



REPORTE ADEBA

NOVIEMBRE 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. LIQUIDEZ BANCARIA

V. TASAS DE INTERÉS

VI. ANEXO ESTADÍSTICO



I. RESUMEN EJECUTIVO ¹

En noviembre los préstamos totales al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) crecieron 0,4% (\$ 477 M) y acumulan en los once primeros meses de 2008 un incremento de 22,7%. En términos interanuales las financiaciones siguieron suavizando su ritmo de crecimiento: en noviembre se ubicó en 26,4%, comparado con tasas de crecimiento en torno al 40% hasta junio de este año. La desaceleración alcanzó en general a todas las líneas crediticias.

El agravamiento de la crisis financiera internacional y la incertidumbre en los mercados cambiarios 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 muy baja, con indicadores de incobrabilidad de cartera en niveles históricamente bajos.

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron en promedio 0,3% en noviembre (\$ 315 M). El comportamiento por tipo de línea fue diferente. Los préstamos con garantía real fueron los más dinámicos, con un crecimiento de 2,3%. Las líneas destinadas a financiar el consumo se incrementaron 1,3%, en tanto que las financiaciones vinculadas a la actividad comercial se contrajeron 1,9% .

En noviembre el sistema bancario logró estabilizarse, luego de la volatilidad de octubre. Si se toman los promedios mensuales los depósitos en pesos del sector privado se contrajeron 2,2% (\$ 3.159 M). No obstante este comportamiento está asociado al fuerte arrastre estadístico negativo que dejó octubre. Si se toman los saldos a fin de mes los depósitos privados en moneda nacional crecieron 1,5% (\$ 2.065 M), siendo este aumento explicado fundamentalmente por los depósitos transaccionales, en tanto las colocaciones a plazo fijo se mantuvieron estables.

En noviembre las entidades financieras continuaron con una posición holgada de liquidez. La liquidez en pesos del sistema se ubicó en 21,3% de los depósitos. Este nivel se encuentra 3,2 puntos porcentuales por encima del registrado en noviembre de 2007.

La tasa de interés de los préstamos interbancarios se incrementó 2,1 puntos porcentuales y promedió el mes 15,2%. Esta tendencia alcista se produjo en la primera quincena del mes, ya que en la segunda mitad de noviembre la menor volatilidad de los mercados cambiario y monetario llevó a una reducción de la tasa call que finalizó el mes en 13,7%.

Las tasas pasivas también se incrementaron a lo largo del mes de forma de contener la salida de depósitos de las primeras semanas, objetivo que logró cumplirse. Hacia fines de mes la tendencia de las tasas fue decreciente: la Badlar de bancos privados, que promedió el mes 21,2%, el último día de noviembre había descendido a 18,7%.

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 0,4% en noviembre, acumulando en los primeros 11 meses de 2008 una suba de 22,7%.

El crédito total al sector privado (en pesos y en moneda extranjera) registró un incremento de 0,4% en noviembre (\$ 477 M), alcanzando un nivel de \$ 127.925 M y acumula en los 11 primeros meses del año una suba de 22,7% (\$ 23.643 M). El incremento mensual fue inferior al registrado en los meses previos. En términos interanuales las financiaciones totales continuaron suavizando su ritmo de crecimiento: en noviembre se ubicó en 26,4%, comparado con tasas de crecimiento en torno al 40% hasta junio del corriente año.

Cuadro N° 1

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO

Incluye préstamos en pesos y en moneda extranjera

Promedios mensuales

	Stock \$ Millones	Variación %	
		Anual	Mensual
Ene-08	107.936	42,5	3,5
Feb	109.359	41,8	1,3
Mar	110.791	40,3	1,3
Abr	114.114	40,8	3,0
May	117.881	41,9	3,3
Jun	118.711	39,1	0,7
Jul	119.827	35,1	0,9
Ago	121.368	32,5	1,3
Sep	123.958	30,7	2,1
Oct	127.448	30,1	2,8
Nov	127.925	26,4	0,4

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

En términos interanuales las financiaciones siguieron suavizando su ritmo de crecimiento.

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 comenzaron a demandar moneda extranjera, lo que redundó en un incremento en las tasas de interés y por tanto en el costo de otorgar crédito. Esta situación se normalizó hacia julio y las tasas de interés se redujeron.

El agravamiento de la crisis hipotecaria de Estados Unidos en septiembre y su fuerte repercusión a escala mundial, sumado a la incertidumbre tras la reforma del sistema previsional argentino agregaron mayor volatilidad al sistema financiero. La demanda privada de moneda extranjera se profundizó y las tasas de interés volvieron a aumentar.

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-08	29,7	56,3	45,7
Feb	28,7	55,6	45,6
Mar	27,9	54,7	44,6
Abr	29,6	55,2	43,8
May	30,9	57,2	43,4
Jun	27,1	53,5	43,2
Jul	20,8	51,6	41,2
Ago	20,2	47,3	37,8
Sep	22,2	42,0	34,5
Oct	21,5	40,1	31,9
Nov	15,8	35,5	30,3

Fuente: ADEBA en base a BCRA

La desaceleración alcanzó en general a todas las líneas crediticias.

La desaceleración alcanzó en general a todas las líneas crediticias. Los préstamos al consumo redujeron su crecimiento desde tasas en torno al 55% anual en el primer semestre de 2008, a 35,5% en noviembre. Las financiaciones a empresas pasaron de crecer alrededor de 30% en mayo a 15,8% en la actualidad. Los préstamos con garantía, que habían alcanzado tasas de crecimiento del orden de 45%, crecieron 30,3% interanual en noviembre.

Debe destacarse la fortaleza de los bancos que permitió que el crédito siguiese creciendo pese a las circunstancias adversas.

2008 finaliza en un contexto de mercados turbulentos, con el mundo que ya no es favorable como lo fue en los últimos años. El mercado financiero argentino se enfrenta con desafíos todavía inciertos y en este marco debe destacarse la fortaleza que exhibieron los bancos a lo largo del último año y medio. Esto permitió que, pese a las circunstancias adversas y a la volatilidad de los depósitos en los momentos más críticos, el crédito siguiese creciendo de manera sostenida, más allá de la desaceleración registrada en los últimos meses.

Desde que comenzó la recuperación del crédito hace cinco años, el crecimiento alcanzó tasas anuales promedio de 35%. Este comportamiento fue generalizado en todas las líneas crediticias, en particular en los préstamos a empresas y los destinados a financiar el consumo. Prácticamente la mitad de los préstamos otorgados entre 2004 y noviembre de 2008 (47%) fueron líneas destinadas a financiar a las empresas, teniendo en cuenta el crédito en dólares, que constituye financiamiento vinculado a la actividad exportadora. El 38% fueron líneas dedicadas al consumo (de las cuales una tercera parte estuvo instrumentada a través de tarjetas de crédito). El 15% restante fueron préstamos con garantía real (hipotecarios y prendarios).

Cuadro N° 3
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS AL
SECTOR PRIVADO 2004 - 2008

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

Préstamos en pesos	
Consumo	38
Personales	26
Tarjetas	12
Empresas	30
Con Garantía	15
Hipotecaria	8
Prendaria	6
Total en pesos	83
Préstamos en dólares	17
PRÉSTAMOS TOTALES	100

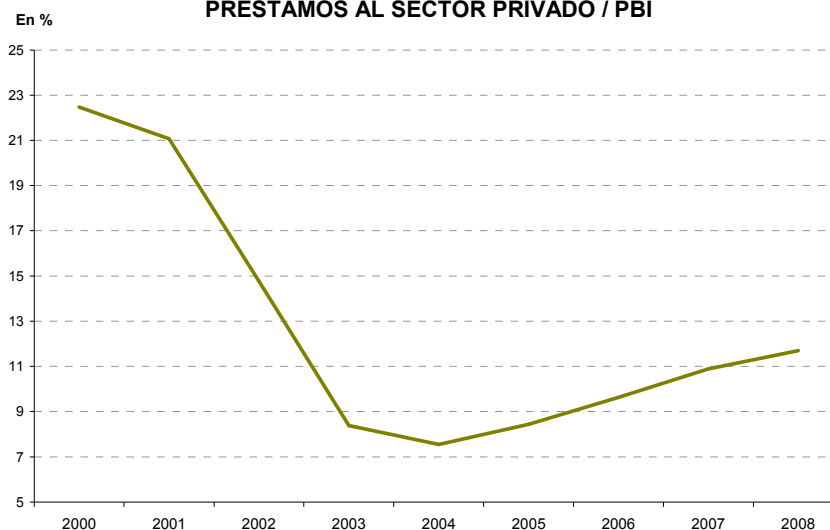
Fuente: ADEBA en base a BCRA

En términos del PBI el crédito al sector privado promedia 2008 en torno a 11,7%.

En términos del PBI el crédito al sector privado promedia 2008 en torno a 11,7%, casi 1 punto porcentual por encima del valor registrado en 2007 y claramente por encima del mínimo de 7,6% 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).

Cuadro N° 4

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO / PBI



Fuente: ADEBA en base a BCRA

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. El crecimiento del crédito requiere forzosamente el crecimiento continuo de los depósitos.

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 2,8% (datos a octubre), acumulando en el año una caída de 0,4 puntos porcentuales. El indicador de irregularidad de los préstamos otorgados a las familias (consumo y vivienda) se estabilizó en octubre en 4,1%, luego de haberse incrementado la morosidad en 0,7 puntos porcentuales entre enero y septiembre de 2008. La cartera comercial es la que explica la mejora en la calidad de cartera, ya que cayó de un nivel de 3,2% en diciembre de 2007 a 1,8% en octubre.

Cuadro N° 5
CALIDAD DE CARTERA PRIVADA

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

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Los bancos continúan disminuyendo su exposición al sector público.

Otro indicador de la solidez de los bancos frente al riesgo de crédito al sector privado es el grado de cobertura con provisiones de las financiaciones irregulares, que a octubre fue de 134% (3 pp más que en septiembre).

Esta normalización de las financiaciones bancarias se produce en el marco de decreciente exposición al sector público. Los préstamos al sector privado ascendieron en octubre de 2008 al 41,4% de los activos neteados³ del sistema financiero cuando un año atrás esta relación ascendía a 37,8%. Como contrapartida las financiaciones al sector público ascienden al 12,3% del activo neteado, 4 puntos porcentuales por debajo del nivel de octubre de 2007. Si se incluyen las tenencias de letras y notas del BCRA, la exposición total del sistema financiero al sector público asciende a 22,8% del activo neteado, 27,8 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	Oct-07	Dic-07	Sep-08	Oct-08
Exposición total al sector público	50,6	43,8	29,0	26,9	23,9	22,8
Títulos + Préstamos	46,6	33,6	16,3	15,6	12,9	12,3
Lebac + Nobac	4,0	10,1	12,7	11,3	11,1	10,5
Préstamos al sector privado	8,1	26,8	37,8	39,4	40,3	41,4

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

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.

Evolución de los préstamos en noviembre

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 0,3 % en noviembre.

El comportamiento por tipo de línea fue diferente, siendo las financiaciones con garantía real las más dinámicas.

Los préstamos en pesos al sector privado crecieron 0,3% en noviembre en promedios mensuales (\$ 315 M), y acumulan en los primeros 11 meses del año un incremento de 22,2%, 13,1 puntos porcentuales por debajo que durante igual período del año anterior.

El comportamiento por tipo de línea fue diferente. Los préstamos con garantía real fueron los más dinámicos, con un crecimiento de 2,3% en el mes (\$ 570 M). Los préstamos hipotecarios crecieron 2,4% (\$ 407 M), en tanto que los prendarios se incrementaron 2,2% (\$ 163 M).

Por su parte las líneas destinadas a financiar el consumo crecieron 1,3% (\$ 535 M), con aumentos tanto en préstamos personales como en tarjetas de crédito (1,2% y 1,4% respectivamente).

Cuadro N° 6

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

Cifras en millones de pesos

	Dic-06	Oct-07	Dic-07	Sep-08	Oct-08	Nov-08	ene-nov 2007 acumulado	Variación % ene-nov 2008 acumulado	Nov-08 mensual
En pesos									
Consumo	20.290	30.893	31.780	40.140	41.315	41.849	52,3	31,7	1,3
Personales	13.018	20.393	21.026	26.759	27.294	27.632	56,6	31,4	1,2
Tarjetas	7.272	10.500	10.753	13.381	14.021	14.218	44,4	32,2	1,4
Empresas	29.251	35.205	36.537	41.000	41.542	40.753	20,4	11,5	-1,9
Con Garantía	13.498	19.217	19.773	23.949	24.479	25.048	42,4	26,7	2,3
Hipotecaria	9.851	13.597	13.965	16.705	17.071	17.477	38,0	25,2	2,4
Prendaria	3.647	5.620	5.808	7.244	7.408	7.571	54,1	30,4	2,2
Total en pesos	63.040	85.316	88.090	105.089	107.335	107.651	35,3	22,2	0,3
En dólares									
	11.232	15.894	16.192	18.870	20.112	20.274	41,5	25,2	0,8
TOTAL	74.271	101.210	104.282	123.958	127.448	127.925	36,3	22,7	0,4

(1) Promedio mensuales

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Las financiaciones vinculadas a la actividad comercial registraron una disminución de 1,9% en el mes (\$ 789 M). Este comportamiento estuvo explicado fundamentalmente por los adelantos en cuenta corriente que se contrajeron 4,4% (\$ 736 M).

Los préstamos en moneda extranjera disminuyeron 3,3% en noviembre (US\$ 213 M). Expresada en pesos estas financiaciones se incrementaron 0,8 % (\$ 162 M) debido a la depreciación del tipo de cambio que se produjo a lo largo del mes. Estos préstamos tienen como principal destino el financiamiento de la actividad exportadora.

III. DEPÓSITOS

Los depósitos totales se contrajeron 0,6% en noviembre, acumulando en el año un incremento de 15,3%.

Los depósitos del sector privado se retrajeron 0,9%. En tanto los del sector público se mantuvieron estables.

El nivel promedio de los depósitos totales registró una contracción de 0,6% en el mes (\$ 1.480 M). En los once primeros meses del año acumulan un incremento de 15,3% (\$ 31.000 M), 3,1 puntos porcentuales por debajo del crecimiento experimentado durante igual período del año anterior.

Los depósitos del sector privado disminuyeron sus saldos en 0,9% (\$ 1.472 M), en tanto que los depósitos del sector público se mantuvieron estables. Esta performance está asociada con decisiones tomadas en el mercado de cambios.

En términos interanuales, el crecimiento de los depósitos totales fue 17,5%: los del sector público se incrementaron 29,1% respecto de igual mes del año anterior, en tanto que los depósitos del sector privado crecieron a una tasa de 13,5%, mostrando estos últimos una desaceleración en su ritmo de crecimiento.

Cuadro N° 7 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>
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	20,1	-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	3,4	25,2	1,7	16,9	2,2	19,1
Oct	3,6	31,7	-0,2	15,6	0,8	19,7
Nov	0,0	29,1	-0,9	13,5	-0,6	17,5

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Sector privado

En noviembre el sistema bancario logró estabilizarse, luego de la volatilidad que se había iniciado en octubre.

En noviembre el sistema bancario logró estabilizarse, luego de la volatilidad que se había iniciado en octubre a raíz de la incertidumbre asociada a la reforma del sistema previsional y por la continuidad de la crisis financiera mundial. Si se toman los promedios mensuales los depósitos totales del sector

privado se contrajeron 0,9%, aunque este comportamiento esta asociado al arrastre estadístico negativo que dejó octubre, mes en que los depósitos mostraron una trayectoria constantemente descendente.

Cuadro N° 8

DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

Cifras expresadas en millones de pesos

	Dic-06	Dic-07	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Variación % mensual		
						Sep-08	Oct-08	Nov-08
En pesos								
Transaccionales ¹	54.496	71.603	73.441	72.434	71.182	0,7	-1,4	-1,7
Plazo fijo	46.319	52.326	65.630	64.360	62.635	2,4	-1,9	-2,7
Otros ²	7.539	8.830	7.317	7.264	7.082	-0,3	-0,7	-2,5
Total en pesos	108.354	132.760	146.388	144.059	140.899	1,4	-1,6	-2,2
En dólares								
	15.086	21.063	23.566	25.532	27.219	3,5	8,3	6,6
TOTAL	123.440	153.823	169.954	169.591	168.118	1,7	-0,2	-0,9

(*) 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 privados en moneda nacional cayeron en promedio 2,2% (\$ 3.159 M), por el fuerte arrastre estadístico negativo que dejó octubre.

En cambio, si se toman los saldos a fin de mes, estos depósitos aumentaron 1,5% (\$ 2.065 M).

Este aumento entre puntas estuvo fundamentalmente explicado por los depósitos transaccionales, que crecieron 2,6%. En tanto las colocaciones a plazo se mantuvieron estables.

Los depósitos en moneda nacional cayeron en promedio 2,2% en el mes (\$ 3.159 M), ubicándose el stock promedio en \$ 140.899 M. En los primeros once meses del año acumulan un aumento de 6,1%, 11,3 puntos porcentuales por debajo del incremento registrado en igual período del año anterior. Los depósitos transaccionales (cajas de ahorro y cuenta corriente) se contrajeron 1,7% (\$ 1.252 M), en tanto que las colocaciones a plazo fijo disminuyeron en promedio 2,7% en el mes (\$ 1.725 M).

No obstante, si se toman los saldos a fin de mes los depósitos privados en pesos experimentaron un incremento de 1,5% (\$ 2.065 M)

Cuadro N° 7

DEPÓSITOS EN PESOS DEL SECTOR PRIVADO, POR TIPO
Saldos a fin de mes

Millones de pesos

	Oct-08	Nov-08	Variación mensual	
			Absoluta	Porcentual
En pesos				
Transaccionales ¹	71.675	73.518	1.843	2,6
Plazo fijo	62.717	62.733	16	0,0
Otros ²	6.928	7.134	206	3,0
Total en pesos	141.320	143.385	2.065	1,5

(1): Depósitos en cuenta corriente y caja de ahorro
(2): Incluye depósitos a la vista
Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

Este aumento entre puntas estuvo fundamentalmente explicado por los depósitos transaccionales, que crecieron 2,6% (\$ 1.843 M). En octubre estos depósitos cayeron 5,2% (\$ 3.929 M), por lo tanto en noviembre se recompuso casi la mitad de lo perdido.

Por su parte los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado se mantuvieron estables entre puntas, ascendiendo el stock a \$ 62.733 M. En lo

que respecta a la estructura de plazos, las colocaciones con plazos residuales superiores a los 60 días se contrajeron en \$ 2.135 M, desplazándose hacia plazos inferiores a los dos meses.

En cuanto a la estructura de montos, no hubo una diferencia marcada entre las colocaciones a plazo mayores a \$ 1 millón y las minoristas.

Los ahorros privados en moneda extranjera crecieron en promedio 2,3% en noviembre (US\$ 190 M). El stock promedio de estos depósitos ascendió a US\$ 8.460 M, un 27,6% por encima del nivel que tenían en noviembre de 2007. Si se los expresa en moneda nacional estos depósitos se incrementaron 6,6% debido a que el tipo de cambio promedio mensual se depreció 4,2%.

Sector público

Los depósitos del sector público se mantuvieron estables en noviembre.

Los depósitos totales del sector público se mantuvieron estables en noviembre, ubicándose el stock promedio mensual en \$ 65.966 M. En el acumulado del año registran un aumento de 33,9% (\$ 16.707 M).

Cuadro N° 10
DEPÓSITOS DEL SECTOR PÚBLICO POR TIPO

Cifras expresadas en millones de pesos

	dic-06	dic-07	oct-08	nov-08	Variación %	
					nov 08 / oct 08	Acumulada 2008
En pesos						
Transaccionales ¹	20.479	13.037	24.676	23.711	-3,9	81,9
Plazo fijo	18.434	27.030	34.171	34.822	1,9	28,8
Otros ²	4.161	7.389	3.794	4.026	6,1	-45,5
Total en pesos	43.074	47.455	62.641	62.559	-0,1	31,8
En dólares	1.831	1.804	3.333	3.407	2,2	88,8
TOTAL	44.905	49.259	65.973	65.966	0,0	33,9

(*) 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 octubre se explicó principalmente por el aumento de los depósitos a plazo fijo, que crecieron 1,9% (\$ 651 M). En tanto los depósitos transaccionales se contrajeron 3,9% (\$ 965 M), luego de haber crecido 24,7% en septiembre.

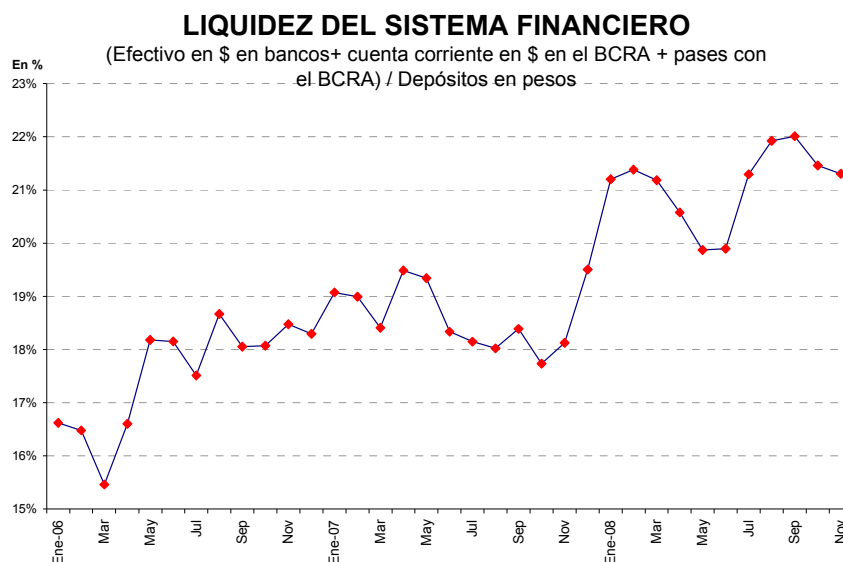
IV. LIQUIDEZ BANCARIA

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

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

depósitos – se situó en promedio en 21,3%. Este indicador se incrementó 3,2 puntos porcentuales respecto de noviembre de 2007 y se encuentra muy por encima del nivel promedio de los últimos 3 años, que fue de 18,9%.

Cuadro N° 8



En noviembre se completó el cómputo bimensual de efectivo mínimo dispuesto por el BCRA (Com. A 4858). Esta medida había sido tomada para otorgar mayor margen de maniobra a los bancos, ante la volatilidad por la que atraviesan los mercados financieros. La posición de efectivo mínimo en pesos del sistema financiero finalizó noviembre con un excedente de 0,3% de los depósitos totales en pesos, siendo este superávit de 0,4% y 0,2% de los depósitos en pesos para los bancos privados y los públicos respectivamente.

A través de la Comunicación A 4872 el BCRA admitió en forma transitoria, a partir de diciembre de 2008, que se compute la totalidad del efectivo mantenido en las entidades financieras (en pesos y en moneda extranjera) a los fines de la integración del efectivo mínimo (hasta ahora se permitía computar como integración sólo las dos terceras partes de la caja de los bancos). Esto posibilitará un mejor manejo de la liquidez en un período en que estacionalmente la demanda de dinero es más elevada.

V. TASAS DE INTERÉS

En noviembre los bancos incrementaron sus operaciones de pasés con el Banco Central. El saldo promedio de los pasés pasivos para el BCRA se ubicó en \$ 9.307 M, esto es \$ 367 M por encima del mes anterior. Las tasas de interés para las operaciones de pasés, tanto activos como pasivos, se mantuvieron estables: para las operaciones de pasés pasivos a 1 y 7 días permanecieron en 10,5% y 11% respectivamente, en tanto que para las operaciones de pasés activos las tasas de interés de 1 y 7 días fueron de 12,5% y 13% respectivamente.

La tasa de interés de los préstamos interbancarios se incrementó 2,1 puntos porcentuales, promediando 15,2%. Sin embargo hacia fin de mes se redujo a 13,7%

Las tasas pasivas, también se incrementaron en el promedio mensual, aunque la tasa Badlar registró una caída hacia la última quincena.

El promedio mensual de la tasa de interés de los préstamos interbancarios (call) se incrementó 2,1 puntos porcentuales y promedió el mes 15,2%. Esta tendencia alcista se produjo en la primera quincena del mes, ya que en la segunda mitad de noviembre la menor volatilidad de los mercados cambiario y monetario llevó a una reducción de la call, que finalizó el mes en 13,7%. Los montos diarios operados promediaron \$ 726 M, \$ 137 M por encima del promedio diario operado en octubre.

Las tasas de interés pasivas se incrementaron a lo largo del mes de forma tal de contener la caída de los depósitos a plazo fijo del sector privado de las primeras semanas, objetivo que logró cumplirse. La tasa pagada a los plazos fijos mayoristas (Badlar) por los bancos privados promedió noviembre 21,2%, registrando un aumento de 4,5 puntos porcentuales respecto del nivel promedio de octubre. El comportamiento a lo largo del mes fue volátil aunque con una clara tendencia decreciente, finalizando el mes en 18,7%. Las entidades financieras también incrementaron las tasas pasivas en el segmento minorista (colocaciones a plazo hasta 100.000 pesos) que promediaron el mes en 14,7% (2,8 puntos porcentuales por encima de octubre).

Cuadro N° 12
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 07	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
Sep	9,07	9,57	9,2	10,6	12,2
Oct	10,40	10,90	13,1	11,8	16,7
Nov	10,50	11,00	15,2	14,7	21,2

Fuente: ADEBA en base a datos del BCRA

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

El costo del crédito se incrementó en sintonía con los aumentos de las tasas pagadas a los depósitos. La tasa de interés de los adelantos en cuentas corrientes se ubicó en 29,9%, lo que implica un aumento de 6 puntos porcentuales comparado con el promedio de octubre. En el caso de los documentos a sola firma la tasa subió 3,7 puntos porcentuales, promediando 26,1%. La tasa de interés de las financiaciones con tarjetas de crédito se mantuvo estable a lo largo del mes. En tanto, la tasa de interés de los préstamos hipotecarios se incrementó 2,9 puntos porcentuales respecto del nivel observado en septiembre, promediando 16,3%



VI. APÉNDICE ESTADÍSTICO

PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO

	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07	oct-08	nov-08	Variación % anual			Variación % mensual		
							2005	2006	2007	nov-08	oct-08	nov-08
Total en pesos	34.107	45.661	63.040	88.090	107.335	107.651	33,9	38,1	44,5	26,2	2,1	0,3
(en millones de pesos)												
Consumo	7.270	12.283	20.290	31.780	41.315	41.849	69,0	65,2	64,0	35,5	2,9	1,3
<i>Personales</i>	4.189	7.159	13.018	21.026	27.294	27.632	70,9	81,9	67,4	35,5	2,0	1,2
<i>Tarjetas</i>	3.081	5.125	7.272	10.753	14.021	14.218	66,3	41,9	57,9	35,4	4,8	1,4
Empresas	16.505	22.476	29.251	36.537	41.542	40.753	36,2	30,1	28,5	15,8	1,3	-1,9
Con Garantía	10.331	10.902	13.498	19.773	24.479	25.048	5,5	23,8	49,7	30,3	2,2	2,3
<i>Hipotecaria</i>	8.693	8.613	9.851	13.965	17.071	17.477	-0,9	14,4	44,8	28,5	2,2	2,4
<i>Prendaria</i>	1.638	2.289	3.647	5.808	7.408	7.571	39,7	59,3	63,0	34,7	2,3	2,2
En dólares	1.525	2.292	3.670	5.157	6.406	6.457	50,3	60,1	46,3	27,4	6,6	0,8
(en millones de dólares)												
TOTAL	38.638	52.571	74.271	104.282	127.448	127.925	36,1	41,3	45,3	26,4	2,8	0,4
(en millones de pesos)												

(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	oct-08	nov-08	Variación % anual			Variación % mensual		
							2005	2006	2007	nov 08	oct 08	nov 08
DEPÓSITOS EN PESOS (en millones de pesos)												
Sector privado	75.362	89.354	108.354	132.760	144.059	144.059	18,6	21,3	22,5	13,2	-1,6	0,0
Transaccionales ¹	36.391	44.838	54.496	71.603	72.434	72.434	23,2	21,5	31,4	8,1	-1,4	0,0
Plazo fijo	32.553	37.419	46.319	52.326	64.360	64.360	14,9	23,8	13,0	24,8	-1,9	0,0
Otros ²	6.418	7.097	7.539	8.830	7.264	7.264	10,6	6,2	17,1	-16,5	-0,7	0,0
Sector público	27.938	32.997	43.074	47.455	62.641	62.641	18,1	30,5	10,2	26,8	3,5	0,0
TOTAL	103.300	122.351	151.428	180.215	206.699	206.699	18,4	23,8	19,0	17,0	-0,1	0,0
DEPÓSITOS EN DÓLARES (en millones de dólares)												
Sector privado	2.475	3.502	4.930	6.709	8.271	8.271	41,5	40,8	36,1	24,7	8,2	0,0
Sector público	1.476	518	598	575	1.080	1.080	-64,9	15,6	-4,0	97,9	7,1	0,0
TOTAL	3.950	4.020	5.528	7.283	9.350	9.350	1,8	37,5	31,8	30,3	8,1	0,0

(*) 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



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 LAZARD 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