

Informe sobre *Bancos*

J U L I O 2 0 0 6



Banco Central
de la República Argentina

Año III - N° 11

Índice

Actividad	2
Aceleración del financiamiento hipotecario...	
Calidad de cartera.....	5
Paulatina convergencia a niveles de países de la región...	
Rentabilidad	7
Se refuerza la expansión de los ingresos por intereses...	
Solvencia.....	10
Creciente patrimonio y menor apalancamiento...	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Estadísticas.....	14

Nota: se incluye información de julio de 2006 disponible al 23/08/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

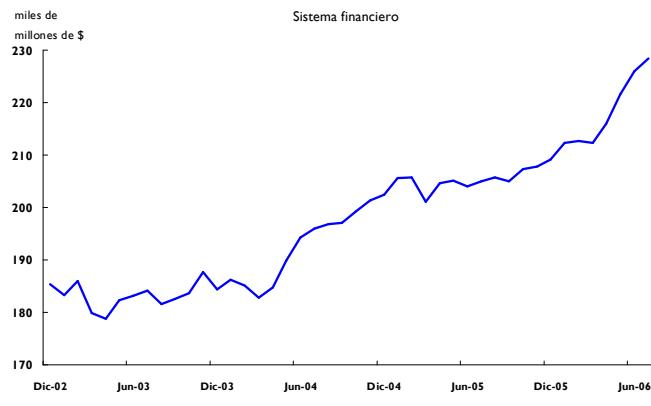
Publicado el 14 de septiembre de 2006

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 línea con la tendencia evidenciada en meses recientes, en julio se sostuvo el dinamismo de los depósitos y los créditos privados, consolidando la rentabilidad del sistema financiero. Los bancos continúan normalizando sus balances: caída de la exposición al sector público, cancelación de redescuentos y reducción del riesgo de crédito privado. Estos procesos influyen positivamente sobre la profundización de la solvencia del sistema financiero.
- El financiamiento de la banca al sector privado consolidó su avance frente a la exposición al sector público. Esta tendencia se encuentra en gran medida explicada por los cambios normativos introducidos por el BCRA, en un contexto macroeconómico alentador. De esta forma, el crédito privado alcanzó 27,3% de los activos totales, superando en 1,6 p.p. a la exposición al sector público. Durante julio cayó 1,3 p.p. la exposición del sistema financiero al sector oficial, hasta alcanzar un nivel de 25,7%.
- Los préstamos destinados al sector privado aumentaron 2,5% en julio, alcanzando una expansión de 39%a. en el acumulado de 2006. El crecimiento de las financiaciones mediante los adelantos en cuenta corriente (6,2%, \$600 millones) y los préstamos personales (4,9%, \$500 millones) lideraron el dinamismo mensual. Por su parte, los créditos hipotecarios verificaron el ritmo de crecimiento más elevado desde la crisis 2001-2002, expandiéndose 2,2% en el mes (13%a. en el acumulado de 2006). El financiamiento mediante *leasing* superó \$1.900 millones, 4,1% por encima del saldo de junio.
- El sistema financiero continúa normalizando aceleradamente sus pasivos con el BCRA. En este sentido, entre enero y septiembre la banca realizó pagos al BCRA por \$6.370 millones en el marco del esquema de *matching*. Asimismo, una entidad financiera privada precanceló la totalidad de sus pasivos por *matching*, existiendo actualmente sólo 2 bancos endeudados por este concepto.
- En julio la banca obtuvo los mayores beneficios contables mensuales desde la crisis: \$490 millones (2,6% anualizado a.r. del activo). Esto llevó a acumular ganancias por \$2.290 millones (1,8%a. del activo) en los primeros siete meses de 2006. Los bancos privados lideraron las utilidades del mes (\$410 millones, 3,8%a. de su activo), acumulando \$1.520 millones (2%a. de su activo) en lo que va de 2006.
- Los resultados positivos y las capitalizaciones están consolidando la solvencia de la banca. El patrimonio neto de la banca se expandió 1,6% en el mes, acumulando un aumento de 12,2% a lo largo de 2006. La integración de capital del sistema financiero en términos de los activos ponderados por riesgo alcanzó 16,5% en julio, mientras que la posición de capital se ubicó en aproximadamente 135% de la exigencia de capital.
- El volumen de intermediación continúa su tendencia ascendente. El activo neteado del sistema financiero registró un aumento de 1,1% en julio, acumulando un incremento de 9,3% (16%a.) en los 7 primeros meses de 2006, movimientos principalmente explicados por la generación de nuevos créditos privados.
- Durante julio, los principales orígenes de recursos de la banca fueron el incremento de los depósitos públicos (3,8%, \$1.400 millones) y privados (1%, aproximadamente \$1.200 millones). En el mes, la expansión de los depósitos a plazo (1,1%) superó el crecimiento de las colocaciones a la vista (0,9%). Adicionalmente, la reducción en la exposición al sector público generó fondos adicionales para los bancos (\$650 millones). Por su parte, el incremento de las financiaciones destinadas al sector privado (\$1.900 millones, incluyendo *leasing* y la constitución de fideicomisos), el incremento de la tenencia de Lebac y Nobac y la cancelación de redescuentos fueron las principales aplicaciones de recursos del sistema financiero.

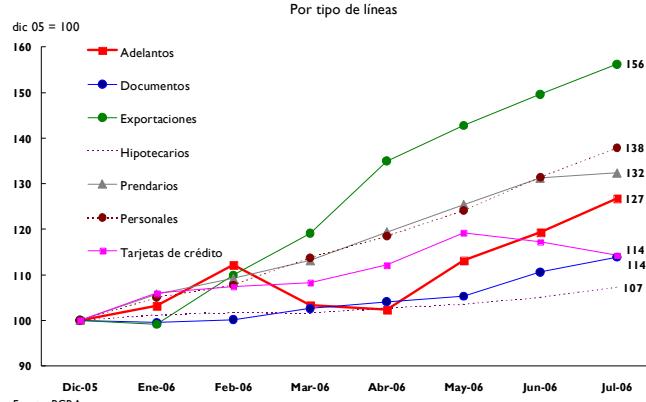
**Gráfico 1**Activo Neteado
Sistema financiero

Fuente: BCRA

Actividad:*Aceleración del financiamiento hipotecario*

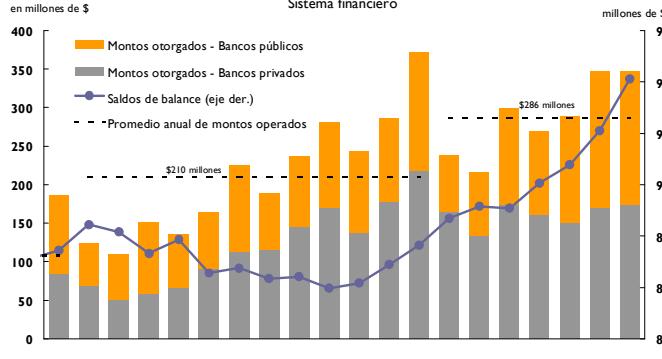
En julio el sistema financiero mostró una expansión de los depósitos y créditos privados, consolidando el crecimiento de sus niveles de intermediación. En este sentido, el activo neteado del sistema financiero creció 1,1% en el mes (ver Gráfico 1), acumulando un incremento de 9,3% (16%a.) en los 7 primeros meses de 2006, 3,5% (6,1%a.) en términos reales.

En julio el saldo de préstamos¹ del sistema financiero al sector privado verificó un incremento de 2,5% (\$1.700 millones), siendo motorizado tanto por el accionar de los bancos privados como por las entidades financieras públicas. Mientras que en los bancos privados los créditos destinados al sector privado crecieron 2,3% (\$1.100 millones), en la banca pública el incremento registrado fue de 2,8% (\$500 millones)².

Gráfico 2
Préstamos al Sector Privado
Por tipo de líneas

Fuente: BCRA

En un escenario de crecimiento del nivel de actividad económica, las financiaciones asociadas a los sectores productivos exhibieron un marcado dinamismo. Los adelantos en cuenta corriente se expandieron \$600 millones, alcanzando un crecimiento de 6,2% en el mes (ver Gráfico 2). Por su parte, en el período los préstamos instrumentados mediante el descuento de documentos crecieron 3% (\$400 millones). Asimismo, los créditos destinados a la financiación y pre-financiación de exportaciones observaron un marcado incremento mensual (4,4%, \$250 millones), acumulando un crecimiento de \$2.000 millones en los primeros siete meses de 2006. Por su parte, las tasas de interés para empresas se mantuvieron estables en el mes. En este marco, las favorables proyecciones de crecimiento económico plantean un escenario propicio para que continúe el marcado aumento de este tipo de financiaciones en lo que resta del año.

Gráfico 3
Evolución de los Créditos Hipotecarios
Sistema financiero

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

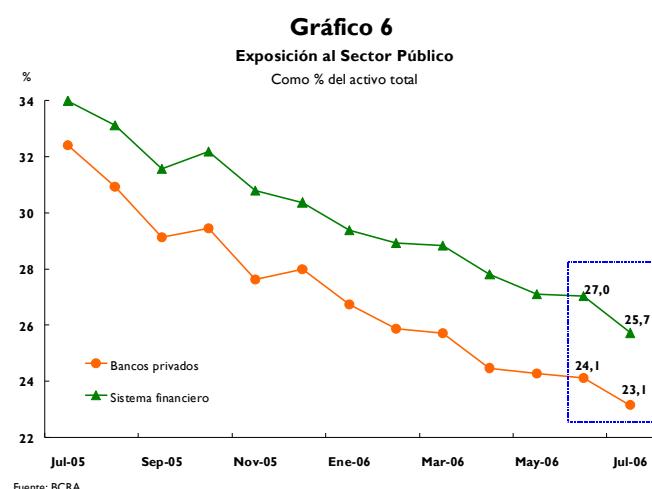
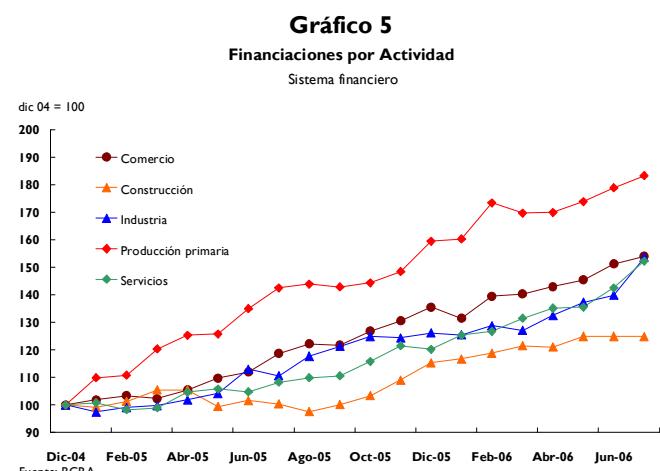
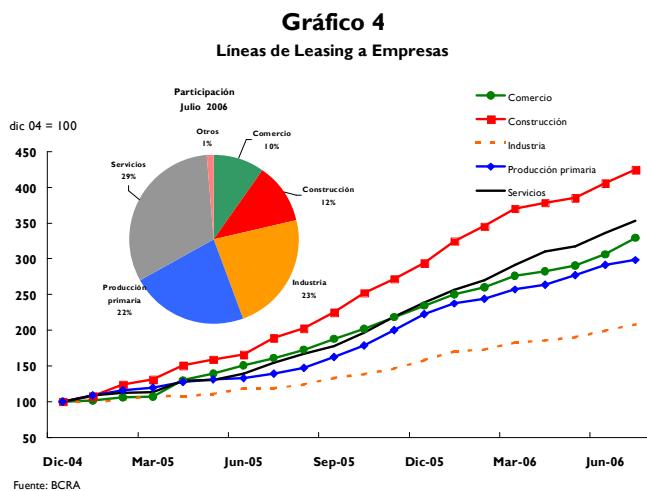
Fuente: BCRA

Las distintas líneas crediticias más asociadas al consumo de las familias presentaron una dinámica heterogénea en el mes. Por un lado, los préstamos personales crecieron 4,9% (\$500 millones) en julio, valor que se extiende hasta 5,4% (\$500 millones) si se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros. Sin embargo, las financiaciones mediante tarjetas de crédito cayeron 2,5% en julio, por segundo mes consecutivo (si se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros el descenso se reduce a 1,8%).

La continua recuperación del nivel de empleo y del salario real de los trabajadores amplia la capacidad de endeudamiento de mediano plazo. En este sentido, los préstamos prendarios registraron un incremento de 0,8% en julio, cifra que se extiende a 3,8% si se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros. Por su parte, los préstamos hipotecarios exhibieron el ritmo de crecimiento mensual más

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



elevado desde la crisis de 2001-2002, expandiéndose 2,2% en julio y acumulando un crecimiento de 7% (13% a.) en lo que va de 2006. En este contexto, se remarca que las nuevas colocaciones de créditos hipotecarios ascendieron a \$350 millones en julio, valor superior al promedio de 2005 (ver Gráfico 3). En el mes, partes iguales de los nuevos préstamos hipotecarios fueron otorgados por los bancos privados y los oficiales.

Los recientes cambios normativos impulsados por el BCRA³ contribuyen a promover el financiamiento hipotecario destinado a las familias. En este sentido, se flexibilizó la exigencia de capital para préstamos hipotecarios (vivienda única, familiar y de ocupación permanente) de hasta \$200.000, incentivando la financiación de 100% de su valor y de 90% cuando el monto se encuentre por encima de \$200.000 y hasta \$300.000. Asimismo, la normativa implementada por el BCRA también alienta a las entidades financieras a incluir en la evaluación de la capacidad de pago de los deudores los recibos de pago de alquiler, pago de servicios públicos, entre otros, en línea con la recomendación de implementar sistemas de “screening” y modelos de “credit scoring” para evaluar el otorgamiento de los créditos.

La creciente actividad del sector productivo, además de motorizar las líneas crediticias tradicionales, incentiva a las empresas a utilizar fuentes alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo como el *leasing*. El saldo de recursos bancarios canalizados mediante el mecanismo de *leasing* a empresas superó \$1.900 millones en julio, 4,1% (\$70 millones) por encima del mes anterior (ver Gráfico 4) y acumulando un aumento de 37% en el año (\$500 millones).

La evolución del financiamiento bancario es consistente con el crecimiento de los sectores más dinámicos de la economía. En este sentido, la expansión del saldo de financiaciones a empresas en julio estuvo principalmente explicado por la industria, seguido por la producción primaria de bienes (ver Gráfico 5). En este contexto, actualmente ambas ramas de la actividad concentran 58% del saldo total del crédito destinado a empresas⁴. Por su parte, los préstamos orientados al sector servicios también evidenciaron un significativo dinamismo, creciendo su participación en 0,3 p.p. (hasta 23% del total), mientras que los sectores de comercio y construcción redujeron ligeramente su participación relativa.

La banca profundiza el proceso de *crowding-in* del crédito privado, en un marco de sostenida reducción en su exposición al sector público. Esta dinámica está siendo incentivada principalmente por la normativa implementada por el BCRA y la solidez macroeconómica. Entre otros lineamientos, se destaca que actualmente la exposición de cada entidad financiera al sector público no puede superar 40% de su activo total, mientras que, a partir de julio de 2007 este límite se reduce a 35% del activo total⁵. En este contexto, la ponderación de

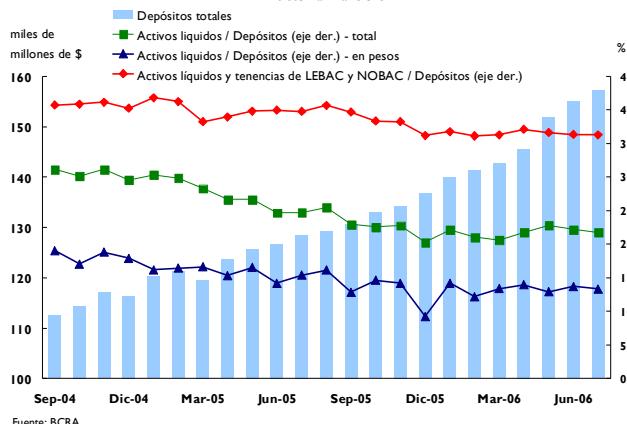
³ Ver Comunicaciones “A” 4551 y “A” 4559.

⁴ Con fines analíticos aquí se consideran aquellas financiaciones otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

⁵ Ver Comunicación “A” 4546.

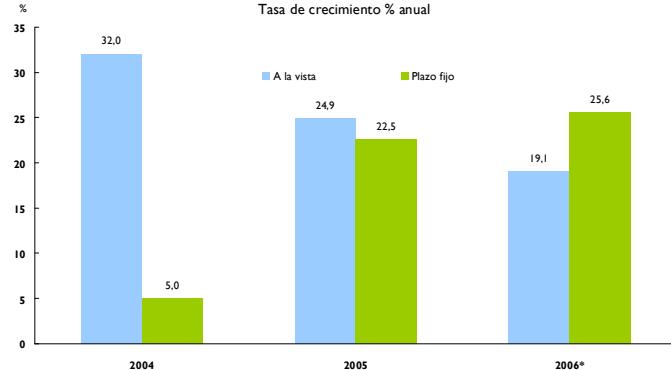


Gráfico 7
Depósitos y Líquidez
Sistema financiero



Fuente: BCRA

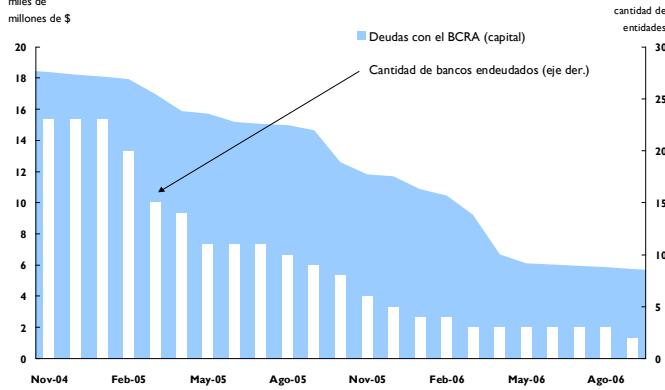
Gráfico 8
Evolución de los Depósitos Privados
Tasa de crecimiento % anual



Nota: no se incluyen CEDROS. * Tasa de crecimiento de julio anualizada

Fuente: BCRA

Gráfico 9
Endeudamiento con el BCRA - Esquema de Matching



Nota: Se considera que aquellos bancos que adelantaron el 100% no solicitarán devolución de esos fondos.

Fuente: BCRA

los activos del sector público⁶ en cartera de las entidades financieras registró en julio un descenso de 1,3 p.p., hasta alcanzar un nivel de 25,7% del activo total (27,9% del activo neteado) (ver Gráfico 6). De esta forma, esta ponderación acumula una caída anual de 8,3 p.p.. A diferencia de lo registrado en los últimos meses, **en julio la reducción en la exposición al sector público estuvo liderada por las entidades oficiales**, grupo de bancos que verificó una merma mensual de 1,9 p.p. hasta alcanzar 29,7% del activo total (32,9% del activo neteado). Para la banca privada la reducción mensual en la exposición al sector público también fue significativa (1 p.p.), hasta representar 23,1% del activo total (24,7% del activo neteado).

En julio se registró una reducción de \$190 millones en los activos líquidos⁷ de las entidades financieras, evolución principalmente impulsada por el descenso en las disponibilidades (\$570 millones) y en la liquidez en cuenta corriente del BCRA (\$100 millones). No obstante lo anterior, estos movimientos fueron parcialmente compensados por el incremento en los pasos activos contra el BCRA (\$470 millones). Este comportamiento sumado al crecimiento de los depósitos condujo a que en julio el ratio de liquidez del sistema financiero descendiera 0,4 p.p., hasta 21,8% (ver Gráfico 7). Con referencia particular al grupo de bancos privados, durante julio su indicador de liquidez registró una caída de 1,5 p.p. hasta alcanzar un nivel de 20,3%, movimiento principalmente asociado a las menores disponibilidades.

Adicionalmente, **el sistema financiero aumentó su tenencia de títulos del BCRA en aproximadamente \$930 millones en julio**. Si se consideran estos valores entre los activos líquidos del sistema financiero, el ratio de liquidez del sistema financiero se mantuvo estable en 36,3%, mientras que en el grupo de entidades financieras privadas alcanzó 41,2% en julio, 1,1 p.p. menor que el valor verificado el mes anterior.

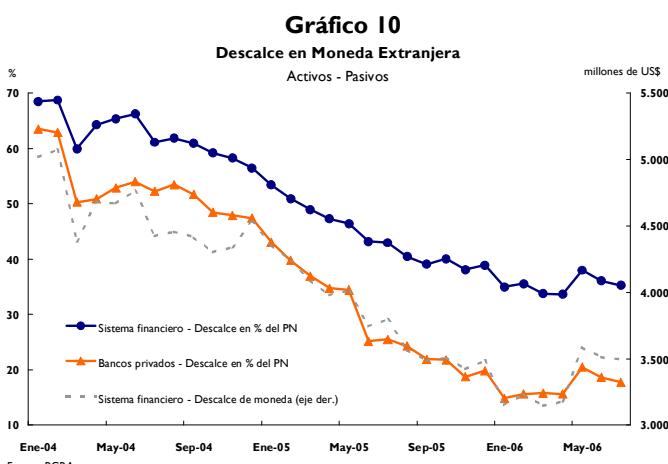
El incremento en los depósitos bancarios constituyó la principal fuente de recursos del sistema financiero: en julio los depósitos totales⁸ aumentaron 1,7% (casi \$2.600 millones). En un contexto en el cual la recaudación tributaria nacional indujo una transferencia de fondos privados a públicos, más de la mitad del aumento en las colocaciones totales estuvo explicada por las imposiciones oficiales (crecieron 3,8%, más de \$1.400 millones). Por su parte, **los depósitos privados aumentaron \$1.200 millones durante julio**, siendo más de 90% de estas nuevas colocaciones destinadas a los bancos privados, grupo que mantiene algo más de dos terceras partes de las imposiciones privadas totales.

En particular, **las imposiciones a plazo se expandieron 1,1% (\$550 millones), superando el incremento de 0,9% (casi \$500 millones) de las colocaciones a vista**. De esta manera, **en el acumulado de 2006**

⁶ 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.

⁷ Incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (como correspondencias) y pasos activos en efectivo contra el BCRA.

⁸ 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.



los depósitos a plazo han presentando una significativa evolución (ver Gráfico 8), alcanzando a representar 43% de los depósitos totales del sistema financiero, aún por debajo del promedio verificado en pre-crisis (64%). En este sentido, y con el objetivo de extender el plazo de maduración de las colocaciones, el BCRA incrementó (con vigencia a partir de agosto de este año) en dos puntos porcentuales el encaje de los depósitos a la vista en pesos (de 17% a 19%) y eliminó el encaje de los depósitos a plazo en pesos desde 180 días de plazo residual⁹.

Con referencia particular al grupo de entidades financieras privadas, las colocaciones totales crecieron 0,7% (\$550 millones) en julio. Este movimiento estuvo explicado en su totalidad por las imposiciones privadas, ya que los depósitos del sector público registraron un ligero descenso. Respecto a las colocaciones privadas, los depósitos a plazo fijo exhibieron un aumento de 3,4% mientras que las colocaciones a la vista descendieron 0,4 p.p..

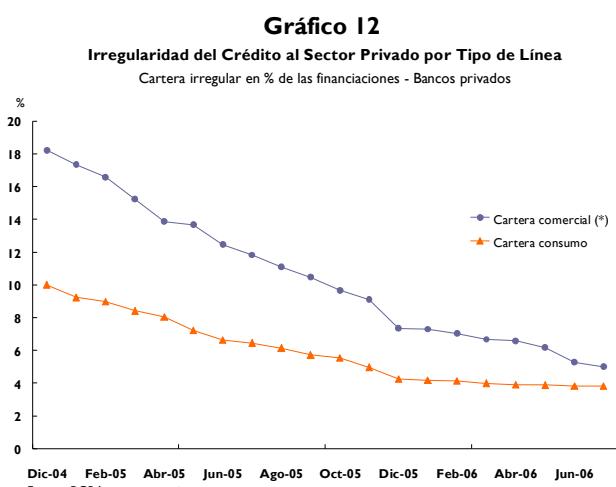
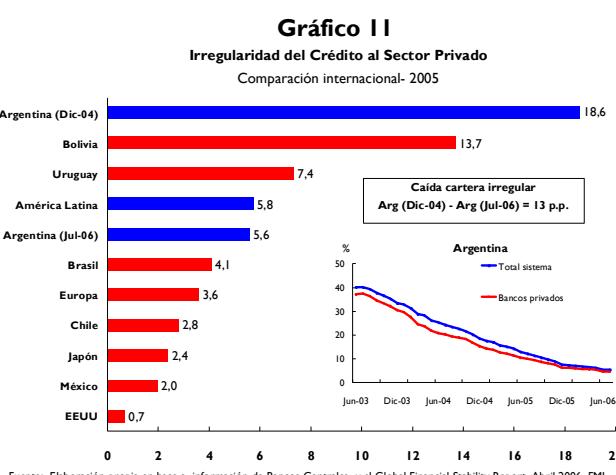
Durante julio el sistema financiero realizó pagos al BCRA por \$126 millones en el marco del esquema comúnmente denominado de *matching* (aproximadamente dos tercios correspondió a bancos públicos). Asimismo, en agosto y septiembre las entidades financieras (tanto privadas como públicas) cancelaron deudas con el BCRA por casi \$400 millones por igual concepto, cifra que asciende a \$6.370 millones entre enero y septiembre de 2006. En este sentido, un banco canceló la totalidad de su deuda con el BCRA en septiembre, por lo que a principios de ese mes sólo dos entidades financieras mantenían deudas pendientes con el BCRA por *matching*, con un saldo remanente de pasivos por \$5.530 millones (capital) (ver Gráfico 9).

En julio el descalce de moneda extranjera (activos menos pasivos) en el sistema financiero presentó una leve reducción, alcanzando un nivel de US\$3.500 millones (ver Gráfico 10). Por su parte, en términos del patrimonio neto este descalce verificó una merma de casi 1 p.p. hasta un nivel de 35%, impulsado por el incremento de la solvencia del sector. Esta caída se debió a un incremento del pasivo en moneda extranjera (US\$220 millones), explicado en gran medida por la expansión de los depósitos, si bien existió una cancelación de ON con el exterior en el mes. Por su parte, el crecimiento del activo en igual moneda (US\$200 millones) compensó parcialmente este efecto, movimiento principalmente asociado a los incrementos en la liquidez en cuenta corriente del BCRA y en las financiaciones en moneda extranjera.

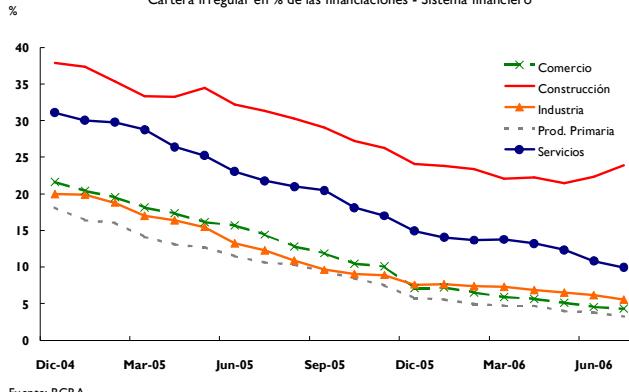
Calidad de cartera:

Paulatina convergencia a niveles de países de la región

La morosidad de la banca viene presentando una marcada tendencia decreciente desde diciembre de 2003. Sin embargo, por el efecto de la reclasificación de una empresa deudora de magnitud en un banco



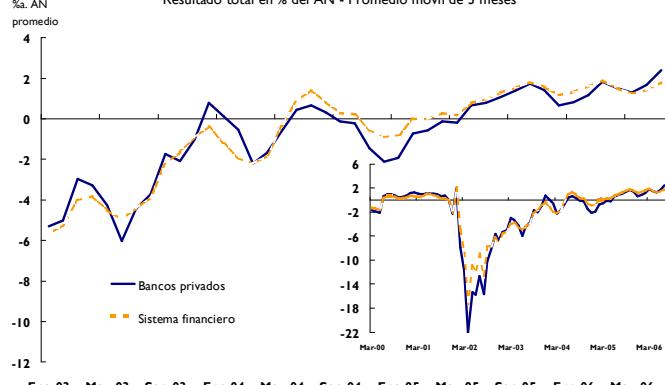
⁹ Ver Comunicación "A" 4549. Cabe mencionarse que en marzo pasado (con vigencia desde abril), el BCRA instrumentó la Comunicación "A" 4509 incrementando el encaje de los depósitos a la vista y eliminando su remuneración, con el objetivo de impulsar las colocaciones a plazo fijo con mayores plazos.

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


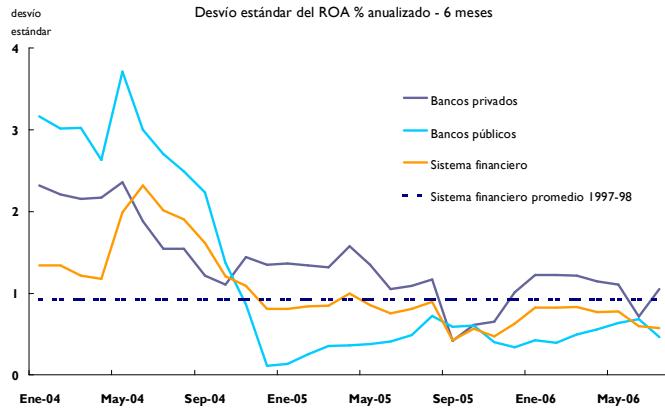
Fuente: BCRA

Gráfico 14
Rentabilidad Anualizada

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



Fuente: BCRA

Gráfico 15
Volatilidad Histórica de la Rentabilidad
 Desvío estándar del ROA % anualizado - 6 meses


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

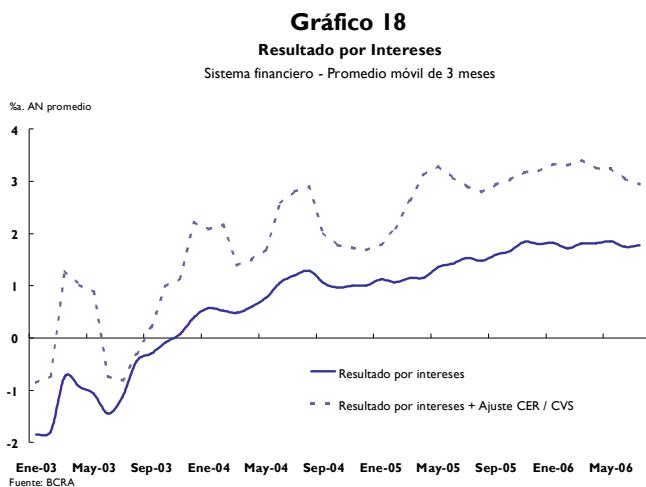
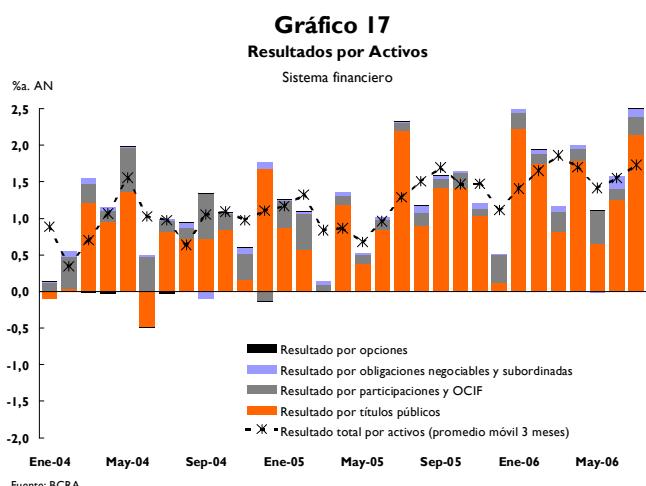
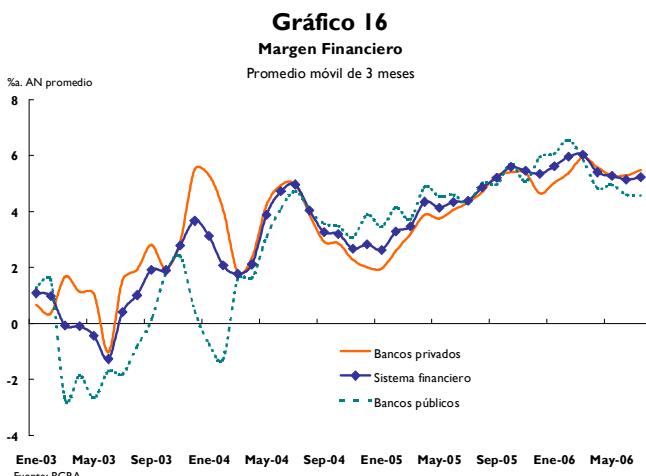
público, las financiaciones privadas irregulares verificaron una suba en julio de 0,2 p.p. hasta un nivel de 5,6%. No obstante lo anterior, la calidad de cartera doméstica continúa convergiendo hacia los niveles de morosidad alcanzados por los sistemas financieros más robustos de la región¹⁰ (ver Gráfico 11).

Las entidades financieras privadas registraron una nueva mejora relativa en su calidad de cartera en julio. Mientras que los bancos públicos exhibieron un incremento de 1,1 p.p. en su ratio de irregularidad (hasta 8,2%), las entidades financieras privadas registraron una merma de 0,2 p.p. (alcanzando 4,6%) en el mencionada indicador. No obstante este comportamiento particular del mes, a lo largo de 2006 los bancos públicos lideran la mejora en la calidad de cartera: mientras que las entidades financieras privadas redujeron su irregularidad en 1,7 p.p., la banca oficial lo hizo en torno a 3 p.p.. Esta alentadora evolución se encuentra principalmente inducida, en ambos grupos de entidades financieras, tanto por el otorgamiento de nuevas financiaciones con menor riesgo crediticio como por el menor saldo de préstamos en situación irregular.

Con relación al destino del financiamiento, en julio se verificó una reducción en el nivel de irregularidad de los préstamos comerciales de la banca privada (0,3 p.p. hasta 5%), mientras que la morosidad de aquellas financiaciones destinadas al consumo se mantuvo estable (3,8%) (ver Gráfico 12). Cabe considerarse que la mayor irregularidad relativa de la cartera comercial está en gran parte explicado por pocas empresas de gran tamaño, estando concentradas en pocos bancos. En este sentido, si se excluyen a las mismas del análisis, el ratio de irregularidad de las financiaciones comerciales se acercaría al de las destinadas al consumo.

En un marco de sostenido crecimiento de la actividad económica local, la banca sigue destinando una considerable parte de sus nuevos recursos a la generación de préstamos a la industria y a la producción primaria de bienes, sectores que presentan menores niveles de irregularidad. En este particular, la morosidad de la industria y de la producción primaria de bienes registran índices de 5,6% y 3,2% respectivamente, acumulando caídas de 2 p.p. y 2,5 p.p. en lo que va de 2006 (ver Gráfico 13). El deterioro de la morosidad en el sector de la construcción estuvo particularmente explicado por la mencionada reclasificación de un deudor de magnitud de un banco público.

En los bancos privados el indicador de cobertura con previsiones creció 3 p.p. hasta un nivel de 120%, mientras que el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con previsiones en porcentaje del patrimonio neto continuó ubicándose en valores ligeramente negativos.



Rentabilidad:

Se refuerza la expansión de los ingresos por intereses

En julio, el sistema financiero registró las mayores ganancias contables mensuales desde la crisis 2001-2002. Así, en el mes el sistema financiero devengó beneficios contables por aproximadamente \$490 millones ó 2,6% anualizado (a.) de su activo¹¹, valor que se ubica 0,7 p.p. por encima de las ganancias registradas durante el mes anterior y que casi duplica el ROA de julio de 2005 (ver Gráfico 14). Como resultado, la banca acumula resultados positivos por \$2.290 millones (1,8%a. del activo) en 2006, casi el triple de aquellos verificados en igual período del año anterior. Si, con el objetivo de contar con 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 pasada (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) la rentabilidad ajustada de los bancos se ubica en 3,6%a. del activo en julio, excediendo en 0,8 p.p. aquella registrada el mes anterior. Así, el ROA ajustado acumulado en el año totaliza 2,8%a. del activo, aproximadamente 1,2 p.p. más que en los primeros siete meses de 2005.

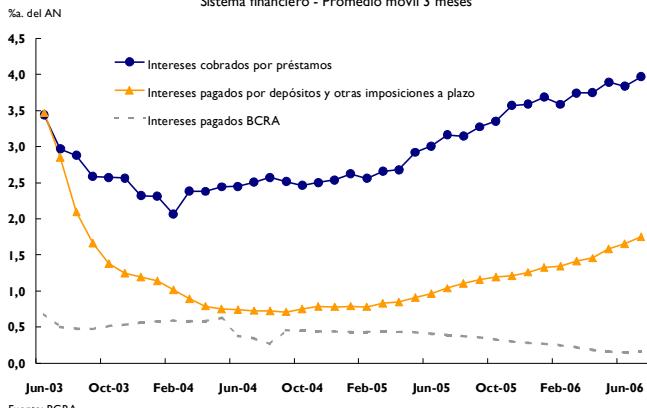
Los bancos públicos registraron utilidades por casi \$70 millones en julio (0,9%a. de su activo), acumulando ganancias por \$710 millones durante 2006. Por su parte, las entidades financieras privadas verificaron resultados positivos por casi \$410 millones en julio (cerca de 3,8%a. de su activo), totalizando \$1.520 millones (2%a. del activo) en el año. De esta manera, ambos tipos de bancos consolidan una tendencia de rentabilidad positiva, robusteciendo progresivamente sus indicadores de solvencia.

En este contexto, la volatilidad de la rentabilidad de los distintos grupos de bancos continúa constituyendo un rasgo significativo del sistema financiero local (ver Gráfico 15), si bien cabe considerarse que la influencia de los efectos remanentes de la crisis de 2001-2002¹² se va reduciendo gradualmente.

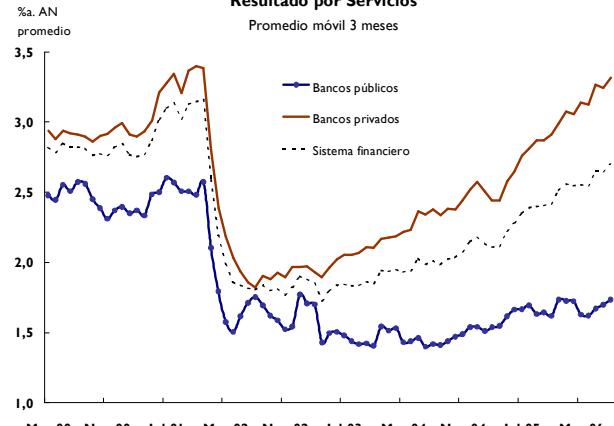
La expansión de la rentabilidad de la banca durante julio estuvo principalmente explicada por el aumento en las ganancias por la tenencia y negociación de activos financieros y, en menor medida, por los mayores resultados por intereses. Asimismo, la leve contracción mensual observada tanto en las pérdidas por incobrabilidad como en los gastos de administración contribuyeron a dicha mejora. Como contrapartida, estos movimientos positivos fueron parcialmente compensados por el menor devengamiento de ajustes CER y por las levemente mayores erogaciones vinculadas al impuesto a las ganancias.

¹¹ Excepto que se aclare lo contrario, en esta Sección siempre que se haga referencia al activo debe considerarse que se está utilizando el concepto neteado de las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, de ventas a término y al contado a liquidar.

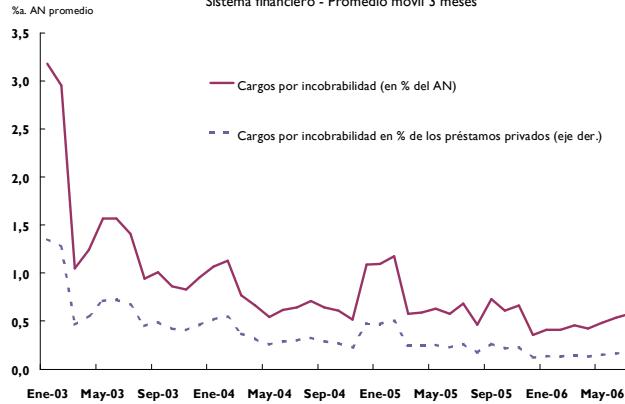
¹² Modificaciones en la valuación de activos del sector público, efectos patrimoniales del descalce activo en moneda extranjera, entre otros.

Gráfico 19
Principales Líneas de Resultados por Intereses
 Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses


Fuente: BCRA

Gráfico 20
Resultado por Servicios
 Promedio móvil 3 meses


Fuente: BCRA

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


Fuente: BCRA

En julio el margen financiero de la banca verificó una expansión de 0,8 p.p. hasta alcanzar un nivel de 5,5%a. del activo, luego de la merma que registrara durante el mes anterior (ver Gráfico 16 donde se presenta el promedio móvil trimestral). Esta recomposición mensual del margen financiero estuvo liderada por el incremento de 0,9 p.p. en los resultados por activos financieros, rubro del estado de resultados de los bancos que alcanzó un nivel de 2,5%a. del activo (ver Gráfico 17). Este avance estuvo motorizado tanto por las mejoras en las cotizaciones de los títulos públicos en cartera de las entidades financieras valuados a precios de mercado como por las crecientes ganancias por la negociación habitual de estos activos.

Los resultados por intereses de la banca crecieron 0,2 p.p. en julio hasta un nivel de 1,9%a. del activo (ver Gráfico 18 donde se presenta el promedio móvil trimestral), impulsados tanto por el accionar de las entidades financieras privadas (aumentan 0,2 p.p. hasta 2,2%a. de su activo) como públicas (crecen 0,3 p.p. hasta 1,1%a. de su activo). En este marco, la expansión de los ingresos por intereses de la banca estuvo principalmente impulsada por el continuo flujo de ingresos vinculados al aumento de la actividad crediticia local (ver Gráfico 19), mientras que las tasas de interés activas observaron un comportamiento dispar. Por otro lado, las mayores erogaciones por intereses sobre depósitos compensaron parcialmente esta evolución, motorizadas por el mayor saldo de colocaciones privadas, con tasas de interés pasivas que mostraron un gradual aumento. De forma similar a períodos anteriores, los egresos por intereses vinculados a pasivos de los bancos con el BCRA continuaron disminuyendo, impulsados por la activa cancelación de estas obligaciones¹³.

Los ajustes netos por CER del sistema financiero cayeron 0,3 p.p. en julio hasta alcanzar un nivel 0,8%a. del activo, movimiento en línea con la menor evolución del mencionado coeficiente. En este sentido, los ajustes netos por CER acumulan aproximadamente 1,4%a. del activo de los bancos a lo largo de 2006, encontrándose principalmente originados en las entidades financieras oficiales.

Por su parte, los resultados por diferencias de cotización¹⁴ se mantuvieron estables en julio (0,2%a. del activo), en un marco de ligera caída en el tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas del mes. Así, estos resultados del sistema financiero acumulan 0,5%a. del activo durante 2006.

Los ingresos netos por servicios de la banca no registraron cambios durante julio, manteniéndose en 2,7%a. del activo. No obstante, los resultados por servicios de las entidades financieras (uno de los orígenes de recursos de menor volatilidad) registraron una expansión de 0,4 p.p. en los primeros siete meses de 2006 (hasta 2,6%a. del activo) respecto a igual período del año anterior, evolución principalmente impulsada por los bancos privados (ver Gráfico 20). De esta manera, el sistema financiero se aproxima a alcanzar niveles de resultados por servicios en términos del activo similares a los observados de forma previa a la crisis 2001-2002, en línea con la

¹³ Ver Sección de Actividad. Cabe destacarse que a julio 3 entidades financieras tenían obligaciones con el BCRA bajo el esquema de *matching*, reduciéndose a sólo 2 a principios de septiembre.

¹⁴ Incluye las ganancias obtenidas por la compraventa de moneda extranjera de las entidades financieras.

Gráfico 22
Evolución de los Gastos de Administración
 Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses


Fuente: BCRA

creciente utilización de los servicios financieros ofrecidos por los bancos. Así, este rubro del estado de resultados actualmente alcanza a cubrir 54% de los gastos de administración de los bancos, valor superior al registrado en igual mes del año anterior.

Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero observaron una ligera disminución de 0,1 p.p. en julio, hasta totalizar un nivel de 0,6%a. del activo. En los últimos períodos las pérdidas por incobrabilidad verificaron una tendencia ligeramente creciente, principalmente relacionada con la expansión crediticia, aunque aún se encuentran en valores históricamente bajos (ver Gráfico 21). En términos de las financiaciones privadas, los cargos alcanzaron 2,1%a. en julio, cifra que se compara favorablemente con aquella observada en igual mes del año anterior (3,6%a.).

Los gastos de administración registraron una nueva caída en julio hasta alcanzar 4,9%a. del activo (ver Gráfico 22), movimiento observado tanto por los bancos privados como públicos. Esta reducción mensual en los gastos de administración de la banca, combinada con el sostenido aumento en los ingresos, se reflejó en un **aumento de aproximadamente 19 p.p. en el ratio de cobertura de estos gastos con ingresos, hasta un nivel de 165%**, por encima del valor observado en igual mes del año anterior.

Tabla I
Principales Variables para Agosto de 2006

	Jul	Ago	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,07	3,10	0,7
IPC ¹	179,4	180,4	0,6
CER ¹	1,82	1,83	0,6
			Var p.p.
Títulos Públicos - TIR anual¹			
Boden \$ 2007	1,0	3,0	2,0
Boden U\$S 2012	8,1	8,5	0,4
Discount \$	6,6	6,5	-0,1
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (TNA)			
<i>Activas²</i>			
Adelantos	16,2	15,8	-0,4
Documentos	12,4	12,6	0,2
Hipotecarios	12,0	11,9	-0,1
Prendarios	10,0	10,1	0,2
Personales	24,5	24,7	0,2
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,0	7,2	0,2
Lebac en \$ sin CER - I año	12,1	11,8	-0,4
Pases pasivos BCRA 7 días	5,8	5,8	0,0
			Var %
Saldos^{2,3} - Sistema Financiero			
Depósitos en \$ - Sector privado	97.188	98.534	1,4
Vista	54.429	54.070	-0,7
Plazo Fijo	42.760	44.464	4,0
Préstamos en \$ - Sector privado	54.258	55.662	2,6
Adelantos	10.185	10.280	0,9
Documentos	11.787	12.130	2,9
Hipotecarios	9.136	9.331	2,1
Prendarios	2.967	3.098	4,4
Personales	9.860	10.507	6,6

⁽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.

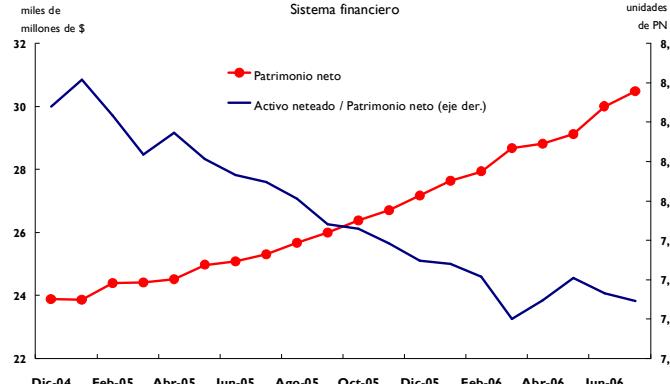
Fuente: INDEC y BCRA.

Los resultados diversos del sistema financiero alcanzaron 1,7%a. del activo en julio. Este valor mensual casi duplica aquel observado en el acumulado de 2006 (0,9%a.), encontrándose particularmente explicado por las ganancias originadas en la operatoria de venta de cartera (registrada en cuentas de orden) por parte de una entidad privada. Por último, los rubros asociados con el reconocimiento progresivo de los efectos de la crisis (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) se mantuvieron estables durante julio, alcanzando, de forma agregada, aproximadamente 1%a. del activo de los bancos.

Anticipo de Agosto

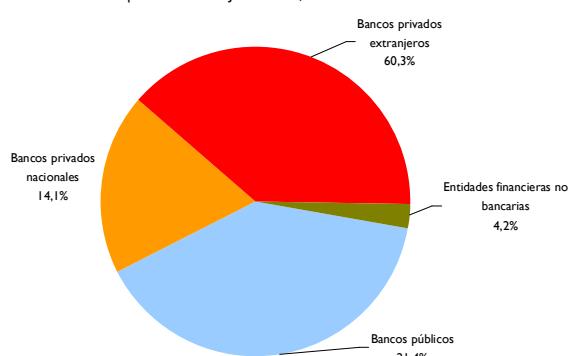
En función de la información que se dispone al momento de la publicación de este Informe, se prevé para agosto que la rentabilidad del sistema financiero se mantenga dentro del entorno de los resultados observados en los últimos períodos, en un marco de mayor profundización del volumen de intermediación financiera. De esta manera, continuará robusteciéndose la solvencia de las entidades financieras locales.

En agosto tanto los depósitos como los préstamos destinados al sector privado continuaron expandiéndose (ver Tabla 1). En el mes crecieron de forma significativa los préstamos personales y aquellos instrumentados mediante el descuento de documentos comerciales. Complementariamente, el financiamiento de mayor plazo de madurez (los préstamos hipotecarios y prendarios) continuó expandiéndose. Por su parte, en agosto aumentaron significativamente las colocaciones privadas a plazo fijo en el sistema financiero, con tasas de interés pasivas que evidenciaron un leve incremento. De esta manera, **durante agosto se espera un creciente devengamiento de ingresos netos por intereses por parte de los bancos**.

Gráfico 23
Solvencia
Sistema financiero


Fuente: BCRA

El crecimiento del CER posiblemente generará un aumento en las ganancias vinculadas a ajustes netos por este coeficiente. **El aumento en el tipo de cambio nominal \$/US\$ entre puntas de agosto generará mayores resultados por diferencias de cotización para los bancos**, dada su posición activa en partidas en moneda extranjera. Por otro lado, se espera una reducción en las ganancias por la tenencia y negociación de activos financieros, en línea con la caída mensual en las cotizaciones de los principales títulos públicos mantenidos por el sistema financiero con valuación a precios de mercado. De manera similar a meses anteriores, se prevé que seguirá robusteciéndose los resultados por servicios en agosto, en un marco de expansión de la actividad transaccional de la banca.

Solvencia:
Creciente patrimonio y menor apalancamiento
Gráfico 24
Capitalizaciones por Grupos de Entidades
 Septiembre 2004 - Julio 2006: \$7.000 millones


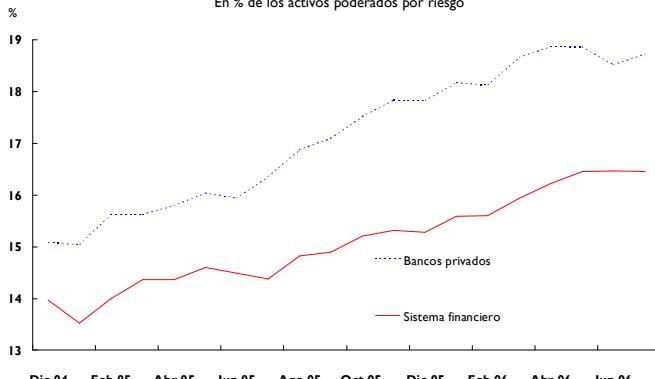
Fuente: BCRA

El sistema financiero continúa profundizando su solvencia, tendencia actualmente impulsada por las ganancias contables originadas en la actividad de intermediación financiera y en los servicios financieros. Complementariamente, las alentadoras estimaciones sobre la expansión de la actividad crediticia destinada a familias y empresas para los próximos períodos favorecen la realización de nuevos aportes de capital.

En julio las entidades financieras verificaron un incremento de 1,6% en su patrimonio neto (casi \$500 millones) acumulando un crecimiento de 12,2% (\$3.300 millones) en los primeros siete meses de 2006 (ver Gráfico 23), valores que se comparan favorablemente con aquellos observados durante 2005 (0,9% y 6%, respectivamente). De esta forma, el incremento del patrimonio neto impulsó una nueva reducción en el grado de apalancamiento de la banca local.

Durante julio un banco público registró una nueva capitalización por \$7 millones¹⁵. Así, el sistema financiero acumula nuevos aportes de capital por aproximadamente \$1.460 millones en los primeros 7 meses de 2006, totalizando \$7.000 millones desde fines de 2004 hasta la actualidad (ver Gráfico 24). Esta evolución estuvo liderada por el dinamismo de las entidades financieras extranjeras.

En este marco, la banca actualmente registra indicadores de solvencia que superan las exigencias locales y las recomendaciones mínimas internacionales. Así, en julio la integración de capital de la banca se sostuvo en 16,5% de los activos ponderados por riesgo, en un contexto de expansión crediticia (ver Gráfico 25). Esto refleja la actual solidez de los bancos frente a posibles escenarios adversos. Por su parte, a fines de julio el exceso de integración de capital de la banca aumentó levemente, alcanzando un valor de 135% de la exigencia de capital.

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


Fuente: BCRA

¹⁵ Este saldo se compondrá de cuotas mensuales, encontrándose en el marco de un Plan de Regularización y Saneamiento.



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” 4546 – 09/07/06

El BCRA resolvió reducir al 35% del total del activo el límite máximo de exposición en activos del sector público (nacional, provincial y municipal) que las entidades financieras pueden mantener en su balance. Esta medida será efectiva a partir del 1 de julio de 2007.

Comunicación “A” 4548 – 09/07/06

Prevención del lavado de dinero y otras actividades ilícitas y prevención del financiamiento del terrorismo. Se elimina Nigeria de la lista de jurisdicciones no cooperadoras.

Comunicación “A” 4549 – 21/07/06

Modificaciones a la norma de efectivo mínimo. A partir de agosto 2006, (i) se incrementa en dos puntos porcentuales el encaje de los depósitos a la vista en pesos (pasa a 19%); (ii) se elimina el encaje de los depósitos a plazo, en pesos, desde 180 días de plazo residual; (iii) se elimina la utilización del efectivo (en la entidad, en tránsito y en empresas transportadoras de caudales) para la integración de los encajes, con una desafectación mensual por tercios (comenzando a partir de septiembre 2006).

Comunicación “A” 4551 – 27/07/06

Capitales mínimos. Se facilitan los requerimientos para otorgar nuevas financiaciones por préstamos hipotecarios de hasta \$100.000 para vivienda única, familiar y de ocupación permanente, acordados desde el 1/08/06. Si las mismas no superan el 90% del valor de tasación de esos bienes, tendrán una ponderación de riesgo del 50%, caso contrario el ponderador será del 100%.



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) 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.
- (f) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares - municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.



Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

Resultado por activos: incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las 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. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Jul 05	Dic 05	Jun 06	Jul 06	Variaciones (en %)		
	Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses									
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	218.306	222.732	239.434	247.401	3,3	11,1	13,3
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	26.327	21.166	29.647	28.992	-2,2	37,0	10,1
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	61.500	66.733	66.301	65.689	-0,9	-1,6	6,8
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	17.755	24.810	28.340	27.791	30.651	10,3	8,2	23,5
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	11.803	18.882	21.067	21.973	22.875	4,1	8,6	21,1
Por operaciones de pase	0	0	n/d	n/d	5.953	5.928	7.273	5.818	7.776	33,7	6,9	31,2
Títulos privados	633	543	332	198	387	484	387	843	793	-5,8	104,9	63,9
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	78.803	83.664	90.974	92.467	1,6	10,5	17,3
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	28.550	25.317	21.906	21.402	-2,3	-15,5	-25,0
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	48.164	55.898	65.844	67.502	2,5	20,8	40,1
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.089	2.450	3.224	3.564	10,5	45,5	70,6
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-6.317	-4.953	-4.288	-4.297	0,2	-13,3	-32,0
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	29.425	26.746	26.317	34.031	29,3	27,2	15,7
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	804	873	779	764	-2,0	-12,6	-5,1
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.233	3.888	4.538	4.446	-2,0	14,4	37,5
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	9.834	5.841	5.150	5.168	0,4	-11,5	-47,4
BCRA	141	84	3.360	650	376	348	353	301	416	38,5	17,9	19,5
Otros	39.373	18.585	10.212	5.741	12.547	15.205	15.791	15.549	23.237	49,4	47,2	52,8
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	906	1.384	1.856	1.934	4,2	39,7	113,3
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.090	4.525	4.720	4.783	1,3	5,7	16,9
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.604	7.546	7.490	7.491	0,0	-0,7	-1,5
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.441	3.652	3.832	3.834	0,0	5,0	11,4
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.043	11.882	11.743	11.684	-0,5	-1,7	-3,0
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	192.995	195.571	209.419	216.917	3,6	10,9	12,4
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	128.589	136.778	155.000	157.203	1,4	14,9	22,3
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	32.930	34.320	40.421	41.890	3,6	22,1	27,2
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	93.676	100.794	111.799	113.030	1,1	12,1	20,7
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	20.465	23.475	24.344	24.420	0,3	4,0	19,3
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	27.321	29.077	33.345	33.764	1,3	16,1	23,6
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	40.406	42.822	48.359	48.912	1,1	14,2	21,1
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	301	17	16	16	-0,9	-6,8	-94,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	58.838	52.071	47.603	52.880	11,1	1,6	-10,1
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.852	2.164	2.983	3.359	12,6	55,2	81,4
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	22.561	17.005	11.434	11.381	-0,5	-33,1	-49,6
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.055	6.548	6.762	6.598	-2,4	0,8	9,0
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	5.824	4.684	4.470	4.339	-2,9	-7,4	-25,5
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	22.546	21.670	21.954	27.204	23,9	25,5	20,7
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.310	1.381	1.243	1.269	2,1	-8,1	-3,1
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	4.258	5.341	5.573	5.565	-0,1	4,2	30,7
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	25.311	27.161	30.015	30.484	1,6	12,2	20,4
Memo												
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	204.954	209.044	225.934	228.411	1,1	9,3	11,4
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	200.705	204.160	220.048	222.206	1,0	8,8	10,7

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

n/d: no disponible

Fuente: BCRA



Estadísticas: Sistema Financiero

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 7 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	May-06	Jun-06	Jul-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	4,1	5,6	5,6	4,7	5,5	5,3	5,5
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,3	1,8	1,8	1,7	1,9	1,8	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,5	1,4	1,6	1,1	0,8	1,3	1,4
Diferencias de cotización	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	0,0	0,5	1,0	0,2	0,2	0,4	0,6
Resultado por activos	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	1,1	1,8	1,1	1,6	2,5	1,7	1,6
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	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	2,2	2,6	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,6	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,5	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,4	-5,0	-5,2	-5,0	-4,9	-5,0	-4,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,5	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación activos sector público ¹	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,3	1,8	1,7	1,0	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	0,8	2,2	1,4	2,1	2,9	2,0	1,9
ROA antes de monetarios	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	0,9	0,5	1,8	0,9	1,9	2,6	1,7	1,6
ROA	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	0,5	1,8	0,9	1,9	2,6	1,7	1,6
ROA ajustado ²	-	-	-	-1,9	0,7	2,0	1,6	2,8	1,9	2,8	3,6	2,7	2,6
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,1	4,4	13,6	6,9	14,1	19,4	12,5	12,3
(Margen financiero + Rdo. por servicios) / Gastos	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	150,8	145,0	164,7	158,7	146,5	165,1	159,5	162,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / Préstamos	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	12,7	12,8	13,6	12,1	11,9	12,7	12,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / Depósitos	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,3	2,9	3,1	2,9	3,0	2,9	2,8

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Jul 05	Dic 05	May 06	Jun 06	Jul 06
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	7,7	5,2	4,5	4,0	4,1
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	12,3	7,6	6,2	5,4	5,6
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	15,2	9,3	7,4	6,3	6,5
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	7,2	4,8	4,3	4,1	4,0
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	112,8	125,1	127,9	132,5	126,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,0	-1,3	-1,2	-1,3	-1,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-3,2	-4,2	-4,0	-4,1	-3,5

(*) 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	Jul 05	Dic 05	Jun 06	Jul 06	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	130.597	129.680	136.547	139.533	2,2	7,6	6,8
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	15.193	14.074	17.555	16.339	-6,9	16,1	7,5
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	27.862	29.966	28.728	29.299	2,0	-2,2	5,2
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	8.359	12.919	15.227	14.018	14.994	7,0	-1,5	16,1
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	5.611	10.781	12.899	12.998	13.746	5,8	6,6	27,5
Por operaciones de pases	0	0	n/d	n/d	2.749	2.138	2.328	1.021	1.248	22,3	-46,4	-41,6
Títulos privados	563	451	273	172	333	404	307	734	696	-5,2	126,8	72,4
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	53.380	56.565	61.028	61.898	1,4	9,4	16,0
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	18.866	15.954	12.341	11.974	-3,0	-24,9	-36,5
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	33.267	39.031	46.587	47.658	2,3	22,1	43,3
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.247	1.580	2.099	2.266	7,9	43,4	81,7
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-3.032	-2.482	-2.241	-2.283	1,9	-8,0	-24,7
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	22.750	16.873	16.318	19.033	16,6	12,8	-16,3
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	613	675	609	578	-5,0	-14,4	-5,8
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.193	2.444	2.940	2.822	-4,0	15,4	28,6
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	9.403	5.575	4.883	4.877	-0,1	-12,5	-48,1
BCRA	35	865	377	415	311	302	279	212	342	61,6	22,6	13,1
Otros	34.232	9.870	3.146	2.955	7.594	10.238	7.900	7.675	10.414	35,7	31,8	1,7
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	886	1.356	1.791	1.856	3,6	36,9	109,5
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.066	2.416	2.578	2.620	1,6	8,5	26,9
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.596	4.575	4.535	4.541	0,1	-0,8	-1,2
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-70	-148	-122	-122	-0,2	-17,6	74,2
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.562	6.178	5.642	5.656	0,2	-8,4	-13,8
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	114.807	112.600	118.170	120.769	2,2	7,3	5,2
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	70.929	75.668	83.487	84.033	0,7	11,1	18,5
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	7.102	6.946	6.951	6.877	-1,1	-1,0	-3,2
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	62.634	67.859	74.820	75.931	1,5	11,9	21,2
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	15.095	17.946	18.236	18.212	-0,1	1,5	20,6
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	17.472	18.362	20.366	20.222	-0,7	10,1	15,7
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	26.390	27.736	32.327	33.426	3,4	20,5	26,7
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	257	3	2	2	0,0	-15,2	-99,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	39.804	32.349	30.287	32.279	6,6	-0,2	-18,9
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.365	1.488	2.123	2.319	9,2	55,9	69,8
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	13.185	10.088	7.072	7.069	0,0	-29,9	-46,4
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.055	6.548	6.762	6.598	-2,4	0,8	9,0
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	3.882	2.696	2.488	2.361	-5,1	-12,4	-39,2
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	15.315	11.530	11.842	13.932	17,7	20,8	-9,0
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.211	1.319	1.183	1.209	2,2	-8,4	-0,2
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	2.863	3.264	3.214	3.249	1,1	-0,5	13,5
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	15.790	17.080	18.377	18.763	2,1	9,9	18,8
Memo												
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	121.628	123.271	130.286	130.960	0,5	6,2	7,7

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 7 meses		Mensual		Últimos		
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	May-06	Jun-06	Jul-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	3,9	5,7	5,0	5,1	6,3	5,5	5,4
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	1,4	2,1	2,2	2,0	2,2	2,1	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	1,1	0,7	0,7	0,7	0,4	0,7	0,8
Diferencias de cotización	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	0,2	0,6	1,0	0,4	0,4	0,6	0,7
Resultado por activos	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,0	1,0	2,1	1,0	1,8	3,1	2,0	1,7
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	2,6	3,2	3,3	3,3	3,3	3,2	3,1
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,5	-0,4	-0,6	-0,7	-0,5	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-4,9	-5,7	-5,9	-5,8	-5,7	-5,7	-5,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-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	-0,1	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2
Ajustes de valuación activos sector público ¹	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	-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	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	0,8	1,1	0,4	2,2	2,4	1,1	1,1
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	2,2	1,0	2,6	4,0	2,1	1,8
ROA antes de monetarios	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,5	0,2	2,0	0,8	2,5	3,8	1,9	1,6
ROA	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	0,2	2,0	0,8	2,5	3,8	1,9	1,6
ROA ajustado ²	-	-	-	-1,2	0,2	1,6	1,3	3,1	1,8	3,5	4,7	3,0	2,7
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	1,7	14,4	5,9	17,8	26,2	13,7	11,5
(Margen financiero + Rdo. por servicios) / Gastos	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	136,5	132,8	157,8	142,0	145,1	168,2	154,1	151,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / Préstamos	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	10,9	11,4	11,9	11,0	10,8	11,3	11,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / Depósitos	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	2,8	3,5	3,7	3,4	3,6	3,5	3,4

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Jul 05	Dic 05	May 06	Jun 06	Jul 06
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	6,4	4,4	4,1	3,7	3,6
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	10,0	6,3	5,4	4,8	4,6
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	11,9	7,3	6,2	5,3	5,0
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	6,4	4,2	3,9	3,8	3,8
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	100,7	114,6	114,6	116,2	119,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,0	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-0,2	-2,2	-2,0	-2,1	-2,4

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA