



REPORTE ADEBA

MARZO 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

V. ANEXO ESTADÍSTICO



I. RESUMEN EJECUTIVO

Los préstamos totales al sector privado crecieron 1,2% en marzo y continúan presentando tasas de variación anual superiores al 40%. Esto se manifiesta en su creciente participación en la economía: en la actualidad ascienden a aproximadamente 13% del PBI, luego de haber alcanzado un mínimo de 6,8% en el segundo trimestre de 2004.

Los préstamos al consumo continúan siendo los más dinámicos. Ya representan el 37,5% del total de préstamos en pesos, cuando en 2004 eran el 21%. A partir de febrero se nota cierta desaceleración de las financiaciones a través de tarjetas de crédito.

La tasa de crecimiento de los préstamos a empresas se aceleró en 2008: en el primer trimestre del año se incrementaron 2,5% contra 0,1% en igual período de 2007. En tanto los préstamos hipotecarios registran por cuarto mes consecutivo un crecimiento interanual superior al 40%, en línea con el aumento promedio de los préstamos totales.

El dinamismo del crédito a empresas y familias se refleja en su mayor peso dentro los activos del sistema financiero. Simultáneamente fue disminuyendo en forma sustancial la exposición al sector público.

El nivel de morosidad de la cartera privada se encuentra en un mínimo de 3,3%, siendo los préstamos comerciales los que explican la caída de la irregularidad. En general todas las líneas crediticias a empresas redujeron su irregularidad. En tanto, los préstamos personales y las financiaciones a través de tarjetas de crédito son las que registran la mayor irregularidad relativa.

Los depósitos del sector privado continúan ganando peso en el fondeo de los bancos, alcanzando una participación del 55% de los activos neteados. En marzo los depósitos en moneda nacional del sector privado crecieron 1,5%, y acumulan en el año un aumento de 4,3%. El 82% de este incremento se explica por las mayores colocaciones a plazo fijo. En lo que respecta a la estructura de plazos el incremento se registró en todos los tramos con excepción de las colocaciones de más de 1 año.

Los depósitos del sector público cayeron 0,9% en marzo, y acumulan en el primer trimestre de 2008 un incremento de 9%. La desaceleración de marzo estuvo originada en una disminución de los depósitos transaccionales. Desde principios de 2007 el sector público ha venido traspasando fondos desde depósitos transaccionales hacia colocaciones a plazo.

En un contexto de elevada liquidez, en marzo las tasas de interés se mantuvieron estables. La tasa BADLAR de bancos privados promedió 8,5%, en tanto que la tasa de interés interbancaria fue de 7,9%. Ambas tasas ya se encuentran en los niveles previos a la crisis financiera internacional que comenzó a fines de julio de 2007.



II. PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

*Los préstamos
totales al
sector privado
crecieron 1,2%
en marzo.*

El crédito total al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) registró un incremento de 1,2% en marzo (\$ 1.274 M). En 2006 y 2007 los préstamos totales al sector privado crecieron 41,3% y 40,4% respectivamente. En el primer trimestre de 2008 acumulan una suba de 6,1% (\$ 6.354 M), y continúan presentando tasas de variación interanual superiores al 40%.

Cuadro N° 1

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO

	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	107.918	42,5	3,5
Feb	109.362	41,8	1,3
Mar	110.636	40,1	1,2

(*): Incluye préstamos en pesos y en moneda extranjera

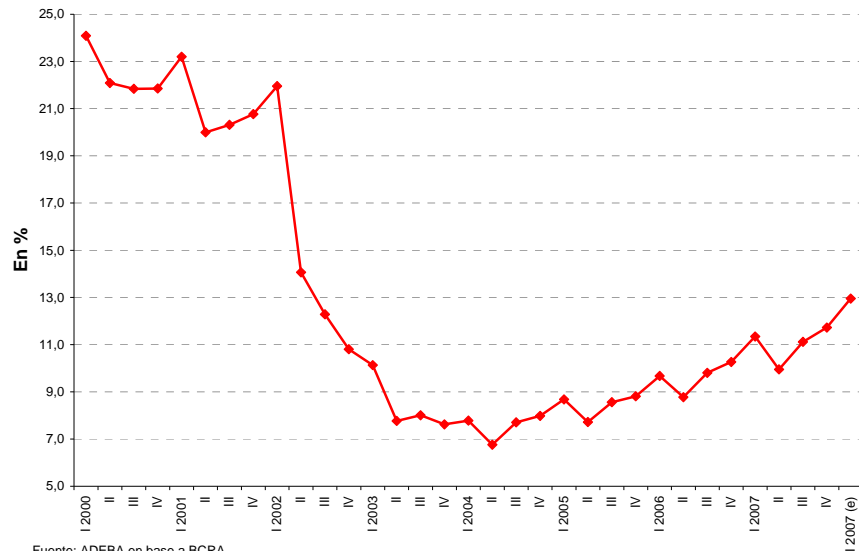
(**): Promedios mensuales

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

*Los préstamos al
sector privado
ascienden al 13%
del PBI.*

La recuperación del crédito se manifiesta en su creciente participación en la economía: luego del mínimo de 6,8 % del PBI alcanzado en el segundo trimestre de 2004, se estima que en la actualidad este cociente se encuentra en torno al 13%, mostrando un aumento de 3 puntos porcentuales respecto al valor observado en marzo de 2007.

Cuadro N° 2
Préstamos al sector privado / PBI



Fuente: ADEBA en base a BCRA

Los préstamos al consumo continúan siendo los más dinámicos: entre 2004 y el primer trimestre de 2008 aportaron el 38% del crecimiento total de préstamos

Las líneas destinadas a financiar el consumo han sido, desde que comenzó la recuperación del crédito bancario, las más dinámicas: entre 2004 y el primer trimestre de 2008 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 13% 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 - 2007

Contribución por tipo de línea al crecimiento acumulado entre 2004 - I trim. 08
En %

Préstamos en pesos	
Consumo	38
<i>Personales</i>	26
<i>Tarjetas</i>	12
Empresas	32
Con Garantía	13
<i>Hipotecaria</i>	7
<i>Prendaria</i>	6
Total en pesos	84
Préstamos en dólares	16
PRÉSTAMOS TOTALES	100

Fuente: ADEBA en base a BCRA



Los préstamos al consumo presentan una tasa de crecimiento anual de 54,3%

La tasa de crecimiento de los préstamos a empresas se aceleró en 2008

Durante marzo continuó esta tendencia: las financiaciones a través de tarjetas de crédito y los préstamos personales crecieron 0,8% y 2,8% respectivamente en el mes; en su conjunto los préstamos al consumo aumentaron 2% en marzo, y presentan una variación interanual de 54,3%, muy por encima del crecimiento anual del total de préstamos al sector privado (que fue de 40,1%). En este contexto expansivo se nota cierto estancamiento en las financiaciones a través de tarjetas de crédito a partir de febrero: a lo largo de 2007 la tasa promedio de crecimiento mensual fue de 3,3%, en enero crecieron 6,7% en tanto que en febrero y marzo el aumento fue de 2,5% y 0,8% respectivamente.

Por su parte el crédito a empresas registró un incremento de 1,2% en marzo (\$ 447 M), recuperándose luego de la caída estacional de febrero (disminuyó 1,5%). En particular la tasa de crecimiento de préstamos a empresas durante el primer trimestre de 2008 se aceleró respecto a igual período del año anterior, ya que se incrementó 2,5% contra 0,1% en 2007.

Cuadro N° 4
PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

Cifras en millones de pesos

	Dic-06	Dic-07	Feb-08	Mar-08	Variación %		
					I trim. 07 acumulado	I trim. 08 acumulado	mar-08 mensual
En pesos							
Consumo	20.290	31.780	34.396	35.078	12,0	10,4	2,0
Personales	13.018	21.026	22.633	23.276	12,7	10,7	2,8
Tarjetas	7.272	10.753	11.763	11.802	10,8	9,7	0,3
Empresas	29.251	36.537	37.014	37.461	0,1	2,5	1,2
Con Garantía	13.498	19.773	20.653	21.055	8,1	6,5	1,9
Hipotecaria	9.851	13.965	14.573	14.855	7,3	6,4	1,9
Prendaria	3.647	5.808	6.080	6.200	10,3	6,8	2,0
Total en pesos	63.040	88.090	92.064	93.594	5,7	6,2	1,7
En dólares	11.232	16.192	17.299	17.042	9,8	5,2	-1,5
TOTAL	74.271	104.282	109.362	110.636	6,3	6,1	1,2

(1) Promedio mensuales

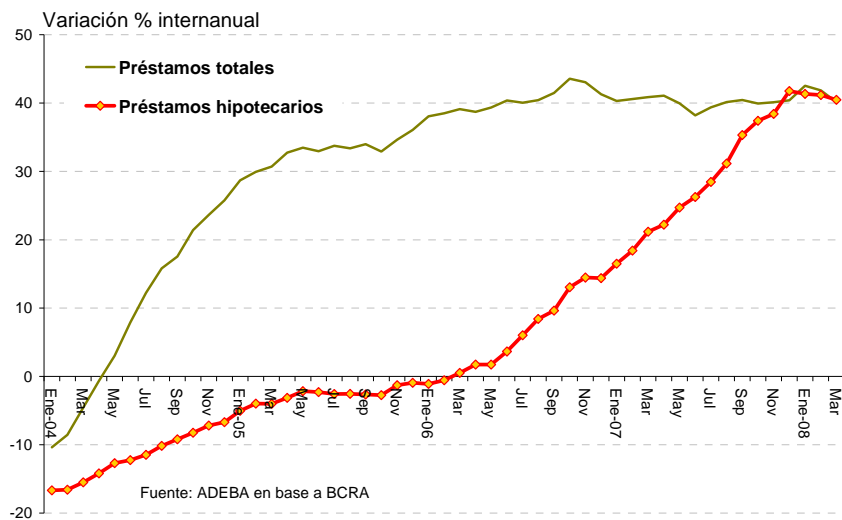
Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Los préstamos hipotecarios registran por cuarto mes consecutivo un crecimiento interanual superior al 40%.

