



REPORTE ADEBA

AGOSTO 2005

Publicación Mensual de la Asociación de Bancos Privados de Capital Argentino

Contenido:

RESUMEN EJECUTIVO	1
FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	2
DEPÓSITOS	4
FINANCIACIONES SEGÚN JURISDICCIÓN	7
APÉNDICE ESTADÍSTICO	9

La información sobre el total del sistema financiero contenida en este boletín corresponde a promedios mensuales de saldos diarios publicados por el B.C.R.A. Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

La información por grupos de bancos se extrae de balances publicados por el B.C.R.A.

RESUMEN EJECUTIVO

Los préstamos al sector privado alcanzaron los \$45.161 millones en julio. El incremento del mes, que fue de \$1.463 millones (3,35%), estuvo impulsado principalmente por los préstamos en dólares. La variación respecto del stock de junio se descompone en un aumento de \$779 millones (2,05%) de los préstamos en pesos, y la suba de u\$s 248 millones (12,48%) de los préstamos en dólares.

En cuanto a los préstamos en pesos, el aumento del mes estuvo liderado por las líneas comerciales, que se incrementaron en \$517 millones (2,81%), seguido por los préstamos destinados al consumo, con un incremento de \$314 millones (3,49%). Por su parte, los préstamos con garantía real se redujeron en \$52 millones (-0,49%) con relación al stock de junio. Por su parte la expansión de los préstamos en dólares estuvo impulsada por las financiaciones con documentos.

Así, en lo que va de 2005 la suba de los préstamos al sector privado alcanza los \$6.528 millones (16,89%), un aumento anualizado del 34%, y acumula en los últimos 12 meses un incremento del 32,44% (\$11.220 millones).

El total de depósitos del sistema financiero alcanzó en julio los \$125.118 millones. El aumento respecto del nivel de junio fue de \$922 millones (0,74%), y se descompone en el incremento de \$502 millones de los depósitos del sector público, y la suba de \$420 millones en los depósitos privados. Esta variación se explica totalmente por un incremento en los depósitos transaccionales, ya que los depósitos a plazo fijo registraron una reducción en las colocaciones privadas que no fue compensada por el aumento en las colocaciones del sector público. En cuanto al tipo de moneda, los depósitos en pesos se incrementaron en \$1.160 millones, mientras que los depósitos en dólares se redujeron en u\$s 65 millones.

En comparación con el nivel de diciembre de 2004 el aumento del total de depósitos fue de \$10.080 millones (9,06%), y de \$17.958 millones comparado con julio de 2004 (17,62%).

La notable expansión del crédito al sector privado durante 2004 parece consolidarse en 2005. En los primeros seis meses, once provincias ya superaron el nivel de crecimiento de préstamos de todo el 2004. Así, el aumento en el primer semestre de 2005 asciende al 16,39% (\$6.331 millones). Entre las jurisdicciones más dinámicas se destaca el Gran Buenos Aires, que creció un 30,93%. En La Rioja, el incremento fue del 29,77%. En Tierra del Fuego, la variación fue del 22,70%, y en Río Negro del 21,57%. En Capital Federal, por su parte, el aumento alcanzó el 21,62%. Las jurisdicciones que menos crecieron fueron Misiones (2,98%) Tucumán (3,92%) y La Pampa (3,20%), y solamente en tres provincias se redujo el nivel de préstamos: Entre Ríos, Córdoba y Mendoza.

Desde diciembre de 2003, el nivel de préstamos se incrementó en todas las provincias. Sin embargo, estos valores no reflejan el alto grado de concentración de estos desembolsos: el 92% del aumento en el nivel de préstamos se produjo en casas ubicadas en Capital Federal y el Gran Buenos Aires.

Consultas y sugerencias:
reporte@adebaargentina.com.ar

FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO

El stock de préstamos al sector privado registró un buen desempeño en julio, alcanzando los \$45.161 millones. El incremento del mes estuvo impulsado principalmente por los préstamos en dólares. Así, los préstamos al sector privado, que en el primer semestre del año habían crecido a un ritmo mensual promedio de \$845 millones, se incrementaron en \$1.463 millones en julio (3,35%), producto del aumento de \$779 millones de los préstamos en pesos, y la suba de u\$s 248 millones (\$685 millones) de los préstamos en dólares. Así, en lo que va de 2005 la suba alcanza los \$6.528 millones (16,89%), un aumento anualizado del 34%, y acumula en los últimos 12 meses un incremento del 32,44% (\$11.220 millones).

En Pesos

Los préstamos en pesos crecieron un 2,05% (\$779 millones) en julio, y alcanzaron de esta manera los \$38.748 millones. Este aumento estuvo liderado por las líneas comerciales, que se incrementaron en \$517 millones (2,81%), seguido por los préstamos destinados al consumo, con un incremento de \$314 millones (3,49%). Por su parte, los préstamos con garantía real se redujeron en \$52 millones (-0,49%) con relación al stock de junio.

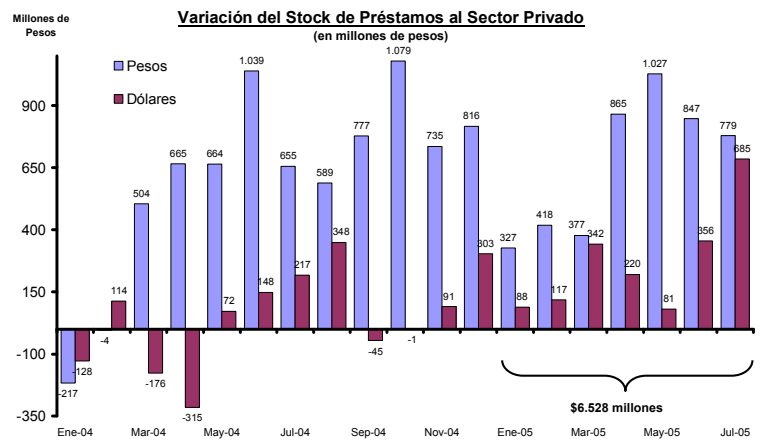
En lo que va del año, la suba de los préstamos en pesos alcanza los \$4.640 millones (13,59%), y lleva acumulado en los últimos 12 meses un aumento de \$8.636 millones (28,02%).

Las líneas comerciales mostraron un buen dinamismo en julio, con un incremento de \$382 millones (5,34%) en el stock de adelantos, la suba de \$231 millones en el stock de documentos (3,07%), y la reducción en \$97 millones (-2,63%) en "otros préstamos". En lo que va de 2005, el aumento en los préstamos comerciales asciende a \$2.371 millones, y en comparación con el stock de julio de 2004, la suba alcanza los \$4.700 millones (31,73%).

El stock de préstamos personales⁽¹⁾ aumentó en \$185 millones (3,47%) en julio, mientras que el aumento de las financiaciones con tarjetas de crédito fue de \$129 millones (3,53%). Así, los préstamos de consumo totalizan una suba de \$2.032 millones (27,96%) respecto del stock de diciembre de 2004, y de \$3.522 millones (61,06%) en comparación con el stock de marzo de 2004.

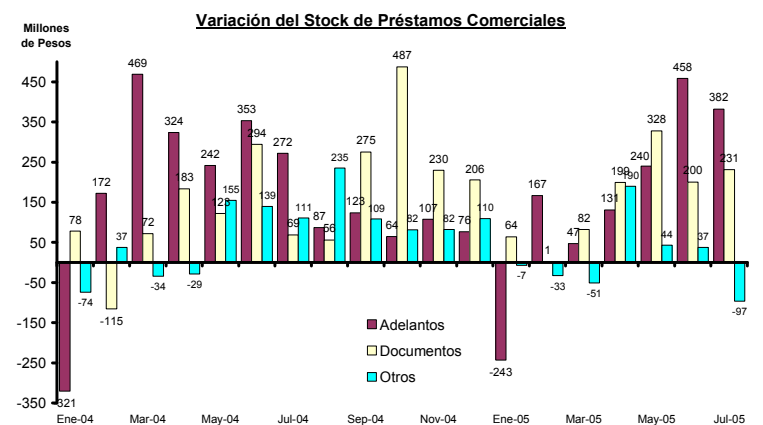
(1) Cifras no ajustadas por movimientos contables originados por traspasos de fideicomisos financieros. Al corregir las cifras de julio por estos movimientos contables, tanto el stock de préstamos hipotecarios como el stock de prendaos arrojaría una variación positiva, y el aumento en el stock de préstamos personales sería mayor al registrado.

Gráfico 1



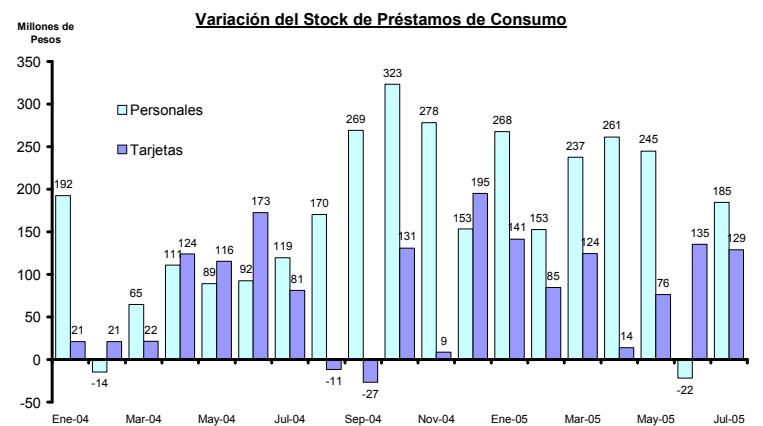
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 2



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 3



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.



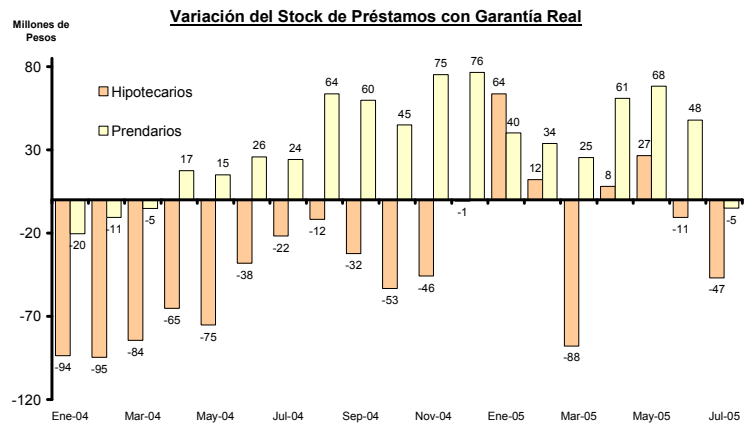
La reducción de julio de los préstamos con garantía real se produjo como resultado de la disminución de \$47 millones (-0,54%) en el stock de préstamos hipotecarios, y la reducción de \$5 millones (-0,26%) en el stock de préstamos prendarios. En comparación con el nivel de diciembre de 2004, estos préstamos se incrementaron en \$237 millones (2,30%), mientras que la variación interanual fue de \$413 millones (4,01%). Estos aumentos se deben exclusivamente a la suba de los préstamos prendarios, ya que en estos períodos, las precancelaciones y amortizaciones de los préstamos hipotecarios no superaron a las nuevas financiaciones.

En dólares

Los préstamos en dólares registraron en julio el mayor aumento desde la salida de la convertibilidad. En julio, el aumento fue de u\$s 248 millones (12,48%), y esa expansión estuvo impulsada por las financiaciones con documentos.

En lo que va de 2005, el nivel de estos préstamos se incrementó un 46,84% (u\$s 713 millones), y en comparación con julio de 2004, el incremento fue del 72,34% (u\$s 939 millones).

Gráfico 4



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

DEPÓSITOS

El stock total de depósitos alcanzó en julio los \$125.118 millones. El aumento durante el mes fue de \$922 millones (0,74%), y se descompone en el incremento de \$502 millones de los depósitos del sector público, y la suba de \$420 millones en los depósitos privados. La variación respecto de junio se explica totalmente por un incremento en los depósitos transaccionales, mientras que los depósitos a plazo fijo registraron una reducción en las colocaciones privadas que no fue compensada por el aumento en las colocaciones del sector público. En cuanto al tipo de moneda, los depósitos en pesos se incrementaron en \$1.160 millones, mientras que los depósitos en dólares se redujeron en u\$s 65 millones (-\$238 millones).

Así, el aumento del total de depósitos fue de \$10.080 millones (9,06%) en comparación con el nivel de diciembre de 2004, y de \$17.958 millones comparado con julio de 2004 (17,62%).

SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

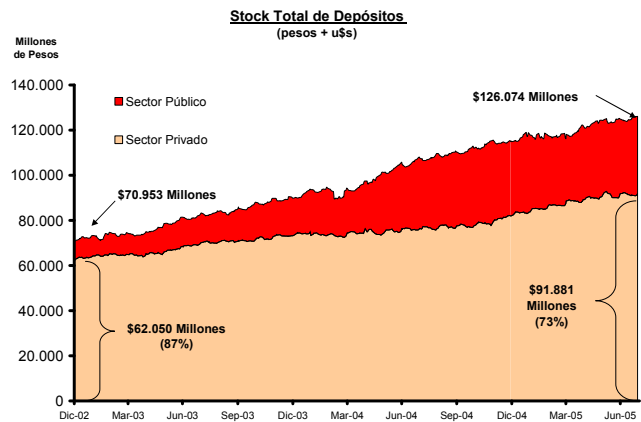
En Pesos

El stock de depósitos privados en pesos se incrementó en \$310 millones con relación a junio (0,37%), alcanzando los \$83.097 millones. Esta suba se descompone en un aumento de \$1.086 millones (2,75%) en los depósitos transaccionales, la reducción de \$446 millones (-1,21%) en los depósitos a plazo fijo, la disminución de \$186 en el stock de "otros depósitos" (-3,31%), y la reducción de \$148 millones en el stock de CEDROS.

La suba de los depósitos transaccionales se produjo casi en su totalidad en los depósitos en cajas de ahorro, que se incrementaron en \$1.015 millones (5,31%) con relación al stock de junio, mientras que en este período los depósitos en cuenta corriente experimentaron un leve aumento de \$71 millones (0,35%). Así, en lo que va de 2005, los depósitos en cajas de ahorro aumentaron en \$2.284 millones (14,49%), mientras que para los depósitos en cuenta corriente la suba fue de \$2.573 millones (15,06%). En los últimos 12 meses el aumento en los depósitos en cajas de ahorro fue de \$3.880 millones (24,07%), cifra similar a la variación experimentada por los depósitos en cuenta corriente, que se incrementaron en \$3.900 millones (23,46%).

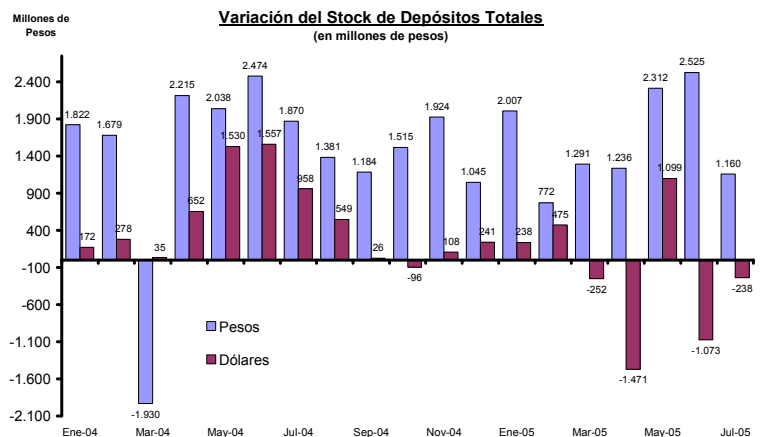
En cuanto a los depósitos a plazo fijo, el descenso se produjo tanto en las colocaciones no ajustables,

Gráfico 5



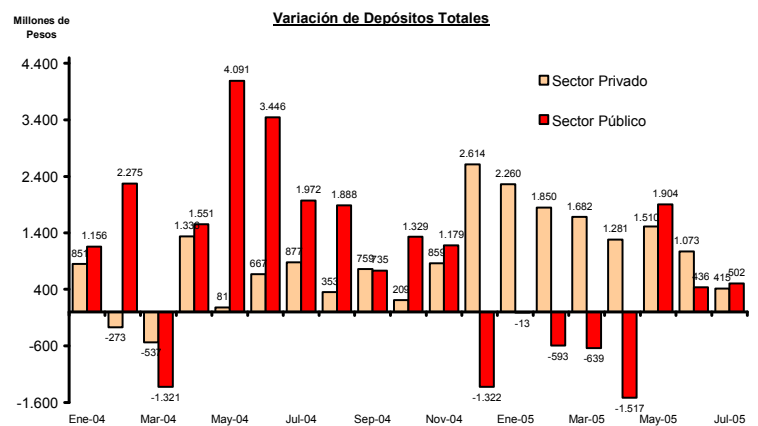
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 6



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 7



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

que se redujeron en \$355 millones (-1,15%), como en aquellos depósitos que ajustan por CER, que disminuyeron en \$92 millones (-1,53%). Sin embargo, si se comparan cifras de fin de mes, en julio, tanto los depósitos no ajustables, como aquellas colocaciones que ajustan por CER registran variaciones positivas. En particular, los depósitos a plazo fijo con CER venían contrayéndose desde que el B.C.R.A. a comienzos de abril extendiera el plazo mínimo de captación de este tipo de colocaciones (que pasó de 270 a 365 días), pero desde mediados de julio se observó aumento en el nivel de estos depósitos.

Así, con relación a diciembre de 2004, los depósitos a plazo fijo no ajustables aumentaron un 15,52% (\$4.088 millones), mientras que las colocaciones cuyo capital se ajusta por inflación se incrementaron un 21,96% (\$1.060 millones). En comparación con el stock de julio de 2004, estas variaciones fueron del 20,07% (\$4.991 millones), y del 105,15% (3.016 millones), respectivamente.

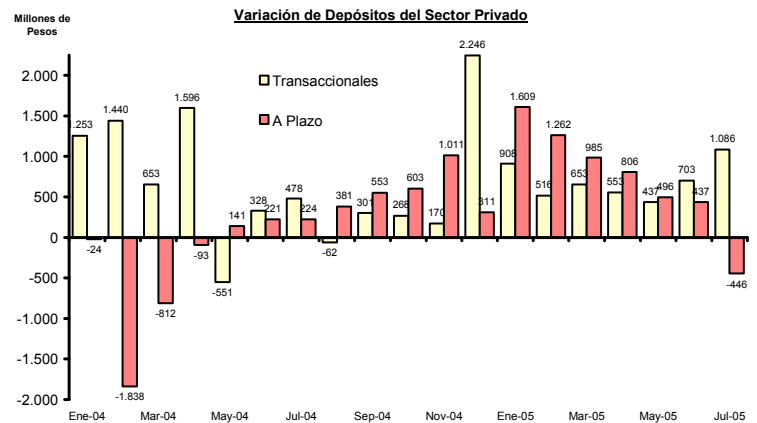
En cuanto a las tasas de interés por depósitos a plazo fijo, la tasa promedio por colocaciones de 30 a 44 días de plazo aumentó 0,17 puntos porcentuales, respecto de junio, para las colocaciones minoristas, pasando de 3,31% a 3,48%, mientras que por las colocaciones mayores a un millón de pesos, la tasa se ubicó en 4,47% (0,49 p.p. superior al promedio de junio). En cuanto a los depósitos que ajustan por CER, la tasa por depósitos menores a \$100.000 se mantuvo relativamente estable ubicándose en 0,42%, mientras que en el mismo nivel se situó la tasa por colocaciones mayores a un millón de pesos, tras una reducción de 0,15 p.p. con relación al mes anterior. En cuanto al análisis por tipo de banco, la tasa de interés promedio de junio por colocaciones a plazo fijo de 30 a 35 días, mayores a un millón de pesos, se ubicó en 5,95% para los depósitos en bancos privados, un nivel 2,35 p.p. mayor al promedio de tasas en bancos públicos, que fue de 3,59%.

En dólares

Los depósitos privados en dólares se incrementaron en u\$s 52 millones (1,77%) en julio alcanzando los u\$s 2.986 millones. En lo que va de 2005, el aumento totaliza los u\$s 518 millones (20,99%), y en los últimos 12 meses esta suma asciende a u\$s 674 millones (29,09%).

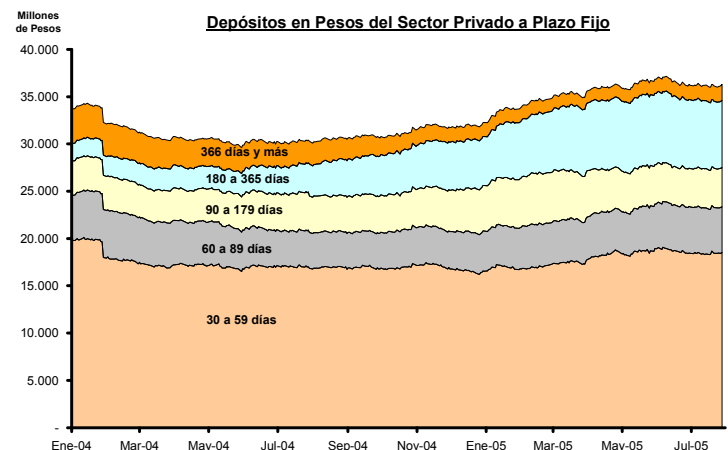
Las tasas de interés por depósitos a plazo fijo en dólares se mantuvieron estables en julio, ubicándose en 0,49% para las colocaciones minoristas, y en 0,29% para las colocaciones mayores mayoristas.

Gráfico 8



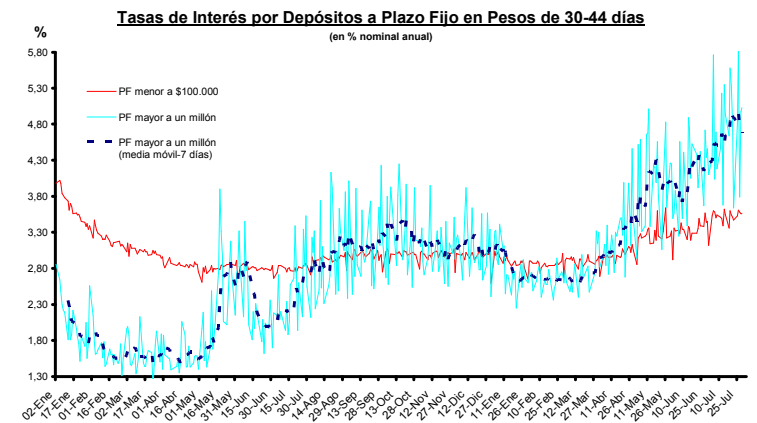
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 9



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 10



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

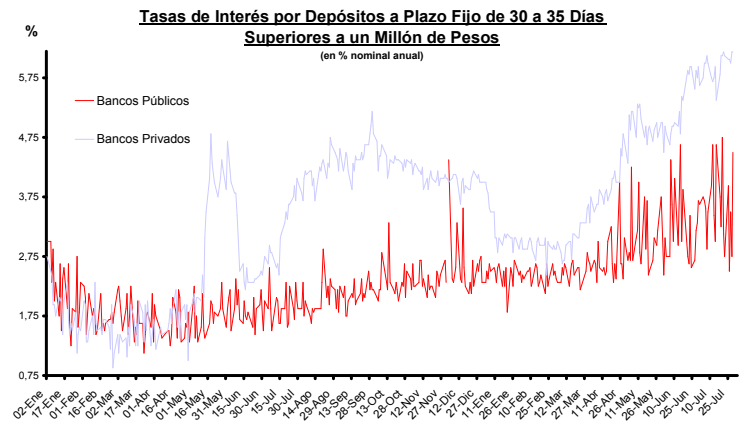


SECTOR PÚBLICO

Con una suba de 850 millones (2,77%) en julio de 2005, el stock de depósitos en pesos del sector público se ubicó en \$31.515 millones. Con relación al nivel de diciembre de 2004, la variación fue del 8,47% (\$2.537 millones), mientras que el crecimiento fue del 24,11% (\$6.022 millones) en comparación con julio de 2004.

En cuanto a los depósitos en dólares, estos se redujeron un 14,80% (-u\$s 117 millones) con respecto a junio, y de este modo el stock alcanzó los u\$s 675 millones. En lo que va de 2005, la contracción de estos depósitos fue del 54,03% (-u\$s 803 millones), mientras que en los últimos 12 meses acumuló una disminución del 49,65% (-u\$s 702 millones).

Gráfico 11



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO SEGÚN JURISDICCIÓN

La notable expansión del crédito al sector privado durante 2004, parece consolidarse en 2005, estabilizándose en tasas de crecimiento interanuales de más del 30%. En los primeros seis meses del año, once provincias ya superaron el nivel de crecimiento de préstamos al sector privado de todo el 2004. Entre estas se destaca Río Negro que casi cuadruplicó la variación de 2004, y Santiago del Estero que casi triplicó el incremento de 2004. En Gran Buenos Aires, en lo que va de 2005 casi se duplicaron los desembolsos del año anterior.

En el primer semestre de 2005, el nivel de préstamos al sector privado se incrementó un 16,39% (\$6.331 millones). En el año 2004, esta variación fue del 26,45% (\$8.080 millones). El mayor aumento se produjo en la Región Pampeana⁽²⁾, con una variación del 21,12%, seguido por la Región Sur, con un crecimiento del 17,19%. En las provincias del NEA, el incremento fue del 11,48%, mientras que en las de NOA, la suba fue del 9,12%. Por su parte, el nivel de préstamos en las provincias de Cuyo apenas se modificó (la variación fue del 0,47%), mientras que en la Región Central, el stock se contrajo un 0,43%.

Entre las jurisdicciones más dinámicas en 2005 se destaca el Gran Buenos Aires, que creció un 30,93%. En La Rioja, la única jurisdicción en la que disminuyó el stock durante 2004 (ver Reporte de Abril), el incremento en los primeros seis meses fue del 29,77%. En Tierra del Fuego, la variación fue del 22,70%, y en Río Negro del 21,57%. En Capital Federal, por su parte, el aumento alcanzó el 21,62%. Las que menos crecieron fueron Misiones (2,98%) Tucumán (3,92%) y La Pampa (3,20%).

Solamente en tres provincias se redujo el nivel de préstamos, destacándose entre ellas Entre Ríos, que en 2004 había sido la que más había crecido (74,95%), ya que en el primer semestre de 2005 registró la significativa reducción del 25,73%, y Mendoza, con un aumento del 66,83% durante el año pasado, y la posterior reducción del 6,42% en lo que va de 2005. En Córdoba, el comportamiento fue similar: la expansión en 2004 fue del 39,58%, mientras que la reducción en los primeros seis meses de 2005 alcanza el 3,74%.

Desde diciembre de 2003, el nivel de préstamos se incrementó un 47%, registrándose subas en todas las provincias. Sin embargo, estos valores no reflejan el alto grado de concentración de estos desem-

(2) REGIÓN CENTRAL: Entre Ríos, Córdoba, Santa Fe; REGIÓN PAMPEANA: Capital Federal, Buenos Aires, La Pampa; NEA: Chaco, Corrientes, Formosa, Misiones; NOA: Catamarca, Jujuy, Santiago del Estero, Tucumán; CUYO: La Rioja, Mendoza, San Juan, San Luis; REGIÓN SUR: Chubut, Neuquén, Río Negro, Santa Cruz, Tierra del Fuego.

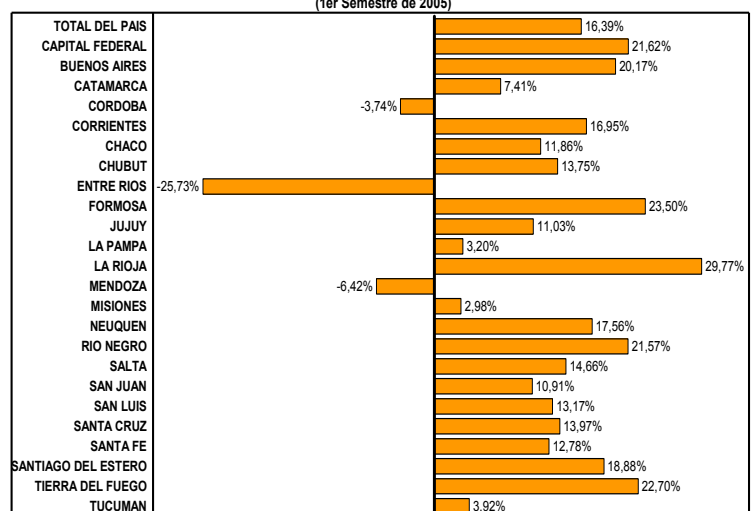
Tabla 1

Stock de Préstamos al Sector Privado (en millones de pesos)	Dic-03	Dic-04	Jun-05
CAPITAL FEDERAL	17.205	21.284	25.886
BUENOS AIRES	5.154	6.151	7.392
CATAMARCA	76	82	88
CORDOBA	1.525	2.129	2.049
CORRIENTES	216	239	279
CHACO	361	394	441
CHUBUT	347	396	451
ENTRE RIOS	518	906	673
FORMOSA	101	123	153
JUJUY	110	139	154
LA PAMPA	196	268	277
LA RIOJA	160	159	206
MENDOZA	716	1.195	1.118
MISIONES	227	346	356
NEUQUEN	330	415	488
RIO NEGRO	218	231	281
SALTA	298	366	419
SAN JUAN	192	218	242
SAN LUIS	82	103	116
SANTA CRUZ	151	172	196
SANTA FE	1.491	2.267	2.557
SANTIAGO DEL ESTERO	162	174	207
TIERRA DEL FUEGO	110	136	167
TUCUMAN	605	739	768
TOTAL DEL PAIS	30.551	38.631	44.962

Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 12

Variación del Stock de Préstamos al Sector Privado
(1er Semestre de 2005)



Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.



bolsos. En el año 2004, el 50% de los nuevos préstamos se otorgaron en casas ubicadas en Capital Federal. Del aumento registrado en el primer semestre de 2005, el 72,69% se produjo en casas ubicadas en Capital Federal, mientras que un 9,87% en las del Gran Buenos Aires. Así, estas jurisdicciones explicaron el 92% de la variación del stock durante 2005. Por ello, en junio, el B.C.R.A. comenzó a realizar reformas normativas tendientes a incentivar el establecimiento de nuevas entidades en las regiones con un menor grado de bancarización (ver la edición de junio del Reporte).

Tabla 2

Variación del Stock de Préstamos al Sector Privado	2004	1er Semestre 2005
CAPITAL FEDERAL	4.079	4.602
BUENOS AIRES	997	1.241
GRAN BUENOS AIRES	332	625
RESTO DE BUENOS AIRES	665	616
CATAMARCA	6	6
CORDOBA	604	-80
CORRIENTES	23	40
CHACO	33	47
CHUBUT	50	54
ENTRE RIOS	388	-233
FORMOSA	22	29
JUJUY	28	15
LA PAMPA	72	9
LA RIOJA	-1	47
MENDOZA	479	-77
MISIONES	119	10
NEUQUEN	85	73
RIO NEGRO	13	50
SALTA	68	54
SAN JUAN	27	24
SAN LUIS	20	13
SANTA CRUZ	21	24
SANTA FE	776	290
SANTIAGO DEL ESTERO	12	33
TIERRA DEL FUEGO	26	31
TUCUMAN	134	29
TOTAL DEL PAIS	8.080	6.331

Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.



APÉNDICE ESTADÍSTICO

SISTEMA FINANCIERO

FINANCIACIONES AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	Promedios Mensuales			Variaciones Porcentuales Promedio			
	May-05	Jun-05	Jul-05	Año 2003	Año 2004	Últimos 12 meses	Jul-05
Préstamos al Sector Privado (en millones de pesos)	42.494	43.697	45.161	-14,36%	25,74%	32,44%	3,35%
En Pesos	37.122	37.969	38.748	-12,62%	27,16%	28,02%	2,05%
Adelantos	6.697	7.155	7.538	0,22%	44,95%	27,82%	5,34%
Documentos	7.342	7.542	7.773	-12,33%	41,09%	40,31%	3,07%
Hipotecarios	8.715	8.705	8.658	-17,62%	-6,70%	-2,10%	-0,54%
Prendarios	1.866	1.914	1.909	-40,06%	28,92%	45,03%	-0,26%
Personales	5.347	5.326	5.510	-12,23%	79,07%	84,24%	3,47%
Tarjetas	3.521	3.656	3.785	8,61%	38,57%	36,13%	3,53%
Otros	3.633	3.671	3.574	-8,19%	36,07%	23,29%	-2,63%
En Dólares (en millones de u\$s)	1.858	1.987	2.235	-11,23%	15,57%	72,34%	12,48%

Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

DEPÓSITOS	Promedios Mensuales			Variaciones Porcentuales Promedio			
	May-05	Jun-05	Jul-05	Año 2003	Año 2004	Últimos 12 meses	Jul-05
DEPÓSITOS TOTALES	122.745	124.197	125.118	22,46%	25,94%	17,62%	0,74%
Sector Privado No Financiero	90.230	91.247	91.666	13,59%	8,54%	19,01%	0,46%
En Pesos	81.986	82.787	83.097	9,58%	5,83%	18,39%	0,37%
Cuenta Corriente	20.036	20.424	20.495	31,90%	20,93%	23,46%	0,35%
Caja de Ahorros	18.806	19.121	20.136	56,37%	36,44%	24,07%	5,31%
Plazo Fijo no ajustable por CER	30.162	30.776	30.421	77,00%	-12,07%	20,07%	-1,15%
Plazo Fijo ajustable por CER	6.154	5.977	5.885	-	859,66%	105,15%	-1,53%
Otros	5.713	5.612	5.426	21,96%	14,14%	8,38%	-3,31%
CEDROS con CER	964	783	634	-73,32%	-67,46%	-80,51%	-18,95%
BODEN contabilizado	151	95	100	-54,63%	-90,00%	-88,83%	5,23%
En Dólares (en millones de dólares)	2.851	2.934	2.986	173,01%	45,91%	25,37%	1,29%
Sector Público	32.514	32.950	33.452	91,48%	106,71%	13,96%	1,52%
En Pesos	28.941	30.665	31.515	102,61%	86,39%	24,11%	2,77%
En Dólares (en millones de dólares)	1.235	792	675	-4,90%	621,10%	-49,65%	-14,80%

Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.