



REPORTE ADEBA

SEPTIEMBRE 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 ¹

En septiembre los préstamos totales al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) crecieron 2,2% (\$ 2.676 M) y acumulan en los nueve primeros meses de 2008 un incremento de 18,9%. El crecimiento mensual fue superior al de los tres meses previos, aunque en términos interanuales las financiaciones siguieron suavizando su ritmo de crecimiento: en septiembre se ubicó en 30,8%, comparado con tasas de crecimiento en torno al 40% hasta junio de este año.

El agravamiento de la crisis financiera internacional repercute sobre el sistema financiero local limitando su capacidad crediticia. No obstante, desde el punto de vista de la capacidad de pago, el sistema financiero argentino se encuentra en una posición de riesgo acotado, con indicadores de incobrabilidad de cartera en niveles históricamente bajos.

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron en promedio 2,1% en septiembre (\$ 2.156 M). Luego de tres meses de estancamiento las financiaciones a empresas fueron las de mayor dinamismo, con una suba de 2,9% (\$ 1.150 M). Las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,5%, en tanto que las financiaciones con garantía real se incrementaron 1,7%

En septiembre 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 1,4% (\$ 2.034 M). El nivel promedio mensual de estos depósitos se ubicó en \$ 146.372 M.

El aumento de los depósitos en pesos del sector privado estuvo impulsado por los depósitos a plazo fijo, que crecieron 2,4% (\$ 1.554 M). 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 38,6% en la actualidad. Los depósitos a plazo fijo minoristas explicaron el 38% del incremento de los plazo fijo en septiembre. Con este incremento estas colocaciones alcanzaron nuevamente el nivel precio a la mini salida que se produjo entre mayo y junio. En tanto los depósitos a plazo fijo de más de 1 millón de pesos crecieron \$ 966 M.

En septiembre las entidades financieras continuaron con una posición de liquidez holgada. La liquidez total del sistema se ubicó en 22% de los depósitos totales. Parte de la liquidez excedente de los bancos fue destinada (al igual que lo ocurrido durante agosto) a concertar pases con el Banco Central.

Las tasas de interés pasivas, tanto en el segmento mayorista como en el minorista, se mantuvieron estables. En lo que respecta a las tasas de interés activas, la mayoría de las líneas mostró bajas.

¹ 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 2,2% en septiembre, acumulando en los primeros 9 meses de 2008 una suba de 18,9%.

El crédito total al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) registró un incremento de 2,2% en septiembre (\$ 2.676 M), alcanzando un nivel de \$ 124.009 M y acumula en los 9 primeros meses del año una suba equivalente a 18,9% (\$ 19.728 M). El incremento mensual fue claramente superior al registrado en los tres meses previos – entre junio y agosto el crecimiento mensual promedio ascendió a 1% – aunque en términos interanuales las financiaciones totales siguieron suavizando su ritmo de crecimiento: en septiembre se ubicó en 30,8%, comparado con tasas de crecimiento en torno al 40% hasta junio de este año.

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	107.935	42,5	3,5
Feb	109.352	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	118.681	39,1	0,7
Jul	119.761	35,0	0,9
Ago	121.334	32,4	1,3
Sep	124.009	30,8	2,2

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Hacia julio el sistema financiero recuperó los depósitos que se habían ido entre mayo y junio.

La desaceleración de los préstamos al sector privado comenzó en el marco del conflicto originado con el sector agropecuario. A partir de abril se produjo un cambio en las preferencias de los ahorristas que comienzan a demandar más dólares, lo que produjo un incremento en las tasas de interés. Si bien hacia julio el sistema financiero recuperó los depósitos que se habían ido entre mayo y junio y las tasas de interés se redujeron (aunque aún están

En general todas las líneas crediticias suavizaron su ritmo de crecimiento

en niveles altos si se comparan con el primer trimestre del año), la desaceleración alcanzó a todas las líneas crediticias.

Cuadro N° 2

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
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	20,4	47,1	37,7
Sep	22,3	42,1	34,4

Fuente: **ADEBA** en base a BCRA

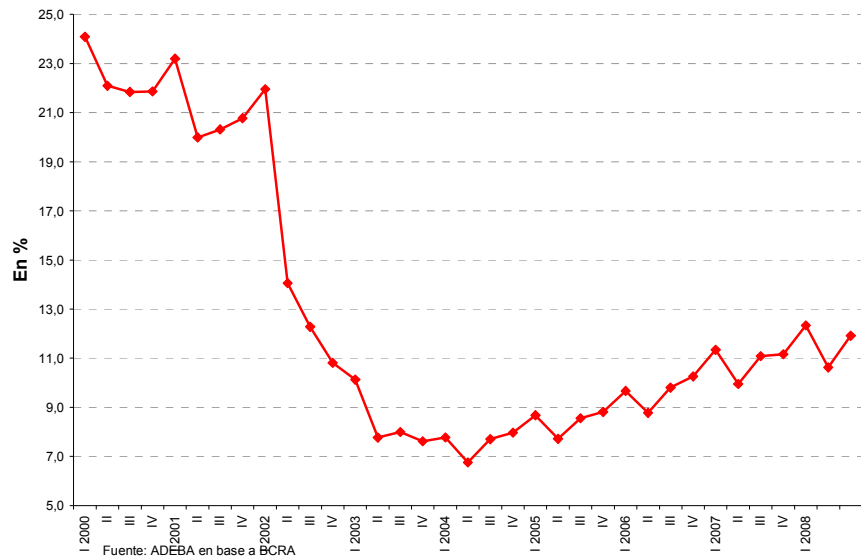
La crisis financiera global pone un freno al crecimiento de los préstamos locales.

El agravamiento de la crisis hipotecaria de Estados Unidos y su repercusión en el sistema financiero mundial, con pronósticos de fuerte desaceleración en el crecimiento de las distintas economías, tiene a su vez un impacto negativo en el otorgamiento de créditos a nivel local. El principal problema que enfrenta hoy el mundo es la falta de crédito. En Argentina el ahorro que capta el sistema financiero es relativamente pequeño. La posibilidad de los bancos locales de fondear nuevos préstamos con depósitos a muy corto plazo, por los cuales se pagan elevadas tasas de interés es bastante limitada.

En términos del PBI el crédito al sector privado asciende a 12%.

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. De todas formas se está todavía a mitad de camino de alcanzar los valores previos a la crisis de 2001 (alrededor del 23% del PBI para el promedio 1999/2000). Es uno de los desafíos más grandes del sistema financiero argentino lograr que los ahorristas opten por ahorrar dentro de los mercados financieros institucionales y los bancos puedan de esta manera canalizar más ahorro nacional.

Cuadro N° 3
Préstamos al sector privado / PBI



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

Desde el punto de vista del riesgo de incumplimiento de los préstamos que otorgados, el sistema financiero argentino se encuentra en una posición de riesgo acotado, con indicadores de incobrabilidad de cartera que continúan en niveles históricamente bajos: la cartera irregular del sector privado² del total del sistema financiero se ubicó en 3,0% (datos a agosto), 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 4,1%, acumulando en 2008 un empeoramiento de 0,7 puntos porcentuales. La cartera comercial es la que explica la mejora en la calidad de cartera, ya que cayó de un nivel de 3,5% en agosto de 2007 a 2,3% un año después.

Cuadro N° 4
CALIDAD DE CARTERA PRIVADA

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

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 agosto de 2008 al 40,0% de los activos neteados³ del sistema financiero cuando un año atrás esta relación ascendía a 35%. Como contrapartida las financiaciones al sector público ascienden al 13,0% del activo neteado, 3,7 puntos porcentuales por debajo del nivel de agosto de

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

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



2007. Si se incluyen las tenencias de letras y notas del BCRA, la exposición total del sistema financiero al sector público asciende a 24,3% del activo neteado, 26,3 puntos porcentuales menos que en diciembre de 2003 (este cociente era de 50,6%). La gradual reducción de la participación en el 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° 5
EXPOSICIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO
AL SECTOR PÚBLICO

En % de los activos neteados

	Dic-03	Dic-05	Ago-07	Dic-07	Ago-08
Exposición total al sector público	50,6	43,8	29,6	26,9	24,3
Títulos + Préstamos	46,6	33,6	16,7	15,6	13,0
Lebac + Nobac	4,0	10,1	12,9	11,3	11,2
Préstamos al sector privado	8,1	26,8	35,0	39,4	40,0

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

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 septiembre de 2008 los préstamos al consumo contribuyeron con el 38% del crecimiento del total de préstamos. Las financiaciones a empresas y aquellas con garantía real (hipotecarios y prendarios) aportaron 32% 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° 6
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS AL
SECTOR PRIVADO 2004 - 2008
Contribución por tipo de línea
al crecimiento acumulado entre ene-04 y sep-08
En %

Préstamos en pesos	
Consumo	38
Personales	26
Tarjetas	12
Empresas	32
Con Garantía	14
Hipotecaria	8
Prendaria	6
Total en pesos	84
Préstamos en dólares	16
PRÉSTAMOS TOTALES	100

Fuente: ADEBA en base a BCRA

Evolución de los préstamos en septiembre

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 2,1% en septiembre.

Luego de tres meses de estancamiento, las financiaciones a empresas fueron las de mayor dinamismo.

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 2,1% en septiembre en promedios mensuales (\$ 2.156 M), y acumulan en los primeros 9 meses del año un incremento de 19,4%, 3,0 puntos porcentuales por debajo que durante igual período del año anterior.

Luego de tres meses de estancamiento, las financiaciones a empresas fueron las de mayor dinamismo, con un crecimiento mensual de 2,9 % (\$ 1.150 M). Este incremento estuvo explicado principalmente por los adelantos en cuenta corriente, que crecieron 4,9% (\$ 795 M). En términos interanuales esta línea de préstamos también incrementó fuertemente su tasa de variación, desde 22,4% en agosto a 31,2%. Este comportamiento se debe en parte a que en septiembre de 2007 estos préstamos registraron una contracción mensual de 2,1%. En tanto las financiaciones a empresas a través de documentos crecieron 1,6% en el mes (\$ 309 M).

Por su parte, las financiaciones con garantía crecieron 1,7% en el mes (\$ 405 M), acumulando en lo que va del año una suba de 21,1%. Los préstamos hipotecarios crecieron 1,8% (\$ 292 M), en tanto que los prendarios se incrementaron 1,6% (\$ 112 M). Ambas líneas suavizaron su ritmo de crecimiento interanual: en el caso de los préstamos hipotecarios la variación anual pasó de 34% en agosto a 31% en septiembre y en el caso de los préstamos prendarios de 47% a 42% en el mismo período.

Cuadro N° 7

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

Cifras en millones de pesos

	Dic-06	Dic-07	Ago-08	Sep-08	Variación %		
					9 meses 2007 acumulado	9 meses 2008 acumulado	Sep-08 mensual
En pesos							
Consumo	20.290	31.780	39.576	40.177	32,6	26,4	1,5
Personales	13.018	21.026	26.355	26.855	36,4	27,7	1,9
Tarjetas	7.272	10.753	13.221	13.322	25,7	23,9	0,8
Empresas	29.251	36.537	39.882	41.032	13,3	12,3	2,9
Con Garantía	13.498	19.773	23.533	23.937	26,6	21,1	1,7
Hipotecaria	9.851	13.965	16.409	16.701	24,2	19,6	1,8
Prendaria	3.647	5.808	7.124	7.236	33,0	24,6	1,6
Total en pesos	63.040	88.090	102.991	105.147	22,3	19,4	2,1
En dólares	11.232	16.192	18.343	18.863	29,1	16,5	2,8
TOTAL	74.271	104.282	121.334	124.009	23,4	18,9	2,2

(1) Promedio mensuales

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,5% en el mes y acumulan en 2008 una suba de 26,4%.

Las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,5% (\$ 601 M), acumulando en 2008 una suba de 26,4% (\$ 8.398 M). Las financiaciones a través de tarjetas de crédito se incrementaron 0,8% en el mes (\$ 101 M). En tanto los préstamos personales crecieron 1,9% (\$ 500 M).

Los préstamos en moneda extranjera crecieron 1,2% en septiembre (US\$ 72 M). Si se mide en pesos la variación de estas financiaciones fue superior (de 2,8%), debido a la depreciación del tipo de cambio que se produjo en septiembre. Estos préstamos tienen como principal destino el financiamiento de la actividad exportadora, que a lo largo de agosto tuvo un elevado crecimiento.

Los bancos públicos han sido los más dinámicos en el mercado crediticio a lo largo del último año, aumentando en un año el stock de préstamos otorgados al sector privado en 42% (datos a julio). En tanto los bancos privados de capital nacional aumentaron las financiaciones al sector privado en 35% en este período, 2 puntos porcentuales por encima del crecimiento promedio del sistema. Los bancos privados de capital nacional cuentan con el 32% de las financiaciones y las mismas ascienden al 46% de su activo neteado.

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

<i>Datos a julio-08</i> <i>En %</i>	Crecimiento últimos 12 meses	Participación en el mercado
Sistema financiero	33	100
Bancos públicos	42	26
Bancos privados de capital nacional	35	32
Bancos extranjeros	21	34

Fuente: **ADEBA** en base a datos del BCRA

III. DEPÓSITOS

*Los depósitos
totales crecieron
2,2% en
septiembre.*

Los depósitos totales crecieron 2,2% en septiembre (\$ 4.962 M). En los nueve primeros meses del año acumulan un incremento de 15%, 1,5 puntos porcentuales por debajo del crecimiento de 16,5% experimentado durante igual período del año anterior.

*Los depósitos del
sector público
subieron 3,5% en
tanto que los del
sector privado se
incrementaron
1,7%.*

Los depósitos del sector público crecieron a una tasa de 3,5% en el mes (\$ 2.132 M), en tanto que los del sector privado subieron 1,7% (\$ 2.830 M). En términos interanuales, el crecimiento de los depósitos totales fue 19,1%: los del sector público se incrementaron 25,2% respecto de igual mes del año anterior, en tanto que los depósitos del sector privado crecieron a una tasa de 16,9%, 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

	Variación %					
	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	0,4	22,8
Jul	0,9	16,9	2,3	25,6	2,0	23,3
Ago	3,3	21,0	1,8	25,3	2,2	24,2
Sep	3,7	22,0	0,7	24,6	1,5	23,9
Oct	-1,5	17,7	1,0	23,5	0,3	22,0
Nov	2,0	13,6	0,9	22,9	1,2	20,4
Dic	-3,6	9,7	3,9	24,6	2,0	20,6
Ene-08	8,4	16,8	2,7	25,3	4,1	23,0
Feb	1,4	17,6	2,3	25,3	2,1	23,3
Mar	-0,6	16,1	1,4	25,5	0,9	23,0
Abr	2,5	21,3	0,9	22,9	1,3	22,5
May	4,0	20,0	-1,0	19,6	0,3	19,7
Jun	1,9	24,5	-1,4	16,5	-0,6	18,5
Jul	2,2	26,1	2,1	16,3	2,2	18,7
Ago	2,9	25,5	1,4	15,8	1,8	18,3
Sep	3,5	25,2	1,7	16,9	2,2	19,1

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Sector privado

En septiembre el nivel promedio de los depósitos en pesos del sector privado se ubicó en \$ 146.372.

El crecimiento de los depósitos estuvo impulsado por los plazos fijos, que crecieron 2,4%.

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 1,4%, un aumento de \$ 2.034 M. El nivel promedio mensual se ubicó en \$ 146.372 M, superando en \$ 3.248 M el nivel previo a la mini salida que se produjo entre mayo y junio.

El crecimiento de los depósitos en pesos del sector privado en septiembre estuvo impulsado por los depósitos a plazo fijo, que crecieron 2,4% (\$ 1.554 M). En los nueve primeros meses del año estos depósitos acumulan un crecimiento de 25,5% (\$ 13.321 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	Ago-08	Sep-08	Variación % mensual		
					Jul-08	Ago-08	Sep-08
En pesos							
Transaccionales ¹	54.496	71.603	72.902	73.427	1,7	-1,4	0,7
Plazo fijo	46.319	52.326	64.094	65.648	3,6	4,0	2,4
Otros ²	7.539	8.830	7.342	7.297	-0,3	0,3	-0,6
Total en pesos	108.354	132.760	144.338	146.372	2,4	1,0	1,4
En dólares	15.086	21.063	22.768	23.564	0,7	3,7	3,5
TOTAL	123.440	153.823	167.106	169.936	2,1	1,4	1,7

(*) 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 38,6% 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 38,6% en la actualidad. En tanto la participación de los depósitos transaccionales cayó desde 46,5% a 43,2% en el mismo período.

Cuadro N° 11
Estructura de los depósitos del sector privado

En %	Dic-07	Sep-08
En pesos		
Transaccionales ¹	46,5	43,2
Plazo fijo	34,0	38,6
Otros ²	5,7	4,3
Total en pesos	86,3	86,1
En dólares	13,7	13,9
TOTAL	100,0	100,0

(*) 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 alcanzaron nuevamente el nivel previo a la mini-salida de mayo / junio de 2008.

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 38% del incremento de las colocaciones a plazo en el mes (\$ 588 M). De esta forma estas colocaciones alcanzaron nuevamente el nivel previo a la mini-salida. En tanto los depósitos a plazo fijo mayoristas crecieron \$ 966 M (el 62% del incremento del total de plazos fijos).

En lo que respecta a la estructura de plazos (considerando depósitos a plazo en pesos y en moneda extranjera), en septiembre la totalidad del incremento de los depósitos a plazo fijo estuvo explicado por colocaciones con plazo residual menor a 90 días explicaron el 67% del incremento de los plazo fijo. No obstante, a lo largo de los primeros nueve meses de 2008 se produjo un incremento generalizado en todos los tramos de plazos. En particular, las colocaciones con plazo residual entre 180 días y 1 año crecieron \$ 3.111 M en

este período, contribuyendo con el 21% 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 - sep 2008	
	Acumulado	promedio mensual	Acumulado	promedio mensual
Total	18.302	1.525	14.883	1.654
Hasta 90 días	14.477	1.206	9.447	1.050
Entre 90 a 180 días	3.049	254	3.017	335
Entre 180 días y 1 año	1.475	123	3.111	346
Más de 1 año	-700	-58	-692	-77

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Los depósitos transaccionales del sector privado crecieron 0,7% en el mes

Los depósitos transaccionales en pesos (cuentas corrientes y cajas de ahorro) registraron en septiembre un incremento de 0,7% (\$ 525 M). En el acumulado del año el crecimiento es bastante inferior al de igual período de 2007: 2,5% en 2008 contra 19% el año anterior (\$ 1.824 M versus \$ 10.350 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 crecieron 1,8% en el mes (US\$ 139 M). El stock promedio de estos depósitos ascendió a US\$ 7.645 M, un 22% por encima del nivel que tenían en septiembre de 2007. Si se los expresa en moneda nacional estos depósitos se incrementaron 3,5% debido a que el tipo de cambio promedio mensual se depreció 1,6%.

Los bancos privados de capital nacional continúan liderando la captación de depósitos del sector privado

Los bancos privados de capital nacional siguen liderando la captación de depósitos del sector privado: en los últimos 12 meses (datos a julio) este grupo de bancos aumentó el stock un 18%, 1 punto porcentual por encima del crecimiento promedio del sistema. En el mismo período las entidades extranjeras y los bancos públicos aumentaron su stock de depósitos del sector privado en 17% y 13% respectivamente. Los bancos privados de capital nacional cuentan con el 28% de los ahorros privados.



Cuadro N° 13
DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO
POR GRUPOS DE ENTIDADES

<i>Datos a julio-08</i> <i>En %</i>	Crecimiento últimos 12 meses	Participación en el mercado
Sistema financiero	17	100
Bancos públicos	17	31
Bancos privados de capital nacional	18	28
Bancos extranjeros	13	36

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Sector público

Los depósitos del sector público subieron 3,5% en septiembre

Los depósitos totales del sector público subieron 3,5% en septiembre (\$ 2.132 M) ubicándose el stock promedio mensual en \$ 63.694 M. En el acumulado del año registran un aumento de 29,3% (\$ 14.435 M).

Cuadro N° 14
DEPÓSITOS DEL SECTOR PÚBLICO POR TIPO

Cifras expresadas en millones de pesos

	dic-06	dic-07	ago-08	sep-08	Variación %	
					sep 08 / ago 08	Acumulada 2008
En pesos						
Transaccionales¹	20.479	13.037	19.557	24.419	24,9	87,3
Plazo fijo	18.434	27.030	35.355	32.359	-8,5	19,7
Otros ²	4.161	7.389	3.472	3.806	9,6	-48,5
Total en pesos	43.074	47.455	58.385	60.584	3,8	27,7
En dólares	1.831	1.804	3.178	3.110	-2,1	72,4
TOTAL	44.905	49.259	61.562	63.694	3,5	29,3

(*) 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 comportamiento de septiembre se explicó principalmente por un fuerte aumento de los depósitos transaccionales, que crecieron 24,9% (\$ 4.862 M). En tanto los depósitos a plazo fijo se contrajeron 8,5% (\$ 2.996 M), luego de haber crecido 13,5% el mes previo

IV. TASAS DE INTERÉS Y LIQUIDEZ BANCARIA

En septiembre las entidades financieras continuaron con una posición de liquidez holgada.

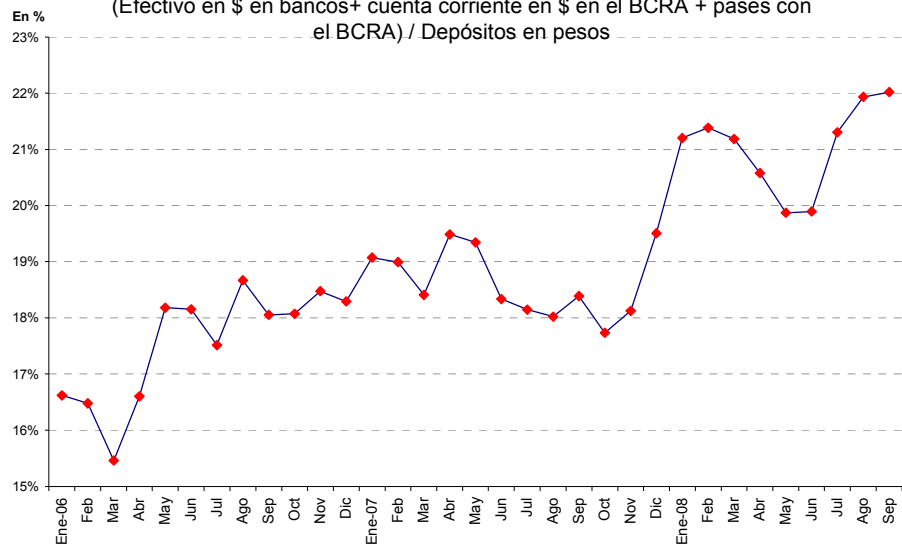
En septiembre las entidades financieras continuaron con una posición de liquidez holgada. El cociente de liquidez bancaria – definido como el efectivo en pesos en bancos, las cuentas corrientes en pesos en el BCRA y los pasivos pasivos para el Banco Central como porcentaje de los depósitos en

pesos – se situó en promedio en 22%, un nivel similar al del mes anterior y 0,4 puntos porcentuales por encima de septiembre de 2007.

Cuadro N° 15

LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO

(Efectivo en \$ en bancos+ cuenta corriente en \$ en el BCRA + pases con el BCRA) / Depósitos en pesos



Los bancos continuaron dirigiendo gran parte de su liquidez excedente a concertar pases con el BCRA. El saldo promedio de estas operaciones se mantuvo al igual que en agosto en torno a los \$ 11.000 M. A fin de septiembre el Banco Central elevó las tasas de interés de los pases tanto pasivos como activos en 1 punto porcentual para los distintos plazos.

La tasa de interés de los préstamos interbancarios se incrementó 0,5 puntos porcentuales.

A pesar de la holgada situación de liquidez de los bancos locales, la tasa de interés de los préstamos interbancarios (call) se incrementó 0,5 puntos porcentuales y promedió el mes 9,2%. Esta tendencia alcista se produce en el marco de la crisis financiera internacional y también acompañando el aumento de tasas establecidas por el BCRA para las operaciones de pases. Los montos diarios operados promediaron \$ 650 M, \$ 50 M por encima del promedio diario operado en agosto, y lejos del promedio de \$ 1.265 M operados en mayo.

Las tasas pasivas, tanto en el segmento mayorista como en el minorista, se mantuvieron estables

La tasa pagada a los plazos fijos mayoristas (Badlar) por los bancos privados se mantuvo estable en 12,2%. También se mantuvieron estables las tasas de interés de plazos fijos minoristas (hasta 100.000 pesos) que promediaron septiembre en 10,6%, 1 punto porcentual por debajo del promedio de agosto.

En lo que respecta a las tasas de interés activas, la mayoría de las líneas mostró bajas.

En lo que respecta a las tasas de interés activas, la mayoría de las líneas mostró bajas. La tasa de interés de los adelantos en cuentas corrientes se ubicó en 18,8% lo que implica una caída de 1 punto porcentual comparado con el promedio de agosto. En el caso de los documentos a sola firma la tasa cayó 0,4 punto porcentual, promediando 17,7%. En el caso de los préstamos personales la tasa cayó 1,1 puntos porcentuales en agosto, alcanzando un valor promedio de 30,5.



Cuadro N° 16
EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Tasa nominal anual (en %)

Promedios mensuales	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)
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	8,56	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	9,25	8,7	10,7	12,3
Sep	9,75	10,25	9,2	10,6	12,2

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA



V. APÉNDICE ESTADÍSTICO

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	ago-08	sep-08	Variación % anual			Variación % mensual		
							2005	2006	2007	jul 08	ago 08	sep 08
Total en pesos (en millones de pesos)	34.107	45.661	63.040	88.090	102.991	105.147	33,9	38,1	44,5	0,8	1,1	2,1
Consumo	7.270	12.283	20.290	31.780	39.576	40.177	69,0	65,2	64,0	0,7	1,8	1,5
<i>Personales</i>	4.189	7.159	13.018	21.026	26.355	26.855	70,9	81,9	67,4	1,5	1,2	1,9
<i>Tarjetas</i>	3.081	5.125	7.272	10.753	13.221	13.322	66,3	41,9	57,9	-0,9	3,2	0,8
Empresas	16.505	22.476	29.251	36.537	39.882	41.032	36,2	30,1	28,5	0,1	-0,1	2,9
Con Garantía	10.331	10.902	13.498	19.773	23.533	23.937	5,5	23,8	49,7	2,0	2,1	1,7
<i>Hipotecaria</i>	8.693	8.613	9.851	13.965	16.409	16.701	-0,9	14,4	44,8	2,1	2,0	1,8
<i>Prendaria</i>	1.638	2.289	3.647	5.808	7.124	7.236	39,7	59,3	62,9	1,6	2,3	1,6
En dólares (en millones de dólares)	1.525	2.292	3.670	5.157	5.842	6.008	50,3	60,1	46,3	1,8	2,3	2,8
TOTAL (en millones de pesos)	38.638	52.571	74.271	104.282	121.334	124.009	36,1	41,3	45,3	0,9	1,3	2,2

(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	sep-08	Variación % anual			Variación % mensual		
								2005	2006	2007	jul 08	ago 08	sep 08
DEPÓSITOS EN PESOS (en millones de pesos)													
Sector privado	75.362	89.354	108.354	132.760	142.857	144.338	146.372	18,6	21,3	22,5	2,4	1,0	1,4
Transaccionales ¹	36.391	44.838	54.496	71.603	73.917	72.902	73.427	23,2	21,5	31,4	1,7	-1,4	0,7
Plazo fijo	32.553	37.419	46.319	52.326	61.620	64.094	65.648	14,9	23,8	13,0	3,6	4,0	2,4
Otros ²	6.418	7.097	7.539	8.830	7.320	7.342	7.297	10,6	6,2	17,1	-0,3	0,3	-0,6
Sector público	27.938	32.997	43.074	47.455	56.732	58.385	60.584	18,1	30,5	10,2	2,3	2,9	3,8
TOTAL	103.300	122.351	151.428	180.215	199.589	202.723	206.956	18,4	23,8	19,0	2,3	1,6	2,1
DEPÓSITOS EN DÓLARES (en millones de dólares)													
Sector privado	2.475	3.502	4.930	6.709	7.262	7.506	7.645	41,5	40,8	36,1	1,4	3,4	1,8
Sector público	1.476	518	598	575	1.023	1.048	1.009	-64,9	15,6	-4,0	1,1	2,4	-3,7
TOTAL	3.950	4.020	5.528	7.283	8.285	8.554	8.654	1,8	37,5	31,8	1,4	3,2	1,2

(*) 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
- BANCO COMAFI S.A. www.comafi.com.ar
- BANCO DE CÓRDOBA S.A. www.bancor.com.ar
- BANCO DE LA PAMPA S.E.M. www.bancodelapampa.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 DE TUCUMÁN S.A. www.bancodeltucuman.com.ar
- BANCO FINANSUR S.A. www.bancofinansur.com.ar
- BANCO DE 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.macro.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.mba-lazard.com
- NUEVO BANCO BISEL S.A. www.nuevobancobisel.com.ar
- ABE – Asociación de Banca Especializada www.abe.org.ar