Los préstamos con garantía prendaria crecieron 2% en marzo (\$ 120 M), acumulando en el año un incremento de 6,8%, por debajo del 10,3% de los primeros tres meses de 2007. Por su parte los préstamos hipotecarios crecieron en marzo 1,9% (\$ 282 M), registrando por cuarto mes consecutivo un crecimiento interanual superior al 40%, en línea con la de los préstamos totales. Esto es de suma importancia ya que en toda crisis son los préstamos hipotecarios los que más tardan en recuperarse.

Cuadro N° 5

Recuperación del crédito hipotecario al sector privado



El creciente dinamismo de los préstamos al consumo elevó su participación a 37,5%

Los préstamos a empresas continúan siendo los de mayor peso en el total de financiaciones en pesos otorgadas al sector privado. No obstante su participación ha venido disminuyendo: en diciembre de 2005 llegó al 49,2%, en diciembre de 2007 cayó a 41,5%, en tanto que en marzo de 2008 explican el 40,2% de los préstamos en pesos. En tanto, el creciente dinamismo de los préstamos al consumo ha llevado a que su participación se eleve desde 15,3% en diciembre de 2002 a 37,5% en la actualidad.

Cuadro N° 6

ESTRUCTURA DE LOS PRÉSTAMOS EN PESOS

En % sobre el total	Dic-00	Dic-02	Dic-05	Dic-07	Mar-08
Consumo	26,5	15,3	26,9	36,1	37,5
Personales	14,9	8,7	15,7	23,9	24,9
Tarjetas	11,6	6,7	11,2	12,2	12,6
Empresas	56,9	40,9	49,2	41,5	40,0
Con Garantía	16,6	43,7	23,9	22,4	22,5
Hipotecaria	15,6	36,8	18,9	15,9	15,9
Prendaria	1,0	6,9	5,0	6,6	6,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(*) Promedio de diciembre de cada año

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Los préstamos al sector privado en moneda extranjera registraron durante marzo una caída de 1,5%, acumulando un crecimiento en el primer trimestre de 2008 de 5,2%, bastante por debajo del aumento de 9,8% registrado durante los primeros tres meses de 2007. Es la primera vez desde noviembre de 2005 que estas financiaciones registran una contracción mensual, estando las razones vinculadas a la disminución de las financiaciones a las exportaciones. El stock promedio en marzo se ubicó

en US\$ 5.400 M (equivalente a \$ 17.042 M), y su participación en el total de préstamos al sector privado asciende a 15,4%.

Los préstamos al sector privado ascienden al 38,7% de los activos neteados del sistema financiero

En este marco de sostenido crecimiento del crédito destinado al sector privado, los bancos vuelven a cumplir con su rol principal, que es canalizar los ahorros de los individuos hacia las distintas actividades económicas. Los préstamos al sector privado ascendieron en febrero de 2008 al 38,7% de los activos neteados¹ del sistema financiero cuando un año atrás esta relación era de 32,3%.

Cuadro N° 7
EXPOSICIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO
AL SECTOR PÚBLICO

En % de los activos neteados

	Dic-03	Dic-05	Feb-07	Dic-07	Feb-08
Exposición total al sector público	50,6	43,8	34,1	26,9	27,2
Títulos + Préstamos	46,6	33,6	21,9	15,6	15,1
Lebac + Nobac	4,0	10,1	12,3	11,3	12,1
Préstamos al sector privado	8,1	26,8	32,3	39,4	38,7

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Como contrapartida disminuye la exposición de la banca al sector público

Como contrapartida la banca sigue registrando una importante disminución en su exposición al sector público. En la actualidad las financiaciones al sector público ascienden al 15,1% del activo neteado (datos a febrero). Si se incluyen las tenencias de letras y notas del BCRA, la exposición total del sistema financiero al sector público asciende a 27,2% del activo neteado, 23,4 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, de la recepción de compensaciones pendientes en efectivo y, también, del crecimiento del activo del sistema financiero.

En 2008 las entidades financieras volvieron a incrementar sus tenencias de Lebac y Nobac

En particular, entre enero y febrero de 2008 las entidades financieras volvieron a subir sus tenencias de Lebac y Nobac en \$ 4.190 M. Desde octubre de 2007 la banca venía reduciendo su posición de estos títulos en línea con la política seguida por el Banco Central, que renovó parcialmente los vencimientos de manera de proveer de liquidez al mercado contribuyendo así a bajar la tasa de interés (que había subido luego de la crisis desatada a fines de julio en EE.UU.). A partir de enero el Banco Central retomó su política de comprar el exceso de divisas en el mercado cambiario, esterilizando parcialmente los pesos emitidos mediante la colocación de deuda. A fines de marzo el stock total de títulos emitidos por el BCRA se ubicó en \$ 57.142 M.

En este contexto de crecimiento del crédito destinado al sector privado los indicadores de calidad de cartera alcanzaron niveles récord. El

¹ Se netea tanto del activo como del pasivo las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

La cartera de préstamos comerciales es la que explica la mejora en el ratio de irregularidad

ratio de irregularidad de la cartera de préstamos al sector privado² del total del sistema financiero se ubicó en 3,3% (datos a febrero), acumulando en 12 meses una caída de 0,9 puntos porcentuales. En particular la cartera comercial es la que explica la mejora en la calidad de cartera, ya que cayó de un nivel de 4,8% en enero de 2007 a 3% un año después. En tanto, la morosidad de las familias se mantuvo prácticamente constante, ubicándose en 3,6%. En particular, en los últimos 12 meses el ratio de irregularidad en los bancos públicos cayó 1,4 puntos porcentuales, hasta 4,8%, mientras que en los bancos privados se redujo 0,9 puntos porcentuales, hasta un nivel de 2,6% en febrero.

Cuadro N° 8
CALIDAD DE CARTERA PRIVADA

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

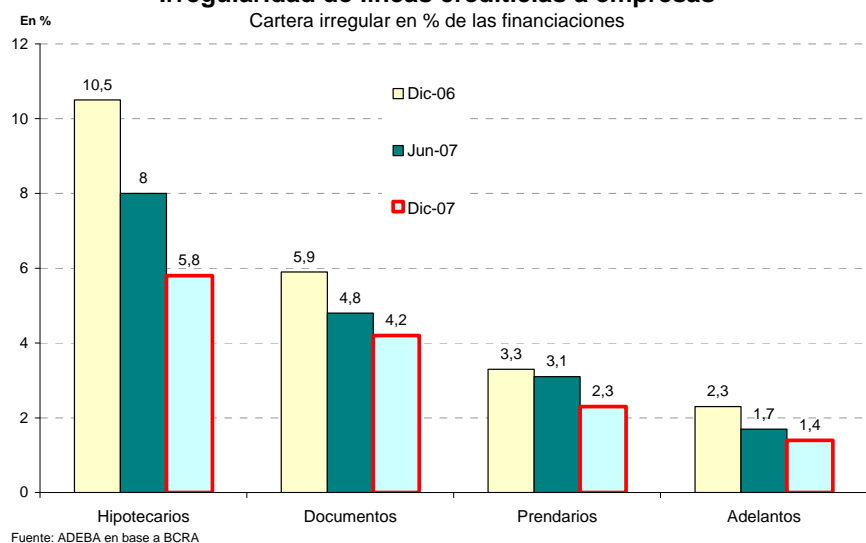
Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

En general todas las líneas crediticias a empresas redujeron su irregularidad

En general, todas las líneas crediticias destinadas a empresas redujeron su irregularidad. Los préstamos hipotecarios tomados por las firmas registraron la mayor mejora a lo largo de 2007, terminando el año en 5,8%, esto es 4,7 puntos porcentuales menos que un año atrás. En tanto, los adelantos en cuenta corriente son los que registran el menor nivel de morosidad, con un nivel de 1,4%. Las financiaciones otorgadas a las empresas hasta 2004 son las que explican mayoritariamente la morosidad de las firmas, presentando las mismas una morosidad de casi 17% hacia diciembre de 2007. Estas líneas representan sólo el 10% de las financiaciones otorgadas a empresas, no obstante explican más de la mitad de la irregularidad existente a la fecha.

Cuadro N° 9

Irregularidad de líneas crediticias a empresas



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

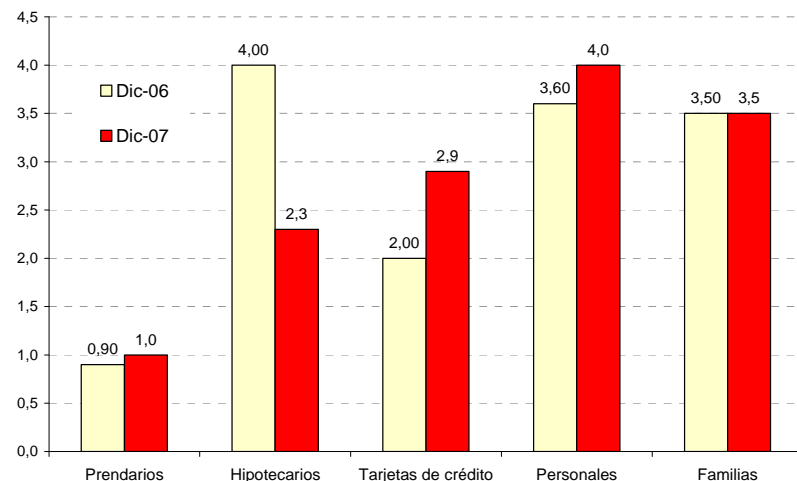
Los préstamos personales y las financiaciones a tarjetas de crédito son las que registran la mayor irregularidad relativa

En lo que respecta a los préstamos a familias, la irregularidad de los mismos se encuentra en 3,5%, un nivel bajo en términos históricos. No obstante el desempeño de las distintas líneas crediticias mostró una evolución disímil a lo largo de 2007: en las líneas de mayor dinamismo – los préstamos personales y las financiaciones a tarjetas de crédito, ambos préstamos de consumo – la irregularidad de la cartera se incrementó levemente siendo los que registran la mayor irregularidad relativa a fines de 2007, alcanzando en su conjunto una irregularidad de 3,6% del total de financiaciones, 0,6 puntos porcentuales más que 1 año atrás. En tanto que la calidad de la cartera hipotecaria mostró una mejoría, disminuyendo el ratio de 4% en diciembre de 2006 a 2,3% en diciembre de 2007.

