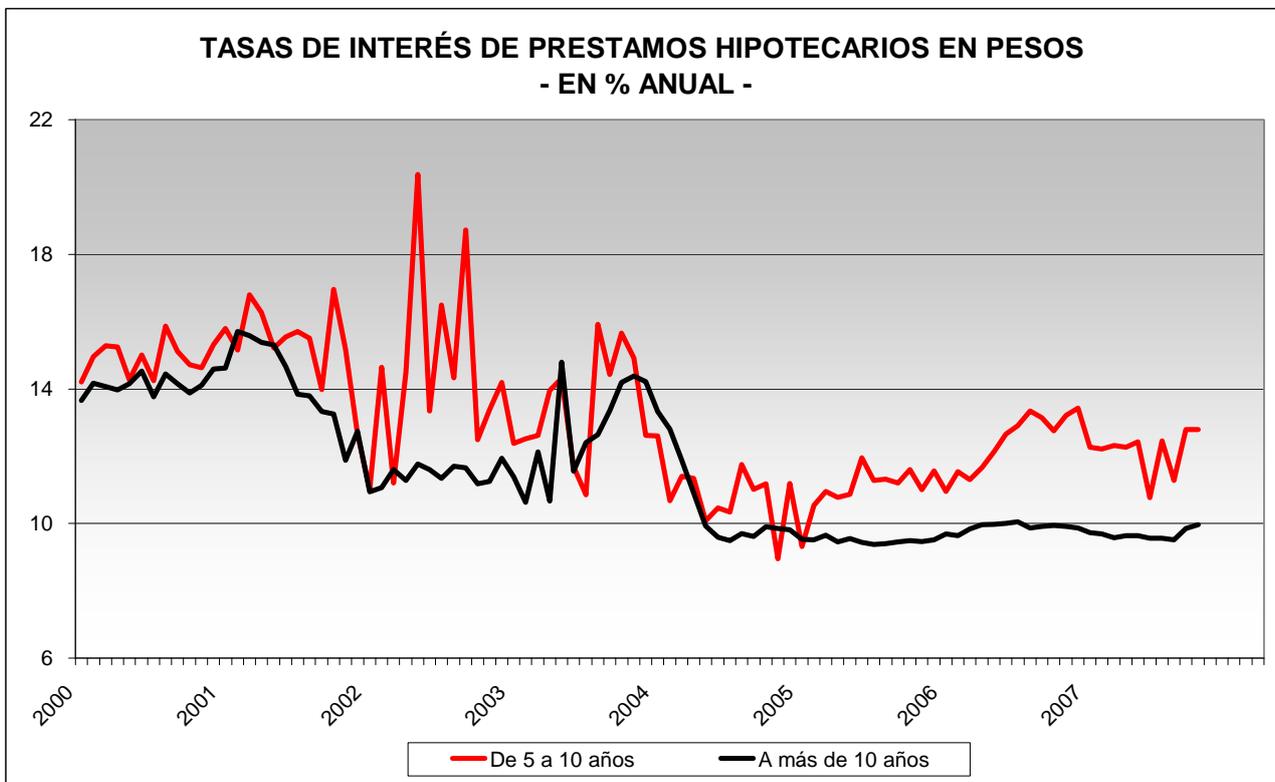
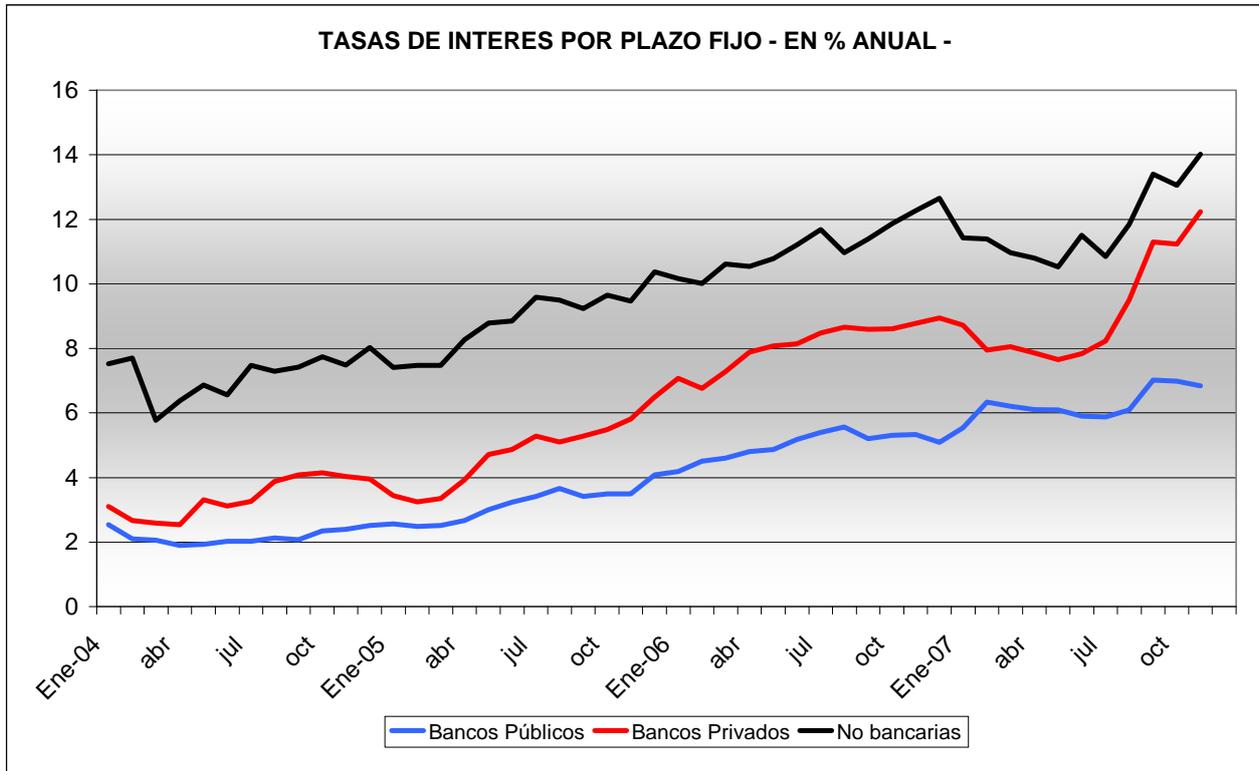


**Autor: Lic. Rubén Ramallo**

## **HIGHLIGHTS DEL SISTEMA FINANCIERO NOVIEMBRE 07**

### **Año 2 – N° 22**

- En octubre el sistema financiero profundizó su proceso de normalización patrimonial. Los depósitos del sector privado verificaron una nueva expansión en el mes, mientras que las financiaciones al sector privado crecieron en un contexto de riesgo de crédito acotado.
- Las medidas implementadas por el BCRA ayudaron a reducir la volatilidad de las tasas de interés en el mercado interbancario, a pesar del turbulento contexto internacional.
- A su vez, de la mano de los ingresos recurrentes, la banca obtuvo ganancias en el mes, que ayudaron a robustecer sus niveles de solvencia.
- El crédito al sector privado creció 2,9% en octubre, sosteniendo su ritmo de aumento anual en torno a 40%. Las líneas crediticias más dinámicas en el mes fueron las financiaciones a través de tarjetas de crédito y los préstamos prendarios.
- En octubre, el ratio de irregularidad de la cartera privada se mantuvo estable en 3,5% (cae 1 punto porcentual en 2007), manteniendo un nivel históricamente bajo.
- El crédito al sector privado incrementó su participación en 1 punto porcentual (p.p) del activo en octubre hasta 36,3%, superando en más de 20 p.p. a la exposición al sector público que, al caer 0,1 p.p. en el mes, se ubicó en 16% del activo total.
- El crecimiento del crédito al sector privado se produjo conjuntamente con un incremento en la madurez de las operaciones.
- En particular, el plazo promedio del monto operado de los préstamos privados en octubre llegó a 4,5 años, 2,16 meses superior al de fines de 2006.
- La extensión de la madurez en 2007 fue mayor en las financiaciones a familias que en las destinadas a empresas (14 meses de incremento vs. 4 meses), llegando en promedio a 5,7 y 1,6 años según el monto operado en octubre, respectivamente.
- El mayor plazo promedio de las operaciones crediticias recibió el aporte de la aceleración de las líneas hipotecarias.
- En lo que va de 2007, los depósitos totales crecieron sostenidamente, resultando que el ritmo de aumento de los plazos fijos fue mayor que el de los depósitos a la vista. En los primeros 10 meses de 2007 los depósitos totales aumentaron 20,9% anual. En este contexto, los plazos fijos aumentaron un 29,4% y las cuentas a la vista un 13,2%.
- Particularmente en octubre, los depósitos del sector privado aumentaron \$850 millones (0,6% mensual y 23,1% anual), fundamentalmente por el crecimiento de las colocaciones a la vista.
- En un marco de sostenida expansión de las financiaciones, el sector privado mantiene niveles reducidos de morosidad. En particular, en octubre el ratio de irregularidad de la cartera privada se mantuvo estable en 3,5%.
- De esta manera, en los primeros 10 meses de 2007 este indicador acumuló una reducción de 1 punto porcentual hasta niveles históricamente bajos.
- Las emisiones de fideicomisos financieros realizadas con cartera crediticia generada por entidades financieras registraron en octubre el mayor valor mensual de 2007 (\$375 millones).
- En el año, la mayor parte de los fideicomisos financieros emitidos por entidades financieras utilizó préstamos destinados al consumo de las familias como activos subyacentes (90% del total securitizado).

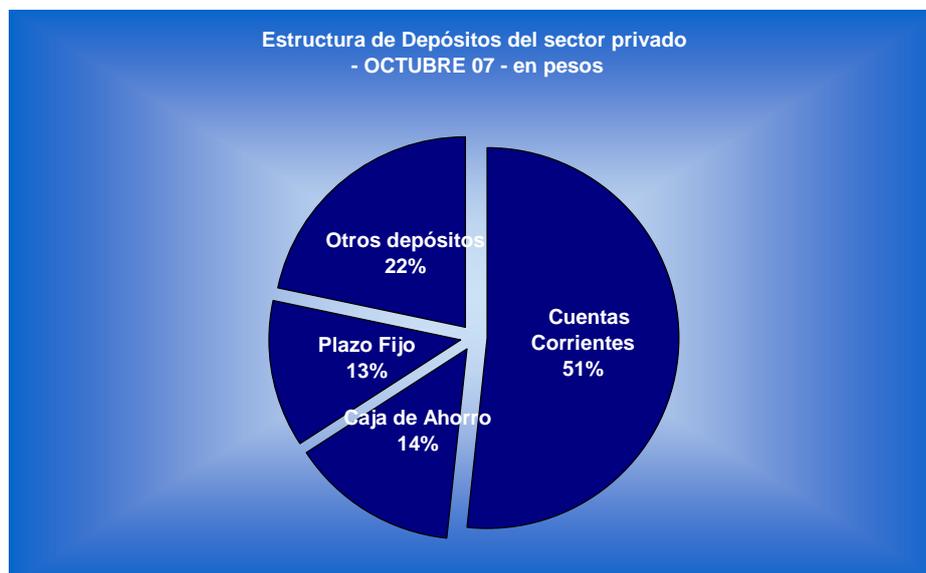


**DEPOSITOS DEL SECTOR PUBLICO**  
Cifras en millones de pesos

	Oct-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Octubre 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Total	57.571	24,6	27,6	1.182,0
Del Gobierno Nacional	26.574	19,5	22,3	1.459,3
De Gobiernos Provinciales y Municipales	23.230	28,5	31,9	882,9
De Otros entres	7.768	31,9	34,8	1.736,7
<i>Por tipo de depósito</i>				
Cuentas Corrientes	20.328	1,6	10,9	611,5
Caja de Ahorro	3.351	5,6	-13,2	1.161,9
Plazo Fijo	29.694	54,0	54,7	6.678,5
Otros depósitos	4.198	12,4	12,7	351,4

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

	Oct-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Octubre 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Total	124.870	16,6	21,2	697,7
Cuentas Corrientes	124.034	16,8	21,4	2.110,9
Caja de Ahorro	34.089	27,2	33,5	689,3
Plazo Fijo	30.384	17,2	29,7	714,7
Otros depósitos	52.012	9,9	10,9	2.507,0
<i>En dólares - equivalentes en pesos -</i>				
Total	20.445	34,9	34,6	-53,3
Cuentas Corrientes	24	478,0	253,9	-99,3
Caja de Ahorro	7.161	27,0	20,2	-49,2
Plazo Fijo	12.059	40,1	45,3	-48,7
Otros depósitos	1.201	32,6	28,7	-58,2



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

	Oct-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Octubre 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Préstamos	10.524	-18,9	-24,5	708,9
Al Gobierno Nacional	9.452	-20,6	-27,0	2.087,0
A Gobiernos Provinciales y Municipales	737	1,7	19,8	-7,7
Otros entes	335	-6,3	-9,9	378,5
Valores públicos	64.591	18,6	6,7	19.753,0
<i>En dólares - equivalentes en pesos -</i>				
Préstamos	64	-28,2	-32,8	-99,7
Al Gobierno Nacional	2	-,-	-27,7	-100,0
A Gobiernos Provinciales y Municipales	60	-31,5	-33,6	-99,2
Otros entes	1	27,5	11,5	-99,6
Valores públicos	5.458	-51,1	-57,8	1,7

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

	Oct-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Octubre 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Total	83.942	31,9	39,3	546,5
Adelantos	11.240	22,6	19,4	550,9
Descuentos	18.746	17,9	29,3	522,5
Hipotecarios	13.421	33,3	37,9	319,9
Vivienda	7.744	28,2	32,5	183,4
Otros destinos	5.677	41,0	46,0	1.123,8
Prendarios	5.519	48,8	60,2	3.712,7
Personales	30.255	46,8	59,2	606,7
Otros	4.761	13,1	14,6	662,8
<i>En dólares - equivalentes en pesos -</i>				
Total	15.792	39,9	42,9	-55,4
Adelantos	0	100,0	-50,0	-100,0
Descuentos	3.995	30,8	31,2	-61,1
Hipotecarios	400	42,8	44,5	-96,8
Vivienda	5	-12,3	-18,7	-99,9
Otros destinos	395	43,9	45,9	-93,4
Prendarios	141	23,2	26,0	-95,0
Personales	215	84,5	62,9	-93,8
Otros	11.042	42,9	47,4	192,1

**ESTRUCTURA DE PRESTAMOS DEL SECTOR PRIVADO EN PESOS**  
- OCTUBRE 07 -



**SITUACION DE CARTERA IRREGULAR - TOTAL DE FINANCIACIONES**  
Estructura - en % -

	Oct-07	Variación en p.b. respecto de:		
		Diciembre 2006	Octubre 2006	Diciembre 2001
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	-,-	-,-	-,-
En situacion normal	96,51	105	147	2.034
Con riesgo potencial	0,00	-,-	-,-	-581
Con problemas	1,16	2	-8	-224
Con alto riesgo insolvencia	1,18	-58	-69	-583
Irrecuperable	1,16	-49	-69	-646

**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](http://www.palermo.edu/gsb)

**Director:**

Daniel Seva  
[dseva@palermo.edu](mailto:dseva@palermo.edu)

**Coordinador general de investigación:**

Diego Gauna  
[dgauna@palermo.edu](mailto:dgauna@palermo.edu)

**Finanzas y economía:**

Conrado Martinez  
[cmarti1@palermo.edu](mailto:cmarti1@palermo.edu)

Rubén Ramallo  
[rramal1@palermo.edu](mailto:rramal1@palermo.edu)

**Marketing:**

Gabriel Krell  
[gkrell@palermo.edu](mailto:gkrell@palermo.edu)

**Management:**

Patricio O' Gorman  
[pogorman@palermo.edu](mailto:pogorman@palermo.edu)