



REPORTE ADEBA

NOVIEMBRE 2007

Publicación Mensual de la Asociación de Bancos Privados de Capital Argentino

CONTENIDO:

RESUMEN EJECUTIVO	1
PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	2
DEPÓSITOS	5

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.

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

Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Consultas y sugerencias:
reporte@adebaargentina.com.ar

RESUMEN EJECUTIVO

En octubre de 2007 el aumento mensual de los préstamos al sector privado fue del 3,3% (\$3.140 millones). A lo largo del año, el nivel de estos préstamos creció sólidamente, con variaciones interanuales del orden del 40%. Bajo este firme ritmo de crecimiento, en los primeros diez meses del año el stock acumuló un incremento de \$23.700 millones (31,9%) y de esta manera se ubicó en valores cercanos a los \$100.000 millones, más del doble en términos nominales que el nivel de hace apenas dos años.

Es precisamente en este lapso en el que se observó la recuperación en el financiamiento hipotecario. Actualmente es el segmento que más creció con relación a lo sucedido en 2006 (superará el 40% de incremento en 2007), y el que se perfila como de mayor potencial en los meses venideros. En 2007 se destacan también los préstamos prendarios, que crecieron un 60% en términos interanuales, y el financiamiento en moneda extranjera a empresas vinculadas con el comercio exterior, que acumuló una suba interanual del 40%. El financiamiento al consumo continúa creciendo enérgicamente, aunque a un menor compás al de los últimos años.

En este contexto de solidez en el crecimiento del crédito se destacan los bancos privados de capital nacional, grupo de bancos que encabezó la recuperación del crédito bancario luego de la crisis y lideró el posterior fortalecimiento del sistema, y que continúa siendo el más dinámico: en los últimos 12 meses aumentaron su stock de préstamos al sector privado en un 47,1%, en tanto que en este período las entidades extranjeras lo hicieron en un 37,6%, y los bancos públicos en un 30,3%.

En cuanto al total de depósitos, en octubre de 2007 el nivel se situó en \$183.890 millones. En los primeros diez meses del año su crecimiento acumulado fue de \$28.245 millones (17,1%). Esta variación fue 2,3 p.p. más baja a la acumulada de enero a octubre del previo, aunque esta leve diferencia se produce como consecuencia de un menor aumento en los fondos públicos, ya que el incremento en los depósitos privados durante 2007 fue levemente superior al de ese período de 2006.

En detalle, el incremento a lo largo del corriente año en los fondos privados fue del 19,1% (\$23.045 millones), y del 11,6% (\$5.200 millones) en los depósitos del sector público. En los últimos 12 meses, los depósitos privados crecieron un 23,6% (\$27.445 millones), mientras que los fondos del sector público un 17,7% (\$7.535 millones). Así el incremento interanual para el sistema de fue del 22% (\$34.980 millones).

En particular, el aumento en los depósitos a lo largo del mes de octubre fue leve, de \$560 millones (0,3%), y se explica por un incremento de \$1.325 millones en los fondos del sector privado, y la reducción de \$765 millones en los depósitos del sector público.

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO⁽¹⁾

A lo largo de 2007 el nivel de préstamos al sector privado creció sólidamente, con variaciones interanuales del orden del 40%. Este buen ritmo permitió que en los primeros diez meses del año el stock acumulara un incremento de \$23.700 millones (31,9%), cifra que asciende a \$27.990 millones si se cotejan los últimos 12 meses.

De esta manera el stock se ubicó en valores cercanos a los \$100.000 millones (con mayor precisión, el stock promedio de octubre se situó en \$97.975 millones), más del doble en términos nominales que el nivel de hace apenas dos años.

Es precisamente en este lapso en el que se observó el resurgir del financiamiento hipotecario. Justamente octubre de 2005 fue el último mes en el que la variación mensual de este segmento registró valores negativos, ya que a partir de noviembre de ese año comenzó su crecimiento ininterrumpido, para destacarse actualmente como el que más creció con relación a lo sucedido en 2006 (superará el 40% de incremento en 2007), y el que se perfila como de mayor potencial en los meses venideros. Vale recordar que este tipo de financiamiento tardó en recuperarse, ya que luego de la crisis el nivel de nuevas operaciones no lograba superar a las amortizaciones y precancelaciones de los desembolsos previamente realizados.

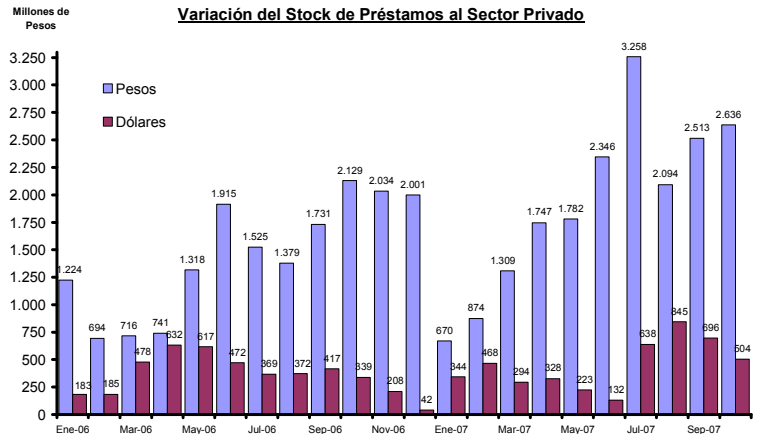
Así como la recuperación del empleo posibilitó que el financiamiento al consumo repuntara rápidamente (y que continuara en los años siguientes con un notable ritmo de expansión), el posterior aumento generalizado en los salarios, que permitió recuperar terreno en comparación con los aumentos iniciales de los valores de los inmuebles, se tradujo finalmente en el excelente presente del mercado hipotecario.

En 2007 se destacan también los préstamos prendarios, que crecieron un 60% en términos interanuales, y el financiamiento en moneda extranjera a empresas vinculadas con el comercio exterior, que acumularon una suba del 40% en los últimos 12 meses.

El financiamiento al consumo continúa creciendo enérgicamente, aunque a un menor compás al de los últimos años. Las líneas comerciales en pesos (adelantos y documentos), mediante las que se financian principalmente empresas a corto y mediano plazo, variaron a un ritmo algo menor al de 2006. Éstas se vieron afectadas en parte por la mayor volatilidad en las tasas producto de la incertidumbre provocada por la turbulencia en los mer-

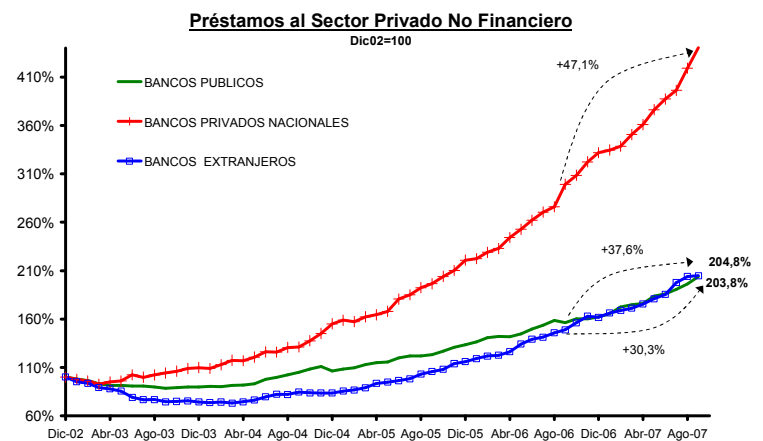
(1) Cifras no ajustadas por movimientos contables originados por traspasos de fideicomisos financieros.

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.

Tabla 1

Préstamos al Sector Privado	Variaciones (en millones)			Variaciones (en%)		
	2005	2006	Acumulado 2007	2005	2006	Acumulado 2007
En Pesos	11.525	17.400	19.230	33,8%	38,1%	30,5%
Adelantos	2.145	3.155	1.475	33,7%	37,1%	12,7%
Documentos	3.660	3.650	2.980	54,9%	35,3%	21,3%
Hipotecarios	-80	1.235	3.345	-0,9%	14,4%	34,0%
Prendarios	650	1.360	1.715	39,8%	59,3%	47,0%
Personales	2.975	5.860	6.505	71,1%	81,9%	50,0%
Tarjetas	2.040	2.155	2.685	66,2%	42,1%	36,9%
Otros	130	-10	520	3,8%	-0,3%	14,4%
En dólares (en millones de dólares)	775	1.375	1.300	50,8%	59,9%	35,4%
Total	13.920	21.715	23.700	36,0%	41,3%	31,9%

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

cados externos iniciada en el mes de agosto.

En este escenario de solidez en el crecimiento del crédito a empresas y familias se destacan los bancos privados de capital nacional, ya que este grupo de bancos, que encabezó la recuperación del crédito bancario luego de la crisis, y lideró el posterior fortalecimiento del sistema, continúa siendo el más dinámico: en los últimos 12 meses aumentaron su stock de préstamos al sector privado en un 47,1%, en tanto que en este período las entidades extranjeras lo hicieron en un 37,6%, y los bancos públicos aumentaron este nivel en un 30,3%.

En particular, en el mes de octubre, el aumento mensual de los préstamos al sector privado del sistema fue del 3,3%. De esta variación, que fue de \$3.140 millones, \$2.635 fueron desembolsados en pesos, mientras que el resto -u\$s 140 millones- en moneda extranjera.

En Pesos

En cuanto a los préstamos otorgados en pesos, que ascienden a \$82.270 millones, el aumento del 3,3% durante octubre se explica por la suba de \$670 millones (2,0%) en las líneas comerciales, el incremento de \$1.210 millones (4,3%) en el financiamiento al consumo, y el aumento de \$755 millones (4,2%) en los préstamos con garantía real.

La suba mensual en los préstamos comerciales en pesos fue explicada por el aumento de \$225 millones (1,8%) en los adelantos, por el incremento de \$305 millones (1,8%) en las financiaciones mediante documentos, y de \$140 millones (3,5%) en el nivel de "otros préstamos". En conjunto, estas líneas crecieron en el acumulado del año un 17,0% (\$4.980 millones), y en los últimos 12 meses esta variación asciende al 23,8% (\$6.580 millones).

Respecto de los préstamos al consumo, el incremento de octubre se produjo como resultado de la suba de \$825 millones (4,4%) en los préstamos personales, y de \$385 millones (4,0%) en las financiaciones con tarjetas de crédito. El financiamiento al consumo, continúa creciendo firmemente, y la estabilización en el ritmo de variación antes aludida se concentra principalmente en la evolución de los préstamos personales. Precisamente, a lo largo del año crecieron en conjunto con el nivel de tarjetas de crédito un 45,3%, valor inferior en 4,6 puntos porcentuales a lo acumulado del mismo período de 2006.

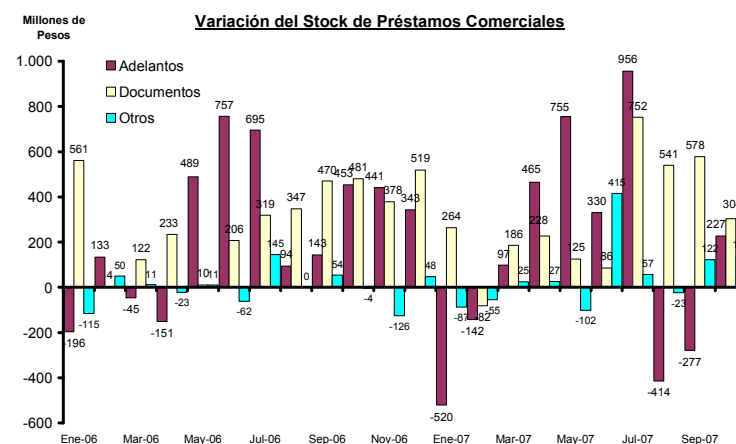
En cambio, y tal como se señalara previamente, las financiaciones con garantía real afirman su favorable evolución de la mano de la consolidación del segmento hipotecario: la suba del mes de octubre fue del 3,8% (\$490 millones), y el stock acumuló a lo largo del año un incremento del 34,0% (un 42%

Tabla 2

Préstamos al Sector Privado	Stock Octubre 2007	Variaciones (en millones)		Variaciones (en%)	
		2006	Acumulado 2007	2006	Acumulado 2007
Comerciales (adelantos+documentos)	34.230	6.795	4.979	30,3%	17,0%
Consumo (personales+tarjetas)	29.485	8.016	9.191	65,3%	45,3%
Garantía Real (hipotecarios+prendarios)	18.557	2.595	5.058	23,8%	37,5%
Dólares	15.704	4.313	4.471	62,3%	39,8%
Total	97.975	21.715	23.700	41,3%	31,9%

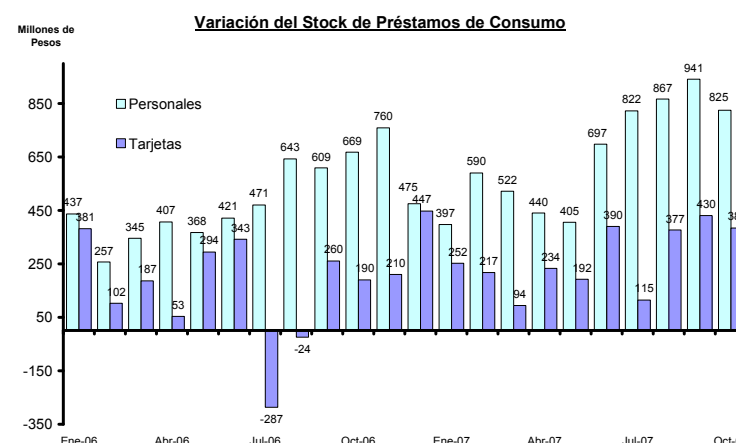
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 3



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

Gráfico 4



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



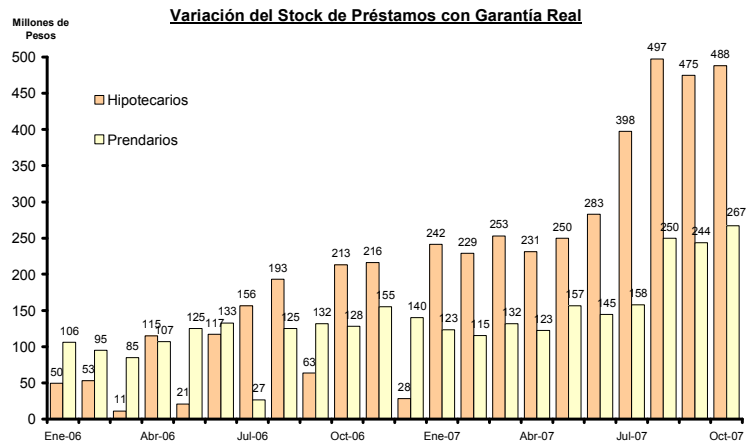
anualizado), cifra 22,4 p.p. mayor a lo acumulado en los primeros diez meses de 2006. Por su parte, los préstamos prendarios, continúan creciendo a un ritmo vigoroso en el corriente año. El incremento de octubre fue 5,2% (\$265 millones), y a lo largo del año la suba fue del 47,0%. En los últimos 12 meses crecieron un 60,0%.

En suma, durante 2007 los préstamos en pesos al sector privado aumentaron un 30,5% (\$19.230 millones), y con relación al stock de octubre de 2006, la suba fue del 39,4% (\$23.265 millones).

En Dólares

Respecto de los préstamos al sector privado otorgados en moneda extranjera, cuyo nivel se situó en u\$s 4.970 millones, la variación de octubre fue del 2,9% (u\$s 140 millones). Este segmento creció en los primeros diez meses del año un 35,4% (u\$s 1.300 millones). En los últimos 12 meses, la suba fue del 40,2% (u\$s 1.425 millones), incremento relativo similar al registrado en este mismo período en los préstamos otorgados en pesos.

Gráfico 5



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

DEPÓSITOS

En octubre de 2007, el nivel total de depósitos se situó en \$183.890 millones. En los primeros diez meses del año, su crecimiento acumulado fue de \$28.245 millones (17,1%). Esta variación fue 2,3 p.p. inferior a la acumulada de enero a octubre de 2006, aunque esta leve diferencia se origina como consecuencia de un menor incremento en los depósitos públicos, ya que el aumento en los depósitos privados durante el corriente año fue levemente superior a la acumulada en ese lapso de 2006.

Precisamente, el incremento en 2007 en los fondos privados fue del 19,1% (\$23.045 millones), 1,1 p.p. más que los primeros diez meses del año previo. En cambio, los depósitos del sector público acumularon desde diciembre de 2006 una suba del 11,6% (\$5.200 millones), mientras que en el mismo período del año previo habían crecido un 23,2%.

A lo largo del año, la evolución entre sectores fue desigual, ya que los fondos públicos se depositaron enteramente a plazo fijo, mientras se reducían sus fondos a la vista. En contraste, los depósitos privados se canalizaron principalmente en este tipo de cuentas, las que duplicaron el crecimiento de los fondos a plazo de este sector.

En los últimos 12 meses, los depósitos del sector privado crecieron en \$27.445 millones (23,6%), mientras que el incremento en los fondos del sector público fue de \$7.535 millones (17,7%), totalizando un incremento interanual para el sistema de \$34.980 millones (22,0%).

En particular, el aumento a lo largo del mes de octubre fue leve, de \$560 millones (0,3%), y se explica por un incremento de \$1.325 millones en los fondos del sector privado, y la reducción de \$765 millones en los depósitos del sector público.

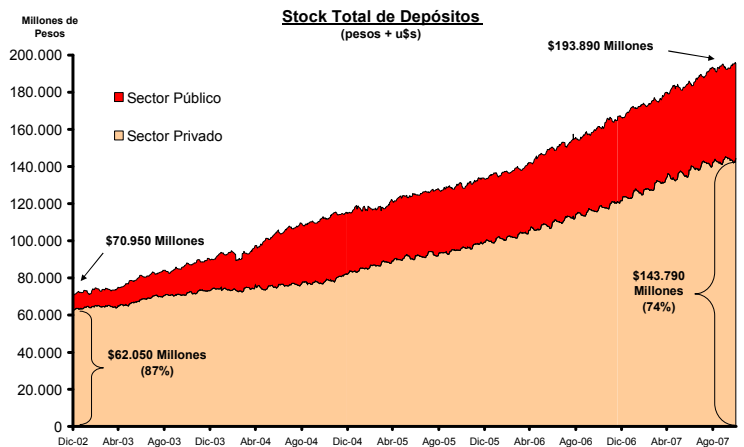
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

En Pesos

El stock de depósitos en pesos del sector privado se ubicó en \$123.490 millones. Con relación al nivel de septiembre el incremento fue de \$750 millones (0,6%), variación que se colocó totalmente en cuentas a la vista, ya que a lo largo del mes los depósitos a plazo en pesos se redujeron.

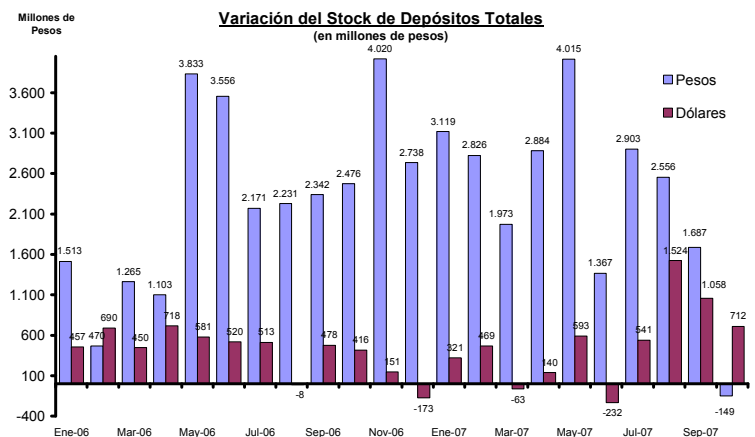
Efectivamente, la suba mensual en los saldos en fondos a la vista fue de 1.465 millones (2,4%), mientras que la reducción en las imposiciones a plazo fijo fue de \$8.600 millones (-1,6%). Por su

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.

Tabla 3

Depósitos	Variaciones (en millones)			Variaciones (en %)		
	2005	2006	Acumulado 2007	2005	2006	Acumulado 2007
Sector Privado No Financiero	17.280	22.160	23.045	21,3%	22,5%	19,1%
En Pesos	14.085	17.640	17.800	19,0%	20,0%	16,8%
Cuenta Corriente	5.350	4.045	6.730	30,0%	17,5%	24,7%
Caja de Ahorros	3.195	4.095	5.030	18,2%	19,7%	20,2%
Plazo Fijo no ajustable por CER	4.960	11.945	6.920	18,8%	38,2%	16,0%
Plazo Fijo ajustable por CER	1.800	-2.675	-1.690	37,2%	-40,4%	-42,8%
Otros	570	300	825	10,3%	4,9%	12,9%
CEDROS con CER	-1.875	-10	-15	-98,0%	-23,4%	-60,7%
BODEN contabilizado	-110	-60	-1	-64,9%	-95,0%	-33,3%
En dólares (en millones de dólares)	1.025	1.425	1.505	41,6%	40,8%	30,6%
Sector Público	1.135	10.350	5.200	3,4%	30,0%	11,6%
En Pesos	3.940	10.075	5.385	13,6%	30,5%	12,5%
En dólares (en millones de dólares)	-950	80	-75	-64,8%	15,9%	-12,9%
Total	18.415	32.510	28.245	16,1%	24,4%	17,1%

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

parte, el aumento mensual en "otros depósitos" fue de \$150 millones (2,1%).

En detalle, el crecimiento en los fondos a la vista se produjo por el aumento de \$800 millones (2,4%) en los saldos en cuentas corriente, y el incremento de \$670 millones (2,3%) en los saldos en cajas de ahorro. A lo largo del año, los fondos a la vista se incrementaron un 22,6%, y un 30,7% con relación al nivel de octubre de 2006.

Por su parte, los depósitos privados a plazo fijo acumularon durante 2007 un incremento del 11,1%, cifra que asciende al 13,5% para los últimos 12 meses. En especial, este tipo de depósitos se redujo en el mes de octubre (también habían disminuido en septiembre, aunque muy levemente), tanto en las imposiciones tradicionales como en las que ajustan por la evolución del CER.

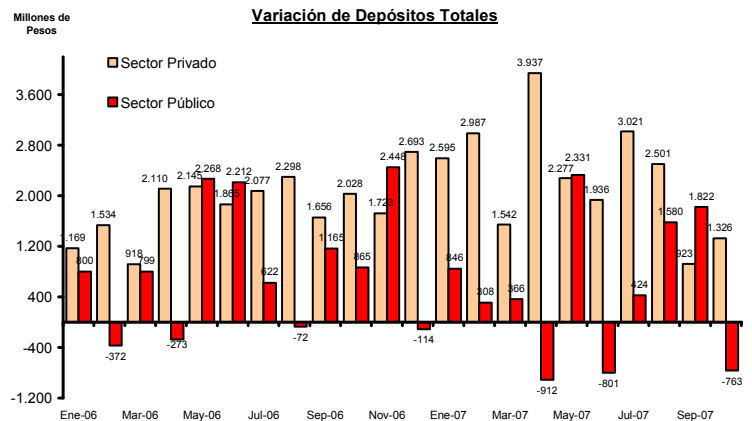
En cuanto a la evolución durante octubre de las principales tasas de interés, la tasa promedio por depósitos a plazo fijo de 30 a 44 días aumentó en 0,26 p.p. en las colocaciones minoristas, situándose en el nivel de 7,85%. La tasa por depósitos de más de un millón de pesos, que en agosto y septiembre había aumentado 1,88 p.p., y 1,68 p.p., respectivamente, se redujo en 0,28 p.p. en octubre (ubicándose en 10,24%). Las imposiciones cuyo capital se ajusta por CER se mantuvo relativamente estable en el nivel de 0,42% por sobre este índice para las colocaciones minoristas (aumentó sólo 0,04 p.p. en los últimos tres meses), mientras en el caso de las colocaciones mayoristas (tras una suba de 0,33 p.p. en septiembre) se incrementó en 0,19 p.p. en octubre, situándose en 2,00%. La tasa BADLAR (tasa por depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días mayores a un millón de pesos) se redujo en 0,30 p.p. a lo largo de octubre para las colocaciones en bancos privados (ubicándose en 12,57%), mientras que aumentó 0,28 p.p. para los depósitos en bancos públicos (situándose en 7,89%).

En Dólares

En octubre, los fondos privados en moneda extranjera se situaron en u\$s 6.420 millones. Estos fondos, que habían crecido importantemente en el inicio de 2006, crecimiento que se había desacelerado en los meses siguientes recobraron protagonismo en el tercer trimestre de 2007. En particular, en el mes de octubre su crecimiento volvió a estabilizarse: aumentaron un 2,5% (u\$s 870 millones).

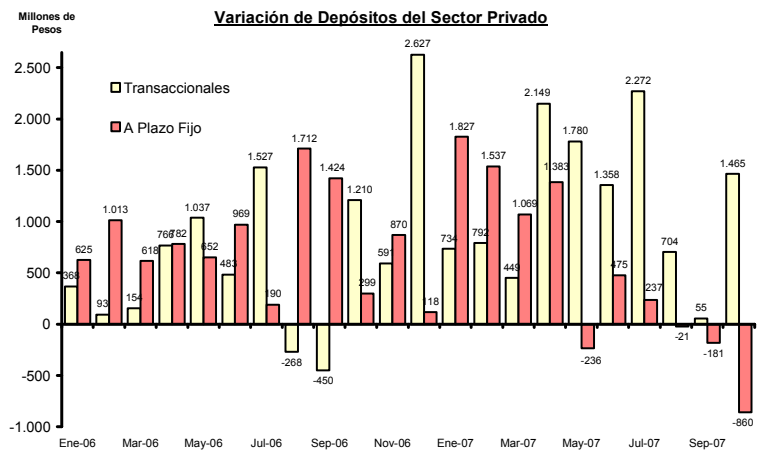
Durante 2007, estos depósitos acumularon un crecimiento del 30,6% (u\$s 1.550 millones), suba que si bien fue importante, fue considerablemente más baja (8,9 p.p. menor) en comparación con la evolución en el mismo lapso de 2006. En los últimos 12 meses, crecieron un 31,8%.

Gráfico 8



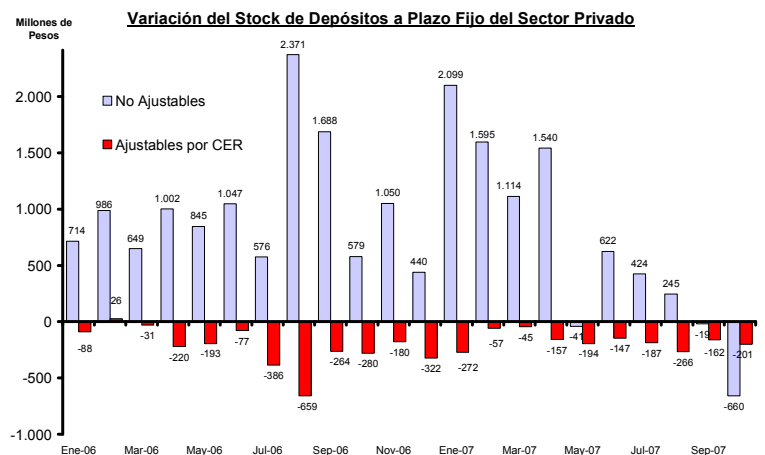
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 9



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

Gráfico 10



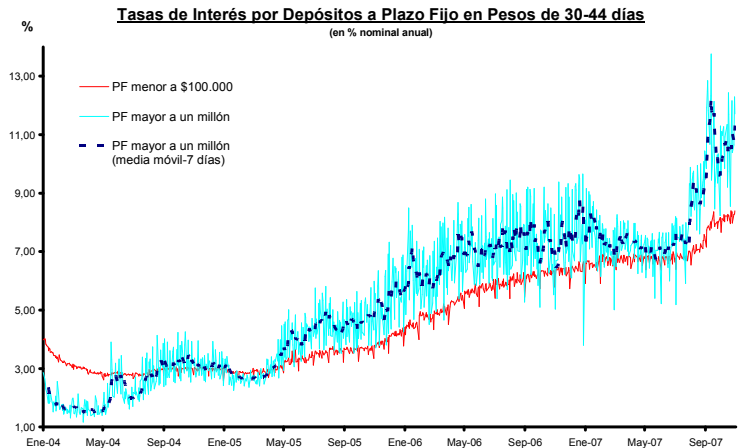
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

SECTOR PÚBLICO

El nivel de depósitos del sector público se situó en \$50.100 millones. Tal como se mencionara precedentemente, durante 2007 estos fondos acumularon un aumento de \$5.200 millones (11,6%), variación que se produjo totalmente en cuentas a plazo fijo. En efecto, en comparación con el nivel de diciembre de 2006 los fondos públicos a plazo fijo crecieron un 59,1% (\$10.920 millones), mientras que los depósitos a la vista de este sector disminuyeron un 27,9% (-\$5.720 millones). En los últimos 12 meses, el total de fondos públicos creció un 17,7% (\$7.535 millones).

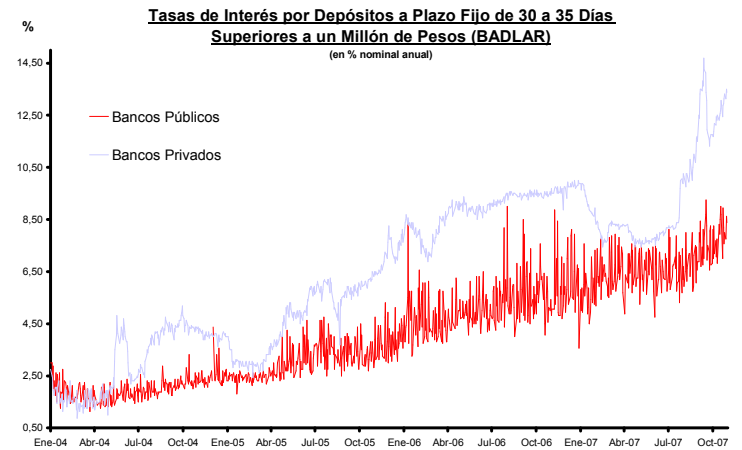
Con relación al stock de octubre los fondos públicos se redujeron un 1,5% (\$765 millones), y se produjo como consecuencia de un incremento de \$745 millones en los fondos a plazo fijo, y una caída en \$235 millones en los fondos a la vista en pesos. Los fondos públicos en dólares crecieron en el mes en u\$s 40 millones.

Gráfico 11



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

Gráfico 12



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



BANCOS ASOCIADOS

◆ BANCO C. M. F. S.A.	www.cmfb.com.ar
◆ BANCO COMAFI S.A.	www.comafi.com.ar
◆ BANCO DE CORDOBA S.A.	www.bancor.com.ar
◆ BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	www.bancodelapampa.com.ar
◆ BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	www.bse.com.ar
◆ BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	www.bancost.com.ar
◆ BANCO DE VALORES S.A.	www.bancodevalores.com
◆ BANCO DEL SOL S.A.	www.bancodelsol.com
◆ BANCO DEL TUCUMÁN S.A.	www.bancodeltucuman.com.ar
◆ BANCO FINANSUR S.A.	www.bancofinansur.com.ar
◆ BANCO GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	www.bancogalicia.com.ar
◆ BANCO HIPOTECARIO S.A.	www.hipotecario.com.ar
◆ BANCO INDUSTRIAL S.A.	www.bancoindustrial.com.ar
◆ BANCO JULIO S.A.	www.bancojulio.com.ar
◆ BANCO MACRO S.A.	www.macrobansud.com.ar
◆ BANCO MARIVA S.A.	www.mariva.com.ar
◆ BANCO MERIDIAN S.A.	www.bancomeridian.com
◆ BANCO PATAGONIA S.A.	www.bancopatagonia.com.ar
◆ BANCO PIANO S.A.	www.bancopiano.com.ar
◆ BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A.	www.bancoprivado.com.ar
◆ BANCO REGIONAL DE CUYO S.A.	www.bancoregional.com.ar
◆ BANCO ROELA S.A.	www.bancoroela.com.ar
◆ BANCO SAENZ S.A.	www.bancosaenz.com.ar
◆ BANCO SUPERVIELLE S.A.	www.supervielle.com.ar
◆ MBA BANCO DE INVERSIONES S.A.	www.mbadirecto.com
◆ NUEVO BANCO BISEL S.A.	www.nuevobancobisel.com.ar
◆ NUEVO BANCO DE LA RIOJA S.A.	www.nblr.com.ar
◆ NUEVO BANCO SUQUIA S.A.	www.bancosuquia.com.ar