

Informe sobre Bancos

F E B R E R O 2 0 0 6



Banco Central
de la República Argentina

Año III - N° 6

Índice

Rentabilidad	2
Se consolidan los resultados por intereses...	
Actividad	5
Creciente dinamismo del crédito comercial...	
Calidad de cartera.....	9
Sostenida caída en la irregularidad...	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	13
Estadísticas.....	15

Nota: se incluye información de balance de febrero de 2006 disponible al 18/04/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 20 de abril de 2006

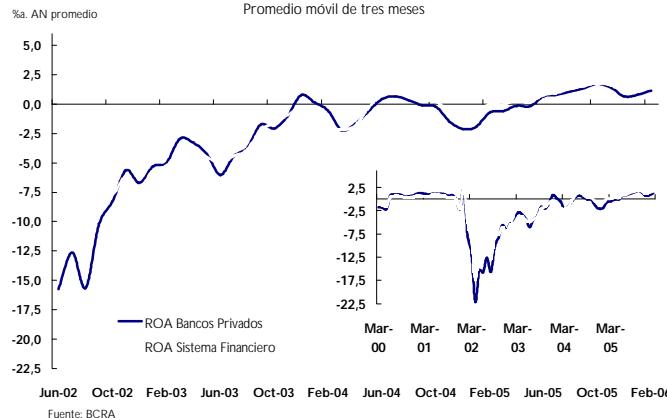
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:
analisis.financiero@bcra.gov.ar

Síntesis del mes

- **En lo que va de 2006, el sistema financiero continua fortaleciendo las tendencias favorables evidenciadas durante el año anterior:** intermediación financiera tradicional en sostenida expansión, normalización del cuadro de balance (decreciente exposición al sector público, menor morosidad privada, acelerada pre-cancelación de pasivos con el BCRA), consolidación de la rentabilidad y fortalecimiento de la posición de solvencia.
- **La exposición al sector público del sistema financiero continuó descendiendo en febrero hasta representar 28,6% del activo total** (25,6% para los bancos privados), con un recorte de casi 9 puntos porcentuales (p.p.) en los últimos 12 meses (13p.p. para los bancos privados).
- **Sigue acelerándose la normalización del pasivo de las entidades financieras con el BCRA en el marco del esquema de matching:** En marzo y abril la banca realizó pagos por \$2.644 millones y \$ 586 millones, respectivamente, acumulando erogaciones por \$5.580 millones en los cuatro primeros meses de 2006. De esta manera, sólo quedan 3 entidades (2 privadas) con estos pasivos pendientes con el BCRA, alcanzando, a principios de abril, un saldo adeudado por capital de \$6.140 millones.
- **En febrero el sistema financiero obtuvo ganancias por \$314 millones o 1,8% anualizado (a) de su activo.** Las entidades públicas y privadas obtuvieron resultados positivos cercanos a los \$152 millones y \$154 millones respectivamente, con ROAs mensuales de 2,1% a. y 1,5% a. para cada grupo de bancos. La rentabilidad del sistema financiero en el primer bimestre de 2006 alcanzó 2,2% a. del activo (\$784 millones), superando significativamente el ROA de 0,4%a. (\$150 millones) de igual período del año anterior.
- **La variación mensual en la rentabilidad de los bancos privados estuvo principalmente impulsada por determinados rubros intrínsecamente volátiles: ganancias por activos financieros, diferencias de cotización y resultados diversos.** Por su parte, el núcleo del margen financiero (resultado por intereses y ajustes CER) se mantuvo estable en el mes, si bien los resultados netos por intereses verificaron un leve crecimiento.
- La sostenida rentabilidad del sistema financiero llevó a que los indicadores de solvencia continuaran registrando mejoras durante febrero. Así, **el patrimonio neto de la banca aumentó 1% en febrero (acumulando una expansión de casi 15% en los últimos 12 meses)**, exhibiéndose un leve descenso mensual del apalancamiento.
- **Durante febrero los depósitos totales del sistema financiero crecieron casi 0,9%,** consolidando la tendencia positiva iniciada a mediados de 2002. Casi dos terceras partes del incremento mensual estuvo explicado por las colocaciones del sector privado (crecieron 0,8%). En particular, **los depósitos a plazo fijo crecieron por tercer mes consecutivo en febrero (2,4%)**, siendo consistente con un aumento en la confianza de los agentes privados en el sistema financiero.
- **Los préstamos al sector privado crecieron 2,8% en febrero.** A diferencia de lo registrado el mes pasado, los préstamos comerciales crecieron (4,8%) por encima de las líneas destinadas al consumo (2,1%). Por su parte, el crédito hipotecario creció 0,8%, expandiéndose por tercer trimestre consecutivo.
- **La irregularidad de cartera destinada al sector privado del sistema financiero continuó acentuando su tendencia decreciente en febrero.** En efecto, este mes el ratio de irregularidad del sistema financiero descendió 0,4 p.p., hasta llegar a un nivel de 7,1%. En los bancos públicos el nivel de morosidad se redujo 0,7 p.p. (hasta 10,2%), mientras que en las entidades privadas el ratio de irregularidad descendió 0,2 p.p. (hasta 6%).
- **La reducción de la exposición al sector público representó buena parte (\$2.100 millones) de las fuentes de fondos de los bancos privados en febrero,** estando el resto principalmente explicado por la reducción de los activos líquidos (\$910 millones). Los fondos captados se destinaron fundamentalmente al financiamiento al sector privado (\$1.190 millones) y el incremento en la tenencia de LEBAC y NOBAC (\$730 millones). Otra aplicación considerable la constituyó el pago de redescuentos efectuado al BCRA (\$440 millones), en gran medida en concepto de pre-cancelación de cuotas del matching, lo que permite seguir avanzando en la normalización de la estructura de fondeo de los bancos.



Gráfico 1

Rentabilidad Anualizada
Promedio móvil de tres meses

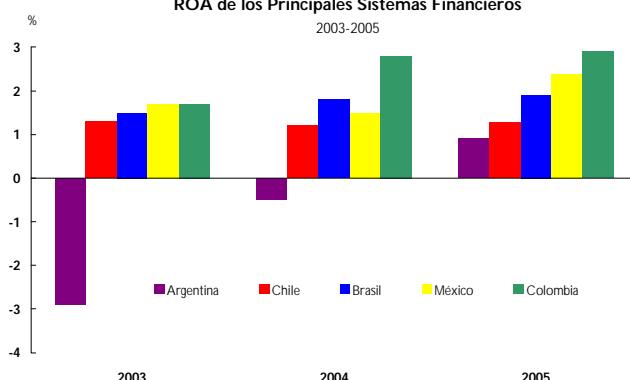
Rentabilidad:

Se consolidan los resultados por intereses

Durante febrero el sistema financiero se mantuvo en el sendero de la rentabilidad tal como se viene registrando en los últimos períodos, tendencia particularmente impulsada por la robusta recuperación en la intermediación financiera tradicional. Esta dinámica sigue siendo motorizada por el favorable incremento en la actividad económica local, en un marco de políticas fiscal y monetaria sustentables, coyuntura que se refleja en decrecientes niveles de riesgo crediticio en todos los sectores de la economía.

Durante febrero el sistema financiero registró ganancias por \$314 millones o 1,8% anualizado (a.) de su activo, alcanzando un período de 11 meses consecutivos de resultados positivos. La rentabilidad obtenida por la banca en febrero representó un valor 0,8 puntos porcentuales (p.p.) mayor al de igual período de 2005, si bien significó una contracción de 0,9p.p. respecto al mes anterior (ver Gráfico 1), merma principalmente asociada a los resultados extraordinarios obtenidos en enero en ciertas líneas del estado de resultados. No obstante esta caída respecto al mes anterior, la rentabilidad acumulada en el primer bimestre del año alcanzó 2,2%a. del activo, 1,8p.p. superior a aquella registrada en igual período de 2005. Si, para disponer de una medida sobre la rentabilidad corriente de las entidades financieras, se excluye la influencia de aquellos rubros vinculados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis pasada, la rentabilidad ajustada del sistema financiero alcanza 2,8%a. del activo en febrero, 0,9p.p. por debajo del valor observado el mes anterior. No obstante, la rentabilidad ajustada acumulada en los dos primeros meses del año ascendió a 3,3%a. del activo, valor casi 1,9p.p. superior al de igual período de 2005. Este marco de consolidación de los resultados positivos del sistema financiero local continúa volcándose en un creciente grado de solvencia del sector (ver Sección de Actividad), al tiempo que la banca local comienza a encuadrarse en los estándares de rentabilidad verificados en los sistemas financieros de otros países de América Latina (ver Gráfico 2).

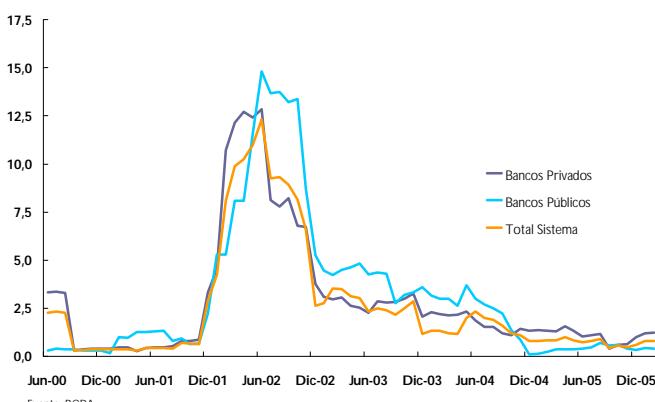
Gráfico 2

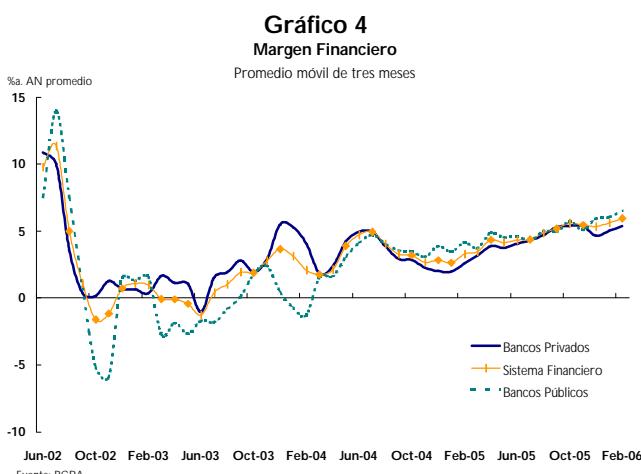
ROA de los Principales Sistemas Financieros
2003-2005

Las entidades financieras oficiales obtuvieron ganancias cercanas a \$152 millones en febrero (o 2,1%a. de su activo), mientras que los bancos privados verificaron resultados positivos cercanos a \$154 millones (aproximadamente 1,5% de su activo). Si bien ambos tipos de entidades financieras observaron una reducción respecto a los resultados positivos obtenidos el mes anterior, las ganancias de febrero se comparan favorablemente con aquellas obtenidas en igual mes de 2005 (\$93 millones o 1,4%a. y \$69 millones o 0,7%a., en los bancos públicos y privados, respectivamente).

La volatilidad en la rentabilidad de la banca sigue siendo un factor de consideración al analizar la evolución del sector (ver Gráfico 3). Mientras que una parte considerable de esta variabilidad está asociada a factores heredados de la crisis pasada (particularmente, cambios en la valuación de activos del sector público, descalce activo en moneda extranjera, entre otros), parte de la misma está influenciada por la fluctuación en las cotizaciones de los instrumentos de deuda pública

Gráfico 3

Volatilidad Histórica de la Rentabilidad
Desvió estándar del ROA % anualizado- 6 meses

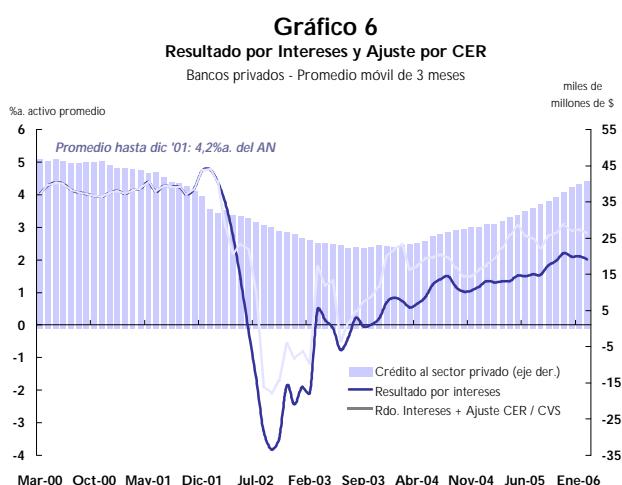
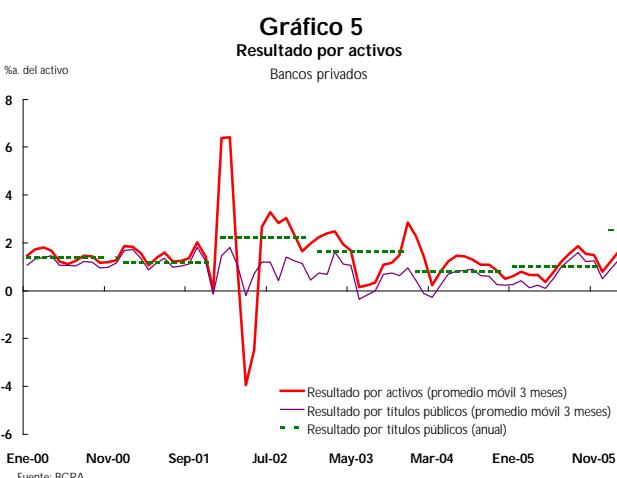


local, en un marco de mejores perspectivas de capacidad de repago de ese sector.

Con referencia particular a las entidades financieras privadas, la merma mensual en su rentabilidad estuvo principalmente impulsada por tres rubros intrínsecamente volátiles del estado de resultados. En primer lugar, **los resultados por activos verificaron una caída en el mes**, luego del valor extraordinariamente alto que obtuvieron en enero. Por otro lado, **la ligera depreciación en el tipo de cambio \$/US\$ entre puntas de febrero generó menores ganancias mensuales por diferencias de cotización**. Por último, **los resultados diversos verificaron una nueva caída en febrero**. Adicionalmente, los leves retrocesos verificados en el devengamiento de ajustes CER y en los ingresos netos por servicios durante febrero, fueron más que compensados por los crecientes resultados netos por intereses, los menores cargos por incobrabilidad y la reducción en los costos de administración verificados en el mes.

El margen financiero de los bancos privados verificó una caída de 1p.p. en febrero hasta representar 5,9%a. del activo, aunque aún se ubica 1,6p.p. por encima del nivel alcanzado durante 2005 (ver Gráfico 4, donde se presenta el promedio móvil trimestral). De manera similar a enero, esta variación mensual estuvo particularmente influenciada por los resultados por activos, una de las líneas más volátiles del estado de resultados del sistema financiero (ver Gráfico 5). Así, **los resultados por la tenencia de activos financieros verificaron una reducción de 0,6p.p. en el grupo de bancos privados en febrero, hasta totalizar 2,2%a. de su activo**. Sin embargo, este nivel aún se sitúa por encima de aquellos registrados en la segunda mitad del año anterior (1,3%a. del activo) y en todo 2005 (1%a. del activo). Durante febrero, la disímil evolución de las cotizaciones en los mercados de renta fija¹ afectó estos resultados: **si bien los principales títulos en dólares en cartera de los bancos mejoraron su cotización, aquellos en pesos presentaron comportamientos heterogéneos**. Adicionalmente, una entidad determinada verificó una disminución en sus ganancias por activos en febrero, debido a la contabilización de pérdidas por la venta de valores públicos. Por último, debe considerarse que los resultados por activos de enero estuvieron particularmente influenciados por la ganancias positivas no recurrentes registradas en una entidad privada particular².

Por su parte, **el incremento en el tipo de cambio \$/US\$ entre puntas del mes (\$0,01) implicó resultados positivos por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera para los bancos privados, que, sumados a los ingresos por la compra-venta de moneda, generaron ganancias cercanas a 0,5%a. del activo**. Si bien este valor representó una caída mensual de 0,4p.p., se mantuvo dentro de los parámetros evidenciados en los últimos dos años (0,5% y 0,6% del activo para 2005 y 2004, respectivamente).



¹ Debe considerarse que si bien parte de la cartera de valores públicos de los bancos privados está compuesta por títulos sin cotización o en cuentas de inversión, una cantidad creciente de entidades financieras se encuentra valuando estos activos (o buena parte de ellos) a valores de mercado.

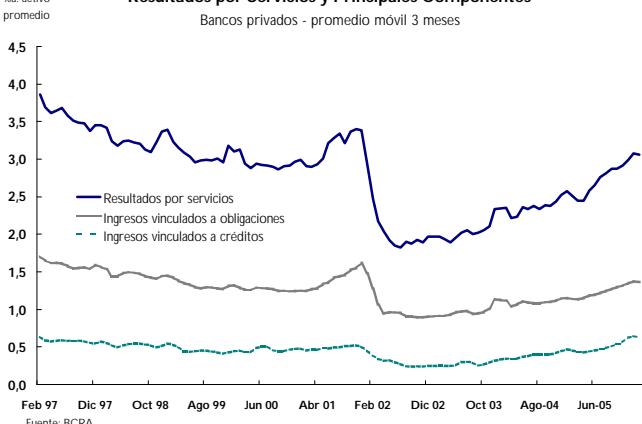
² Ver edición de enero del presente Informe.

**Gráfico 7****Principales Líneas de Resultados por Intereses**

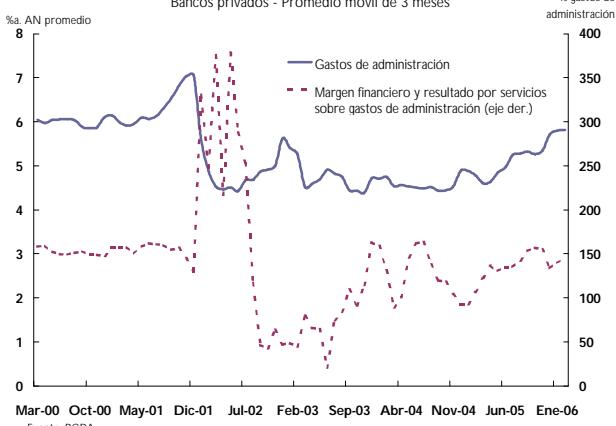
Promedio móvil 3 meses - En % anualizado del activo neteado - Bancos privados

**Gráfico 8****Resultados por Servicios y Principales Componentes**

Bancos privados - promedio móvil 3 meses

**Gráfico 9****Evolución de los Gastos de Administración**

Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses



El núcleo del margen financiero (suma de resultados por intereses y ajustes por CER) se mantuvo estable en febrero en un nivel de 3%a. del activo de los bancos privados (ver Gráfico 6, donde se presenta un promedio móvil trimestral), situándose 0,3p.p. y 0,2p.p. por encima de lo registrado para todo 2005 y para el segundo semestre de ese año, respectivamente. No obstante, la composición de este concepto del estado de resultados sufrió una leve variación mensual. **Los resultados por intereses crecieron 0,1p.p. hasta alcanzar 2,1%a. del activo de este grupo de entidades**, principalmente explicados por las menores erogaciones por intereses sobre depósitos, además de verificar una nueva reducción en el pago de intereses al BCRA (ver Gráfico 7). En perspectiva, los ingresos netos por intereses de febrero mantuvieron la tendencia de consolidación evidenciada en los últimos períodos, superando en 0,9p.p. y 1,7p.p. aquellos valores registrados en igual mes de 2005 y 2004, respectivamente. Por otro lado, **los ajustes netos por CER cayeron ligeramente en febrero hasta 0,9%a. del activo**.

Los cargos por incobrabilidad de los bancos privados, rubro que en cierta medida corrige el margen financiero en función del riesgo de contraparte, **verificaron una marcada caída de 0,3p.p. en febrero hasta un nivel de 0,4%a. del activo**, ubicándose por debajo de lo verificado a lo largo de 2005 (0,6% del activo). En términos del crédito al sector privado, el costo de previsionamiento representó un 1,3%a. del activo en febrero, nivel todavía reducido si se considera la evolución histórica de este concepto.

Los resultados por servicios de los bancos privados registraron cierta caída durante febrero, situándose en 2,9%a. de su activo. No obstante, esta fuente de recursos sigue manteniendo su tendencia creciente en las entidades financieras privadas, en línea con el mayor dinamismo de la intermediación financiera y la banca transaccional. Así, los ingresos netos por servicios de febrero representaron incrementos de 0,2p.p. y 0,5p.p. respecto a todo 2005 y 2004, respectivamente. De esta manera, una porción cada vez mayor de los gastos de las entidades financieras son cubiertos con esta fuente de ingresos: en febrero los resultados por servicios permitían cubrir el 53,6% de los gastos de administración de los bancos privados, cuando en 2005 y 2004 este ratio sólo alcanzaba 53% y 51%, respectivamente. Una parte considerable de los ingresos por comisiones está vinculada al manejo de depósitos y el otorgamiento de préstamos (ver Gráfico 8).

Los gastos de administración de los bancos privados evidenciaron un recorte mensual (0,1p.p.) –por segundo mes consecutivo– hasta un nivel de 5,4%a. de su activo. En perspectiva, estos gastos presentan una tendencia ascendente, ubicándose en febrero 1p.p. por encima de igual mes del año anterior y 0,3p.p. por sobre aquel registrado durante todo 2005. Esta gradual recomposición se encuentra explicada tanto por la paulatinamente creciente nómina de empleados en el sector bancario (tanto en las entidades financieras privadas como públicas), como por las mejoras en sus remuneraciones. En este contexto, y dada la leve merma mensual en los ingresos netos de los bancos privados, **el ratio de cobertura de gastos con ingresos netos evidenció una caída hasta 161%**. No obstante, continuó ubicándose casi 25p.p. y 46p.p. por encima de todo 2005 y 2004 (ver Gráfico 9).



Tabla 1
Principales Variables para Marzo de 2006

	Feb	Mar	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,07	3,081	0,3
IPC	172,80	174,88	1,2
CER ¹	1,758	1,768	0,6
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	17,2	17,7	0,5
Documentos	11,8	11,8	-0,1
Hipotecarios	11,3	11,4	0,1
Prendarios	9,3	9,6	0,3
Personales	25,8	25,6	-0,3
Plazo Fijo 30 a 44 días	5,7	6,0	0,3
Lebac en \$ sin CER - 3 meses	7,2	7,2	0,0
Pases pasivos BCRA 7 días	5,0	5,0	0,0
			Var %
Saldos^{2,3} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	59.166	59.537	0,6
Vista	31.143	31.282	0,4
Plazo Fijo	25.685	25.949	1,0
Préstamos en \$ - Sector privado	33.823	34.355	1,6
Adelantos	7.628	7.587	-0,5
Documentos	7.928	7.988	0,8
Hipotecarios	5.034	5.032	0,0
Prendarios	1.379	1.423	3,2
Personales	4.164	4.383	5,3

(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.

Tabla 2
Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	II- Sem.05	2006	Feb-06	Part. % en el total - 2006
Bancos públicos				
Préstamos totales	30	34	41	27
Comerciales	54	47	89	24
Consumo	66	45	26	28
Con Garantía Real	-3	-11	7	39
Resto	-67	-18	15	12
Bancos privados				
Préstamos totales	45	30	37	70
Comerciales	47	35	75	76
Consumo	94	55	24	66
Con Garantía Real	10	22	13	57
Resto	28	-17	-23	87
Sistema Financiero				
Préstamos totales	42	32	40	100
Comerciales	48	37	78	100
Consumo	82	56	28	100
Con Garantía Real	9	21	14	100
Resto	-14	-19	-19	100

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS ni se ajusta por créditos dados de baja. Tampoco se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos

El Sistema Financiero incluye las entidades financieras no bancarias. El grupo de bancos privados incluye una entidad actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

Para los créditos en moneda extranjera se considera un tipo de cambio promedio del periodo correspondiente.

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones. Consumo = tarjetas de crédito y personales. Con garantía real = hipotecarios y prendarios

Fuente: BCRA

De manera similar a enero, **los resultados diversos conformaron otro de los rubros con mayor variación en febrero para el grupo de entidades privadas, al reducirse casi 0,4p.p. hasta 0,2%a. de sus activos**. Este movimiento estuvo particularmente influenciado por una menor desafectación de previsiones no vinculadas directamente con intermediación financiera por varias entidades.

Con respecto a los rubros vinculados al progresivo reconocimiento de los costos de la crisis, estos siguieron mostrando un comportamiento estable en los bancos privados, con amortización de amparos y ajustes de valuación de activos del sector público que alcanzaron en conjunto 1%a. del activo. Finalmente, el devengamiento del impuesto a las ganancias de este subgrupo de bancos evidenció una leve reducción en febrero, hasta representar 0,2%a. del activo.

Anticipo de marzo

En base a la información disponible al momento de publicación de este Informe, **se estima que en marzo se sostendrá la tendencia de rentabilidad positiva de la banca, con una gradual consolidación de los principales ingresos por intermediación financiera tradicional**. No obstante, la evolución mensual podría estar influenciada por ciertas líneas particularmente volátiles del estado de resultados (principalmente, ganancias por activos) y por ajustes no recurrentes puntuales.

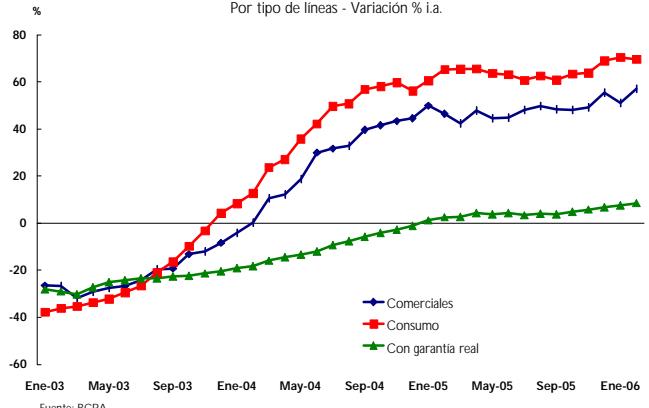
En marzo los saldos promedios tanto del crédito como de los depósitos del sector privado sostuvieron su ritmo expansivo (ver Tabla 1). Con referencia particular a los préstamos de la banca privada, el saldo de adelantos en cuenta corriente exhibió cierta caída en marzo, si bien esta merma podría ser compensada por las mayores tasas activas registradas. Por su parte, las líneas de consumo continuaron aumentando (especialmente los préstamos personales), con menores tasas pagadas. Por el lado del fondeo bancario, en marzo aumentó el saldo de colocaciones a plazo fijo, con un leve incremento en la tasa de interés pasiva entre puntas del mes. De esta manera, se esperaría que los resultados por intereses mantengan su consolidación.

Por otro lado, la menor evolución del CER en marzo podría afectar los rubros que presentan ajuste por ese coeficiente. Por su parte, los resultados por diferencias de cotización volverían a ser positivos en marzo, dado el leve aumento del tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas del mes. Por último, se espera que los principales rubros restantes del estado de resultados sostengan una evolución similar a meses anteriores: crecientes resultados por servicios, cargos por incobrabilidad moderados y gastos de administración con leves ajustes al alza.

Actividad: Creciente dinamismo del crédito comercial

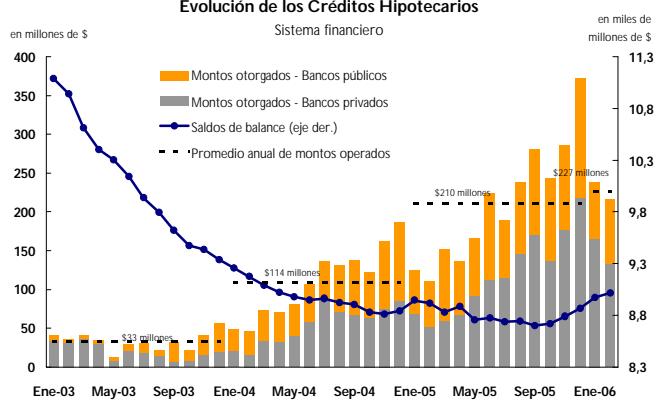
La intermediación financiera continúo fortaleciéndose en febrero, en un contexto de sostenido crecimiento económico. En efecto, en

Gráfico 10
Préstamos al Sector Privado
Por tipo de líneas - Variación % i.a.



Fuente: BCRA

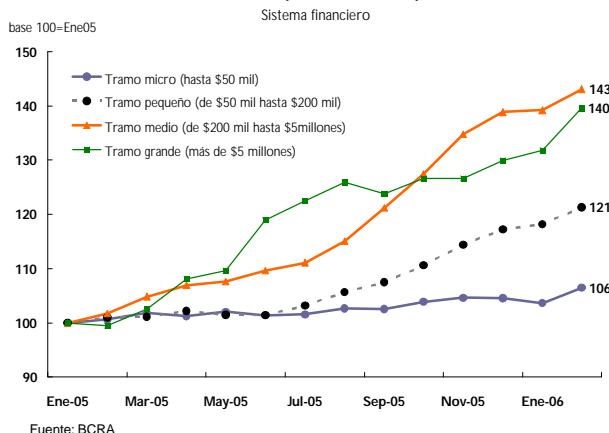
Gráfico 11
Evolución de los Créditos Hipotecarios



NOTA: los saldos no se ajustan en función del traspaso a fideicomisos o a cuentas de orden.

Fuente: BCRA

Gráfico 12
Financiaciones por Tramo a Empresas



Fuente: BCRA

febrero el saldo de préstamos³ del sistema financiero al sector privado creció 2,8% (41% i.a.) (ver Tabla 2). De manera similar a lo observado el mes anterior, en febrero los préstamos otorgados por los bancos públicos registraron un ligeramente mayor crecimiento relativo (2,9% ó 34% i.a.) respecto a las entidades privadas (2,7% ó 43% i.a.), si bien estos últimos explicaron más de dos terceras partes de la variación mensual del saldo de crédito al sector privado.

A diferencia de lo ocurrido en meses anteriores, en febrero los préstamos comerciales exhibieron un mayor crecimiento relativo (4,8% ó 55% i.a.) respecto al crédito al consumo (2,1% ó 70% i.a.) (ver Gráfico 10). Entre los primeros se destacó el fuerte crecimiento de los adelantos en cuenta corriente (8,8%), mientras que los préstamos instrumentados mediante el descuento de documentos aumentaron de forma relativamente más moderada (0,7%). Por su parte, los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones (rubro que representa aproximadamente 7% de las financiaciones totales) registraron un significativo incremento en febrero (casi 11%), acumulando una expansión de 90% respecto a igual mes de 2005. Por su parte, el crecimiento del crédito al consumo estuvo particularmente impulsado por los préstamos personales (se incrementan 2,6% en febrero, guarismo que se extiende a 4,5% si se ajusta por la constitución de fideicomisos). Por su parte, las financiaciones mediante tarjetas de crédito registraron un incremento de 2% en febrero⁴.

En un escenario macroeconómico favorable, en el cual las familias tienen incentivos a optar por alternativas de endeudamiento de mediano y largo plazo, los préstamos con garantía real continuaron creciendo en febrero (1,1% ó 8,5% i.a.). En particular, las líneas de financiación prendaria (4,6% de los préstamos totales al sector privado) registraron un aumento mensual de 3,3%. Por su parte, los créditos hipotecarios, líneas que vienen sosteniendo una tendencia creciente en los últimos períodos, verificaron una expansión de 0,8% en febrero⁵ (ver Gráfico 11). En esta línea, las nuevas colocaciones de créditos hipotecarios ascendieron a \$216 millones en febrero, valor inferior a los registrados en los últimos seis meses, si bien se ubicó por encima del promedio de 2005. De manera similar a lo observado en períodos anteriores, casi dos terceras partes de estas nuevas colocaciones correspondieron a entidades privadas.

Si bien en febrero se registró un incremento en todos los tramos de financiaciones destinadas a empresas, las financiaciones mayores a \$5 millones (destinadas principalmente a grandes firmas) y aquellas entre \$200 mil y hasta \$5 millones (asociadas a medianas empresas) son las que evidenciaron el mayor crecimiento mensual relativo (6% y 3%, respectivamente, ver Gráfico 12). Por su parte, el resto de los tramos de financiaciones (menores a \$200 millones) también registraron un crecimiento en febrero, aunque a un ritmo menos marcado. Esta disímil evolución de las financiaciones se dio tanto en los bancos públicos como en las entidades privadas.

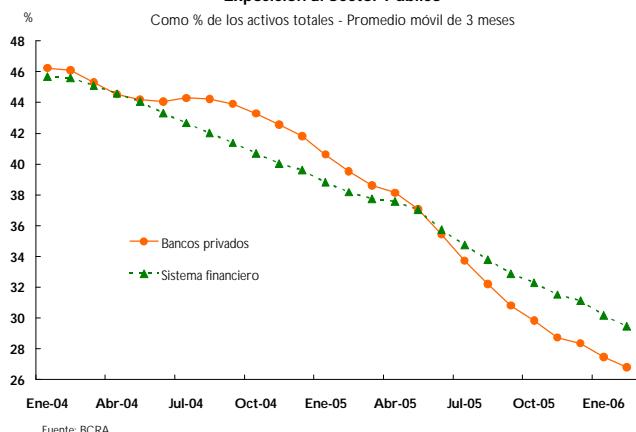
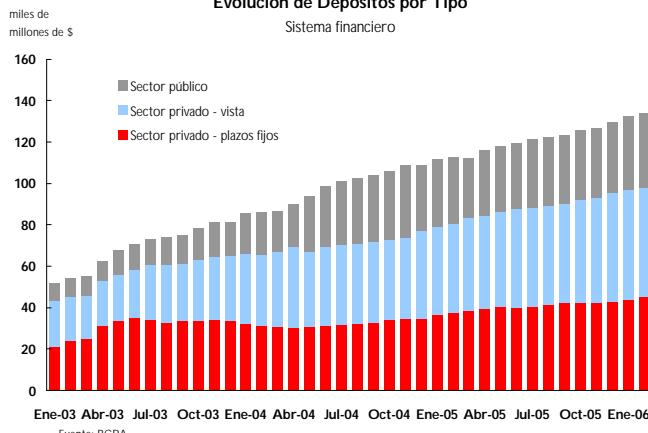
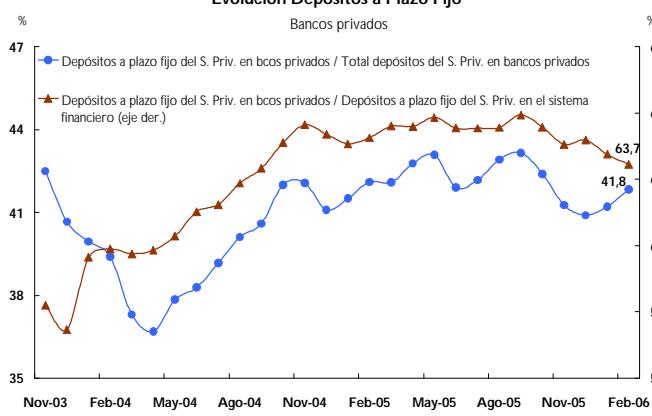
³ Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos (de considerarse los saldos de varios meses se utiliza un tipo de cambio promedio). No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irrecuperables dados de baja de balance.

⁴ Se ajusta por la constitución en febrero de fideicomisos con créditos mediante tarjetas de crédito.

⁵ Se ajusta por la constitución en febrero de fideicomisos.

**Gráfico 13**

Exposición al Sector Público

**Gráfico 14**Evolución de Depósitos por Tipo
Sistema financiero**Gráfico 15**Evolución Depósitos a Plazo Fijo
Bancos privados

Con el objetivo de acrecentar el plazo promedio de los depósitos y así el crédito a largo plazo, el BCRA ha implementado recientemente (en marzo, pero con vigencia a partir de abril) un conjunto de avances normativos para alentar el ahorro y la inversión productiva⁶. Entre ellas se encuentran una suba de 2 p.p. en el nivel de encajes de depósitos a la vista y la eliminación de su remuneración. Esto permitiría una mejora relativa en las retribuciones sobre las inmovilizaciones requeridas sobre las colocaciones a plazo fijo. En la medida en que estas disposiciones provoquen una migración desde cuentas a la vista hacia depósitos a plazo, se logrará incrementar el plazo promedio de las colocaciones, incentivando concurrentemente el ahorro y los créditos a mayor plazo. Además, con este mismo objetivo se realizó una reducción del límite de la tasa de interés pasiva a partir de la cual las cuentas a la vista remuneradas tienen 100% de encaje.

En febrero el sistema financiero continuó disminuyendo su exposición al sector público⁷. En particular, la ponderación de estos activos en cartera cayó 0,8 p.p. en el mes, hasta alcanzar un nivel de 28,6% del activo total⁸ (ver Gráfico 13), mientras que en términos interanuales el descenso asciende a casi 9 p.p.. De manera similar a lo observado en los últimos meses, esta tendencia decreciente sigue estando liderado por los bancos privados, grupo que registró nuevamente una caída mensual de 1,2 p.p. (hasta 25,6% de los activos) en su exposición a este sector, con un recorte de 13 p.p. si se compara con igual mes de 2005. La variación mensual estuvo particularmente influenciada por la venta de títulos y préstamos públicos por parte de las entidades financieras.

Con referencia al pasivo de la banca, durante febrero los depósitos totales del sistema financiero⁹ crecieron casi 0,9%, consolidando la tendencia positiva iniciada a mediados de 2002. Casi dos terceras partes del incremento mensual estuvo explicado por las colocaciones del sector privado (crecieron 0,8%) (ver Gráfico 14). De forma similar a lo observado el mes anterior, en febrero más de tres cuartas partes de las nuevas colocaciones privadas se canalizaron a entidades oficiales, si bien los bancos privados aún mantienen una mayor cuantía de estas imposiciones. En particular, los depósitos a plazo fijo crecieron por tercer mes consecutivo en febrero (2,4%), siendo consistente con un aumento en la confianza de los agentes privados en el sistema financiero. Por su parte, y a diferencia de los últimos meses, las colocaciones a la vista exhibieron un leve descenso mensual (-1%). Por otro lado, las imposiciones del sector público en el sistema financiero consolidado continuaron expandiéndose (1,3%), si bien con una dinámica menos pronunciada que durante los dos meses anteriores.

Con referencia particular al grupo de entidades financieras privadas, las colocaciones totales reflejaron un ligero crecimiento en febrero

⁶ Comunicaciones "P" 48.490 y 48.503.

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.

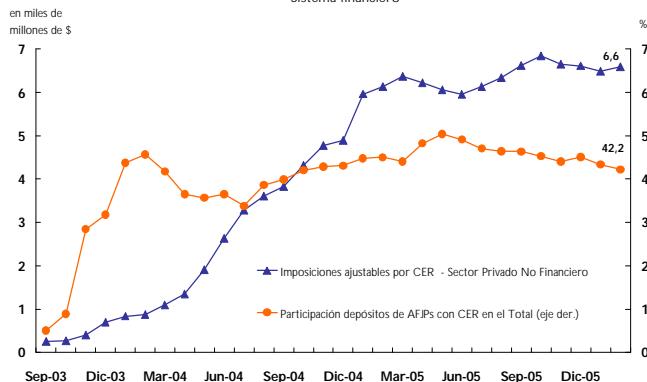
⁸ Información provisoria sujeta a revisión.

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 16

Depósitos a Plazo Fijo con Ajuste CER

Sistema financiero



Fuente: BCRA y SAFIP

(0,2%), movimiento principalmente impulsado por los depósitos privados (crecen 0,3%) (ver Gráfico 15). Así, mientras que los depósitos a plazo fijo registraron una nueva expansión (1,7%), las colocaciones a la vista evidenciaron una disminución (-1,5%), en un marco de menores necesidades de liquidez del público. En función de estos desarrollos, en febrero la participación de los depósitos a plazo fijo ascendió al 42% de las colocaciones privadas totales en este grupo de entidades. Por su parte, los depósitos del sector público en los bancos privados continuaron disminuyendo en febrero (-0,7%), de forma similar a los dos meses anteriores.

En febrero, los depósitos a plazo fijo ajustables por CER del sector privado en el sistema financiero revirtieron la tendencia negativa que evidenciaron los tres meses previos, registrando un crecimiento de 2,5% (ver Gráfico 16). Esta variación positiva se dio en el marco de una decreciente contribución de los fondos de pensión en este tipo de colocaciones, si bien estos inversores instituciones aún mantienen un alta participación (42%) en este mercado.

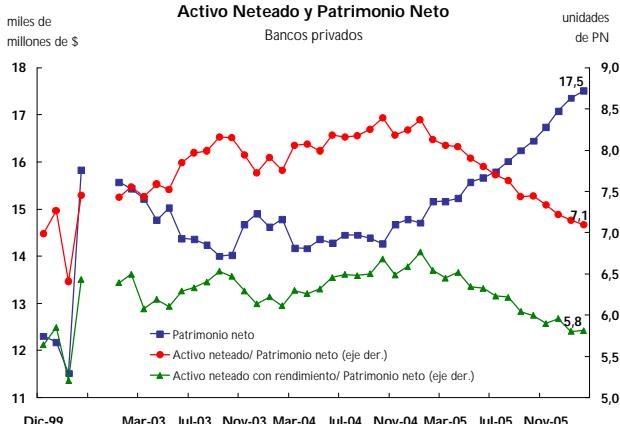
La sostenida rentabilidad positiva lograda por la banca en febrero permitió a las entidades financieras continuar fortaleciendo sus niveles de solvencia. En particular, el patrimonio neto del sistema financiero creció 1% en febrero, acumulando un aumento de casi 15% respecto al mismo mes del año anterior. Por su parte, los bancos privados incrementaron en febrero su patrimonio neto en casi 0,9%, alcanzando una variación interanual de 15,5%. En el caso particular de los bancos privados, el mayor crecimiento relativo de su patrimonio neto respecto al activo neteado durante febrero, llevó a que su grado de apalancamiento descendiera ligeramente hasta un nivel de 7,1 veces (ver Gráfico 17). En términos normativos, la integración de capital del sistema financiero con relación a los activos ponderados por riesgo aumentó 0,1 p.p. en febrero, hasta alcanzar un nivel de 15,6%. Por su parte, para los bancos privados dicho ratio se redujo 0,1 p.p., hasta 18,1%. Finalmente, la posición total de capital para el sistema financiero en su conjunto se incrementó 3 p.p. en febrero hasta alcanzar un nivel de 129%. Por su parte, para los bancos privados el exceso de integración sobre la exigencia total disminuyó levemente hasta 119%.

El flujo de fondos estimado para los bancos privados en febrero reforzó la tendencia hacia una mayor normalización patrimonial de las entidades, en un marco de creciente intermediación financiera tradicional. En particular, el origen de fondos del mes estuvo principalmente impulsado por una significativa caída en la exposición al sector público (\$2.100 millones) (ver Tabla 3). Adicionalmente, la reducción de \$910 millones en los activos líquidos de las entidades privadas generó una fuente complementaria de recursos. Esta caída impulsó un descenso de 1,2 p.p. en el ratio de liquidez de los bancos privados (ver Gráfico 18), variación especialmente explicada por el descenso en la integración de efectivo mínimo y los pasos activos con el BCRA (\$920 millones). Por último, el incremento en los depósitos del sector privado y en las operaciones netas con el sistema financiero (\$160 millones y \$80 millones, respectivamente) completan los principales rubros del origen de fondos de las entidades privadas en el mes.

Gráfico 17

Activo Neteado y Patrimonio Neto

Bancos privados



Fuente: BCRA

Tabla 3

Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos

Bancos privados - Febrero de 2006

En millones de pesos

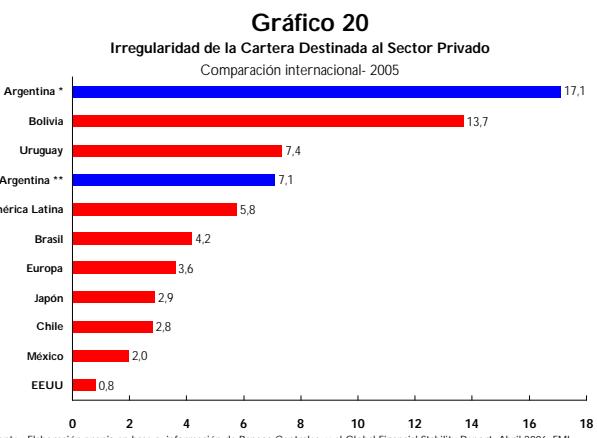
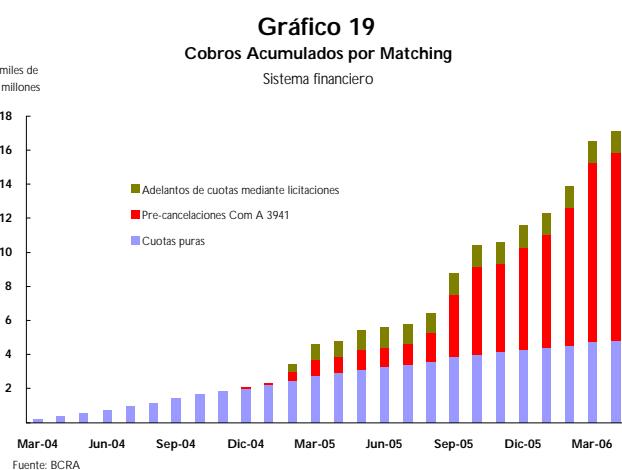
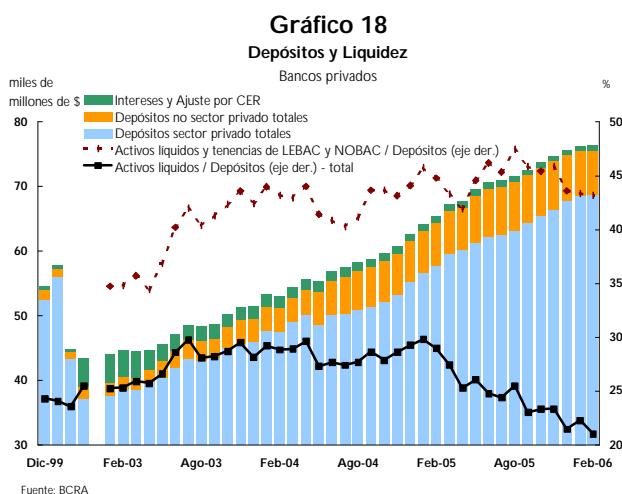
Origen	Aplicaciones		
Crédito al sect. público	2,100	Préstamos al sector privado ⁽¹⁾	1,190
Activos líquidos ⁽²⁾	910	Posición de LEBAC y NOBAC	730
Depósitos sect. privado	160	Garantía de pago redescuentos	700
Sector financiero neto	80	Redescuentos	440
Otros	150	Títulos privados	250
		ON, OS y líneas con el exterior	90

(1) Se ajusta por créditos dados de baja y por la constitución de fideicomisos financieros.

(2) Incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (con correspondencias) y pasos con el BCRA.

(3) Constituidos con activos del sector privado. Incluye la emisión de cédulas hipotecarias

Fuente: BCRA



Los bancos privados aplicaron los mayores fondos de febrero principalmente a tres destinos: préstamos al sector privado, compromisos y pagos de redescuentos, y la adquisición de letras y notas del BCRA. En particular, **los bancos privados ampliaron el saldo de créditos al sector privado en aproximadamente \$1.190 millones en febrero**. En segundo lugar, en un contexto en el cual se acelera el proceso de normalización de pasivos del sistema financiero con el BCRA, durante febrero **las entidades privadas realizaron pagos por \$440 millones en concepto de matching**. En este marco, **una entidad privada particular dispuso de \$700 millones en activos mantenidos en el BCRA en garantía por matching**, destinados **realizar una significativa pre-cancelación de redescuentos durante marzo**. Desde una perspectiva agregada, a fines de febrero existían 4 entidades con compromisos pendientes con el BCRA. A principios de marzo estas entidades realizaron pagos por \$2.644 millones - principalmente mediante pre-cancelaciones-, al tiempo que una entidad pública de magnitud pre-canceló completamente sus compromisos con el BCRA. Por su parte, a comienzos de abril los pagos al BCRA alcanzaron \$586 millones, acumulando erogaciones por \$5.580 millones en los cuatro primeros meses de 2006 (ver Gráfico 19). Así, a fines de ese mes sólo 3 entidades (2 privadas) aún permanecían endeudadas con el BCRA, alcanzando, a principios de abril, un saldo adeudado por capital de \$6.140 millones.

Por su parte, y a diferencia de lo sucedido en enero, una parte considerable de los nuevos recursos disponibles en el mes (casi \$730 millones o 21% de las aplicaciones totales de febrero) fue destinado a la compra LEBAC y NOBAC del BCRA. Completando el destino de fondos de febrero, los bancos privados aplicaron recursos para la compra de títulos privados (\$250 millones) y amortizaron obligaciones negociables y subordinadas (\$90 millones).

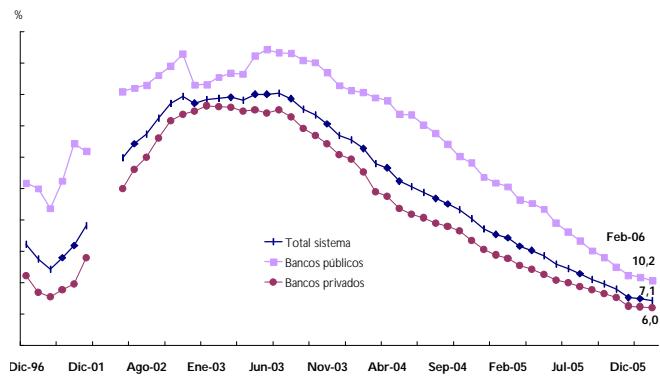
Por último, en términos de la estructura patrimonial, el descalce en moneda extranjera de los bancos privados aumentó US\$48 millones en febrero, hasta US\$890 millones (15,6% del patrimonio neto). Este aumento estuvo explicado tanto por un aumento del activo de las entidades privadas en moneda extranjera (US\$32 millones), como por una moderada caída de su pasivo en igual unidad monetaria (US\$16 millones).

Calidad de cartera: Sostenida caída en la irregularidad

En febrero se aceleró la mejora en la calidad de la cartera de financiaciones destinadas al sector privado por el sistema financiero. El fuerte descenso en los niveles de morosidad registrado en los últimos años, promovido tanto por el crecimiento de la actividad económica local, las prudentes estrategias crediticias de los bancos como por las distintos avances normativos implementados por el BCRA, continúa favoreciendo la gradual convergencia con los niveles de morosidad registrados en los sistemas financieros más sólidos de la región (ver Gráfico 20).

Gráfico 21

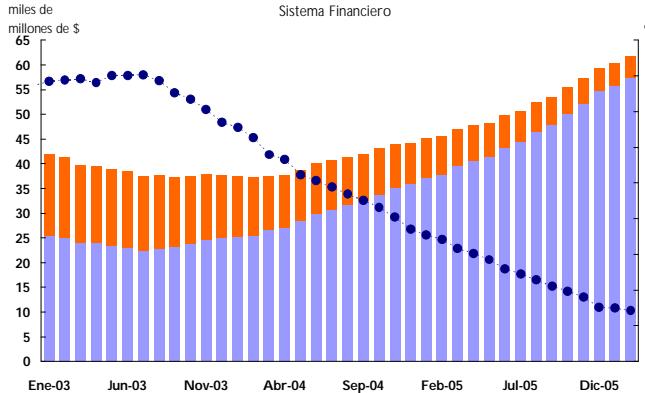
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



Fuente: BCRA

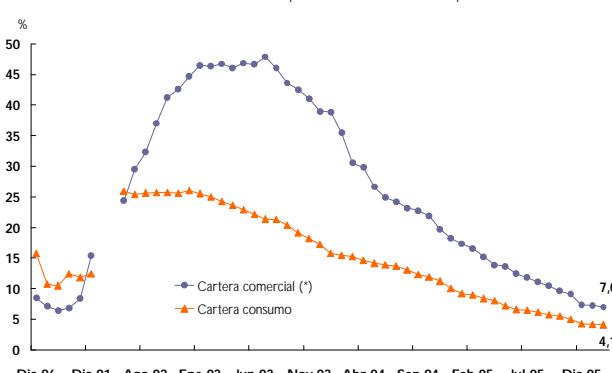
Gráfico 22

Evolución de las Financiaciones al Sector Privado



Fuente: BCRA ■ Financiaciones regulares □ Financiaciones irregulares ● Irregularidad (eje der.)

Gráfico 23

 Calidad de Cartera por Tipo
Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos privados


Fuente: BCRA

(*) Incluye financiaciones comerciales asimilables a consumo.

En febrero el ratio de irregularidad del sistema financiero registró un descenso de 0,4p.p. hasta alcanzar un nivel de 7,1%, acumulando una caída de 10p.p. en los últimos doce meses (ver Gráfico 21). Nuevamente, la disminución mensual en la irregularidad estuvo explicada por las nuevas financiaciones otorgadas (con un menor riesgo implícito de crédito) y por la caída en el monto de préstamos clasificados en situación irregular (ver Gráfico 22). Tanto las entidades públicas como las privadas contribuyeron a mejorar la calidad de la cartera de financiaciones privadas del sistema financiero, si bien las primeras continúan liderando esta dinámica. Así, **mientras que los bancos privados registraron un descenso en su ratio de irregularidad de 0,2p.p. (hasta un nivel de 6%), la morosidad en la banca pública cayó 0,7p.p. (totalizando 10,2%)**. Si bien este último grupo de bancos registra un deterioro relativo mayor en su cartera de financiaciones, **la brecha de irregularidad respecto a la banca privada continúa reduciéndose progresivamente: en febrero alcanzó un valor de 4,2p.p., mientras que en el mismo mes de año anterior la misma ascendía a 11,5p.p.**

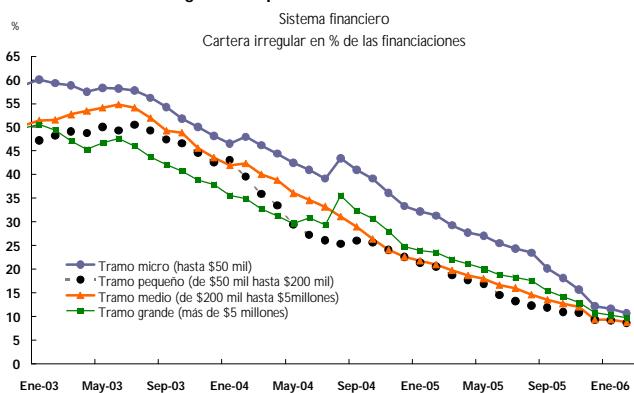
En el caso específico de los bancos privados, **si bien durante febrero la reducción de 0,3p.p. en los niveles de irregularidad de los préstamos comerciales superó aquella registrada en las financiaciones al consumo (-0,1 p.p.)**, los niveles de morosidad de estas últimas líneas (4,1%) aún son inferiores a los de financiaciones comerciales (7,0%) (ver Gráfico 23). No obstante, los niveles de irregularidad de ambos tipo de financiaciones continúan convergiendo hacia valores más acordes a los registrados en otras economías de la región.

El sistema financiero muestra una tendencia de caída generalizada en la irregularidad de todos los tramos de financiaciones destinados a empresas (ver Gráfico 24). En particular, **las financiaciones entre \$200 mil y \$5 millones (asociadas principalmente a empresas medianas) y aquellas mayores a \$5 millones (relacionadas con las grandes empresas) registraron descensos en sus niveles de irregularidad de 0,5p.p. y 0,6p.p., hasta alcanzar niveles de 8,8% y 8,6%, respectivamente**. Si bien estos valores son todavía elevados, se remarca que en los últimos doce meses ambos tramos de financiaciones redujeron sus niveles de morosidad en aproximadamente 12p.p.. Por su parte, **las financiaciones entre \$50 mil y \$200 mil (asociadas especialmente a empresas chicas) y a aquellas menores a \$50 mil (principalmente micro-emprendimientos), presentaron niveles de irregularidad de 10,7% y 9,8%, acumulando descensos interanuales de 20p.p. y 13p.p., respectivamente**. Esta mejora general en la calidad crediticia en todos los tramos de las financiaciones estuvo impulsada tanto por las entidades privadas como por las públicas.

En febrero se registró una mayor cobertura con previsiones en los bancos privados, generado tanto por la caída en el monto de financiaciones irregulares como por el aumento en las previsiones. En este contexto, **el indicador de cobertura con previsiones presentó un aumento de 1p.p. en este grupo de bancos, hasta alcanzar un nivel de 117%**. Por su parte, **las entidades públicas acompañaron esta tendencia, exhibiendo un incremento de 2,8p.p. en su índice de cobertura con previsiones, hasta un nivel de 146%**. En consecuencia, el indicador de cobertura del sistema financiero ascendió hasta casi



Gráfico 24
Irregularidad por Tramo de Financiamiento



Fuente: BCRA

128% en febrero. Asimismo, la conjunción de un grupo de factores (caída en las financiaciones irregulares, incremento en las previsiones y en el patrimonio neto) impactó positivamente sobre el indicador de exposición patrimonial al riesgo de crédito. En particular, **el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con previsiones en porcentaje del patrimonio neto se ubicó en niveles negativos en todos los grupos de entidades**, acentuando la tendencia decreciente iniciada desde fines de 2002.



Novedades normativas

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

Comunicación “A” 4490 – 3/02/06

Se modifica la norma relacionada con la designación de directores de bancos públicos donde la designación depende de un acto del Poder Ejecutivo y la pertinente autorización por parte del BCRA. En este sentido, se establece que los directores podrán asumir los cargos mientras se tramite su autorización en el BCRA, considerando su designación en comisión, “ad referéndum” de la resolución de autorización y sin perjuicio de la validez de los actos en que participen durante ese período.

Comunicación “A” 4491 – 3/02/06

Se incluye como garantía preferida “B” a los fideicomisos de garantía constituidos con el objeto de respaldar el pago de las financiaciones otorgadas para la construcción de viviendas. De este modo, el instrumento ha quedado asimilado, en cuanto a su tratamiento en materia de regulación prudencial, a las financiaciones para el mismo destino que se garantizan con hipoteca. Esta modificación también implica una actualización de las normas sobre “Capitales mínimos”, incorporando a los fideicomisos antes descriptos, con ponderadores iguales a los aplicables a hipotecas.

Comunicación “A” 4501 – 26/02/06

Se modifica la norma sobre garantías que incluía a los fideicomisos como garantía preferida “B”. Mediante esta comunicación, se amplía el alcance establecido por la anterior Comunicación “A” 4491 que sólo lo limitaba a la construcción de viviendas, extendiéndolo a emprendimientos inmobiliarios en general.

Comunicación “A” 4502 – 26/02/06

Se incorpora en las normas sobre “Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos”, como exclusión para el cálculo de la relación a las garantías que las entidades constituyan para efectuar importaciones de bienes de capital que se lleven a cabo en el marco del Sistema de Convenios de Pagos y Créditos recíprocos de ALADI.



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 períodos 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) El cuadro de “Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos” pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de previsiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recuperó (100% previsionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresa al tipo de cambio de principios de período.
- (f) 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 explice lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) 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. El grupo de bancos privados incluye una entidad actualmente en proceso de restructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.



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 correspondencias, además del saldo de pasos 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.

Coeficiente 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 previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantes 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 previsiones 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 recogen 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.

PyMES: 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 previsiones 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 pasos 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.

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Feb 05	Dic 05	Ene 06	Feb 06	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses									
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	219.098	222.732	227.380	229.363	0,9	3,0	4,7
Activos Líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	29.246	21.166	27.700	25.649	-7,4	21,2	-12,3
Títulos Públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	56.884	66.733	61.853	61.856	0,0	-7,3	8,7
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	17.755	20.783	28.340	23.797	25.408	6,8	-10,3	22,3
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	11.803	13.097	21.067	19.911	20.686	3,9	-1,8	57,9
Por operaciones de pase	0	0	n/d	n/d	5.953	7.686	7.273	3.886	4.722	21,5	-35,1	-38,6
Títulos Privados	633	543	332	198	387	399	387	458	711	55,2	83,5	78,1
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	75.015	83.664	85.136	86.439	1,5	3,3	15,2
Sector Público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	31.002	25.317	25.545	25.164	-1,5	-0,6	-18,8
Sector Privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	42.226	55.898	56.999	58.554	2,7	4,8	38,7
Sector Financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	1.787	2.450	2.602	2.721	4,6	11,1	52,3
Previsiones por Préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-7.388	-4.953	-4.985	-4.942	-0,9	-0,2	-33,1
Otros Créditos por Intermediación Financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	36.196	26.746	28.179	30.684	8,9	14,7	-15,2
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	942	873	903	928	2,8	6,3	-1,4
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.000	3.888	4.062	4.178	2,9	7,5	39,3
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	15.325	5.841	5.516	5.551	0,6	-5,0	-63,8
BCRA	141	84	3.360	650	376	383	353	437	1.130	158,5	220,2	194,8
Otros	39.373	18.585	10.212	5.741	12.547	16.546	15.791	17.262	18.896	9,5	19,7	14,2
Bienes en Locación Financiera	786	771	567	397	611	680	1.384	1.490	1.550	4,0	12,0	127,8
Participación en otras Sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	3.935	4.525	4.622	4.693	1,5	3,7	19,3
Bienes de Uso y Diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.737	7.546	7.522	7.506	-0,2	-0,5	-3,0
Filiales en el Exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.466	3.652	3.705	3.735	0,8	2,3	7,8
Otros Activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.928	11.882	11.698	11.482	-1,8	-3,4	-11,2
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	194.702	195.571	199.740	201.430	0,8	3,0	3,5
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	121.432	136.778	140.056	141.372	0,9	3,4	16,4
Sector Público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	32.368	34.320	35.602	36.037	1,2	5,0	11,3
Sector Privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	86.827	100.794	102.772	103.549	0,8	2,7	19,3
Cuenta Corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	18.707	23.475	23.371	23.031	-1,5	-1,9	23,1
Caja de Ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	24.353	29.077	29.762	29.555	-0,7	1,6	21,4
Plazo Fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	37.543	42.822	44.045	45.099	2,4	5,3	20,1
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	852	17	17	17	-0,7	-1,0	-98,0
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	66.517	52.071	52.896	53.215	0,6	2,2	-20,0
Obligaciones Interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.529	2.164	2.370	2.492	5,1	15,2	62,9
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	26.800	17.005	16.236	14.809	-8,8	-12,9	-44,7
Obligaciones Negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	7.657	6.548	6.830	6.828	0,0	4,3	-10,8
Líneas de Préstamos del Exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	8.256	4.684	4.478	4.392	-1,9	-6,2	-46,8
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	22.275	21.670	22.981	24.694	7,5	14,0	10,9
Obligaciones Subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.392	1.381	1.372	1.385	1,0	0,3	-0,5
Otros Pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.362	5.341	5.416	5.457	0,8	2,2	1,8
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	24.395	27.161	27.640	27.934	1,1	2,8	14,5
Memo												
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	205.719	209.044	212.288	212.684	0,2	1,7	3,4
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	201.612	204.160	207.177	207.421	0,1	1,6	2,9

(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 2 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Dic-05	Ene-06	Feb-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	3,5	6,5	4,8	7,1	5,9	5,7	5,1
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,1	1,7	1,7	1,8	1,7	1,8	1,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,7	1,3	1,7	1,7	1,5	1,5
Diferencias de cotización	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	-0,1	0,7	1,3	1,0	0,5	0,8	0,5
Resultado por activos	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	1,2	2,2	0,5	2,5	1,9	1,6	1,3
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,1	2,5	2,7	2,5	2,4	2,5	2,4
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,6	-0,5	-0,2	-0,6	-0,4	-0,5	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,0	-4,8	-5,7	-4,9	-4,8	-4,9	-4,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,5	0,2	-0,6	-0,4	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación activos sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8	-0,9
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,6	0,6	0,6	0,5	0,7	0,7
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	2,7	0,2	3,3	2,2	1,9	1,5
ROA antes de monetarios	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	0,9	0,4	2,2	0,4	2,7	1,8	1,6	1,2
ROA	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	0,4	2,2	0,4	2,7	1,8	1,6	1,2
ROA ajustado ²	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	1,4	3,3	1,9	3,7	2,8	2,7	2,3
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,1	3,7	16,9	2,8	20,4	13,5	12,4	9,2
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	150,8	138,8	185,7	131,9	197,7	173,5	165,7	158,4
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	11,6	13,2	13,1	13,5	13,0	13,1	13,1
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,2	2,9	2,8	2,9	2,8	2,7	2,5

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 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Feb 05	Nov 05	Dic 05	Ene 06	Feb 06
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	9,8	6,0	5,2	5,1	4,9	
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	17,1	9,0	7,6	7,5	7,1	
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	21,3	11,1	9,3	9,2	8,7	
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	10,1	5,5	4,8	4,8	4,6	
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	107,0	118,5	124,5	126,2	127,5	
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-0,7	-1,1	-1,3	-1,3	-1,4	
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-2,2	-3,6	-4,2	-4,4	-4,5	

(*) 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	Feb 05	Dic 05	Ene 06	Feb 06	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	132.073	129.680	133.350	134.806	1,1	4,0	2,1
Activos Líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	15.619	14.074	16.008	15.185	-5,1	7,9	-2,8
Títulos Públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	25.139	29.966	27.712	27.027	-2,5	-9,8	7,5
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	8.359	10.112	15.227	13.385	14.037	4,9	-7,8	38,8
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	5.611	6.436	12.899	12.207	12.948	6,1	0,4	101,2
Por operaciones de pases	0	0	n/d	n/d	2.749	3.676	2.328	1.177	1.089	-7,5	-53,2	-70,4
Títulos Privados	563	451	273	172	333	335	307	376	631	67,9	105,5	88,5
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	51.543	56.565	57.473	58.147	1,2	2,8	12,8
Sector Público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	21.526	15.954	16.102	15.614	-3,0	-2,1	-27,5
Sector Privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	28.944	39.031	39.750	40.787	2,6	4,5	40,9
Sector Financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.074	1.580	1.621	1.745	7,7	10,5	62,5
Previsiones por Préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-3.568	-2.482	-2.519	-2.528	0,4	1,9	-29,1
Otros Créditos por Intermediación Financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	28.818	16.873	19.786	21.885	10,6	29,7	-24,1
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	751	675	703	728	3,5	7,8	-3,0
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.267	2.444	2.624	2.683	2,2	9,8	18,3
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	14.501	5.575	5.251	5.287	0,7	-5,2	-63,5
BCRA	35	865	377	415	311	316	279	373	1.077	188,5	285,9	241,2
Otros	34.232	9.870	3.146	2.955	7.594	10.984	7.900	10.835	12.111	11,8	53,3	10,3
Bienes en Locación Financiera	776	752	553	387	592	659	1.356	1.460	1.518	4,0	11,9	130,4
Participación en otras Sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	1.920	2.416	2.482	2.537	2,2	5,0	32,1
Bienes de Uso y Diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.658	4.575	4.557	4.549	-0,2	-0,6	-2,4
Filiales en el Exterior	75	112	-109	-136	-53	-60	-148	-150	-150	0,0	1,3	150,4
Otros Activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	7.011	6.178	6.165	6.007	-2,6	-2,8	-14,3
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	116.912	112.600	115.994	117.297	1,1	4,2	0,3
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	65.409	75.668	76.347	76.495	0,2	1,1	16,9
Sector Público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.234	6.946	6.869	6.811	-0,8	-1,9	9,3
Sector Privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	57.906	67.859	68.575	68.748	0,3	1,3	18,7
Cuenta Corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	14.205	17.946	17.575	17.333	-1,4	-3,4	22,0
Caja de Ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	15.289	18.362	18.841	18.526	-1,7	0,9	21,2
Plazo Fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	24.356	27.736	28.245	28.716	1,7	3,5	17,9
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	661	3	3	3	-3,0	-4,3	-99,6
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	46.319	32.349	35.070	36.198	3,2	11,9	-21,9
Obligaciones Interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.118	1.488	1.538	1.740	13,1	16,9	55,6
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	16.862	10.088	9.642	9.308	-3,5	-7,7	-44,8
Obligaciones Negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	7.657	6.548	6.830	6.828	0,0	4,3	-10,8
Líneas de Préstamos del Exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	5.132	2.696	2.470	2.379	-3,7	-11,7	-53,6
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	15.550	11.530	14.590	15.943	9,3	38,3	2,5
Obligaciones Subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.283	1.319	1.312	1.325	1,0	0,4	3,3
Otros Pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.902	3.264	3.265	3.280	0,4	0,5	-15,9
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	15.161	17.080	17.355	17.509	0,9	2,5	15,5
Memo												
Activo Neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.211	123.271	124.060	124.290	0,2	0,8	0,9

(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 2 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Dic-05	Ene-06	Feb-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	3,3	6,4	3,4	6,9	5,9	5,4	4,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	1,3	2,1	1,9	2,0	2,1	2,1	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,8	0,9	0,5	1,0	0,9	0,8	1,0
Diferencias de cotización	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	0,1	0,7	1,1	0,9	0,5	0,8	0,6
Resultado por activos	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,0	1,2	2,5	-0,2	2,8	2,2	1,5	1,3
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	2,4	3,0	3,1	3,1	2,9	3,0	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,6	-0,7	-0,7	-0,4	-0,6	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-4,4	-5,5	-6,5	-5,5	-5,4	-5,6	-5,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2
Ajustes de valuación activos sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-1,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	0,8	0,5	2,8	0,7	0,2	1,0	0,9
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	0,2	2,3	-0,4	3,0	1,7	1,5	1,1
ROA antes de monetarios	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,5	0,1	2,1	-0,7	2,7	1,5	1,3	0,9
ROA	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	0,1	2,1	-0,7	2,7	1,5	1,3	0,9
ROA ajustado ²	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	1,1	3,1	1,2	3,7	2,5	2,4	2,0
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	0,5	14,8	-4,9	19,1	10,6	9,3	6,4
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	136,5	129,6	171,6	99,7	181,7	161,4	149,8	143,5
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	11,7	9,9	11,9	12,0	11,4	11,3	11,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	3,6	2,7	3,5	3,7	3,5	3,3	3,1

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.99	Dic.00	Dic.01	Dic.02	Dic.03	Dic.04	Feb.05	Nov.05	Dic.05	Ene.06	Feb.06
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	8,0	5,4	4,4	4,4	4,3
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	13,8	7,7	6,3	6,2	6,0
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	16,6	9,1	7,3	7,3	7,0
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	9,0	5,0	4,2	4,2	4,1
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	99,4	106,6	114,6	116,2	117,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,0	-0,3	-0,6	-0,7	-0,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	0,2	-1,2	-2,2	-2,4	-2,5

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA