



REPORTE ADEBA

OCTUBRE 2007

Publicación Mensual de la Asociación de Bancos Privados de Capital Argentino

CONTENIDO:

RESUMEN EJECUTIVO	1
PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO	2
DEPÓSITOS	4
APÉNDICE ESTADÍSTICO	6

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.

RESUMEN EJECUTIVO

En el mes de septiembre de 2007, los préstamos al sector privado volvieron a crecer a un ritmo vigoroso. La variación respecto del nivel de agosto fue del 3,5% (\$3.215 millones), y al igual que en los últimos meses se destaca nuevamente el dinamismo del financiamiento con garantía real, de la mano del excelente desempeño en los préstamos hipotecarios. Este segmento, que mes tras mes consolida su expansión, es el que más creció en comparación con el formidable dinamismo del crédito bancario registrado en 2006.

A lo largo del año 2007, el sector bancario registró un ritmo de crecimiento sólido, similar al del año previo, creciendo a tasas interanuales que superan el 40%. En los últimos 12 meses, el aumento en el stock en el financiamiento al sector privado fue de \$20.158 millones. De esta manera este nivel se situó en casi \$95.000 millones.

Este fortalecimiento del crédito a empresas y familias se produce en un contexto de continua reducción en la exposición al sector público, y bajo el marco de una constante mejora en la calidad de la cartera privada, alcanzando mínimos históricos en niveles de morosidad a lo largo de 2007.

En este escenario de fuerte expansión crediticia se destacan los bancos privados de capital nacional, liderando el financiamiento al sector privado: este grupo de bancos aumentó su nivel de préstamos en un 52% en los últimos 12 meses, mientras que en este lapso, las entidades extranjeras lo hicieron en un 40%, en tanto que la banca pública aumentó este valor en un 24%.

En cuanto al nivel total de depósitos, éste se ubicó en \$193.381 millones en el mes de septiembre de 2007. El incremento respecto del mes de agosto fue del 1,5% (\$2.798 millones), y se destaca en este lapso una importante suba en los fondos del sector público. A su vez, esta suba se produjo totalmente en las colocaciones a plazo fijo, aunque el comportamiento entre sectores fue dispar, ya que los fondos públicos se colocaron a plazo fijo, mientras que los depósitos privados, que se mantuvieron prácticamente estables respecto de agosto, se canalizaron en cuentas a la vista. Por su parte, el aumento en los fondos privados se colocó principalmente en cuentas denominadas en moneda extranjera. Vale destacar que la evolución en los depósitos privados de este último mes estuvo en parte influenciada por un contexto de aumento de la incertidumbre generada por la mayor volatilidad en los mercados internacionales.

Tal es así que en el acumulado del año en curso, el crecimiento en el total de depósitos asciende al 16,8% (\$27.737 millones), variación similar a la acumulada de enero a septiembre del año previo. Esta leve diferencia se produce como consecuencia de un menor incremento en los depósitos públicos, ya que el aumento en los depósitos privados durante 2007 fue superior en 2 puntos porcentuales a la acumulada en ese lapso de 2006. No obstante los fondos públicos, cuya evolución es más volátil que la de los fondos privados, recuperaron protagonismo en los últimos meses con importantes niveles de variación.

Consultas y sugerencias:
reporte@adebaargentina.com.ar

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO⁽¹⁾

A lo largo de 2006, el sistema había consolidado la recuperación iniciada en el año 2004. Tal es así, que el incremento en los préstamos al sector privado durante ese año fue del 41,3% (\$21.720 millones). Durante 2007, el sector volvió a registrar un ritmo de crecimiento sólido, similar al del año previo, creciendo a tasas interanuales que superan el 40%, acumulando así un incremento en el stock de financiamiento al sector privado de \$20.158 millones en los últimos 12 meses. De esta manera este nivel se situó en casi \$95.000 millones.

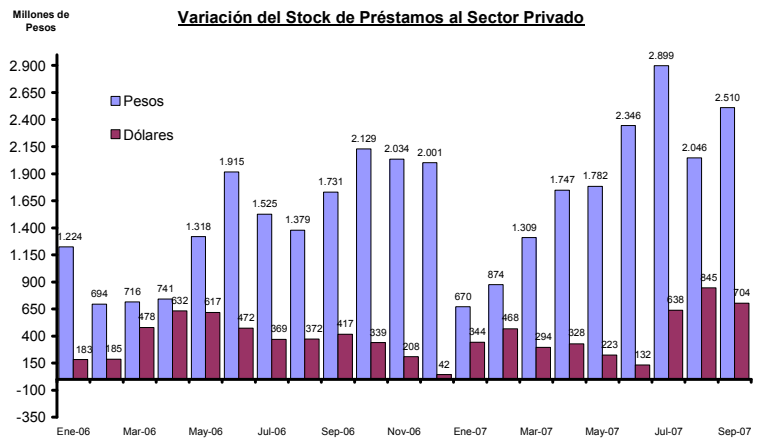
Este fortalecimiento del crédito a empresas y familias se produce en un contexto de continua reducción en la exposición al sector público, de tal manera que actualmente el nivel de préstamos al sector privado representa más del doble de las tenencias de activos públicos (34,7% del activo vs. 16,3% según cifras del B.C.R.A.). A su vez, este significativo incremento en la participación del sector privado en el activo del sistema se produce bajo el marco de una constante mejora en la calidad de la cartera, alcanzando mínimos históricos en niveles de morosidad a lo largo de 2007.

Se destaca que en los últimos años, las líneas más dinámicas fueron aquellas destinadas a financiar el consumo, y el año 2007 no fue la excepción, ya que continuaron creciendo enérgicamente, aunque a un ritmo considerablemente menor. En contraste, el financiamiento hipotecario, cuya recuperación se produjo recién al finalizar el año 2005, mes tras mes consolida su excelente situación, y es el segmento que más creció en comparación con el formidable dinamismo del crédito bancario registrado en 2006. Los préstamos prendarios también mostraron un buen desempeño en los últimos años (en 2006 crecieron casi un 60%), y continuaron incrementándose a un ritmo vigoroso en 2007.

En este escenario de fuerte expansión crediticia se destacan los bancos privados de capital nacional, extendieron su rol de líderes en el financiamiento al sector privado, protagonismo adquirido desde 2002: desde entonces encabezaron año tras año la recuperación y posterior fortalecimiento del sector. En los últimos 12 meses este grupo de bancos aumentó su nivel de financiamiento al sector privado en un 52% interanual, mientras que en este lapso, las entidades extranjeras lo hicieron en un 40%, en tanto que la banca pública aumentó este valor en un 24%.

En particular, a lo largo del mes septiembre de 2007, el financiamiento bancario creció un 3,52% (\$3.215 millones). Al igual que en el mes previo, se destaca nuevamente la aceleración en el financiamiento con garantía real.

Gráfico 1



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

Tabla 1

Grupo de Bancos	Variaciones Porcentuales			
	Año 2004	Año 2005	Año 2006	Últimos 12 meses
Sistema Financiero ⁽²⁾	22,9%	36,1%	39,3%	40,1%
Bancos Privados de Capital Nacional	41,3%	42,4%	50,3%	51,9%
Bancos Públicos	18,4%	25,7%	21,4%	23,7%
Bancos Extranjeros	12,3%	38,9%	39,6%	40,0%

⁽¹⁾ Hasta agosto de 2007.

⁽²⁾ Incluye a las entidades no bancarias.

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

Tabla 2

Préstamos al Sector Privado	Stock Septiembre 2007	Variaciones (en millones)		Variaciones (en%)	
		2006	Acumulado 2007	2006	Acumulado 2007
En Pesos	79.225	17.400	16.180	38,1%	25,7%
Adelantos	12.913	3.155	1.255	37,1%	10,8%
Documentos	16.551	3.650	2.570	35,3%	18,4%
Hipotecarios	12.696	1.235	2.845	14,4%	28,9%
Prendarios	5.084	1.360	1.435	59,3%	39,4%
Personales	18.584	5.860	5.565	81,9%	42,7%
Tarjetas	9.407	2.155	2.130	42,1%	29,3%
Otros	3.991	-10	380	-0,3%	10,5%
En dólares (en millones de dólares)	4.832	1.375	1.160	59,9%	31,6%
Total	94.433	21.715	20.160	41,3%	27,1%

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

En cuanto a los préstamos otorgados en pesos, que ascienden a \$79.225 millones, el incremento durante septiembre fue del 3,3% (\$2.510 millones). Esta significativa variación estuvo principalmente impulsada por el notable desempeño de las líneas con garantía real, las que crecieron un 4,2% (\$715 millones) respecto del mes previo. Por su parte, el aumento en los préstamos al consumo fue importante, del 5,1% (\$1.364 millones), mientras que la suba en las líneas comerciales fue del 1,3% (\$431 millones).

Particularmente, la destacable variación mensual en los préstamos comerciales fue explicada por la suba de \$581 millones (3,6%) en los documentos, por una reducción de \$272 millones en los adelantos (-2,1%), y el incremento de \$123 millones (3,2%) en "otros préstamos". En conjunto, en el acumulado del año estas líneas vienen creciendo a un compás levemente menor al del año previo, y fueron afectadas en parte por este contexto de turbulencia en los mercados externos.

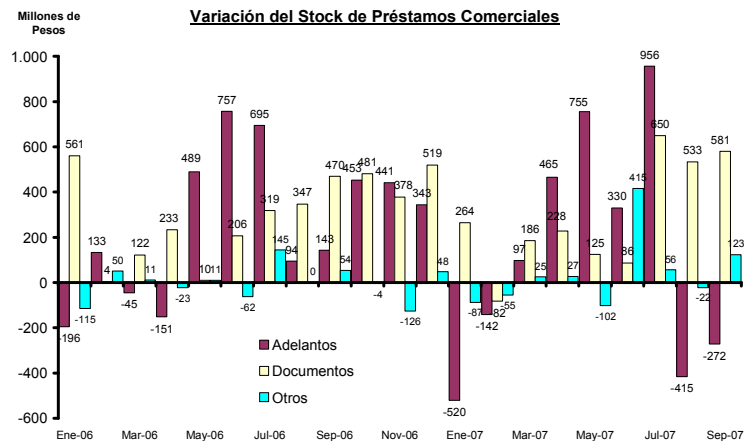
La variación mensual en los préstamos al consumo se produjo como resultado de la suba de \$942 millones (5,3%) en los préstamos personales, y de \$422 millones (4,7%) en las financiaciones con tarjetas de crédito. El financiamiento al consumo, que fue el más dinámico desde la recuperación de la crisis, continúa creciendo firmemente. No obstante, se observa una paulatina estabilización en su ritmo de variación, respecto de lo acumulado en el mismo período de 2006.

En contraste, el financiamiento con garantía real afirma su favorable evolución, de la mano de la consolidación del segmento hipotecario. Tras la suba del mes de julio, que fue del 3,9% (\$473 millones), el stock hipotecario acumuló a lo largo del año un incremento del 28,9% (un 40% anualizado). Vale recordar que este segmento fue el más rezagado en recuperarse de la crisis y que durante todo el 2006 la suba había sido del 14,4%. Por su parte, los préstamos prendarios, que en ese año crecieron un 59,3%, continúan creciendo a un ritmo sólido en 2007. En septiembre en incremento fue del 5,0% (\$242 millones), y en comparación con el stock de diciembre de 2006, la suba asciende al 39,4%.

En suma, en lo que va de 2007 los préstamos al sector privado en pesos aumentaron un 25,7% (\$16.182 millones), y con relación al stock de julio de 2006, la suba fue del 39,3% (\$22.346 millones).

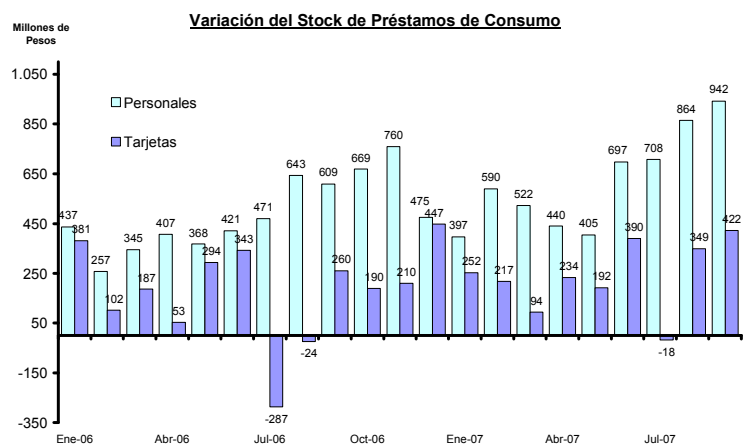
Por su parte, el nivel de préstamos en moneda extranjera al sector privado se situó en u\$s 4.832 millones. Este segmento acumula en los primeros nueve meses del año un crecimiento del 31,7% (u\$s 1.162 millones). En particular, la suba de septiembre fue del 5,0% (u\$s 230 millones).

Gráfico 2



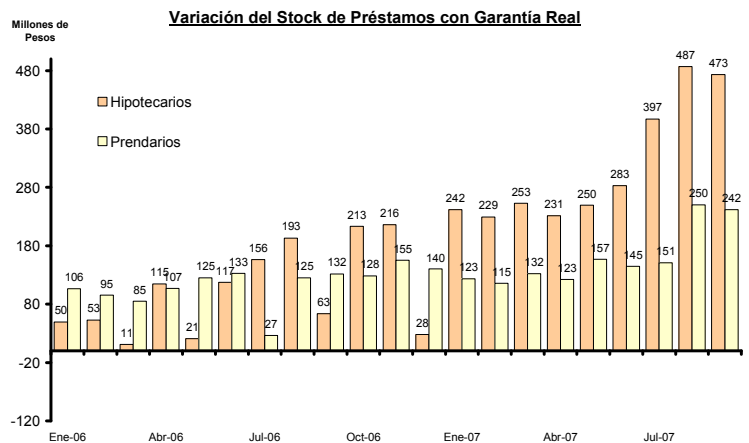
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

Gráfico 3



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

Gráfico 4



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

DEPÓSITOS

En septiembre, el stock total de depósitos se ubicó en \$193.381 millones. El incremento respecto del nivel de agosto fue del 1,5% (\$2.798 millones), y se destaca a lo largo del mes la importante suba que se produjo en los fondos del sector público. A su vez, esta suba se produjo totalmente en las colocaciones a plazo fijo, aunque el comportamiento entre sectores fue dispar, ya que los fondos públicos se colocaron a plazo fijo, mientras que los depósitos privados se canalizaron en cuentas a la vista. Por su parte, el aumento en los fondos privados se colocó principalmente en cuentas denominadas en moneda extranjera.

En el acumulado del año en curso el crecimiento en el total de depósitos asciende al 16,8% (\$27.737 millones), variación similar a la acumulada de enero a septiembre del año previo. Esta leve diferencia se produce como consecuencia de un menor incremento en los depósitos públicos, ya que el aumento en los depósitos privados durante 2007 fue superior en 2 puntos porcentuales a la acumulada en ese lapso de 2006. No obstante los fondos públicos recuperaron protagonismo en los últimos meses con importantes niveles de variación.

En los últimos 12 meses, los depósitos del sector privado crecieron un 24,6%, mientras que el incremento en los fondos del sector público fue del 22,1%.

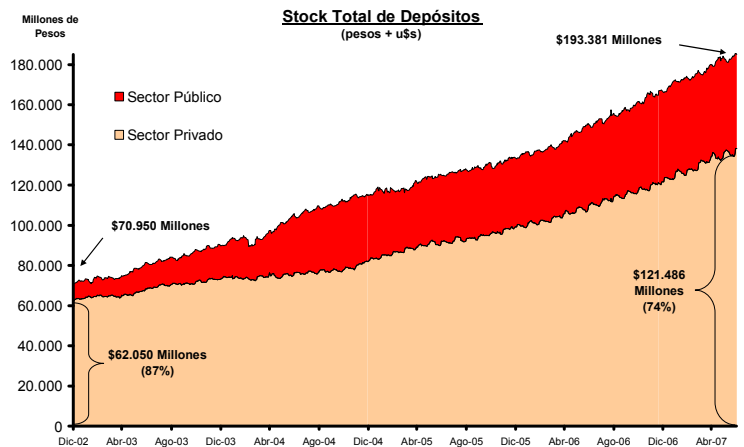
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

En cuanto al nivel de los fondos en pesos del sector privado, este se ubicó en \$122.767 millones. Bajo un contexto de mayor volatilidad internacional, se resalta que estos fondos permanecieron prácticamente estables en comparación con el mes previo. A lo largo del mes, las cuentas a la vista crecieron ligeramente, mientras que los fondos a plazo fijo registraron una leve reducción, disminución que se produjo totalmente en saldos de cuentas que ajustan por CER.

En detalle, la suba en los saldos en las cuentas a la vista fue del 0,1% (\$60 millones), mientras que la reducción en las imposiciones a plazo fijo fue del 0,3% (-\$160 millones).

