

## SISTEMA FINANCIERO

Año 2 – N° 18 MAYO 2007

En el primer trimestre de 2007 la banca continuó expandiendo el volumen de intermediación financiera tradicional, consolidando el aumento de los depósitos como de los créditos privados. De forma similar a los últimos años, el crédito al sector privado constituyó la principal aplicación de recursos del sistema financiero en marzo, creciendo un 41% respecto de igual mes del año 2006. Tal incremento estuvo acompañado de una nueva mejora en la calidad de la cartera, llegando las financiaciones irregulares a 4,1% del total de los préstamos privados.

En el caso puntual del mes de marzo, el aumento fue generalizado, destacándose el incremento de los documentos, los personales y las líneas para financiar y prefinanciar exportaciones. En el mes, las tasas de interés activas tuvieron comportamientos dispares, registrando reducciones aquellas tasas de interés promedio vinculadas a los préstamos hipotecarios, adelantos, tarjetas de crédito, y documentos, mientras que las de créditos personales y prendarios evidenciaron leves incrementos.

Si bien durante la primera parte de 2007, los préstamos hipotecarios y los documentos resultaron más dinámicos que el año pasado, continúa destacándose la tasa de crecimiento del leasing (14,8%), los préstamos personales (13,1%) y las líneas para prefinanciar y financiar exportaciones (12,7%). Específicamente, el sostenido crecimiento de la actividad económica continúa incentivando a las empresas, mayormente PyME, a utilizar al leasing bancario para financiar proyectos de mediano plazo.

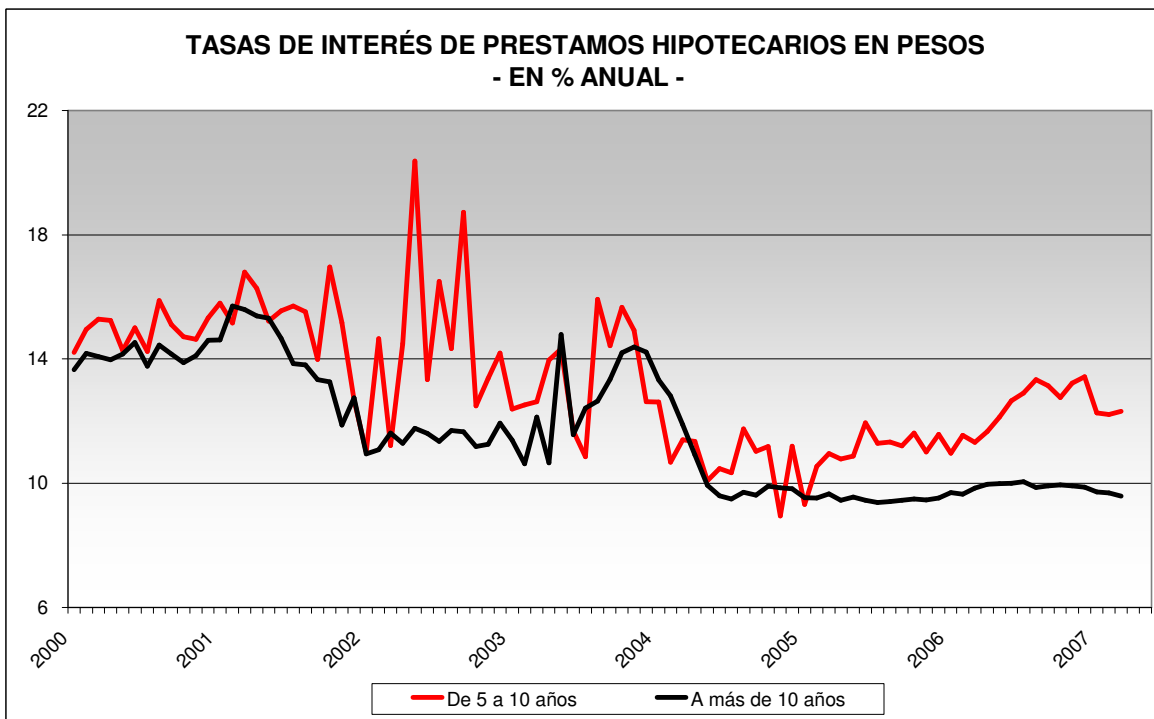
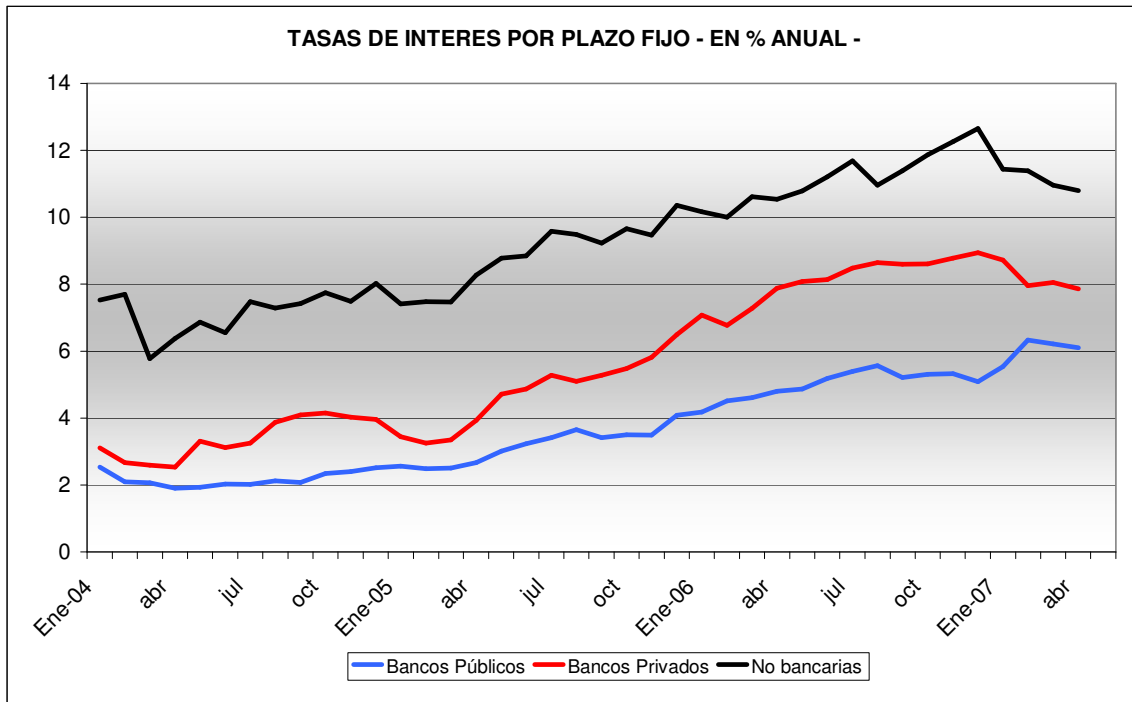
De este modo, el leasing continúa incrementando su participación en el total de financiaciones privadas: en marzo de 2007 llegó a 3,1% del crédito al sector privado.

Por su parte, las líneas que ganaron participación a la hora de explicar el crecimiento de las financiaciones al sector privado en la primera parte del año resultaron los documentos, con un incremento del 16% y los hipotecarios (11%), ocupando parte del espacio que tenían los adelantos en cuenta corriente, los préstamos con tarjetas de crédito y las financiaciones y prefinanciaciones para exportaciones. Por su parte, los préstamos personales mantuvieron su importante contribución al crecimiento.

En materia de depósitos se observa una consolidación de los plazos fijos en pesos, que representan el 46% del total de las imposiciones, pese a tasas negativas de interés, seguido por las cuentas corrientes que acumulan el 24.9% del total. En términos anuales, los depósitos a plazo crecieron en marzo un 29%.

En el segmento dólares, los plazos fijos también están comenzando a ocupar un lugar destacado, ya que representan el 58% del total, con una tasa de crecimiento anual del 53%, frente a una disminución de las cuentas corrientes, lo que parecería indicar cierto corrimiento hacia los primeros.

En abril, se registró un crecimiento generalizado de las distintas líneas de créditos privados, en un contexto de heterogénea evolución en las tasas activas de interés. Este crecimiento estuvo liderado por los créditos personales y los adelantos. En abril se evidencian expansiones tanto de las colocaciones privadas a la vista como a plazo, en un contexto con menores tasas de interés.



**DEPOSITOS DEL SECTOR PUBLICO**

Cifras en millones de pesos

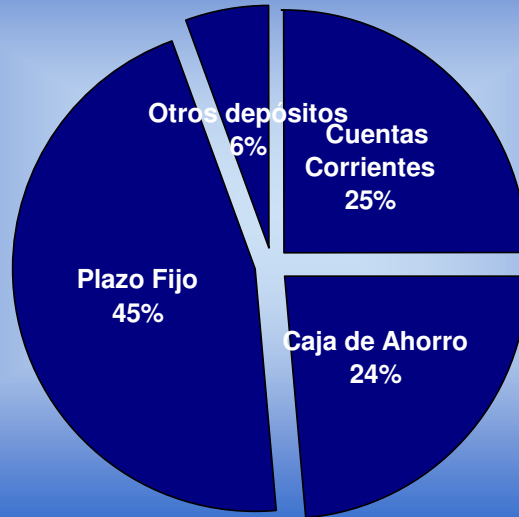
	Mar-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Marzo 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Total	47.043	1,8	29,1	947,6
Del Gobierno Nacional	22.742	2,3	52,8	1.234,4
De Gobiernos Provinciales y Municipales	18.160	0,8	9,2	668,3
De Otros entres	6.142	3,2	24,7	1.352,3
<i>Por tipo de depósito</i>				
Cuentas Corrientes	18.795	-6,1	19,3	557,9
Caja de Ahorro	2.773	-12,6	-47,8	944,3
Plazo Fijo	21.526	11,6	74,1	4.813,9
Otros depósitos	3.949	5,7	31,1	324,6

**DEPOSITOS DEL SECTOR PRIVADO**

Cifras en millones de pesos

	Mar-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Marzo 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Total	114.755	8,0	24,9	633,1
Cuentas Corrientes	28.627	6,9	22,0	410,3
Caja de Ahorro	27.082	4,5	26,0	527,1
Plazo Fijo	52.699	11,4	29,0	1.313,1
Otros depósitos	6.347	2,7	4,7	218,1
<i>En dólares - equivalentes en pesos -</i>				
Total	15.977	5,4	36,1	-63,5
Cuentas Corrientes	31	652,4	-18,5	-99,1
Caja de Ahorro	5.651	0,2	18,9	-59,9
Plazo Fijo	9.379	9,0	52,7	-60,1
Otros depósitos	916	1,1	14,1	-68,1

Estructura de Depósitos del sector privado  
- MARZO 07 - en pesos



**CREDITOS AL SECTOR PUBLICO**

Cifras en millones de pesos

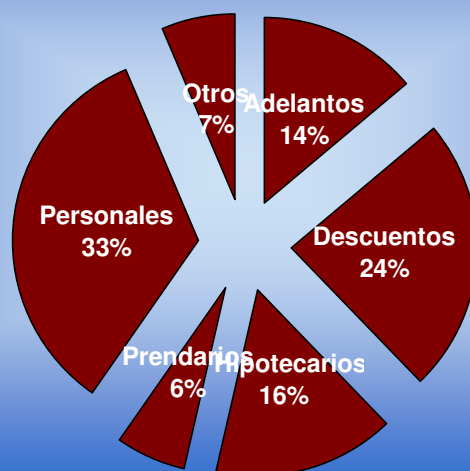
	Mar-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Marzo 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Préstamos	12.804	-0,7	-16,3	884,2
Al Gobierno Nacional	11.761	-0,7	-18,3	2.621,2
A Gobiernos Provinciales y Municipales	713	-1,6	22,2	-10,8
Otros entes	330	-1,0	4,7	371,5
Valores públicos	61.586	13,4	15,6	18.829,3
<i>En dólares - equivalentes en pesos -</i>				
Préstamos	79	-11,2	-14,0	-99,6
Al Gobierno Nacional	1	-,-	-82,3	-100,0
A Gobiernos Provinciales y Municipales	78	-12,0	-1,9	-99,0
Otros entes	1	-28,9	-89,8	-99,8
Valores públicos	10.616	-4,9	-5,3	97,9

**CREDITOS AL SECTOR PRIVADO**

Cifras en millones de pesos

	Mar-07	Variación % respecto de:		
		Diciembre 2006	Marzo 2006	Diciembre 2001
<i>En pesos</i>				
Total	67.550	6,1	38,8	420,2
Adelantos	9.436	2,9	35,6	446,4
Descuentos	16.127	1,5	31,9	435,5
Hipotecarios	10.643	5,7	21,8	233,0
Vivienda	6.260	3,6	20,3	129,1
Otros destinos	4.383	8,9	23,9	844,8
Prendarios	4.107	10,7	56,1	2.737,3
Personales	22.835	10,8	60,9	433,4
Otros	4.401	4,6	12,5	605,2
<i>En dólares - equivalentes en pesos -</i>				
Total	12.522	10,9	55,3	-64,7
Adelantos	0	100,0	-77,8	-100,0
Descuentos	3.001	-1,7	29,0	-70,8
Hipotecarios	312	11,3	16,0	-97,5
Vivienda	11	97,5	36,0	-99,8
Otros destinos	301	9,6	15,3	-95,0
Prendarios	117	2,8	125,5	-95,8
Personales	161	38,5	29,1	-95,4
Otros	8.931	15,6	68,8	136,3

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



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

	Mar-07	Variación en p.b. respecto de:		
		Diciembre 2006	Marzo 2006	Diciembre 2001
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	-,-	-,-	-,-
En situacion normal	95,83	38	295	1.967
Con riesgo potencial	0,00	-,-	-,-	-581
Con problemas	1,17	2	-31	-154
Con alto riesgo insolvencia	1,64	2	-9	-69
Irrecuperable	1,36	1	-25	-229

**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)

**Coordinadores de investigación:**

**Finanzas y economía:**

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

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

Marcelo Quiñones  
[mquino@palermo.edu](mailto:mquino@palermo.edu)

**Marketing:**

Diego Regueiro  
[dregue@palermo.edu](mailto:dregue@palermo.edu)

**Management:**

Guillermo Edelberg  
[gedelb@palermo.edu](mailto:gedelb@palermo.edu)

**Recursos Humanos:**

Guillermo Occhipinti  
[gocchi@palermo.edu](mailto:gocchi@palermo.edu)