</u>
<u>TASAS PASIVAS M/E</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0.15</u>	<u>0.35</u>	<u>0.24</u>	<u>0.24</u>	<u>421</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>1.35</u>	<u>2.20</u>	<u>1.87</u>	<u>1.87</u>	<u>40</u>
<= 90 días	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
<= 180 días	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m
<= 365 días	0.50	0.50	0.50	0.50	6
> 365 días	1.50	2.50	2.12	2.12	34
<u>Títulos Valores Emitidos</u>	<u>1.08</u>	<u>2.91</u>	<u>2.19</u>	<u>2.20</u>	<u>2,712</u>
<= 90 días	0.15	2.00	0.46	0.47	241
<= 180 días	1.00	3.00	1.78	1.80	508
<= 365 días	1.00	3.00	2.62	2.63	1,547
> 365 días	2.00	3.00	2.12	2.12	415
<u>Cert. Depósitos de Ahorro</u>	<u>1.24</u>	<u>4.36</u>	<u>3.49</u>	<u>3.52</u>	<u>8,905</u>
C.D.A. a 180 días	3.50	3.50	3.50	3.53	806
CDA <= 365 días	1.48	3.00	2.75	2.77	268
C.D.A. a más de 365 días	1.00	4.50	3.51	3.54	7,831
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>1.17</u>	<u>3.89</u>	<u>3.08</u>	<u>3.10</u>	<u>12,079</u>

Fuente: Cálculado en base a datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.

1/ Los montos se refieren al total de prést. y capt. concedidos en el mes por cada rubro.

TASAS EFECTIVAS DE EMPRESAS FINANCIERAS
(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

A C T I V A S : E N M / N

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Préstamos Comerciales	51.30	52.51	50.38	49.32	46.62	45.78	45.88	44.70	42.01	42.43	38.70	40.16	37.10
- Préstamos Consumo	62.69	63.66	63.76	63.73	67.64	64.95	65.29	64.00	58.71	62.01	63.53	49.86	61.22
- Préstamos Vivienda	0	0 s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	38.77	39.81	34.50
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>55.55</u>	<u>56.76</u>	<u>55.64</u>	<u>54.94</u>	<u>54.02</u>	<u>53.84</u>	<u>53.50</u>	<u>52.26</u>	<u>49.75</u>	<u>49.83</u>	<u>46.26</u>	<u>43.48</u>	<u>44.26</u>
- Tarjetas de Crédito	65.15	65.58	66.91	64.67	61.94	67.47	65.33	67.51	66.49	68.09	67.40	66.00	68.31
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOB</u>	<u>55.64</u>	<u>56.83</u>	<u>55.72</u>	<u>55.02</u>	<u>54.07</u>	<u>53.91</u>	<u>53.58</u>	<u>52.35</u>	<u>49.82</u>	<u>49.95</u>	<u>46.39</u>	<u>46.30</u>	<u>48.88</u>

1/ Incluye Préstamos Personales.

P A S I V A S : E N M / N

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Depósitos a la Vista	7.85	7.73	7.95	9.09	9.24	7.27	6.45	8.26	8.04	6.84	6.79	11.12	6.14
- Depósitos a Plazo	26.93	0.00	27.98	28.22	27.45	26.64	25.42	24.90	24.14	21.16	19.73	20.46	16.90
- Títulos Valores Emitidos	26.55	26.73	26.90	26.95	24.89	24.65	24.04	22.98	22.27	19.45	17.72	18.11	17.33
- C D A	27.04	27.59	28.01	28.31	27.05	26.82	25.37	25.17	23.41	22.40	20.76	21.15	20.07
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>25.84</u>	<u>26.18</u>	<u>26.20</u>	<u>26.22</u>	<u>25.45</u>	<u>24.55</u>	<u>24.28</u>	<u>23.59</u>	<u>22.41</u>	<u>21.09</u>	<u>19.26</u>	<u>15.98</u>	<u>18.20</u>

A C T I V A S : E N M / E

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Préstamos Comerciales	16.27	15.64	16.65	16.30	14.17	14.69	12.71	14.01	14.34	14.78	14.29	14.47	12.92
- Personales Consumo	19.15	13.48	18.26	16.59	13.67	17.16	13.98	12.74	12.91	13.32	12.56	14.68	15.54
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>16.62</u>	<u>15.48</u>	<u>16.93</u>	<u>16.38</u>	<u>14.06</u>	<u>15.25</u>	<u>13.02</u>	<u>13.64</u>	<u>13.87</u>	<u>14.37</u>	<u>13.86</u>	<u>14.51</u>	<u>13.10</u>

P A S I V A S : E N M / E

RUBRO	ENE/03	FEB/03	MAR/03	ABR/03	MAY/03	JUN/03	JUL/03	AGO/03	SET/03	OCT/03	NOV/03	DIC/03	ENE/04
- Depósitos a la Vista	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	5.16	0.24
- Depósitos a Plazo	5.23	0.00	4.36	4.55	4.50	3.91	3.43	3.27	2.69	3.17	3.91	3.55	1.87
- Títulos Valores Emitidos	4.00	4.34	3.57	3.39	3.38	3.60	2.37	2.34	2.96	3.73	2.54	2.38	2.20
- C D A	4.71	5.21	4.84	5.82	4.09	4.19	4.17	3.70	3.61	3.39	3.46	5.77	3.52
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>3.65</u>	<u>4.12</u>	<u>4.07</u>	<u>4.86</u>	<u>3.75</u>	<u>3.76</u>	<u>3.23</u>	<u>3.03</u>	<u>3.27</u>	<u>3.33</u>	<u>3.08</u>	<u>4.80</u>	<u>3.10</u>

n/d: no disponible

FUENTE: Superintendencia de Bancos

COSTO DE CAPTACION DEL DINERO DE LOS BANCOS
(En % anual)

AÑOS	TASAS DE INTERES 1/			TASA DE INTERES MAS DE ENCAJE 2/			TASA DE INTERÉS MAS ENCAJE MENOS REMUNERACION 3/		
	GLOBAL			GLOBAL			GLOBAL		
	S/CTA. CTE.	C/CTA. CTE.	PLAZO 4/	S/CTA. CTE.	C/CTA. CTE.	PLAZO 4/	S/CTA. CTE.	C/CTA. CTE.	PLAZO 4/
1995	14.96	10.78	21.23	17.79	12.91	25.00	16.82	12.04	24.12
1996	12.05	9.62	16.76	14.36	11.46	19.75	13.57	10.66	19.17
1997	9.06	7.21	13.26	10.66	8.48	15.60	9.91	7.63	15.04
1998	11.88	9.37	15.97	13.98	11.02	18.79	13.16	10.20	17.97
1999	13.46	10.04	17.13	15.84	11.81	20.16	14.97	10.95	19.30
2000	11.75	8.94	16.86	13.82	10.51	19.84	12.98	9.68	19.00
Enero	13.33	9.92	17.33	15.69	11.67	20.38	14.82	10.81	19.52
Febrero	12.24	9.54	14.71	14.39	11.22	17.30	13.52	10.34	16.42
Marzo	12.61	9.64	16.11	14.83	11.34	18.96	13.99	10.51	18.11
Abril	13.52	10.26	17.79	15.90	12.07	20.93	15.01	11.18	20.04
Mayo	15.95	12.22	16.06	18.76	14.37	18.89	17.92	13.53	18.05
Junio	11.67	8.90	13.86	13.73	10.47	16.31	12.90	9.64	15.48
Julio	10.17	7.82	17.25	11.97	9.20	20.29	11.18	8.42	19.51
Agosto	9.88	7.61	16.77	11.62	8.96	19.73	10.81	8.14	18.91
Setiembre	10.27	7.70	17.65	12.08	9.06	20.76	11.27	8.25	19.95
Octubre	10.19	7.84	17.80	11.99	9.22	20.94	11.16	8.39	20.12
Noviembre	10.25	7.89	18.42	12.06	9.29	21.67	11.24	8.46	20.85
Diciembre	10.88	7.88	18.62	12.79	9.27	21.91	11.97	8.44	21.08
2001	10.82	8.31	18.96	12.73	9.78	22.31	11.84	8.91	21.36
Enero	10.74	8.04	18.75	12.63	9.45	22.06	11.78	8.60	21.21
Febrero	10.75	8.12	18.81	12.64	9.56	22.13	11.82	8.73	21.31
Marzo	10.30	8.00	18.11	12.12	9.41	21.30	11.25	8.54	20.43
Abril	10.77	8.19	18.92	12.67	9.64	22.26	11.80	8.79	21.39
Mayo	10.64	8.25	19.08	12.51	9.71	22.45	11.64	8.84	21.57
Junio	10.41	8.01	18.42	12.24	9.42	21.67	11.41	8.70	20.84
Julio	10.77	8.35	17.91	12.67	9.82	21.06	11.85	9.00	20.24
Agosto	10.62	8.24	18.25	12.50	9.69	21.47	11.65	8.85	20.62
