



# REPORTE ADEBA

AGOSTO 2008

---

Publicación Mensual de la Asociación de Bancos Privados de Capital Argentino

---

## CONTENIDO

I. RESUMEN EJECUTIVO

II. PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

III. DEPÓSITOS

IV. TASAS DE INTERÉS Y LIQUIDEZ BANCARIA

V. ANEXO ESTADÍSTICO

## I. RESUMEN EJECUTIVO <sup>1</sup>

En agosto los préstamos totales al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) crecieron 1,3% (\$ 1.507 M y acumulan en los ocho primeros meses de 2008 un incremento de 16,3%. Los préstamos al sector privado están sintiendo en cierta medida el impacto de la incertidumbre macroeconómica originada inicialmente en el conflicto con el campo, y sumado ahora el agravamiento de la crisis hipotecaria en Estados Unidos, desacelerando su crecimiento interanual: en agosto se ubicó en 32,3%, comparado con tasas de crecimiento en torno al 40% en los meses previos .

Los préstamos en pesos crecieron en promedio 1,1% en agosto (entre saldos a fin de mes el crecimiento fue de 2%) Las financiaciones con garantía real fueron las más dinámicas, con una suba de 2,1% (\$ 483 M). Las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,8%, en tanto que los préstamos a empresas prácticamente no registraron variación en el promedio mensual. Si se miran los saldos a fin de mes estas últimas financiaciones se incrementaron 2,9% (\$ 1.156 M).

En agosto los depósitos en pesos del sector privado crecieron 1,5% (\$ 2.441 M). El nivel promedio mensual de estos depósitos se ubicó en \$ 144.338 M, superando en \$ 3.350 M el nivel previo a la mini salida que se produjo entre mayo y junio.

El aumento de los depósitos en pesos del sector privado estuvo impulsado por los depósitos a plazo fijo, que crecieron 4,0% (\$ 2.460 M). Esta tasa de crecimiento mensual es la mayor que se registra desde agosto de 2006. El buen desempeño de las colocaciones a plazo fijo ha elevado su participación en el total de depósitos privados desde 34% en diciembre de 2007 a 38,3% en la actualidad. Los depósitos a plazo fijo minoristas explicaron el 42% del incremento de los plazo fijo en agosto. En tanto los depósitos a plazo fijo de más de 1 millón de pesos crecieron \$ 1.422 M, impulsados principalmente por las AFJP.

Las entidades financieras continuaron exhibiendo niveles de liquidez significativos. Parte de la liquidez excedente de los bancos fue destinada (al igual que lo ocurrido durante julio) a concertar pases con el Banco Central.

En este contexto de abundante liquidez, la tasa de interés interbancaria mostró una evolución descendente, promediando 8,7% en agosto. La tasa de interés BADLAR de bancos privados se mantuvo estable, promediando 12,3%. En el caso de las tasas de interés activas, éstas tuvieron un comportamiento disímil: mientras la tasa de interés de los préstamos comerciales se redujo, las tasas de préstamos personales tuvieron una tendencia al alza.

<sup>1</sup> Excepto que se indique lo contrario, todas las cifras corresponden a promedios mensuales de saldos diarios.



## II. PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

*Los préstamos totales al sector privado crecieron 1,3% en agosto, acumulando en los primeros 8 meses de 2008 una suba de 16,3%.*

El crédito total al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) registró un incremento de 1,3% en agosto (\$ 1.507 M), alcanzando un nivel de \$ 121.255 M y acumula en los 8 primeros meses del año una suba equivalente a 16,3% (\$ 16.974 M). A partir de junio las financiaciones totales suavizaron su ritmo de crecimiento interanual: en agosto se situó en 32,3%, comparado con tasas de crecimiento en torno al 40% en los meses previos.

### Cuadro N° 1 PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO

Incluye préstamos en pesos y en moneda extranjera  
Promedios mensuales

	Stock \$ Millones	Variación %	
		Anual	Mensual
Dic-06	74.271	41,3	2,8
Ene-07	75.719	40,3	1,9
Feb	77.098	40,6	1,8
Mar	78.945	40,9	2,4
Abr	81.028	41,1	2,6
May	83.055	40,0	2,5
Jun	85.318	38,2	2,7
Jul	88.686	39,4	3,9
Ago	91.628	40,2	3,3
Sep	94.840	40,5	3,5
Oct	97.957	39,9	3,3
Nov	101.210	40,1	3,3
Dic	104.282	40,4	3,0
Ene-08	107.936	42,5	3,5
Feb	109.349	41,8	1,3
Mar	110.790	40,3	1,3
Abr	114.099	40,8	3,0
May	117.858	41,9	3,3
Jun	118.686	39,1	0,7
Jul	119.748	35,0	0,9
Ago	121.255	32,3	1,3

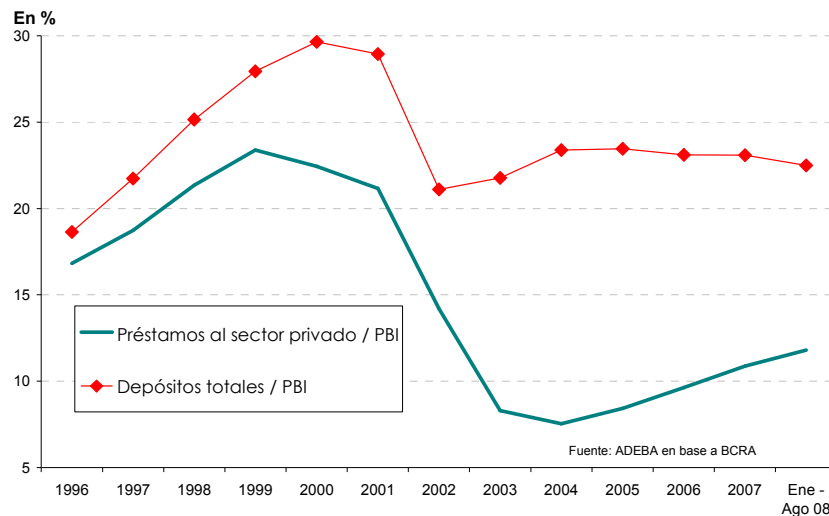
Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*La brecha entre depósitos captados y préstamos otorgados se redujo de 15,8% en 2004 a 10,7% en la actualidad.*

En términos del PBI el crédito al sector privado asciende en la actualidad a 12%, 1 punto porcentual por encima del valor registrado en igual período del año anterior y claramente por encima del mínimo de 7,5% del PBI alcanzado en 2004. Si bien todavía queda mucho margen para alcanzar los valores previos a la crisis de 2001 (alrededor del 23% del PBI para el promedio 1999/2000), los bancos han logrado canalizar los ahorros de los individuos hacia las distintas actividades económicas. La brecha entre depósitos captados y préstamos otorgados al sector privado en porcentaje del PBI se redujo de 15,8% en 2004 a 10,7% en la actualidad, más de 5 puntos porcentuales.

**Cuadro N° 2**

**Intermediación financiera en términos del PBI**



*Desde que en 2004 comenzó la recuperación del crédito, el crecimiento ha abarcado en general a todas las líneas.*

A partir de 2004, momento en que comenzó la recuperación del crédito bancario, el crecimiento ha abarcado en general a todas las líneas. Entre 2004 y agosto de 2008 los préstamos al consumo contribuyeron con el 39% del crecimiento del total de préstamos. Las financiaciones a empresas y aquellas con garantía real (hipotecarios y prendarios) aportaron 31% y 14% respectivamente del crecimiento del crédito en el mismo período, en tanto que los préstamos en dólares (fundamentalmente asociados con líneas de financiación de comercio exterior) representaron el 16% del aumento.

**Cuadro N° 3**

**CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO 2004 - 2008**

**Contribución por tipo de línea al crecimiento acumulado entre ene-04 y ago-08**  
En %

Préstamos en pesos	
<b>Consumo</b>	<b>39</b>
Personales	27
Tarjetas	12
<b>Empresas</b>	<b>31</b>
<b>Con Garantía</b>	<b>14</b>
Hipotecaria	8
Prendaria	6
<b>Total en pesos</b>	<b>84</b>
Préstamos en dólares	16
<b>PRÉSTAMOS TOTALES</b>	<b>100</b>

Fuente: **ADEBA** en base a BCRA

A lo largo del último año el sistema financiero argentino estuvo expuesto a diversos acontecimientos que pusieron a prueba su fortaleza. El primero fue

la crisis de los préstamos hipotecarios sub-prime que comenzó a fin de julio de 2007. Los préstamos al sector privado continuaron creciendo a un ritmo en torno al 40% anual, a pesar de que hubo un desplazamiento de depósitos privados desde colocaciones a plazo hacia depósitos de índole transaccional. La liquidez de los bancos se mantuvo en niveles elevados. A fin de año las tasas de interés, que habían registrado importantes alzas, retornaron a los niveles pre – crisis y la tasa de crecimiento de los depósitos retornó a la de los niveles de principios de año.

*Los préstamos al sector privado sintieron en cierta medida el impacto de la incertidumbre macroeconómica desacelerando sus tasas de crecimiento interanual a 32,3%.*

El segundo acontecimiento se produjo en el marco del conflicto originado en el sector agropecuario. A partir de abril y hasta julio inclusive se produjo un cambio de portafolio en las preferencias de los ahorristas que optaron por tener menos pesos y más dólares. No obstante hacia julio el sistema financiero recuperó los depósitos que se habían ido entre mayo y junio y las tasas de interés se redujeron, aunque todavía se encuentran en niveles elevados si se comparan con el primer trimestre del año. A diferencia de lo sucedido en 2007 los préstamos al sector privado sintieron en cierta medida el impacto de la incertidumbre macroeconómica desacelerando su crecimiento interanual al 32,3%. Esta desaceleración se produjo en general en todas las líneas crediticias.

**Cuadro N° 4**  
**PRÉSTAMOS EN PESOS AL SECTOR PRIVADO**  
**Variación interanual por tipo de línea**

En %	Préstamos		
	a empresas	de consumo	con garantía real
Ene-07	27,7	62,6	25,4
Feb	25,5	64,3	26,8
Mar	27,4	62,5	29,1
Abr	30,2	62,1	29,5
May	30,7	59,1	31,6
Jun	28,3	58,4	32,4
Jul	28,9	59,8	35,0
Ago	27,2	61,4	37,5
Sep	25,6	61,2	41,1
Oct	23,7	60,3	43,1
Nov	24,2	59,5	44,2
Dic	24,9	56,6	46,5
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
Ene-08	29,7	56,3	45,7
Feb	28,7	55,6	45,5
Mar	27,9	54,7	44,6
Abr	29,6	55,2	43,8
May	30,9	57,1	43,4
Jun	27,1	53,4	43,2
Jul	20,8	51,4	41,1
Ago	20,3	47,1	37,7

Fuente: **ADEBA** en base a BCRA

Finalmente, el agravamiento de la crisis hipotecaria de Estados Unidos y su impacto en los mercados financieros mundiales es actualmente un motivo de perturbación. Los países emergentes no son ajenos a esta problemática y probablemente la Argentina sentirá en alguna medida el impacto de esta crisis mundial. La desaceleración de las economías de Europa y Estados Unidos repercute negativamente en la economía en general y en el otorgamiento de préstamos en particular.

*El sistema financiero argentino se encuentra en una posición de riesgo acotado, con indicadores de calidad de cartera en niveles históricamente bajos.*

No obstante, desde el punto de vista del cumplimiento de los préstamos existentes, el sistema financiero argentino se encuentra en una posición de riesgo acotado, con indicadores de calidad de cartera que continúan en niveles históricamente bajos: la cartera irregular del sector privado<sup>2</sup> del total del sistema financiero se ubicó en 3,1% (datos a julio), acumulando en 12 meses una caída de 0,6 puntos porcentuales. De todas formas, aunque moderado, se registra un deterioro en los préstamos otorgados a las familias (consumo y vivienda), ya que la morosidad de estas financiaciones se ubicó en 4,0%, acumulando en el primer semestre de 2008 un empeoramiento de 0,6 puntos porcentuales. La cartera comercial es la que explica la mejora en la calidad de cartera, ya que cayó de un nivel de 3,7% en julio de 2007 a 2,5% un año después. En particular, en los últimos 12 meses el cociente de irregularidad en los bancos privados cayó 0,3 puntos porcentuales, ubicándose en junio en 2,7%.

**Cuadro N° 5**  
**CALIDAD DE CARTERA PRIVADA**

En porcentaje	Dic-05	Dic-06	Jul-07	Dic-07	Jul-08
<b>Cartera irregular del sector privado</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>
Cartera comercial	9,3	5,0	3,6	3,1	2,5
Cartera de consumo y vivienda	4,8	3,5	3,7	3,4	4,0

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*Los bancos continúan disminuyendo su exposición al sector público.*

Esta normalización de las financiaciones bancarias se produce en el marco de decreciente exposición al sector público. Los préstamos al sector privado ascendieron en julio de 2008 al 40,0% de los activos neteados<sup>3</sup> del sistema financiero cuando un año atrás esta relación ascendía a 35%. Como contrapartida las financiaciones al sector público ascienden al 13,8% del activo neteado, 3,9 puntos porcentuales por debajo que en julio de 2007. Si se incluyen las tenencias de letras y notas del BCRA, la exposición total del sistema financiero al sector público asciende a 24,8% del activo neteado. 25,8 puntos porcentuales menos que en diciembre de 2003 (este cociente era de 50,6%). La gradual reducción de la participación del sector público fue producto de la amortización programada y de la venta de los títulos valores y de la recepción de compensaciones pendientes en efectivo.

**Cuadro N° 6**  
**EXPOSICIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO AL SECTOR PÚBLICO**

En % de los activos neteados	Dic-03	Dic-05	Jul-07	Dic-07	Jul-08
<b>Exposición total al sector público</b>	<b>50,6</b>	<b>43,8</b>	<b>30,6</b>	<b>26,9</b>	<b>24,8</b>
Títulos + Préstamos	46,6	33,6	17,7	15,6	13,8
Lebac + Nobac	4,0	10,1	12,9	11,3	11,0
<b>Préstamos al sector privado</b>	<b>8,1</b>	<b>26,8</b>	<b>35,0</b>	<b>39,4</b>	<b>40,0</b>

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

<sup>2</sup> Cartera irregular: cartera en situación 3 a 6, de acuerdo con el régimen de clasificación de deudores.

<sup>3</sup> Se netea tanto del activo como del pasivo las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

## Evolución de los préstamos en agosto

*Los préstamos en pesos crecieron en promedio 1,1% en agosto. Si se miran los saldos a fin de mes la suba fue de 2%.*

*Al igual que en julio, las financiaciones con garantía real fueron las más dinámicas.*

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 1,1% en agosto en promedios mensuales (\$ 1.137 M), y acumulan en los 8 primeros meses del año un incremento de 16,9%, 5,5 puntos porcentuales por debajo que durante igual período del año anterior. Si se mira el comportamiento entre saldos a fin de mes el crecimiento de las financiaciones en pesos fue mayor, ascendiendo a 2% (\$ 2.060 M).

Al igual que en julio, las financiaciones con garantía real fueron las más dinámicas, con un crecimiento mensual de 2,1% (\$ 483 M), acumulando en lo que va del año una suba de 19%. Los préstamos hipotecarios crecieron 2,0% en el mes (\$ 321 M), en tanto que los prendarios se incrementaron 2,3% (\$ 162 M).

Cuadro N° 7

### PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

Cifras en millones de pesos

	Dic-06	Dic-07	Jul-08	Ago-08	Variación %		
					8 meses 2007 acumulado	8 meses 2008 acumulado	Ago-08 mensual
En pesos							
<b>Consumo</b>	<b>20.290</b>	<b>31.780</b>	<b>38.860</b>	<b>39.572</b>	<b>32,6</b>	<b>24,5</b>	<b>1,8</b>
Personales	13.018	21.026	26.046	26.359	36,4	25,4	1,2
Tarjetas	7.272	10.753	12.814	13.213	25,7	22,9	3,1
<b>Empresas</b>	<b>29.251</b>	<b>36.537</b>	<b>39.907</b>	<b>39.849</b>	<b>13,3</b>	<b>9,1</b>	<b>-0,1</b>
<b>Con Garantía</b>	<b>13.498</b>	<b>19.773</b>	<b>23.049</b>	<b>23.532</b>	<b>26,6</b>	<b>19,0</b>	<b>2,1</b>
Hipotecaria	9.851	13.965	16.087	16.408	24,2	17,5	2,0
Prendaria	3.647	5.808	6.962	7.124	33,0	22,7	2,3
<b>Total en pesos</b>	<b>63.040</b>	<b>88.090</b>	<b>101.816</b>	<b>102.953</b>	<b>22,3</b>	<b>16,9</b>	<b>1,1</b>
En dólares	11.232	16.192	17.932	18.302	29,1	13,0	2,1
<b>TOTAL</b>	<b>74.271</b>	<b>104.282</b>	<b>119.748</b>	<b>121.255</b>	<b>23,4</b>	<b>16,3</b>	<b>1,3</b>

(1) Promedio mensuales

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*Las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,8% en el mes y acumulan en 2008 una suba de 24,5%.*

En tanto las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,8% (\$ 712 M), acumulando en 2008 una suba de 24,5%. Las financiaciones a través de tarjetas de crédito, que en julio se habían contraído 0,9%, se incrementaron 3,1% en el mes (\$ 399 M). En tanto los préstamos personales crecieron 1,2% (\$ 313 M).

Los préstamos a empresas en el promedio de agosto no registraron prácticamente variación respecto del promedio registrado en julio, apenas una contracción de 0,1% (\$ 57 M). No obstante, si se toman los saldos a fin de mes, estas financiaciones registraron un incremento de 2,9% en agosto (\$ 1.156 M). Este comportamiento se debió principalmente a las mayores financiaciones otorgadas mediante adelantos en cuentas corrientes, que crecieron 6,3% en el mes (\$ 877 M). El stock de documentos comprados también registró un incremento entre puntas de 6,1% (\$ 118 M). En los primeros ocho meses del año el financiamiento a empresas acumula un



incremento de 9,1% (\$ 3.312 M), 4,2 puntos porcentuales por debajo que en igual período del año anterior.

Los préstamos en moneda extranjera crecieron 2,1% en agosto (US\$ 102 M). Estos préstamos tienen como principal destino el financiamiento de la actividad exportadora, que a lo largo de agosto tuvo un elevado crecimiento.

Los bancos privados de capital nacional siguen muy dinámicos en el mercado de crédito: en los últimos 12 meses (datos a junio) este grupo de bancos aumentó el stock de préstamos al sector privado en un 39%, 2 puntos porcentuales por encima del crecimiento promedio del sistema financiero. Los bancos privados de capital nacional cuentan con el 32% de las financiaciones y las mismas ascienden al 47% de su activo neteado.

**Cuadro N° 8**  
**PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO**  
**POR GRUPOS DE ENTIDADES**

<i>Datos a junio-08</i> <i>En %</i>	Crecimiento últimos 12 meses	Participación en el mercado
Sistema financiero	37	100
Bancos públicos	42	26
Bancos privados de capital nacional	39	32
Bancos extranjeros	28	34

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

### III. DEPÓSITOS

*Los depósitos  
totales crecieron  
1,9% en agosto.*

Los depósitos totales crecieron 1,9% en agosto (\$ 4.170 M). En los ocho primeros meses del año acumulan un incremento de 12,6%, 2,2 puntos porcentuales por debajo del crecimiento de 14,8% experimentado durante igual período del año anterior.

*Los depósitos  
del sector  
público subieron  
2,9% en tanto  
que los del  
sector privado se  
incrementaron  
1,5%.*

Los depósitos del sector público crecieron a una tasa del 2,9% en el mes (\$ 1.729 M), en tanto que los del sector privado subieron 1,5% (\$ 2.441 M). En términos interanuales, el crecimiento de los depósitos totales fue 18,3%: los del sector público se incrementaron 25,4% respecto de igual mes del año anterior, en tanto que los depósitos del sector privado crecieron a una tasa de 15,9%, mostrando estos últimos una desaceleración en su ritmo de crecimiento.

**Cuadro N° 9**  
**EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS**

**Incluye depósitos en pesos y en moneda extranjera**

Promedios mensuales

	<b>Variación %</b>					
	Sector público		Sector privado		Total	
	<i>mensual</i>	<i>interanual</i>	<i>mensual</i>	<i>interanual</i>	<i>mensual</i>	<i>interanual</i>
Jun-07	-1,7	17,6	1,2	24,7	<b>0,4</b>	22,8
Jul	0,9	16,9	2,3	25,6	<b>2,0</b>	23,3
Ago	3,3	21,0	1,8	25,3	<b>2,2</b>	24,2
Sep	3,7	22,0	0,7	24,6	<b>1,5</b>	23,9
Oct	-1,5	17,7	1,0	23,5	<b>0,3</b>	22,0
Nov	2,0	13,6	0,9	22,9	<b>1,2</b>	20,4
Dic	-3,6	9,7	3,9	24,6	<b>2,0</b>	20,6
Ene-08	8,5	16,8	2,7	25,3	<b>4,1</b>	23,0
Feb	1,4	17,6	2,3	25,3	<b>2,1</b>	23,3
Mar	-0,6	16,1	1,4	25,5	<b>0,9</b>	23,0
Abr	2,5	21,3	0,9	22,9	<b>1,3</b>	22,5
May	4,0	20,0	-1,0	19,6	<b>0,3</b>	19,7
Jun	1,9	24,5	-1,5	16,4	<b>-0,6</b>	18,5
Jul	2,1	25,9	2,1	16,2	<b>2,1</b>	18,7
Ago	2,9	25,4	1,5	15,9	<b>1,9</b>	18,3

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

## Sector privado

*En agosto el nivel promedio de los depósitos en pesos del sector privado se ubicó en \$ 144.338 M, superando en \$ 3.350 M el nivel previo a la mini salida que se produjo entre mayo y junio.*

Con el mercado cambiario ya normalizado, en agosto el Banco Central fue comprador neto de divisas por segundo mes consecutivo, abasteciendo de esta manera la demanda de recursos monetarios. En el transcurso del mes los depósitos en pesos del sector privado continuaron con la tendencia positiva que registran desde fines de junio y crecieron a una tasa mensual de 1,5%, un aumento de \$ 2.441 M. El nivel promedio mensual se ubicó en \$ 144.338 M, superando en \$ 3.350 M el nivel previo a la mini salida que se produjo entre mayo y junio.

El retorno de los depósitos en pesos del sector privado en agosto estuvo impulsado por los depósitos a plazo fijo, que crecieron 4,0% (\$ 2.460 M). Esta tasa de crecimiento mensual es la mayor que se registra desde agosto de 2006. En los ocho primeros meses del año estos depósitos acumulan un crecimiento de 22,5% (\$ 11.757 M), muy por encima del crecimiento de 13% (\$ 6.008 M) que tuvieron a lo largo de todo 2007.



**Cuadro N° 10**  
**DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO, POR TIPO**

Cifras expresadas en millones de pesos

	Dic-06	Dic-07	Jul-08	Ago-08	Variación % mensual		
					Jun-08	Jul-08	Ago-08
En pesos							
Transaccionales <sup>1</sup>	54.496	71.603	73.909	72.887	-2,2	1,6	-1,4
Plazo fijo	46.319	52.326	61.623	64.083	0,5	3,6	4,0
Otros <sup>2</sup>	7.539	8.830	7.324	7.368	-2,0	-0,3	0,6
<b>Total en pesos</b>	<b>108.354</b>	<b>132.760</b>	<b>142.857</b>	<b>144.338</b>	<b>-1,0</b>	<b>2,4</b>	<b>1,0</b>
En dólares	15.086	21.063	21.861	22.821	-4,5	0,7	4,4
<b>TOTAL</b>	<b>123.440</b>	<b>153.823</b>	<b>164.718</b>	<b>167.159</b>	<b>-1,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,5</b>

(\*) Promedio mensual

(1): Depósitos en cuenta corriente y caja de ahorro

(2): Incluye depósitos a la vista

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*Los depósitos a plazo fijo han elevado su participación en el total de depósitos del sector privado desde 34% en diciembre de 2007 a 38,3% en la actualidad.*

El buen desempeño de las colocaciones a plazo fijo ha elevado su participación en el total de depósitos del sector privado desde 34% en diciembre de 2007 a 38,3% en la actualidad. En tanto la participación de los depósitos transaccionales cayó desde 46,5% a 43,6% en el mismo período.

**Cuadro N° 11**  
**Estructura de los depósitos del sector privado**

En %	Dic-07	Ago-08
En pesos		
Transaccionales <sup>1</sup>	46,5	43,6
Plazo fijo	34,0	38,3
Otros <sup>2</sup>	5,7	4,4
<b>Total en pesos</b>	<b>86,3</b>	<b>86,3</b>
En dólares	13,7	13,7
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(\*) Promedio mensual

(1): Depósitos en cuenta corriente y caja de ahorro

(2): Incluye depósitos a la vista

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Los depósitos a plazo fijo minoristas (de menos de \$ 1 millón), que fueron los que se retiraron del sistema entre principios de mayo y mediados de junio, explicaron el 42% del incremento de las colocaciones a plazo en el mes (\$ 1.040 M). En tanto los depósitos a plazo fijo mayoristas crecieron \$ 1.422 M (el 58% del incremento), impulsados principalmente por las Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, que incrementaron la participación de este instrumento dentro de su cartera de inversión.

En lo que respecta a la estructura de plazos (considerando depósitos a plazo en pesos y en moneda extranjera), en agosto las colocaciones con plazo residual menores a 90 días explicaron el 67% del incremento de los plazo fijo, en tanto que el aumento restante estuvo dado por colocaciones entre 90 y 180 días (los depósitos con plazos residuales superiores a 180 días se contrajeron levemente). En 2008, a diferencia de lo ocurrido el año pasado, hubo un

incremento generalizado en todos los tramos de plazos. En particular, las colocaciones con plazo residual entre 180 días y 1 año crecieron \$ 3.441 M en los primeros ocho meses del año, contribuyendo con el 27% del crecimiento de los depósitos a plazo fijo. En 2007 el crecimiento de estos depósitos estuvo explicado en un 96% por colocaciones con plazo residual inferior a 180 días.

Cuadro N° 12

## DEPÓSITOS A PLAZO FIJO DEL SECTOR PRIVADO: ESTRUCTURA DE PLAZOS

### Depósitos a plazo fijo en pesos y en moneda extranjera

Cifras en millones de pesos	Variación absoluta			
	2007		ene - ago 2008	
	Acumulado	promedio mensual	Acumulado	promedio mensual
<b>Total</b>	<b>18.302</b>	<b>1.525</b>	<b>7.522</b>	<b>1.075</b>
Hasta 90 días	14.477	1.206	3.529	504
Entre 90 a 180 días	3.049	254	1.646	235
Entre 180 días y 1 año	1.475	123	3.604	515
Más de 1 año	-700	-58	-465	-66

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*Los depósitos transaccionales del sector privado se contrajeron 1,4% en el mes.*

Los depósitos transaccionales en pesos (cuentas corrientes y cajas de ahorro) registraron en agosto una contracción de 1,4% (\$ 1.023 M). En el acumulado del año el crecimiento es bastante inferior al de igual período de 2007: 1,8% en 2008 contra 18,8% el año anterior (\$ 1.284 M versus \$ 10.231 M). El impulso que presentaron las colocaciones a plazo explica en buena medida la disminución de los depósitos transaccionales.

Los ahorros privados en moneda extranjera registraron un incremento de US\$ 293 M en el mes. Este incremento se debe en parte al pago de servicios de títulos de deuda pública en dólares a principios de mes. El stock promedio de estos depósitos ascendió a US\$ 7.531 M, un 26% por encima del nivel que tenían en agosto de 2007.

## Sector público

*Los depósitos del sector público subieron 2,9% en agosto.*

Los depósitos totales del sector público subieron 2,9% en agosto (\$ 1.729 M) ubicándose el stock promedio mensual en \$ 61.490 M. En el acumulado del año registran un aumento de 24,8% (\$ 12.231 M).

**Cuadro N° 13**  
**DEPÓSITOS DEL SECTOR PÚBLICO POR TIPO**

Cifras expresadas en millones de pesos

	dic-06	dic-07	jul-08	ago-08	Variación %	
					ago 08 / jul 08	Acumulada 2008
En pesos						
<b>Transaccionales<sup>1</sup></b>	<b>20.479</b>	<b>13.037</b>	<b>22.088</b>	<b>19.458</b>	<b>-11,9</b>	<b>49,3</b>
<b>Plazo fijo</b>	<b>18.434</b>	<b>27.030</b>	<b>31.072</b>	<b>35.253</b>	<b>13,5</b>	<b>30,4</b>
Otros <sup>2</sup>	4.161	7.389	3.512	3.648	3,9	-50,6
<b>Total en pesos</b>	<b>43.074</b>	<b>47.455</b>	<b>56.672</b>	<b>58.359</b>	<b>3,0</b>	<b>23,0</b>
En dólares	1.831	1.804	3.090	3.131	1,3	73,6
<b>TOTAL</b>	<b>44.905</b>	<b>49.259</b>	<b>59.761</b>	<b>61.490</b>	<b>2,9</b>	<b>24,8</b>

(\*) Promedio de diciembre de cada año  
(1): Depósitos en cuenta corriente y caja de ahorro  
(2): Incluye depósitos a la vista

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

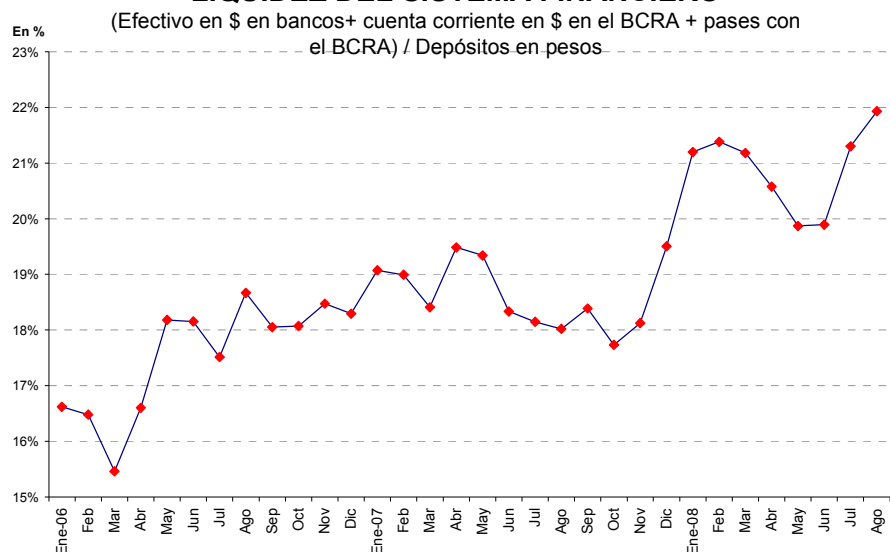
El incremento de agosto se debió a un salto de las colocaciones a plazo fijo de 13,5% (\$ 4.181 M). Estos depósitos acumulan en 2008 un aumento de 30,4%. Como contrapartida el sector público redujo los depósitos transaccionales un 11,9% en el mes (\$ 2.630 M).

**IV. TASAS DE INTERÉS Y LIQUIDEZ BANCARIA**

En agosto las entidades financieras continuaron con una posición de liquidez holgada. El cociente de liquidez bancaria – definido como el efectivo en pesos en bancos, las cuentas corrientes en pesos en el BCRA y los pasivos pasivos para el Banco Central como porcentaje de los depósitos en pesos – se situó en promedio en 21,9%, 0,6 puntos porcentuales por encima del mes anterior y 3,9 puntos porcentuales por encima del nivel de agosto de 2007.

**Cuadro N° 14**

**LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO**



Los bancos continuaron dirigiendo gran parte de su liquidez excedente a concertar pases con el BCRA. Las tasas de interés de los pases pasivos establecidas por el BCRA se mantuvieron estables para el plazo de un día en 8,75%, en tanto que para aquellos de 7 días de plazo el BCRA elevó la tasa de 9% a 9,25%. El stock promedio de pases pasivos para el BCRA se incrementó en \$ 1.375 M, promediando \$ 11.201 M.

*En este contexto, la tasa de interés de los préstamos interbancarios se redujo a 8,7% en agosto.*

En este contexto de abundante liquidez, la tasa de interés de los préstamos interbancarios (call) mostró una evolución descendente y promedió en agosto 8,7%, 0,5 punto porcentual por debajo del promedio de julio. Los montos diarios operados promediaron \$ 531 M, por debajo del promedio diario de operado en julio que ascendió a \$ 747 M., y lejos del promedio de \$ 1.265 M operados en mayo.

**Cuadro N° 15**  
**EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS**

Tasa nominal anual (en %)

	Pases pasivos del BCRA		Tasa interbancaria	Plazos fijos (30 - 44 días)	
	1 día	7 días	(CALL)	Colocaciones minoristas hasta 100.000 pesos	Colocaciones de más de 1 millón de pesos en bancos privados (BADLAR)
Promedios mensuales					
Dic 06	5,75	6,25	8,1	6,4	9,8
Ene 07	6,23	6,49	6,8	6,6	9,2
Feb	6,43	6,68	6,7	6,7	7,9
Mar	6,65	6,90	7,6	6,8	8,3
Abr	6,75	7,00	7,1	6,8	7,9
May	7,00	7,25	7,6	6,7	7,7
Jun	7,15	7,40	7,9	6,8	7,9
Jul	7,36	7,61	10,1	6,8	8,6
Ago	7,50	8,43	10,6	7,1	10,5
Sep	7,63	7,88	10,9	7,9	12,9
Oct	8,00	8,25	8,9	8,2	12,6
Nov	8,00	8,25	10,0	8,5	13,7
Dic	8,00	8,25	9,2	8,6	13,5
Ene 08	8,00	8,25	8,1	8,6	10,2
Feb	8,00	8,25	7,3	8,1	8,3
Mar	8,00	8,25	7,9	7,9	8,5
Abr	8,00	8,25	8,0	7,9	8,7
May	8,54	8,79	10,0	8,7	13,2
Jun	8,75	9,00	10,2	10,6	17,4
Jul	8,75	9,00	9,2	11,1	14,6
Ago	8,75	9,19	8,7	10,7	12,3

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*La tasa Badlar se mantuvo estable promediando 12,3%..*

La tasa pagada a los plazos fijos mayoristas (Badlar) por los bancos privados promedió 12,3%, con un descenso de 2,3 puntos porcentuales por debajo del promedio de julio. Si se toman los valores a fin de mes la tasa se mantuvo estable, ubicándose en 12,2%, levemente por debajo de la tasa de 12,7% pagada a fines de julio. En tanto la tasa de interés para plazos fijos minoristas (hasta 100.000 pesos) registró una leve disminución de 0,4 puntos porcentuales para ubicarse en un promedio de 10,7% en agosto.



*La tasa de interés de los préstamos comerciales se redujo, en tanto que en el caso de los préstamos personales aumentó.*

En lo que respecta a las tasas de interés activas, el comportamiento de las mismas fue diferente por tipo de línea. La tasa de interés de los adelantos en cuentas corrientes se ubicó en 19,4% lo que implica una caída de 2,5 puntos porcentuales comparado con el promedio de julio. En el caso de los documentos a sola firma la tasa cayó 2,6 punto porcentual, promediando 17,7%. En el caso de los préstamos personales la tasa aumentó 2,2 puntos porcentuales en agosto, alcanzando un valor promedio de 36%. En tanto las tasas de interés para las financiaciones con tarjetas de crédito subieron en agosto 2,4 puntos porcentuales, promediando 21,3%.



## V. APÉNDICE ESTADÍSTICO

### PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	jul-08	ago-08	Variación % anual			Variación % mensual		
							2005	2006	2007	jun 08	jul 08	ago 08
<b>Total en pesos</b> (en millones de pesos)	34.107	45.661	63.040	88.090	101.814	102.972	33,9	38,1	44,5	1,0	0,7	1,1
<b>Consumo</b>	7.270	12.283	20.290	31.780	38.862	39.574	69,0	65,2	64,0	2,2	0,7	1,8
<i>Personales</i>	4.189	7.159	13.018	21.026	26.046	26.359	70,9	81,9	67,4	2,0	1,5	1,2
<i>Tarjetas</i>	3.081	5.125	7.272	10.753	12.816	13.215	66,3	41,9	57,9	2,7	-0,9	3,1
<b>Empresas</b>	16.505	22.476	29.251	36.537	39.903	39.864	36,2	30,1	28,5	-1,0	0,1	-0,1
<b>Con Garantía</b>	10.331	10.902	13.498	19.773	23.049	23.535	5,5	23,8	49,7	2,7	2,0	2,1
<i>Hipotecaria</i>	8.693	8.613	9.851	13.965	16.087	16.410	-0,9	14,4	44,8	2,3	2,1	2,0
<i>Prendaria</i>	1.638	2.289	3.647	5.808	6.962	7.124	39,7	59,3	62,9	3,4	1,6	2,3
<b>En dólares</b> (en millones de dólares)	1.525	2.292	3.670	5.157	5.712	5.843	50,3	60,1	46,3	-1,1	1,8	2,3
<b>TOTAL</b> (en millones de pesos)	38.638	52.571	74.271	104.282	119.747	121.316	36,1	41,3	45,3	0,7	0,9	1,3

(1) Promedio mensual

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

### DEPÓSITOS

Cifras expresadas en millones de la moneda de origen

	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	jul-08	ago-08	Variación % anual			Variación % mensual		
							2005	2006	2007	jun 08	jul 08	ago 08
<b>DEPÓSITOS EN PESOS</b> (en millones de pesos)												
<b>Sector privado</b>	75.362	89.354	108.354	132.760	142.861	144.330	18,6	21,3	22,5	-1,0	2,4	1,0
Transaccionales <sup>1</sup>	36.391	44.838	54.496	71.603	73.916	72.893	23,2	21,5	31,4	-2,2	1,7	-1,4
Plazo fijo	32.553	37.419	46.319	52.326	61.622	64.093	14,9	23,8	13,0	0,5	3,6	4,0
Otros <sup>2</sup>	6.418	7.097	7.539	8.830	7.323	7.344	10,6	6,2	17,1	-2,0	-0,3	0,3
<b>Sector público</b>	27.938	32.997	43.074	47.455	56.661	58.281	18,1	30,5	10,2	1,8	2,2	2,9
<b>TOTAL</b>	103.300	122.351	151.428	180.215	199.522	202.611	18,4	23,8	19,0	-0,2	2,3	1,5
<b>DEPÓSITOS EN DÓLARES</b> (en millones de dólares)												
Sector privado	2.475	3.502	4.930	6.709	7.233	7.482	41,5	40,8	36,1	-1,1	1,5	3,4
Sector público	1.476	518	598	575	1.023	1.044	-64,9	15,6	-4,0	8,9	1,1	2,0
<b>TOTAL</b>	3.950	4.020	5.528	7.283	8.257	8.526	1,8	37,5	31,8	0,0	1,4	3,3

(\*) Promedio mensual

(1): Depósitos en cuenta corriente y caja de ahorro

(2): Incluye depósitos a la vista

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA



## BANCOS ASOCIADOS

- BANCO C.M.F. S.A. [www.cmfb.com.ar](http://www.cmfb.com.ar)
- BANCO COMAFI S.A. [www.comafi.com.ar](http://www.comafi.com.ar)
- BANCO DE CÓRDOBA S.A. [www.bancor.com.ar](http://www.bancor.com.ar)
- BANCO DE LA PAMPA S.E.M. [www.bancodelapampa.com.ar](http://www.bancodelapampa.com.ar)
- BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A. [www.bancost.com.ar](http://www.bancost.com.ar)
- BANCO DE VALORES S.A. [www.bancodevalores.com](http://www.bancodevalores.com)
- BANCO DEL SOL S.A. [www.bancodelsol.com](http://www.bancodelsol.com)
- BANCO DE TUCUMÁN S.A. [www.bancodeltucuman.com.ar](http://www.bancodeltucuman.com.ar)
- BANCO FINANSUR S.A. [www.bancofinansur.com.ar](http://www.bancofinansur.com.ar)
- BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A. [www.bancogalicia.com.ar](http://www.bancogalicia.com.ar)
- BANCO HIPOTECARIO S.A. [www.hipotecario.com.ar](http://www.hipotecario.com.ar)
- BANCO INDUSTRIAL S.A. [www.bancoindustrial.com.ar](http://www.bancoindustrial.com.ar)
- BANCO JULIO S.A. [www.bancojulio.com.ar](http://www.bancojulio.com.ar)
- BANCO MACRO S.A. [www.macro.com.ar](http://www.macro.com.ar)
- BANCO MARIVA S.A. [www.mariva.com.ar](http://www.mariva.com.ar)
- BANCO MERIDIAN S.A. [www.bancomeridian.com](http://www.bancomeridian.com)
- BANCO PATAGONIA S.A. [www.bancopatagonia.com.ar](http://www.bancopatagonia.com.ar)
- BANCO PIANO S.A. [www.bancopiano.com.ar](http://www.bancopiano.com.ar)
- BANCO PRIVADO DE INVERSIONES S.A. [www.bancoprivado.com.ar](http://www.bancoprivado.com.ar)
- BANCO REGIONAL DE CUYO S.A. [www.bancoregional.com.ar](http://www.bancoregional.com.ar)
- BANCO ROELA S.A. [www.bancoroela.com.ar](http://www.bancoroela.com.ar)
- BANCO SAENZ S.A. [www.bancosaenz.com.ar](http://www.bancosaenz.com.ar)
- BANCO SUPERVIELLE S.A. [www.supervielle.com.ar](http://www.supervielle.com.ar)
- MBA BANCO DE INVERSIONES S.A. [www.mba-lazard.com](http://www.mba-lazard.com)
- NUEVO BANCO BISEL S.A. [www.nuevobancobisel.com.ar](http://www.nuevobancobisel.com.ar)
- ABE – Asociación de Banca Especializada [www.abe.org.ar](http://www.abe.org.ar)