



Indicadores Financieros

Gerencia de Estudios

Económicos

Departamento de
Estudios Monetarios
Y Financieros

División de Estudios del
Mercado Financiero

Contenido:

Tasas de Interés Bancarias Efectivas	2
Tasas de Interés Efectivas Empresas Financieras	6
Tasas de Interés de Política Monetaria e Internacionales	9
Tablas	12

En agosto de 2009, tanto las tasas de interés activas como las pasivas del sistema bancario presentan reducciones. La tasa de interés activa del sistema bancario en Moneda Nacional (MN) se situó en 27,13% y la pasiva en 1,42%. La mayoría de tasas de interés que componen las activas registraron reducciones en término mensual e incrementos en término interanual. El margen de intermediación financiera, que significa el diferencial de la tasa activa respecto a la pasiva, alcanzó un nivel de 25,71%. Este margen es superior al del mes de agosto del año anterior y ligeramente inferior al de julio de 2009.

Las tasas de interés en Moneda Extranjera (ME) de las entidades bancarias verificaron en el presente mes comportamientos a la baja tanto las activas como las pasivas. La tasa de interés para operaciones activas registró un nivel de 10,41%, mientras, la tasa de interés para operaciones pasivas tuvo un nivel de 0,53%. El margen de intermediación bancario en ME se ubicó en 9,88%.

Respecto a las tasas de interés de las empresas financieras en MN, se menciona que en el presente mes, tanto, las activas como las pasivas se redujeron, situándose en niveles de 34,94% y 4,71%, respectivamente. Por su parte, en ME la tasa de interés activa se ubicó en 12,78% y la pasiva en 2,77%. Los márgenes de intermediación financiera en MN y en ME se situaron en 30,22% y 10,00%, respectivamente.

En el ámbito internacional, la Reserva Federal de EUA mantuvo la tasa de interés de Política Monetaria en un nivel de 0,25%. De igual manera, el Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central de Brasil mantuvo la tasa de interés de política (tasa SELIC) en un nivel de 8,75%, en el presente mes de agosto.

Tasas de Interés Bancarias Efectivas¹

Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional (MN)

En agosto de 2009, la tasa de interés para las operaciones activas en MN de los bancos fue de **27,13%**, nivel inferior en 0,2 p.p. respecto al mes de julio de 2009.

Este resultado se debe a las disminuciones registradas en las tasas para Préstamos de Desarrollo, Préstamos Personales de Consumo y Personales para la Vivienda. En tanto, presentaron aumentos las tasas para Préstamos Comerciales y Sobregiros. La tasa para Tarjetas de Crédito se mantuvo sin variación.

	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Vivienda	Sobregiros	Tarjetas de Crédito	Promedio Ponderado
Ago-08	12,37	10,43	16,97	13,98	40,74	39,39	26,42
Jul-09	13,81	9,66	19,42	14,86	41,31	42,93	27,36
Ago09	14,29	8,74	18,23	14,17	45,67	42,96	27,13
Var. Mensual ²	0,5	-0,9	-1,2	-0,7	4,4	0,0	-0,2
Var. Anual	1,9	-1,7	1,3	0,2	4,9	3,6	0,7

Fuente: Superintendencia de Bancos

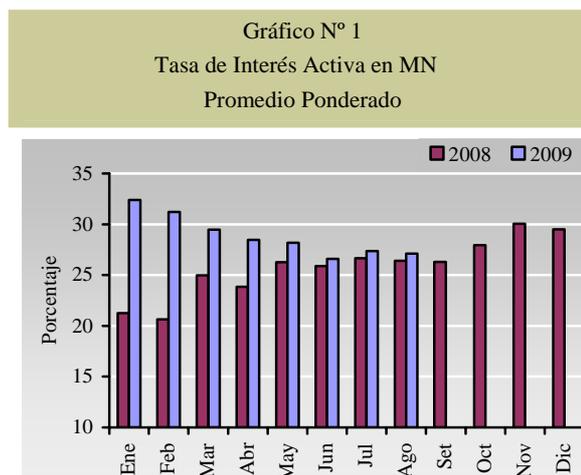
Al excluir las tasas para Sobregiros y Tarjetas de Crédito, se registra una tasa promedio de

¹ Todas las tasas a las que se hacen referencia en el presente informe constituyen promedios ponderados mensuales en porcentajes anuales.

² Las variaciones corresponden a las diferencias entre promedios ponderados de cada periodo.

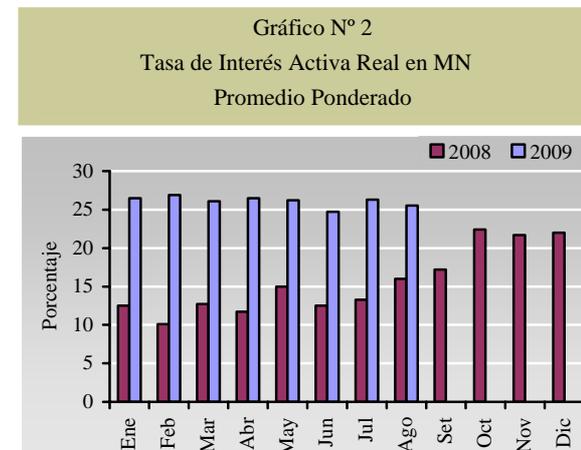
14,71%, ligeramente inferior a la tasa registrada en julio de 2009.

Se señala además, que el nivel alcanzado de 27,13% es mayor al nivel observado en igual periodo del año anterior en 0,7 p.p.



Fuente: Superintendencia de Bancos

La tasa de interés activa en término real, la que surge del diferencial de la tasa de interés y la inflación interanual del mes de referencia, es de 25,5%, superior en 9,5 p.p. a la tasa real de agosto de 2008. Este nivel se explica principalmente por el bajo nivel de inflación registrada en el presente mes.



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

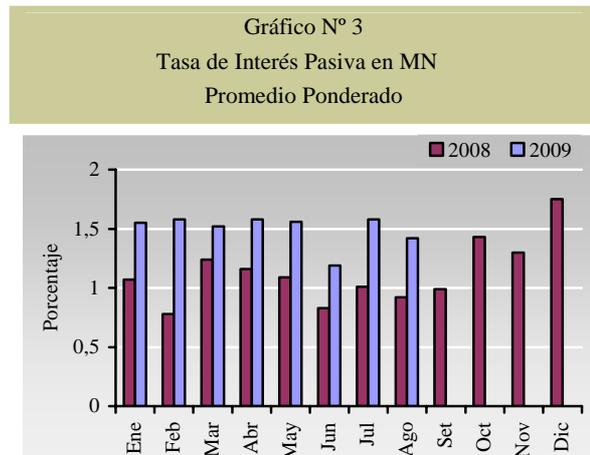
La tasa de interés bancaria pasiva en MN registró un nivel de **1,42%**, inferior al observado en julio de 2009.

Sin embargo, las tasas que componen este rubro tuvieron variaciones positivas, esto es debido a la metodología de cálculo, que consiste en ponderar las tasas de las distintas modalidades de depósitos respecto a los flujos registrados en cada una de ellas, el mayor volumen de operaciones del rubro que cuenta con menor tasa incide en el promedio ponderado global. Así, tuvieron incrementos las tasas para Depósitos a la Vista (0,1 p.p.), Depósitos a Plazo (1,1 p.p.) y Certificados de Depósitos de Ahorro (0,2 p.p.), respectivamente. No se registraron operaciones de Títulos Valores Emitidos en este periodo.

	Vista	Plazo	CDA	Promedio Ponderado
Ago-08	0,51	7,51	7,73	0,92
Jul-09	0,79	2,05	7,46	1,58
Ago-09	0,86	3,14	7,64	1,42
Var. Mensual	0,1	1,1	0,2	-0,2
Var. Anual	0,4	-4,4	-0,1	0,5

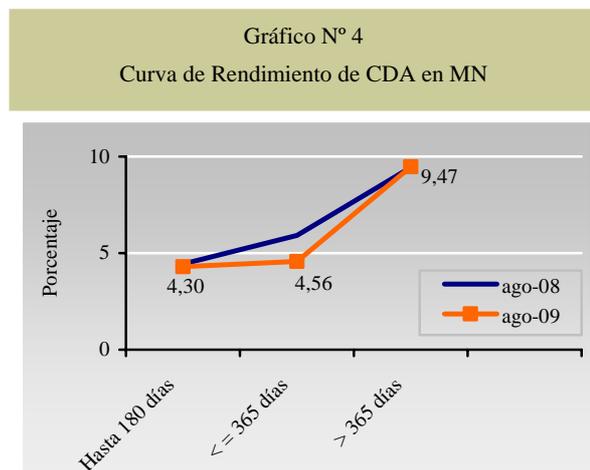
Fuente: Superintendencia de Bancos

En agosto de 2009, la tasa de interés pasiva en MN obtuvo un nivel superior en 0,5 p.p. en términos interanuales, como se puede observar en el siguiente gráfico.



Fuente: Superintendencia de Bancos

La curva de rendimiento de los CDA en MN presenta una pendiente positiva en agosto de 2009. La tasa para CDA hasta 180 días y la tasa para plazos menores o iguales a 365 días presentan niveles inferiores a los de agosto de 2008, en tanto, la tasa para plazos mayores a 365 días es mayor. Estos nuevos niveles representan en promedio simple una tasa de 6,1%, inferior en 0,5 p.p. a la registrada en el mismo periodo del año anterior.



Fuente: Superintendencia de Bancos

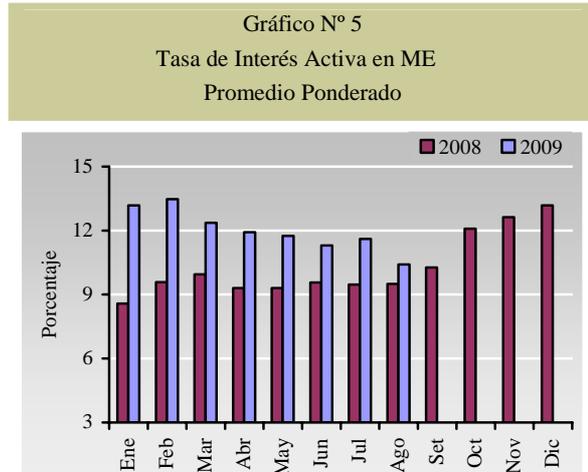
Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

La tasa de interés activa en ME de los Bancos fue de **10,41%** en agosto de 2009, inferior a la del mes precedente. De esta manera, se redujeron las tasas para Préstamos Comerciales en 0,8 p.p., Préstamos de Desarrollo en 0,7 p.p., Préstamos Personales de Consumo en 1,5 p.p. y Préstamos Personales para la Vivienda en 1,6 p.p. En cambio, aumentó la tasa para Sobregiros en 0,2 p.p., en el mes de análisis.

	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Viviendas	Sobregiros	Promedio Ponderado
Ago-08	8,14	8,17	10,79	8,13	13,20	9,50
Jul-09	9,49	8,72	11,36	9,57	15,19	11,60
Ago-09	8,69	8,01	9,82	8,00	15,40	10,41
Var. Mensual	-0,8	-0,7	-1,5	-1,6	0,2	-1,2
Var. Anual	0,5	-0,2	-1,0	-0,1	2,2	0,9

Fuente: Superintendencia de Bancos

En el gráfico N° 5 se aprecian los niveles de las tasas de interés activas en ME observadas durante el 2008 y en lo que va del presente año.



Fuente: Superintendencia de Bancos

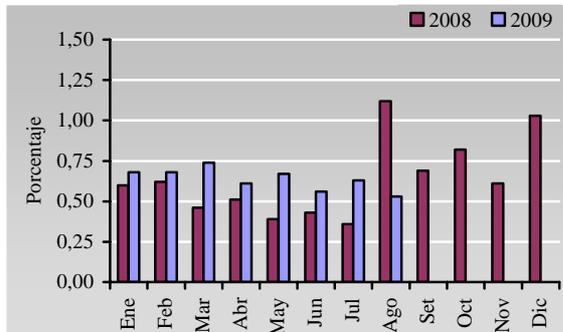
Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

La tasa de interés pasiva en ME sigue la tendencia de los últimos años, registrando niveles bajos y relativamente estables. En el mes de agosto de 2009, la misma se situó en un nivel de **0,53%**, levemente inferior al registrado en el mes pasado.

	Vista	Plazo	CDA	Promedio Ponderado
Ago-08	0,13	3,14	5,13	1,12
Jul-09	0,30	2,25	4,45	0,63
Ago-09	0,22	1,39	4,46	0,53
Var. Mensual	-0,1	-0,9	0,0	-0,1
Var. Anual	0,1	-1,8	-0,7	-0,6

Fuente: Superintendencia de Bancos

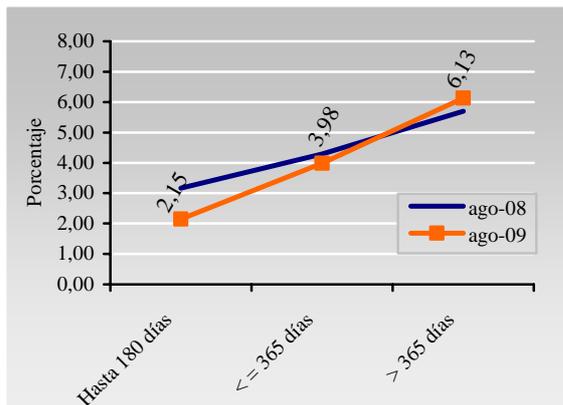
Gráfico N° 6
Tasa de Interés Pasiva en ME
Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

En términos interanuales, la curva de rendimiento de los CDA en ME, presenta niveles inferiores para plazos de hasta 180 días y para los plazos iguales y menores a 365 días, en cambio, se observaron un nivel superior para los plazos mayores a 365 días. En promedio simple, el nivel es de 4,1%, menor en 0,3 p.p. al observado en igual período del año anterior.

Gráfico N° 7
Curva de Rendimiento de CDA en ME(Bancos)



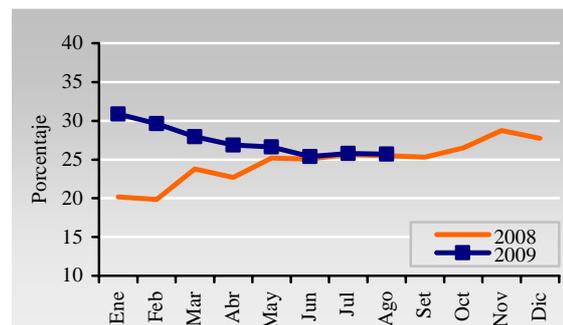
Fuente: Superintendencia de Bancos

Margen Bruto de Intermediación

El margen de intermediación financiera de los

Bancos, medido como la diferencia entre las tasas activas y pasivas en MN, fue de 25,71% en agosto de 2009. El nivel de este margen es superior en 0,2 p.p. al observado en agosto de 2008 e inferior en 0,1 p.p. al de julio de 2009.

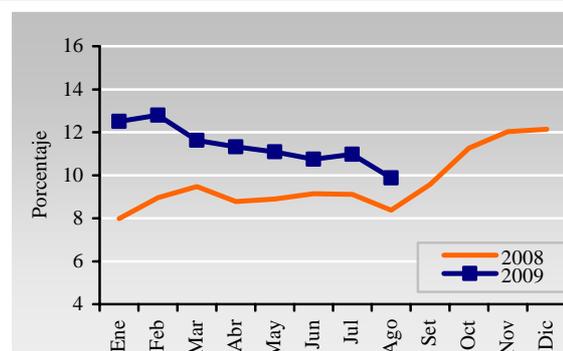
Gráfico N° 8
Spread en MN



Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su lado, el margen de intermediación en ME fue de 9,88%, nivel superior en 1,5 p.p. respecto al mismo periodo del año anterior e inferior en 1,1 p.p. en relación al mes de julio de 2009.

Gráfico N° 9
Spread en ME



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Efectiva de las Empresas Financieras

Tasa de Interés Activa en Moneda Nacional

En agosto de 2009, la tasa de interés activa en MN de las empresas financieras fue de **34,94%**. Este valor representó un nivel inferior respecto a la tasa del mes de julio pasado. Se registraron disminuciones en las tasas para Préstamos Comerciales en 1,0 p.p. y Préstamos Personales de Consumo en 0,8 p.p. Por su parte, tuvieron movimientos al alza las tasas para Préstamos de Desarrollo en 0,2 p.p. y Tarjetas de Crédito en 1,9 p.p. En tanto, no se realizaron operaciones de Préstamos para la Vivienda en el presente mes.

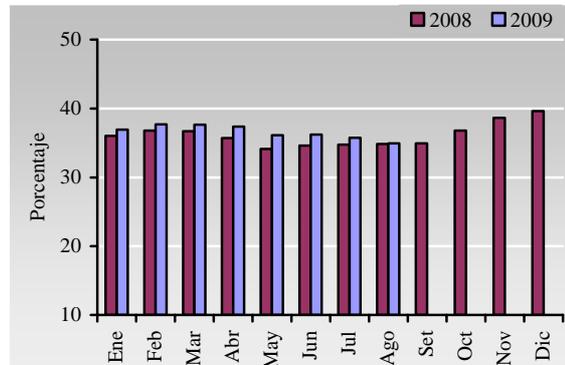
La tasa de interés activa, excluyendo la tasa para Tarjetas de Crédito, fue de 30,40% en el periodo de estudio.

	Comerciales	Desarrollo	Consumo	Vivienda	Tarjetas de Crédito	Promedio Ponderado
Ago-08	24,65	s/m	36,85	s/m	48,10	34,87
Jul-09	27,14	17,77	37,91	s/m	46,79	35,75
Ago-09	26,13	17,98	37,14	s/m	48,65	34,94
Var. Mensual	-1,0	0,2	-0,8	-	1,9	-0,8
Var. Anual	1,5	-	0,3	-	0,5	0,1

Fuente: Superintendencia de Bancos

La tasa de interés activa en MN de las empresas financieras, registró un nivel superior al del año anterior en 0,1 p.p. Como se aprecia, esta tasa presenta un comportamiento relativamente estable.

Gráfico N° 10
Tasa de Interés Activa en MN
Promedio Ponderado



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Nacional

La tasa de interés para las captaciones en MN de las empresas financieras alcanzó un nivel de **4,71%**, este valor es inferior en 1,3 p.p. al de julio de 2009.

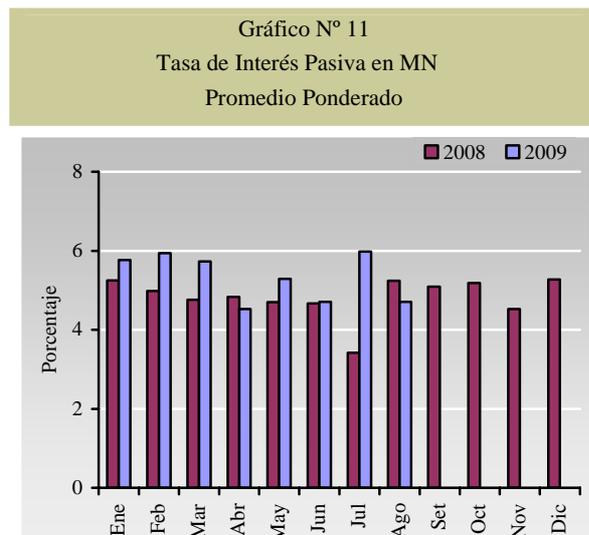
	Vista	Plazo	Títulos	CDA	Promedio Ponderado
Ago-08	1,24	s/m	s/m	11,38	5,24
Jul-09	1,14	11,87	s/m	11,40	5,98
Ago-09	0,98	10,84	s/m	10,84	4,71
Var. Mensual	-0,2	-1,0	-	-0,6	-1,3
Var. Anual	-0,3	-	-	-0,5	-0,5

Fuente: Superintendencia de Bancos

En comparación al mes anterior, todas las tasas disminuyeron, la tasa para Depósitos a Vista se redujo en 0,2 p.p., Depósitos a Plazo en 1,0 p.p. y CDA en 0,6 p.p. Por otra parte,

en el presente mes las operaciones de Títulos Valores Emitidos tuvieron una tasa de 9,20%.

En término interanual la tasa promedio mencionada tuvo un nivel inferior de 0,5 p.p., los valores registrados por esta tasa pueden valorarse en el gráfico a continuación.



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Activa en Moneda Extranjera

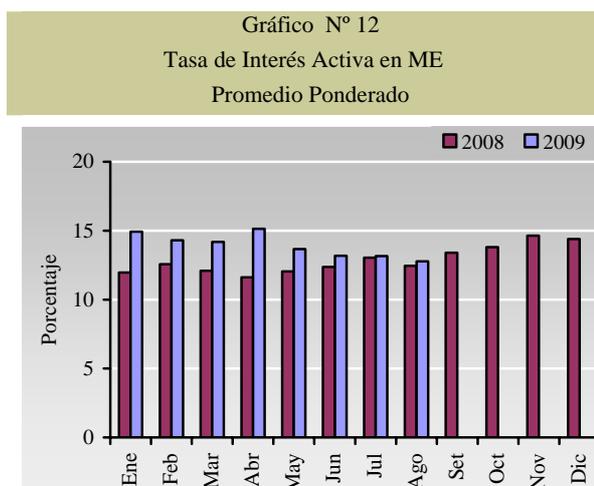
La tasa de interés activa para las operaciones en ME de las empresas financieras fue de **12,78%**, nivel inferior al del mes anterior. En comparación al mes precedente, tanto la tasa para Préstamos Comerciales como la tasa para Préstamos Personales de Consumo, disminuyeron en 0,6 p.p. y 0,7 p.p., respectivamente.

Tabla N° 7
Tasa de Interés Activa en ME

	Comerciales	Consumo	Promedio Ponderado
Ago-08	12,38	13,39	12,45
Jul-09	13,12	14,91	13,16
Ago-09	12,50	14,21	12,78
Var. Mensual	-0,6	-0,7	-0,4
Var. Anual	0,1	0,8	0,3

Fuente: Superintendencia de Bancos

Interanualmente, esta tasa obtuvo un nivel superior de 0,3 p.p., su comportamiento se puede apreciar en el siguiente gráfico.



Fuente: Superintendencia de Bancos

Tasa de Interés Pasiva en Moneda Extranjera

La tasa de interés pasiva para operaciones de captación en ME de las financieras se situó en **2,77%** en agosto de 2009, nivel ligeramente superior al del mes precedente.

Las tasas para Depósitos a la Vista y Certificados de Depósitos de Ahorro

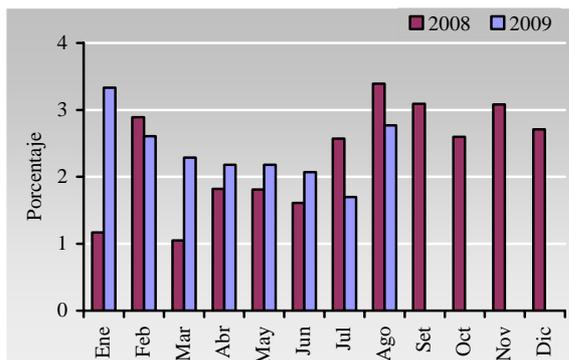
aumentaron en 0,1 p.p. y 0,5 p.p., respectivamente. Por su parte, la tasa para Depósitos a Plazo fue de 6,15%. En tanto, no se registró operación de Títulos Valores Emitidos en el periodo de análisis.

	Vista	Plazo	Títulos	CDA	Promedio Ponderado
Ago-08	0,23	s/m	s/m	7,25	3,39
Jul-09	0,31	s/m	s/m	5,30	1,70
Ago-09	0,40	6,15	s/m	5,83	2,77
Var. Mensual	0,1	-	-	0,5	1,1
Var. Anual	0,2	-	-	-1,4	-0,6

Fuente: Superintendencia de Bancos

En el mes de agosto de 2009, la tasa pasiva en ME de las empresas financieras fue inferior en 0,6 p.p. a la del año anterior.

Gráfico N° 13
Tasa de Interés Pasiva en ME
Promedio Ponderado



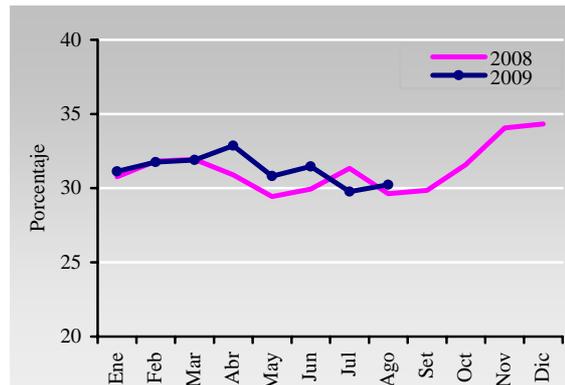
Fuente: Superintendencia de Bancos

Margen Bruto de Intermediación

El margen de intermediación financiera de las empresas financieras, medido como la

diferencia entre las tasas activas y pasivas, para las operaciones en MN fue de 30,22% en agosto de 2009.

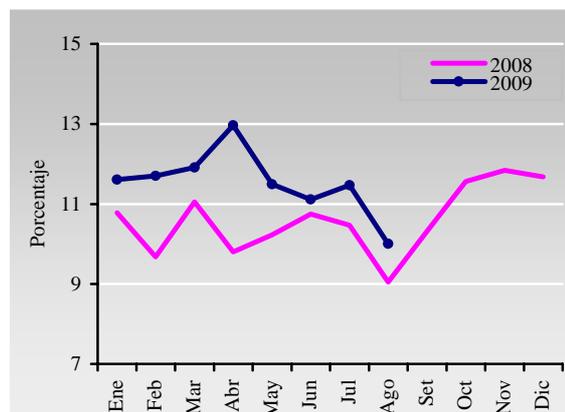
Gráfico N° 14
Spread en MN



Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su parte, el margen de intermediación correspondiente a las operaciones en ME fue de 10,00%. Este nivel es inferior a los verificados en julio de 2009 y superior a agosto de 2008.

Gráfico N° 15
Spread en ME

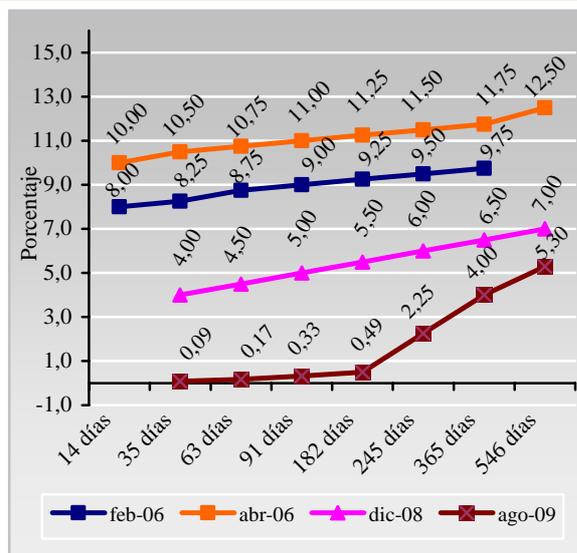


Fuente: Superintendencia de Bancos

Medidas de Política Banco Central del Paraguay

En el 2006, la estrategia monetaria adoptada por el BCP consistió en elevar las tasas de interés de los Instrumentos de Regulación Monetaria (IRM) en todos sus plazos y en especial en los títulos de menor duración. A partir de abril de 2007, las colocaciones se realizaron a tasas referenciales hasta julio de 2008 cuando se decide utilizar un esquema de tasas licitadas, donde los propios bancos fijaban las tasas. Esta política se estuvo implementando hasta noviembre del 2008, cuando se decidió reducir las tasas de interés de las IRM en un punto porcentual para todos los plazos, buscando disminuir el estímulo de los bancos de colocar su liquidez en estos instrumentos. Desde enero de 2009, las colocaciones se realizan utilizando nuevamente tasas licitadas, lo que dio lugar a reducciones significativas en las tasas adjudicadas. Esta política se sigue implementando en el presente mes.

Gráfico N° 16
Tasa de Rendimientos de los IRM

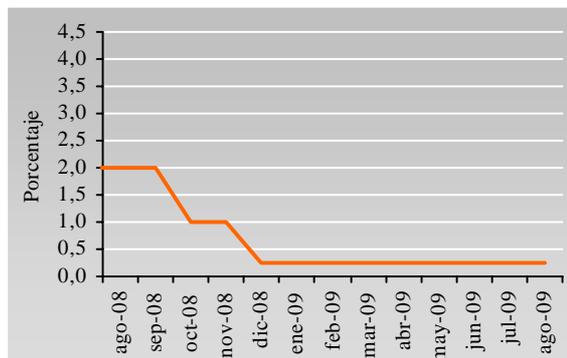


Fuente: DOMA

Reserva Federal

A fines de 2008, la Reserva Federal de los EUA, redujo a un nivel sin precedente su tasa de referencia. El Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal con la última reunión de agosto mantuvo estable la tasa de interés de referencia en 0,25%, nivel que se mantiene desde diciembre del año pasado. En una evaluación, la Reserva Federal indicó que los barómetros de la economía han mostrado desde su reunión anterior en junio que la actividad económica se está estabilizando. Asimismo, las condiciones en los mercados financieros han seguido mejorando paulatinamente.

Gráfico N° 17
Tasa Referencial Fed (EEUU)



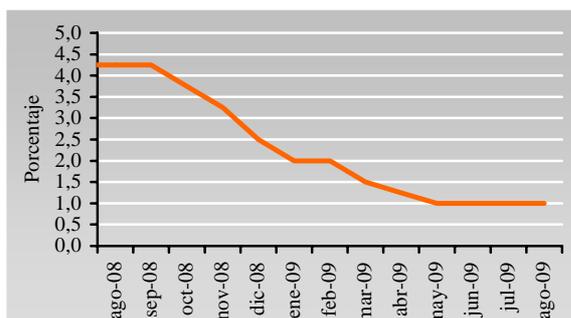
Fuente: Reuters

Banco Central Europeo

El Banco Central Europeo, mantuvo la tasa de interés de referencia, en un nivel de 1,0%. Este valor representa el nivel más bajo de sus 10 años de historia. Con esta decisión, el BCE continúa el relajamiento de su política iniciada en octubre pasado debido a la crisis financiera global y busca combatir la recesión en los países de la Eurozona. El año pasado el BCE incrementó dos veces la tasa de interés (en

marzo a 3,75% y en junio a 4,0%). Desde diciembre del 2005, el BCE ha elevado su tasa de interés de referencia 10 veces, en cambio, con las últimas decisiones mantiene la tasa directriz en su mínimo nivel histórico.

Gráfico N° 18
Tasa de Interés de Política Monetaria Zona Euro

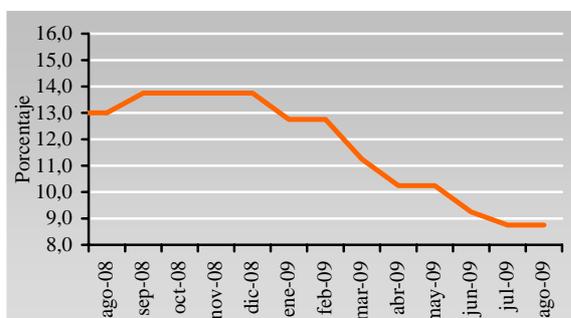


Fuente: Reuters

Banco Central de Brasil

El Comité de Política Monetaria (COPOM) del Banco Central de Brasil mantuvo durante el mes de agosto su tasa de interés de política en 8,75%, como lo había decidido en su última reunión del mes de julio. El mercado estima que, con esta baja de tasas, se terminó el ciclo de relajación monetaria que empezó el Banco Central en enero pasado.

Gráfico N° 19
Tasa Selic (Brasil)



Fuente: Reuters

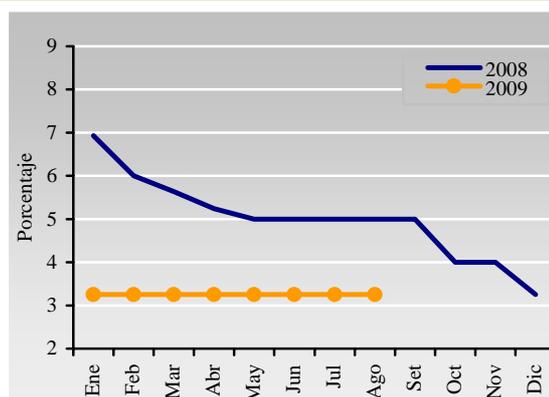
Tasas de Interés Internacionales

PRIME y LIBOR

A fines de agosto de 2009, los niveles de las principales tasas de interés del mercado internacional tuvieron comportamientos diferentes, mientras la PRIME se mantuvo estable, la LIBOR tuvo movimientos a la baja.

Así, la PRIME³ se mantuvo en 3,25%, en tanto, la LIBOR⁴ a 180 días disminuyó a un nivel de 0,84%.

Gráfico N° 20
Prime (Seis meses)



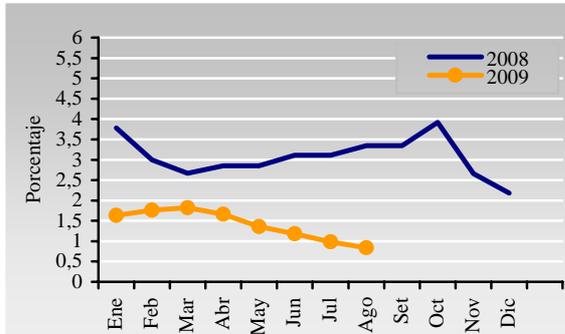
Fuente: Reuters

En términos interanuales, tanto la tasa LIBOR como la tasa PRIME obtuvieron niveles inferiores en 2,27 p.p. y 1,75 p.p., respectivamente.

³ Tasa a la que los principales bancos conceden créditos a sus mejores clientes en Estados Unidos de América.

⁴ London Interbank Offered Rate: Tasa de Interés Interbancaria de Londres.

Gráfico N° 21
Libor (Seis meses)



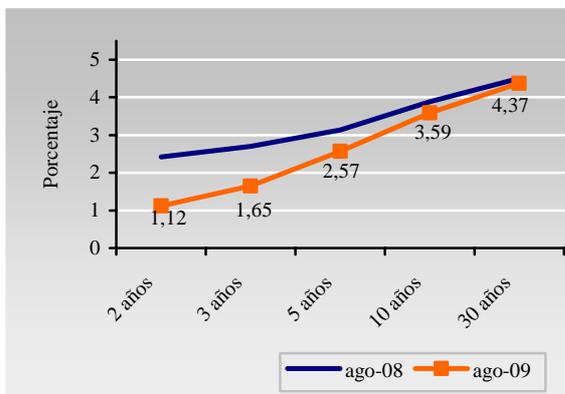
Fuente: Reuters

Bonos del Tesoro de Estados Unidos

La curva de rendimiento de los bonos del tesoro de los Estados Unidos presenta en agosto de 2009 una pendiente positiva. Sin embargo, las tasas para los bonos en todos los plazos (2, 3, 5, 10 y 30 años), tuvieron disminuciones respecto a los niveles observados en agosto de 2008.

Estos nuevos niveles representan en promedio simple una tasa de 2,7 inferior en 0,7 p.p. a la observada en agosto de 2008.

Gráfico N° 22
Rendimiento de Bonos del Tesoro de los Estados Unidos

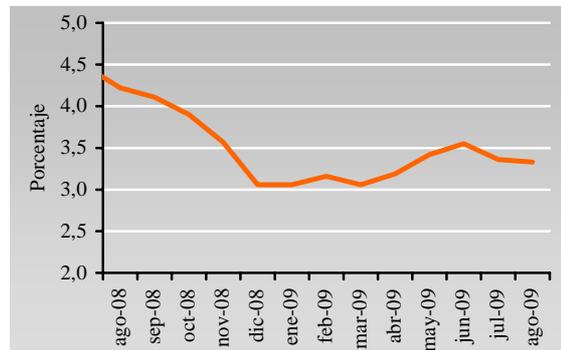


Fuente: Reuters

Bonos del Tesoro de Alemania

El rendimiento de los bonos del Tesoro de Alemania a 10 años de plazo, fue inferior al observado en agosto de 2008, registrando un nivel de 3,33%.

Gráfico N° 23
Rendimiento de Bonos del Tesoro de Alemania (10 Años)



Reuters

Apéndice

Tasas de Interés bancaria en el Paraguay

Volatilidad de las tasas bancarias

El conocimiento de la dinámica estadística de la tasa de interés es una herramienta útil no sólo para la valuación de los instrumentos financieros, sino también para las expectativas y tendencias de decisiones intertemporales de consumo, ahorro e inversión de los principales agentes económicos. Por ende, este informe mensual incorpora un análisis de las variaciones de la volatilidad anual (agosto 2008 a agosto 2009) en base al comportamiento pasado de corto plazo en el sistema financiero.

Tasas Bancarias en Moneda Local

En el periodo considerado, las tasas activas en moneda local expresadas por los créditos bancarios destinados a sobregiros y tarjetas de créditos representaron los porcentajes más elevados en contraste con las tasas para préstamos de desarrollo, comerciales y para la vivienda, las cuales se ubicaron en un promedio de 12,35%, 15,13% y 15,64% respectivamente. La tasa de interés promedio aplicada en tarjetas de crédito fue del 41,27% con un máximo de 43,32%. Observando la última columna de la Tabla 1 y considerando la varianza como medición de volatilidad, se observa que las más riesgosas son las operativas de consumo, préstamos de desarrollo y préstamos para la vivienda por presentar mayores valores de dispersión respecto al promedio. Con relación a las tasas pasivas, en el mencionado periodo la tasa pagada por CDA representó el porcentaje más elevado. Los valores de la varianza demuestran que los depósitos a plazo son los más volátiles. Las bajas tasas pasivas en relación a las tasas activas permiten el elevado spread bancario que promedia 27,12% con un máximo de 30,86% en los meses analizados.

Tabla 1
Estadísticas básicas de tasas bancarias en Moneda Local
Agosto 2008 a Agosto 2009
En Porcentajes

TASAS DE INTERÉS BANCARIAS	Mínimo	Máximo	Promedio	Varianza
Préstamos Comerciales	12,24	18,54	15,13	4,000
Préstamos Desarrollo	8,74	15,68	12,35	5,275
Personales – Consumo	16,97	25,33	21,25	7,643
Personales – Vivienda	12,00	19,16	15,64	4,829
Sobregiros	40,74	45,67	43,86	2,737
Tarjetas de Crédito	38,99	43,32	41,27	2,508
PROMEDIO PONDERADO ACTIVAS	26,29	32,41	28,54	3,612
Depósitos a la Vista	0,51	0,94	0,80	0,020
Depósitos a Plazo	1,01	8,39	4,50	5,667
CDA	7,46	11,41	9,60	2,154
PROMEDIO PONDERADO PASIVAS	0,92	1,75	1,41	0,061
MARGEN DE INTERMEDIACION	25,30	30,86	27,12	3,109

Tasas bancarias en Moneda Extranjera

El comportamiento de las tasas activas en moneda extranjera sigue el mismo comportamiento de riesgos y estructura que las de moneda local. En el periodo considerado, las tasas activas expresadas por los créditos bancarios a sobregiros y de consumo representaron los porcentajes más elevados en comparación con las tasas para vivienda, de desarrollo y las comerciales, las cuales se ubicaron en un promedio de 9,72%, 9,93% y 10,45% respectivamente. La varianza en la última columna de la Tabla 2 describe como las más volátiles a las tasas destinadas a préstamos de desarrollo y de consumo.

Tabla 2
Estadísticas básicas de Tasas Activas bancarias en Moneda Extranjera
Agosto 2008 a Agosto 2009
En Porcentajes

TASA DE INTERÉS BANCARIA	Mínimo	Máximo	Promedio	Varianza
Préstamos Comerciales	8,14	12,43	10,45	1,935
Préstamos Desarrollo	8,01	12,31	9,93	2,181
Personales Consumo	9,82	14,22	12,47	2,203
Personales Vivienda	8,00	11,23	9,72	1,100
PROMEDIO PONDERADO	8,33	12,50	10,42	1,880
Sobregiros M/E	13,20	16,30	15,03	0,890
PROMEDIO PONDERADO GLOBAL	9,50	13,47	11,82	1,466

Volatilidad Interanual

Definiendo a la volatilidad como el resultado de la varianza interanual de la tasa de interés, los valores promedios, mínimos y máximos se ilustran en la Tabla 3. El cuadro resumen de volatilidad ilustra a simple vista, todas las aseveraciones que fueran mencionadas anteriormente. De hecho, las operativas de consumo y comerciales figuran entre las de mayor promedio de volatilidad. Es interesante destacar que si bien las tasas para las tarjetas de créditos son elevadas, las mismas tienen un nivel muy bajo de volatilidad. Asimismo, debido a la lógica correlación entre garantía para los préstamos al sector vivienda, esta es de baja volatilidad por presentar menos riesgos crediticios.

Tabla 3
Volatilidad de Tasas Activas bancarias
Agosto 2008 a Agosto 2009

TASA DE INTERÉS BANCARIA	Mínimo	Máximo	Promedio
Préstamos Comerciales	0,476	5,818	3,660
Préstamos Desarrollo	0,496	5,241	3,326
Personales Consumo	0,803	8,662	5,206
Personales Vivienda	0,475	4,560	2,537
Sobregiros	2,134	3,701	3,088
Tarjetas de Crédito	0,164	2,315	1,148
PROMEDIO PONDERADO ACTIVAS	3,334	13,086	7,548
Depósitos a la Vista	0,006	0,036	0,023
Depósitos a Plazo	2,673	5,229	3,834
C D A	0,373	2,205	1,435
PROMEDIO PONDERADO PASIVAS	0,020	0,088	0,062
MARGEN DE INTERMEDIACION	2,870	12,392	6,808

La Tabla 4 muestra los valores negativos de los mínimos y leves máximos en las variaciones interanuales por cada estrato de créditos.

El orden de las varianzas (última columna) muestra que las variaciones interanuales más volátiles corresponden a las de desarrollo y vivienda entre las operaciones activas, y nuevamente las de tarjetas de créditos permanecen con baja volatilidad interanual. Por el lado de las tasas pasivas, los depósitos a plazo figuran entre los más volátiles.

Tabla 4
Variaciones interanuales de Tasas Bancarias en Moneda local
Agosto 2008 a Agosto 2009

TASA DE INTERÉS BANCARIA	Mínimo	Máximo	Promedio	Varianza
Préstamos Comerciales	0,043	0,554	0,214	0,020
Personales Desarrollo	-0,177	0,564	0,196	0,054
Personales Consumo	-0,184	0,341	0,112	0,016
Préstamos Vivienda	-0,318	0,334	0,075	0,037
Sobregiros	-0,092	0,114	0,042	0,004
Tarjetas de Crédito	-0,027	0,098	0,055	0,002
PROMEDIO PONDERADO ACTIVAS	0,026	0,505	0,213	0,032
Depósitos a la Vista	0,270	0,906	0,632	0,046
Depósitos a Plazo	-1,570	1,003	-0,283	0,650
C D A	-0,081	0,359	0,161	0,017
PROMEDIO PONDERADO PASIVAS	0,194	0,758	0,400	0,029
MARGEN DE INTERMEDIACION	0,005	0,519	0,204	0,033

TASAS DE INTERES BANCARIAS

(En porcentajes anuales)

MES DE AGOSTO DE 2009

<u>TASAS ACTIVAS M/N</u>	<u>NOMINALES</u>			<u>Efectivas Promedio Ponderado</u>	<u>Monto Millones de Gs.</u>
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>	<u>Promedio Ponderado</u>		
<u>Préstamos</u>					
Comerciales	4,13	42,03	13,27	14,29	892.380
De Desarrollo	4,35	23,58	8,54	8,74	180.623
Personales de Consumo	4,75	40,50	16,69	18,23	415.370
Personales para la Vivienda	8,05	27,40	13,29	14,17	2.963
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>4,34</u>	<u>39,34</u>	<u>13,65</u>	<u>14,71</u>	<u>1.491.336</u>
Sobregiros	4,00	41,73	38,11	45,67	216.777
Tarjetas de Crédito	12,00	41,72	36,29	42,96	916.124
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOBAL</u>	<u>6,98</u>	<u>40,37</u>	<u>23,58</u>	<u>27,13</u>	<u>2.624.237</u>
<u>TASAS ACTIVAS M/E</u>					
Comerciales	3,98	17,38	8,49	8,69	509.829
De Desarrollo	4,20	12,97	7,86	8,01	269.871
Personales de Consumo	3,69	17,53	9,52	9,82	98.728
Personales para la Vivienda	8,00	8,00	8,00	8,00	40
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>4,02</u>	<u>16,04</u>	<u>8,41</u>	<u>8,61</u>	<u>878.467</u>
Sobregiros M/E	6,00	17,85	14,38	15,40	318.313
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOBAL</u>	<u>4,54</u>	<u>16,52</u>	<u>10,00</u>	<u>10,41</u>	<u>1.196.780</u>
<u>TASAS PASIVAS M/N</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0,01</u>	<u>5,15</u>	<u>0,86</u>	<u>0,86</u>	<u>3.883.878</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>3,12</u>	<u>6,30</u>	<u>3,14</u>	<u>3,14</u>	<u>57.397</u>
<=90 días	1,00	1,00	1,00	1,00	2.926
<=180 días	2,00	2,00	2,00	2,00	20.000
> 365 días	3,95	9,25	3,98	3,98	34.471
<u>Títulos Valores Emitidos</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>
<u>Certificados de Depósitos de Ahorro</u>	<u>1,53</u>	<u>12,86</u>	<u>7,47</u>	<u>7,64</u>	<u>332.023</u>
CDA hasta 180 días	0,75	6,50	4,20	4,30	12.794
C.D.A. <= 365 días	0,25	10,50	4,47	4,56	110.250
CDA > 365 días	2,25	14,50	9,25	9,47	208.980
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>0,17</u>	<u>5,76</u>	<u>1,40</u>	<u>1,42</u>	<u>4.273.298</u>
<u>TASAS PASIVAS M/E</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0,01</u>	<u>3,55</u>	<u>0,22</u>	<u>0,22</u>	<u>4.059.993</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>0,18</u>	<u>2,50</u>	<u>1,39</u>	<u>1,39</u>	<u>3.150</u>
<=90 días	0,14	2,50	1,41	1,41	2.390
<=180 días	0,01	2,75	1,27	1,27	614
<=365 días	1,50	1,50	1,50	1,50	147
<u>Certificados de Depósitos de Ahorro</u>	<u>0,10</u>	<u>7,40</u>	<u>4,41</u>	<u>4,46</u>	<u>319.959</u>
CDA hasta 180 días	0,05	5,75	2,13	2,15	107.890
CDA <= 365 días	0,05	6,00	3,93	3,98	48.149
CDA > 365 días	0,15	8,90	6,05	6,13	163.920
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>0,02</u>	<u>3,83</u>	<u>0,53</u>	<u>0,53</u>	<u>4.383.103</u>

^{1/} Los montos corresponden a los préstamos desembolsados y las captaciones en el mes.