Septiembre	10.53	8.11	18.15	12.39	9.54	21.35	11.55	8.70	20.51
Octubre	11.48	8.80	20.13	13.50	10.35	23.69	12.65	9.50	22.83
Noviembre	11.30	8.69	19.94	13.30	10.23	23.45	12.46	9.40	22.61
Diciembre	11.51	8.97	21.11	13.54	10.55	24.83	12.26	9.31	22.80
2002	13.98	10.56	21.32	16.44	12.42	25.08	12.35	9.12	22.58
Enero	12.37	9.51	21.46	14.55	11.18	25.25	12.47	9.39	22.57
Febrero	13.09	10.12	21.19	15.40	11.91	24.93	12.61	9.57	22.55
Marzo	14.02	10.69	21.14	16.49	12.58	24.87	12.35	9.20	22.52
Abril	13.60	10.40	20.26	16.00	12.24	23.84	12.39	9.28	22.63
Mayo	13.30	10.26	19.89	15.65	12.07	23.40	12.13	9.15	22.57
Junio	14.30	10.96	22.01	16.83	12.90	25.89	11.93	8.93	22.55
Julio	12.86	9.90	19.71	15.13	11.65	23.19	11.60	8.72	22.56
Agosto	14.67	11.00	21.97	17.26	12.94	25.85	12.30	9.00	22.57
Septiembre	14.83	11.10	22.05	17.44	13.05	25.94	12.47	9.11	22.56
Octubre	14.76	11.08	22.05	17.36	13.03	25.94	12.42	9.11	22.61
Noviembre	14.75	11.08	22.05	17.35	13.04	25.94	12.42	9.13	22.63
Diciembre	15.19	10.62	22.05	17.87	12.50	25.94	13.08	8.90	22.66
2003	10.19	7.49	16.72	11.98	8.81	19.67	11.37	8.20	19.06
Enero	14.73	10.55	22.19	17.33	12.41	26.10	16.49	11.58	25.27
Febrero	15.30	11.13	24.14	18.00	13.09	28.41	17.14	12.23	27.54
Marzo	14.88	11.14	23.99	17.50	13.10	28.23	16.62	12.22	27.35
Abril	12.72	9.46	20.89	14.96	11.13	24.58	14.33	10.49	23.94
Mayo	11.50	8.59	19.07	13.53	10.10	22.43	12.85	9.42	21.75
Junio	10.00	7.47	18.63	11.76	8.78	21.91	11.09	8.12	21.24
Julio	9.41	7.06	13.82	11.07	8.30	16.26	10.55	7.79	15.75
Agosto	8.10	5.96	14.12	9.53	7.01	16.61	8.94	6.41	16.02
Septiembre	7.53	5.63	11.93	8.86	6.62	14.04	8.37	6.14	13.55
Octubre	6.69	4.86	10.72	7.87	5.72	12.61	7.41	5.26	12.15
Noviembre	5.98	4.33	10.95	7.03	5.09	12.88	6.65	4.71	12.50
Diciembre	5.40	3.73	10.21	6.36	4.39	12.01	5.96	3.99	11.61
2004									
Enero	5.14	3.67	11.27	6.05	4.32	13.25	5.70	3.96	12.90

1/ Tasas nominales, ponderadas por la estructura de Depósitos obtenida de la planilla de disponibilidades. A partir del mes de mayo/95 la ponderación incluye Cta. Cte.

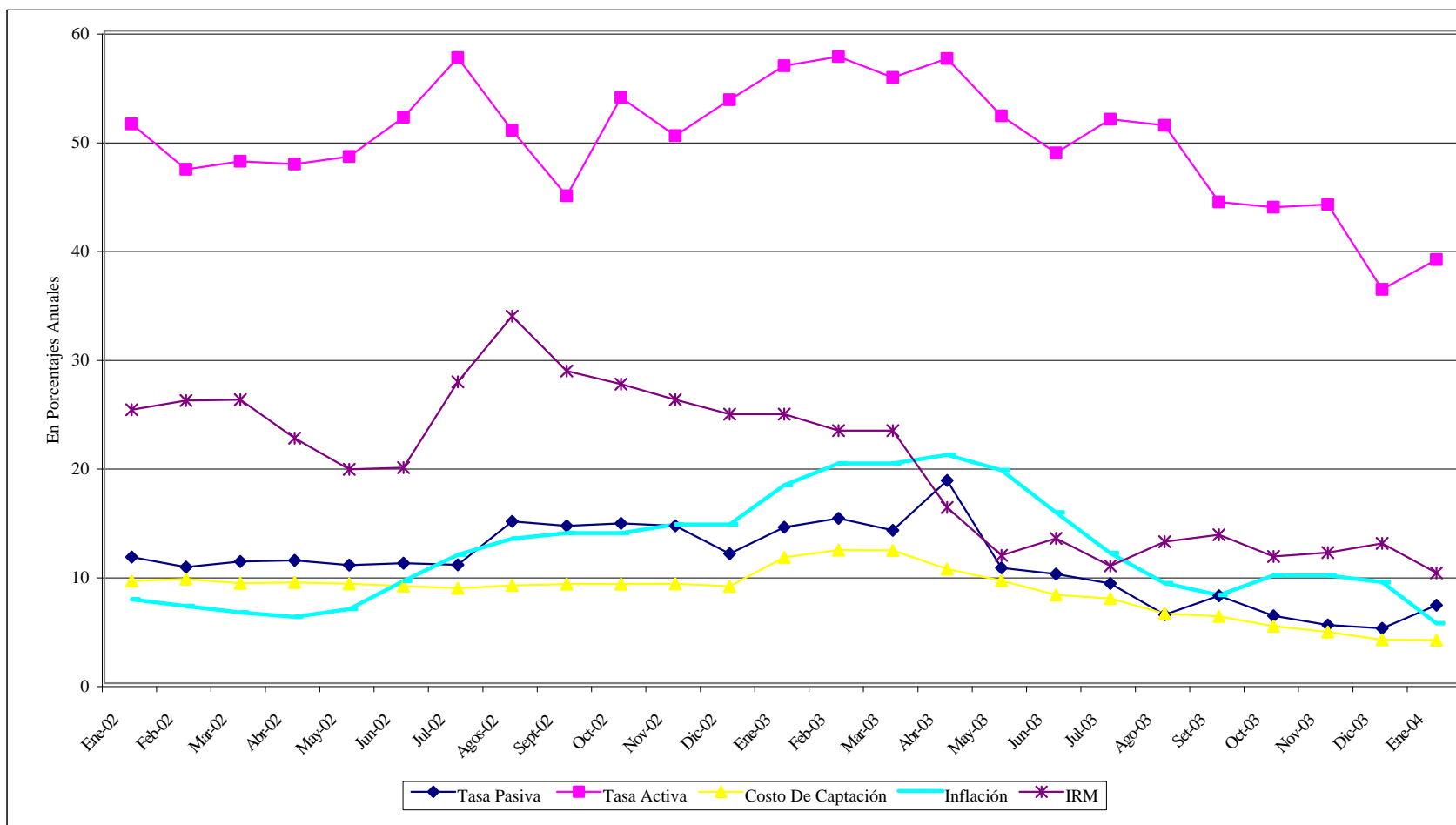
2/ La incidencia del encaje se suma a la tasa de interés para cada rubro.

3/ Se halla deducida la remuneración del encaje sobre los depósitos de ahorro, Cta. Cte. y certificados de depósitos.

4/ Incluye depósitos a plazo fijo y certificados de depósitos.

n/d No disponible

TASAS DE INTERES PASIVA, ACTIVA COSTO DE CAPTACION, INFLACION Y RENDIMIENTO DE LOS IRM



REFERENCIAS

Tasa pasiva: promedio ponderado efectivo, no incluye Cta Cte.

Tasa activa: promedio de tasas efectivas comerciales aplicada por los bancos.

Costo de Captación: incluye tasas de interés, encaje legal y remuneración. La ponderación incluye Cta. Cte.

Rendimiento de los IRM: rendimiento promedio ponderado.

**ELABORADO POR LA DIVISION DE ESTUDIOS DEL MERCADO FINANCIERO
DEPARTAMENTO DE ESTUDIOS MONETARIOS Y FINANCIEROS**

PARAGUAY: TASAS NOMINALES DE INTERES DEL SISTEMA FINANCIERO

(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

I- Tasas Activas: Operaciones de Préstamos

<u>BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY</u>	<u>Ene/03</u>	<u>Feb/03</u>	<u>Mar/03</u>	<u>Abr/03</u>	<u>Mav/03</u>	<u>Jun/03</u>	<u>Jul/03</u>	<u>Ago/03</u>	<u>Set/03</u>	<u>Oct/03</u>	<u>Nov/03</u>	<u>Dic/03</u>	<u>Ene/04</u>
<u>PREST. A LA MICROEMPRESA 1/</u>													
- Préstamo Amortizable hasta 48 meses	22.56	22.63	22.63	22.63	26.72	26.72	26.72	22.31	22.31	22.31	15.11	15.11	15.11
<u>BANCOS PRIVADOS</u>													
- Desarrollo	33.10	34.93	30.79	32.16	40.13	34.58	30.28	28.87	20.72	18.84	19.68	18.30	18.65
- Comercial	33.34	33.28	32.61	30.88	27.79	27.34	23.68	23.79	21.76	21.22	21.87	20.81	21.70
- Interbancario (Call Money)	11.41	11.47	11.21	5.35	1.95	s/m	s/m	s/m	s/m	1.80	1.80	s/m	s/m
- Desarrollo M/E	8.79	10.02	8.52	8.27	8.12	9.11	8.77	10.11	8.84	7.77	8.35	6.36	6.58
- Comercial M/E	8.66	7.94	8.49	7.52	9.26	9.15	8.35	9.56	8.62	8.25	8.56	7.22	7.25
<u>BANCO NACIONAL DE FOMENTO</u>													
- Desarrollo	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5	22-26,5
- Comercial	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *	26-45 *
<u>OTRAS INSTITUCIONES</u>													
Fondo Ganadero	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25	22 - 25
Empresas Financieras	44.34	45.27	44.11	43.97	42.77	43.24	42.66	41.76	40.23	40.46	37.67	38.23	39.83
Caja de Jubilaciones Bancaria	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36	28 - 36
Cooperativas de Ahorro y Crédito	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	24 - 38	19 - 38	19 - 38	19 - 38
Crédito Agrícola de Habilidadación	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50

*/ Incluye sobregiros desde enero de 2002

1/ A partir de febrero del 2000 es establecen cambios en la determinación de las tasas de préstamos efectivas otorgados a los intermediarios estableciéndose para la misma una tasa única para los plazos de hasta 12 y 48 meses.

s/m Sin Movimiento

s/d Sin Datos

Fuente: Superintendencia de Bancos, GONA, BNAPV, Fondo Ganadero, CONAVI, Caja de Jub. de Emp. Bancarios y CAH.

PARAGUAY: TASAS NOMINALES DE INTERES DEL SISTEMA FINANCIERO
(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

II- Tasas Pasivas: Depósitos y Otras Obligaciones

<u>BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY</u>	<u>Ene/03</u>	<u>Feb/03</u>	<u>Mar/03</u>	<u>Abr/03</u>	<u>May/03</u>	<u>Jun/03</u>	<u>Jul/03</u>	<u>Ago/03</u>	<u>Set/03</u>	<u>Oct/03</u>	<u>Nov/03</u>	<u>Dic/03</u>	<u>Ene/04</u>
Letras de Regulación Monetaria *	24.73	23.23	23.22	16.15	11.76	13.31	10.78	13.01	13.66	11.64	12.01	12.85	10.14
Call Money Pasivo	11.27	11.44	11.20	5.45	1.82	s/m	s/m	s/m	s/m	1.62	s/m	s/m	s/m
<u>BANCOS</u>													
<u>DEPOSITOS EN MONEDA NACIONAL</u>													
Depósitos a la vista	9.61	9.34	9.40	8.35	7.51	5.70	7.19	5.16	5.57	4.89	3.76	3.34	2.57
Depósitos a plazo fijo													
<= 90 días	19.83	20.33	21.15	17.31	11.22	14.08	12.93	10.16	5.98	5.70	5.10	5.59	4.92
<= 180 días	24.11	22.94	23.00	19.76	20.29	14.02	8.76	11.18	10.78	5.25	9.53	8.41	6.87
<= 365 días	17.43	17.94	22.87	25.56	14.11	18.59	16.47	10.07	8.33	9.10	1.00	6.33	10.00
> 365 días	26.48	24.52	25.00	26.75	25.22	22.36	22.34	20.13	21.37	24.00	14.72	10.70	11.33
Certificados de Dep. de Ahorro													
<= 180 días	20.26	20.36	20.91	19.74	17.42	16.65	14.87	13.48	12.40	11.79	11.42	11.13	9.90
<= 365 días	21.32	25.34	24.26	19.07	18.16	18.15	11.49	13.52	11.15	10.21	8.76	8.48	10.54
> 365 días	23.48	24.56	25.47	23.55	20.43	21.63	18.81	17.76	16.18	14.06	14.98	13.39	13.78
Títulos Valores Emitidos													
<= 90 días	21.34	22.29	24.57	23.00	22.11	13.00	s/m	12.87	14.27	16.15	s/m	14.08	9.54
<= 180 días	23.24	24.19	24.84	23.46	22.61	s/m	s/m	15.00	s/m	s/m	s/m	14.00	15.97
<= 365 días	23.30	23.01	22.06	22.96	22.08	s/m	s/m	s/m	15.00	s/m	s/m	s/m	s/m
> 365 días	25.23	24.80	23.12	22.94	22.95	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	19.95
<u>DEPOSITOS EN MONEDA EXTRANJERA</u>													
- Depósitos a la vista	1.11	0.79	0.46	0.67	0.71	0.51	0.66	0.27	0.63	0.64	0.44	0.23	0.21
- Depósitos a plazo	1.52	1.51	1.75	1.54	1.83	1.81	1.76	1.72	1.69	1.46	1.58	1.02	0.90
- CDA	3.54	3.80	3.23	2.62	3.13	2.86	2.11	2.27	2.24	2.41	2.11	1.78	1.04
<u>EMPRESAS FINANCIERAS</u>													
<u>DEPOSITOS EN MONEDA NACIONAL</u>													
- Depósitos a la Vista	7.61	7.50	7.71	8.77	8.91	7.05	6.28	7.98	7.76	6.65	6.60	10.66	5.99
- Depósitos a Plazo	24.11	s/m	24.91	25.11	24.49	23.83	22.82	22.43	21.98	19.48	18.44	19.36	16.15
- Pagarés Emitidos (Títulos Valores)	24.16	24.09	24.33	24.38	22.85	22.48	21.97	21.33	20.53	18.02	16.53	16.87	16.27
- CDA	24.57	24.86	25.14	25.42	24.49	24.20	23.23	22.90	21.45	20.49	17.86	19.52	18.62
<u>DEPOSITOS EN MONEDA EXTRANJERA</u>													
- Depósitos a la Vista	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	5.06	0.24
- Depósitos a Plazo	5.09	s/m	4.29	4.46	4.41	3.85	3.38	3.23	2.66	3.14	3.87	3.51	1.87
- Pagarés Emitidos (Títulos Valores)	3.94	4.27	3.52	3.35	3.35	3.55	2.36	2.33	2.94	3.67	2.53	2.36	2.19
- CDA	4.66	5.13	4.75	5.70	4.05	4.14	4.10	3.67	3.57	3.34	3.42	5.64	3.49
<u>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO</u>													
	8-25	8-25	8-25	8-25	8-25	8-25	8-25	6-18	6-18	6-18	6-19	6-19	6-19
<u>FONDO DE DESARROLLO INDUSTRIAL</u>													
FDI M/N	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00
FDI M/E	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

* Rendimiento Promedio Ponderado.

Fuente: Superintendencia de Bancos y DOMA.

SALDO DE PRESTAMOS DEL BCP AL SISTEMA FINANCIERO

En millones de Guaraníes

	Ene-03	Feb-03	Mar-03	Abr-03	May-03	Jun-03	Jul-03	Ago-03	Set-03	Oct-03	Nov-03	Dic-03	Ene-04
A. SALDOS DE CREDITOS A BANCOS	1,298,469	1,301,994	1,306,409	1,304,726	1,297,067	1,302,886	1,289,766	1,296,880	1,298,448	1,301,460	1,300,928	1,303,894	1,306,571
1 Préstamos a Instit. de Crédito	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500
2 Préstamos a Bancos	580,095	580,095	580,095	575,958	575,958	574,557	574,557	572,702	572,702	572,702	572,091	572,091	572,091
3 Préstamos Red de Seguridad	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338	38,338
4 Préstamo Contrato	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051
5 Sobregiros M/N	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924
6 Sobregiros M/E	23,077	23,077	23,011	22,880	20,739	20,739	20,237	20,973	21,007	20,772	20,371	20,304	20,739
7 Plan de Rehabilitación	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200
8 Préstamo Iliquidez a Corto Plazo (BNAPV)	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201
9 Pago con Subrogación (Ley 861/96)	41,630	41,630	41,630	41,630	41,642	41,636	41,636	41,638	41,636	41,630	41,630	41,630	41,630
10 Cuentas por Cobrar M/E	88,547	88,547	89,114	88,595	81,094	81,094	64,492	67,558	67,666	67,670	66,362	66,144	67,561
11 Pago Ley 797/95 1/	3,150	3,198	3,295	3,295	3,295	4,696	4,719	6,402	6,402	6,402	6,402	6,402	6,402
12 Intereses Devengados a Cobrar	131,357	133,244	135,190	137,258	139,409	141,466	143,516	145,171	145,982	147,636	148,654	150,309	151,136
13 Documentos Descontados y Redescantados	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28
14 Interés por Cuenta Corriente	126,284	127,758	129,973	131,833	131,833	135,616	137,539	139,461	140,090	141,689	143,237	144,836	144,836
15 Créditos a la Microempresa	2,935	3,050	2,708	1,883	1,703	1,689	1,676	1,594	1,583	1,578	800	798	796
16 Cuentas por Cobrar Debitos M/N	20,152	20,152	20,152	20,152	20,152	20,152	20,152	20,138	20,138	20,137	20,137	20,137	20,137
B. SALDOS DE CRED. A EMP. FINANCIERAS	161,600	158,847	164,529	162,663	154,540	156,196	148,552	143,934	139,630	133,019	127,107	129,085	123,445
1 Préstamo Red de seguridad	8,203	8,203	8,203	8,203	8,190	8,190	8,190	8,190	8,190	8,190	8,190	8,190	8,190
2 Pago con Subrogación (Ley 1186/96)	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553	9,553
3 Pago Ley 797/95 1/	84,225	84,219	84,279	84,279	84,279	84,298	84,298	84,298	84,298	84,298	84,298	84,298	84,298
4 Intereses Devengados a Cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	157	57
5 Créditos a la Microempresa	59,619	56,872	62,494	60,628	52,518	54,155	46,511	41,893	37,589	30,978	25,066	26,887	21,346
C. RESUMEN DE BCOS Y FINANCIERAS (A + B)	1,460,069	1,460,842	1,470,939	1,467,390	1,451,607	1,459,082	1,438,318	1,440,814	1,438,078	1,434,479	1,428,035	1,432,979	1,430,016
1 Préstamos a Instit. de Crédito	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500	13,500
2 Préstamos a Bancos	580,095	580,095	580,095	575,958	575,958	574,557	574,557	572,702	572,702	572,702	572,091	572,091	572,091
3 Préstamos Red de Seguridad	46,541	46,541	46,541	46,541	46,528	46,528	46,528	46,528	46,528	46,528	46,528	46,528	46,528
4 Préstamo Contrato	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051	8,051
5 Sobregiros M/N	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924	114,924
6 Sobregiros M/E	23,077	23,077	23,011	22,880	20,739	20,739	20,237	20,973	21,007	20,772	20,371	20,304	20,739
7 Plan de Rehabilitación	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200	44,200
8 Préstamo Iliquidez a Corto Plazo (BNAPV)	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201	62,201
9 Pago con Subrogación	51,184	51,184	51,184	51,184	51,195	51,189	51,189	51,191	51,189	51,184	51,184	51,184	51,184
10 Cuentas por Cobrar M/E	88,547	88,547	89,114	88,595	81,094	81,094	64,492	67,558	67,666	67,670	66,362	66,144	67,561
11 Pago Ley 797/95 1/	87,374	87,416	87,574	87,574	87,574	88,994	89,017	90,700	90,700	90,700	90,700	90,700	90,700
12 Intereses Devengados a Cobrar	131,357	133,244	135,190	137,258	139,409	141,466	143,516	145,171	145,982	147,636	148,654	150,466	151,194
13 Documentos Descontados y Redescantados	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28
14 Interés por Cuenta Corriente	126,284	127,758	129,973	131,833	131,833	135,616	137,539	139,461	140,090	141,689	143,237	144,836	144,836
15 Créditos a la Microempresa	62,554	59,923	65,202	62,511	54,221	55,844	48,188	43,487	39,172	32,556	25,866	27,684	22,142
16 Cuentas por Cobrar Debitos M/N	20,152	20,152	20,152	20,152	20,152	20,152	20,152	20,138	20,138	20,137	20,137	20,137	20,137
D. OTROS (Fondo Ganadero, IPVU, etc)	22,211	22,295	22,089	22,179	22,272	22,362	22,454	22,547	22,637	22,729	22,902	22,995	22,995
E. T O T A L (C+D)	1,482,281	1,483,137	1,493,028	1,489,569	1,473,879	1,481,444	1,460,772	1,463,361	1,460,714	1,457,208	1,450,937	1,455,974	1,453,011

1/ Al 31 de diciembre de 1997, el BCP previsionó Gs. 294.817 millones en concepto de pérdidas estimadas por la aplicación del Artículo 20 Ley 1186 y Gs. 600.555 millones en concepto de Prev. Ctas de Dudoso Cobro.