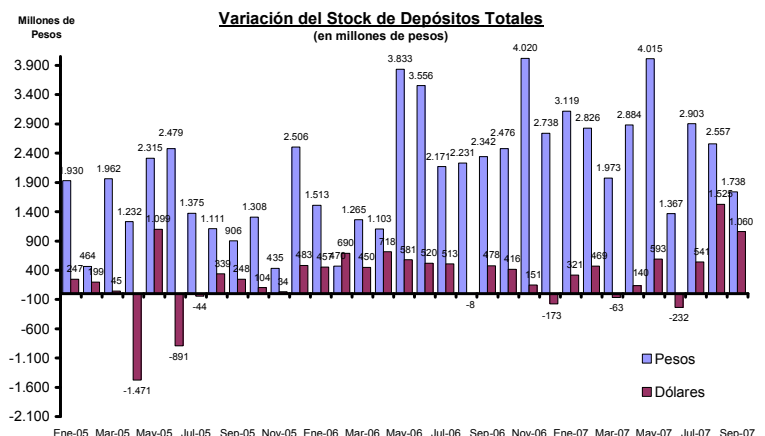
El aumento en los fondos a la vista se explica enteramente por el aumento en los saldos en cajas de ahorro, que crecieron un 0,5% (\$155 millones), ya que los saldos en cuentas corrientes se redujeron en \$155 millones (-0,3%) respecto de agosto. En lo que va de 2007, los fondos a la vista crecieron un

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.

Tabla 3

Depósitos	Variaciones (en millones)			Variaciones (en %)		
	2005	2006	Acumulado 2007	2005	2006	Acumulado 2007
Sector Privado No Financiero	17.280	22.160	21.740	21,3%	22,5%	18,0%
En Pesos	14.085	17.640	17.075	19,0%	20,0%	16,2%
Cuenta Corriente	5.350	4.045	5.915	30,0%	17,5%	21,7%
Caja de Ahorros	3.195	4.095	4.385	18,2%	19,7%	17,6%
Plazo Fijo	6.760	9.270	6.110	21,7%	24,5%	13,0%
Otros	-1.215	230	662	-16,4%	3,7%	10,3%
En dólares (en millones de dólares)	1.025	1.425	1.345	41,6%	40,8%	27,4%
Sector Público	1.135	10.350	5.995	3,4%	30,0%	13,4%
Total	18.415	32.510	27.735	16,1%	24,4%	16,7%

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

19,8% (\$10.298 millones), y en los últimos 12 meses esta variación fue del 30,9% (\$14.726 millones).

En cuanto a los fondos a plazo fijo, las colocaciones tradicionales se mantuvieron en niveles similares a los del mes previo, mientras que el nivel de imposiciones que ajustan por CER (cuyo plazo mínimo de imposición es de 365 días) se contrajo nuevamente, cayendo \$160 millones en comparación con el nivel de agosto. En lo que va de 2007, los depósitos a plazo acumulan un crecimiento del 13,0% (\$6.115 millones), mientras que la variación interanual asciende al 16,1% (\$7.400 millones).

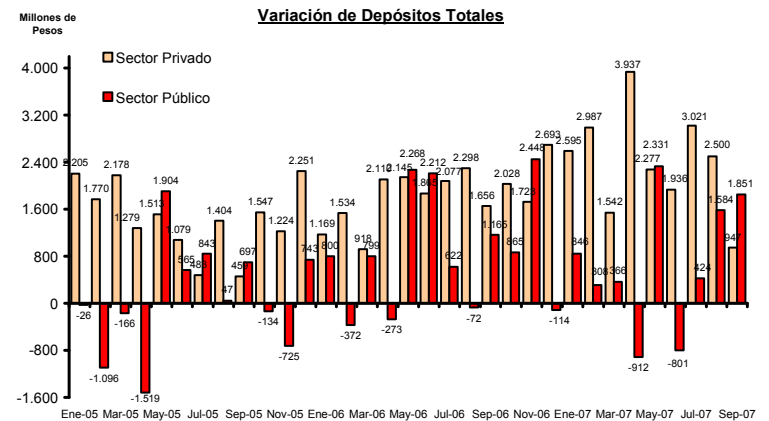
Respecto de la evolución de las principales tasas de interés, durante septiembre se destaca un aumento en sus valores promedio, como consecuencia de la mayor volatilidad producida en los mercados externos. Así, si bien la tasa promedio por depósitos a plazo fijo de 30 a 44 días se mantuvo relativamente estable en las colocaciones minoristas, en el nivel de 7,85% (aumentando 0,08 p.p. a lo largo del mes), la tasa por depósitos de más de un millón de pesos (que en agosto había aumentado 1,88 p.p.) creció en 1,66 p.p. en septiembre, ubicándose en 10,49%. Las imposiciones cuyo capital se ajusta por CER también se mantuvo inmóvil en el nivel de 0,39% por sobre este índice para las colocaciones minoristas, mientras en el caso de las colocaciones mayoristas, este valor se incrementó en 0,33 p.p., situándose en 1,81%. En particular, la tasa BADLAR registró la notable suba de 2,36 p.p. para las colocaciones en bancos privados (ubicándose en 12,86%), y de 0,87 p.p. para los depósitos en bancos públicos (situándose en 7,61%).

Por último, los fondos en dólares crecieron importantemente a lo largo de septiembre. El stock creció un 5,1% (u\$s 305 millones), y lleva acumulado a lo largo del año una suba del 27,4% (u\$s 1.345 millones). Tras la variación de septiembre, el nivel de estos depósitos se ubicó en u\$s 6.265 millones, cifra que actualmente representa el 13,8% del total de depósitos privados.

SECTOR PÚBLICO

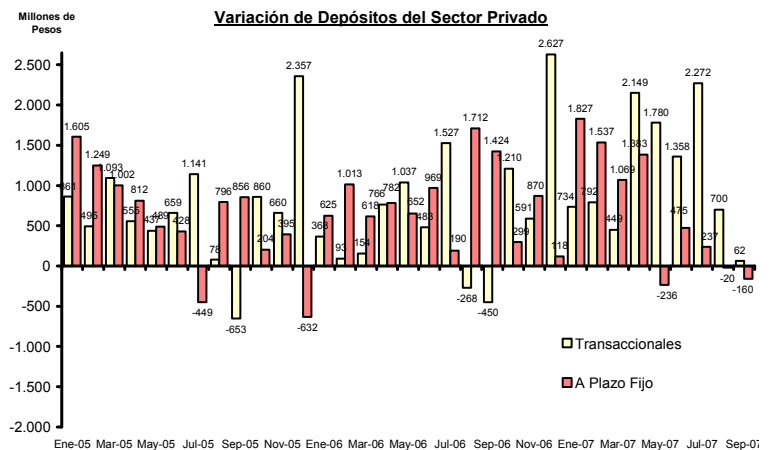
A lo largo de septiembre, los fondos del sector público aumentaron importantemente. La suba mensual fue del 3,8% (\$1.850 millones), variación que se produjo totalmente en cuentas a plazo fijo, tendencia que se observó a lo largo de todo el año. Así, en comparación con el nivel de diciembre de 2006 los fondos públicos a plazo fijo crecieron un 55,0% (\$10.157 millones), mientras que los depósitos a la vista de este sector disminuyeron un 26,6% (-\$5.454 millones), integrando para el período un aumento del 13,4% (\$5.996 millones) para el total de fondos de ese sector.

Gráfico 7



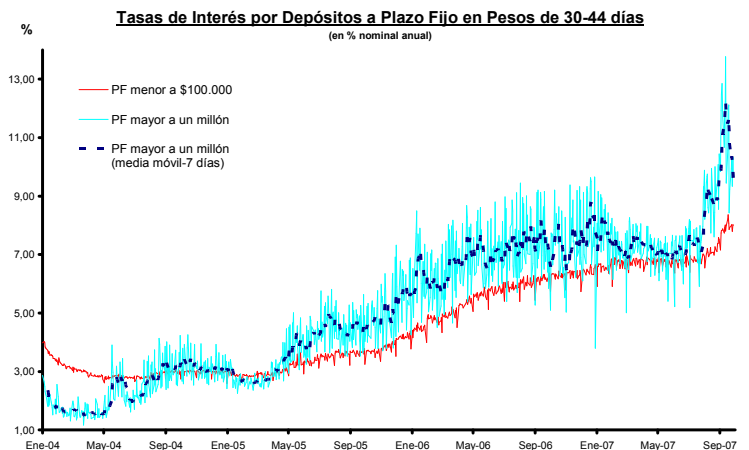
Fuente: ADEBA en base a datos del B.C.R.A.

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.



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