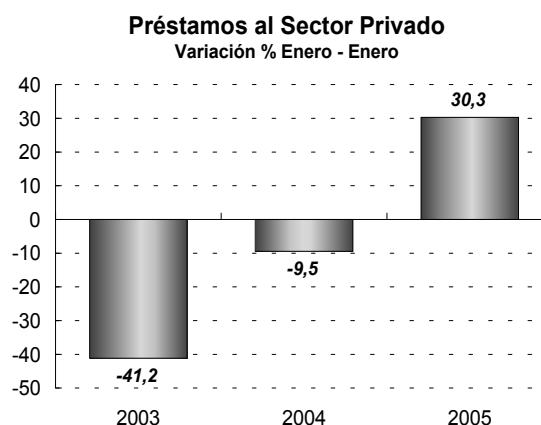
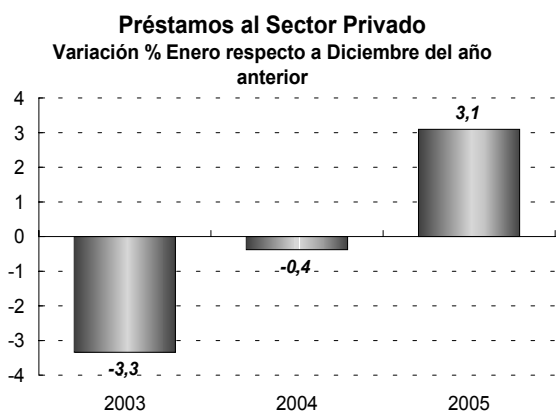


Perspectivas del Sistema Financiero Argentino

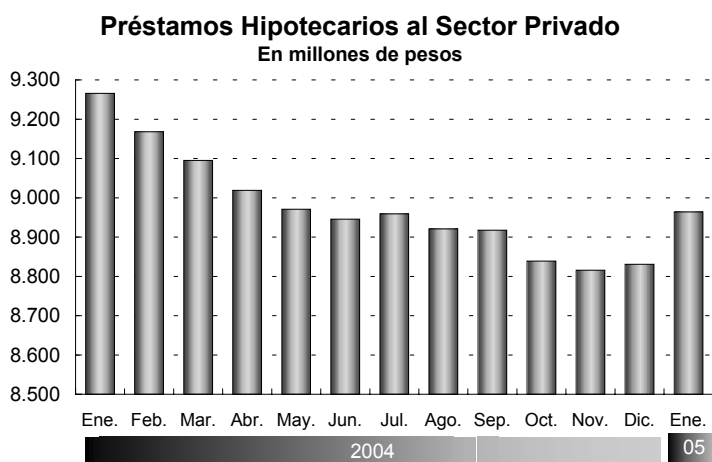
Enero confirma que continúa el crecimiento del crédito bancario en 2005

El crecimiento de los préstamos bancarios al sector privado se aceleró en enero. Los gráficos adjuntos muestran que la variación del crédito bancario al sector privado durante ese mes con relación tanto al mes anterior como al mismo mes del año anterior, supera ampliamente las variaciones registradas para los mismos períodos en los años 2003 y 2004.



El comportamiento del mercado de crédito confirma, de este modo, que continúa la mejora sostenida del crédito que ya se verificara el año pasado, y la perspectiva de que esta tendencia se mantenga durante todo el presente año.

Un mercado en plena normalización



Por primera vez desde la crisis, durante enero de 2005 se registró un aumento neto de los préstamos hipotecarios. Estos créditos crecieron \$120 millones en el mes, equivalente al 1,4% de incremento respecto del mes anterior. Hasta ahora, los nuevos préstamos no habían

logrado superar la cancelación de los créditos hipotecarios vigentes al momento de la crisis.

Préstamos al Sector Privado Enero 2005

Préstamos	31 Dic. 2004	31 Ene. 2005	Cambio en %
Total	38.872	40.075	3,1
En pesos	34.188	35.435	3,6
Adelantos	5.587	6.365	13,9
Descuento de documentos	6.896	6.860	-0,5
Hipotecarios	8.688	8.809	1,4
Prendarios	1.645	1.707	3,8
Personales	4.265	4.559	6,9
Tarjetas de crédito	3.243	3.401	4,9
Otros	3.864	3.734	-3,4
En moneda extranjera	4.684	4.640	-0,9

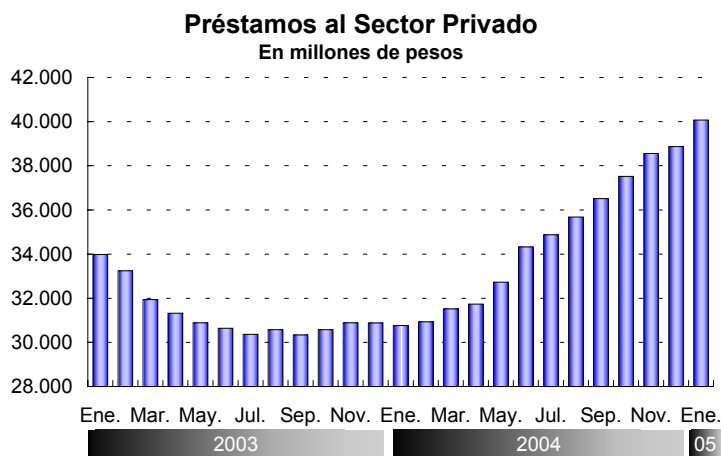
Fuente: ABA en base a datos del BCRA.

Cabe destacar que este logro es el resultado del esfuerzo conjunto realizado por las autoridades y las entidades bancarias para evitar que la permanencia de las medidas de emergencia adoptadas en la crisis limitaran las posibilidades de que deudores y acreedores acordaran la forma de resolver las dificultades de manera estrictamente voluntaria.

Durante enero se destacó también el crecimiento de los adelantos en cuenta corriente y los préstamos personales (14% y 7% respecto a diciembre 2004, respectivamente), así como también se registró un incremento de un 4,7% en las financiaciones con tarjetas de crédito aunque esta cifra está influida por factores estacionales.

Balance de 2004

Durante el año pasado se consolidó la recuperación del sistema financiero. Los créditos bancarios al sector privado crecieron en forma significativa y sostenida. Además del crédito para el consumo cuya recuperación comenzara en 2003, durante el año 2004 se destacó la evolución de las líneas de crédito vinculadas con la producción y el comercio. Los adelantos en cuentas corrientes y los descuentos de documentos crecieron en el año 37,2% y 42%, respectivamente.



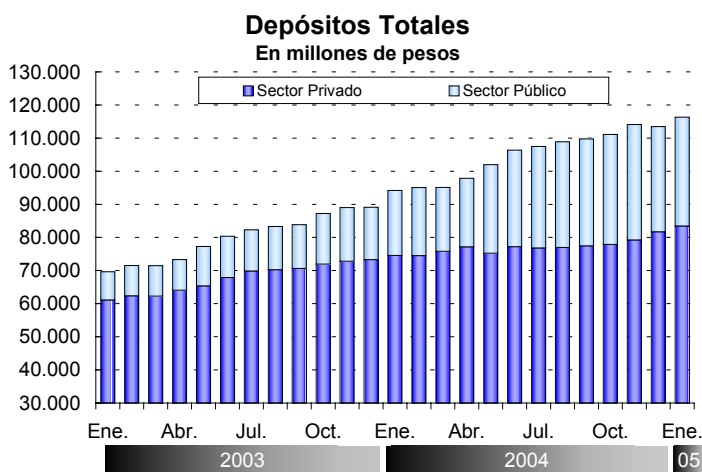
Dado que el principal destino de estos créditos es la financiación de capital de trabajo de los productores, es claro que el sector bancario contribuyó de manera muy activa con la recuperación del nivel de actividad que se registró durante el año 2004.

Con respecto a las líneas de financiación para el consumo, se verificó un incremento de casi un 80% en los préstamos personales y de un 26% en las financiaciones con tarjetas de crédito, que también favorecieron la recuperación del nivel de actividad desde el punto de vista de la demanda.

En el año 2004 también se otorgaron préstamos prendarios e hipotecarios. Los préstamos prendarios registraron un incremento de un 30,7% en el año mientras que, como ya se ha dicho, los pagos mensuales en concepto de amortizaciones de capital de los préstamos hipotecarios sumaron más que los préstamos nuevos de tal modo que el stock terminó cayendo 6% en el año.

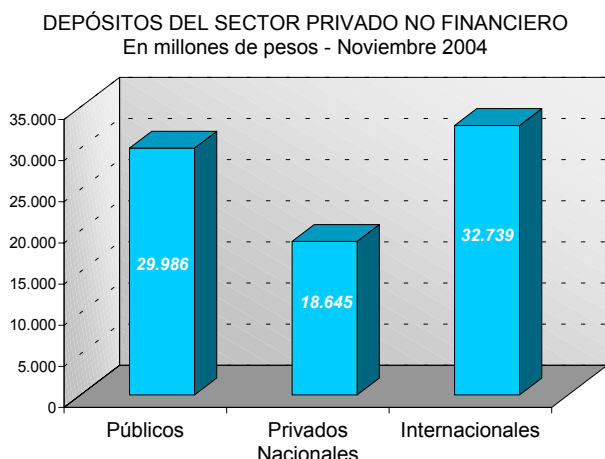
Por otro lado, los préstamos en moneda extranjera crecieron 22% durante el año, impulsados principalmente por la financiación de exportaciones.

Por su parte, los depósitos del sector privado aumentaron 11,4% durante el año, impulsados fundamentalmente por el comportamiento registrado en las colocaciones a plazo fijo.



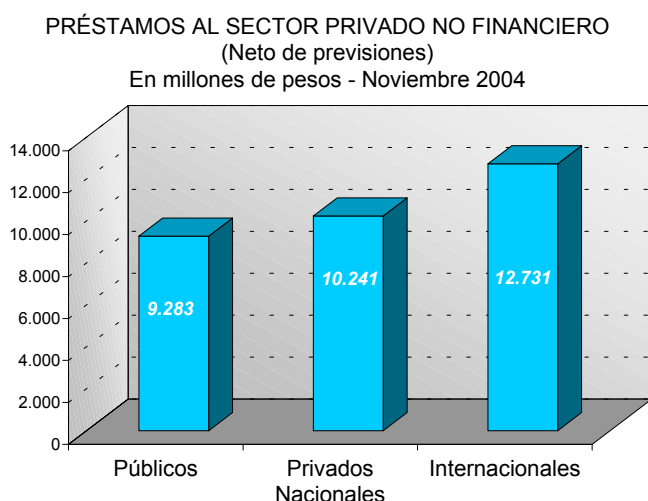
En este último grupo se destacó el desempeño de los depósitos a plazo fijo ajustables por CER, lo que ayudó a que las entidades financieras pudieran reducir el descalce registrado en sus balances. Esta tendencia resultó más marcada aún durante el primer mes del año 2005, en el que los depósitos a plazo fijo ajustables por CER se incrementaron un 22% (unos 1.060 millones de pesos) favorecidos por las colocaciones realizadas por inversores institucionales tales como las AFJP.

Participación de los Bancos Internacionales



El rol de los bancos internacionales en la recuperación del crédito durante el año 2004 ha sido fundamental. Al comparar la información de las entidades con la publicada por el BCRA para el total del sistema financiero, se puede observar el papel preponderante de las entidades de capital

extranjero en la recomposición de las diferentes líneas crediticias.



Teniendo en cuenta los montos de los nuevos préstamos otorgados en pesos, la participación de los bancos internacionales es de alrededor de un 40% variando según el tipo de préstamo.

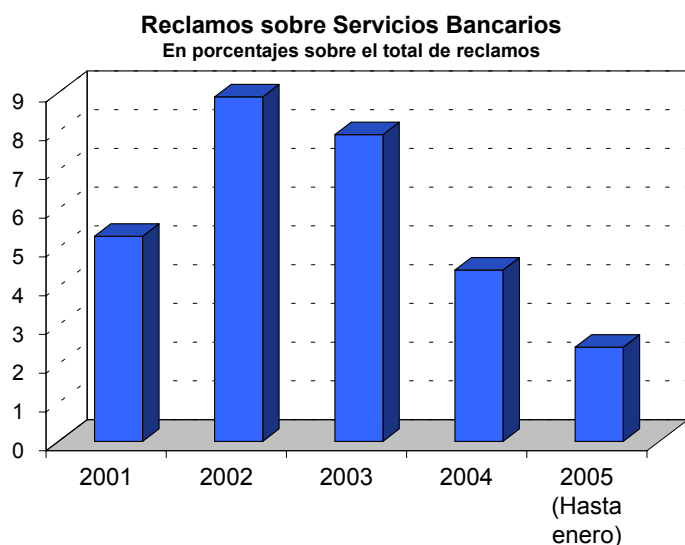
Este proceso está muy relacionado con la reducción de las tasas de interés activas iniciado por este grupo de entidades durante el año 2004.

Según la última información publicada por el BCRA, los bancos internacionales siguen siendo el grupo más representativo del mercado al 30 de noviembre de 2004, tanto según préstamos al sector privado como por depósitos de ese sector.

Los bancos internacionales captan el 40,2% de los depósitos del sector privado, en tanto que la participación de mercado según el total de préstamos al sector privado neto de provisiones alcanza al 39,5%.

Menor cantidad de reclamos sobre el sistema financiero

Los reclamos y consultas sobre servicios bancarios recibidos en la Subsecretaría de Defensa del Consumidor disminuyeron sensiblemente en los últimos años, al pasar de 8,9% en 2002 al 2,4% en enero de 2005.



Según surge de la estadística que lleva la citada Subsecretaría, en el año 2001 el 5,3% de los llamados estaban relacionados con dichos servicios, subiendo en 2002 al 8,9%.

Este incremento tiene su explicación en los constantes cambios normativos registrados durante ese año a raíz de la crisis

económica y financiera que vivió el país.

A partir de 2003, se produjo una proporción considerablemente decreciente de los llamados vinculados a servicios bancarios, alcanzando al 7,9% en ese año y reduciéndose al 4,4% en 2004.

Según la última información correspondiente a enero de 2005, el total de reclamos en ese segmento se redujo sólo a un 2,4% del total de llamados recibidos en la Subsecretaría de Defensa del Consumidor.

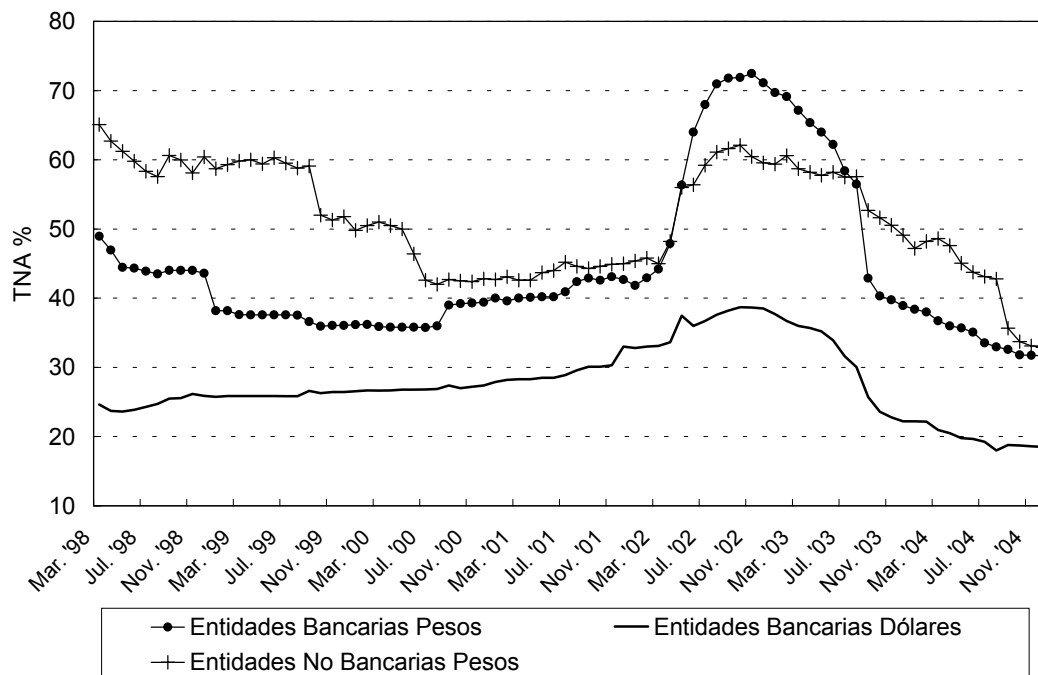
Cabe agregar que en enero último la cantidad absoluta de consultas y reclamos sobre este sector descendió a la mitad de los registrados en el mismo mes del año anterior.

Esta caída en los reclamos sobre el sector bancario adquiere mayor relevancia si se tiene en cuenta que entre enero de 2004 y el mismo mes de 2005 el total de llamados por todo concepto recibido en la Subsecretaría aumentó 56%.

Tarjetas de crédito con tasas de interés por debajo de la Convertibilidad

De acuerdo con la información elaborada por la Subsecretaría de Defensa del Consumidor, las tasas de financiación de las tarjetas de crédito se redujeron en

Evolución de las Tasas Promedio de Financiación



la actualidad a niveles que se encuentran por debajo de los que se registraban durante la convertibilidad.

Aún cuando se trata de promedios que no tienen en cuenta los montos financiados por cada entidad, el indicador es una evidencia contundente del esfuerzo que se está haciendo en el sector para promover la recuperación del crédito al consumo.

A partir de septiembre de 2003, tal cual se puede apreciar en el gráfico adjunto, las entidades bancarias fueron las principales impulsoras en la reducción de los intereses, comportamiento que luego fue seguido por las entidades no bancarias el año pasado.

Esta actitud demuestra que el mercado de tarjetas de crédito es altamente competitivo en un contexto de libertad de tasas de interés, condición que inexorablemente redundará en costos cada vez más bajos y beneficios adicionales para los consumidores. No hay duda que la permanencia de este marco seguirá impulsando, como lo ha hecho hasta el presente, nuevas mejoras.

Informe ABA - Asociación de Bancos de la Argentina

Editor Responsable: Rubén Mattone

San Martín 229 - Piso 10° - C1004AAE Buenos Aires - Argentina - Tel.: (54-11) 4394-1836

Fax: (54-11) 4394-6340 - e-mail: webmaster@aba-argentina.com - web: www.aba-argentina.com

PRINCIPALES VARIABLES MONETARIAS

Variable	31/12/03	31/12/04	31/01/05	Desde	Desde	Desde	Desde
				31-12-03	31-12-04	31-12-03	31-12-04
	En millones de pesos			En millones de pesos		En %	
				hasta	hasta	hasta	hasta
				31-12-04	31-01-05	31-12-04	31-01-05
				Variaciones		Variaciones	
				En millones de pesos		En %	
<u>Depósitos</u>							
Del Sector Privado	73.331	81.687	83.584	8.356	1.898	11,4	2,3
En pesos	68.169	74.279	76.043	6.110	1.764	9,0	2,4
Cuenta corriente	14.943	18.087	18.180	3.144	93	21,0	0,5
A la vista	1.869	2.248	2.288	379	40	20,3	1,8
Caja de ahorros	13.160	17.944	18.260	4.784	316	36,4	1,8
A plazo fijo	29.989	31.195	32.672	1.206	1.477	4,0	4,7
<i>Ajustables por CER</i>	<i>702</i>	<i>4.857</i>	<i>5.921</i>	<i>4.155</i>	<i>1.064</i>	<i>591,9</i>	<i>21,9</i>
Cedros (sin CER)	3.459	1.041	945	-2.418	-96	-69,9	-9,2
Otros	4.749	3.764	3.698	-985	-66	-20,7	-1,8
En moneda extranjera	5.162	7.408	7.541	2.246	134	43,5	1,8
Del Sector Público	15.765	31.786	32.715	16.021	929	101,6	2,9
Otros	881	991	1.070	110	79	12,5	8,0
Total	89.977	114.464	117.369	24.486	2.906	27,2	2,5
Tipo de cambio	2,93	2,97	2,93	0,0	0,0	1,4	-1,6
<u>Préstamos</u>							
Al Sector Privado	30.881	38.872	40.075	7.991	1.203	25,9	3,1
En pesos	27.106	34.188	35.435	7.082	1.247	26,1	3,6
Adelantos	4.073	5.587	6.365	1.514	778	37,2	13,9
Descuento de documentos	4.851	6.896	6.860	2.045	-36	42,2	-0,5
Hipotecarios	9.240	8.688	8.809	-552	121	-6,0	1,4
Prendarios	1.259	1.645	1.707	386	62	30,7	3,8
Personales	2.373	4.265	4.559	1.892	294	79,7	6,9
Tarjetas de crédito	2.568	3.243	3.401	675	158	26,3	4,9
Otros	2.742	3.864	3.734	1.122	-130	40,9	-3,4
En moneda extranjera	3.775	4.684	4.640	909	-44	24,1	-0,9
Al Sector Público	24.036	20.953	20.982	-3.083	29	-12,8	0,1
Otros	1.842	2.179	1.918	337	-262	18,3	-12,0
Total	56.759	62.004	62.974	5.245	970	9,2	1,6
<u>BCRA</u>							
Reservas BCRA	41.433	58.422	58.908	16.989	486	41,0	0,8
<i>Reservas BCRA (en dólares)</i>	<i>14.126</i>	<i>19.646</i>	<i>20.137</i>	<i>5.519</i>	<i>492</i>	<i>39,1</i>	<i>2,5</i>
Pasivos Monetarios BCRA	50.158	60.525	57.281	10.367	-3.244	20,7	-5,4
Lebac	9.034	14.309	15.023	5.275	714	58,4	5,0
Redescuentos	21.382	20.382	20.303	-1.000	-79	-4,7	-0,4
Rescate de cuasimonedas	7.054	7.209	7.209	155	0	2,2	0,0
Pases Pasivos	0	5.321	8.519	5.321	3.198	---	60,1
<u>Tasas de interés (% n.a.)</u>							
Call (en pesos)	1,6	2,0	2,0	0,4	0,0	26,7	0,0
Caja de ahorros (en pesos)	0,8	0,7	0,7	-0,1	0,0	-10,0	1,4
Plazo fijo (en pesos)	3,9	2,6	2,7	-1,3	0,2	-34,4	6,3
Plazo fijo (en mon. ext.)	0,6	0,3	0,4	-0,3	0,1	-54,4	38,5
<i>Promedio de los últimos 5 días hábiles</i>							
Call (en pesos)	1,6	2,1	2,1	0,5	0,0	34,7	0,0
Caja de ahorros (en pesos)	0,8	0,7	0,7	-0,1	0,0	-13,6	-0,6
Plazo fijo (en pesos)	3,6	3,1	2,9	-0,5	-0,1	-14,8	-4,1
Plazo fijo (en mon. ext.)	0,6	0,3	0,4	-0,3	0,1	-47,8	33,8

Fuente: ABA en base a datos del BCRA.