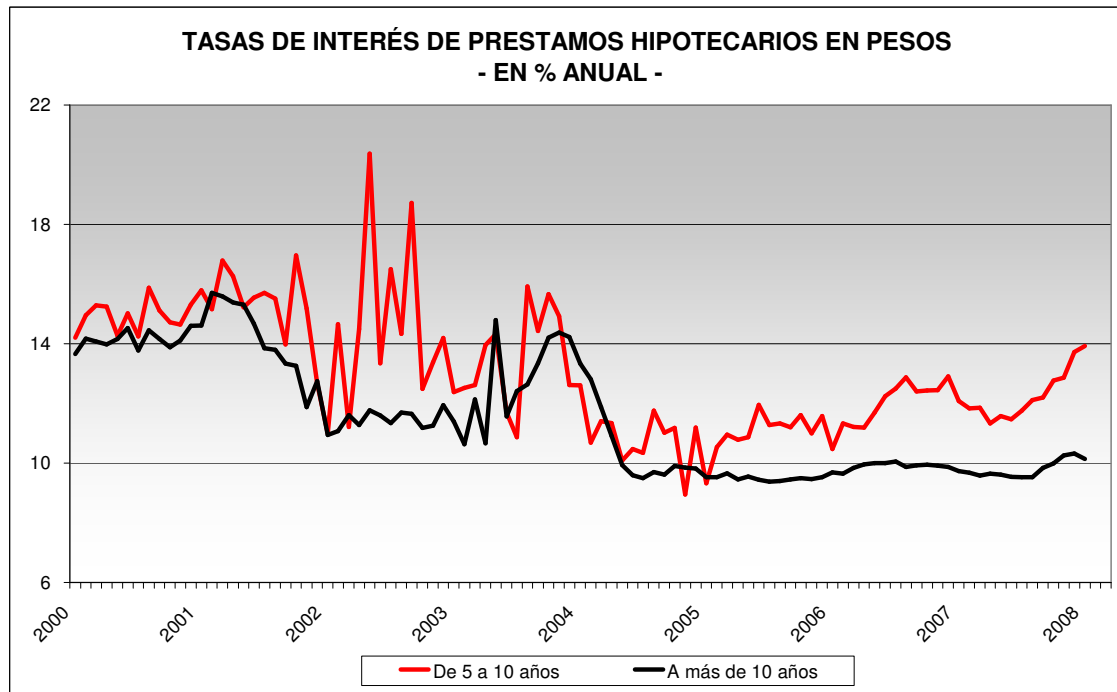
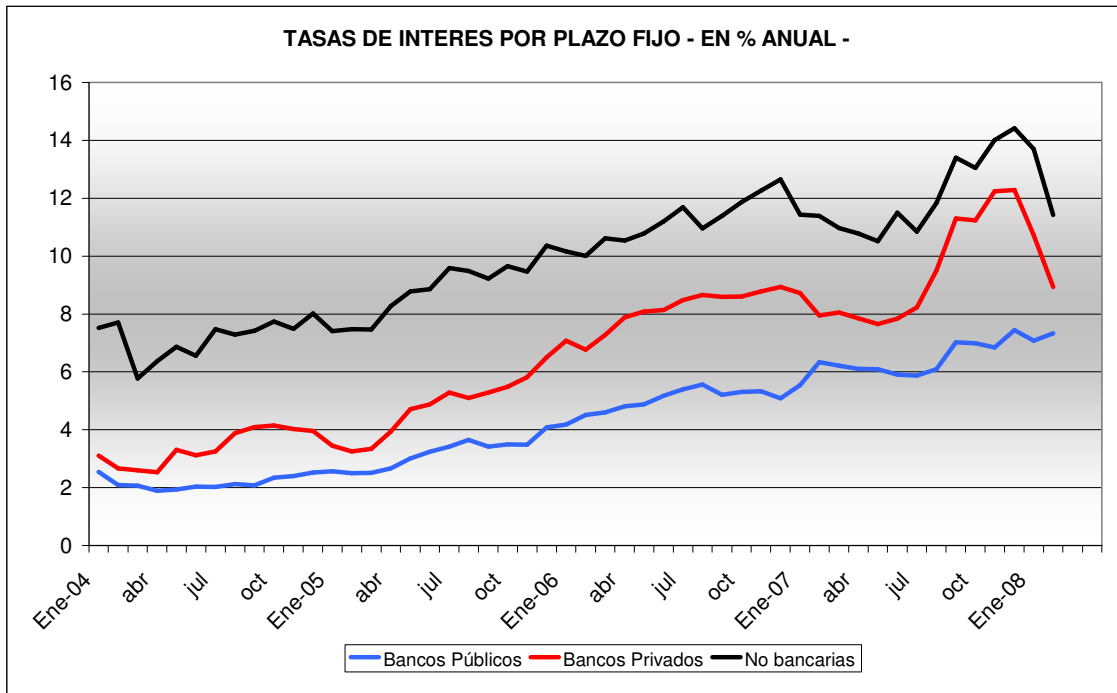


**Autor: Lic. Rubén Ramallo**

## **HIGHLIGHTS DEL SISTEMA FINANCIERO ENERO 08**

**Año 2 – N° 27 MARZO 2008**

- En enero de 2008, pese a enfrentar un marco internacional turbulento, la banca continuó con las tendencias de los últimos años: es decir, una permanente expansión de la actividad de intermediación financiera con el sector privado y la normalización patrimonial.
- En un contexto de riesgo de crédito acotado, en enero continuaron aumentando las financiaciones al sector privado, siendo fondeadas principalmente con el incremento de los depósitos. Estos desarrollos se produjeron manteniendo adecuados niveles de liquidez y solvencia.
- Según los nuevos datos disponibles de los balances de las entidades financieras, los depósitos totales aumentaron 6,1% en enero, lo que equivale a un aumento del 23,2%, si se compara con igual mes del año 2007.
- El incremento mensual fue impulsado principalmente por las colocaciones del sector público y, en menor medida, por las del sector privado. A su vez, la expansión de los depósitos totales fue impulsada principalmente por las colocaciones a plazo, tanto del sector público como privado.
- El crédito al sector privado creció 2,5% frente a diciembre de 2007 y un 43,3% en términos anuales. Las líneas de crédito asociadas con el consumo de las familias (préstamos personales y tarjetas de crédito) continúan resultando las más dinámicas en una perspectiva anual.
- De esta manera, la ponderación del crédito al sector privado en el activo de la banca (36,5%), más que duplicó a la participación del crédito al sector público (15,1%), la cual se redujo 24 puntos porcentuales en los últimos tres años.
- Las líneas crediticias más dinámicas en enero fueron las financiaciones a través de tarjetas de crédito y los adelantos (crecieron 5,8% y 4,2%, respectivamente).
- En sentido inverso, los documentos registraron una caída en enero, en línea con la menor actividad de los sectores productivos que estacionalmente se observa a principios de año.
- Cabe destacar que, no obstante las tasas de crecimiento observadas en los últimos años en el nivel de intermediación financiera, el sistema financiero mantiene aún un reducido tamaño relativo. Esto es así, tanto en comparación con la propia historia como en términos regionales e internacionales.
- En el mes se registró una evolución heterogénea de las tasas de interés activas. Los adelantos y los préstamos personales exhibieron ligeros aumentos en las tasas, mientras que se observó una baja para los documentos, hipotecarios, prendarios y tarjetas de crédito. Por el lado de los depósitos, se observa una marcada disminución de las tasas de captación, que se vuelven a ubicar en niveles precrisis.
- Si bien la morosidad de las financiaciones destinadas a las familias se encuentra actualmente en un nivel similar al registrado doce meses atrás, la irregularidad de las distintas líneas crediticias mostraron trayectorias heterogéneas.
- Mientras que los ratios de morosidad de las líneas de mayor dinamismo y principalmente vinculados al consumo (los préstamos personales y las financiaciones a través de las tarjetas de crédito) exhibieron un ligero incremento en el último año, la calidad de cartera de las líneas hipotecarias mostró una sensible mejoría.

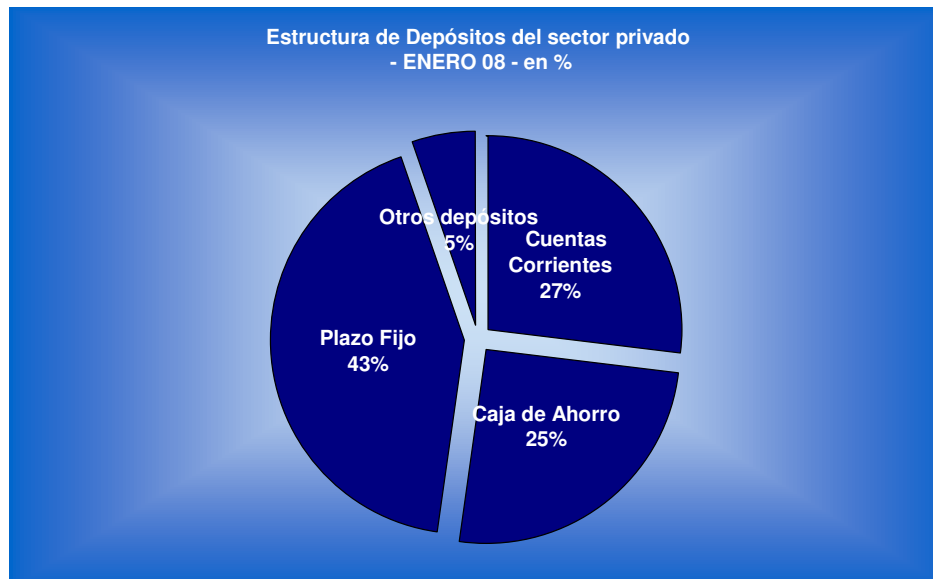


**DEPOSITOS DEL SECTOR PUBLICO**  
Cifras en millones de pesos

|   | Ene-08 | Variación % respecto de: |            |                |
|---|--------|--------------------------|------------|----------------|
|   |        | Diciembre 2007           | Enero 2007 | Diciembre 2001 |
| <i>En pesos</i>                         |        |                          |            |                |
| Total                                   | 63.945 | 27,6                     | 34,5       | 1.324,0        |
| Del Gobierno Nacional                   | 30.900 | 53,7                     | 36,6       | 1.713,1        |
| De Gobiernos Provinciales y Municipales | 24.785 | 12,2                     | 30,3       | 948,6          |
| De Otros entres                         | 8.260  | 4,3                      | 39,7       | 1.853,2        |
| <i>Por tipo de depósito</i>             |        |                          |            |                |
| Cuentas Corrientes                      | 26.265 | 6,6                      | 29,6       | 819,3          |
| Caja de Ahorro                          | 3.438  | 19,1                     | -2,0       | 1.194,8        |
| Plazo Fijo                              | 29.951 | 66,5                     | 48,6       | 6.736,9        |
| Otros depósitos                         | 4.291  | -6,5                     | 18,4       | 361,3          |

**DEPOSITOS DEL SECTOR PRIVADO**  
Cifras en millones de pesos

|   | Ene-08  | Variación % respecto de: |            |                |
|---|---------|--------------------------|------------|----------------|
|   |         | Diciembre 2007           | Enero 2007 | Diciembre 2001 |
| <i>En pesos</i>                             |         |                          |            |                |
| Total                                       | 134.749 | 3,3                      | 23,0       | 760,8          |
| Cuentas Corrientes                          | 36.421  | 3,5                      | 29,9       | 549,2          |
| Caja de Ahorro                              | 33.779  | 0,4                      | 32,5       | 682,1          |
| Plazo Fijo                                  | 57.425  | 5,2                      | 15,4       | 1.439,8        |
| Otros depósitos                             | 7.125   | 0,5                      | 14,3       | 257,1          |
| <i>En dólares - equivalentes en pesos -</i> |         |                          |            |                |
| Total                                       | 21.444  | 0,8                      | 36,4       | -51,1          |
| Cuentas Corrientes                          | 22      | -0,5                     | 575,6      | -99,4          |
| Caja de Ahorro                              | 7.199   | -1,0                     | 25,8       | -49,0          |
| Plazo Fijo                                  | 13.117  | 2,2                      | 46,3       | -44,2          |
| Otros depósitos                             | 1.106   | -3,2                     | 6,8        | -61,4          |



**CREDITOS AL SECTOR PUBLICO**  
Cifras en millones de pesos

|   | Ene-08 | Variación % respecto de: |            |                |
|---|--------|--------------------------|------------|----------------|
|   |        | Diciembre 2007           | Enero 2007 | Diciembre 2001 |
| <i>En pesos</i>                             |        |                          |            |                |
| Préstamos                                   | 11.351 | 7,9                      | -11,7      | 772,5          |
| Al Gobierno Nacional                        | 10.212 | 8,1                      | -13,7      | 2.262,9        |
| A Gobiernos Provinciales y Municipales      | 771    | 9,4                      | 12,3       | -3,4           |
| Otros entes                                 | 367    | -0,6                     | 10,4       | 425,2          |
| Valores públicos                            | 70.661 | 21,8                     | 16,3       | 21.618,6       |
| <i>En dólares - equivalentes en pesos -</i> |        |                          |            |                |
| Préstamos                                   | 64     | -3,3                     | -24,0      | -99,7          |
| Al Gobierno Nacional                        | 10     | -,-                      | 979,9      | -99,9          |
| A Gobiernos Provinciales y Municipales      | 53     | -4,6                     | -36,5      | -99,3          |
| Otros entes                                 | 2      | 21,5                     | 102,1      | -99,6          |
| Valores públicos                            | 5.118  | 1,1                      | -60,4      | -4,6           |

**CREDITOS AL SECTOR PRIVADO**  
Cifras en millones de pesos

|   | Ene-08 | Variación % respecto de: |            |                |
|---|--------|--------------------------|------------|----------------|
|   |        | Diciembre 2007           | Enero 2007 | Diciembre 2001 |
| <i>En pesos</i>                             |        |                          |            |                |
| Total                                       | 87.810 | 1,8                      | 41,2       | 576,3          |
| Adelantos                                   | 12.756 | 5,0                      | 32,9       | 638,7          |
| Descuentos                                  | 19.660 | -3,2                     | 27,5       | 552,8          |
| Hipotecarios                                | 14.387 | 1,7                      | 41,5       | 350,1          |
| Vivienda                                    | 8.206  | 1,5                      | 34,0       | 200,3          |
| Otros destinos                              | 6.181  | 2,1                      | 52,9       | 1.232,5        |
| Prendarios                                  | 4.147  | 2,0                      | 47,0       | 2.764,5        |
| Personales                                  | 32.147 | 4,3                      | 57,7       | 650,9          |
| Otros                                       | 4.713  | -1,5                     | 24,7       | 655,2          |
| <i>En dólares - equivalentes en pesos -</i> |        |                          |            |                |
| Total                                       | 17.239 | 4,7                      | 44,9       | -51,4          |
| Adelantos                                   | 0      | 66,7                     | 400,0      | -100,0         |
| Descuentos                                  | 4.600  | 2,5                      | 47,3       | -55,2          |
| Hipotecarios                                | 471    | 3,9                      | 51,6       | -96,3          |
| Vivienda                                    | 5      | -1,0                     | -12,9      | -99,9          |
| Otros destinos                              | 467    | 3,9                      | 52,7       | -92,2          |
| Prendarios                                  | 166    | 8,2                      | 44,9       | -94,0          |
| Personales                                  | 267    | 55,0                     | 47,3       | -92,3          |
| Otros                                       | 11.735 | 4,8                      | 43,7       | 210,5          |

**ESTRUCTURA DE PRESTAMOS DEL SECTOR PRIVADO EN PESOS**  
- ENERO 08 - En % -



**SITUACION DE CARTERA IRREGULAR - TOTAL DE FINANCIACIONES**

Estructura - en % -

|                             | Ene-08       | Variación en p.b. respecto de: |               |                   |
|-----------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|-------------------|
|                             |              | Diciembre<br>2007              | Enero<br>2007 | Diciembre<br>2001 |
| <b>Total</b>                | <b>100,0</b> | -,-                            | -,-           | -,-               |
| En situación normal         | 96,73        | -2                             | 113           | 2.056             |
| Con riesgo potencial        | 0,00         | -,-                            | -,-           | -581              |
| Con problemas               | 1,24         | 2                              | 45            | -217              |
| Con alto riesgo insolvencia | 1,19         | -1                             | 2             | -582              |
| Irrecuperable               | 0,85         | 1                              | -151          | -677              |

**Center for Business Research and Studies  
Graduate School of Business  
Universidad de Palermo**

Av. Madero 942, 8º piso  
C1106ACV – Buenos Aires, Argentina  
Tel. (5411) 5199-1399  
www.palermo.edu/gsb

**Director:**

Daniel Seva  
dseva@palermo.edu

**Coordinador general de investigación:**

Diego Gauna  
dgauna@palermo.edu

**Finanzas y economía:**

Conrado Martínez  
cmarti1@palermo.edu

Rubén Ramallo  
rramal1@palermo.edu

**Marketing:**

Gabriel Krell  
gkrell@palermo.edu

**Management:**

Patricio O' Gorman  
pogorman@palermo.edu

**SEDE CATALINAS**

Av. Madero 942, piso 8º y 9º - Torre Madero - Buenos Aires, Argentina ■ Tel.: (54 11) 5199-1331  
E-mail: cbars@palermo.edu ■ Website: www.palermo.edu/gsb