Cuadro N° 10

Irregularidad de líneas crediticias a familias

Cartera irregular en % de las financiaciones



Fuente: ADEBA en base a BCRA

III. DEPÓSITOS

Los depósitos totales crecieron 0,9% en marzo

En marzo los depósitos totales crecieron 0,9% (\$ 1.859 M), acumulando en el primer trimestre del año una suba de 7,2%, 2 puntos porcentuales por encima del crecimiento del mismo período del año anterior. Los depósitos del sector privado crecieron a una tasa de 1,4% (\$ 2.274 M), en tanto que los depósitos del sector público registraron una contracción de 0,8% (- \$ 415 M).

En términos interanuales, en marzo el crecimiento de los depósitos totales fue de 23,1%: los del sector público se incrementaron 16,4% respecto de igual mes del año anterior en tanto que los depósitos del sector privado crecieron a una tasa de 25,5% anual, convergiendo a la tasa promedio de crecimiento interanual de 2007.

Cuadro N° 11
EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

	Variación %					
	Sector público		Sector privado		Total	
	mensual	interanual	mensual	interanual	mensual	interanual
Dic-06	-0,2	29,9	2,5	23,6	1,7	25,2
Ene-07	1,9	29,4	2,1	24,7	2,0	25,9
Feb	0,7	31,7	2,3	25,6	1,9	27,1
Mar	0,8	29,7	1,2	26,0	1,1	27,0
Abr	-2,0	28,2	3,1	27,1	1,8	27,4
May	5,1	26,6	1,7	26,1	2,6	26,3
Jun	-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	8,5	16,8	2,7	25,3	4,1	23,0
Feb	1,9	18,2	2,2	25,2	2,1	23,4
Mar	-0,8	16,4	1,4	25,5	0,9	23,1

(*): Incluye depósitos en pesos y en moneda extranjera

(**): Promedios mensuales

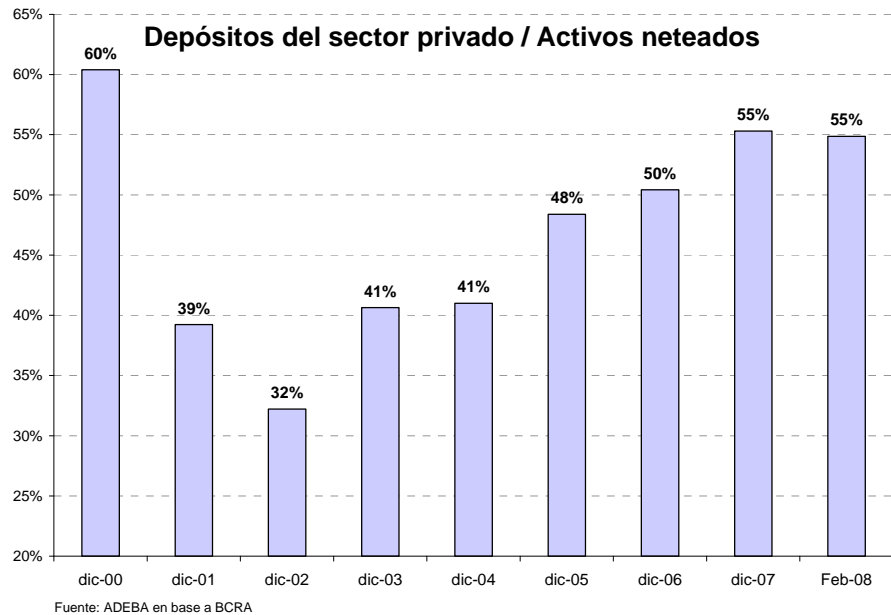
Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Sector privado

Los depósitos del sector privado continúan ganando peso en el fondeo de los bancos, alcanzando una participación del 55% de los activos neteados

Los depósitos del sector privado continúan ganando peso en el fondeo de los bancos. En 2002 los depósitos privados ascendían al 32% de los activos neteados, cuando habían llegado a ser el 60% de los mismos en el año 2000. En la actualidad alcanzan una participación del 55% en el fondeo total de los bancos (datos a febrero). Asimismo la participación de los depósitos del sector privado en la economía aumenta gradualmente, alcanzando al 18% del PBI.

Cuadro N° 12



Los depósitos totales del sector privado (en pesos y en moneda extranjera) registraron un aumento de 1,4% durante marzo de 2008 (equivalente a \$ 3.516 M). El 90% de este aumento correspondió a mayores fondos depositados en pesos y el 10% restante en moneda extranjera.

Cuadro N° 13

DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

Cifras expresadas en millones de pesos

	Dic-06	Dic-07	Feb-08	Mar-08	Variación %		
					I trim 07 Acumulado	I trim 08 Acumulado	Mar-08 mensual
En pesos							
Transaccionales ¹	54.496	71.603	74.248	74.660	3,1	4,3	0,6
Plazo fijo	46.319	52.326	58.349	59.752	9,3	14,2	2,4
Otros ²	7.539	8.830	7.145	7.375	2,4	-16,5	3,2
Total en pesos	108.354	132.760	139.743	141.787	5,7	6,8	1,5
En dólares	15.086	21.063	21.709	21.938	5,8	4,2	1,1
TOTAL	123.440	153.823	161.451	163.725	5,7	6,4	1,4

(*) 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 en pesos del sector privado crecieron 1,5% en marzo

Los depósitos en moneda nacional crecieron 1,5% en el mes (\$ 2.045 M), ubicándose el stock promedio en \$ 141.787 M. En el primer trimestre del año acumulan un aumento de 6,8%, 1,1 puntos porcentuales por encima del incremento en igual período del año anterior.

Los depósitos transaccionales en pesos (cuentas corrientes y cajas de ahorro) se incrementaron 0,6% en marzo (\$ 412 M). Si bien en el acumulado trimestral crecieron a una tasa mayor que durante los tres primeros meses de

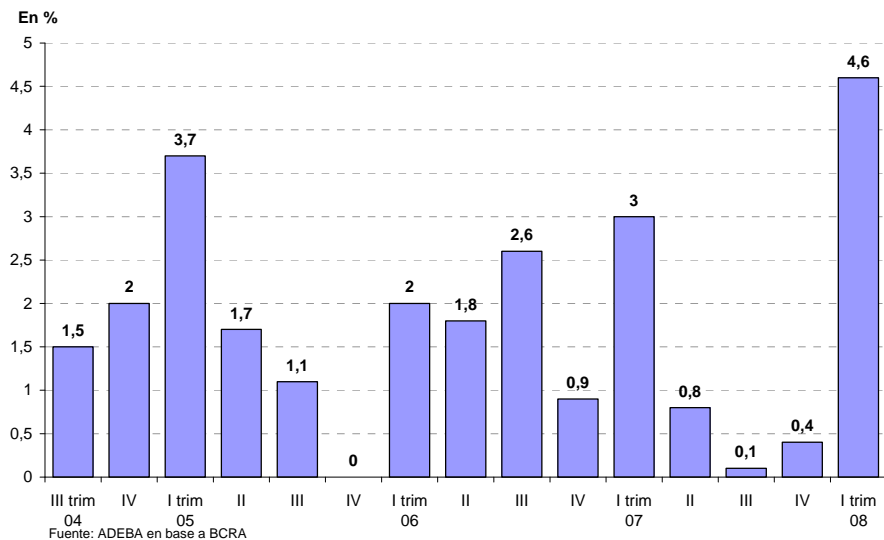
2007 (4,3% contra 3,1% en 2007), en marzo se produjo una desaceleración en su tasa de crecimiento interanual.

Los depósitos a plazo fijo del sector privado crecieron 2,4% en marzo. En el primer trimestre de 2008 aportaron el 82% del aumento de las colocaciones privadas.

Por su parte los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado crecieron 2,4% en el mes (\$ 1.403 M). En el acumulado de enero – marzo de 2008 estas colocaciones registran un incremento de 14,2% (\$ 7.425 M), 1,2 puntos porcentuales por encima del crecimiento de 13% que alcanzaron a lo largo de todo 2007. En lo que va del año estas colocaciones aportaron el 82% del aumento de los depósitos en pesos del sector privado, muy por arriba de la participación que tuvieron en 2007, que fue de 25%. Si se consideran las variaciones promedio mensual por trimestres desde que dejaron de caer los depósitos a plazo (en octubre de 2004), en el primer trimestre de 2008 se registra el valor más elevado.

Cuadro N° 14

Depósitos a plazo fijo en pesos del Sector Privado
Variación promedio mensual por trimestres



La participación de los depósitos a plazo fijo del sector privado asciende a 36,5%

Con este ritmo de crecimiento las colocaciones a plazo aumentaron su participación dentro de los depósitos totales del sector privado, desde 34% en diciembre de 2007 a 36,5% en marzo de 2008. Previamente al comienzo de la crisis internacional este cociente estaba en torno al 39%.

Los depósitos en moneda extranjera representan el 13,4% de los depósitos totales.

Los ahorros privados en moneda extranjera ascendieron en marzo de 2008 a US\$ 6.951 M (equivalente a \$ 21.938 M), cifra que representa el 13,4% de los depósitos totales del sector privado. El crecimiento mensual fue de 1,1% (US\$ 78 M). Durante 2007 el crecimiento acumulado de estos depósitos fue de 32% (US\$ 1.556 M), equivalente a una tasa promedio mensual de 2,4%.

Cuadro N° 15
ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS
DEL SECTOR PRIVADO

En %	Dic-06	Dic-07	Mar-08
En pesos			
Transaccionales ¹	44,1	46,5	45,6
Plazo fijo	37,5	34,0	36,5
Otros ²	6,1	5,7	4,5
Total en pesos	87,8	86,3	86,6
En dólares	12,2	13,7	13,4
TOTAL	100,0	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 se incrementaron en todos los tramos de plazo, con excepción de las colocaciones a más de 1 año.

En cuanto a la estructura de plazos del total de depósitos a plazo fijo (en pesos y en moneda extranjera), los saldos se incrementaron en todos los tramos de plazo, con excepción de las colocaciones de más de 1 año. Debe destacarse el mayor dinamismo que cobraron las colocaciones con plazo residual entre 180 días y 1 año: en el primer trimestre del año crecieron \$ 2.668 M, un 81% más que a lo largo de todo 2007, contribuyendo con el 32% del crecimiento de los depósitos a plazo fijo. En 2007 el crecimiento de los depósitos a plazo fijo estuvo explicado en un 96% por colocaciones con plazo residual inferior a 180 días.

Cuadro N° 16
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 - mar 2008	
	Acumulado	promedio mensual	Acumulado	promedio mensual
Total	18.302	1.525	8.298	2.766
Hasta 90 días	14.477	1.206	3.520	1.173
Entre 90 a 180 días	3.049	254	2.409	803
Entre 180 días y 1 año	1.475	123	2.668	889
Más de 1 año	-700	-58	-299	-100

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

En lo que va de 2008, el 62% del crecimiento de los depósitos a plazo se explica por colocaciones de menos de \$ 1 millón.

Si se descomponen los depósitos a plazo por monto, en marzo hubo aumentos tanto en las colocaciones de menos de \$ 1 millón como en aquellas por montos superiores. En lo que va de 2008 ambos segmentos experimentaron fuertes subas, aunque de mayor magnitud en el caso de los depósitos de menos de \$ 1 millón, que explicaron el 62% del aumento.

Sector público

Los depósitos del sector público cayeron 0,9% en marzo. En 2008 acumulan un incremento de 9%.

Los depósitos totales del sector público cayeron 0,9% en marzo de 2008 (- \$ 415 M), ubicándose el stock promedio mensual en \$ 54.021. A pesar de esta caída en el acumulado del año registran un aumento de 9% (\$ 4.762 M), ya que en enero los depósitos transaccionales crecieron fuertemente (54,3%) como consecuencia del salto de la recaudación. A lo largo de 2007 estos depósitos crecieron a una tasa promedio mensual de 0,8%, acumulando un crecimiento anual de 9,6%, muy por debajo del aumento de 30% registrado en 2006.

El 96% de los depósitos del sector público corresponde a depósitos en moneda nacional y el 4% restante en moneda extranjera.

Cuadro N° 77
DEPÓSITOS DEL SECTOR PÚBLICO POR TIPO

Cifras expresadas en millones de pesos

	dic-06	dic-07	feb-08	mar-08	Variación %	
					mar 08 / feb 08	Acumulada 2008
En pesos						
Transaccionales ¹	20.479	13.037	16.436	13.266	-19,3	1,8
Plazo fijo	18.434	27.030	30.741	32.931	7,1	21,8
Otros ²	4.161	7.389	5.010	5.538	10,5	-25,1
Total en pesos	43.074	47.455	52.187	51.735	-0,9	9,0
En dólares	1.831	1.804	2.249	2.286	1,7	26,7
TOTAL	44.905	49.259	54.436	54.021	-0,8	9,7

(*) 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

La desaceleración de marzo estuvo originada en una disminución de los depósitos transaccionales

La desaceleración de marzo estuvo originada por una disminución de los depósitos transaccionales del orden de 19,3% (- \$ 3.170 M). Esta caída estuvo en parte vinculada al traspaso de fondos hacia depósitos a plazo fijo, que crecieron en marzo 7,1% (\$ 2.190 M). Otro de los motivos se relaciona con la compra de dólares que realizó el Tesoro en marzo que ascendió a US\$ 318 M (en los primeros tres meses de 2008 ya lleva comprados US\$ 1.509 M).

El sector público viene traspasando depósitos transaccionales hacia colocaciones a plazo.

En lo que respecta al traspaso de depósitos transaccionales en pesos del sector público hacia colocaciones a plazo es una tendencia que se viene registrando desde principios de 2007: los primeros cayeron 36,4% en 2007 (\$ 7.454 M), en tanto que los depósitos a plazo fijo crecieron 46,1% (\$ 8.505 M).

IV. TASAS DE INTERÉS

En un contexto de elevada liquidez, las tasas de interés se mantuvieron estables

Durante marzo el sistema financiero continuó operando en un contexto de elevada liquidez. Es así que la tasa de interés del mercado interbancario (call) se mantuvo estable relativamente estable, en torno a los niveles que había alcanzado hacia enero de 2008. En marzo la tasas call promedió 7,9% (en el segmento de operaciones a 1 día), 0,6 punto porcentual por encima del promedio de febrero. Asimismo se observó una disminución en los montos operados que promediaron marzo aproximadamente \$ 620 M, esto \$ 150 M por debajo que en febrero. En la primera quincena de abril la tendencia es estable en las tasas, aunque se registra un incremento en los montos operados que vienen promediando \$ 715 M-.

Cuadro N° 8
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	8,14	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	8,5	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	8,1	8,4

(*): Dato puntual del 14 de abril

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Las tasas de interés pasivas también se mantuvieron estables en marzo, tanto en el segmento mayorista como en el minorista. La tasa BADLAR de bancos privados (operaciones de más de 1 millón de pesos entre 30 y 44 días) promedió el mes en 8,5%, un aumento de 0,2 puntos porcentuales respecto de febrero. En tanto la tasa de plazos fijos minoristas se situó en marzo en un promedio de 7,9%, lo que implica una disminución de 0,2 puntos porcentuales respecto del mes anterior. El Spreads entre las colocaciones minoristas y mayoristas fue mayor que en febrero. En abril la tendencia continúa siendo estable.



*Las tasas de
Lebac y Nobac se
mantuvieron en
niveles similares a
los vigentes en
febrero*

Las tasas de interés de los pasivos pasivos, que son establecidas por el BCRA, se mantuvieron estables en 8% y 8,25% para operaciones de 1 día y 7 días respectivamente. En lo que respecta a las colocaciones primarias de deuda del BCRA (LEBAC y NOBAC), las tasas de mantuvieron en niveles similares a los vigentes en el mes previo.



V. APÉNDICE ESTADÍSTICO

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	feb-08	mar-08	Variación % anual			Variación % mensual		
							2005	2006	2007	ene 08	feb 07	mar 08
Total en pesos (en millones de pesos)	34.107	45.661	63.040	88.090	92.064	93.594	33,9	38,1	44,5	3,4	1,1	1,7
Consumo	7.270	12.283	20.290	31.780	34.396	35.078	69,0	65,2	64,0	4,7	3,4	2,0
<i>Personales</i>	4.189	7.159	13.018	21.026	22.633	23.276	70,9	81,9	67,4	3,7	3,8	2,8
<i>Tarjetas</i>	3.081	5.125	7.272	10.753	11.763	11.802	66,3	41,9	57,8	6,7	2,5	0,3
Empresas	16.505	22.476	29.251	36.537	37.014	37.461	36,2	30,1	28,5	2,9	-1,5	1,2
Con Garantía	10.331	10.902	13.498	19.773	20.653	21.055	5,5	23,8	49,6	2,1	2,3	1,9
<i>Hipotecaria</i>	8.693	8.613	9.851	13.965	14.573	14.855	-0,9	14,4	44,8	2,1	2,2	1,9
<i>Prendaria</i>	1.638	2.289	3.647	5.808	6.080	6.200	39,7	59,3	62,7	2,2	2,5	2,0
En dólares (en millones de dólares)	1.525	2.292	3.670	5.157	5.510	5.428	50,3	60,1	46,2	4,1	2,6	-1,5
TOTAL (en millones de pesos)	38.638	52.571	74.271	104.282	109.362	110.636	36,1	41,3	45,3	3,5	1,3	1,2

(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	ene-08	feb-08	feb-09	Variación % anual			Variación % mensual		
								2005	2006	2007	ene 08	feb 08	mar 08
DEPÓSITOS EN PESOS (en millones de pesos)													
Sector privado	75.362	89.354	108.354	132.760	136.531	139.743	141.787	18,6	21,3	22,5	2,8	2,4	1,5
Transaccionales ¹	36.391	44.838	54.496	71.603	72.540	74.248	74.660	23,2	21,5	31,4	1,3	2,4	0,6
Plazo fijo	32.553	37.419	46.319	52.326	56.871	58.349	59.752	14,9	23,8	13,0	8,7	2,6	2,4
Otros ²	6.418	7.097	7.539	8.830	7.121	7.145	7.375	10,6	6,2	17,1	-19,4	0,3	3,2
Sector público	27.938	32.997	43.074	47.455	51.147	52.187	51.735	18,1	30,5	10,2	7,8	2,0	-0,9
TOTAL	103.300	122.351	151.428	180.215	187.679	191.930	193.522	18,4	23,8	19,0	4,1	2,3	0,8
DEPÓSITOS EN DÓLARES (en millones de dólares)													
Sector privado	2.475	3.502	4.930	6.709	6.812	6.873	6.951	41,5	40,8	36,1	1,5	0,9	1,1
Sector público	1.476	518	598	575	724	712	724	-64,9	15,6	-4,0	25,9	-1,6	1,7
TOTAL	3.950	4.020	5.528	7.283	7.535	7.585	7.676	1,8	37,5	31,8	3,5	0,7	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.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
- ABE – Asociación de Banca Especializada www.abe.org.ar