

Informe sobre Bancos

AGOSTO 2006



Banco Central
de la República Argentina

Año III - N° 12

Índice

Actividad	2
<i>Mayor preferencia de depósitos a plazo frente a vista...</i>	
Calidad de cartera.....	5
<i>El previsionamiento cubre holgadamente a la cartera irregular...</i>	
Rentabilidad	6
<i>Sostenida rentabilidad positiva...</i>	
Solvencia.....	9
<i>Nuevas capitalizaciones mejoran la solvencia...</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Estadísticas.....	14

Nota: se incluye información de agosto de 2006 disponible al 21/09/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 17 de octubre de 2006

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

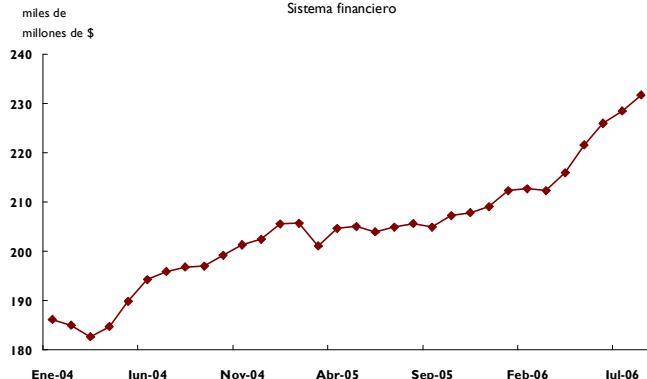
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos"

Síntesis del mes

- Conducidos por la sostenida expansión del crédito al sector privado, decreciente exposición al sector público y aumento de depósitos a plazo fijo, en agosto los bancos evidenciaron un nuevo incremento en su volumen de intermediación financiera. Los resultados positivos obtenidos en el mes, en un marco de competencia, combinados con nuevas capitalizaciones, contribuyeron a fortalecer la solvencia del sector.
- A través de la política financiera del BCRA, el sistema financiero logró profundizar su financiamiento al sector privado y aumentar su independencia de las necesidades financieras del Gobierno. El crédito privado alcanzó 27,8% de los activos totales, superando en 3 p.p. a la exposición al sector público, que en agosto cayó 0,9 p.p. hasta un nivel de 24,8%. En perspectiva, en igual mes de 2004 la exposición al sector público era cercana a 41% del activo, mientras que los créditos privados sólo alcanzaban a representar aproximadamente 19% del activo.
- Los préstamos destinados al sector privado aumentaron 2,9% en agosto, alcanzando una expansión de 40%a. en el acumulado de 2006. Las financiaciones canalizadas a empresas se siguen focalizando en aquellos sectores productivos más dinámicos (la industria y la producción primaria de bienes canalizan 59% del financiamiento a empresas), en un marco de un mayor plazo promedio de madurez de las nuevas financiaciones comerciales otorgadas (más de 18 meses promedio, casi 16% más plazo que en igual mes de 2005).
- Los depósitos a plazo del sector privado registraron un significativo crecimiento de 6,4% en agosto, movimiento principalmente impulsado por la normativa del BCRA que alienta la migración del ahorro constituido en cuentas a la vista hacia depósitos a plazo. Por primera vez desde la crisis, en 2006 los depósitos a plazo crecen más rápido que los vista.
- Los pasivos del sistema financiero sostienen su proceso de normalización: mientras que en agosto las entidades financieras realizaron pagos al BCRA por \$125 millones en el marco del matching, entre septiembre y octubre estas erogaciones alcanzaron \$397 millones. Actualmente 22 bancos pagaron el total de los redescuentos, mientras que los únicos 2 que mantienen deudas no sólo amortizan lo programado mensualmente sino que efectuaron pagos anticipados de modo voluntario por importes considerables cada uno de ellos.
- En el marco de un proceso de adquisición, durante agosto un banco privado nacional recibió un aporte de capital de aproximadamente \$830 millones. Además, dos entidades financieras extranjeras recibieron capitalizaciones por casi \$82 millones en total. De esta manera, desde octubre de 2004 se acumulan capitalizaciones por \$7.930 millones, lo cual contribuye a consolidar la robustez de la banca.
- En agosto, los beneficios contables (1,2%a. del activo) y las nuevas capitalizaciones fortalecieron la solvencia del sistema financiero. Así, el patrimonio neto de la banca aumentó 3,8% en el mes (1,2% si se consolida entre entidades financieras), alcanzando una expansión de 16,5% (14,1% consolidado) entre enero y agosto de 2006. Por su parte, la integración de capital normativo de agosto alcanzó a representar 16,4% de sus activos (ponderados por riesgo de crédito).
- Los principales orígenes de recursos de la banca fueron el incremento de los depósitos privados (\$3.100 millones) y la reducción en la exposición al sector público (\$2.000 millones). La expansión de las financiaciones destinadas al sector privado (\$1.950 millones), el aumento de activos líquidos de los bancos (\$1.500 millones) y el incremento de la tenencia de Lebac y Nobac (\$1.270 millones) fueron las principales aplicaciones de recursos del sistema financiero.

**Gráfico 1****Activo Neteado**

Sistema financiero



Fuente: BCRA

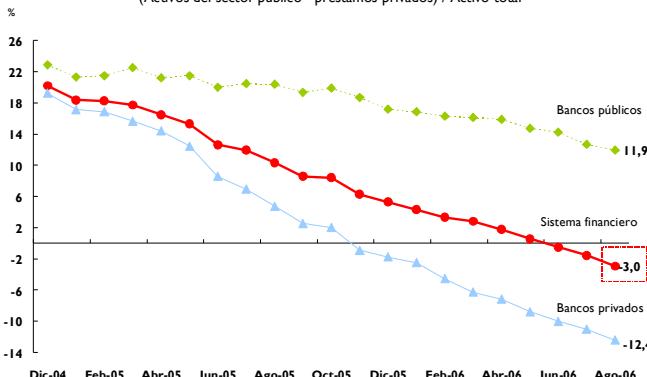
Actividad:*Mayor preferencia de depósitos a plazo frente a vista*

En un contexto de sostenido crecimiento económico, durante agosto el volumen de intermediación financiera siguió expandiéndose marcadamente. En particular, el **activo neteado del sistema financiero** creció 1,4% en agosto (0,9% en términos reales, ver Gráfico 1), acumulando un incremento de 10,8% (17%a.) durante 2006 (7%a. en términos reales).

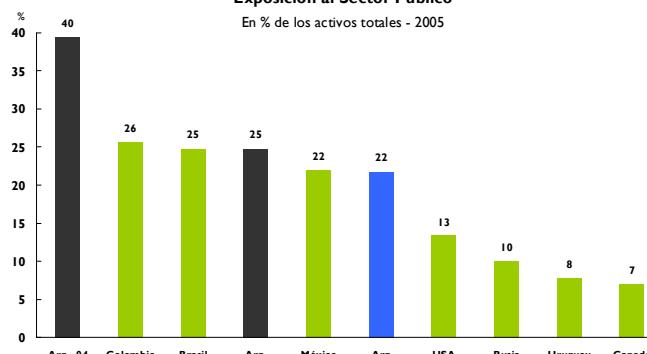
El financiamiento al sector privado continúa ganando terreno frente al crédito al sector público (ver Gráfico 2). Además de la sólida expansión del crédito privado, la efectividad de la política financiera del BCRA está generando que la ponderación de los activos del sector público¹ en cartera de los bancos se reduzca: en agosto cayó 0,9 p.p. hasta alcanzar un nivel de 24,8% del activo total (26,8% del activo neteado), acumulando un descenso interanual de 8,3 p.p.. La caída mensual estuvo en parte asociada a los pagos de BODEN efectuados por el Gobierno. A su vez, la reducción durante agosto de la exposición al sector público de los bancos privados fue de 1,3 p.p., hasta 21,8% del activo total (23,3% del activo neteado), acumulando una caída superior a 9 p.p. en el último año. En la banca pública el descenso en los activos del sector público fue de 0,1 p.p., hasta 29,5% del activo total (32,5% del activo neteado).

La significativa caída en la exposición del conjunto de entidades financieras al sector público ocurrida en los últimos dos años ha permitido que se alcance niveles de ponderación en línea con los observados en otros sistemas financieros de la región, aunque aún lejos de los presentes en economías desarrolladas (ver Gráfico 3). Para los próximos meses se espera que continúe consolidándose esta tendencia, de la mano de los incentivos establecidos por el BCRA. Las favorables perspectivas de crecimiento del financiamiento al sector privado, en un marco de menores necesidades de financiamiento del sector público contribuirán a este proceso.

Revirtiendo el comportamiento de los últimos dos meses, en agosto se registró un incremento de los activos líquidos² en las entidades financieras (crecieron \$1.500 millones), en parte impulsado por el aumento de 2 p.p. en el encaje de los depósitos a la vista (hasta 19%)³. Este aumento estuvo principalmente asociado a la mayor liquidez en cuenta corriente de los bancos en el BCRA (\$960 millones) y en los pasos activos de las entidades financieras contra el BCRA (\$370 millones). En función de estos desarrollos, en agosto el ratio de liquidez del sistema financiero creció 0,6 p.p. hasta 22,3% de los depósitos totales (ver Gráfico 4). Si se incluye la tenencia de LEBAC y

Gráfico 2**Brecha de Financiamiento Público - Privado**
(Activos del sector público - préstamos privados) / Activo total

Fuente: BCRA

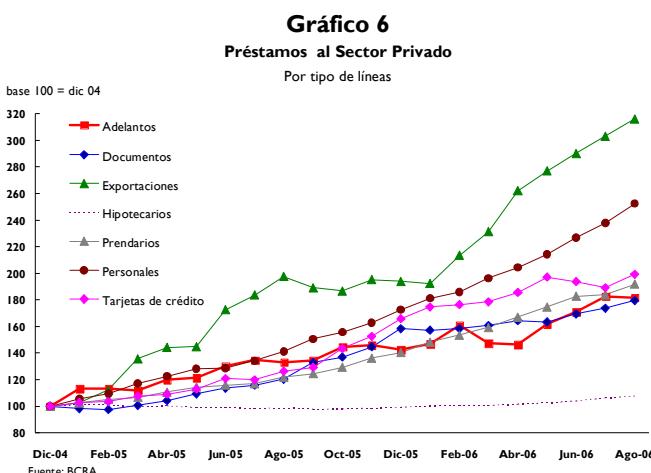
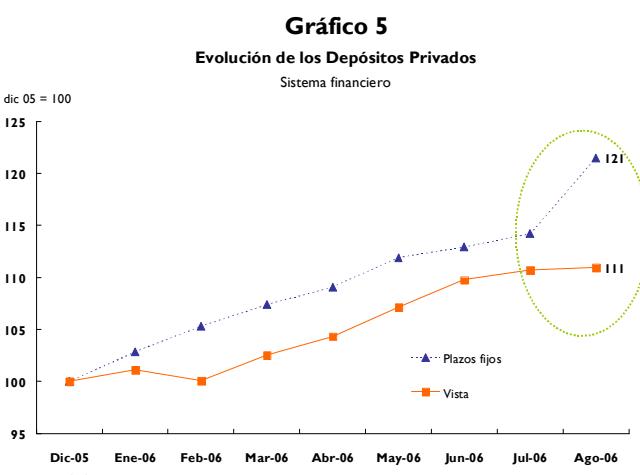
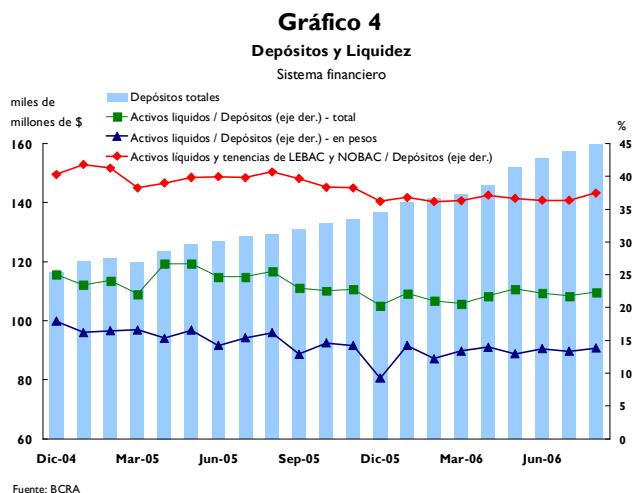
Gráfico 3**Exposición al Sector Público**
En % de los activos totales - 2005

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Superintendencias, Bancos Centrales y FMI

¹ 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.

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

³ Comunicaciones "A" 4549 y "A" 4580.



NOBAC, la liquidez registró una expansión de 1,1 p.p. hasta 37,4%, dado el aumento del saldo de estos instrumentos por \$1.270 millones. En la banca privada el ratio de liquidez creció 1,4 p.p. hasta 21,7%, alcanzando 42,7% si se incluye la tenencia de LEBAC y NOBAC (crecieron \$350 millones en el mes).

Durante agosto, el saldo de los depósitos del sector no financiero aumentó 1,7% (\$2.650 millones), explicado en gran medida por el incremento de las colocaciones privadas a plazo, al aumentar 6,4% (\$3.100 millones, ver Gráfico 5). Este comportamiento se observa en el contexto de las medidas implementadas por el BCRA para alentar la migración de depósitos de ahorro desde cuentas a la vista hacia plazo fijo (se incrementó el encaje sobre colocaciones a la vista y se redujo el de plazo fijo⁴). En particular en este mes, el aumento de los depósitos a plazo también recogió el efecto de los pagos de BODEN por parte del Gobierno Nacional. Por su parte, las imposiciones a la vista presentaron un ligero incremento (0,2%, \$130 millones), mientras que los depósitos del sector público exhibieron una disminución (1,1%, \$450 millones), movimiento también vinculado a los pagos de BODEN. Por su parte, los depósitos en los bancos privados crecieron casi \$2.750 millones (3,3%) en agosto, evolución principalmente asociada al incremento en las imposiciones privadas. Esta dinámica estuvo asociada al fuerte ritmo de crecimiento de los depósitos a plazo (5,2% ó \$1.750 millones).

La tendencia positiva del nivel de empleo y salario real junto a las favorables perspectivas de negocios para las empresas impulsan la demanda de crédito. Lo anterior sumado a la política pro-crédito del BCRA están impulsando el desarrollo de las líneas privadas. En agosto el saldo de préstamos⁵ del sistema financiero al sector privado creció 2,9% ó \$1.950 millones (40% a. en lo va de 2006). Si bien el ritmo de expansión de los créditos al sector privado fue similar en la banca oficial y en las entidades financieras privadas (2,8% y 2,9%, respectivamente), el crecimiento del crédito continúa siendo liderado por los bancos privados: su saldo de préstamos al sector privado creció \$1.350 millones, mientras que en los bancos públicos dicha cifra ascendió a casi \$500 millones⁶.

Las financiaciones asociadas a las empresas exhibieron una evolución favorable en agosto (ver Gráfico 6). Los préstamos instrumentados mediante el descuento de documentos crecieron 3,2% (\$470 millones). Asimismo, los créditos destinados a la financiación y pre-financiación de exportaciones también registraron un notorio incremento mensual (4,3%, \$240 millones), acumulando un crecimiento de 63% (\$2.250 millones) en lo va de 2006.

En esta línea, el financiamiento a empresas continúa siendo principalmente destinado a los sectores productivos que presentan destacados niveles de actividad. En particular, el aumento de las financiaciones a empresas en agosto estuvo liderado por la industria y, en menor medida, por la producción primaria de bienes (sectores que

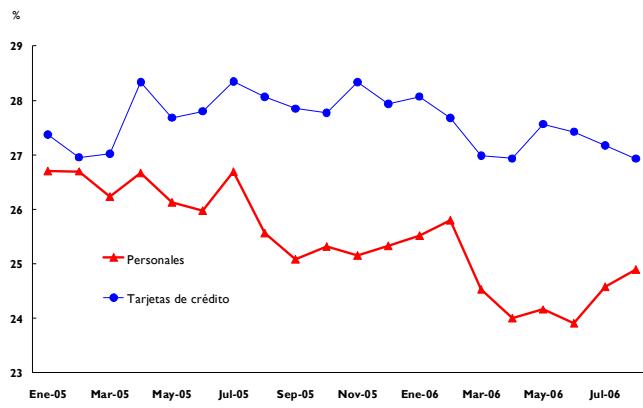
⁴ Ver Capítulo IV del Boletín de Estabilidad Financiera del Segundo Semestre de 2006 (BEF II-06).

⁵ Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos. No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irrecuperables dados de baja de balance.

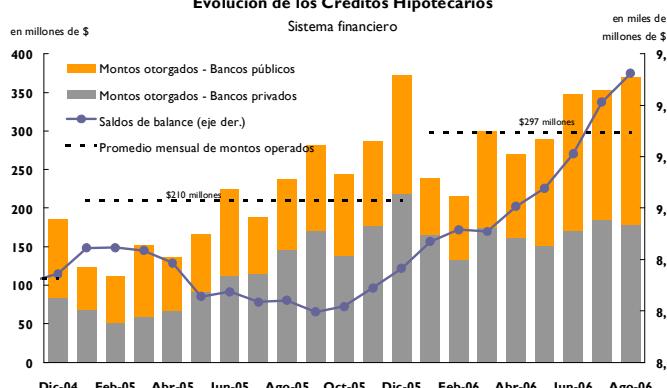
⁶ El resto corresponde a entidades financieras no bancarias (EFNB).

**Gráfico 7**

Tasas Activas - Líneas de Consumo

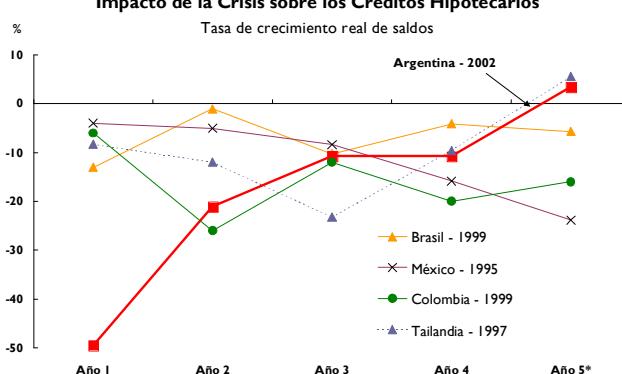


Fuente: BCRA

Gráfico 8Evolución 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

Gráfico 9
Impacto de la Crisis sobre los Créditos Hipotecarios
Tasa de crecimiento real de saldos

* Argentina dato a Agosto de 2006 (tasa de crecimiento anualizada).

Nota: las cifras de Brasil y Colombia están ajustadas por la constitución de fideicomisos financieros.

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Bancos Centrales

concentran casi 59% de las financiaciones totales). En perspectiva, en los últimos 12 meses el avance de las financiaciones también estuvo liderado por la industria, ubicándose en segundo lugar el sector de servicios. En este marco, cabe destacarse que el plazo promedio de los nuevos créditos otorgados a las firmas evidencian un mejora interanual, alcanzando más de 18 meses (casi 16% más plazo que en igual mes de 2005).

Las líneas crediticias vinculadas al consumo de las familias presentaron un aumento significativo en agosto. Por un lado, los préstamos personales exhibieron la mayor expansión en lo que va del año: crecieron \$630 millones. Por otro lado, revirtiendo el comportamiento registrado en los dos últimos meses, las financiaciones mediante tarjetas de crédito subieron \$360 millones en agosto. Estos desarrollos se dieron en un contexto de evolución dispar de las tasas de interés (ver Gráfico 7).

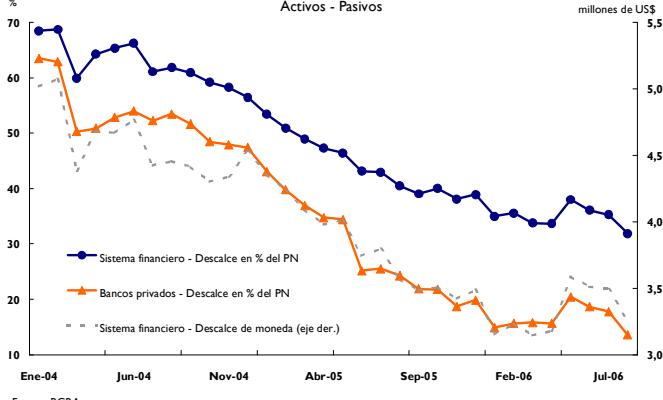
Gradualmente los agentes privados expanden su demanda de financiamiento de mediano y largo plazo. En particular, en agosto los préstamos prendarios crecieron a un ritmo de 4,5% (\$150 millones), acumulando una variación de 38% (\$900 millones) en lo que va de 2006. Para lo que resta del año, se espera que el stock de préstamos prendarios continúe aumentando en forma significativa, dada la recomposición salarial de las familias y de la actividad de las firmas. Por su parte, las financiaciones hipotecarias se expandieron 1,2% en el mes, cifra que alcanza 2,2% si se ajusta por la constitución de un fideicomiso financiero armado con estos activos como subyacente.

El monto otorgado de créditos hipotecarios en agosto alcanzó \$370 millones, el valor más elevado en lo que va del año (ver Gráfico 8). Este monto absoluto estuvo explicado en partes similares por los bancos privados y públicos, si bien en estos últimos se registró la mayor variación relativa del saldo de balance. Para los próximos meses, se espera que parte de la dinámica de los créditos hipotecarios esté influenciada por la entrada en vigencia de un conjunto de medidas recientemente adoptadas por el BCRA⁷. Cabe destacar que la evolución del crédito hipotecario con posterioridad a la crisis de 2001-2002 resulta alentadora, máxime si se la compara con el comportamiento registrado en otras economías que sufrieron situaciones financieras adversas (ver Gráfico 9).

En el mes bajo análisis continuó incrementándose el saldo de las líneas de *leasing* a empresas: el saldo alcanzó \$1.940 millones, presentando una expansión mensual de 2,3%. Este tipo de financiaciones comienza a tomar una mayor relevancia en términos de otros préstamos con características similares⁸: mientras que en agosto de 2005 el saldo de recursos bancarios canalizados mediante *leasing* era equivalente a 24% del total de las financiaciones hipotecarias y prendarias a empresas, actualmente alcanzan a representar 40% de ese total. Este último ratio registró una caída mensual de aproximadamente 2 p.p., en línea con la significativa expansión mensual de las financiaciones hipotecarias a empresas.

⁷ Ver Comunicación “A” 4559.⁸ Para un análisis más detallado del mercado local de *leasing* ver el Apartado 2 del Boletín de Estabilidad Financiera del Segundo Semestre de 2006 (BEF II-06).

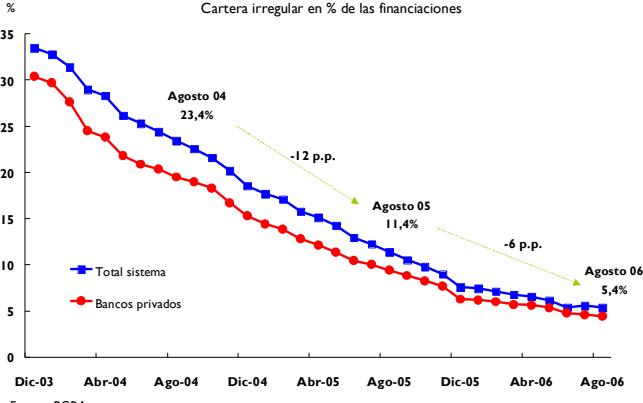
Gráfico 10
Descalce en Moneda Extranjera



En agosto el sistema financiero realizó pagos al BCRA por \$125 millones en el marco del esquema comúnmente denominado *matching*. Por su parte, en los meses de septiembre y octubre las entidades financieras realizaron erogaciones por \$397 millones por igual concepto, cifra que asciende a casi \$6.494 millones entre enero y octubre de 2006. En este marco, de las 24 entidades financieras originariamente en el marco del *matching* a principios de octubre sólo dos mantenían deudas pendientes con el BCRA por este concepto, existiendo un saldo remanente de \$6.478 millones.

El descalce de moneda extranjera en el sistema financiero registró un descenso de US\$240 millones en agosto hasta un nivel de US\$3.250 millones. Este descenso en la posición en activo por US\$350 millones (principalmente asociado al pago de BODEN por parte del Gobierno) que más que compensó la caída en el pasivo de US\$110 millones (ver Gráfico 10). Esta caída, combinada con un significativo aumento del patrimonio neto de la banca (ver sección Solvencia), generó una reducción de 3,4 p.p. hasta 32%, en su exposición patrimonial al riesgo de moneda extranjera.

Gráfico 11
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular en % de las financiaciones



Calidad de cartera:

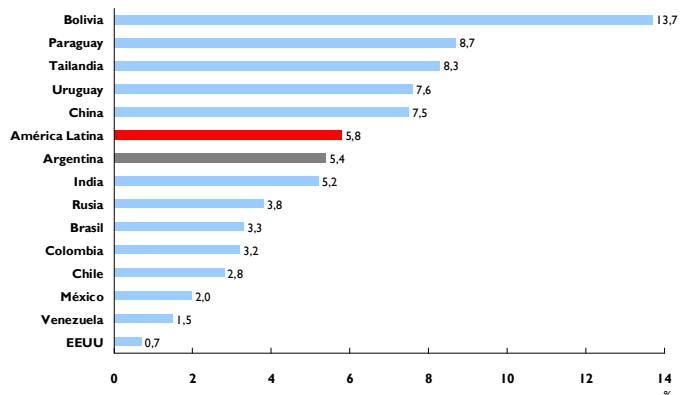
El previsionamiento cubre holgadamente a la cartera irregular

El sistema financiero continúa fortaleciéndose frente al riesgo de crédito del sector privado. En este sentido, en agosto las financiaciones privadas en situación irregular descendieron 0,2 p.p. hasta un nivel de 5,4%, acumulando una disminución interanual de 6 p.p. (ver Gráfico 11). De esta manera, los niveles de irregularidad del sistema financiero local se asemejan a los registrados en los sistemas financieros de la región⁹ (ver Gráfico 12).

La mejora mensual en la calidad de la cartera de financiaciones del sistema financiero estuvo motorizada por la banca pública. Mientras que este grupo exhibió una disminución de 0,3 p.p. en su ratio de irregularidad (hasta 7,9%), en los bancos privados la reducción fue de 0,1 p.p. (4,5%). Esta evolución es consistente con el comportamiento verificado en los últimos doce meses, período en el cual la reducción en el nivel de morosidad de la banca oficial fue de casi 9 p.p., mientras que en las entidades privadas la caída fue algo menor (5 p.p.). Estos desarrollos llevaron a que la brecha de morosidad entre ambos grupos de bancos se redujera notablemente en el último año (cayendo 3,8 p.p., hasta 3,5%).

En el mes se verificó una mayor reducción en el nivel de irregularidad de los préstamos comerciales otorgados por el sistema financiero. Mientras que en estos la morosidad cayó 0,2 p.p., hasta 6,3%, para aquellas financiaciones destinadas al consumo el descenso fue de 0,1 p.p., hasta 3,9%. En este sentido, si bien la irregularidad en la cartera de consumo continúa encontrándose por debajo de aquella

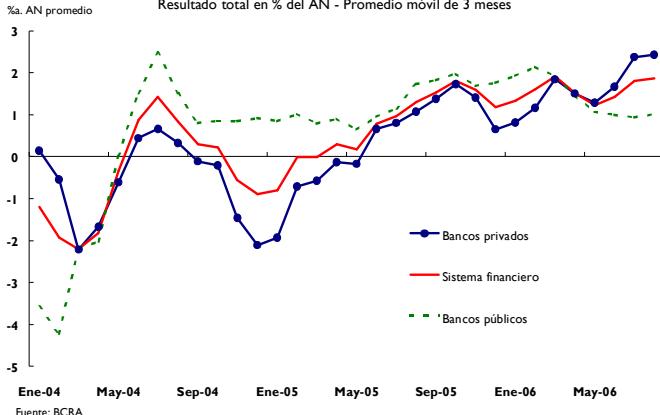
Gráfico 12
Irregularidad de la Cartera Privada
Cartera irregular / Financiaciones - 2005



⁹ Para un enfoque de mediano plazo sobre la evolución de la calidad de cartera crediticia del sistema financiero local en términos regionales, ver Capítulo V del Boletín de Estabilidad Financiera del Segundo Semestre de 2006 (BEF II-06).

**Gráfico 13****Rentabilidad Anualizada**

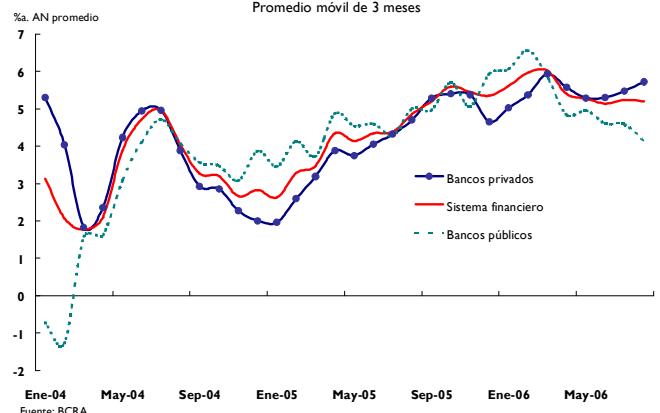
Resultado total en % del AN - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 14**Margen Financiero**

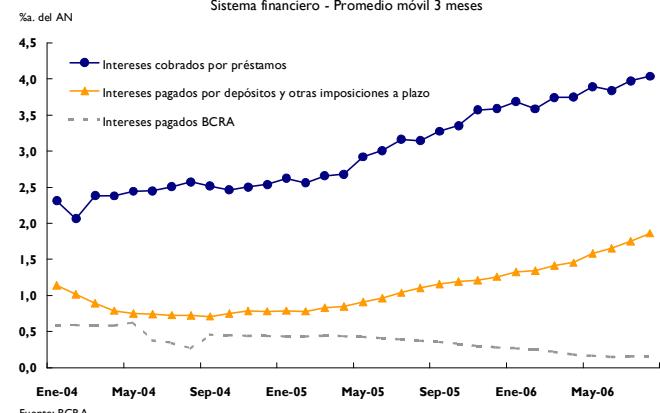
Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 15**Principales Líneas de Resultados por Intereses**

Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Fuente: BCRA

verificada en las financiaciones comerciales, en los últimos doce meses estas últimas presentaron una notable mejora: redujeron su irregularidad 7,7 p.p., mientras que en las financiaciones destinadas al consumo el descenso fue de 3 p.p..

En agosto el sistema financiero incrementó su nivel de cobertura con previsiones: dicho indicador subió 0,5 p.p. hasta 127%. Asimismo, el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con previsiones en términos del patrimonio se ubicó en -3,3% para el sistema financiero.

**Rentabilidad:
Sostenida rentabilidad positiva**

En sintonía con la tendencia observada desde mediados de 2005, en agosto el sistema financiero continuó consolidando sus niveles de rentabilidad, ampliando su grado de solvencia. Esta recomposición en los resultados de las entidades financieras se da en el marco de un notorio crecimiento de la actividad económica local, con mayor volumen de intermediación financiera tradicional y activa competencia entre los bancos.

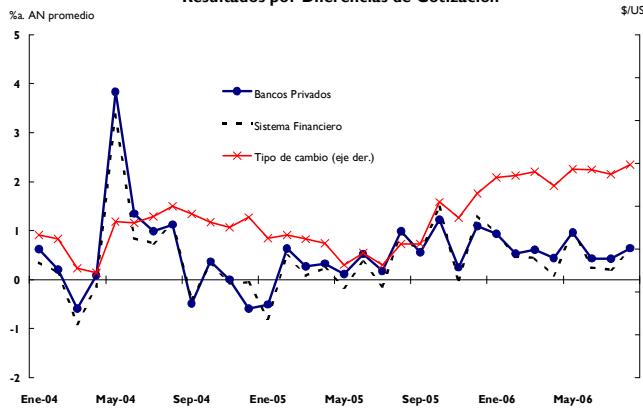
Durante agosto el sistema financiero devengó ganancias contables por casi \$220 millones o 1,2% anualizado (a.) de su activo neteado¹⁰ (ver Gráfico 13 donde se presenta el promedio móvil trimestral). Si bien se observa un resultado total menor respecto al registrado en el mes anterior, debe recordarse que el desempeño de julio estuvo signado por resultados positivos extraordinarios en un banco privado de gran porte. En este contexto, entre enero y agosto el sistema financiero alcanzó un ROA de 1,7%a. (más de \$2.500 millones), superando en 1 p.p. al observado en igual período de 2005. Excluyendo el efecto de aquellos rubros vinculados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002¹¹, el ROA ajustado de las entidades financieras alcanza 2,3%a. del activo en agosto, acumulando una rentabilidad ajustada de 2,7%a. en el año.

Los bancos privados verificaron utilidades por aproximadamente \$120 millones en agosto (1,1%a. de su activo), totalizando ganancias por \$1.640 millones en 2006. Por otro lado, las entidades financieras oficiales registraron beneficios cercanos a \$90 millones en agosto (1,2%a. de su activo), acumulando resultados positivos por \$810 millones (1,3%a. del activo) a lo largo del año bajo análisis. En efecto, ambos tipos de entidades financieras se mantienen en un sendero de rentabilidad positiva, consolidando su resistencia ante potenciales shocks adversos.

La volatilidad de ciertos rubros que conforman la rentabilidad del sistema financiero continúa presente, si bien siguen consolidándose aquellas fuentes de recursos más estables como son los ingresos netos por intereses y por servicios. Con referencia a agosto, una parte de

¹⁰ En esta sección siempre que se haga referencia al activo, este debe entenderse como activo neteado (ver Glosario).

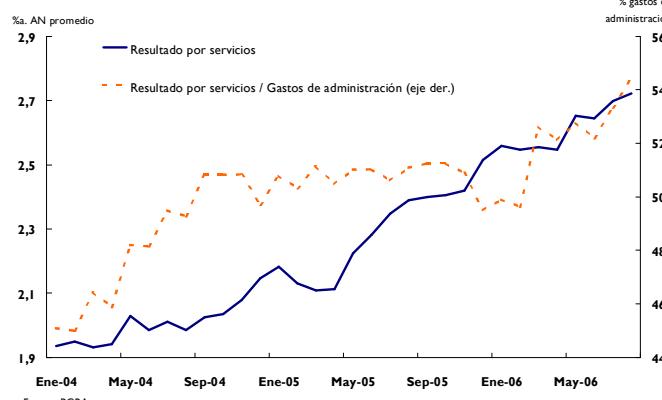
¹¹ Amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público.

**Gráfico 16****Resultados por Diferencias de Cotización**

Fuente: BCRA

esta volatilidad estuvo generada por el ligero ajuste en el tipo de cambio nominal peso-dólar, dado el descalce activo en partidas denominadas en moneda extranjera.

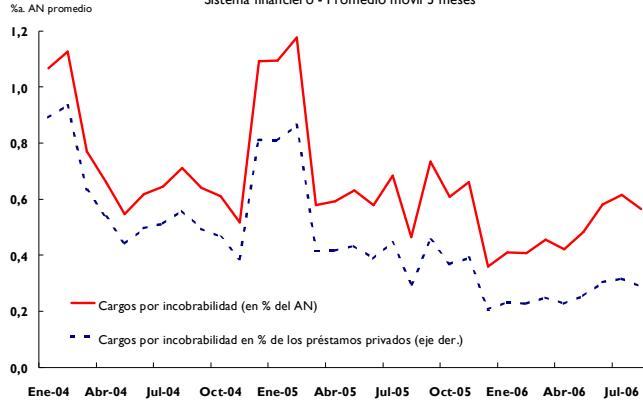
El margen financiero de la banca registró una reducción mensual de 0,1 p.p. en agosto, hasta alcanzar un nivel de 5,4%a. del activo, cerca de 1,2 p.p. superior al valor verificado a lo largo de 2005 (ver Gráfico 14) donde se presenta el promedio móvil trimestral. Los resultados por intereses de la banca cayeron 0,2 p.p. en agosto hasta 1,7%a. del activo, impulsados tanto por las entidades financieras privadas como públicas. El descenso de los ingresos netos por intereses del sistema financiero estuvo en parte explicado por las mayores erogaciones sobre depósitos (ver Gráfico 15), movimiento principalmente vinculado al significativo incremento del saldo de las colocaciones privadas a plazo fijo, en un contexto de tasas de interés pasivas estables. Por su parte, el flujo de ingresos por intereses creció levemente respecto a julio. En perspectiva, los resultados por intereses verificaron un crecimiento de más de 40% en el acumulado de 2006 respecto a igual período del año anterior.

Gráfico 17
Resultado por Servicios
Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses

Fuente: BCRA

Los resultados devengados que obtuvo el sistema financiero durante agosto en concepto de tenencia y negociación de activos financieros registraron una disminución de 0,2 p.p., hasta alcanzar un nivel de 2,3%a. del activo. Esta evolución se encontró en línea con el leve deterioro de las cotizaciones de ciertos títulos públicos mantenidos en cartera. En perspectiva, este origen de ingresos del sistema financiero se ubica en 1,9%a. del activo en el período enero-agosto de 2006, 0,8 p.p. más que en igual período del año anterior, encontrándose principalmente generados por el accionar de las entidades financieras privadas (explican casi dos tercios de estos ingresos durante 2006).

Por otro lado, en agosto crecieron 0,4 p.p. las diferencias de cotización devengadas, totalizando 0,6%a. del activo. Tanto las utilidades obtenidas por la compra-venta de moneda extranjera, como el efecto del aumento en el tipo de cambio nominal peso-dólar entre puntas del mes (\$0,02 por cada dólar) sobre el descalce activo en moneda extranjera, explicaron estas mayores ganancias mensuales obtenidas por el sistema financiero (ver Gráfico 16). Así, los resultados por diferencias de cotización del sistema financiero acumulan 0,5%a. del activo a lo largo de 2006, superando en 0,4 p.p. aquellos verificados en igual período del año anterior. Los ajustes netos por CER de la banca se mantuvieron invariantes en agosto en un nivel de 0,8%a. del activo, siendo principalmente originados en las entidades financieras oficiales.

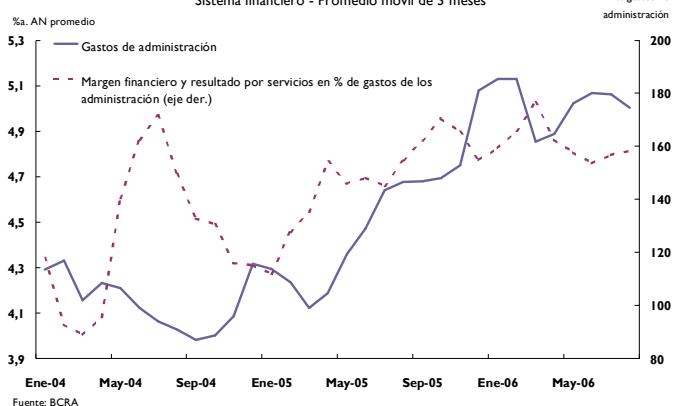
Gráfico 18
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses

Fuente: BCRA

Los resultados por servicios de los bancos, uno de los orígenes de ingresos de menor volatilidad, observaron un incremento de 0,1 p.p. en agosto hasta ubicarse en 2,8%a. del activo (ver Gráfico 17). Mientras que la mayor cuantía de estos resultados está asociada a los ingresos vinculados con depósitos (casi 40% en el período enero-agosto de 2006), continúa siendo significativo el aumento de los ingresos vinculados con créditos, segmento que presentó el mayor dinamismo en el acumulado de 2006 respecto a igual período del año anterior. La positiva evolución de este rubro se encuentra explicada por la creciente utilización de los servicios transaccionales, de seguros y operacionales ofrecidos por el sistema financiero. De esta manera, los

**Gráfico 19**

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



ingresos netos por servicios cubren actualmente más de la mitad de los gastos de administración de la banca, evolución especialmente liderada por los bancos privados (estos ingresos representan aproximadamente 60% de sus gastos de administración). Cabe destacarse que el grupo de entidades financieras privadas ha alcanzando a lo largo de 2006 utilidades por servicios de 3,2%a. de su activo, superando los valores alcanzados en los dos años previos a la crisis 2001-2002.

Por segundo mes consecutivo los cargos por incobrabilidad de la banca verificaron un ligero descenso de 0,2 p.p. en agosto, hasta totalizar 0,4%a. del activo (ver Gráfico 18), quebrando así la tendencia de crecimiento evidenciada en el año. De esta manera, en el acumulado de 2006 las pérdidas por incobrabilidad totalizan 0,5%a. del activo, 0,1 p.p. menos que en igual período del año anterior, valores que continúan siendo históricamente bajos. En términos de las financiaciones privadas, los cargos alcanzaron 1,4%a. en agosto, guarismo inferior a los valores registrados en los últimos cuatro meses.

Tabla I

Principales Variables para Septiembre de 2006

	Ago	Sep	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,097	3,104	0,2
IPC	180,4	182,0	0,9
CER ¹	1,83	1,85	0,6
		Var p.p.	
Títulos Públicos - TIR anual¹			
Boden \$ 2007	3,0	1,7	-1,3
Boden U\$S 2012	8,5	8,5	0,0
Discount \$	6,5	6,6	0,1
BOGAR \$	5,8	5,8	0,0
		Var p.p.	
Tasas de Interés Promedio (TNA)			
Activas ²			
Adelantos	16,5	16,3	-0,1
Documentos	12,8	12,7	-0,2
Hipotecarios	11,3	11,6	0,2
Prendarios	10,0	10,3	0,3
Personales	24,9	24,8	-0,1
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,2	7,1	-0,1
Lebac en \$ sin CER - I año	11,8	11,5	-0,2
Pases pasivos BCRA 7 días	5,8	5,8	0,0
		Var %	
Saldos^{2,3} - Sistema Financiero			
Depósitos en \$ - Sector privado	98.607	99.559	1,0
Vista	54.131	53.661	-0,9
Plazo Fijo	44.476	45.898	3,2
Préstamos en \$ - Sector privado	55.673	57.391	3,1
Adelantos	10.279	10.438	1,5
Documentos	12.133	12.600	3,8
Hipotecarios	9.330	9.393	0,7
Prendarios	3.092	3.223	4,2
Personales	10.507	11.107	5,7

(¹) Dato a fin de mes

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

(³) Dato promedio mensual

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

Los gastos de administración se mantuvieron estables en agosto en un nivel de 5%a. del activo (ver Gráfico 19). Sin embargo, el comportamiento entre grupos de bancos fue heterogéneo: mientras que en los bancos privados se mantuvo en 5,7%a. de su activo, en las entidades financieras oficiales verificó un aumento de 0,2 p.p. hasta 3,8%a. del activo. En un marco de leve reducción de los ingresos de los bancos, se evidenció una ligera caída de casi 2 p.p. en el ratio de cobertura de gastos administrativos con ingresos, hasta un nivel de 163%. Cabe destacarse que la eficiencia del factor empleo del sistema financiero, medida como el ratio entre los gastos en personal y la suma de los depósitos y créditos privados, registra una progresiva mejora, principalmente liderada por los bancos privados¹².

Los resultados diversos del sistema financiero se redujeron 1,3 p.p. en agosto hasta totalizar 0,4%a. del activo. Esta evolución mensual se encontró influenciada por las ganancias extraordinarias obtenidas en julio por una entidad financiera privada al vender cartera crediticia registrada en cuentas de orden. Asimismo, una entidad financiera privada, que fue vendida en agosto a otros dos bancos pertenecientes a un grupo financiero, realizó un ajuste de valuación que originó un resultado negativo no recurrente.

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) verificaron una expansión de 0,2 p.p. de forma agregada en agosto, hasta alcanzar un nivel de 1,2%a. del activo. Esta evolución mensual estuvo explicada por el incremento de 0,2 p.p. en la amortización de amparos, movimiento principalmente originado en una entidad financiera privada particular que, al ser vendida, reconoció anticipadamente como pérdidas los amparos activados. Por su parte, los ajustes de valuación de préstamos del sector público se mantuvieron estables en torno a 0,2%a. del activo.

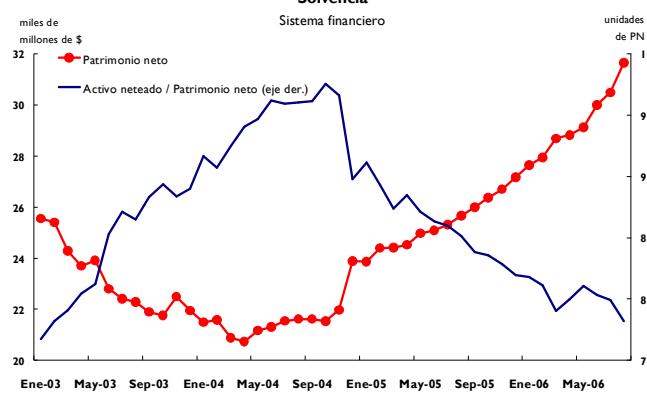
¹² Para un mayor detalle, ver Capítulo VI del Boletín de Estabilidad Financiera del Segundo Semestre de 2006 (BEF II-06).



Anticipo de Septiembre

Gráfico 20

Solvencia



Fuente: BCRA

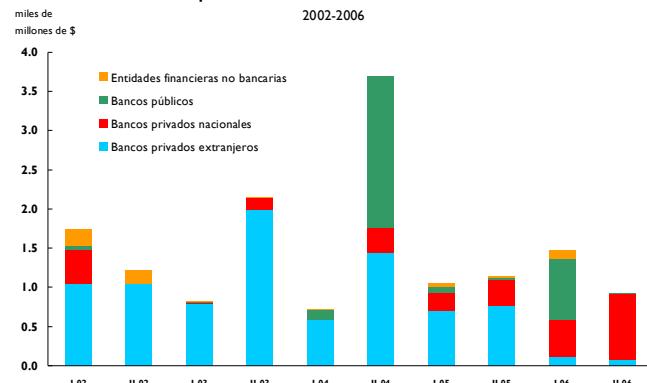
Dada la información que se dispone al momento de la publicación de este Informe, se estima que en septiembre los resultados positivos de la banca se mantendrán en línea con las utilidades verificadas en los últimos meses. Así, se estima se sostendrá el patrón de consolidación de la solvencia de los bancos locales.

Durante septiembre el volumen de intermediación financiera (depósitos y préstamos privados) evidenció una nueva expansión (ver Tabla 1). En un contexto de tasas de interés prácticamente sin cambios, se destaca el crecimiento de los saldos de préstamos personales y descuento de documentos, mientras que el financiamiento de mayor madurez (hipotecario y prendario) sostiene su sendero positivo. Por otro lado, en el mes se expandieron significativamente los depósitos privados a plazo fijo. Como resultado, en septiembre se prevé un aumento en los ingresos netos devengados por intereses en el sistema financiero.

Se verifica un aumento del CER en septiembre similar al registrado en agosto, impulsando un nivel de ganancias vinculadas al CER estable entre estos meses. El tipo de cambio nominal peso-dólar mostró una suba en septiembre menor a la del mes anterior, movimiento que probablemente generará resultados por diferencias de cotización más bajos para las entidades financieras. Por su parte, la cotización de los principales títulos públicos en cartera de los bancos (mantenidos con valuación a precios de mercado) presentó un comportamiento heterogéneo, si bien puede esperarse que los ingresos por esta fuente se mantengan en niveles similares a agosto. Asimismo, y en línea con la tendencia evidenciada en los últimos años, se espera que en septiembre continúen consolidándose los resultados por servicios, dado el crecimiento de la actividad transaccional. Cabe considerarse que ante el cierre del tercer trimestre del año podrían registrarse determinados ajustes específicos en términos de cargos por incobrabilidad y gastos de administración.

Gráfico 21
Capitalizaciones de Entidades Financieras

2002-2006



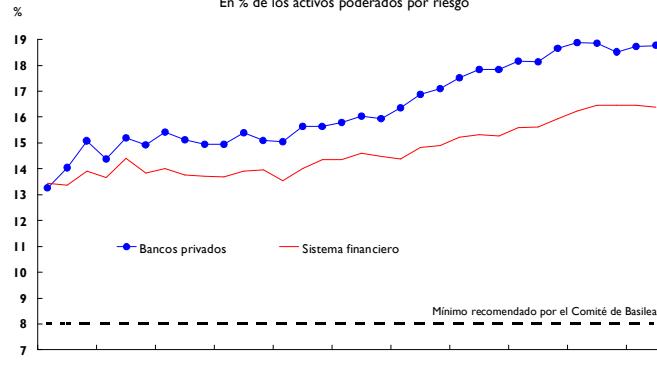
Fuente: BCRA

Solvencia:

Nuevas capitalizaciones mejoran la solvencia

Gráfico 22
Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos

En % de los activos ponderados por riesgo



Fuente: BCRA

En agosto el sistema financiero continuó profundizando su grado de solvencia, movimiento impulsado tanto por los beneficios contables, en gran parte vinculados a la actividad de intermediación financiera tradicional, como a ciertas capitalizaciones recibidas en el mes.

El patrimonio neto de la banca verificó en agosto una expansión de 3,8% (1,2% si se consolida por las operaciones entre entidades financieras) o casi \$1.150 millones, totalizando un incremento de 16,5% (14,1% consolidado) o casi \$4.500 millones en lo que va de 2006 (ver Gráfico 20), cifras significativamente superiores a aquellas observadas durante 2005 (1,4% y 7,5%, respectivamente). Dados estos desarrollos, y no obstante el importante incremento de los niveles de intermediación, el sostenido aumento del patrimonio neto continua



impulsando el descenso del grado de apalancamiento del sistema financiero.

Durante agosto se realizaron tres nuevas capitalizaciones en entidades financieras privadas. En efecto, dos bancos extranjeros recibieron capitalizaciones por un total de \$82 millones, mientras que una entidad financiera privada nacional recibió una inyección de capital de \$830 millones por parte de dos bancos privados pertenecientes a un mismo grupo financiero, en el marco de su adquisición. De esta manera, el sistema financiero totaliza nuevos aportes de capital por cerca de \$2.390 millones en los primeros 8 meses de 2006 (por encima del valor registrado en todo 2005), o \$7.930 millones desde octubre de 2004 (ver Gráfico 21). En este contexto, si bien las capitalizaciones registradas por la banca en el período de post-crisis se encuentran principalmente explicadas por los bancos extranjeros, en el acumulado de 2006 tomaron especial relevancia las entidades financieras nacionales.

Como resultado, el sistema financiero consolidado mantiene indicadores de solvencia que superan las exigencias del BCRA y las recomendaciones mínimas internacionales. En este sentido, en un contexto de significativo crecimiento crediticio, la integración de capital del conjunto de entidades financieras evidenció una leve merma en agosto de 0,1 p.p. hasta 16,4% de los activos ponderados por riesgo (ver Gráfico 22). En el mes bajo análisis, el exceso de integración de capital del sistema financiero se ubicó en 134% de la exigencia de capital, levemente por debajo del valor del mes anterior.



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” 4556 – 10/08/06

Modificación a la norma sobre Gestión crediticia. Se sustituye el concepto de “préstamo bajo valor” por el de “préstamo de monto reducido”. Con relación al límite individual de esos préstamos, en ningún momento, en las líneas de hasta 36 meses (antes 24 meses) de plazo, el capital adeudado podrá superar el importe que resulte de aplicar el sistema francés de amortización, considerando en todos los casos una cuota fija mensual que no podrá exceder de \$300 (antes \$200). Además se amplía el monto de financiaciones disponibles para obras de infraestructura domiciliaria de \$3.000 a \$6.000. En estos casos la cuota no podrá superar los \$200. La periodicidad de la cuota de las financiaciones otorgadas a clientes con destino a “microemprendimientos” podrá ser semanal, quincenal o mensual.

Comunicación “A” 4557 – 17/08/06

Se establece la obligatoriedad de la sindicatura tanto para las entidades financieras como para las Casas y Agencias de Cambio.

Comunicación “A” 4558 – 17/08/06

Dentro de las “Condiciones de emisión de títulos valores de deuda” así como de las “Garantías por intermediación en operaciones entre terceros”, se modifica de \$100.000 a \$300.000 el importe mínimo del valor nominal de los títulos.

Comunicación “A” 4559 – 17/08/06

. Gestión crediticia. En las operatorias especiales en las que sólo es exigible que el legajo cuente con datos que permitan la identificación del cliente, se reemplaza el concepto de asignación de créditos por métodos estadísticos por el de métodos específicos de evaluación (sistemas de “screening” y modelos de “credit scoring”). A tales fines se mantiene el requerimiento de que el capital adeudado no supere \$15.000 para préstamos personales, agregando que en el caso de préstamos hipotecarios para la vivienda ese límite se establece en \$200.000.

. Capitales Mínimos. Se modifican los ponderadores aplicables a las nuevas financiaciones por préstamos hipotecarios de hasta \$200.000 para vivienda única, familiar y de ocupación permanente, acordados desde el 1/08/06 y siempre que no se traten de refinanciaciones. Si las mismas no superan el 100% del valor de tasación de esos bienes, tendrán una ponderación de riesgo del 50%; caso contrario el ponderador será del 100%. Para las financiaciones mayores a \$200.000 y hasta \$300.000 y que no superen el 90% del valor de los bienes, el ponderador se establece en 50%, sobre el resto de las financiaciones el ponderador es del 100%. Para el caso de bienes en locación financiera, se incorpora el concepto de inmuebles para vivienda propia del arrendatario (única, familiar y de ocupación permanente), en el cual se adoptan similares ponderadores que los establecidos para las financiaciones otorgadas en las condiciones antes citadas.

. Garantías. Se ajustan los márgenes de cobertura de las financiaciones para vivienda única, familiar y de ocupación permanente, en concordancia con las modificaciones efectuadas a los ponderadores de capitales mínimos.



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 correspondencias, además del saldo de pasos activos de las entidades financieras contra el BCRA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

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	Ago 05	Dic 05	Jul 06	Ago 06	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	217.963	222.732	247.401	250.051	1,1	12,3	14,7
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	27.523	21.166	28.992	30.114	3,9	42,3	9,4
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	60.447	66.733	65.689	65.629	-0,1	-1,7	8,6
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	17.755	25.079	28.340	30.651	32.416	5,8	14,4	29,3
Por tenencia	0	0	n/d	n/d	11.803	19.073	21.067	22.875	24.142	5,5	14,6	26,6
Por operaciones de pase	0	0	n/d	n/d	5.953	6.006	7.273	7.776	8.275	6,4	13,8	37,8
Títulos privados	633	543	332	198	387	382	387	793	801	1,0	106,9	109,9
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	79.098	83.664	92.467	93.921	1,6	12,3	18,7
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	27.529	25.317	21.402	21.263	-0,6	-16,0	-22,8
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	49.642	55.898	67.502	69.448	2,9	24,2	39,9
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	1.927	2.450	3.564	3.210	-9,9	31,0	66,6
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-6.115	-4.953	-4.297	-4.224	-1,7	-14,7	-30,9
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	28.534	26.746	34.031	33.222	-2,4	24,2	16,4
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	855	873	764	775	1,5	-11,2	-9,4
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.400	3.888	4.446	4.516	1,6	16,2	32,8
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	9.683	5.841	5.168	5.197	0,6	-11,0	-46,3
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	14.595	16.144	23.653	22.734	-3,9	40,8	55,8
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	972	1.384	1.934	1.984	2,6	43,3	104,0
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.220	4.525	4.783	5.626	17,6	24,3	33,3
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.588	7.546	7.491	7.488	0,0	-0,8	-1,3
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.518	3.652	3.834	3.870	0,9	6,0	10,0
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	11.797	11.882	11.684	11.620	-0,5	-2,2	-1,5
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	192.297	195.571	216.917	218.412	0,7	11,7	13,6
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	129.405	136.778	157.203	159.871	1,7	16,9	23,5
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	33.050	34.320	41.890	41.427	-1,1	20,7	25,3
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	94.659	100.794	113.030	116.164	2,8	15,2	22,7
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	20.975	23.475	24.420	24.911	2,0	6,1	18,8
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	26.702	29.077	33.764	33.395	-1,1	14,9	25,1
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	41.491	42.822	48.912	52.018	6,4	21,5	25,4
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	184	17	16	16	-1,0	-7,7	-91,2
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	57.097	52.071	52.880	51.547	-2,5	-1,0	-9,7
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.667	2.164	3.359	2.945	-12,3	36,1	76,7
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	21.874	17.005	11.381	11.204	-1,6	-34,1	-48,8
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	5.959	6.548	6.598	6.499	-1,5	-0,8	9,1
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	5.914	4.684	4.339	4.846	11,7	3,5	-18,1
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.684	21.670	27.204	26.053	-4,2	20,2	20,1
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.338	1.381	1.269	1.287	1,4	-6,8	-3,8
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	4.456	5.341	5.565	5.706	2,5	6,8	28,0
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	25.667	27.161	30.484	31.639	3,8	16,5	23,3
Memo												
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	205.625	209.044	228.411	231.664	1,4	10,8	12,7
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	201.402	204.160	222.206	225.000	1,3	10,2	11,7

(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 8 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Jun-06	Jul-06	Ago-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	4,2	5,5	4,7	5,5	5,4	5,2	5,5
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,3	1,8	1,7	1,9	1,7	1,8	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,5	1,3	1,1	0,8	0,8	1,1	1,3
Diferencias de cotización	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	0,1	0,5	0,2	0,2	0,6	0,4	0,6
Resultado por activos	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	1,1	1,9	1,6	2,5	2,3	1,8	1,7
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	2,2	2,6	2,7	2,7	2,8	2,7	2,6
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,4	-0,5	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,4	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,2	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación activos sector público ¹	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-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	-0,8	-1,0	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	1,8	1,7	0,4	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	0,9	2,1	2,1	2,9	1,5	1,9	1,9
ROA antes de monetarios	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	0,9	0,7	1,7	1,9	2,6	1,2	1,6	1,6
ROA	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	0,7	1,7	1,9	2,6	1,2	1,6	1,6
ROA ajustado ²	-	-	-	-1,9	0,7	2,0	1,7	2,7	2,8	3,6	2,3	2,6	2,6
<i>Indicadores - En %</i>													
ROE	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,1	5,5	12,9	14,1	19,5	8,4	11,6	12,0
(Margen financiero + Rdo. por servicios) / Gastos	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	150,8	147,9	164,5	146,5	165,2	163,3	158,1	161,8
Ing por intereses (con CER y CVS) / Préstamos	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	12,7	12,7	12,1	11,9	12,1	12,5	12,8
Egr por intereses (con CER y CVS) / Depósitos	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,4	2,9	2,9	3,0	3,2	3,0	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	Ago 05	Dic 05	Jun 06	Jul 06	Ago 06
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	7,3	5,2	4,0	4,1	4,0
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	11,4	7,6	5,4	5,6	5,4
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	14,0	9,3	6,3	6,5	6,3
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	6,9	4,8	4,1	4,0	3,9
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	113,6	125,1	132,5	126,8	127,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,0	-1,3	-1,3	-1,1	-1,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-3,2	-4,1	-4,0	-3,4	-3,3

(*) 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	Ago 05	Dic 05	Jul 06	Ago 06	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2006	Últimos 12 meses
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	131.530	129.680	139.533	143.002	2,5	7,6	6,1
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.814	14.074	16.339	17.432	6,7	16,1	10,3
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	28.681	29.966	29.299	29.545	0,8	-2,2	2,2
Lebac/Nobac	0	0	n/d	n/d	8.359	14.872	15.227	14.994	16.282	8,6	-1,5	0,8
Por renuncia	0	0	n/d	n/d	5.611	11.264	12.899	13.746	14.097	2,6	6,6	22,0
Por operaciones de pases	0	0	n/d	n/d	2.749	3.608	2.328	1.248	2.185	75,1	-46,4	-65,4
Títulos privados	563	451	273	172	333	310	307	696	702	0,8	126,8	124,9
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	53.438	56.565	61.898	63.208	2,1	9,4	15,8
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	17.746	15.954	11.974	11.824	-1,3	-24,9	-32,5
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	34.418	39.031	47.658	49.011	2,8	22,1	38,5
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.274	1.580	2.266	2.373	4,7	43,4	77,9
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.924	-2.482	-2.283	-2.246	-1,6	-8,0	-21,9
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	23.209	16.873	19.033	18.982	-0,3	12,8	-18,0
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	650	675	578	577	-0,1	-14,4	-11,1
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.319	2.444	2.822	2.914	3,3	15,4	21,7
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	9.388	5.575	4.877	4.890	0,3	-12,5	-48,0
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	10.852	8.179	10.756	10.601	-1,4	31,5	-0,9
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	949	1.356	1.856	1.894	2,0	36,9	95,6
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.173	2.416	2.620	3.467	32,3	8,5	20,6
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.584	4.575	4.541	4.549	0,2	-0,8	-0,9
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-72	-148	-122	-136	12,1	-17,6	68,8
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.370	6.178	5.656	5.606	-0,9	-8,4	-11,2
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	115.519	112.600	120.769	123.215	2,0	7,3	4,5
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	71.591	75.668	84.033	86.795	3,3	11,1	17,4
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	7.329	6.946	6.877	7.117	3,5	-1,0	-6,2
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	63.222	67.859	75.931	78.435	3,3	11,9	20,1
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	15.709	17.946	18.212	18.595	2,1	1,5	15,9
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	16.685	18.362	20.222	20.674	2,2	10,1	21,2
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.109	27.736	33.426	35.169	5,2	20,5	23,3
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	168	3	2	2	-6,4	-15,2	-98,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	39.718	32.349	32.279	31.884	-1,2	-0,2	-18,7
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.163	1.488	2.319	1.973	-14,9	55,9	99,4
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	12.882	10.088	7.069	6.999	-1,0	29,9	45,1
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	5.959	6.548	6.598	6.499	-1,5	0,8	10,7
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	3.935	2.696	2.361	2.158	-8,6	-12,4	-40,0
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	15.779	11.530	13.932	14.254	2,3	20,8	-11,7
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.239	1.319	1.209	1.227	1,5	-8,4	-2,4
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	2.972	3.264	3.249	3.309	1,9	-0,5	9,3
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	16.012	17.080	18.763	19.786	5,5	9,9	17,2
Memo												
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	122.237	123.271	130.960	134.272	2,5	6,2	7,1

(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 8 meses		Mensual		Últimos		
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2005	2006	Jun-06	Jul-06	Ago-06	6 meses	12 meses
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	4,0	5,7	5,1	6,3	5,7	5,5	5,4
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	1,5	2,1	2,0	2,2	2,0	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	0,4	0,4	0,6	0,7
Diferencias de cotización	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	0,3	0,6	0,4	0,4	0,6	0,6	0,7
Resultado por activos	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,0	1,0	2,2	1,8	3,1	2,6	2,1	1,8
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1	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	3,4	3,3	3,1
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,5	-0,5	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-4,9	-5,7	-5,8	-5,7	-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	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-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	-0,1	-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	-0,9	-0,8	-0,8	-1,2	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	0,8	0,9	2,2	2,4	0,2	1,1	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	0,5	2,1	2,6	4,0	1,3	2,1	1,8
ROA antes de monetarios	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,5	0,4	1,9	2,5	3,8	1,1	1,9	1,6
ROA	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	0,4	1,9	2,5	3,8	1,1	1,9	1,6
ROA ajustado ²	-	-	-	-1,2	0,2	1,6	1,4	3,0	3,5	4,7	2,4	2,9	2,7
Indicadores - En %													
ROE	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	2,8	13,4	17,8	26,2	7,2	13,0	11,2
(Margen financiero + Rdo. por servicios) / Gastos	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	136,5	135,1	158,3	145,1	168,2	161,2	154,2	152,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / Préstamos	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	10,9	11,3	11,0	10,8	10,9	11,2	11,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / Depósitos	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	2,9	3,6	3,4	3,6	3,8	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	Ago 05	Dic 05	Jun 06	Jul 06	Ago 06
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	6,2	4,4	3,7	3,6	3,5
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	9,4	6,3	4,8	4,6	4,5
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	11,1	7,3	5,3	5,0	4,9
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	6,1	4,2	3,8	3,8	3,6
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	100,6	114,6	116,2	119,6	120,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,0	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-0,1	-2,2	-2,1	-2,4	-2,4

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA