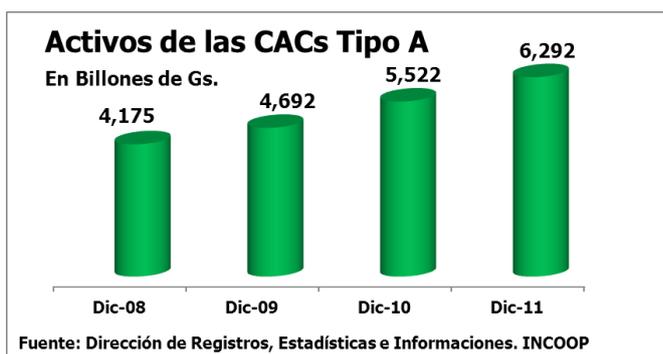


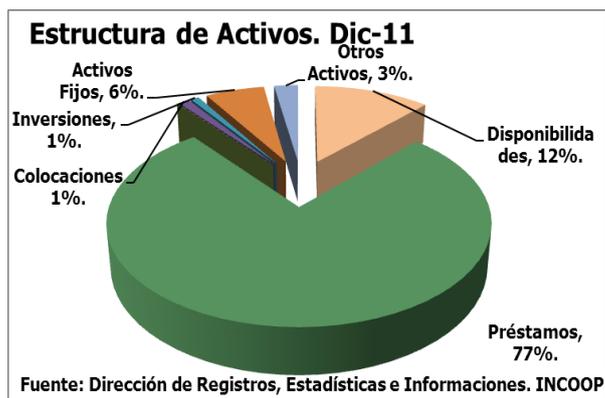
Instituto Nacional de Cooperativismo

COMPORTAMIENTO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO TIPO A DURANTE EL 2011.

- ✓ Las cooperativas de Ahorro y Crédito más grandes del país aumentaron el volumen de sus negocios en 14% durante el 2011. Este crecimiento fue inferior al observado en el período anterior que fue del 17,7%.
- ✓ El nivel de activos que manejan estas 25 entidades inició el ejercicio en 5,52 billones de guaraníes, cerrando el año en Gs. 6,29 billones.

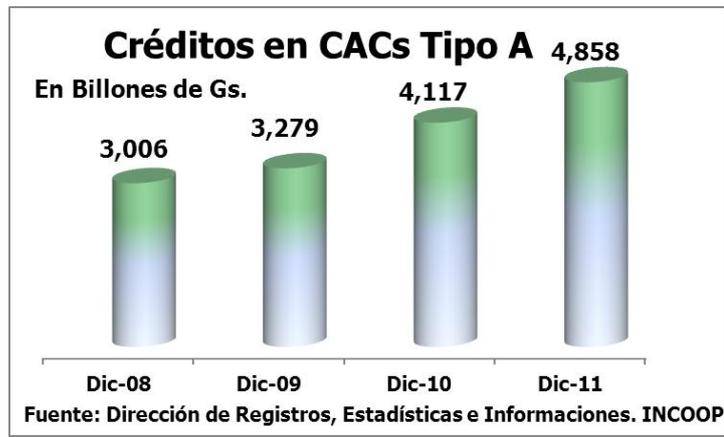


- ✓ El crecimiento de las cooperativas estuvo sustentado en el comportamiento de la actividad económica del país, que presentó durante el 2011 un nivel de expansión menor al observado al cierre del año anterior.
- ✓ Las cooperativas más grandes del país, Tipificadas como A, manejan el 87% del total de los negocios del sector; las entidades Tipo B contribuyen con el 11% en el total y las Tipo C tienen 2% de los activos de todo el sector.
- ✓ Más de las tres cuartas parte de los activos están en la cartera de créditos, que contribuyeron con 77% en el total. Los activos permanentes participaron con 6%, las disponibilidades sumaron 12% del total de activos; mientras que los otros tipos de activos 3% del total.



- ✓ El volumen de los créditos en estas cooperativas aumentó 18% en el 2011, cifra inferior al 25,6% observado en igual período al año anterior. Esta cartera sumó 4,86 billones de guaraníes, comparado a los Gs. 4,12 billones con que inició el año.

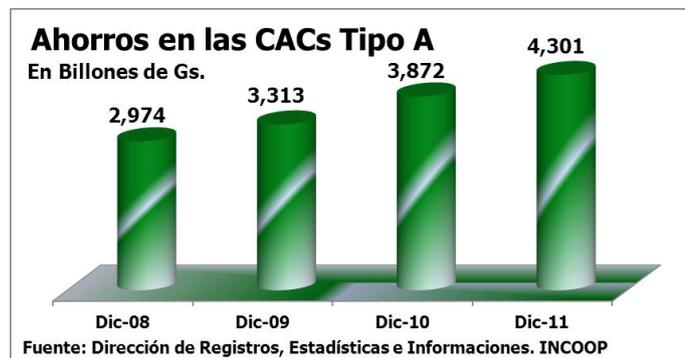
Instituto Nacional de Cooperativismo



- ✓ En cuanto a las fuentes de financiamiento, el dinero captado de los socios conformó el 91% de los pasivos.

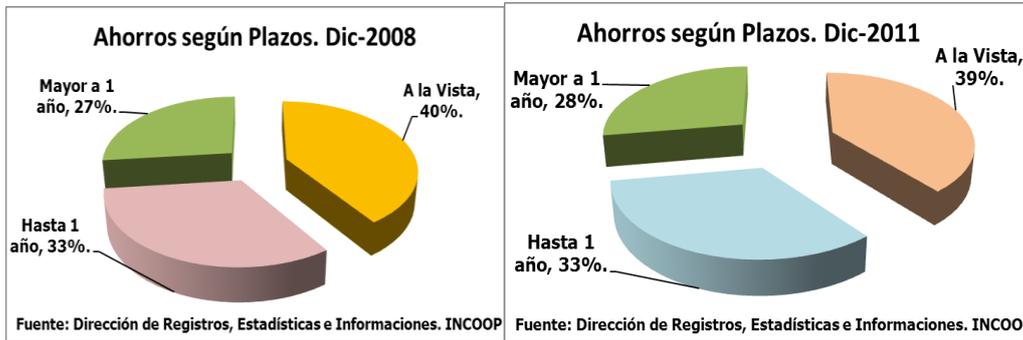


- ✓ El ahorro de los socios depositaron en sus cooperativas aumentó 11% durante el 2011, cifra inferior al registrado durante el año anterior, que fue del 17%.
- ✓ El volumen de depósitos que manejan estas entidades cerró el año en Gs. 4,3 billones, comparado a los Gs. 3,87 billones registrados al final de ejercicio anterior.

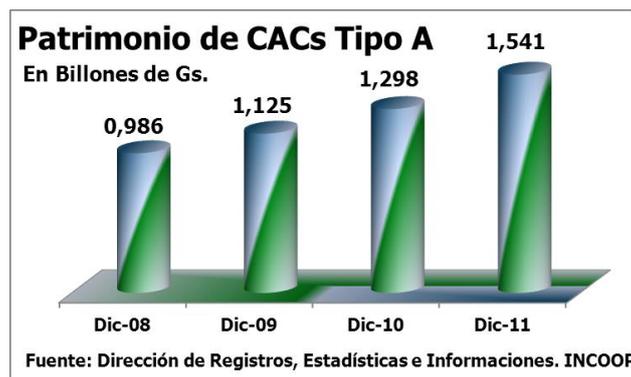


- ✓ En cuanto a los plazos, se observó una leve reducción en la participación de los depósitos a la vista y un incremento de los depósitos a plazos mayores a 1 año, señal muy positiva para las entidades. El ahorro a la vista representa 39% del total; un tercio de los depósitos (33%) fue colocado hasta un año de plazo; y 28% del total de los depósitos está a plazos mayores a 1 año.

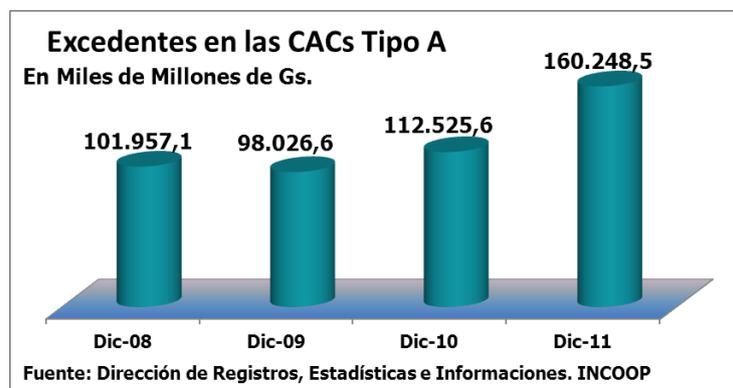
Instituto Nacional de Cooperativismo



- ✓ Las cuentas de ahorros hasta 1 año de plazo crecieron 18% en el 2011, más del doble que el registrado en igual período del año anterior, que fue del 8%. Los ahorros a plazos mayores a 1 año aumentaron en 14%, similar al registrado en el ejercicio pasado, que fue de 13,2%. El volumen de dinero colocado a la vista se incrementó en 4% durante este ejercicio, seis veces y medio menos al crecimiento que tuvo un año atrás, que fue de 27,4%.
- ✓ Las cooperativas de Ahorro y Crédito Tipo A aumentaron su nivel patrimonial en 18,7% en el ejercicio 2011, que fue superior al incremento del año anterior, que fue de 15,4%.



- ✓ Los excedentes de estas entidades crecieron 42% durante el ejercicio 2011, casi tres veces más al aumento registrado un año atrás, que fue de 14,8%.



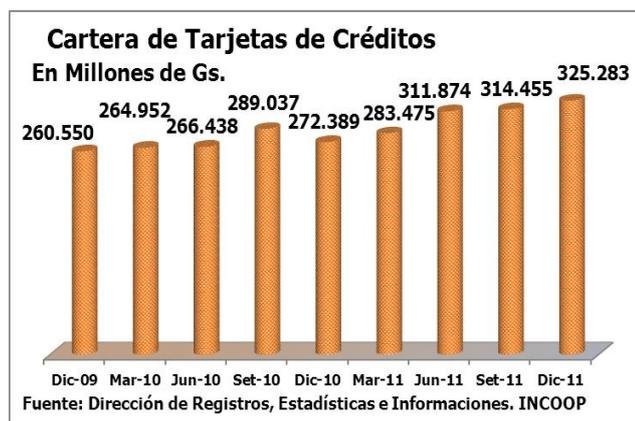
Instituto Nacional de Cooperativismo

ANALISIS DE LAS TARJETAS DE CRÉDITOS. Diciembre 2011

- ✓ Las 40 cooperativas emitieron 29.302 tarjetas de créditos en los doce meses de 2011, que representó un crecimiento de 12,8% en el total de plásticos que circulan en el sector cooperativo. Este aumento fue tres veces más que el registrado en igual período del año anterior, oportunidad en que el incremento fue del 4,6%.



- ✓ El sector cooperativo maneja 258.986 tarjetas de créditos, que representa 23,1% del total de plásticos que existen en el mercado nacional. Los bancos tienen 62,6% del total y las otras entidades cuentan con 14,3% de la porción del mercado de tarjetas.
- ✓ En cuanto a las marcas, cuatro de cada diez tarjetas emitidas son de Cabal. Credicard tiene 28,4% de las tarjetas; Panal maneja 12,8% del total; Mastercard cuenta con 8%; Visa con 7%, y Dinelco con 0,2%.
- ✓ La cartera de tarjetas presentó una expansión de 19,4% en el 2011, cuatro veces más al registrado durante el ejercicio anterior, que fue de 4,5%. El saldo de préstamo realizado por este medio pasó de Gs. 229.684 millones (dic-10) a Gs. 325.317 millones, a diciembre de 2011.

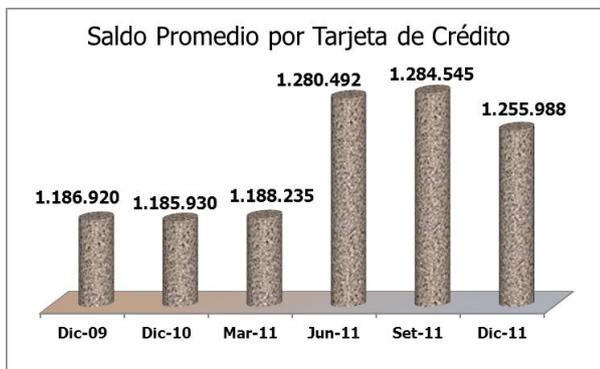


- ✓ El gasto promedio en las tarjetas de créditos aumentó 5,9% durante el período de análisis, mientras que el año anterior había bajado en 0,8%, es decir 990 guaraníes.

Res. 64/136 adoptada por las Naciones Unidas el 28 de diciembre del 2009

Instituto Nacional de Cooperativismo

- ✓ El endeudamiento promedio por usuario de tarjetas de crédito se incrementó en 70.058 guaraníes. Es así que en diciembre del 2010 los usuarios del dinero plástico gastaban Gs. 1.185.930, mientras que un año más tarde gastaron Gs. 1.255.988.

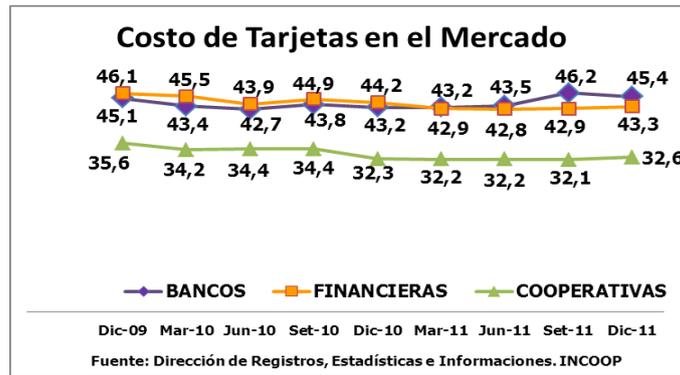


- ✓ El costo de las tarjetas de créditos se ubicó en 33,6% en diciembre de 2011. Luego de algunas oscilaciones a mitad de año, cerró con un incremento de 0,3 puntos porcentuales respecto al cierre del período anterior.
- ✓ En el 2010 se había observado una reducción en las tasas cobradas por el uso de los plásticos en 3,5 puntos porcentuales.



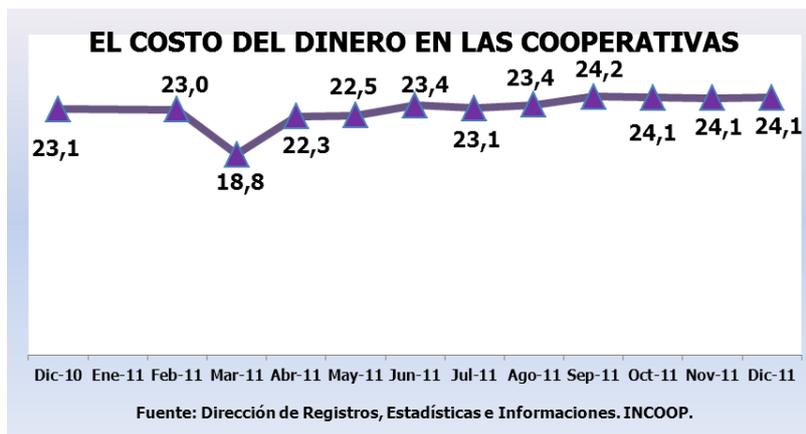
- ✓ Las tasas de interés que cobran las cooperativas por el uso de las tarjetas de créditos son las más bajas del mercado. Es así que los bancos cobran casi 11 puntos porcentuales más que las entidades solidarias; mientras que usar tarjetas de créditos emitidas por las financieras cuestan 13 puntos porcentuales más que en las cooperativas.

Instituto Nacional de Cooperativismo



TASAS DE INTERÉS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO TIPO A

- ✓ El costo del dinero en las cooperativas se ubicó en 24,1% anual en diciembre de 2011, un punto porcentual más que el registrado al cierre del año anterior, que fue de 23,1%.



- ✓ En cuanto a plazos, los préstamos hasta un año de plazo costaron en promedio 18,3% anual en diciembre, registrándose un incremento de 2,1 puntos porcentuales respecto al año anterior.
- ✓ El costo del dinero prestado a plazos de 13 a 24 meses fue de 24,3% anual, con un incremento de 1,7 puntos porcentuales durante el año.
- ✓ La tasa de interés por los préstamos a plazos de 25 a 60 meses se ubicó en 29,4% anual. Subió 3 puntos porcentuales en el ejercicio.
- ✓ A más de cinco años de plazo, la tasa efectiva ponderada fue de 18,5% anual, 5,4 puntos porcentuales menos que el observado en diciembre 2010. El costo de este tipo de operaciones es más baja que los plazos anteriores debido a que la mayor parte de la cartera tiene como destino el financiamiento de viviendas (47,2%), que posee tasas más bajas que los otros destinos (16,4%).

Res. 64/136 adoptada por las Naciones Unidas el 28 de diciembre del 2009

Instituto Nacional de Cooperativismo

TASA DE INTERÉS PONDERADA POR PLAZO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO TIPO A												
PLAZOS	Dic-10	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
HASTA 12 MESES	16,2	16,2	13,6	15,7	16,3	17,2	17,1	17,3	18,2	18,0	18,0	18,3
DE 13 A 24 MESES	22,6	22,0	22,4	22,5	23,1	23,5	23,2	23,5	23,7	23,4	23,7	24,3
DE 25 A 60 MESES	26,4	29,2	28,6	28,6	28,8	29,5	29,8	30,1	30,1	29,6	29,5	29,4
MÁS DE 60 MESES	23,9	18,4	18,3	20,9	17,3	17,8	16,9	17,9	21,6	22,7	20,5	18,5
Tasa Act. Efectiva Pond.	23,1	23,0	18,8	22,3	22,5	23,4	23,1	23,4	24,2	24,1	24,1	24,1

Fuente: Departamento de Análisis Financieros y Estadísticas. DREI.INCOOP.

- ✓ El costo efectivo promedio del dinero al cierre del ejercicio osciló entre 9,4% y 37,1% anual, excluyendo las operaciones con tarjetas de créditos.
- ✓ Las tasas efectivas ponderadas más bajas, teniendo en cuenta el destino del dinero, se dieron en los préstamos para viviendas (9,4% anual), para el sector primario e industrial (13,3%) y para el consumo (13,3%).
- ✓ Mientras que los préstamos refinanciados son los más caros (37,1% anual), seguido de los préstamos para viviendas (33,7% anual) y el financiamiento a la educación (33% anual).

TASAS ACTIVAS EFECTIVA. Diciembre 2011			
Destinos	Mínima %	Máxima %	% Promedio Pond.
Primario o Industrial	13,3	23,3	16,8
Vivienda	9,4	33,7	20,7
Salud	17,2	25,1	23,2
Otros	14,1	29,9	23,6
Micro & Pymes	14,1	26,5	23,7
Consumo	13,3	31,0	24,9
Refinanciado	16,8	37,1	25,0
Educación	15,2	33,0	26,3
PROMEDIO PONDERADO	13,5	30,4	24,1

Fuente: Dpto. de Análisis Financieros y Estadísticas. DREI - INCOOP

- ✓ El costo de los refinanciamientos se redujo 2,8 puntos porcentuales en el ejercicio 2011 y el precio de los préstamos al sector productivo bajó 1,3 puntos porcentuales en igual período.
- ✓ Por otra parte, el financiamiento a los servicios educativos registró el mayor incremento en este período (6 puntos porcentuales), luego se ubicó el precio de los préstamos para salud (3 p.p.), y los préstamos para vivienda (1,9 p.p.).

Tasa Efectiva Ponderada por Destino en Cooperativas de Ahorro y Créditos Tipo A.												
Destinos	Dic-10	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Consumo	23,3	24,2	21,4	24,0	24,1	24,3	24,5	24,7	24,9	24,5	24,7	24,9
Salud	20,3	21,8	21,9	21,8	23,0	22,0	22,7	22,4	21,6	20,6	22,5	23,2
Vivienda	18,8	19,9	16,6	20,1	17,7	19,2	19,3	20,1	22,7	24,0	22,5	20,7
Micro & Pymes	22,4	23,6	17,6	21,5	21,6	23,1	21,9	22,1	23,7	23,6	23,3	23,7
Educación	19,6	18,0	18,6	19,4	20,6	20,2	20,6	20,6	20,9	20,4	20,3	26,3
Otros	21,8	19,5	19,9	19,7	21,3	22,5	22,7	23,9	23,4	23,2	24,3	23,6
Primario e Indust.	18,2	15,4	12,5	14,2	14,3	15,5	14,8	15,4	17,0	16,3	17,2	16,8
Refinanciado	27,8	27,0	25,7	27,4	27,6	28,7	28,1	27,9	27,8	27,4	26,0	25,0
Promedio Ponderado	23,1	23,0	18,8	22,3	22,5	23,4	23,1	23,4	24,2	24,1	24,1	24,1

Fuente: Departamento de Análisis Financieros y Estadísticas. DREI. INCOOP.

TASAS PASIVAS EFECTIVAS PONDERADAS

DIRECCIÓN DE REGISTROS, ESTADÍSTICAS E INFORMACIONES.

Instituto Nacional de Cooperativismo

- ✓ Las cooperativas de ahorro y crédito más grandes del país pagaron en promedio 9,6% anual a sus ahorristas al cierre del 2011. Se registró un aumento de 2,4 puntos porcentuales respecto al período anterior.



- ✓ El nivel de las remuneraciones por los ahorros se ubicó entre 5,5% anual y 14,1% anual, dependiendo de los plazos a las que fueron colocados los depósitos.
- ✓ Los depósitos a plazos mayores de 5 años (60 meses) recibieron las remuneraciones más altas (22,8%) mientras que los depósitos a la vista registraron las tasas más bajas.

TASAS PASIVAS EFECTIVAS. Diciembre 2011			
TRAMOS	Minima %	Máxima %	Prom. POND.%
A LA VISTA	0,04	3,0	2,0
DE 1 A 3 MESES	1,0	6,1	3,7
DE 4 A 6 MESES	2,0	16,4	7,2
DE 7 A 12 MESES	6,0	19,0	12,0
DE 13 A 24 MESES	9,1	19,2	13,9
DE 25 A 60 MESES	14,0	21,6	17,5
MAS DE 60 MESES	12,8	22,8	21,8
PROMEDIO PONDERADO	5,5	14,1	9,6

Fuente: Dpto. de Análisis Financieros y Estadísticas. DREI. INCOOP.

- ✓ Mientras que las tasas para los depósitos a la vista bajaron en promedio en 0,5 puntos porcentuales, el pago a los ahorros a largo plazo (más de 60 meses) aumentó en 6,8 puntos porcentuales. La remuneración de los depósitos a plazos de 7 a 12 meses subió en 2,6 puntos porcentuales en el 2011, ubicándose en el segundo lugar en aumentos. El menor incremento se observó en los depósitos a plazos de 1 a 3 meses, con 0,7 puntos porcentuales.

Res. 64/136 adoptada por las Naciones Unidas el 28 de diciembre del 2009

Instituto Nacional de Cooperativismo

TASA PASIVA EFECTIVA PONDERADA, SEGÚN PLAZOS												
TRAMOS	Dic-10	Feb-11	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
A LA VISTA	2,5	2,1	2,4	1,6	1,7	1,9	1,9	3,4	2,0	2,0	1,9	2,0
DE 1 A 3 MESES	3,0	3,5	6,9	3,7	7,7	8,9	9,1	8,4	8,6	7,5	4,3	3,7
DE 4 A 6 MESES	5,7	5,9	6,9	5,6	5,7	6,4	6,8	7,3	7,1	6,9	6,5	7,2
DE 7 A 12 MESES	9,4	9,4	10,1	11,1	11,1	12,2	12,4	11,7	11,7	11,6	12,0	12,0
DE 13 A 24 MESES	12,4	12,4	13,3	14,3	14,6	14,0	13,9	14,4	14,6	14,1	14,0	13,9
DE 25 A 60 MESES	15,4	16,9	16,0	16,5	16,7	16,8	17,2	17,3	16,9	16,7	17,5	17,5
MAS DE 60 MESES	15,0	14,2	17,6	15,6	19,3	19,5	22,5	21,6	22,6	21,2	23,0	21,8
PROMEDIO PONDERADO	7,2	8,5	8,1	8,9	9,5	10,1	10,3	6,6	10,2	9,7	10,2	9,6

Fuente: Dpto. de Análisis Financieros y Estadísticas. DREI.INCOOP.

- ✓ Las cooperativas fueron las que pagaron en promedio tasas más altas a sus ahorristas (9,6% anual) dentro del sistema financiero nacional. La remuneración a los ahorros en el sector fue cuatro veces más altos que la de los bancos (2,38% anual) y 2,5 más que las empresas financieras (3,56% anual).
- ✓ El margen bruto de intermediación financiera se ubicó en 14,5 puntos porcentuales en las cooperativas en diciembre de 2011. El mismo se redujo en 1,4 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.
- ✓ Por otro lado, en las cooperativas el spread fue 2,5 más que el promedio ponderado de sus tasas pasivas. En los bancos, considerando sus tasas de los créditos para financiar el consumo, el spread fue diez veces más que el promedio de sus tasas pasivas; mientras que en las financieras el spread fue ocho veces más que el promedio ponderado de sus tasas pasivas.