TASAS BANCARIAS EFECTIVAS

(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

ACTIVAS MONEDA NACIONAL

	<u>AGO/08</u>	<u>SET/08</u>	<u>OCT/08</u>	<u>NOV/08</u>	<u>DIC/08</u>	<u>ENE/09</u>	<u>FEB/09</u>	<u>MAR/09</u>	<u>ABR/09</u>	<u>MAY/09</u>	<u>JUN/09</u>	<u>JUL/09</u>	<u>AGO/09</u>
- Préstamos Comerciales	12,37	12,24	15,53	16,58	17,85	18,54	17,51	15,18	14,73	14,36	13,75	13,81	14,29
- Préstamos de Desarrollo	10,43	10,54	13,50	14,88	15,48	15,68	14,16	13,02	11,88	12,05	10,51	9,66	8,74
- Personales de Consumo	16,97	17,79	22,90	21,94	21,80	24,86	24,72	25,33	22,03	20,68	19,58	19,42	18,23
- Personales para la Vivienda	13,98	14,32	12,00	13,48	17,68	14,74	16,09	19,16	16,07	18,66	18,07	14,86	14,17
- Otros ¹⁷	s/m												
PROMEDIO PONDERADO	13,40	13,37	16,43	17,51	18,29	19,63	18,82	16,95	16,13	15,70	14,55	14,87	14,71
- Sobregiros	40,74	41,43	43,68	44,38	45,42	44,61	43,52	45,03	44,92	44,76	44,70	41,31	45,67
- Tarjetas de Crédito	39,39	39,46	38,99	40,10	39,76	41,36	41,24	41,54	42,50	43,01	43,32	42,93	42,96
PROMEDIO PONDERADO GLOBAL	26,42	26,29	27,94	30,04	29,50	32,41	31,20	29,46	28,45	28,17	26,59	27,36	27,13

PASIVAS MONEDA NACIONAL

	<u>AGO/08</u>	<u>SET/08</u>	<u>OCT/08</u>	<u>NOV/08</u>	<u>DIC/08</u>	<u>ENE/09</u>	<u>FEB/09</u>	<u>MAR/09</u>	<u>ABR/09</u>	<u>MAY/09</u>	<u>JUN/09</u>	<u>JUL/09</u>	<u>AGO/09</u>
- Depósitos a la Vista	0,51	0,55	0,67	0,85	0,87	0,88	0,91	0,94	0,90	0,93	0,77	0,79	0,86
- Depósitos a Plazo	7,51	5,15	8,39	8,05	5,05	4,86	3,51	4,50	1,01	1,54	3,73	2,05	3,14
- Títulos Valores Emitidos	s/m												
- C D A	7,73	7,66	10,22	9,31	11,19	10,87	11,41	10,57	10,25	10,33	10,21	7,46	7,64
PROMEDIO PONDERADO	0,92	0,99	1,43	1,30	1,75	1,55	1,58	1,52	1,58	1,56	1,19	1,58	1,42

ACTIVAS MONEDA EXTRANJERA

	<u>AGO/08</u>	<u>SET/08</u>	<u>OCT/08</u>	<u>NOV/08</u>	<u>DIC/08</u>	<u>ENE/09</u>	<u>FEB/09</u>	<u>MAR/09</u>	<u>ABR/09</u>	<u>MAY/09</u>	<u>JUN/09</u>	<u>JUL/09</u>	<u>AGO/09</u>
- Préstamos Comerciales	8,14	9,06	10,74	11,65	12,43	11,86	12,19	11,38	10,29	10,18	9,74	9,49	8,69
- Préstamos de Desarrollo	8,17	8,92	11,19	12,14	12,31	11,35	10,77	9,82	9,66	9,45	8,62	8,72	8,01
- Personales de Consumo	10,79	11,23	13,64	13,67	14,22	14,11	14,01	13,65	12,01	12,19	11,37	11,36	9,82
- Personales para la Vivienda	8,13	9,69	10,98	9,79	s/m	10,97	11,23	9,54	10,05	8,73	9,90	9,57	8,00
- Otros ¹⁷	s/m	0,66	s/m	s/m	s/m	s/m							
PROMEDIO PONDERADO	8,33	9,11	10,98	11,88	12,50	11,83	11,95	10,93	10,18	10,15	9,48	9,52	8,61
- Sobregiros	13,20	13,41	14,04	14,73	15,63	15,93	16,30	15,58	15,20	15,12	15,62	15,19	15,40
PROM. PONDERADO GLOBAL	9,50	10,26	12,09	12,63	13,18	13,18	13,47	12,37	11,93	11,75	11,30	11,60	10,41

PASIVAS MONEDA EXTRANJERA

	<u>AGO/08</u>	<u>SET/08</u>	<u>OCT/08</u>	<u>NOV/08</u>	<u>DIC/08</u>	<u>ENE/09</u>	<u>FEB/09</u>	<u>MAR/09</u>	<u>ABR/09</u>	<u>MAY/09</u>	<u>JUN/09</u>	<u>JUL/09</u>	<u>AGO/09</u>
- Depósitos a la Vista	0,13	0,14	0,15	0,16	0,19	0,18	0,18	0,17	0,23	0,24	0,21	0,30	0,22
- Depósitos a Plazo	3,14	3,24	1,55	3,18	2,38	2,37	1,40	2,01	1,84	1,39	1,57	2,25	1,39
- C D A	5,13	4,92	5,74	4,90	5,83	5,56	5,11	5,36	5,02	4,83	4,66	4,45	4,46
PROMEDIO PONDERADO	1,12	0,69	0,82	0,61	1,03	0,68	0,68	0,74	0,61	0,67	0,56	0,63	0,53

TASAS EN EL MERCADO INTERNACIONAL

	<u>AGO/08</u>	<u>SET/08</u>	<u>OCT/08</u>	<u>NOV/08</u>	<u>DIC/08</u>	<u>ENE/09</u>	<u>FEB/09</u>	<u>MAR/09</u>	<u>ABR/09</u>	<u>MAY/09</u>	<u>JUN/09</u>	<u>JUL/09</u>	<u>AGO/09</u>
- LIBOR (a 6 meses en dólares)	3,11	3,34	3,88	2,66	2,18	1,64	1,75	1,82	1,66	1,36	1,18	0,98	0,84
- Prime (a 6 meses en dólares)	5,00	5,00	4,00	4,00	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
- Selic	13,00	13,75	13,75	13,75	13,75	12,75	12,75	11,25	10,25	10,25	9,25	8,75	8,75
- Fed	2,00	2,00	1,00	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

¹⁷ Préstamos al Personal, Préstamos Varios y Adelantos por Cuenta de Importadores

Fuente: Datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.

TASAS DE INTERES DE EMPRESAS FINANCIERAS

(En porcentaje anuales)

MES DE AGOSTO DE 2009

<u>TASAS ACTIVAS M/N</u>	<u>NOMINALES</u>			<u>Efectivas</u>	
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Monto Millones Gs.</u>
<u>Préstamos</u>					
Comerciales	8,35	35,33	23,40	26,13	123.836
De Desarrollo	15,97	19,00	17,75	17,98	1.162
Personales de Consumo	12,42	41,46	32,66	37,14	80.564
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>9,99</u>	<u>37,64</u>	<u>27,00</u>	<u>30,40</u>	<u>205.562</u>
Tarjetas de Crédito	21,00	43,00	40,27	48,65	68.022
<u>PROMEDIO PONDERADO GLOBAL</u>	<u>12,72</u>	<u>38,97</u>	<u>30,30</u>	<u>34,94</u>	<u>273.583</u>
<u>TASAS ACTIVAS M/E</u>					
Comerciales	8,94	17,05	11,77	12,50	26.222
Personales de Consumo	10,63	17,27	13,70	14,21	5.166
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>9,22</u>	<u>17,08</u>	<u>12,09</u>	<u>12,78</u>	<u>31.388</u>
<u>TASAS PASIVAS M/N</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0,25</u>	<u>1,51</u>	<u>0,97</u>	<u>0,98</u>	<u>90.549</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>9,50</u>	<u>10,50</u>	<u>10,40</u>	<u>10,84</u>	<u>1.100</u>
> 365 días	9,50	10,50	10,40	10,84	1.100
<u>Títulos Valores Emitidos</u>	<u>9,00</u>	<u>9,00</u>	<u>9,00</u>	<u>9,20</u>	<u>23</u>
<= 365 días	9,00	9,00	9,00	9,20	23
<u>Certificados de Depósitos de Ahorro</u>	<u>4,52</u>	<u>14,40</u>	<u>10,49</u>	<u>10,84</u>	<u>54.062</u>
CDA hasta 180 días	3,50	6,50	5,58	5,68	1.294
CDA a más de 180 días	3,00	11,50	8,44	8,62	11.951
CDA a más de 365 días	5,00	15,50	11,25	11,65	40.817
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>1,98</u>	<u>6,36</u>	<u>4,58</u>	<u>4,71</u>	<u>145.734</u>
<u>TASAS PASIVAS M/E</u>					
<u>Depósitos a la Vista</u>	<u>0,15</u>	<u>4,00</u>	<u>0,40</u>	<u>0,40</u>	<u>23.975</u>
<u>Depósitos a Plazo</u>	<u>6,00</u>	<u>6,00</u>	<u>6,00</u>	<u>6,15</u>	<u>148</u>
> 365 días	6,00	6,00	6,00	6,15	148
<u>Títulos Valores Emitidos</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>	<u>s/m</u>
<u>Certificados de Depósitos de Ahorro</u>	<u>2,00</u>	<u>6,29</u>	<u>5,79</u>	<u>5,83</u>	<u>18.437</u>
CDA a 180 días	1,50	4,00	3,52	3,57	396
CDA <= 365 días	2,00	5,50	4,94	5,00	2.857
CDA a más de 365 días	2,01	6,50	6,01	6,05	15.184
<u>PROMEDIO PONDERADO</u>	<u>0,97</u>	<u>5,00</u>	<u>2,75</u>	<u>2,77</u>	<u>42.561</u>

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

ACTIVAS MONEDA NACIONAL

RUBRO	AGO/08	SET/08	OCT/08	NOV/08	DIC/08	ENE/09	FEB/09	MAR/09	ABR/09	MAY/09	JUN/09	JUL/09	AGO/09
- Préstamos Comerciales	24,65	26,11	27,72	28,66	30,04	28,94	29,40	29,40	28,43	27,51	27,98	27,14	26,13
- Préstamos de Desarrollo	s/m	s/m	15,59	17,95	s/m	18,45	18,31	17,00	17,30	18,41	17,25	17,77	17,98
- Préstamos de Consumo	36,85	34,62	36,67	37,70	37,36	38,08	38,34	37,98	39,09	36,98	37,73	37,91	37,14
- Personales para la Vivienda	s/m	s/m	22,53	34,60	38,49	s/m							
PROMEDIO PONDERADO	29,38	29,76	31,37	32,59	33,13	32,41	33,19	33,07	32,47	31,82	32,09	31,52	30,40
- Tarjetas de Crédito	48,10	46,98	48,68	49,81	50,35	48,36	49,88	50,02	51,24	50,00	49,21	46,79	48,65
PROMEDIO PONDERADO GLOBAL	34,87	34,95	36,79	38,63	39,61	36,90	37,70	37,64	37,38	36,10	36,18	35,75	34,94

PASIVAS MONEDA NACIONAL

RUBRO	AGO/08	SET/08	OCT/08	NOV/08	DIC/08	ENE/09	FEB/09	MAR/09	ABR/09	MAY/09	JUN/09	JUL/09	AGO/09
- Depósitos a la Vista	1,24	1,35	1,29	1,36	1,32	1,23	1,27	1,20	0,79	1,13	0,93	1,14	0,98
- Depósitos a Plazo	s/m	12,38	s/m	14,37	13,67	s/m	11,05	14,26	s/m	12,50	s/m	11,87	10,84
- Títulos Valores Emitidos	s/m	15,87	s/m	s/m	9,20								
- C D A	11,38	11,49	12,12	12,06	11,75	12,89	12,50	12,94	13,15	11,94	11,92	11,40	10,84
PROMEDIO PONDERADO	5,24	5,09	5,19	4,57	5,27	5,77	5,94	5,73	4,53	5,29	4,71	5,98	4,71

ACTIVAS MONEDA EXTRANJERA

RUBRO	AGO/08	SET/08	OCT/08	NOV/08	DIC/08	ENE/09	FEB/09	MAR/09	ABR/09	MAY/09	JUN/09	JUL/09	AGO/09
- Préstamos Comerciales	12,38	13,84	14,23	14,58	14,78	14,69	14,08	13,97	14,82	13,52	12,78	13,12	12,50
- Préstamos de Desarrollo	s/m	11,00	s/m										
- Personales de Consumo	13,39	12,28	12,88	14,89	13,66	15,80	15,60	15,38	16,41	13,96	15,33	14,91	14,21
PROMEDIO PONDERADO	12,45	13,41	13,80	14,64	14,39	14,94	14,31	14,20	15,14	13,67	13,18	13,16	12,78

PASIVAS MONEDA EXTRANJERA

RUBRO	AGO/08	SET/08	OCT/08	NOV/08	DIC/08	ENE/09	FEB/09	MAR/09	ABR/09	MAY/09	JUN/09	JUL/09	AGO/09
- Depósitos a la Vista	0,23	0,22	0,24	0,30	0,30	0,37	0,41	0,41	0,26	0,35	0,51	0,31	0,40
- Depósitos a Plazo	s/m	6,58	s/m	6,00	s/m	s/m	7,19	s/m	s/m	s/m	s/m	s/m	6,15
- Títulos Valores Emitidos	s/m												
- C D A	7,25	7,22	5,81	6,91	6,38	6,22	6,67	5,89	6,08	5,42	5,41	5,30	5,83
PROMEDIO PONDERADO	3,39	3,09	2,60	3,08	2,71	3,33	2,61	2,29	2,18	2,18	2,07	1,70	2,77

Fuente: Datos proveídos por la Superintendencia de Bancos.

TASAS NOMINALES DE INTERES DEL SISTEMA FINANCIERO
(Promedios mensuales en porcentajes anuales)
I- Tasas Activas: Operaciones de Préstamos

BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY	Ago/08	Set/08	Oct/08	Nov/08	Dic/08	Ene/09	Feb/09	Mar/09	Abr/09	Mav/09	Jun/09	Jul/09	Ago/09
<u>PREST. A LA MICROEMPRESA</u>													
- Préstamo Amortizable hasta 48 meses	s/m												
<u>BANCOS PRIVADOS</u>													
- Desarrollo	10,15	10,21	13,02	14,88	14,77	14,90	14,16	12,58	11,5	11,77	10,24	9,45	8,54
- Comercial	11,67	11,55	14,50	15,41	16,56	17,18	17,51	14,22	13,77	13,41	12,82	12,86	13,27
- Interbancario (Call Money)	4,32	4,71	4,97	4,72	4,31	4,00	s/m	s/m	0,75	s/m	s/m	1,00	1,00
- Desarrollo ME	7,98	8,69	10,82	11,71	11,85	10,92	10,77	9,51	9,38	9,28	8,47	8,56	7,86
- Comercial ME	7,94	8,76	10,34	11,14	11,91	11,37	12,19	10,94	9,99	9,82	9,42	9,22	8,49
<u>BANCO NACIONAL DE FOMENTO</u>													
- Desarrollo	17,50	14,00	14,00	16,00	16,00	12,5 - 14	10,5 - 12,6	12,5 - 13,2	11,1 - 12,6	12,6 - 12,6	11,7 - 12,7	11,8 - 13,8	12,77 - 13,94
- Comercial	27-45*	27-45*	27-45*	27-45*	27-45*	18,7 - 19,1	16,6 - 19	15,9 - 19	16,3 - 18,8	14,9 - 19	16 - 18,8	15,65 - 19,3	16,37-20,4
<u>OTRAS INSTITUCIONES</u>													
Sociedades de Ahorro y Préstamo													
Fondo Ganadero	18 - 22	18 - 22	18 - 22	17 - 22	17 - 22	17 - 22	17 - 22	17-22	17-22	14-19	14-19	9-19	n.d.
Empresas Financieras	30,06	30,18	31,59	33,01	29,03	31,81	33,81	32,37	32,23	31,29	31,36	31,01	30,3
Caja de Jubilaciones Bancaria	20-30	20 - 30	18 - 30	20 - 30	20 - 30	20 - 30	20-30	20-30	20-30	20-24	20-24	20-24	20-24
Cooperativas de Ahorro y Crédito	12 - 29	12 - 29	12 - 29	12 - 29	12 - 29	12 - 29	13 - 29	13 - 29	13 - 29	13 - 29	13,5 - 26,5	13,5 - 26,5	13,5 - 26,5
Crédito Agrícola de Habitación	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00	15,00

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

TASAS NOMINALES DE INTERES DEL SISTEMA FINANCIERO

(Promedios mensuales en porcentajes anuales)

II- Tasas Pasivas: Depósitos y Otras Obligaciones

	<u>Ago/08</u>	<u>Set/08</u>	<u>Oct/08</u>	<u>Nov/08</u>	<u>Dic/08</u>	<u>Ene/09</u>	<u>Feb/09</u>	<u>Mar/09</u>	<u>Abr/09</u>	<u>Mav/09</u>	<u>Jun/09</u>	<u>Jul/09</u>	<u>Ago/09</u>
<u>BANCO CENTRAL DEL PARAGUAY</u>													
Letras de Regulación Monetaria *	6,12	6,20	5,53	4,80	4,47	4,30	2,36	1,16	0,61	0,64	1,64	2,46	2,97
Call Money Pasivo	s/m												
<u>BANCOS</u>													
<u>DEPOSITOS EN MONEDA NACIONAL</u>													
Depósitos a la vista	0,51	0,55	1,41	0,84	0,86	0,86	0,91	0,93	0,89	0,92	0,76	0,78	0,86
Depósitos a plazo fijo													
<= 90 días	0,00	2,85	3,00	3,00	3,00	3,47	3,53	4,48	1,00	1,00	1,00	1,99	1,00
<= 180 días	1,00	5,00	3,00	7,01	5,14	0,90	1,00	0,15	2,00	s/m	0,58	3,65	2,00
<= 365 días	6,57	s/m	s/m	s/m	7,63	s/m	3,00	s/m	s/m	s/m	4,5	s/m	s/m
> 365días	7,59	8,68	10,97	10,95	s/m	11,33	s/m	9,00	s/m	12,25	10,75	8	3,98
Certificados de Dep. de Ahorro													
<= 180 días	4,36	4,92	5,29	5,81	6,41	5,99	4,84	6,04	4,37	4,28	3,82	4,66	4,20
<= 365 días	5,82	6,00	7,43	7,50	7,70	7,93	7,92	7,27	6,57	8,50	6,80	4,49	4,47
> 365días	9,22	10,19	11,50	11,65	11,95	12,67	12,54	12,26	12,24	11,48	11,1	9,96	9,25
Titulos Valores Emitidos													
<= 90 días	s/m												
<= 180 días	s/m												
<= 365 días	s/m												
> 365 días	s/m												
<u>DEPOSITOS EN MONEDA EXTRANJERA</u>													
- Depósitos a la vista	0,13	0,14	0,15	0,16	0,19	0,18	0,18	0,17	0,23	0,24	0,21	0,30	0,22
- Depósitos a plazo	3,29	3,23	1,54	3,17	2,38	2,37	1,4	2,01	1,83	1,39	1,57	2,23	1,39
- CDA	5,08	4,83	5,64	4,81	5,69	5,47	5,02	5,28	4,95	4,78	4,59	4,37	4,41
<u>EMPRESAS FINANCIERAS</u>													
<u>DEPOSITOS EN MONEDA NACIONAL</u>													
- Depósitos a la Vista	1,23	1,34	1,28	1,35	1,31	1,22	1,26	1,19	0,79	1,13	0,92	1,13	0,97
- Depósitos a Plazo	s/m	11,83	s/m	13,50	13,00	s/m	10,66	13,85	s/m	12,30	s/m	11,34	10,40
- Títulos Valores Emitidos	s/m	15,00	s/m	s/m	9,00								
- CDA	10,95	11,09	11,64	11,59	11,23	12,3	11,94	12,41	12,67	11,51	11,46	11,1	10,49
<u>DEPOSITOS EN MONEDA EXTRANJERA</u>													
- Depósitos a la Vista	0,23	0,22	0,24	0,3	0,3	0,37	0,41	0,41	0,26	0,34	0,51	0,31	0,4
- Depósitos a Plazo	s/m	6,54	s/m	6,00	s/m								
- Títulos Valores Emitidos	s/m												
- CDA	7,09	7,10	5,70	6,75	6,24	6,08	6,57	5,81	5,98	5,34	5,34	5,21	5,79
<u>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO</u>	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,7	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5	1,5 - 16,5

* Rendimiento Promedio Ponderado.

Fuente: Superintendencia de Bancos y DOMA.

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

<u>AÑO</u>	<u>TASAS DE INTERES 1/</u>			<u>TASA DE INTERES MAS DE ENCAJE 2/</u>			<u>TASA DE INTERÉS MAS ENCAJE MENOS REMUNERACION 3/</u>		
	<u>S/CTA. CTE.</u>	<u>C/CTA. CTE</u>	<u>PLAZO 4/</u>	<u>S/CTA. CTE.</u>	<u>C/CTA. CTE.</u>	<u>PLAZO 4/</u>	<u>S/CTA. CTE.</u>	<u>C/CTA. CTE.</u>	<u>PLAZO 4/</u>
<u>2006</u>	<u>3,35</u>	<u>2,10</u>	<u>10,15</u>	<u>3,94</u>	<u>2,47</u>	<u>11,94</u>	<u>3,79</u>	<u>2,32</u>	<u>11,79</u>
Enero	2,52	1,59	9,47	2,96	1,87	11,14	2,86	1,77	11,04
Febrero	2,55	1,58	8,59	3,00	1,85	10,10	2,88	1,73	9,98
Marzo	2,58	1,65	8,74	3,04	1,95	10,29	2,91	1,82	10,16
Abril	3,38	2,11	10,66	3,97	2,49	12,55	3,82	2,34	12,40
Mayo	3,64	2,29	10,97	4,28	2,70	12,91	4,13	2,54	12,75
Junio	3,77	2,36	11,33	4,43	2,77	13,33	4,28	2,62	13,18
Julio	3,36	2,12	10,06	3,96	2,49	11,84	3,80	2,34	11,68
Agosto	3,85	2,40	11,39	4,53	2,82	13,39	4,36	2,66	13,23
Septiembre	3,03	1,90	8,99	3,56	2,24	10,57	3,40	2,08	10,41
Octubre	3,67	2,33	10,61	4,32	2,74	12,49	4,16	2,58	12,33
Noviembre	3,74	2,38	10,51	4,39	2,80	12,37	4,21	2,61	12,18
Diciembre	4,09	2,46	10,48	4,81	2,89	12,33	4,62	2,71	12,14
<u>2007</u>									
Enero	3,67	2,29	10,26	4,32	2,70	12,07	4,14	2,52	11,89
Febrero	4,19	2,64	11,66	4,93	3,10	13,72	4,75	2,92	13,54
Marzo	3,45	2,21	9,31	4,06	2,61	10,96	3,89	2,43	10,79
Abril	2,48	1,63	6,64	2,92	1,92	7,81	2,81	1,81	7,71
Mayo	2,47	1,61	6,58	2,91	1,89	7,75	2,77	1,75	7,61
Junio	2,23	1,45	6,09	2,63	1,71	7,16	2,51	1,59	7,05
Julio	2,40	1,56	6,42	2,82	1,83	7,56	2,68	1,69	7,41
Agosto	2,28	1,47	6,06	2,68	1,73	7,13	2,56	1,60	7,01
Septiembre	2,66	1,69	6,84	3,13	1,99	8,05	3,00	1,86	7,92
Octubre	2,84	1,81	7,58	3,34	2,13	8,92	3,18	1,97	8,75
Noviembre	2,93	1,84	7,63	3,44	2,17	8,97	3,30	2,03	8,83
Diciembre	2,98	1,80	7,41	3,50	2,11	8,71	3,41	2,02	8,62
<u>2008</u>									
Enero	3,20	2,06	8,21	3,76	2,42	9,66	3,62	2,28	9,51
Febrero	3,30	2,13	8,51	3,88	2,51	10,02	3,71	2,34	9,85
Marzo	3,14	2,03	7,88	3,69	2,39	9,27	3,54	2,24	9,12
Abril	2,86	1,84	6,60	3,36	2,16	7,77	3,22	2,02	7,62
Mayo	3,43	2,21	8,00	4,03	2,60	9,41	3,89	2,46	9,26
Junio	3,16	2,04	7,42	3,72	2,40	8,72	3,56	2,25	8,57
Julio	3,13	2,00	7,26	3,69	2,35	8,54	3,54	2,20	8,39
Agosto	3,26	2,09	7,55	3,84	2,45	8,88	3,70	2,31	8,74
Septiembre	3,13	2,04	7,07	3,68	2,40	8,31	3,51	2,24	8,14
Octubre	4,47	2,91	9,67	5,25	3,43	11,38	5,06	3,23	11,18
Noviembre	4,31	2,80	8,94	5,07	3,29	10,52	4,84	3,07	10,29
Diciembre	4,98	3,21	9,77	5,86	3,77	11,69	5,63	3,54	11,45
<u>2009</u>									
Enero	4,86	3,19	9,77	5,71	3,75	11,49	5,45	3,49	11,24
Febrero	4,90	3,25	10,04	5,77	3,82	11,81	5,52	3,57	11,56
Marzo	4,70	3,12	9,54	5,53	3,67	11,23	5,34	3,48	11,04
Abril	4,26	2,89	8,83	5,01	3,40	10,39	4,77	3,15	10,14
Mayo	4,40	2,95	9,20	5,18	3,47	10,82	4,94	3,23	10,58
Junio	4,24	2,86	9,20	4,98	3,36	10,83	4,78	3,16	10,62
Julio	3,35	2,28	6,66	3,94	2,69	7,84	3,74	2,49	7,64
Agosto	3,53	2,41	6,96	4,16	2,84	8,19	3,95	2,63	7,98

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

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.