



Informe del Sistema Financiero

Se incrementa la pesificación del sistema bancario. La Banca Pública intensifica la bancarización

Staff de Reporte Económico

Lic. Alejandro Banzas
(Economista Jefe)

Economistas y Profesionales

Lic. Cecilia Alvis

Lic. Sergio Burlando

Lic. Lorena Fernández

Lic. Federico Grasso

Dr. José M. Krause Mayol

Sr. Xavier Lambruschini

Contacto

info@reporte
económico.com.ar

También en Facebook
y Twitter.

REPORTE ECONÓMICO

Los plazos de las imposiciones tanto en pesos como en dólares, empeora la tendencia respecto a un año atrás.

Al mes de marzo de 2013, el 75,0% de las colocaciones en pesos se encuadran en un plazo no mayor a los 90 días. En tanto que dichos valores un año atrás el mismo alcanzaba el 71,6%.

En cuanto a lo sucedido en pesos, en la versión en dólares, a marzo de este año las imposiciones a 90 días se concentran el 59,4% de las mismas, en tanto que doce meses atrás era de 65,0%.

Esto se produce a raíz que, a medida que vencen la colocaciones en dólares, éstas se van del sistema.

- El stock de préstamos al sector privado durante el mes de marzo, alcanzó un incremento del 1,3% respecto al mes anterior, lo que representó una expansión de \$4.854 millones. La expansión anual observó un aumento del 30,7% en la medición nominal, acompañando la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la actividad económica. No obstante, cabe señalar que si la medición la contrastamos con la inflación proyectada por consultores privados y no respecto al INDEC el crecimiento en términos reales resultó sensiblemente muy modesto.
- Las líneas más dinámicas a lo largo de los últimos doce meses, han sido aquellas destinadas al consumo. En efecto, la línea de préstamos personales se expandió un 30,4%, equivalente a \$18.602 millones y tarjetas de crédito con un crecimiento del 41,5% que representó unos \$18.474 millones. Por otra parte, en el segmento dirigido al sector productivo, se destacan de manera sustantiva los adelantos en cuenta corriente, los cuales evidenciaron un incremento en el último año de un 43,2% (\$ 15.534 millones) y Documentos el 18,1%, unos 15.450 millones respectivamente.
- Los depósitos del sector privado crecieron durante el mes de marzo de 2013 un 1,4%, unos \$5.983 millones. En un análisis desagregado, el incremento en los saldos en plazo fijo (+\$5.314 millones) resultó el más significativo, seguido por los saldos en cajas de ahorro (+ \$ 1.037 millones) y se registró una leve expansión en los de Cuentas Corrientes (\$199 millones).
- El comportamiento de los depósitos a plazo fijo mantuvo una señal de firmeza, a pesar que no se observó mejoras en la tasa de interés, ante la falta de alternativas de inversión más rentables y a pesar de un mayor deslizamiento en el valor del tipo de cambio. En efecto, en los últimos treinta días se registró un crecimiento del 3,0 %, totalizando una expansión en el año de unos \$ 57.047 millones (+45,8%).
- También el sistema financiero mantiene la tendencia pesificadora en su portfolio, creciendo las imposiciones en pesos, y con un moderado retroceso en dólares. Una muestra del cambio en la tendencia de fondo lo muestra las estadísticas de los últimos doce meses, en donde se evidenció un retroceso de los depósitos en dólares del sector privado de u\$s4.587 millones, un 38,3% de caída.
- **REPORTE ECONÓMICO** analizó la bancarización por Grupos Homogéneos de Bancos. Según se observa de los cuadros n° 8 y 9 se desprende claramente una tendencia más dinámica de la Banca Pública en la bancarización, respecto a la Banca Privada. En efecto, se destaca claramente la mayor tasa de crecimiento en: Cantidad de Cajas de Ahorro (+24,7% vs 8,7%); Cuentas Corrientes (+12,4% vs 8,5%); Operaciones de Plazo Fijo a Empresas (+7,4% vs 2,6%) y Operaciones de Préstamos a Empresas (+3,1% vs 1,0%).
- Finalmente, la Banca Pública también sacó la delantera a la hora de evaluar el crecimiento de la Cantidad de los plásticos de tarjetas de créditos (19,7% vs 12,6%) y en la Cantidad de tarjetas de débito (13,6% vs 7,7%).
- En los rubros donde **se destacó la Banca Privada sobre la Pública** han sido: Operaciones de Plazo Fijo a Individuos (+5,3% vs 4,1%); y Cantidad de cuentas de Tarjetas de Crédito (13,9% vs 7,5%).

Disminuye el ritmo de crecimiento de los depósitos

	mar-13	feb-13	Var mensual	Var %	mar-12	Var Anual	Var %
Depósitos Totales	596.320	589.578	6.742	1,14	472.241	124.079	26,3
Depósitos Sector Privado	432.310	426.327	5.983	1,40	337.865	94.445	28,0
Cuentas Corrientes	100.681	100.482	199	0,20	79.255	21.426	27,0
Caja de Ahorro	98.856	97.819	1.037	1,06	71.172	27.684	38,9
Plazo Fijo	181.695	176.381	5.314	3,01	124.648	57.047	45,8
Depósitos en Dólares	8.552	9.009	-457	-5,07	13.201	-4.649	-35,2
Depósitos en dólares Sect.privado	7.398	7.549	-151	-2,00	11.985	-4.587	-38,3

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Los depósitos del sector privado crecieron durante el mes de marzo de 2013 un 1,4%, unos \$5.983 millones. En un análisis desagregado, el incremento en los saldos en plazo fijo (+\$5.314 millones) resultó el más significativo, seguido por los saldos en cajas de ahorro (+ \$ 1.037 millones) y se registró una leve expansión en los de Cuentas Corrientes (\$199 millones).

El comportamiento de los depósitos a plazo fijo mantuvo una señal de firmeza, a pesar que no se observó mejoras en la tasa de interés, ante la falta de alternativas de inversión más rentables y a pesar de un mayor deslizamiento en el valor del tipo de cambio. En efecto, en los últimos treinta días se registró un crecimiento del 3,0 %, totalizando una expansión en el año de unos \$ 57.047 millones (+45,8%).

También el sistema financiero mantiene la tendencia pesificadora en su portfollio, creciendo las imposiciones en pesos, y con un moderado retroceso en dólares. Una muestra del cambio en la tendencia de fondo lo muestra las estadísticas de los últimos doce meses, en donde se evidenció un retroceso de los depósitos en dólares del sector privado de u\$s4.587 millones, un 38,3% de caída.

Respecto a los plazos de las imposiciones tanto en pesos como en dólares, empeora la tendencia respecto a un año atrás. Al mes de marzo de 2013, el 75,0% de las colocaciones en pesos se encuadran en un plazo no mayor a los 90 días. En tanto que dichos valores un año atrás el mismo alcanzaba el 71,6%. En cuanto a lo sucedido en pesos, en la versión en dólares, a marzo de este año las imposiciones a 90 días se concentran el 59,4% de las mismas, en tanto que doce meses atrás era de 65,0%. Esto se produce a raíz que a medida que vencen la colocaciones en dólares se van del sistema.

Cuadro n° 2 Distribución de los Plazos Fijos por plazo (Sector Privado)

Pesos	hasta 59 días	de 60 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 365 días	de 366 en +
Mar-12	55,4	16,2	18,8	9,2	0,5
Mar-13	60,1	15,0	16,3	8,0	0,6
Dólares	hasta 59 días	de 60 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 365 días	de 366 en +
Mar-12	46,5	18,5	21,0	12,9	1,1
Mar-13	43,8	15,6	20,6	18,5	1,5

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

CONTINÚAN PESIFICÁNDOSE LOS PRÉSTAMOS AL SECTOR PRIVADO

	mar-13	feb-13	Var mensual	Var %	mar-12	Var Anual	Var %
Préstamos Sec Privado	386.351	381.497	4.854	1,27	295.596	90.755	30,7
Adelantos	51.470	50.924	546	1,07	35.936	15.534	43,2
Documentos	100.885	99.956	929	0,93	85.435	15.450	18,1
Hipotecarios	37.358	36.833	525	1,43	29.324	8.034	27,4
Prendarios	23.969	23.424	545	2,33	17.471	6.498	37,2
Personales	79.830	77.922	1.908	2,45	61.228	18.602	30,4
Tarj. crédito	63.000	62.879	121	0,19	44.526	18.474	41,5
Otros	29.839	29.560	279	0,94	21.678	8.161	37,6
Total Préstamos en Dólares	5.198	5.444	-246	-4,52	9.476	-4.278	-45,1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

El stock de préstamos al sector privado durante el mes de marzo, alcanzó un incremento del 1,3% respecto al mes anterior, lo que representó una expansión de \$4.854 millones. La expansión anual observó un aumento del 30,7% y confirma la desaceleración en la medición interanual como consecuencia de la desaceleración en el ritmo de actividad económica.

Las líneas más dinámicas a lo largo de los últimos doce meses, han sido aquellas destinadas al consumo. En efecto, los préstamos personales, registraron un incremento en los últimos doce meses del 30,4% y acumula una variación positiva de \$18.602 millones, en tanto que la línea de tarjetas de crédito evidenció una expansión del 41,5%, unos \$ 18.474 millones.

Las diversas alternativas de pagos en cuotas a mediano y largo plazo con descuentos importantes, se han consolidado a través de distintas cadenas de retail y las entidades bancarias han multiplicado el crédito bajo esa línea sosteniendo la firmeza del consumo, particularmente de sectores claro esta bancarizados. Un dato no menor ha sido el sustantivo incremento de las financiaciones en dólares (+50,1% en el último mes) con tarjetas aprovechando la diferencia entre el dólar "turista" y el "paralelo".

Los financiamientos al sector productivo estuvieron liderados por los adelantos en cuenta corriente y documentos con un crecimiento de \$ 15.534 millones (+43,2%) y \$15.450 millones (+18,1%) respectivamente.

En el presente cuadro se observa que en los últimos años se ha producido un cambio en el stock privilegiando un mayor financiamiento de tarjetas de crédito y personales por sobre los stocks de préstamos hipotecarios y documentos.

Cuadro n°4: Distribución del crédito según las líneas otorgadas.-

	2012		2007		Var 2012/2007
	Valor Abs	Valor %	Valor Abs	Valor %	
Adelantos	51.470	13,3	13.088	15,3	-2,0
Documentos	100.885	26,1	25.561	30	-3,9
Hipotecarios	37.358	9,7	11.654	13,7	-4,0
Prendarios	23.969	6,2	4.568	5,4	0,8
Personales	79.830	20,7	16.235	19	1,7
Tarj. crédito	63.000	16,3	9.058	10,6	5,7
Otros	29.839	7,7	5.152	6	1,7
Total	386.351	100,0	85.316	100	

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

Evolución de las Tasas Activas y Pasivas de Interés

La tasa pasiva por plazo fijo a 30 días se ubicó en 13,0% anual, levemente por encima del valor que manifestó el mes anterior, registrando un leve incremento que un año atrás. Esto indica que el sistema financiero local ha mantenido una liquidez razonable. En el caso de la tasa Badlar (plazo fijo de bancos privados) se negoció, en promedio a lo largo del mes de marzo en un 14,9% anual, niveles similares al promedio observado en el mes anterior y 200 bp más altos que los pactados un año atrás.

REPORTE ECONÓMICO considera que marzo es un mes estacionalmente líquido dada la mayor demanda de fondos de parte de los agentes económicos por motivo inicio de clases, lo cual combinado con la mayor demanda de fondos de parte de las empresas por motivos de impulso a la actividad del año programada, podría impactar levemente al alza de la tasa de interés pero dentro de márgenes por demás acotados.

Cuadro 5. Tasas de Interés Activas

Líneas de Préstamos	feb-13	ene-13	Var mes	feb-12	Var Feb 2013 /Feb 2012
Adelanto en Cta Cte	21,5%	21,5%	0,0%	23,4%	-1,9%
Documentos a Sola Firma a 89 días	19,5%	19,8%	-0,3%	21,5%	-1,9%
Documentos a Sola Firma a más de 90 días	19,3%	19,5%	-0,1%	21,5%	-2,2%
Hipotecarios de 5 a 10 años	16,6%	18,1%	-1,5%	16,3%	0,3%
Hipotecarios a mas de 10 años	14,7%	14,9%	-0,2%	15,9%	-1,2%
Prendarios hasta un año	17,3%	18,2%	-1,0%	26,5%	-9,2%
Prendarios a más de un año	21,2%	21,5%	-0,3%	25,3%	-4,1%
Personales a más de 180 días	34,5%	35,0%	-0,5%	36,6%	-2,1%
Tarjetas de crédito	34,3%	36,4%	-2,1%	36,2%	-1,9%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

En otro orden, las tasas activas registraron en el último año, movimientos a la baja en prácticamente todas las líneas, ya que las mismas habían sufrido un crecimiento sobre "exagerado" hacia finales del año 2011, a consecuencia de la crisis cambiaria, que obligó al gobierno sobre finales del año pasado al "cepo cambiario". En efecto, si la comparación se hace respecto a un año atrás las variaciones son más significativas. Un dato elocuente lo constituyen aquellas líneas con destino al consumo ya que son las únicas que se mantienen positivas y altas en términos reales.

El segmento de grandes empresas, pueden conseguir tasas de interés en el rango del tipo fijas durante marzo en valores estimados a un año entre el 20,5 y el 22,0%. Mientras que en las colocaciones en moneda extranjera se puede conseguir tasas de interés más bajas que las observadas sobre fines del año pasado. En general el mercado se muestra reticente en tomar financiamiento en dólares, ya que consideran "mas previsible" tomar fondos en moneda local ante la incertidumbre que genera el desdoblamiento del mercado cambiario.

Cuadro 6. Tasas de Interés Pasivas

Líneas de Depósitos	mar-13	feb-13	Var mes	mar-12	Var Mar 2013 /Mar 2012
Plazo Fijo 30/44 días (hasta \$100 mil)	13,0%	13,0%	0,0%	11,7%	1,3%
Plazo Fijo 30/44 días (más de \$1 millón)	13,7%	13,0%	0,7%	11,6%	2,1%
Plazo Fijo 30/44 días (hasta u\$s 100 mil)	0,5%	0,5%	0,0%	0,3%	0,2%
Plazo Fijo 30/44 días (más de u\$s1 millón)	0,7%	0,7%	0,0%	0,5%	0,2%
BADLAR (Bancos Privados)	14,9%	14,8%	0,1%	12,9%	2,0%
Call en Pesos Bancos Privados	11,3%	10,5%	0,8%	9,1%	2,2%
Call Montos operados Bcos Privados (En Mill \$)	573,4	612,4	-6,4%	510,1	12,4%
Pases Pasivos a 1 día	9,0%	9,0%	0,0%	9,0%	0,0%
Pases Pasivos a 7 días	9,5%	9,5%	0,0%	9,5%	0,0%
Pases Rueda Repo a 1 día	10,0%	9,4%	0,6%	9,1%	0,9%
Pases Rueda Repo a 7 días	9,6%	9,6%	0,0%	9,5%	0,1%
Rueda Repo (monto operado) en Mill. \$	7.053,8	10.798,3	-3.744,5	11.230,0	-37,2%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Cuadro 7: Evolución de la Bancarización en la Banca Pública

INFORMACION ADICIONAL	DIC-2011	SET-2012	VAR %
Cantidad de cuentas corrientes	445.383	500.780	12,4
Cantidad de cuentas de ahorro	9.729.445	12.130.307	24,7
Cantidad de operaciones a plazo fijo Individuos	577.451	601.150	4,1
Cantidad de operaciones a plazo fijo Empresas	24.341	26.142	7,4
Cantidad de operaciones por préstamos Individuos	4.729.207	5.169.273	9,3
Cantidad de operaciones por préstamos Empresas	244.661	252.355	3,1
Dotación de personal	37.912	38.054	0,4
Cantidad de titulares por tarjetas de crédito	2.325.091	2.499.208	7,5
Cantidad de tarjetas de crédito (plásticos)	4.015.543	4.808.339	19,7
Cantidad de cuentas con tarjetas de débito	7.272.011	8.187.693	12,6
Cantidad de tarjetas de débito	8.224.089	9.336.075	13,5

Fuente: Elaboración propia en base al B.C.R.A.

Según se observa de los cuadros n° 8 y 9 se desprende claramente **una tendencia más dinámica de la Banca Pública** en la bancarización respecto a la Banca Privada. En efecto, se destaca claramente la mayor tasa de crecimiento en: Cantidad de Cajas de Ahorro (+24,7% vs 8,7%); Cuentas Corrientes (+12,4% vs 8,5%); Operaciones de Plazo Fijo a Empresas (+7,4% vs 2,6%) y Operaciones de Préstamos a Empresas (+3,1% vs 1,0%).

Finalmente la Banca Pública también sacó la delantera a la hora de evaluar el crecimiento de la Cantidad de los plásticos de tarjetas de créditos (19,7% vs 12,6%) y en la Cantidad de tarjetas de débito (13,6% vs 7,7%).

En los rubros donde se destacó la Banca Privada sobre la Pública han sido:

Operaciones de Plazo Fijo a Individuos (+5,3% vs 4,1%); y Cantidad de cuentas de Tarjetas de Crédito (13,9% vs 7,5%).

Cuadro 9: Evolución de la Bancarización en la Banca Privada

INFORMACION ADICIONAL	DIC-2011	SET-2012	VAR %
Cantidad de cuentas corrientes	3.359.878	3.646.959	8,5
Cantidad de cuentas de ahorro	14.576.801	15.848.066	8,7
Cantidad de operaciones a plazo fijo Individuos	923.259	972.713	5,3
Cantidad de operaciones a plazo fijo Empresas	40.757	41.831	2,6
Cantidad de operaciones por préstamos Individuos	13.940.218	15.671.989	12,4
Cantidad de operaciones por préstamos Empresas	741.092	748.447	1,0
Dotación de personal	61.515	62.767	2,0
Cantidad de titulares por tarjetas de crédito	12.881.937	14.676.054	13,9
Cantidad de tarjetas de crédito (plásticos)	18.862.935	21.236.878	12,6
Cantidad de cuentas con tarjetas de débito	18.097.778	20.174.806	11,5
Cantidad de tarjetas de débito	15.774.917	16.995.616	7,7

Fuente: Elaboración propia en base al B.C.R.A.

Cuadro n° 10: Distribución del Crédito por Sector de Actividad Económica

Sectores Económicos	IV Trimestre 2004	IV Trimestre 2008	IV Trimestre 2009	IV Trimestre 2010	IV Trimestre 2011	IV Trimestre 2012	Variación 2004 vs 2012
Producción Primaria	7,8	12,5	12,4	12,4	12,8	11,6	3,8
Industria Manufacturera	12,6	16,4	15,5	16,0	16,2	16,8	4,2
Electricidad gas y Agua	1,1	1,4	1,4	1,5	1,4	1,2	0,1
Construcción	2,4	2,0	2,3	2,3	2,3	2,3	-0,1
Comercio	5,2	6,6	6,2	7,1	7,0	7,3	2,1
Servicios	13,1	15,3	14,4	15,6	15,9	16,0	2,9
Administración Pública	33,3	7,7	11,0	9,9	8,8	8,8	-24,5
Otros	7,9	4,2	3,2	2,7	2,8	2,9	-5,0
Personas Físicas	16,6	33,9	33,1	32,5	32,8	33,1	16,5

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

Cuadro n°11 Cartera Irregular por Sector de Actividad Económica

Sectores Económicos	IV Trimestre 2004	IV Trimestre 2008	IV Trimestre 2009	IV Trimestre 2010	IV Trimestre 2011	IV Trimestre 2012
Producción Primaria	21,9	3,1	4,0	2,1	2,3	2,7
Industria Manufacturera	20,0	2,4	4,4	2,7	3,9	4,7
Electricidad gas y Agua	56,1	4,3	3,1	2,2	2,8	4,3
Construcción	54,6	8,5	13,6	6,9	7,3	9,6
Comercio	27,8	3,2	4,9	2,6	3,4	3,0
Servicios	5,3	4,1	4,1	3,7	4,0	3,7
Administración Pública	0,3	0,5	0,1	0,1	0,4	0,4
Personas Físicas	17,5	6,7	8,0	4,9	4,9	5,5
Total	14,9	5,4	6,3	3,9	4,4	4,9

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-