

Informe sobre *Bancos*

A B R I L 2 0 0 6



Banco Central
de la República Argentina

Año III - N° 8

Índice

Actividad	2
<i>Marcada expansión crediticia al sector privado...</i>	
Calidad de cartera.....	5
<i>Bancos públicos impulsan la caída en la morosidad...</i>	
Rentabilidad	6
<i>Mayores resultados por activos financieros...</i>	
Solvencia.....	10
<i>Crece la posición patrimonial de la banca...</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	13
Estadísticas.....	14

Nota: se incluye información de balance de abril de 2006 disponible al 12/06/06. 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 15 de junio 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

- En los primeros cuatro meses de 2006 el sistema financiero continuó consolidando los avances registrados durante el año anterior. En particular, en abril se evidenció una marcada expansión del crédito privado acompañada por una menor irregularidad, una reducción del financiamiento al sector público y una mayor rentabilidad, tendencias que apuntalan un mayor grado de solvencia de la banca, en un marco de competencia y de riesgos acotados.
- La exposición del sistema financiero al sector público está cerca de la mitad de los niveles observados en 2004. En abril continuó acentuando su disminución, cayendo 1 p.p. hasta 27,7% del activo total. En el grupo de bancos privados el descenso fue algo superior (1,2 p.p.), ubicándose en un nivel de 24,3% de los activos totales.
- La banca continúa presentando avances en materia de normalización de sus pasivos. En particular, en el primer semestre del año el sistema financiero realizó pagos al BCRA por \$5.845 millones en el marco del esquema comúnmente denominado *matching*. Así, de las 24 entidades financieras originalmente endeudadas en el marco del *matching*, a junio de 2006 sólo 3 mantenían obligaciones por este concepto.
- Los indicadores de solvencia del sistema financiero recogieron los avances en materia de rentabilidad: mientras que el **patrimonio neto de la banca aumentó 0,3% en abril** (acumulando un crecimiento de 5,8% en el año, valor que se extiende a 21% si se considera el período enero de 2005 a abril de 2006), el **patrimonio del grupo de bancos privados creció 0,2% en el mes** (consolidando una expansión de casi 6,1% en lo que va de 2006). La integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo creció para el total del sistema hasta 16,2% (18,8% en el caso del grupo de bancos privados).
- El sostenido incremento en los niveles de intermediación financiera se reflejó en abril en un significativo aumento de los depósitos totales (1,9%). El ritmo de crecimiento de los depósitos a la vista y de las imposiciones a plazo fue parejo en abril (crecieron 1,8% y 1,6%, respectivamente). De esta manera, en los primeros cuatro meses del año el incremento en las colocaciones a plazo a fijo (9,1%) fue muy superior al registrado en los depósitos a la vista (4,4%). Por su parte, en abril los préstamos al sector privado presentaron el **ritmo de crecimiento más elevado en lo que va del año (2,9%)**.
- La irregularidad de la cartera destinada por el sistema financiero al sector privado descendió 0,1 p.p. en abril hasta un nivel de 6,7%. Esta mejora estuvo principalmente explicada por los bancos públicos (su ratio de irregularidad cae 0,1 p.p. hasta 9,6%), ya que en los bancos privados la morosidad de cartera se mantuvo en un nivel de 5,7%.
- Para los bancos privados, el incremento en los depósitos del sector privado (\$1.390 millones) junto a la colocación de obligaciones negociables en dólares (\$620 millones) y la caída en el crédito otorgado al sector público (\$550 millones), constituyeron las principales fuentes de fondos en abril. Más de la mitad de los fondos generados en el mes (\$1.680 millones) fueron destinados a incrementar el saldo de préstamos al sector privado, mientras que una parte significativa se utilizó para realizar pagos por redescuentos al BCRA (\$570 millones). La adquisición de LEBAC y NOBAC (\$470 millones) y el incremento de los activos líquidos (\$350 millones), completan la aplicación de fondos de la banca privada en el mes.

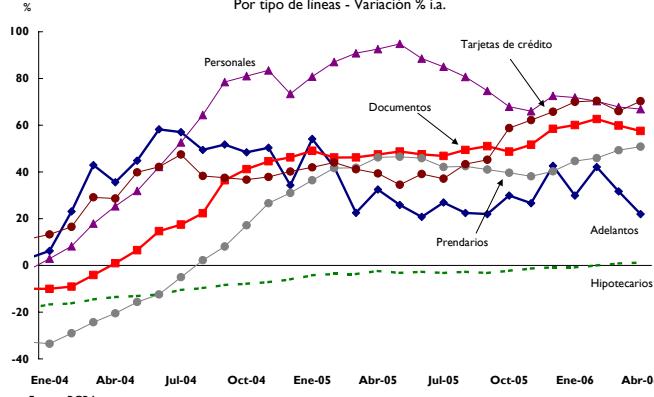
Tabla 1
Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos
 Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	2005	Acum. 2006	Abr-06	Part. prom.% en el total - 2006
Bancos públicos				
Préstamos totales	33	18	-2	27
Comerciales	55	10	-34	24
Consumo	74	42	38	28
Con Garantía Real	1	10	9	39
Resto	-44	22	120	12
Bancos privados				
Préstamos totales	41	32	60	70
Comerciales	50	29	71	76
Consumo	70	57	70	66
Con Garantía Real	7	19	33	57
Resto	22	18	39	88
Sistema Financiero				
Préstamos totales	39	29	42	100
Comerciales	55	25	37	100
Consumo	69	55	59	100
Con Garantía Real	7	20	29	100
Resto	6	14	50	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 período correspondiente. Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones. Consumo = tarjetas de crédito y personales. Con garantía real = hipotecarios y prendarios.

Fuente: BCRA

Gráfico 1
Préstamos al Sector Privado
 Por tipo de líneas - Variación % i.a.



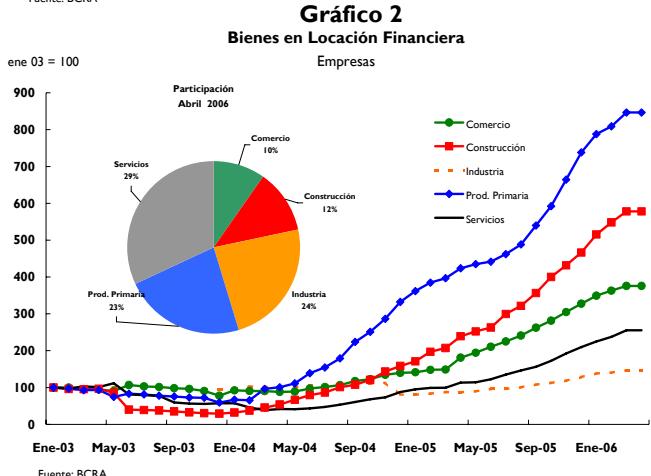
Actividad: Marcada expansión crediticia al sector privado

En un contexto de sostenido crecimiento en el nivel de actividad de la economía, promoviendo favorables expectativas de ingresos de las empresas y las familias, la banca continúa exhibiendo mayores niveles de intermediación financiera. En este sentido, el saldo de préstamos¹ del sistema financiero al sector privado registró en abril el crecimiento mensual más elevado en lo que va de 2006 (2,9% ó 42%), acumulando un incremento del 9% (29%) en los primeros cuatro meses del año. La expansión en el saldo de préstamos durante abril se encontró casi totalmente explicada por el accionar de los bancos privados (crecen 4% ó 60%), superando el desempeño de la banca pública (caen 0,2%) (ver Tabla 1).

Por su parte, si bien tanto las financiaciones comerciales como aquellas líneas destinadas al consumo de las familias exhibieron tasas de crecimiento positivas en abril, fueron estas últimas las que registraron un mayor incremento relativo. De esta manera, mientras que los préstamos al consumo del sistema financiero crecieron 3,9% (68% i.a.) en abril, las líneas comerciales se expandieron 2,6% (46% i.a.) (ver Gráfico 1).

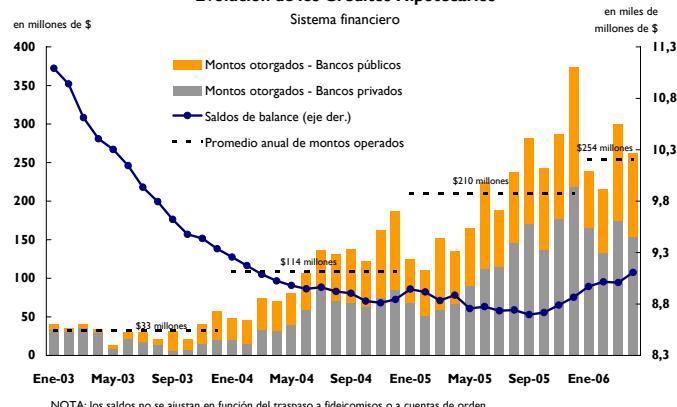
Con relación a las financiaciones comerciales, se destacó en abril el incremento en los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones (12,2% ó \$520 millones en términos absolutos) y en las financiaciones otorgadas mediante el descuento de documentos (1,4% ó \$183 millones). Por su parte, los adelantos en cuenta corriente registraron un ligero descenso en el mes (1%). Respecto a las financiaciones destinadas al consumo de las familias, su crecimiento mensual estuvo particularmente motorizado por los préstamos personales (crecieron 4,1%, valor que se extiende a 4,9% si se ajusta por la constitución de fideicomisos). Asimismo, los préstamos instrumentados mediante tarjetas de crédito continuaron fortaleciendo la tendencia positiva iniciada dos años atrás (aumentan 3,4% en abril²).

De forma paralela a la expansión de los préstamos tradicionales de la banca, las entidades financieras están desarrollando oportunidades alternativas de financiamiento al sector privado. En particular, confirmando la tendencia iniciada a principios de 2004, se remarca el significativo crecimiento del *leasing*, mecanismo de financiación especialmente utilizado por las empresas para disponer de bienes físicos de capital. En este escenario, el *stock* de recursos canalizados mediante el mecanismo de *leasing* a empresas alcanzó un saldo de casi \$1.640 millones en abril. Si bien la industria y la producción primaria de bienes concentran casi la mitad de estos recursos destinados a las empresas (46%, ver Gráfico 2), en los últimos meses fue significativo el dinamismo evidenciado en los sectores de servicios y en la construcción.



¹ 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.

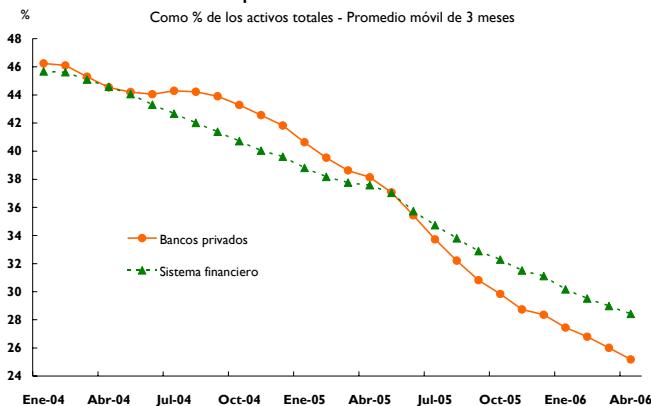
² Ajustado por la reclasificación de cuentas realizada por una entidad financiera, la tasa de crecimiento se reduce a 1,9%.

Gráfico 3
Evolución de los Créditos Hipotecarios


Por primera vez luego de la crisis se está registrando un crecimiento sostenido de los **préstamos con garantía real** (prendarios e hipotecarios), alcanzando una expansión mensual de 2,1% en abril. En particular, este movimiento estuvo asociado a un **incremento de 5,5%** en los préstamos prendarios en el mes, mientras que los créditos hipotecarios sostuvieron su paulatina tendencia creciente al aumentar 1,1% (acumulando un **incremento de 4,7% ó 8,2%a.** desde septiembre de 2005) (ver Gráfico 3). Con referencia a estos últimos, se remarca que las nuevas colocaciones de créditos hipotecarios ascendieron a casi \$260 millones en abril, correspondiendo más de la mitad a entidades financieras privadas.

En un marco de continuidad en la ejecución de políticas fiscales sólidas, el sistema financiero sigue logrando mayores niveles de independencia frente al sector público. En este sentido, **en abril el sistema financiero disminuyó 1 p.p. su exposición al sector público³**, hasta **un nivel de 27,7%⁴** de sus activos totales (ver Gráfico 4). Los bancos privados continúan liderando la reducción en la exposición al sector público, exhibiendo un descenso de 1,2 p.p. en abril, hasta un nivel de 24,3% de los activos totales. La continua caída en la participación de los activos del sector público en los activos totales del sistema financiero ayuda a que los bancos incrementen la oferta de crédito al sector privado (efecto *crowding-in*, ver Gráfico 5), diversificando gradualmente su cartera crediticia, al tiempo que disminuyen su descalce de plazos y por partidas ajustadas por CER.

El crecimiento del saldo de los depósitos totales observado en abril (1,9%), superó la tasa de crecimiento promedio mensual registrada en el último año (1,6%) (ver Gráfico 6). Este incremento mensual estuvo particularmente explicado por las colocaciones del sector privado (crecen 1,7% ó 1.760 millones aproximadamente), superando la expansión registrada en los depósitos del sector público (2,7% ó 970 millones).

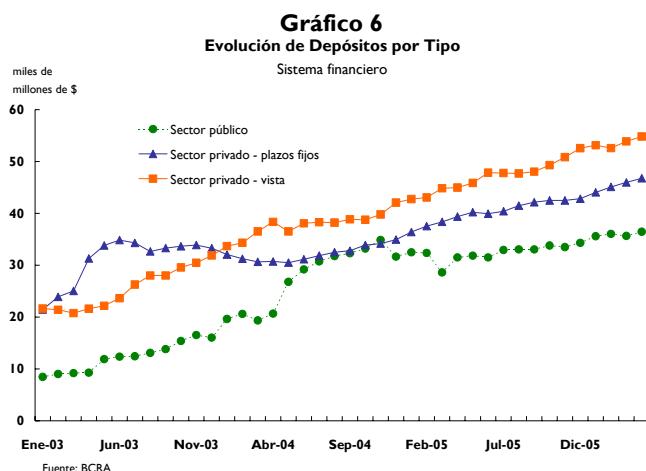
Gráfico 4
Exposición al Sector Público


El ritmo de crecimiento de los depósitos a la vista y de las imposiciones a plazo fue similar en abril (crecieron 1,8% y 1,6%, respectivamente). Con el objetivo de acrecentar el plazo promedio de los depósitos, y así el crédito a mayores plazos, el BCRA ha implementado, con vigencia a partir de abril, un conjunto de avances normativos para alentar el ahorro y la inversión productiva. Entre ellas se encontraron una suba de 2 p.p. en el nivel de encajes de depósitos a la vista y la eliminación de su remuneración⁵. Esto debería fomentar una mejora relativa en las retribuciones sobre las inmovilizaciones requeridas sobre las colocaciones a plazo fijo, generando incentivos para una migración de depósitos no transaccionales desde cuentas a la vista hacia colocaciones a plazo, incrementando, a su vez, el plazo promedio de los depósitos. En perspectiva, **en los primeros cuatro meses del año el incremento acumulado de los depósitos a plazo fijo (9,1% ó \$3.900 millones) superó aquel registrado en las colocaciones a la vista (4,4% ó \$2.290 millones)**.

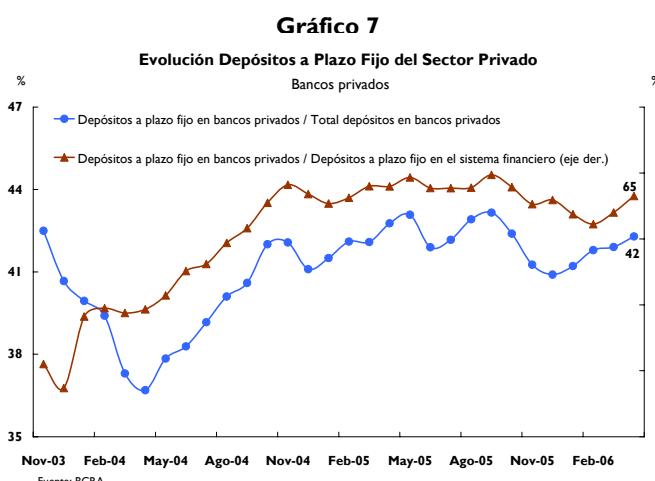
³ La exposición al sector público incluye la posición en títulos públicos (considerando compensaciones a recibir) y los préstamos al sector público. No se incluyen LEBAC y NOBAC.

⁴ Información provisoria sujeta a revisión.

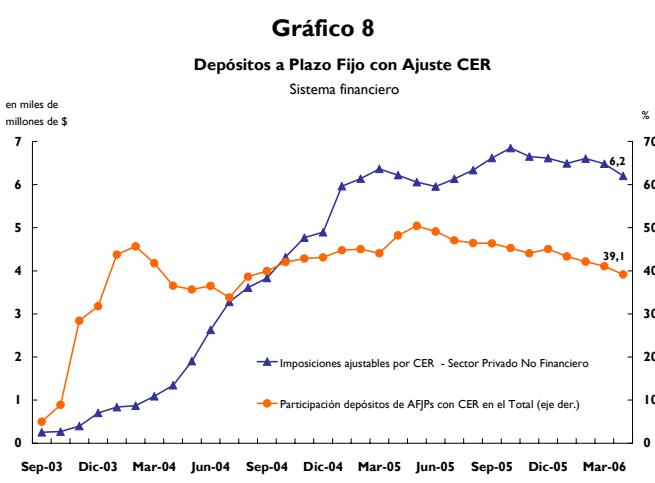
⁵ Ver Comunicación "A" 4509.



En el caso particular de los bancos privados, se destaca que el crecimiento en los depósitos totales durante abril (1,7%) estuvo particularmente explicado por las nuevas imposiciones del sector privado (1,8%), mientras que las colocaciones del sector público registraron un ligero descenso (0,5%). Por otro lado, el incremento de los depósitos a plazo fijo en las entidades privadas (2,9% ó \$840 millones) más que duplicó aquel registrado en las colocaciones a la vista (1% ó \$380 millones). El crecimiento de los depósitos a plazo fijo en abril en este grupo de bancos fue el más elevado de los últimos doce meses. En este marco, en abril la participación de los depósitos a plazo fijo alcanzó 42% de las colocaciones del sector privado en las entidades financieras privadas (ver Gráfico 7), inferior a los valores de pre-crisis (casi 70% a fines de 2000), si bien verificando un aumento de 6 p.p. en los últimos dos años.



En un contexto en el cual existen mayores alternativas de inversión en el mercado de capitales, los depósitos a plazo fijo ajustables por CER del sector privado en el sistema financiero registraron un descenso en abril (4,1% ó \$286 millones, ver Gráfico 8). Esta caída estuvo explicada, en buena medida, por el considerable descenso de este tipo de depósitos en poder de los fondos de pensión que actúan domésticamente (cayeron 8,6% ó \$245 millones).



Los bancos privados continúan aumentando sus niveles de intermediación financiera, al tiempo que consolidan su proceso de normalización patrimonial. El incremento en el saldo de los depósitos del sector privado explica casi 43% de sus orígenes de fondos mensuales (ver Tabla 2). Asimismo, la continua y decreciente exposición al sector público conformó una fuente adicional de recursos para los bancos privados por \$550 millones⁶. Al igual que en marzo, una entidad privada de gran porte utilizó \$350 millones de activos que previamente había constituido como garantía por redescuentos pendientes⁷.

Por otro lado, se generaron fondos adicionales por \$620 millones, principalmente asociados a la colocación de obligaciones negociables en moneda extranjera por parte de una entidad privada de magnitud. Este movimiento constituye una señal de la creciente utilización del fondeo mediante el mercado de capitales por parte de los bancos locales, permitiendo incrementar gradualmente el financiamiento de proyectos productivos de mediano y largo plazo.

Contribuyendo a incrementar gradualmente los niveles de profundidad financiera, los bancos privados destinaron algo más de la mitad de los recursos obtenidos durante abril (\$1.680 millones) a la generación de préstamos al sector privado. A su vez, en línea con el proceso de normalización de pasivos, el pago acelerado de redescuentos en el marco del esquema comúnmente denominado *matching* generó una aplicación de fondos de \$570 millones para los bancos privados en abril. Esta cifra se extiende a \$586 millones si se considera el sistema financiero en su conjunto. En este sentido, cabe

⁶ Dicha cifra alcanza \$900 millones si se incluyen los títulos públicos dados en garantía por los pasivos realizados con entidades financieras públicas.

⁷ Ver Informe sobre Bancos - Febrero 2006.

Tabla 2
Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos
 Bancos privados - Abril de 2006
 En millones de pesos

Origen	Aplicaciones
Depositos privados	1.390
Crédito al sector público	900
Obligaciones negociables, subordinadas y líneas con el exterior	620
Garantía de pago redescuentos	350
	Préstamos al sector privado ⁽¹⁾
	Pago de redescuentos
	Posición de LEBAC y NOBAC
	Activos líquidos ⁽²⁾
	Otros
	1.680
	570
	470
	350
	190

(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 corresponsalías) y pases con el BCRA.

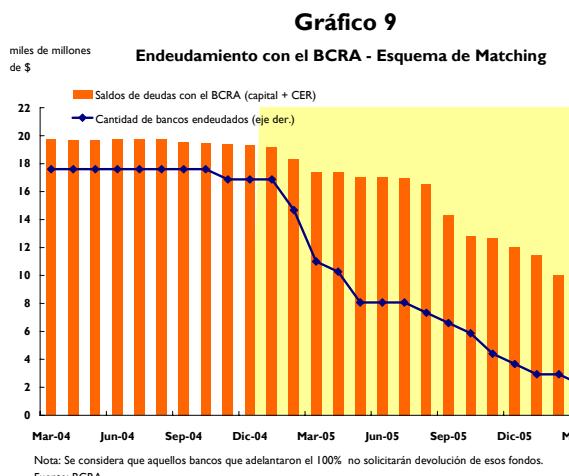
(3) Constituidos con activos del sector privado. Incluye la emisión de cédulas hipotecarias

Fuente: BCRA

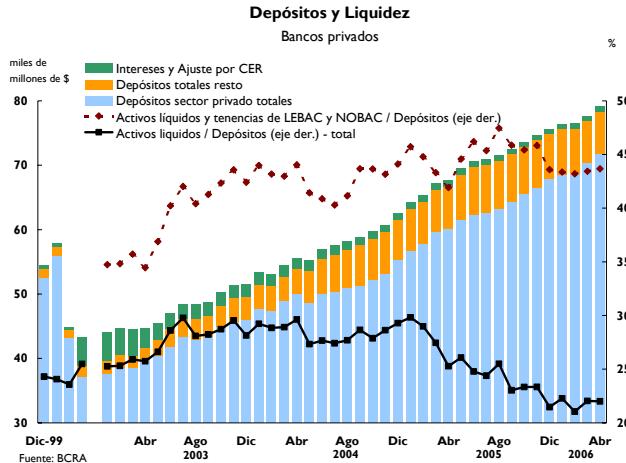
agregar que en los meses de mayo y junio las entidades financieras (tanto privadas como públicas) realizaron pagos de \$264 millones por igual concepto, cifra que asciende a \$5.845 millones en el acumulado del primer semestre del año. De esta manera, a fines de mayo sólo tres entidades mantenían aún deudas pendientes con el BCRA en concepto de asistencias por iliquidez, con un saldo de pasivos remanente de \$6.889 millones (incluyendo capital y ajustes por CER) (ver Gráfico 9).

La posición neta de LEBAC y NOBAC aumentó \$470 millones en abril, al tiempo que crecieron \$350 millones los activos líquidos del grupo de bancos privados. Este último movimiento estuvo principalmente explicado por la expansión de \$630 millones en los pasos activos de estos bancos con el BCRA, efecto que fue parcialmente compensado por la caída mensual de casi \$350 millones (2,3%) en la integración de efectivo mínimo. No obstante, dado el incremento observado en el saldo de depósitos totales de los bancos privados, el ratio de liquidez se mantuvo sin cambios en 22% (ver Gráfico 10).

Tanto en los bancos privados como en el sistema financiero en su conjunto, el descalce de moneda extranjera no presentó variaciones de relevancia en abril. En particular, si bien en la banca privada el activo y el pasivo en moneda extranjera se incrementaron en igual monto (US\$535 millones), el incremento mensual en el patrimonio neto (ver Sección de Solvencia), ayudó a reducir la exposición patrimonial del descalce remanente. Entre los activos, se destacó el crecimiento mensual de los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones, mientras que por el lado del pasivo lo hicieron la expansión de las obligaciones negociables en dólares y los depósitos en moneda extranjera. Con referencia al sistema financiero, el descalce de moneda extranjera evidenció un leve crecimiento de poco más de US\$30 millones hasta un nivel cercano a US\$3.180 millones, representando casi 37% del patrimonio neto de la banca.



Calidad de cartera: *Bancos públicos impulsan la caída en la morosidad*

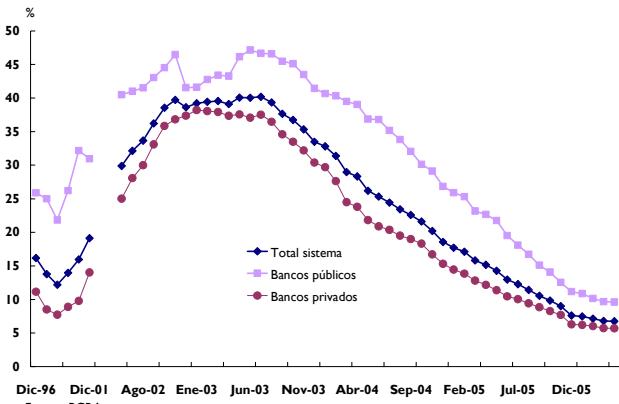


Los niveles de irregularidad del sistema financiero continúan descendiendo, en forma consistente con la tendencia iniciada a mediados de 2003 y particularmente consolidada en el último año y medio. Estos significativos avances en la calidad de cartera de las entidades financieras fueron impulsados por diversos factores, entre los que se desatacan los incrementos en el nivel actividad económica, los avances normativos implementados por el BCRA y las mejores estrategias en materia de asignación crediticia por parte de los bancos que actúan localmente.

En abril el ratio de irregularidad del sistema financiero registró un descenso de 0,1 p.p. hasta alcanzar un nivel de 6,7%, acumulando una caída de 8,4 p.p. en los últimos doce meses (ver Gráfico 11). La disminución mensual en la irregularidad estuvo explicada por un

Gráfico 11

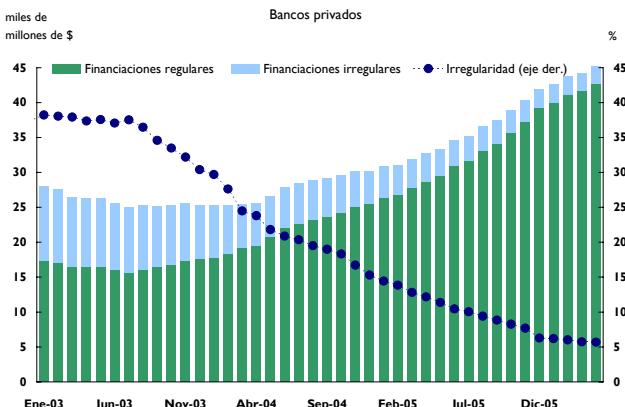
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



Fuente: BCRA

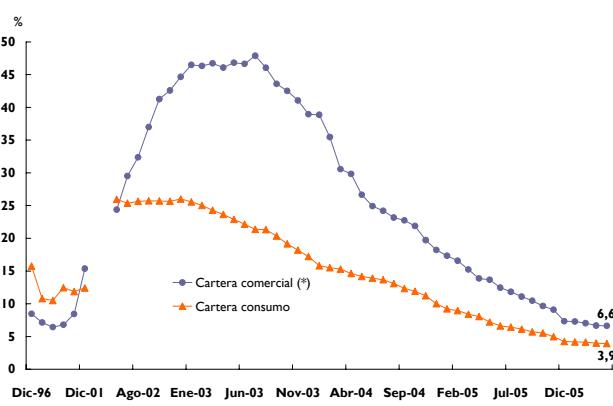
Gráfico 12

Evolución de las Financiaciones al Sector Privado



Fuente: BCRA

Gráfico 13

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


Fuente: BCRA

(*) Incluye financiaciones comerciales asimilables a consumo.

aumento en las nuevas financiaciones otorgadas (con un menor riesgo de crédito implícito) (ver Gráfico 12). La mejora en la calidad de cartera no fue homogénea entre los distintos grupos de entidades: mientras que las entidades públicas exhibieron un descenso en su ratio de irregularidad, los bancos privados no presentaron modificaciones en este indicador. En efecto, el **ratio de irregularidad de los bancos privados** se mantuvo en 5,7% de las financiaciones, mientras que la **morosidad en la banca pública** cayó 0,1 p.p. hasta 9,6%. 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 gradualmente.

En el caso específico de los bancos privados, **en abril la disminución en los niveles de irregularidad de los préstamos comerciales y de aquellas financiaciones destinadas al consumo fue similar (0,1 p.p.).** De esta manera, el nivel de morosidad de las financiaciones comerciales todavía continúa siendo mayor al exhibido en las líneas de consumo (6,6% y 3,9%, respectivamente) (ver Gráfico 13). Desde una perspectiva de mediano plazo, los niveles de irregularidad de ambos tipos de financiaciones continúan convergiendo paulatinamente hacia valores más en línea con los registrados en otras economías de la región.

En abril se registró una menor cobertura con previsiones en los bancos privados, generada tanto por un ligero aumento en el monto de financiaciones irregulares como por un recorte en las previsiones. En este marco, el **indicador de cobertura con previsiones se redujo casi 4 p.p. en el mes, hasta alcanzar un nivel de 114%.** Por su parte, en las entidades financieras públicas dicho indicador no presentó cambios significativos, alcanzando 147%. En este escenario, el **indicador de cobertura del sistema financiero** cayó casi 3 p.p. hasta un nivel de 126%. No obstante estos desarrollos mensuales, el **ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con previsiones en porcentaje del patrimonio neto**, continuó ubicándose en niveles negativos en todos los grupos de entidades.

Rentabilidad:

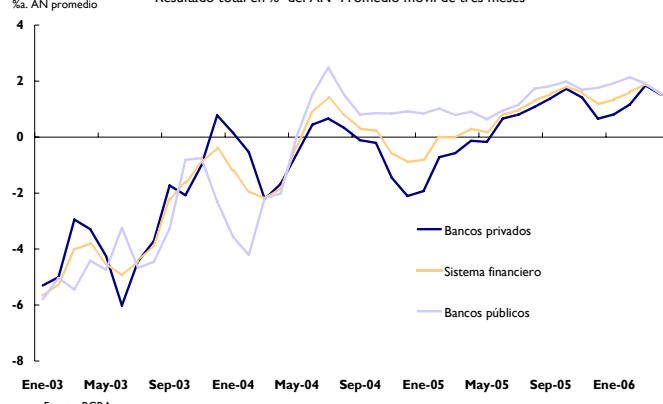
Mayores resultados por activos financieros

Durante abril de 2006 el sistema financiero sostuvo la tendencia de consolidación de su rentabilidad, proceso particularmente cimentado en la acelerada recuperación de la intermediación financiera tradicional, en un entorno de marcada competencia entre entidades financieras. Esta favorable evolución se encuentra en línea con el sostenido incremento en la actividad económica local, en un marco de políticas fiscal y monetaria sólidas, contexto que se refleja tanto en una expansión de la demanda crediticia de firmas y familias como en menores niveles de riesgo crediticio en los diferentes sectores de la economía.

En este marco, **en abril la banca local devengó ganancias contables por \$267 millones o 1,5% anualizado (a.) de su activo**, superando en 0,2 p.p. los resultados positivos obtenidos el mes anterior y casi duplicando los beneficios de igual mes de 2005 (ver Gráfico 14). De

Gráfico 14
Rentabilidad Anualizada

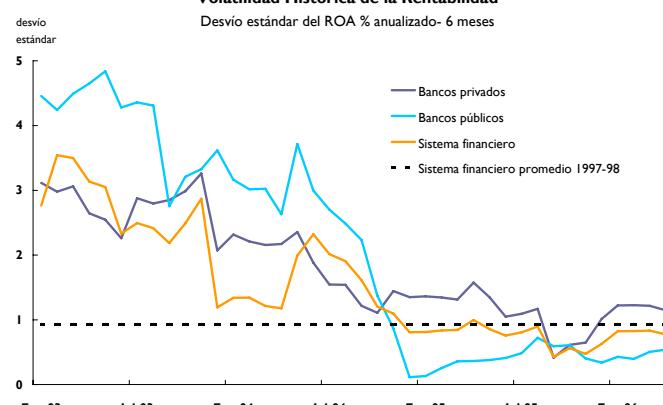
Resultado total en % del AN -Promedio móvil de tres meses



Fuente: BCRA

Gráfico 15
Volatilidad Histórica de la Rentabilidad

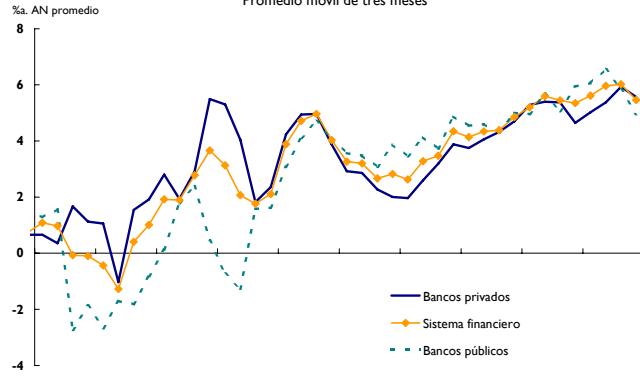
Desvio estándar del ROA % anualizado - 6 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 16
Margen Financiero

Promedio móvil de tres meses



Fuente: BCRA

esta manera, la rentabilidad acumulada en los primeros cuatro meses del año alcanza 1,8%a. del activo, 1,6 p.p. por encima de aquella verificada en igual periodo de 2005. No obstante esta favorable evolución, la rentabilidad del sistema financiero local aún se encuentra por debajo de aquellos valores observados en la mayoría de los países latinoamericanos⁸. Si, para disponer de una medida sobre la rentabilidad corriente del sistema financiero, se excluye el efecto de aquellos rubros vinculados con el paulatino reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002 (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público), la rentabilidad ajustada de la banca totaliza 2,5%a. del activo en abril, 0,1 p.p. por encima del valor registrado el mes anterior. En este marco, la rentabilidad ajustada acumulada en los primeros cuatro meses del año totaliza 2,8%a. del activo, aproximadamente 1,5 p.p. mayor que el valor observado en el primer cuatrimestre de 2005.

Mientras que los bancos oficiales obtuvieron resultados positivos por aproximadamente \$81 millones en abril (o 1,1%a. de su activo), las entidades financieras privadas registraron ganancias por casi \$173 millones (aproximadamente 1,6% de su activo). De esta manera, ambos tipos de entidades financieras obtuvieron en abril mayores ganancias respecto al mes anterior, acumulando durante los primeros cuatro meses de 2006 resultados positivos por \$495 millones y \$747 millones, respectivamente.

De forma similar a meses anteriores, la volatilidad en la rentabilidad de la banca continúa constituyendo una característica de relevancia en la evolución de la intermediación financiera local (ver Gráfico 15). Cabe destacarse que se reduce gradualmente la influencia de efectos remantes de la crisis pasada (cambios en la valuación de activos del sector público, descalce activo en moneda extranjera, entre otros factores).

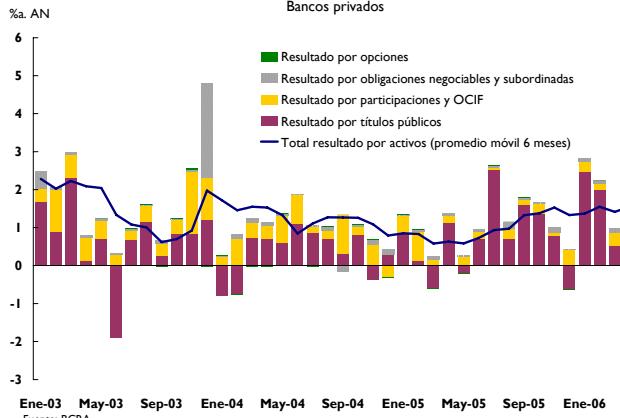
En el caso particular de los bancos privados, el incremento en su rentabilidad durante abril se encontró liderado por la recomposición mensual en los resultados por tenencia de activos financieros. Por su parte, los resultados por intereses y por servicios, registraron una moderada merma en abril. Asimismo, el grupo de bancos privados verificó un menor devengamiento mensual de ganancias por ajustes por CER y por diferencias de cotización.

El margen financiero de los bancos privados observó un aumento de 0,8 p.p. en abril, hasta totalizar un nivel de 5,8%a. del activo, superando en casi 1,5 p.p. el nivel alcanzando a lo largo de 2005 (ver Gráfico 16, donde se presenta el promedio móvil trimestral). Esta recuperación mensual estuvo especialmente impulsada por los resultados positivos obtenidos por la tenencia de activos financieros (ver Gráfico 17), en un marco de mejora en las cotizaciones de los principales títulos públicos mantenidos en cartera por la banca privada y por las crecientes ganancias por la negociación cotidiana de estos activos. Así, esta fuente de ingresos registró una notoria mejora de 1,3 p.p. en la banca privada durante abril, alcanzando 2,5%a. de su activo. Este nivel se sitúa por encima de aquellos niveles registrados en los

⁸ Ver "Global Financial Stability Report", April 2006.

Gráfico 17
Resultados por Activos

Bancos privados



primeros cuatro meses de 2006 (2,2%a. del activo) y durante todo el año anterior (1%a. del activo).

Por otro lado, los resultados por intereses verificaron una leve merma en las entidades financieras privadas durante abril. En este sentido, los **resultados por intereses de los bancos privados evidenciaron una caída de 0,3 p.p. durante abril, hasta alcanzar un nivel de 2%a. de su activo**. Este movimiento mensual estuvo principalmente explicado por los ligeramente menores intereses cobrados por préstamos, en un marco en el que las erogaciones por intereses sobre depósitos no presentaron cambios de significatividad, mientras que el pago de intereses al BCRA registró una nueva disminución dada la acelerada reducción de obligaciones de las entidades financieras con el BCRA (ver Gráfico 18). No obstante esta variación mensual, los ingresos netos por intereses de abril sostuvieron el patrón de creciente consolidación evidenciada en los últimos meses, ubicándose 0,3 p.p. y 1 p.p. por encima de aquellos valores verificados durante 2005 y 2004, respectivamente. Por otro lado, los ajustes netos por CER de los bancos privados cayeron ligeramente en abril, hasta 0,7%a. del activo.

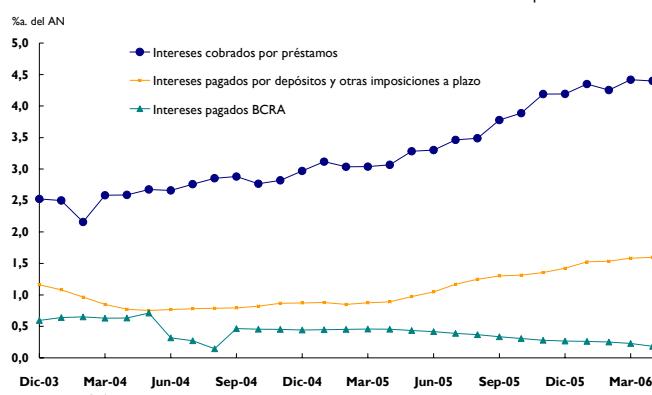
Por su parte, los **resultados por diferencias de cotización registraron una leve contracción de 0,2 p.p. en abril, totalizando 0,4%a. del activo**. Este movimiento mensual estuvo principalmente impulsado por las ganancias obtenidas por la compra-venta de moneda de este grupo de bancos, sumadas a los resultados positivos por la revaluación del precio de los metales preciosos mantenidos en cartera de ciertas entidades financieras. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el descenso en el tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas del mes (\$0,03). No obstante esta variación mensual, este valor se mantiene en línea con los guarismos evidenciados en el primer cuatrimestre de 2006 (0,6%a.) y durante 2005 (0,5%a.).

En un contexto de paulatina recomposición en la calidad de la cartera privada, estrategias de las entidades financieras en la generación de créditos al sector privado y el previsionamiento observado durante la crisis 2001-2002, los **cargos por incobrabilidad de la banca privada mantuvieron un nivel bajo (0,5%a. del activo)**, ubicándose en valores inferiores a los verificados en los últimos años (ver Gráfico 19). En términos del saldo de financiaciones al sector privado, los cargos por incobrabilidad representaron un nivel de 1,5%a. en abril, guarismo todavía reducido si se considera que este concepto alcanzó 2,1%a. de las financiaciones en abril del año pasado.

Los **resultados por servicios de los bancos privados registraron cierta caída (0,3 p.p. del activo) durante abril, ubicándose en 3,1%a. de su activo**, si bien esta fuente de ingresos continúa sosteniendo su patrón de consolidación en este grupo de bancos. Esta tendencia se encuentra impulsada por el mayor grado de dinamismo de la intermediación financiera y, en particular, por la creciente utilización de los servicios transaccionales provistos por los bancos. De esta manera, los ingresos netos por servicios alcanzados en abril se mantuvieron en línea con el acumulado en el año por este concepto, presentando una expansión de 0,4 p.p. y 0,7 p.p. respecto a los años 2005 y 2004, respectivamente. Así, esta fuente de recursos cubre una parte cada vez mayor de los gastos de los bancos privados: mientras que en abril los resultados por servicios permitieron solventar 54,6%

Gráfico 18
Principales Líneas de Resultados por Intereses

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


Gráfico 19
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad

Bancos privados - Promedio móvil 3 meses

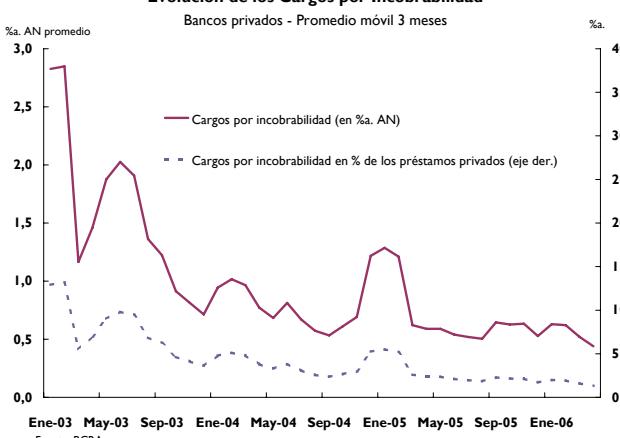
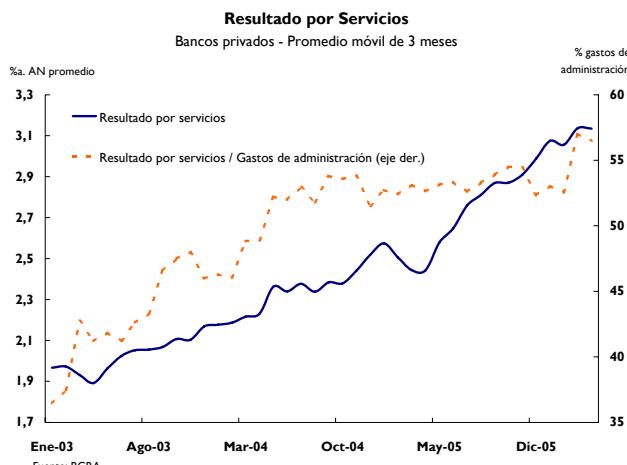
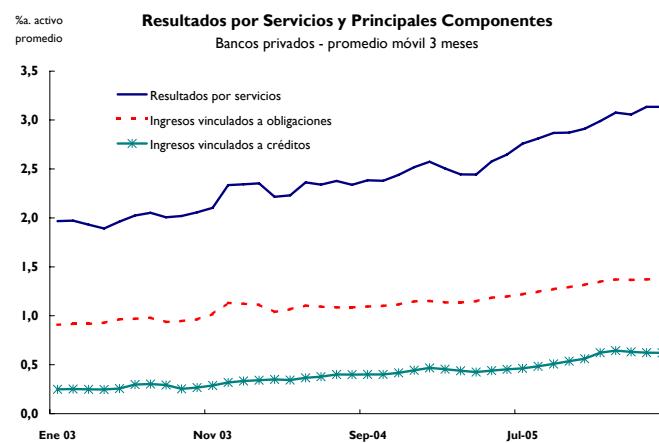
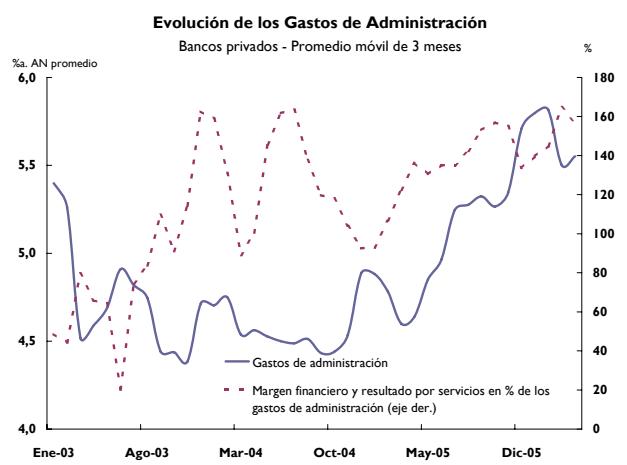


Gráfico 20

Gráfico 21

Gráfico 22


de los gastos de administración de este grupo de entidades financieras, en 2005 este ratio totalizó 53,2% (ver Gráfico 20). Debe considerarse que una porción significativa de los ingresos por comisiones se encuentra vinculada a la administración de depósitos (tanto privados como pertenecientes al fisco) y a la generación de préstamos privados (ver Gráfico 21).

Los gastos de administración evidenciaron una leve expansión mensual (0,1 p.p.) por segundo mes consecutivo, alcanzando un nivel de 5,7%a. de su activo. Estas erogaciones evidencian cierta tendencia creciente en los últimos períodos, ubicándose en abril 1,1 p.p. por encima de igual mes de 2005, 0,6 p.p. y 1,1 p.p. por sobre aquellos valores registrados durante 2005 y 2004, respectivamente. Esto refleja tanto el gradual aumento de la nómina de empleados en el sector bancario como por la readecuación en los salarios del sector. En este contexto, y dada la recomposición durante abril en los ingresos netos de los bancos privados, el ratio de cobertura de gastos con ingresos netos registró una expansión de 6 p.p. hasta un nivel cercano a 157%, 21 p.p. por encima del valor observado en 2005 (ver Gráfico 22).

A diferencia de meses anteriores, los resultados diversos no presentaron variaciones de significatividad durante abril, manteniéndose en 0,7%a. del activo del grupo de bancos privados. Los rubros vinculados al gradual reconocimiento de los costos de la crisis siguieron manteniendo un patrón relativamente estable en las entidades financieras privadas: mientras que la amortización de amparos se sostuvo prácticamente estable (0,8%a. del activo), los ajustes de valuación de los préstamos al sector público crecieron levemente hasta 0,3%a. del activo.

Anticipo mayo

En función de la información disponible al momento de la publicación de este Informe, se estima que durante mayo continuará consolidándose el patrón de rentabilidad positiva del sistema financiero, con un gradual robustecimiento de los principales ingresos de la banca, en un marco de paulatina profundización de la intermediación financiera tradicional. No obstante este contexto positivo, el resultado final de mayo podría estar parcialmente afectado por cierto deterioro en los mercados financieros.

Como viene sucediendo en los meses recientes, en mayo los saldos promedios tanto del crédito como de los depósitos del sector privado continuaron expandiéndose (ver Tabla 3). En particular, el saldo de adelantos en cuenta corriente en los bancos privados verificó un significativo aumento en mayo, si bien este movimiento podría ser parcialmente compensado por las menores tasas de interés activas registradas. De manera similar a los últimos meses, las líneas de consumo continuaron aumentando (presentando menores tasas de interés pagadas), mientras que los créditos de más largo plazo (hipotecarios y prendarios) siguen exhibiendo una progresiva recomposición. Por su parte, en mayo continuó aumentando el saldo de colocaciones a plazo fijo en las entidades financieras privadas, con un moderado crecimiento en las tasas de interés pasivas (tendencia

Tabla 3
Principales Variables para Mayo de 2006

	Abr	May	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,05	3,09	1,3
IPC	176,6	177,4	0,5
CER ¹	1,8	1,8	1,0
			Var p.p.
Títulos Públicos - TIR anual¹			
Boden \$ 2007	2,0	2,1	0,1
Boden U\$S 2012	8,6	8,8	0,2
Discount \$	6,1	6,9	0,7
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	18,0	17,5	-0,5
Documentos	12,8	12,7	-0,1
Hipotecarios	11,6	11,5	-0,1
Prendarios	10,4	10,0	-0,4
Personales	24,0	23,7	-0,2
Plazo Fijo 30 a 44 días	6,5	6,7	0,1
Lebac en \$ sin CER - 3 meses	7,2	7,1	-0,1
Pases pasivos BCRA 7 días	5,0	5,3	0,3
			Var %
Saldos^{2,3} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	61.232	62.327	1,8
Vista	31.881	32.253	1,2
Plazo Fijo	26.928	27.709	2,9
Préstamos en \$ - Sector privado	34.852	35.960	3,2
Adelantos	7.534	8.003	6,2
Documentos	8.173	8.223	0,6
Hipotecarios	5.068	5.124	1,1
Prendarios	1.483	1.544	4,1
Personales	4.617	4.795	3,9

(¹) Dato a fin de mes

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

(³) Dato promedio mensual

Saldo en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

observada en los últimos períodos). En este contexto, es de esperar que los ingresos netos por intereses presenten una mejora.

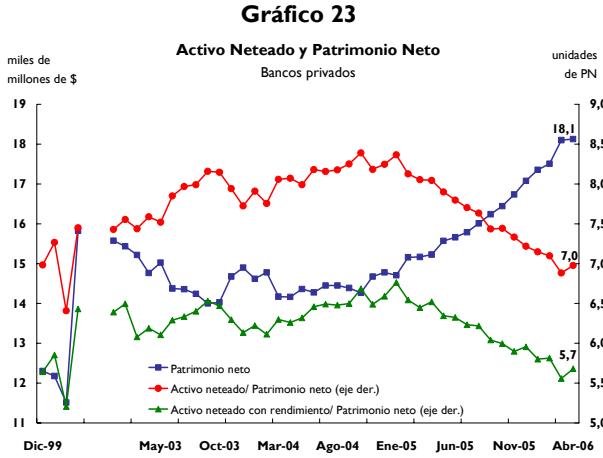
La evolución del CER en mayo haría esperar positivos ajustes netos por este coeficiente. Por su parte, dado el aumento en el tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas de mayo, se estima un aumento en los resultados por diferencias de cotización. Finalmente, se espera que los restantes rubros del estado de resultados mantengan una evolución similar a los últimos meses: mayores resultados por servicios, cargos por incobrabilidad bajos y gastos de administración con ligero crecimiento.

Solvencia: *Crece la posición patrimonial de la banca*

La favorable evolución de la rentabilidad fue el motor del desarrollo positivo del patrimonio neto de la banca en abril. En este sentido, el **patrimonio neto del sistema financiero aumentó 0,3%**, acumulando **un crecimiento de 5,8% desde principios de 2006**, valor que se extiende a 21% si se considera el período enero de 2005 a abril de 2006. Por su parte, el **patrimonio neto del grupo de bancos privados aumentó 0,2% en el mes**, alcanzando una variación positiva de **6,1% durante 2006** y de 22,6% desde comienzos de 2005. A diferencia de los últimos períodos, el mayor crecimiento del activo durante abril, respecto al patrimonio neto en el agregado de bancos privados, impulsó un leve aumento en su grado de apalancamiento hasta un nivel de 7 veces (ver Gráfico 23).

En abril la **integración de capital del sistema financiero con relación a los activos ponderados por riesgo creció 0,3 p.p.**, hasta un nivel de **16,2%**. En el grupo de bancos privados este **ratio aumentó 0,1 p.p. en el mes**, hasta **totalizar 18,8%**. Por otro lado, la posición total de capital del sistema financiero permaneció elevada en un nivel de 135% de la exigencia total de capital. Por su parte, en los bancos privados el **ratio de exceso de integración sobre la exigencia evidenció una leve merma hasta 127%**.

Actualmente, los indicadores de solidez del sistema financiero no sólo superan a las exigencias locales sino también a los niveles mínimos recomendados internacionalmente. De esta forma, los **favorables niveles de solvencia deberían permitir la expansión del financiamiento al sector privado manteniendo el grado de solidez sistémica**. Si bien se encuentra alguna diversidad entre entidades financieras, se destaca que tanto los bancos privados como la banca pública muestran condiciones patrimoniales adecuadas para ayudar a impulsar la inversión y sostener el crecimiento económico en un marco de estabilidad financiera⁹.



Fuente: BCRA

⁹ Para una evaluación más detallada ver Boletín de Estabilidad Financiera - Primer semestre de 2006, disponible en www.bcra.gov.ar.



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” 4522 – 04/04/06

Modificación a la norma sobre “Garantías” y “Gestión Crediticia”. Se flexibilizan los requisitos para considerar a los títulos de crédito descontados con responsabilidad para excedente, como garantía preferida “A”. Específicamente:

- Se amplía para los documentos de hasta \$10.000 (antes \$5.000) la excepción para no ser considerados en el límite de 20% de documentos de un mismo sujeto obligado al pago que pueden descontarse.
- Se eliminan los requisitos y aforos establecidos en relación a la categoría del cedente, quedando sólo aquellos vinculados con el sujeto obligado al pago, los cuales también se flexibilizan.

Además se establecen requisitos para los casos en que el cedente sea una cooperativa de crédito o mutual, u otra persona jurídica no comprendida en el art. 2º de la Ley de Entidades Financieras. Por otra parte, en las normas de “Gestión crediticia” se elevó de \$ 1.000.000 a \$ 2.000.000 el monto de una financiación que, junto con el 2,5% de la RPC de la entidad, determinan la obligación del cliente de presentar una declaración jurada sobre vinculación a la entidad financiera.

Comunicación “A” 4527 – 25/04/06

Se establece que el BCRA podrá otorgar a las Sociedades del Estado regidas conforme a la Ley 20.705, el tratamiento general previsto para las personas del sector privado no financiero siempre que se cumplan determinados requisitos específicamente establecidos que, en general, acercan el funcionamiento de esas empresas a las del sector privado. Dicho tratamiento deberá peticionarse a esta Institución previo al otorgamiento de la primera asistencia.

Comunicación “A” 4529 – 26/04/06

Se flexibilizan los plazos de efectivización de créditos y de siniestros relacionados con la consideración de los seguros de crédito a la exportación como garantía preferidas “A” o “B”, en las normas sobre Garantías.



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 recupero (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 reestructuración 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 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.

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 privados: 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 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 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 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

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Abr 05	Dic 05	Mar 06	Abr 06	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses									
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	218.039	222.732	227.748	233.526	2,5	4,8	7,1
Activos Liquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	26.630	21.166	27.411	28.459	3,8	34,5	6,9
Títulos Públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	57.704	66.733	58.601	59.926	2,3	-10,2	3,9
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	17.755	21.564	28.340	24.369	25.590	5,0	-9,7	18,7
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	11.803	14.357	21.067	20.417	20.087	-1,6	-4,7	39,9
Por operaciones de pase	0	0	n/d	n/d	5.953	7.208	7.273	3.952	5.502	39,2	-24,3	-23,7
Títulos Privados	633	543	332	198	387	386	387	663	799	20,6	106,3	106,9
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	76.987	83.664	85.637	86.844	1,4	3,8	12,8
Sector Público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	30.214	25.317	23.535	22.899	-2,7	-9,6	-24,2
Sector Privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	44.706	55.898	59.259	60.883	2,7	8,9	36,2
Sector Financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.067	2.450	2.843	3.062	7,7	25,0	48,1
Previsiones por Préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-7.001	-4.953	-4.726	-4.663	-1,3	-5,9	-33,4
Otros Créditos por Intermediación Financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	34.794	26.746	31.083	32.626	5,0	22,0	-6,2
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	813	873	993	852	-14,2	-2,4	4,8
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.018	3.888	4.278	4.276	0,0	10,0	41,7
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	14.862	5.841	5.573	5.491	-1,5	-6,0	-63,1
BCRA	141	84	3.360	650	376	367	353	684	331	-51,7	-6,3	-9,9
Otros	39.373	18.585	10.212	5.741	12.547	15.733	15.791	19.554	21.676	10,8	37,3	37,8
Bienes en Locación Financiera	786	771	567	397	611	770	1.384	1.651	1.703	3,2	23,1	121,3
Participación en otras Sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	3.901	4.525	4.727	4.778	1,1	5,6	22,5
Bienes de Uso y Diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.649	7.546	7.489	7.495	0,1	-0,7	-2,0
Filiales en el Exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.434	3.652	3.754	3.730	-0,6	2,1	8,6
Otros Activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.785	11.882	11.457	11.828	3,2	-0,5	-7,5
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	193.519	195.571	199.065	204.718	2,8	4,7	5,8
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	123.699	136.778	142.744	145.643	2,0	6,5	17,7
Sector Público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	31.496	34.320	35.652	36.600	2,7	6,6	16,2
Sector Privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	89.997	100.794	105.363	107.103	1,7	6,3	19,0
Cuenta Corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	19.598	23.475	23.550	24.199	2,8	3,1	23,5
Caja de Ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	25.360	29.077	30.333	30.642	1,0	5,4	20,8
Plazo Fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	39.383	42.822	45.988	46.714	1,6	9,1	18,6
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	613	17	17	17	-0,5	-2,5	-97,2
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	63.589	52.071	49.645	52.192	5,1	0,2	-17,9
Obligaciones Interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.803	2.164	2.627	2.829	7,7	30,7	56,9
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	25.691	17.005	12.295	11.772	-4,3	-30,8	-54,2
Obligaciones Negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.258	6.548	6.863	7.564	10,2	15,5	20,9
Líneas de Préstamos del Exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	7.773	4.684	4.441	4.305	-3,1	-8,1	-44,6
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	22.064	21.670	23.419	25.722	9,8	18,7	16,6
Obligaciones Subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.349	1.381	1.290	1.209	-6,3	-12,4	-10,4
Otros Pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	4.882	5.341	5.385	5.674	5,4	6,2	16,2
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	24.520	27.161	28.683	28.807	0,4	6,1	17,5
Memo												
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	204.628	209.044	212.289	215.936	1,7	3,3	5,5
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	200.256	204.160	206.811	210.102	1,6	2,9	4,9

(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 4 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Feb-06	Mar-06	Abr-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	3,9	5,8	5,9	5,0	5,2	5,5	5,2
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,1	1,8	1,7	2,0	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	1,7	1,3	1,3	1,5	1,4
Diferencias de cotización	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	0,0	0,5	0,5	0,4	0,1	0,5	0,5
Resultado por activos	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	1,0	1,9	1,9	1,2	2,0	1,6	1,5
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	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	2,4	2,7	2,5	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	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,1	-4,9	-4,8	-4,9	-5,0	-5,0	-4,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,4	-0,3	-0,2	-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	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8	-0,7	-0,8	-0,9
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,5	0,6	0,5	0,6	0,8	0,6	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	0,4	2,2	2,2	1,6	1,7	1,7	1,7
ROA antes de monetarios	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	0,9	0,2	1,8	1,8	1,3	1,5	1,4	1,4
ROA	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	0,2	1,8	1,8	1,3	1,5	1,4	1,4
ROA ajustado ²	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	1,3	2,8	2,8	2,4	2,5	2,5	2,5
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,1	1,6	13,6	13,5	9,6	11,1	10,9	10,9
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	150,8	144,9	171,3	173,6	158,7	155,8	160,9	159,4
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	12,8	13,0	13,0	14,4	12,2	13,2	12,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,8	2,8	2,8	3,1	2,9	2,8	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 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Abr 05	Dic 05	Feb 06	Mar 06	Abr 06
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	9,1	5,2	4,9	4,7	4,8
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	15,2	7,6	7,1	6,8	6,7
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	18,7	9,3	8,7	8,3	8,2
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	9,1	4,8	4,6	4,5	4,3
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	106,1	124,6	127,5	128,4	125,9
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-0,6	-1,3	-1,4	-1,3	-1,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-1,8	-4,2	-4,5	-4,3	-4,0

(*) 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	Abr 05	Dic 05	Mar 06	Abr 06	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses									
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	130.588	129.680	132.483	135.928	2,6	4,8	4,1
Activos Líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.969	14.074	16.788	16.439	-2,1	16,8	9,8
Títulos Públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	24.984	29.966	26.989	27.789	3,0	-7,3	11,2
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	8.359	10.104	15.227	13.392	14.495	8,2	-4,8	43,5
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	5.611	7.634	12.899	12.969	12.969	0,0	0,5	69,9
Por operaciones de pases	0	0	n/d	n/d	2.749	2.470	2.328	423	1.525	260,8	-34,5	-38,3
Títulos Privados	563	451	273	172	333	312	307	585	711	21,5	131,7	127,7
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	52.737	56.565	56.969	58.171	2,1	2,8	10,3
Sector Público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	20.667	15.954	14.062	13.374	-4,9	-16,2	-35,3
Sector Privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	30.731	39.031	41.256	42.832	3,8	9,7	39,4
Sector Financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.339	1.580	1.651	1.965	19,0	24,4	46,8
Previsiones por Préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-3.351	-2.482	-2.397	-2.412	0,6	-2,8	-28,0
Otros Créditos por Intermediación Financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	26.673	16.873	19.018	20.161	6,0	19,5	-24,4
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	624	675	824	684	-16,9	1,4	9,7
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.147	2.444	2.726	2.721	-0,2	11,3	26,7
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	14.050	5.575	5.308	5.226	-1,6	-6,3	-62,8
BCRA	35	865	377	415	311	300	279	610	255	-58,2	-8,6	-15,1
Otros	34.232	9.870	3.146	2.955	7.594	9.552	7.900	9.551	11.275	18,1	42,7	18,0
Bienes en Locación Financiera	776	752	553	387	592	751	1.356	1.613	1.658	2,8	22,2	120,8
Participación en otras Sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	1.941	2.416	2.583	2.632	1,9	9,0	35,6
Bienes de Uso y Diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.633	4.575	4.533	4.527	-0,1	-1,1	-2,3
Filiales en el Exterior	75	112	-109	-136	-53	-75	-148	-158	-157	-0,8	6,3	108,3
Otros Activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	7.012	6.178	5.962	6.410	7,5	3,8	-8,6
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	115.359	112.600	114.389	117.804	3,0	4,6	2,1
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	67.763	75.668	77.715	79.048	1,7	4,5	16,7
Sector Público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.287	6.946	6.300	6.262	-0,6	-9,8	-0,4
Sector Privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	60.268	67.859	70.477	71.769	1,8	5,8	19,1
Cuenta Corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	14.777	17.946	17.811	18.175	2,0	1,3	23,0
Caja de Ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	16.024	18.362	19.335	19.353	0,1	5,4	20,8
Plazo Fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	25.752	27.736	29.525	30.367	2,9	9,5	17,9
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	481	3	3	2	-2,0	-12,3	-99,5
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	42.853	32.349	32.250	34.171	6,0	5,6	-20,3
Obligaciones Interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.269	1.488	1.836	2.027	10,4	36,2	59,7
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	15.928	10.088	7.905	7.352	-7,0	-27,1	-53,8
Obligaciones Negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.258	6.548	6.863	7.564	10,2	15,5	20,9
Líneas de Préstamos del Exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	4.926	2.696	2.430	2.315	-4,8	-14,1	-53,0
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	14.472	11.530	13.216	14.914	12,9	29,4	3,1
Obligaciones Subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.240	1.319	1.230	1.148	-6,6	-12,9	-7,4
Otros Pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.504	3.264	3.194	3.436	7,6	5,3	-1,9
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	15.229	17.080	18.094	18.124	0,2	6,1	19,0
Memo												
Activo Neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	122.522	123.271	124.574	126.430	1,5	2,6	3,2

(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 4 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Feb-06	Mar-06	Abr-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	3,2	5,9	5,9	5,0	5,8	5,3	5,1
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	1,3	2,1	2,1	2,3	2,0	2,1	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	1,0	0,8	0,9	0,8	0,7	0,8	0,9
Diferencias de cotización	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	0,1	0,6	0,5	0,6	0,4	0,6	0,6
Resultado por activos	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,0	0,7	2,2	2,2	1,2	2,5	1,6	1,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	2,4	3,1	2,9	3,4	3,1	3,1	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,5	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-4,6	-5,5	-5,4	-5,6	-5,7	-5,7	-5,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-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	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-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	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	0,6	0,6	0,2	0,7	0,7	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	-0,4	2,0	1,7	1,5	1,8	1,4	1,4
ROA antes de monetarios	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,5	-0,6	1,8	1,5	1,4	1,6	1,2	1,2
ROA	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	-0,6	1,8	1,5	1,4	1,6	1,2	1,2
ROA ajustado ²	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	0,4	2,8	2,5	2,5	2,8	2,3	2,3
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	-4,7	12,6	10,6	9,5	11,5	8,2	8,9
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	136,5	122,4	162,8	161,4	151,4	157,3	148,0	147,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	11,5	11,6	11,4	11,9	10,8	11,5	11,1
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	3,5	3,5	3,5	3,2	3,5	3,4	3,2

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	Abr 05	Dic 05	Feb 06	Mar 06	Abr 06
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	7,3	4,4	4,3	4,1	4,2
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	12,2	6,3	6,0	5,7	5,7
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	14,4	7,3	7,0	6,7	6,6
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	8,0	4,2	4,1	4,0	3,9
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	96,8	114,6	117,1	117,7	114,3
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,2	-0,6	-0,7	-0,7	-0,6
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	0,8	-2,2	-2,5	-2,4	-2,0

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA