

Informe

sobre *Bancos*



Banco Central
de la República Argentina

M A Y O 2 0 0 6

Año III - N° 9

Índice

Actividad	2
<i>Los préstamos privados alcanzan a los activos del sector público...</i>	
Calidad de cartera.....	6
<i>Bancos privados lideran la mejora mensual...</i>	
Rentabilidad	7
<i>Mayores resultados por diferencias de cotización...</i>	
Solvencia.....	10
<i>Se hace efectiva la estrategia de restauración diseñada por el BCRA...</i>	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	13
Estadísticas.....	15

Nota: se incluye información de mayo de 2006 disponible al 29/06/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 17 de julio de 2006

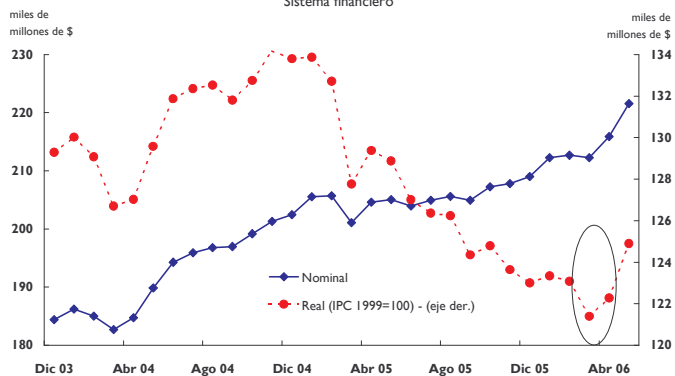
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:
analisis.financiero@bcra.gov.ar

El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos"

Síntesis del mes

- Durante mayo se aceleró la expansión del volumen de intermediación financiera de la banca. Esta evolución mensual estuvo impulsada por el sostenido incremento en las principales líneas crediticias privadas (con menores niveles de morosidad) fondeadas principalmente con depósitos, al tiempo que la exposición de la banca al sector público continúa contrayéndose.
- El activo neteado del sistema financiero registró una expansión de 2,6% en mayo, variación positiva que alcanzó 2,1% en términos reales. Las alentadoras perspectivas del sector bancario local llevaron a que, por primera vez luego de la crisis, se incorpore una nueva entidad financiera (extranjera) al mercado local.
- En línea con la política llevada a cabo por el BCRA, la exposición de la banca al sector público sostuvo su patrón decreciente en mayo: cayó 0,7 p.p. hasta 27% del activo total de la banca. Esta reducción alcanzó 0,2 p.p. en el grupo de bancos privados, hasta totalizar 24,1% del activo total. Así, continúan liberándose recursos para ser destinados al financiamiento al sector productivo.
- El saldo de créditos privados de la banca aumentó 4,2% (casi \$2.500 millones) en mayo, principalmente impulsado por los adelantos (casi \$900 millones) y por los créditos personales (cerca de \$420 millones). Durante los primeros 5 meses de 2006 se otorgaron préstamos al sector privado a plazos mayores a 1 año por casi \$5.900 millones.
- El *leasing* se está consolidando como herramienta alternativa de financiamiento bancario para las PyME, alcanzando actualmente un saldo de casi \$1.700 millones, especialmente canalizados a la industria y a la producción primaria de bienes.
- La morosidad de las financiaciones del sistema financiero al sector privado disminuyó 0,2 p.p. en mayo, hasta un nivel de 6,5%. Esta mejora estuvo principalmente explicada por los bancos privados: su ratio de morosidad se redujo 0,2 p.p. hasta 5,5%.
- La disponibilidad de nuevos recursos del sistema financiero en el mes estuvo particularmente explicada por el incremento tanto en las colocaciones privadas (poco más de \$2.700 millones) como en las oficiales (también cerca de \$2.700 millones). El ritmo de crecimiento de los depósitos privados a la vista y a plazo en el sistema financiero fue similar en mayo: se expandieron 2,7% en el mes.
- Los pasivos del sistema financiero sostienen su proceso de normalización: mientras que en mayo las entidades financieras realizaron pagos al BCRA por \$142 millones en el marco del esquema de *matching*, entre junio y julio estas erogaciones alcanzaron \$250 millones. Así, el sistema financiero acumula pagos por \$5.971 millones por *matching* desde principios de 2006, existiendo un saldo remanente de casi \$6.840 millones (capital y CER).
- En mayo el sistema financiero continuó devengando resultados contables positivos (0,9% del activo). Si bien el resultado de mayo fue menor al de los meses pasados, el margen financiero sigue recuperándose sostenidamente.
- Se está haciendo evidente la estrategia de recapitalización post-crisis establecida por el BCRA. Las entidades financieras incrementaron su patrimonio neto en 1,1% durante mayo, consolidando una expansión de 7,2% en lo que va de 2006. Así, la banca sigue mostrando indicadores de solvencia que superan las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente: a fines de mayo la integración total de capital del sistema financiero alcanzó 16,4% de los activos ponderados por riesgo, mientras que el exceso de integración de capital se mantuvo en 135% de la exigencia.

Gráfico 1
Activo Neteado
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Actividad:

Los préstamos privados alcanzan a los activos del sector público

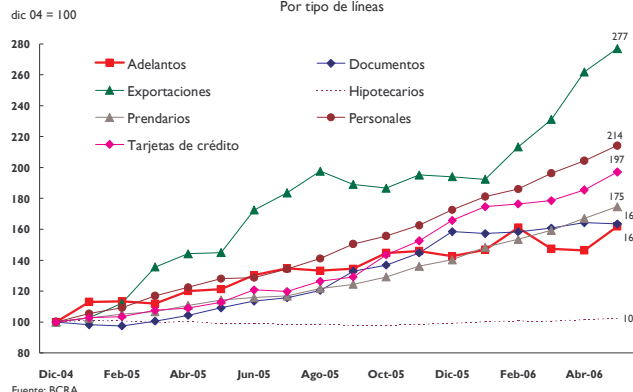
En un contexto de sostenido crecimiento económico y, fundamentalmente, creciente confianza del público en los bancos, el nivel de intermediación financiera creció notoriamente en mayo. El activo neteado del sistema financiero se expandió 2,6% en mayo, o 2,1% en términos reales (ver Gráfico 1), acumulando un incremento de 6% (15%a.) en los 5 primeros meses de 2006, o 1,5% (3,7%a.) en términos reales. Las alentadoras perspectivas del sector bancario local llevaron a que, por primera vez desde la crisis, una nueva entidad financiera (extranjera¹) se incorpore al mercado local².

En un marco de sostenida normalización patrimonial del sector bancario, las entidades financieras destinaron poco más de un tercio de sus nuevos recursos disponibles a la generación de créditos al sector privado. En efecto, el saldo de préstamos³ del sistema financiero al sector privado registró en mayo un incremento de \$2.500 millones. Este marcado dinamismo crediticio estuvo motorizado tanto por el accionar de los bancos públicos como de las entidades financieras privadas, si bien estas últimas tuvieron un rol preponderante. Mientras que en los bancos privados los créditos destinados al sector privado crecieron \$2.000 millones, en la banca pública el incremento registrado fue menor (\$350 millones)⁴.

De forma similar a meses anteriores, en mayo los préstamos asociados con el consumo de las familias (personales y tarjetas de crédito) observaron un mayor crecimiento relativo, si bien en términos absolutos la expansión en los adelantos en cuenta corriente tuvo un rol preponderante (ver Gráfico 2). De forma agregada, el monto total de los préstamos otorgados con un plazo de duración mayor a un año creció significativamente durante 2006 respecto a igual período del año anterior: alcanzaron \$5.900 millones y \$3.600 millones respectivamente. En términos relativos al total de créditos (sin incluir adelantos ni tarjetas de crédito), la participación de los préstamos con más de un año de duración aumentó 2 p.p. en los primeros 5 meses de 2006 respecto a igual período del año anterior, alcanzando un nivel de 52% (ver Gráfico 3).

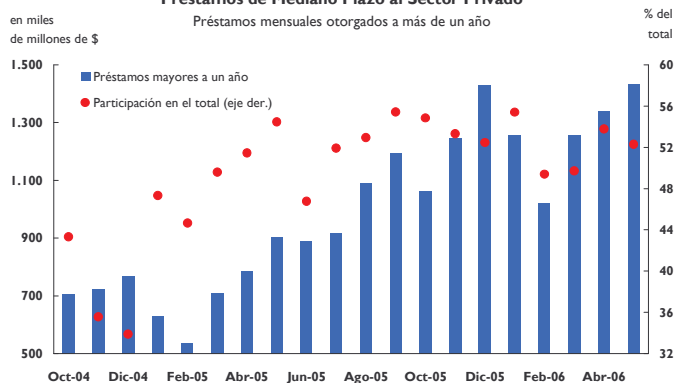
En mayo se evidenció un fuerte crecimiento en los adelantos en cuenta corriente (\$900 millones), mientras que los préstamos instrumentados mediante el descuento de documentos observaron una expansión menor (1,2%). A pesar del heterogéneo crecimiento que registraron ambas líneas crediticias en mayo, en los últimos meses observaron una evolución similar. Por su parte, los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones (línea crediticia que sostuvo una dinámica destacada en los últimos dos años), crecieron \$280 millones en el mes.

Gráfico 2
Préstamos al Sector Privado
Por tipo de líneas



Fuente: BCRA

Gráfico 3
Préstamos de Mediano Plazo al Sector Privado
Préstamos mensuales otorgados a más de un año



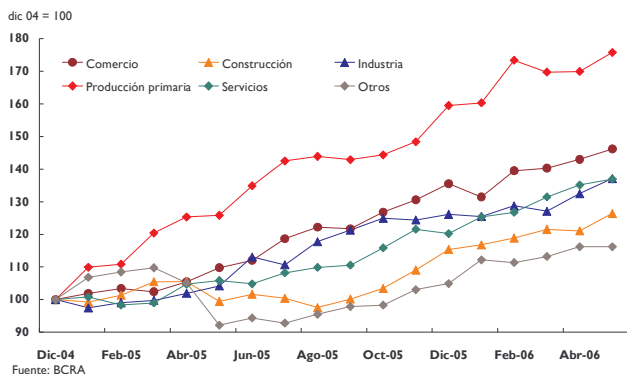
Nota: Se excluyen los créditos instrumentados mediante adelantos en cuenta corriente y tarjetas de crédito
Fuente: BCRA

¹ Ver Comunicación "B" 8712.

² Para un detalle pormenorizado sobre la evolución de la estructura del sistema financiero en los últimos periodos, ver Capítulo III del Boletín de Estabilidad Financiera, Primer Semestre de 2006.

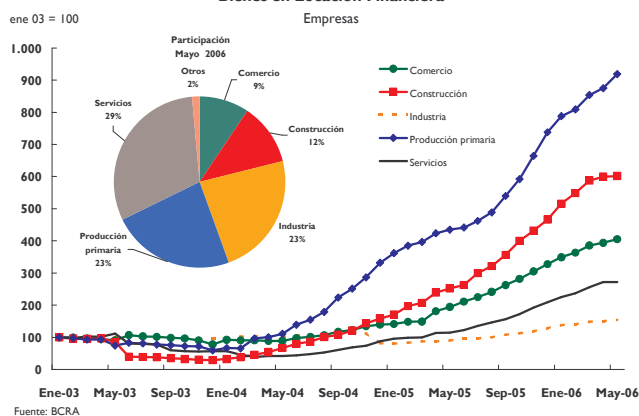
³ Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos (de considerarse los saldos de varios meses se utiliza un tipo de cambio promedio). No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irre recuperables dados de baja de balance.

⁴ El resto corresponde a las entidades financieras no bancarias (EFNB).

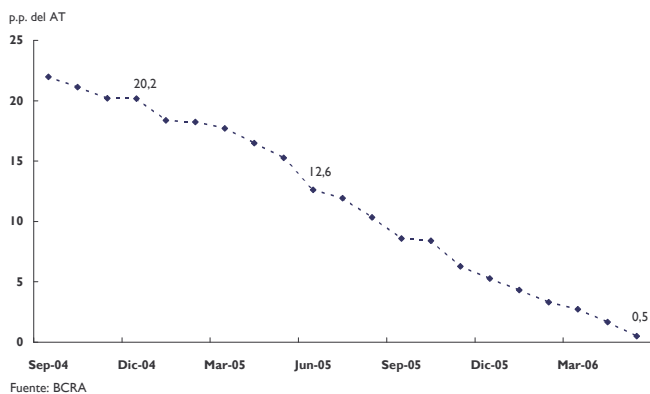
Gráfico 4
Financiamientos por Actividad
Sistema financiero


Respecto a los préstamos más asociados al consumo de las familias, las **financiamientos mediante tarjetas de crédito registraron un aumento de \$410 millones**, la mayor expansión mensual en lo que va del año. Por su parte, los **préstamos personales crecieron \$420 millones en mayo**, guarismo que se extiende hasta \$580 millones si se incluyen los fideicomisos financieros constituidos en el mes con estos activos.

En un escenario macroeconómico favorable que impulsa a las familias y a las empresas a incrementar su demanda de financiamiento de mediano y largo plazo, los **préstamos con garantía real crecieron 1,7% en mayo**. En particular, los **créditos prendarios crecieron 5%**, mientras que el **saldo de préstamos hipotecarios aumentó 0,8%**. En este contexto, se remarca que las **nuevas colocaciones de créditos hipotecarios ascendieron a \$290 millones en mayo**, valor levemente superior al registrado en los últimos meses, ubicándose por encima del promedio de 2005. De forma similar a lo verificado en los últimos meses, casi dos terceras partes de los nuevos préstamos hipotecarios fueron otorgados por bancos privados. La continuidad del dinámico crecimiento del sector de la construcción permite estimar una sostenida canalización de recursos crediticios a la compra de inmuebles en el mediano plazo.

Gráfico 5
Bienes en Locación Financiera
Empresas


El sistema financiero continúa asignando la mayor parte de sus nuevos recursos a las ramas de la actividad que presentan mejores perspectivas de crecimiento relativo. En este sentido, en mayo el financiamiento a la industria y a la producción primaria de bienes representó casi 58% del saldo total de crédito a las empresas⁵ (ver Gráfico 4), registrando ambos sectores incrementos mensuales en sus participaciones de 0,2 p.p.. Por su parte, los préstamos destinados al sector de servicios exhibieron un leve descenso en su participación (hasta 22%), mientras que los sectores de comercio y construcción mantuvieron sin cambios su participación en el total de financiamientos.

Gráfico 6
Exposición al Sector Público y Privado
(Activos del sector público - préstamos privados) / Activo total


La favorable evolución de la industria y del sector de producción primaria de bienes no sólo impulsa el uso de los instrumentos tradicionales de crédito bancario, sino que también incentiva la utilización de fuentes alternativas de financiamiento como el *leasing*. En particular, el **saldo de recursos bancarios canalizados mediante el mecanismo de *leasing* a empresas alcanzó casi \$1.700 millones en mayo**, presentando un crecimiento de 26% (\$350 millones) desde fines de 2005 (ver Gráfico 5). En la actualidad, aproximadamente 27% de estas líneas se otorgan por montos menores al millón de pesos, mientras que 48% se ubica entre uno y cinco millones de pesos, canalizándose a empresas de mediana envergadura.

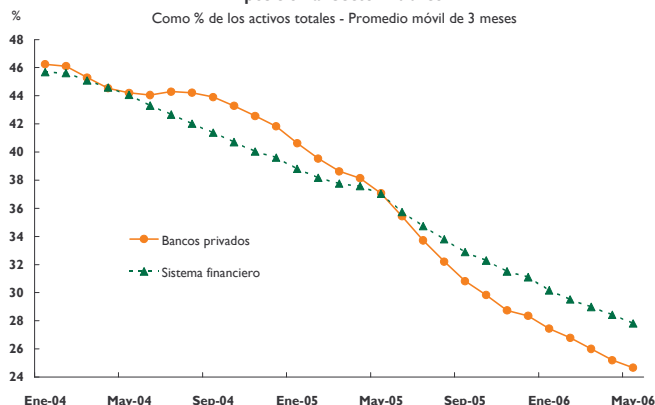
Esta expansión del crédito al sector privado, sumada a la reducción de la exposición al Gobierno, está generando una pronta desaparición de la brecha entre crédito al sector público y los préstamos privados⁶ (ver Gráfico 6). En línea con la política llevada a

⁵ Con fines analíticos aquí se consideran aquellas financiamientos otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

⁶ Si se incluyen las financiamientos privadas otorgadas mediante operaciones de *leasing*, la brecha alcanza un valor levemente negativo (-0,3 p.p. del activo total).

Gráfico 7
Exposición al Sector Público

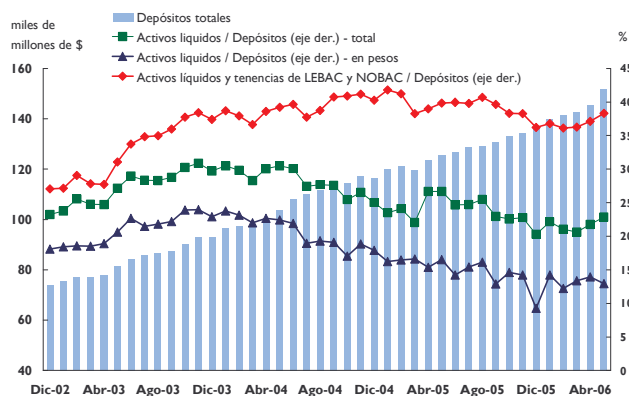
Como % de los activos totales - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 8
Depósitos y Liquidez

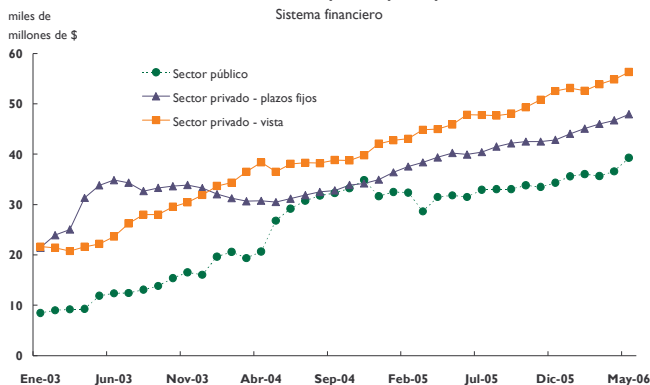
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 9
Evolución de Depósitos por Tipo

Sistema financiero



Fuente: BCRA

cabo por el BCRA, la ponderación de los activos del sector público⁷ en cartera de las entidades financieras cayó 0,7 p.p. en mayo, hasta alcanzar un nivel de 27% del activo total (29,2% del activo neteado) (ver Gráfico 7). De esta forma, en los últimos doce meses dicho descenso alcanzó casi 9 p.p.. La reducción mensual en la exposición al sector público de los bancos privados fue de 0,2 p.p. hasta 24,1% del activo total (25,6% del activo neteado), acumulando una caída de 11,3 p.p. en el último año. Esta caída mensual estuvo particularmente influenciada por la reducción de préstamos garantizados del sector público en cartera de los bancos.

En mayo se registró una expansión de aproximadamente \$3.000 millones en los activos líquidos⁸ de las entidades financieras, principalmente impulsada por el aumento de \$300 millones en disponibilidades y de \$2.700 millones en pases activos con títulos del BCRA. Cabe destacar que el incremento en los pases activos en el sistema financiero agregado estuvo particularmente influenciado por el accionar de un banco público de magnitud (que también registró un incremento significativo en los depósitos del sector público). Como resultado, en mayo el ratio de liquidez del sistema financiero se incrementó 1 p.p. hasta 22,8% (ver Gráfico 8). Con referencia particular al grupo de bancos privados, durante mayo su indicador de liquidez registró un aumento de 0,4 p.p. hasta alcanzar un nivel de 22,4%, movimiento principalmente asociado a mayores disponibilidades y pases activos contra el BCRA.

Adicionalmente, el sistema financiero aumentó su tenencia de títulos del BCRA en aproximadamente \$3.800 millones en mayo. Si se consideran estos títulos entre los activos líquidos del sistema financiero, el ratio de liquidez se ubica en 38,3%, 1,1 p.p. más que en abril. Para los bancos privados este ratio alcanzó 43,9% en mayo, 0,3 p.p. mayor que el valor verificado el mes anterior. De esta forma, los bancos mantienen una sólida posición de liquidez para hacer frente a posibles shocks.

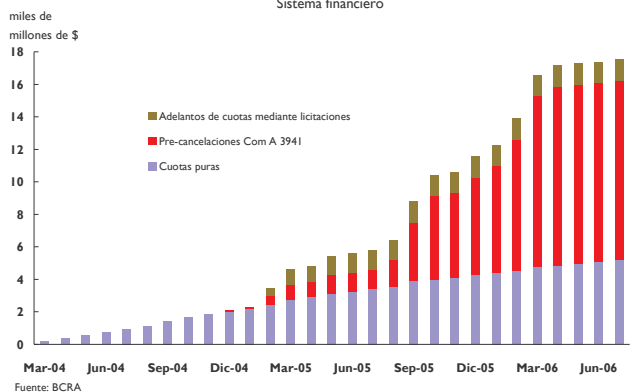
El incremento en los depósitos bancarios constituyó la principal fuente de recursos del sistema financiero durante el mes. En este sentido, en mayo los depósitos totales⁹ se incrementaron \$5.400 millones, exhibiendo el ritmo de crecimiento mensual más elevado de los últimos dos años. Las imposiciones privadas aumentaron \$2.700 millones durante mayo. Por su parte, en un contexto en el cual la recaudación tributaria nacional alcanzó valores históricamente altos, la mitad del aumento mensual en los depósitos totales estuvo explicada por las colocaciones del sector público (crecieron \$2.700 millones) (ver Gráfico 9). Con referencia a las colocaciones privadas, en mayo tres cuartas partes de las nuevas colocaciones privadas fueron destinadas a los bancos privados, grupo que mantiene algo más de dos terceras partes del total de los depósitos de ese sector.

⁷ La exposición al sector público incluye la posición en títulos públicos (considerando compensaciones a recibir) y los préstamos al sector público. No se incluyen LEBAC y NOBAC.

⁸ Incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (como corresponsalías) y pases activos netos contra el BCRA.

⁹ Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior y los depósitos de títulos públicos, además de los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero.

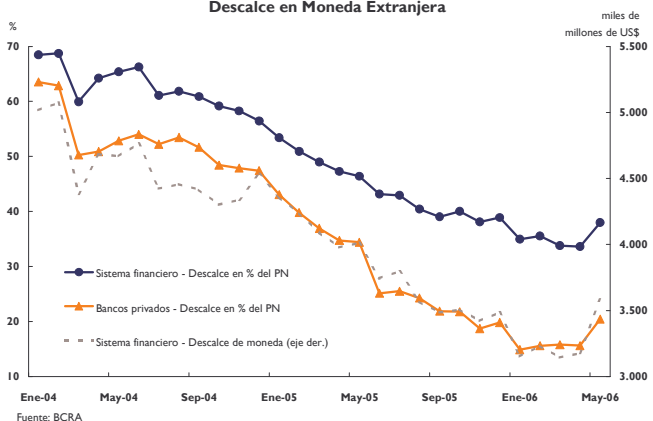
Gráfico 10
Cobros Acumulados por Matching
Sistema financiero



La dinámica de los distintos segmentos de depósitos privados fue bastante homogénea en el mes. En particular, las imposiciones a la vista crecieron \$1.500 millones en mayo, mientras que las colocaciones a plazo registraron un significativo crecimiento de \$1.200 millones en el mes. Así, los depósitos a plazo fijo alcanzan a representar 44% de los depósitos totales del sistema financiero, aún lejos del promedio verificado en pre-crisis que se ubicaba en 64%.

Con referencia particular al grupo de entidades financieras privadas, las colocaciones del sector no financiero registraron una significativa expansión de \$2.500 millones en mayo. Este movimiento estuvo principalmente impulsado por las imposiciones privadas (crecieron \$2.100 millones), representando actualmente más de 90% del saldo total de depósitos en este grupo de bancos. Mientras que los depósitos a la vista crecieron 2,5% en las entidades financieras privadas durante mayo, las colocaciones a plazo fijo exhibieron un aumento de 3,7%, alcanzando la expansión relativa mensual más elevada en el último año y medio.

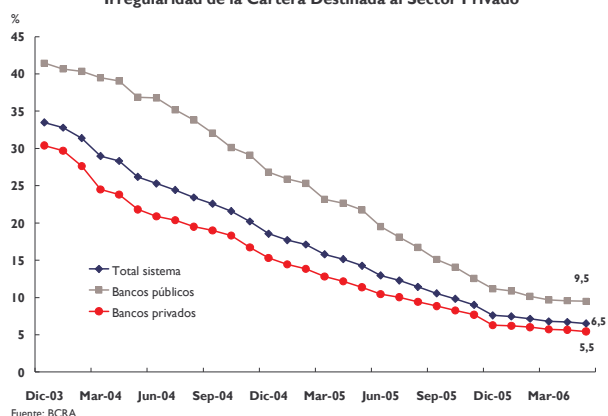
Gráfico 11
Descalce en Moneda Extranjera



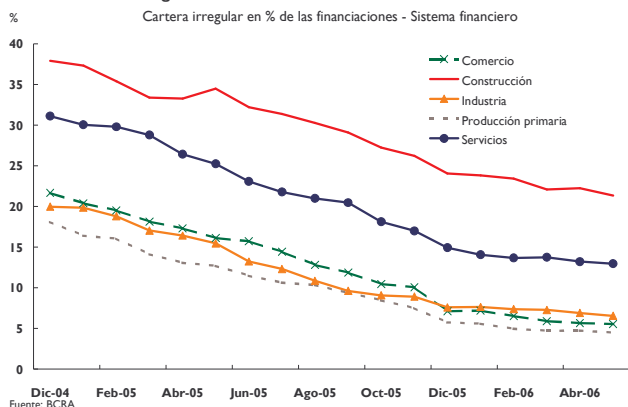
Los pasivos del sistema financiero instrumentados mediante obligaciones negociables (ON) registraron una reducción de \$670 millones durante mayo, impulsada principalmente por dos bancos privados de magnitud. En efecto, mientras que uno de ellos amortizó pasivos de acuerdo a su maduración pactada, el otro re-compró ON mediante la utilización de un fondeo con mejores condiciones contractuales.

Durante mayo el sistema financiero realizó pagos al BCRA por \$142 millones en el marco del esquema comúnmente denominado de *matching* (aproximadamente la mitad correspondió a bancos privados). Asimismo, en junio y julio las entidades financieras (tanto privadas como públicas) realizaron pagos por \$250 millones por igual concepto, cifra que asciende a \$5.971 millones en los primeros siete meses de 2006 (ver Gráfico 10). De esta manera, a principios de julio sólo tres entidades financieras mantenían deudas pendientes con el BCRA por *matching*, con un saldo remanente de pasivos por \$6.840 millones (incluyendo capital y ajustes por CER).

Gráfico 12
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



En mayo el descalce de moneda extranjera en el sistema financiero creció US\$410 millones hasta un nivel de US\$3.590 millones, representando 38% del patrimonio neto de la banca (ver Gráfico 11). Este incremento se debió a un incremento de US\$230 millones en el activo en moneda extranjera de la banca (asociado principalmente a aumentos en los activos líquidos, las financiacines y la tenencia de títulos públicos en US\$) y a una reducción del pasivo en moneda extranjera por un monto de casi US\$175 millones (movimiento principalmente explicado por la disminución de obligaciones negociables con el exterior).

Gráfico 13
Irregularidad del Crédito a los Sectores Productivos
 Cartera irregular en % de las financiamientos - Sistema financiero


Calidad de cartera:

Bancos privados lideran la mejora mensual

La morosidad de la banca sostiene su sendero decreciente, particularmente impulsado por la continua expansión de la actividad económica local, los avances normativos implementados por el BCRA y por las prudentes estrategias de generación crediticia de los bancos. En efecto, **en mayo las financiamientos privados irregulares verificaron una caída de 0,2 p.p. del crédito privado total hasta un nivel de 6,5%**, acumulando una disminución interanual de casi 8 p.p. (ver Gráfico 12). De esta manera, los niveles de irregularidad del sistema financiero local están convergiendo hacia los valores verificados en otras economías emergentes¹⁰.

A diferencia de meses anteriores, durante mayo las entidades financieras privadas registraron una mayor mejora relativa en su calidad de cartera. **Mientras que los bancos públicos exhibieron una disminución de 0,1 p.p. en su ratio de irregularidad (hasta 9,5%), las entidades financieras privadas registraron una merma de 0,2 p.p. (alcanzando 5,5%)**. No obstante, a lo largo de 2006 este comportamiento se revierte: mientras que los bancos privados redujeron su irregularidad en 0,8 p.p., la banca oficial lo hizo en torno a 1,7 p.p.. Esta alentadora evolución se encuentra principalmente inducida, en ambos grupos de entidades financieras, tanto por el otorgamiento de nuevas financiamientos con menor riesgo crediticio como por los menores saldos de préstamos en situación irregular.

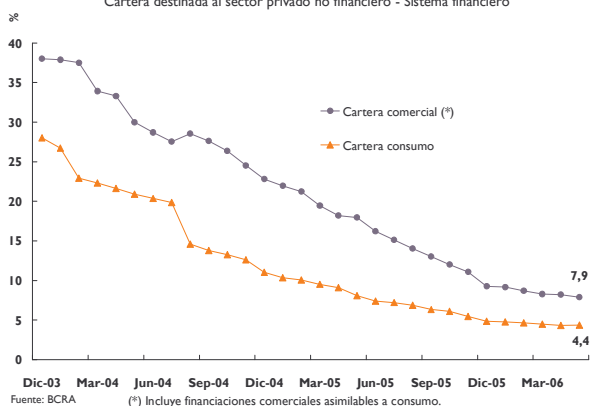
En un marco de sostenido crecimiento de la actividad económica local, la banca sigue destinando una considerable parte de sus recursos a la generación de préstamos a la industria y a la producción primaria de bienes, sectores con menores niveles de irregularidad. En este particular, **la morosidad de la industria y de la producción primaria de bienes registran índices de 6,6% y 4,5% respectivamente, acumulando caídas de 1 p.p. y 1,2 p.p. en lo que va de 2006** (ver Gráfico 13).

En mayo se verificó una reducción en el nivel de irregularidad de los préstamos comerciales de la banca (0,3 p.p. hasta 7,9%), mientras que la morosidad de aquellas financiamientos destinadas al consumo se mantuvo estable (4,4%). Así, la irregularidad en la cartera de consumo continúa encontrándose por debajo de aquella verificada en las financiamientos comerciales (ver Gráfico 14). **El bajo desempeño relativo de la cartera comercial está en gran parte explicado por pocas empresas de gran tamaño que están concentradas en pocos bancos**. En este sentido, si se excluyen a las mismas del análisis, el ratio de irregularidad de las financiamientos comerciales se ubicaría levemente por encima de las financiamientos destinadas al consumo.

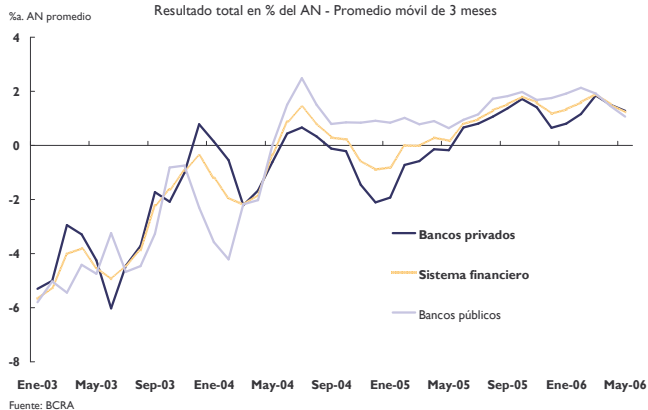
En mayo el sistema financiero no registró variaciones en la cobertura con previsiones: **el indicador de cobertura con previsiones del**

Gráfico 14
Calidad de Cartera por Tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Sistema financiero

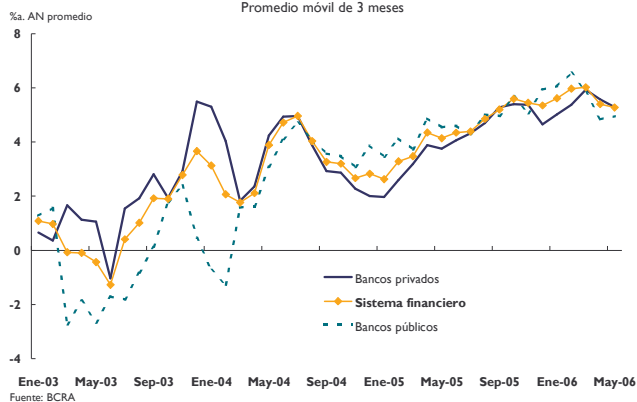

Gráfico 15
Rentabilidad Anualizada

Resultado total en % del AN - Promedio móvil de 3 meses



¹⁰ Para un enfoque de mediano plazo sobre la evolución de la calidad de cartera crediticia del sistema financiero local en términos regionales, ver Apartado I del Boletín de Estabilidad Financiera, Primer Semestre de 2006.

Gráfico 16
Margen Financiero
 Promedio móvil de 3 meses

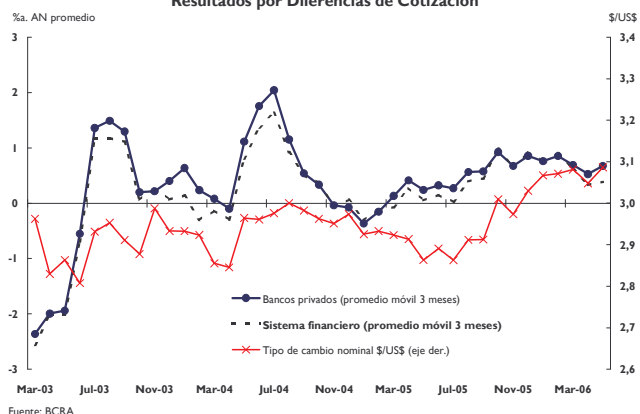


el sistema financiero se sostuvo en un nivel de 126%, mientras que el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones en porcentaje del patrimonio continuó ubicándose en -3,9% para el sistema financiero.

Rentabilidad: Mayores resultados por diferencias de cotización

De manera similar a lo observado en meses anteriores, la rentabilidad positiva obtenida por el sistema financiero en mayo contribuyó a consolidar la solvencia del sector, al tiempo que permite compensar pausadamente las pérdidas registradas en el período 2002-2004. Esta favorable evolución patrimonial de la banca se da en un marco de activa competencia entre las entidades financieras, generando un fortalecimiento de la actividad crediticia tradicional, tendencia impulsada por las favorables perspectivas macroeconómicas locales.

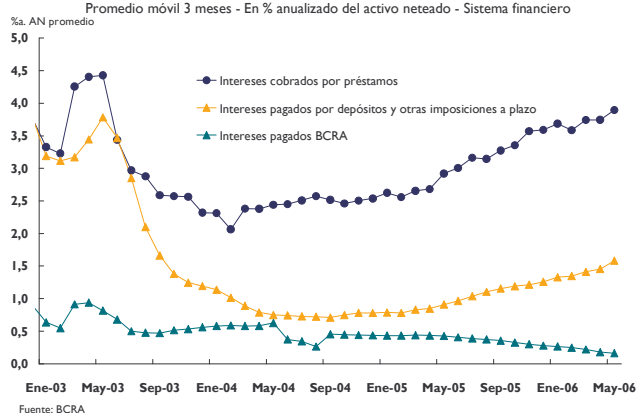
Gráfico 17
Resultados por Diferencias de Cotización



En mayo, el sistema financiero local devengó ganancias contables por aproximadamente \$168 millones o 0,9% anualizado (a.) de su activo neteado¹¹, valor que representa una merma de casi 0,6 p.p. respecto al desempeño del mes anterior (ver Gráfico 15, donde se presenta el promedio móvil trimestral). En este marco, la rentabilidad alcanzada entre enero y mayo de 2006 totaliza 1,6%a. del activo, superando en 1,3 p.p. a aquella registrada en igual periodo del año anterior¹². En términos comparativos, las ganancias obtenidas por el sistema financiero en 2005 y a lo largo de 2006 representan aproximadamente 13% de las pérdidas enfrentadas entre 2002 y 2004.

Los bancos públicos devengaron resultados positivos por casi \$72 millones en mayo (1%a. de su activo) mientras que las entidades financieras privadas verificaron ganancias por \$90 millones (aproximadamente 0,8%a. de su activo). De esta forma, ambos tipos de bancos registraron menores beneficios mensuales respecto a abril, si bien acumulan sendos retornos de 1,6%a. de sus activos en los primeros 5 meses de 2006.

Gráfico 18
Principales Líneas de Resultados por Intereses
 Promedio móvil 3 meses - En % anualizado del activo neteado - Sistema financiero



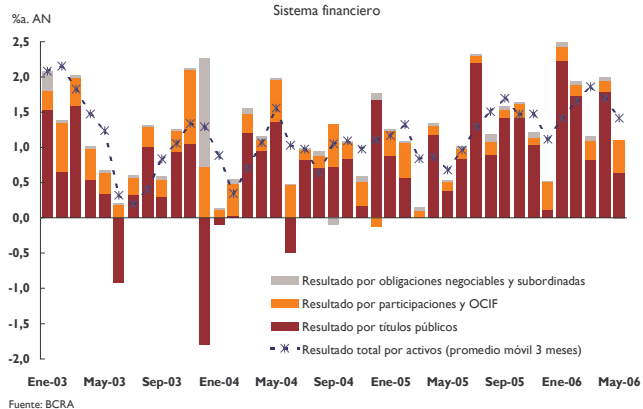
Si bien se consolida el crecimiento de aquellas fuentes de recursos más estables como son los ingresos por intereses y por servicios, la volatilidad de la rentabilidad del sistema financiero continúa constituyendo un factor de consideración. Especialmente en mayo, una parte de esta variabilidad estuvo determinada por la evolución de las cotizaciones de los títulos públicos en cartera del sistema financiero que presentan valuación a precios de mercado, y por los ligeros ajustes en el tipo de cambio nominal \$/US\$ dado el descalce activo en partidas en moneda extranjera.

La disminución en la rentabilidad del sistema financiero durante mayo estuvo particularmente explicada por las caídas en las

¹¹ En esta sección siempre que se haga referencia al activo debe de considerarse que se está utilizando el concepto neteado (ver Glosario).

¹² Si, para disponer de una medida sobre la rentabilidad corriente del sistema financiero, se excluye el efecto de aquellos rubros vinculados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002, la rentabilidad ajustada de la banca totaliza 1,5%a. del activo en mayo, acumulando 2,6%a. del activo en los primeros cinco meses de 2006.

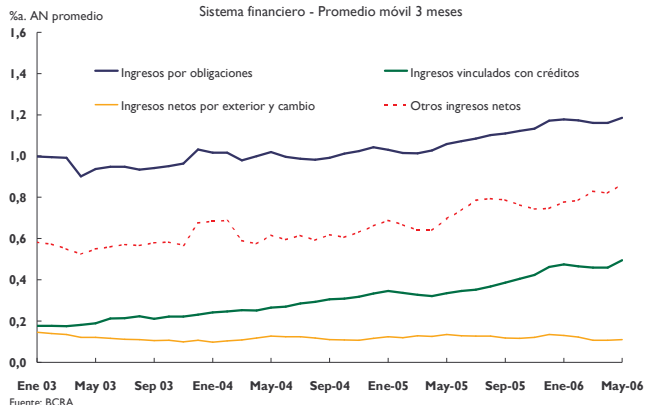
Gráfico 19
Resultados por Activos
Sistema financiero



ganancias por activos financieros y en los resultados diversos, factores que fueron parcialmente compensados por las mayores ganancias por diferencias de cotización y por ajustes netos por CER. Adicionalmente, en mayo se registraron menores devengamientos de ajustes de valuación de activos del sector público y de amortización de amparos.

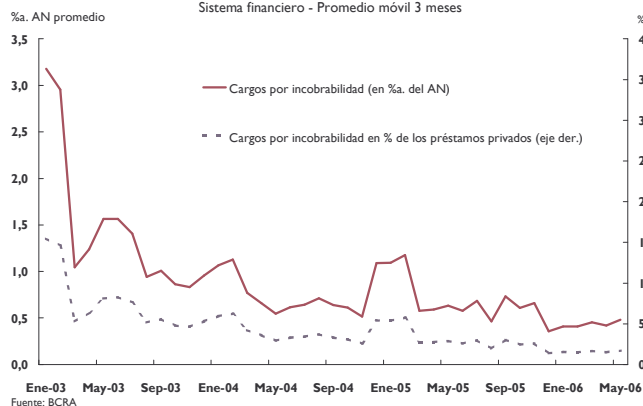
El margen financiero de la banca registró un incremento de 0,2 p.p. en mayo hasta alcanzar un nivel de 5,4%a. del activo, superando en casi 0,8 p.p. el valor registrado a lo largo de 2005 (ver Gráfico 16 donde se presenta el promedio móvil trimestral). Esta positiva evolución mensual estuvo particularmente asociada al incremento de 0,5 p.p. en los resultados por diferencias de cotización devengadas en mayo, totalizando 0,6%a. del activo. Tanto las ganancias obtenidas por la compra-venta de moneda extranjera de las entidades financieras, como el efecto del aumento en el tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas del mes (\$0,04 por cada US\$) sobre el descalce activo en moneda extranjera de la banca, explicaron estas mayores ganancias mensuales (ver Gráfico 17). De esta manera, los resultados por diferencias de cotización del sistema financiero acumulan un devengamiento de 0,5%a. del activo a lo largo de 2006.

Gráfico 20
Composición de los Resultados por Servicios
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Los ajustes netos por CER del sistema financiero aumentaron 0,3 p.p. en mayo hasta alcanzar 1,6%a. del activo. Por su parte, los resultados netos por intereses de la banca se mantuvieron invariables en 1,8%a. del activo, mientras que en el caso específico de las entidades financieras privadas este concepto del estado de resultados verificó una expansión de 0,2 p.p. hasta 2,2%a. de su activo. En este contexto, los ingresos por intereses del sistema financiero evidenciaron una moderada expansión mensual, en línea con el continuo fortalecimiento de la actividad crediticia. Este movimiento fue en parte compensado por las crecientes erogaciones por intereses sobre depósitos (ver Gráfico 18), explicadas tanto por el mayor saldo de estas colocaciones como por el aumento verificado recientemente en sus tasas de interés pasivas. Como se viene observando en el último año y medio, período en que se aceleró la cancelación de redescuentos por iliquidez de los bancos con el BCRA, los egresos por intereses sobre estos pasivos continuaron disminuyendo.

Gráfico 21
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses

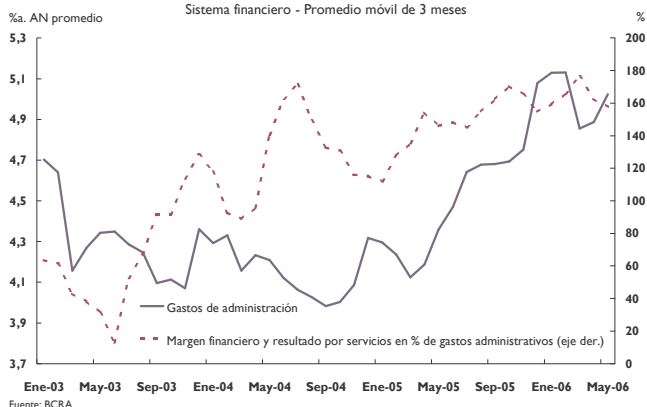


Los mencionados movimientos mensuales positivos fueron parcialmente compensados por la caída en los resultados por la tenencia y negociación de activos financieros por parte de los bancos (ver Gráfico 19), en un contexto de deterioro en las cotizaciones de los principales títulos públicos mantenidos en cartera (en menor medida, también estuvo explicado por la caída en la valuación de determinados títulos privados). Así, este origen de ingresos del sistema financiero verificó una caída de casi 0,9 p.p. en mayo hasta alcanzar 1,1%a. de su activo, ubicándose en el menor valor mensual de 2006.

Los ingresos netos por servicios de la banca volvieron a observar una dinámica creciente en mayo, tras la ligera disminución registrada el mes anterior. Así, los resultados por servicios de las entidades financieras, una de las fuentes de ingresos de menor volatilidad, verificaron una expansión de 0,2 p.p. en mayo hasta ubicarse en 2,7%a. de su activo. Si bien la mayor parte de estos resultados está explicada por los ingresos vinculados con depósitos (casi 45% en los

Gráfico 22
Evolución de los Gastos de Administración

Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

primeros 5 meses de 2006) (ver Gráfico 20), es notorio el incremento de los ingresos vinculados con créditos, segmento que presentó el mayor dinamismo en los primeros 5 meses del año en comparación con igual período del año anterior. Próximos a alcanzar niveles de resultados por servicios en términos del activo similares a los observados de forma previa a la crisis 2001-2002, la favorable evolución actual de este rubro se encuentra vinculada a la creciente utilización de los servicios transaccionales ofrecidos por la banca. Como resultado, este rubro del estado de resultados cubre actualmente más de la mitad de los gastos de administración del sistema financiero, siendo su evolución particularmente motorizada por los bancos privados.

Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero siguen manteniéndose en niveles reducidos (0,6% del activo), especialmente explicados por la recuperación en la calidad de la cartera crediticia destinada al sector privado y por las prudentes estrategias de los bancos en la generación de créditos al sector privado. Si bien los cargos por incobrabilidad en términos del activo actualmente registran una tendencia levemente creciente, hecho fundamentalmente relacionado con la mayor participación de los préstamos, en el acumulado de 2006 se encuentran en línea con aquellos observados en 2005, muy por debajo de los valores observados en los últimos años (ver Gráfico 21). Así, en términos de las financiaciones privadas, los cargos alcanzaron un nivel de 1,9% en mayo, valor que se compara favorablemente con los verificados a principios de 2006 (2,3%) y en mayo del año anterior (3,9%).

Tabla I
Principales Variables para Junio de 2006

	May	Jun	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,09	3,09	0,0
IPC	177,4	178,3	0,5
CER ¹	1,80	1,82	0,6
			Var p.p.
Títulos Públicos - TIR anual¹			
Boden \$ 2007	2,1	2,2	0,1
Boden US\$ 2012	8,8	8,9	0,1
Discount \$	6,9	7,1	0,2
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (TNA)			
Activas ²			
Adelantos	17,2	17,3	0,0
Documentos	12,6	12,9	0,3
Hipotecarios	11,7	11,6	-0,2
Prendarios	10,6	10,9	0,3
Personales	24,2	23,9	-0,2
Plazo Fijo 30 a 44 días	6,7	6,6	0,0
Lebac en \$ sin CER - 3 meses	7,1	7,3	0,2
Pases pasivos BCRA 7 días	5,3	5,7	0,4
			Var %
Saldos ^{2,3} - Sistema Financiero			
Depósitos en \$ - Sector privado			
Vista	94.032	95.319	1,4
Plazo Fijo	52.429	52.754	0,6
	41.604	42.565	2,3
Préstamos en \$ - Sector privado			
Adelantos	50.797	52.708	3,8
Documentos	8.734	9.495	8,7
Hipotecarios	11.261	11.455	1,7
Prendarios	8.863	8.980	1,3
Personales	2.807	2.940	4,7
	8.970	9.392	4,7

⁽¹⁾ Dato a fin de mes

⁽²⁾ Estimación en base a información del SISCEN (datos provisorios y sujetos a revisión).

⁽³⁾ Dato promedio mensual

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

En el marco del reacomodamiento de la estructura de personal ocupado en el sistema financiero, como de sus remuneraciones, los gastos de administración registraron nuevamente en mayo un crecimiento de 0,2 p.p., hasta alcanzar un nivel de 5,2% del activo (ver Gráfico 22), impulsados tanto por las entidades financieras privadas como oficiales. De esta manera, estos gastos sostienen la tendencia levemente creciente registrada en el último año y medio. No obstante, el incremento mensual en los ingresos de la banca más que compensó los crecientes gastos administrativos, generando que el ratio de cobertura de estos últimos con ingresos netos registre un crecimiento mensual de casi 3 p.p. hasta 159%, superando en 22 p.p. el valor observado en igual mes de 2005.

Los resultados diversos del sistema financiero cayeron 0,7 p.p. en mayo hasta totalizar 0,1% del activo, valor extraordinariamente bajo en relación con meses anteriores. Esta evolución mensual estuvo particularmente influenciada por las ganancias diversas específicas obtenidas en abril por una entidad financiera pública de magnitud y, en menor medida, por determinados bancos privados. Esos resultados registrados durante abril estuvieron vinculados especialmente con provisiones desafectadas, en parte vinculado al sobreprovisionamiento realizado durante la crisis 2001-2002.

Los rubros asociados con el reconocimiento progresivo de los efectos de la crisis pasada evidenciaron una merma en el sistema financiero durante mayo. Tanto la amortización de amparos como los ajustes de valuación de activos del sector público registraron una reducción de 0,2% del activo de la banca, siendo estos últimos determinados por

el cronograma de ajustes progresivos establecido por la Com. "A" 3911 y modificatorias.

Anticipo de junio

De acuerdo a la información que se dispone al momento de la publicación de este Informe, se puede estimar que en junio la banca continuará expandiendo su actividad de intermediación financiera, situación que se reflejará en la consolidación de su solvencia. De manera similar a meses anteriores, la evolución mensual de la rentabilidad en junio podría estar afectada por la volatilidad presente en los mercados de renta fija.

En junio tanto los saldos promedios de créditos como de depósitos del sector privado sostuvieron su tendencia creciente (ver Tabla 1). En términos de los primeros, los adelantos en cuenta corriente evidenciaron un marcado aumento en junio, de manera similar a mayo, con tasas de interés que se mantuvieron estables. Por su parte, los préstamos asociados al consumo de las familias sostuvieron su dinamismo, en un marco de menores tasas de interés. Por último, las líneas de mediano plazo con garantía real (hipotecarios y prendarios) continúan aumentando progresivamente, en un contexto de heterogénea evolución en sus tasas de interés pactadas. Asimismo, en junio se sostuvo la expansión de las colocaciones a plazo fijo en el sistema financiero, con tasas de interés pasivas estables. Como resultado, es de esperar mayores ingresos netos por intereses en los balances bancarios correspondientes a junio.

La menor evolución del CER en junio probablemente generará menores ganancias por ajustes netos por este coeficiente, si bien continuarán siendo positivos. Complementariamente, y a diferencia de mayo, el invariante tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas del mes se reflejará en potencialmente menores diferencias de cotización. Por último se espera que continúen consolidándose los mayores resultados por servicios en junio, mientras que ante el cierre del primer semestre del año podrían verificarse ajustes específicos en términos de cargos por incobrabilidad y mayores gastos administrativos.

Gráfico 23

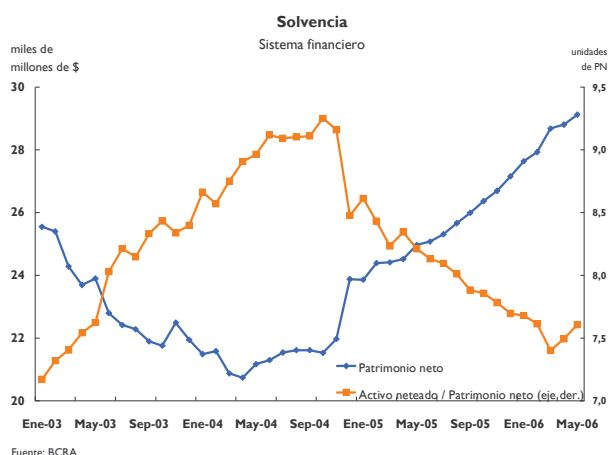
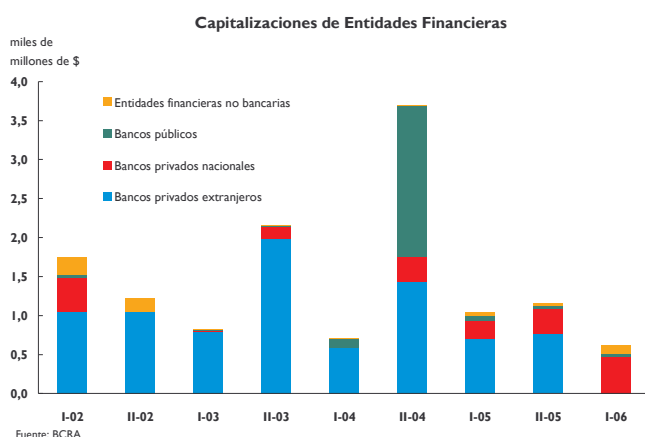


Gráfico 24

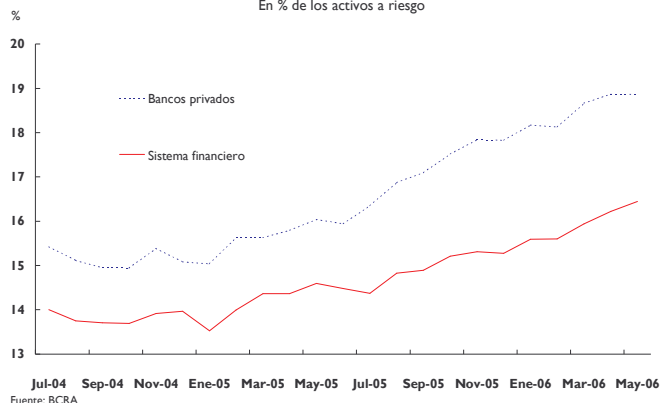


Solvencia:
Se hace efectiva la estrategia de restauración diseñada por el BCRA

Mes tras mes, el sistema financiero va haciendo efectiva la estrategia diseñada por el BCRA en términos de restauración de la solvencia de la banca local en el periodo post-crisis. Por un lado, la gradual recomposición de la actividad de intermediación financiera está motorizando, a través de mejoras en los resultados contables, un engrosamiento del capital del sistema financiero. Por otro lado, las optimistas perspectivas en cuanto al desarrollo y la profundidad del sistema bancario local están impulsando nuevos aportes de capital por parte de las entidades financieras, fenómeno principalmente conducido por la banca extranjera.

Durante mayo, las entidades financieras incrementaron su patrimonio neto en 1,1%, cerca de \$320 millones, consolidando una expansión en lo que va de 2006 de 7,2% (ver Gráfico 23). La banca privada explicó casi dos tercios del incremento de capital del sistema financiero. Sin embargo, la expansión del activo, especialmente mediante el fondeo con depósitos, llevó a un leve aumento en el grado de apalancamiento.

Gráfico 25
Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos
En % de los activos a riesgo



Si bien empezando a dejar el paso a un esquema de capitalización endógeno vía rentabilidad y cada vez con menor relevancia sistémica, la continuidad de los aportes de capital sigue reflejando las buenas perspectivas para la actividad financiera (ver Gráfico 24). Para algunas instituciones de menor tamaño estos aportes son significativos, como es el caso de una entidad financiera no bancaria que en mayo realizó un aporte equivalente a 16% de su capital y se suma a otros efectivizados por la misma entidad financiera en meses anteriores.

El sistema financiero muestra indicadores de solvencia que superan las exigencias locales. En este sentido, a fines de mayo el exceso de integración de capital permaneció en valores similares a los del mes anterior, representando 135% y 126% de la exigencia de capital para el sistema financiero y para los bancos privados respectivamente. El incremento en la integración de capital estuvo compensado por la suba en la exigencia de capital, recogiendo particularmente el efecto de una mayor exposición al riesgo de crédito (por expansión de los préstamos al sector privado) y al riesgo de mercado.

Asimismo, la banca local se adecua a los mínimos recomendados internacionalmente. En esta línea, la integración de capital del sistema financiero subió 0,2 p.p. de los activos ponderados por riesgo, ubicándose en 16,4% a fines de mayo (ver Gráfico 25). Estos indicadores reflejan la solidez del sistema financiero frente a escenarios adversos, dejando aún un margen para la expansión del financiamiento al sector privado consistente con un marco de estabilidad financiera.



Novedades normativas

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

Comunicación "A" 4531 - 4/05/06

Sociedades de garantía recíproca. Se extendió de \$1.250.000 a \$3.000.000 el límite del total de avales que una sociedad de garantía recíproca puede otorgar a un socio partícipe. Cabe aclarar que ese importe debe compararse con el 5% del fondo de riesgo de la sociedad y de ambos tomar el menor. Asimismo se estableció que ese importe no regirá si las garantías operan sobre instrumentos de deuda de empresas que se ofrezcan al mercado por el régimen de oferta pública.

Comunicación "A" 4532 - 5/05/06

Efectivo mínimo. Se aclaró que las disposiciones que prevén un encaje del 100% para las cuentas a la vista cuya remuneración supere el 50% de la tasa BADLAR, no operan para las cuentas del Fondo de Desempleo para los Trabajadores de la Construcción.

Comunicación "A" 4535 - 9/05/06

Se estableció el tratamiento prudencial a otorgar al impuesto a la ganancia mínima presunta en el caso de Casas y Agencias de Cambio. En estos casos, se deducirán de la RPC los saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta por los importes que excedan el 5% de la RPC.

Comunicación "A" 4539 - 17/05/06

Capitales mínimos. Se adecuó el procedimiento a seguir para deducir las participaciones de entidades financieras controladas en la determinación de la RPC, aclarando el tratamiento a otorgar a los resultados en períodos sin informe del auditor.



Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada -en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a periodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (f) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

Activos líquidos: integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, incluyendo corresponsalías, además del saldo de pases activos de las entidades financieras contra el BCRA.

Activo y pasivo consolidados: los que surgen de deducir las operaciones entre entidades del sistema.

AN: Activo Neteado. Tanto el activo como el pasivo se netean de las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

Cartera irregular: cartera en situación 3 a 6, de acuerdo con el régimen la clasificación de deudores.

Coefficiente de liquidez: Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

Crédito al sector público: préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos y compensaciones a recibir del Gobierno Nacional.

Crédito al sector privado: préstamos al sector privado y títulos privados.

Diferencias de cotización: Resultados provenientes de la actualización mensual de los activos y pasivos en moneda extranjera. El rubro incluye además los resultados originados por la compra y venta de moneda extranjera, que surgen como diferencia entre el precio pactado (neto de los gastos directos originados por la operación) y el valor registrado en libros.

Diversos: utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

Exposición patrimonial al riesgo de contraparte: cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

Gastos de administración: incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, gastos varios, impuestos y amortizaciones.

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por activos, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros. A los fines del análisis realizado en este Informe, no incluye las partidas que recoge lo dispuesto en la Com. "A" 3911 y modificatorias.

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

Otros resultados financieros: ingresos por alquileres por locaciones financieras, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros ingresos netos sin identificar.

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

Resultado ajustado: resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com. "A" 3911 y modificatorias.

Resultado por activos: incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

Resultado por intereses (margen por intereses): intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (por tratarse de información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

Resultado por servicios: comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuentas de "Diferencias de cotización". Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

ROA: Resultado final en porcentaje del activo neteado. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del AN para los meses de referencia.

ROE: resultado final en porcentaje del patrimonio neto. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del patrimonio neto para los meses de referencia.

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	May 05	Dic 05	Mar 06	Abr 06	May 06	Variaciones (en %)		
											Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	219.691	222.732	227.748	233.526	239.241	2,4	7,4	8,9
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	27.888	21.166	27.411	28.459	28.803	1,2	36,1	3,3
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	58.996	66.733	58.601	59.926	64.833	8,2	-2,8	9,9
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	17.755	22.159	28.340	24.369	25.590	29.410	14,9	3,8	32,7
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	11.803	15.558	21.067	20.417	20.083	20.953	4,3	-0,5	34,7
Por operaciones de pase	0	0	n/d	n/d	5.953	6.601	7.273	3.952	5.507	8.457	53,6	16,3	28,1
Títulos privados	633	543	332	198	387	430	387	663	799	815	1,9	110,3	89,5
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	77.747	83.664	85.637	86.844	88.081	1,4	5,3	13,3
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	30.362	25.317	23.535	22.899	21.899	-4,4	-13,5	-27,9
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	45.338	55.898	59.259	60.883	63.456	4,2	13,5	40,0
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.048	2.450	2.843	3.062	2.726	-11,0	11,3	33,1
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-6.847	-4.953	-4.726	-4.663	-4.561	-2,2	-7,9	-33,4
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	33.237	26.746	31.083	32.626	32.431	-0,6	21,3	-2,4
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	807	873	993	852	821	-3,6	-5,9	1,7
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.109	3.888	4.278	4.276	4.444	3,9	14,3	43,0
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	12.032	5.841	5.573	5.491	5.441	-0,9	-6,8	-54,8
BCRA	141	84	3.360	650	376	379	353	684	331	297	-10,1	-15,8	-21,5
Otros	39.373	18.585	10.212	5.741	12.547	16.910	15.791	19.554	21.676	21.426	-1,2	35,7	26,7
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	800	1.384	1.651	1.703	1.756	3,1	26,9	119,5
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	3.959	4.525	4.727	4.778	4.794	0,3	5,9	21,1
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.626	7.546	7.489	7.495	7.485	-0,1	-0,8	-1,9
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.421	3.652	3.754	3.730	3.769	1,0	3,2	10,2
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.433	11.882	11.457	11.828	11.036	-6,7	-7,1	-11,2
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	194.717	195.571	199.065	204.718	210.116	2,6	7,4	7,9
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	125.762	136.778	142.744	145.643	152.011	4,4	11,1	20,9
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	31.839	34.320	35.652	36.600	39.282	7,3	14,5	23,4
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	91.819	100.794	105.363	107.103	109.835	2,6	9,0	19,6
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	20.380	23.475	23.550	24.199	24.881	2,8	6,0	22,1
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	25.488	29.077	30.333	30.642	31.430	2,6	8,1	23,3
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	40.228	42.822	45.988	46.714	47.924	2,6	11,9	19,1
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	505	17	17	17	17	-3,1	-5,5	-96,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	62.871	52.071	49.645	52.192	51.271	-1,8	-1,5	-18,5
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.879	2.164	2.627	2.829	2.496	-11,8	15,3	32,8
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	23.886	17.005	12.295	11.772	11.675	-0,8	-31,3	-51,1
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.128	6.548	6.863	7.564	6.897	-8,8	5,3	12,5
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	6.723	4.684	4.441	4.305	4.439	3,1	-5,2	-34,0
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	24.254	21.670	23.419	25.722	25.764	0,2	18,9	6,2
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.324	1.381	1.290	1.209	1.234	2,0	-10,7	-6,9
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	4.760	5.341	5.385	5.674	5.601	-1,3	4,9	17,7
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	24.974	27.161	28.683	28.807	29.125	1,1	7,2	16,6
Memo													
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	205.064	209.044	212.289	215.936	221.576	2,6	6,0	8,1
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	200.662	204.160	206.811	210.102	216.188	2,9	5,9	7,7

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

n/d: no disponible

Fuente: BCRA



Estadísticas: Sistema Financiero

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 5 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Mar-06	Abr-06	May-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	3,9	5,7	5,0	5,2	5,4	5,6	5,2
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,2	1,8	2,0	1,8	1,8	1,8	1,7
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,7	1,5	1,3	1,3	1,6	1,5	1,4
Diferencias de cotización	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	0,0	0,5	0,4	0,1	0,6	0,6	0,5
Resultado por activos	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	0,9	1,7	1,2	2,0	1,1	1,5	1,5
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,3	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,2	2,6	2,7	2,5	2,7	2,6	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,6	-0,5	-0,4	-0,5	-0,6	-0,4	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,2	-5,0	-4,9	-5,0	-5,2	-5,1	-4,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,3	-0,2	-0,5	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación activos sector público ¹	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-0,1	-0,3	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,7	-0,5	-0,7	-0,9
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,6	0,5	0,6	0,8	0,1	0,5	0,8
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	0,5	2,0	1,6	1,7	1,4	1,7	1,7
ROA antes de monetarios	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	0,9	0,3	1,6	1,3	1,5	0,9	1,4	1,4
ROA	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	0,3	1,6	1,3	1,5	0,9	1,4	1,4
ROA ajustado ²	-	-	-	-1,9	0,7	2,0	1,3	2,6	2,4	2,5	1,5	2,4	2,5
Indicadores - En %													
ROE	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,1	2,3	12,2	9,6	11,1	6,9	10,7	10,9
(Margen financiero + Rdo. por servicios) / Gastos	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	150,8	143,2	167,8	158,7	155,8	155,5	161,2	159,4
Ing por intereses (con CER y CVS) / Préstamos	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	13,1	12,9	14,4	12,2	12,6	13,0	12,8
Egr por intereses (con CER y CVS) / Depósitos	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,3	2,9	3,1	2,9	3,0	2,9	2,6

Nota: los ingresos por intereses y el saldo de préstamos corresponden al sector no financiero.

(1) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos sin cotización en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por activos".

(2) Excluyendo la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	May 05	Dic 05	Mar 06	Abr 06	May 06
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	8,6	5,2	4,7	4,8	4,7
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	14,3	7,6	6,8	6,7	6,5
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	18,0	9,3	8,3	8,2	7,9
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	8,1	4,8	4,5	4,3	4,4
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	109,6	125,1	129,0	126,7	126,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-0,8	-1,3	-1,3	-1,2	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-2,7	-4,2	-4,3	-4,0	-3,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	May 05	Dic 05	Abr 06	May 06	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	132.886	129.680	135.928	136.575	0,5	5,3	2,8
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	16.029	14.074	16.439	16.845	2,5	19,7	5,1
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	26.469	29.966	27.789	29.767	7,1	-0,7	12,5
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	8.359	11.197	15.227	14.495	15.079	4,0	-1,0	34,7
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	5.611	8.640	12.899	12.972	12.892	-0,6	-0,1	49,2
Por operaciones de pasas	0	0	n/d	n/d	2.749	2.557	2.328	1.523	2.186	43,6	-6,1	-14,5
Títulos privados	563	451	273	172	333	356	307	711	708	-0,5	130,6	98,9
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	53.340	56.565	58.171	59.237	1,8	4,7	11,1
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	20.777	15.954	13.374	12.392	-7,3	-22,3	-40,4
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	31.245	39.031	42.832	44.947	4,9	15,2	43,9
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.318	1.580	1.965	1.898	-3,4	20,2	44,1
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-3.202	-2.482	-2.412	-2.406	-0,2	-3,0	-24,8
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	25.934	16.873	20.161	17.992	-10,8	6,6	-30,6
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	616	675	684	650	-5,1	-3,8	5,5
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.183	2.444	2.721	2.872	5,5	17,5	31,5
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	11.355	5.575	5.226	5.175	-1,0	-7,2	-54,4
BCRA	35	865	377	415	311	312	279	255	216	-15,4	-22,7	-30,8
Otros	34.232	9.870	3.146	2.955	7.594	11.469	7.900	11.275	9.080	-19,5	14,9	-20,8
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	780	1.356	1.658	1.702	2,7	25,5	118,2
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	1.970	2.416	2.632	2.659	1,0	10,1	35,0
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.621	4.575	4.527	4.528	0,0	-1,0	-2,0
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-73	-148	-157	-160	2,0	8,5	119,3
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.662	6.178	6.410	5.704	-11,0	-7,7	-14,4
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	117.315	112.600	117.804	118.248	0,4	5,0	0,8
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	69.596	75.668	79.048	82.423	4,3	8,9	18,4
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.831	6.946	6.262	6.713	7,2	-3,4	-1,7
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	61.496	67.859	71.769	73.833	2,9	8,8	20,1
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	15.231	17.946	18.175	18.735	3,1	4,4	23,0
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	16.010	18.362	19.353	19.717	1,9	7,4	23,2
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	26.468	27.736	30.367	31.495	3,7	13,6	19,0
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	404	3	2	2	-3,3	-15,2	-99,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	43.109	32.349	34.171	31.324	-8,3	-3,2	-27,3
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.344	1.488	2.027	1.682	-17,0	13,0	25,1
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	14.389	10.088	7.352	7.277	-1,0	-27,9	-49,4
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.128	6.548	7.564	6.897	-8,8	5,3	12,5
Lineas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	4.525	2.696	2.315	2.418	4,5	-10,3	-46,6
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	16.723	11.530	14.914	13.050	-12,5	13,2	-22,0
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.226	1.319	1.148	1.174	2,2	-11,0	-4,3
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.385	3.264	3.436	3.327	-3,2	1,9	-1,7
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	15.571	17.080	18.124	18.327	1,1	7,3	17,7
Memo												
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.013	123.271	126.430	128.852	1,9	4,5	4,7

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 5 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Mar-06	Abr-06	May-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	3,6	5,7	5,0	5,8	5,0	5,3	5,1
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	1,4	2,1	2,3	2,0	2,2	2,1	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	1,3	0,8	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9
Diferencias de cotización	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	0,2	2,0	0,6	0,4	1,0	0,8	0,6
Resultado por activos	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,0	0,7	0,7	1,2	2,5	1,0	1,6	1,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	2,5	3,2	3,4	3,1	3,3	3,2	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,5	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-4,7	-5,6	-5,6	-5,7	-5,9	-5,8	-5,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Ajustes de valuación activos sector público ¹	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,1	-0,3	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	0,6	0,6	0,7	0,7	0,4	0,9	1,0
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	0,0	1,8	1,5	1,8	1,0	1,4	1,4
ROA antes de monetarios	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,5	-0,1	1,6	1,4	1,6	0,8	1,2	1,2
ROA	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	-0,1	1,6	1,4	1,6	0,8	1,2	1,2
ROA ajustado ²	-	-	-	-1,2	0,2	1,6	0,9	2,6	2,5	2,8	1,8	2,4	2,3
Indicadores - En %													
ROE	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	-0,6	11,2	9,5	11,5	5,9	8,6	8,9
(Margen financiero + Rdo. por servicios) / Gastos	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	136,5	130,1	158,4	151,4	157,3	142,0	147,5	147,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / Préstamos	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	11,4	11,6	11,9	10,8	11,9	11,7	11,1
Egr por intereses (con CER y CVS) / Depósitos	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	2,8	3,5	3,2	3,5	3,7	3,5	3,3

Nota: los ingresos por intereses y el saldo de préstamos corresponden al sector no financiero.

(1) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos sin cotización en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por activos".

(2) Excluyendo la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	May 05	Dic 05	Mar 06	Abr 06	May 06
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	6,9	4,4	4,1	4,2	4,1
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	11,4	6,3	5,7	5,7	5,5
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	13,7	7,3	6,7	6,6	6,3
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	7,2	4,2	4,0	3,9	3,9
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	98,1	114,6	117,7	114,3	114,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,1	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	0,5	-2,2	-2,4	-2,0	-2,0

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA