

Informe

sobre **Bancos**



Banco Central
de la República Argentina

ENERO 2006

Año III - N° 5

Índice

Rentabilidad	2
<i>Mayores ganancias pero con importante volatilidad...</i>	
Actividad	6
<i>Sostenida caída en la exposición al sector público...</i>	
Calidad de cartera.....	11
<i>Menor irregularidad, mayor cobertura con provisiones...</i>	
Novedades normativas.....	13
Metodología y glosario.....	14
Estadísticas.....	16

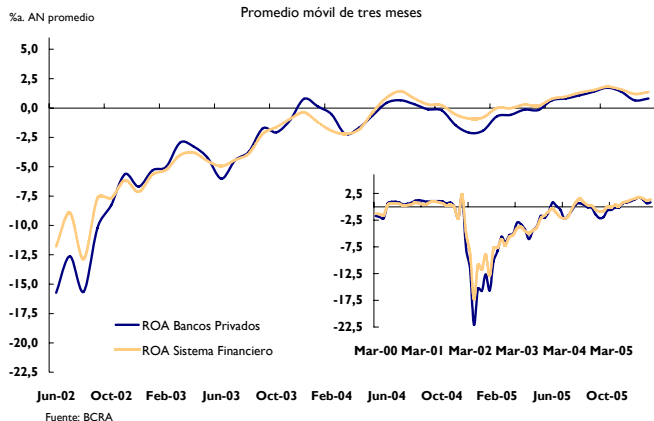
Nota: se incluye información de balance de enero de 2006 disponible al 10/03/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 21 de marzo de 2006

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

Síntesis del mes

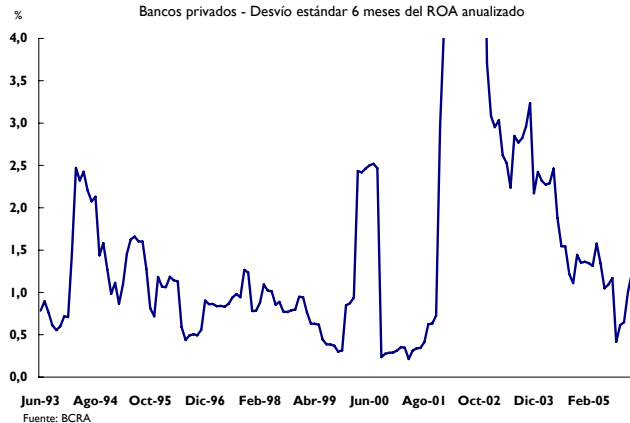
- El sistema financiero comienza 2006 sosteniendo las tendencias positivas de 2005: intermediación financiera en crecimiento, reordenamiento de los balances (exposición al sector público en baja, menor irregularidad de cartera, caída de la ponderación del financiamiento del BCRA en el pasivo), mejora en la rentabilidad y gradual recuperación de la solvencia.
- Respondiendo a la política de incentivos implementada por el BCRA (entrada en vigencia de límites patrimoniales, consolidación del proceso de valuación a precios de mercado y normalización de la exigencia de capital), la exposición al sector público del sistema financiero siguió disminuyendo, hasta representar en enero menos del 30% del activo total (26,8% para los bancos privados), con un recorte de más de 8p.p. en los últimos 12 meses (12,2p.p. para los bancos privados).
- El comportamiento del crédito privado viene reflejando los cambios normativos generados por el BCRA en el último año, principalmente: impulso a avales de las Sociedades Garantía Recíproca, elevación del máximo para clasificar a una línea comercial como de consumo, adecuación de requisitos para créditos al consumo menores a \$15 mil, eliminación de aforos, extensión del plazo de cobertura de garantías, posibilidad de mayor relación entre financiación y patrimonio, mayor plazo de amortización de amparos contra otorgamiento de crédito productivo a mediano y largo plazo, ampliación del rango de aplicación de los depósitos en moneda extranjera a la financiación de la producción y la inversión, tratamiento de garantía preferida a los fideicomisos para la construcción, y exclusión de los activos inmovilizados a las garantías constituidas para importación de bienes de capital.
- El activo neteado del sistema financiero creció 1,5% en enero (0,7% para los bancos privados). En este mes se dio un incremento mensual de 1,9% (25% en términos anualizados) en el saldo de préstamos del sistema financiero al sector privado. En el último año y medio se verifica un importante dinamismo en las operaciones de *leasing*, que en enero alcanzó un stock cercano a \$1.500 millones para todo el sistema financiero (más del doble del saldo registrado hace un año). El crecimiento de este rubro, estuvo fuertemente explicado por financiaciones en estratos de monto con fuerte gravitación de PyMEs.
- La irregularidad de la cartera destinada al sector privado disminuyó en enero hasta 7,5% para el sistema financiero, acumulando un descenso superior a 10p.p. respecto de igual mes del año anterior. En los bancos públicos la irregularidad bajó en enero 0,3p.p. (hasta 10,9%), mientras que en los bancos privados cayó 0,1p.p. (hasta 6,2%). Los cambios normativos del BCRA, el favorable desempeño macroeconómico y las mejoras en la evaluación de riesgos por parte de las entidades están impulsando este avance en la calidad de los activos del sector privado.
- La normalización del pasivo de las entidades financieras con el BCRA, dentro del esquema del *matching*, se acelera durante el primer trimestre de 2006, observándose pagos por casi \$5.000 millones, y acumulando un total de \$14.500 millones desde principios de 2005. Este proceso, fundamentalmente impulsado por el mecanismo de adelantos de cuotas implementado por el BCRA a principios de 2005, se tradujo también en una significativa disminución de la cantidad de entidades con obligaciones por redescuentos: de 23 a principios de 2005 a sólo 3 a fin de marzo de 2006.
- En enero el sistema financiero obtuvo ganancias por cerca de \$470 millones o 2,7% anualizado de su activo, con un ROA que supera el de igual mes del año anterior (cuando se registraban pérdidas) y al de todo 2005 (0,9%). Una tendencia similar se observa en los bancos privados, que registran este mes \$275 millones de ganancia (ROA de 2,7%a.).
- La mejora mensual de la rentabilidad de los bancos privados estuvo, en gran parte, explicada por factores estacionales (descenso en gastos administrativos, menores ajustes que los observados en diciembre por el cierre del ejercicio), y por un significativo incremento en los resultados por activos. Adicionalmente se dio un aumento en el núcleo del margen financiero (resultado por intereses y ajustes CER), parcialmente compensado por menores diferencias de cotización.
- La mayor rentabilidad permitió que los indicadores de solvencia siguieran mejorando, con un incremento de 1,7% en el patrimonio neto del sistema financiero y leve caída del apalancamiento. La integración normativa de capital en términos de los activos ponderados por riesgo creció para el total del sistema hasta 15,6% (18,2% en el caso específico de los bancos privados).

Gráfico 1
Rentabilidad Anualizada
 Promedio móvil de tres meses


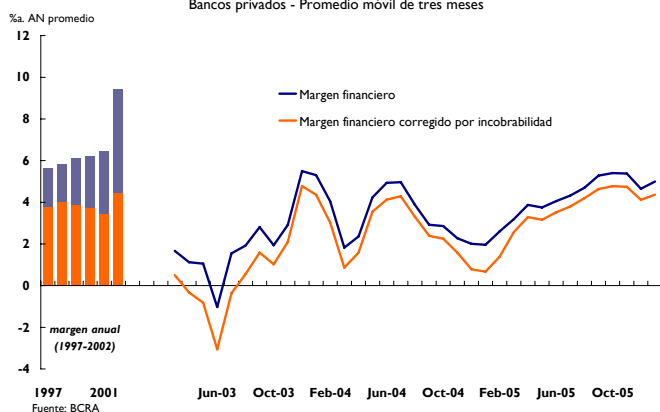
Rentabilidad:

Mayores ganancias pero con importante volatilidad

El sistema financiero comenzó 2006 manteniendo la tendencia de rentabilidad positiva y creciente característica del año anterior, periodo en el que se observó un fuerte impulso en la intermediación financiera (en un entorno de dinamismo en la actividad económica y riesgo de crédito más atenuado) y en el que se verificaron mejoras en el rendimiento de las carteras de activos financieros de las entidades (consistentes con el nuevo escenario post-canje). En enero el sistema financiero en su conjunto registró en sus balances \$469 millones de ganancias, equivalentes a 2,7% anualizado (a.) de su activo, en clara diferenciación con el resultado negativo registrado en igual mes del año anterior. El ROA de enero de 2006 está por encima del 0,9% registrado en 2005¹ y se diferencia claramente del entorno de pérdidas observado entre 2002 y 2004 (ver Gráfico 1). Adicionalmente, si se excluye del resultado la influencia de rubros directamente vinculados con el reconocimiento gradual de los efectos de la crisis 2001-2002, se observa en enero una rentabilidad ajustada de 3,7%a. del activo del sistema financiero, 1,7 puntos porcentuales (p.p.) por encima del registro acumulado en 2005.

Gráfico 2
Volatilidad Histórica de la Rentabilidad Mensual
 Bancos privados - Desvío estándar 6 meses del ROA anualizado


Los bancos públicos explicaron \$183 millones de las ganancias totales de enero, obteniendo un retorno de 2,6%a. sobre su activo. Por su parte, los bancos privados computaron este mes \$275 millones de resultado (2,7%a.). En ambos casos se observaron avances con respecto a la rentabilidad del mes anterior y de enero de 2005. Para ambos grupos de bancos el ROA de enero es mayor al registrado en los últimos doce meses, con ROA de 1,2p.p. y 2,2p.p. mayor al registrado en 2005 para los bancos públicos y los bancos privados, respectivamente. Sin embargo, la volatilidad de los resultados –aunque menor a la observada durante el pico de la crisis pasada– sigue siendo de relevancia, en particular para los bancos privados² (ver Gráfico 2), por lo que los niveles de rentabilidad del mes de enero no deberían tomarse como representativos de aquellos a observarse en los próximos meses.

Gráfico 3
Margen financiero
 Bancos privados - Promedio móvil de tres meses


La mejora mensual en la rentabilidad de los bancos privados obedeció a diferentes factores. Por un lado, la estacionalidad propia de la estructura de gastos (los gastos de administración aumentan en diciembre). A esto se le suma el efecto de movimientos y ajustes de carácter extraordinario que suelen realizarse de cara al cierre del ejercicio contable, que en diciembre pasado terminó afectando a rubros como los ajustes por valuación de activos del sector público y los resultados por activos (efecto contrarrestado por una mejora de naturaleza similar en el rubro diversos). Finalmente, se dieron en enero ciertas mejoras en los resultados por intereses y los ajustes CER, sólo parcialmente compensadas por menores ganancias por diferencias de cotización.

¹ Los datos del mes de diciembre de 2005 para diversos bancos han sido rectificadas, por lo que pueden presentarse diferencias con respecto a la información oportunamente reflejada en el Informe sobre Bancos del mes anterior, tanto para dicho mes como para el agregado de 2005.

² La volatilidad medida como el desvío estándar del ROA anualizado en los últimos seis meses es de 1,2% para los bancos privados en enero, casi el triple de los mínimos observados antes de la crisis.

Gráfico 4

Resultados por Activos
Bancos privados

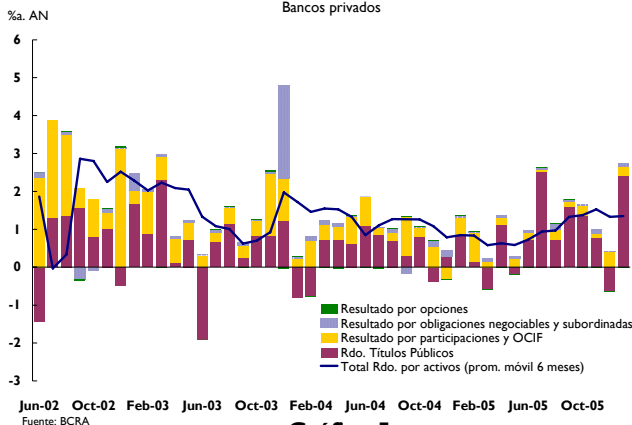


Gráfico 5

Resultado por Intereses
Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses

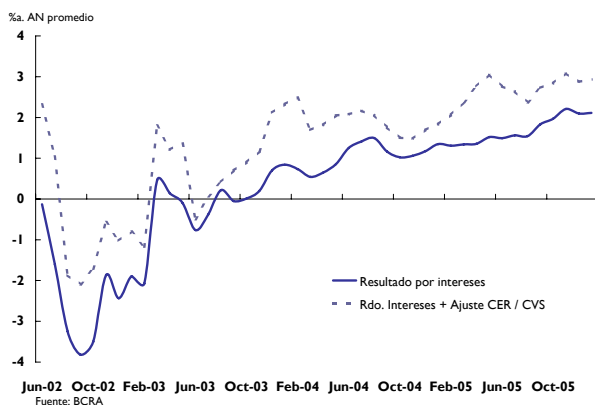
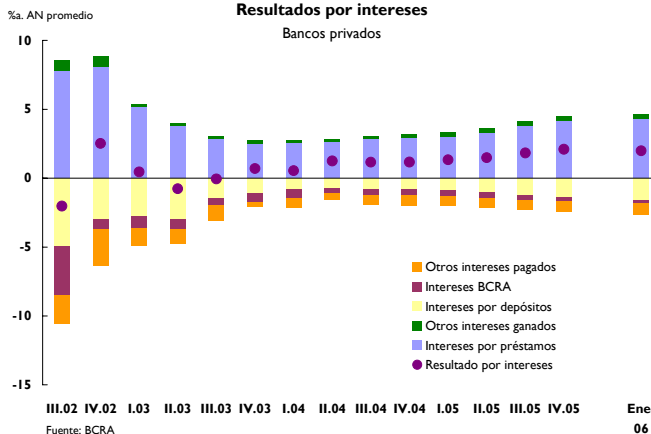


Gráfico 6

Resultados por intereses
Bancos privados



El margen financiero de los bancos privados se duplicó entre diciembre y enero al alcanzar un nivel de 6,8%a., 2,5p.p. por encima de su nivel para todo 2005 (ver Gráfico 3, donde se presenta el promedio móvil trimestral). Este comportamiento mensual estuvo impulsado por una de las líneas más volátiles de la estructura de resultados, los resultados por activos (ver Gráfico 4). Este último rubro pasó de -0,2%a. en diciembre a 2,7%a. en enero, muy por encima de sus niveles promedio (los resultados por activos de los bancos privados fueron 1,3%a. de su activo promedio en la segunda mitad de 2005 y 1% para todo ese año). El resultado de diciembre había estado particularmente influido por el accionar de una entidad en particular³. Por su parte, las ganancias por activos en enero fueron bastante generalizadas (más de la mitad de los bancos privados muestra este mes mayores resultados por este concepto) respondiendo a diversos factores. Entre ellos se destaca, por un lado, la evolución de las cotizaciones en los mercados de renta fija: aunque una parte considerable de la cartera de títulos públicos de los bancos privados está compuesta por títulos sin cotización o en cuentas de inversión, la evolución de las cotizaciones de mercado (con aumento generalizado de paridades de títulos con ponderación significativa en las carteras de los bancos) afectó directamente a aquellas entidades específicas que ya están valuando sus activos (o buena parte de ellos) siguiendo estas cotizaciones⁴. Por otro lado, se dieron mayores ganancias por *trading* de títulos públicos. Finalmente, se dieron en ciertos bancos ganancias no recurrentes derivadas de operaciones específicas⁵.

El núcleo del margen financiero, la suma de resultados por intereses y ajustes por CER, mejoró 0,6p.p. en enero, alcanzando un nivel de 3%a. del activo de los bancos privados (ver Gráfico 5, donde se presenta un promedio móvil trimestral), 0,3p.p. por encima de lo registrado para todo el 2005. El movimiento mensual estuvo principalmente explicado por los ajustes netos por CER, que se duplicaron hasta representar 1%a. del activo. Este incremento se dio a pesar de verificarse una variación del CER similar a la de diciembre, dado que en aquel mes se habían dado ajustes negativos no recurrentes en dos bancos específicos: si se excluye a estas dos entidades del cálculo los resultados por CER de los bancos privados pasan de 1,1%a. en diciembre a 1%a. en enero. Los resultados por intereses también crecieron este mes, aunque en forma más leve, alcanzando un nivel de 2%a.. Este movimiento mensual estuvo liderado por un incremento en los intereses por préstamos (sólo parcialmente compensado por la mayor erogación de intereses por depósitos), verificándose además un menor pago de intereses al

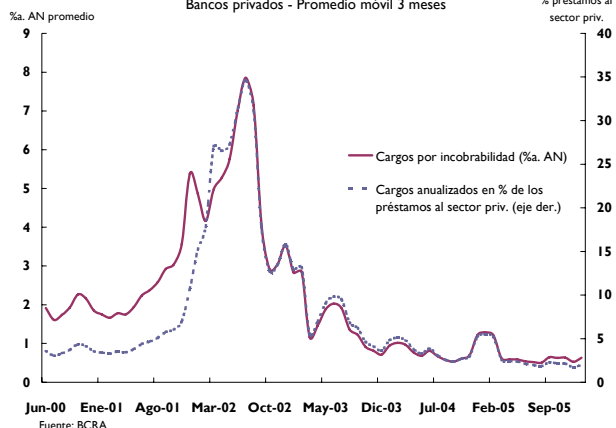
³ Este banco realizó ventas de títulos públicos por montos significativos, pasó a valorar buena parte de su cartera a valor de mercado y realizó una importante provisión por desvalorización de títulos públicos (efectuada en la rectificación de su balance de diciembre). Los ajustes realizados también impactaron (negativamente) sobre el CER devengado.

⁴ En función de las normas del BCRA (tope a la exposición al sector público, acercamiento progresivo a valuación de mercado), la recuperación de los precios en los mercados de renta fija y las posibilidades de *trading* existentes, diversas entidades ya tienen la totalidad de sus títulos públicos a valor de mercado, mientras que –como se comentara en las sucesivas ediciones de este Informe- entidades de gran porte han comenzado a valorar una proporción más importante de su cartera de esta manera. Sin embargo, una parte considerable de la cartera de bonos de los bancos (sobre todo en los bancos públicos) continúa estando compuesta por títulos sin cotización o en cartera de inversión, valuados siguiendo la normativa del BCRA. En este caso los cambios de precio no afectan directamente al estado resultados.

⁵ Un banco canceló anticipadamente redescuentos con el BCRA, liberando garantías que pasan a ser aplicadas a los adelantos por el bono cobertura, lo que implica un cambio en la metodología de valuación. Otro banco recibió una parte significativa de sus participaciones a recibir, lo que impactó positivamente sobre sus resultados por activos.

Gráfico 7
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad

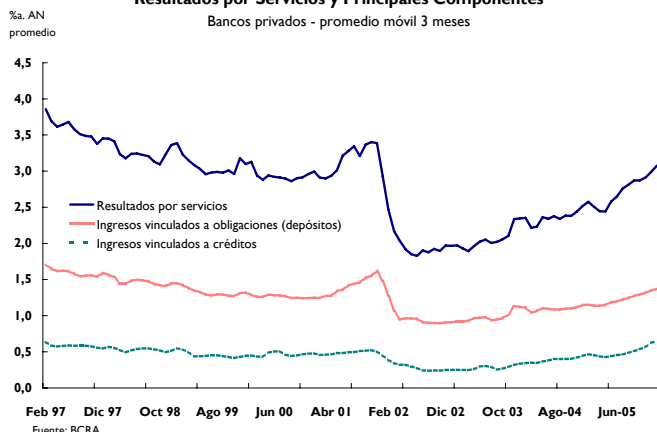
Bancos privados - Promedio móvil 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 8
Resultados por Servicios y Principales Componentes

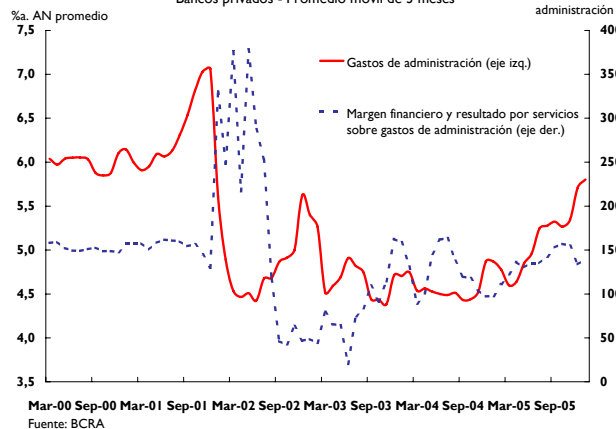
Bancos privados - promedio móvil 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 9
Evolución de los Gastos de Administración

Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

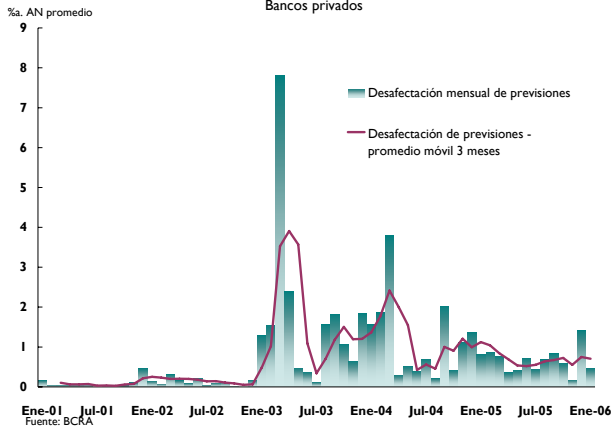
BCRA. Estas variaciones están en línea con la tendencia observada durante el último año, permitiendo que los resultados por intereses de enero se ubiquen 0,7p.p. por encima del nivel alcanzado a comienzos de 2005 (ver Gráfico 6). La mejora mensual en los resultados por intereses y ajustes CER fue sólo parcialmente compensada por **menores resultados por re-valoración de activos y pasivos en moneda extranjera: las diferencias de cotización cayeron 0,2p.p. este mes (hasta representar 0,9%a. del activo)**, al darse un incremento en el tipo de cambio nominal (3 centavos) menor al verificado en diciembre (6 centavos).

Los **cargos por incobrabilidad**, que en cierta forma corrigen el margen financiero en función de la capacidad de recupero esperada, se mantuvieron en un nivel de 0,7%a. del activo de los bancos privados (sólo 0,1p.p. por encima tanto de su nivel a inicios de 2005 como de aquel para ese año en su conjunto). **En términos del crédito al sector privado, el costo de provisionamiento representa un 2,3%a., un nivel todavía relativamente bajo** en función de lo observado históricamente (ver Gráfico 7). Si bien la mayor parte de los bancos disminuyó su cómputo de cargos en enero (movimiento usualmente observado luego del alza que caracteriza al cierre del ejercicio contable en diciembre), el nivel terminó manteniéndose en función del accionar de tres entidades específicas.

Los **resultados por servicios de los bancos privados se mantuvieron en un nivel de 3,1%a. del activo, el más alto de los últimos años**. En efecto, este indicador está 0,4p.p. y 0,7p.p. por encima de su nivel en 2005 y 2004, respectivamente. **Esto permite una cobertura creciente de gastos: los resultados por servicios permitían en enero cubrir el 57% de los gastos de administración de los bancos privados**, cuando en 2005 y 2004 este ratio había sido de 53% y 51%, respectivamente. **La tendencia positiva en los ingresos netos por comisiones resulta consistente con el mayor dinamismo de la intermediación financiera y la banca transaccional**, en la medida en que buena parte de los ingresos por comisiones está vinculada al manejo de depósitos y el otorgamiento de préstamos (ver Gráfico 8). A su vez, la ponderación de los resultados por servicios resulta mayor para los bancos privados que para los públicos: medidos en porcentaje del activo los resultados por servicios en el primer grupo son casi el doble de lo observado en el segundo.

Luego de aumentar en diciembre, los **gastos de administración de los bancos privados se recortaron 1p.p. en enero, alcanzando un nivel de 5,5%a. de su activo**. Sin embargo, en perspectiva se observa una gradual tendencia ascendente en los gastos administrativos, que este mes son 1,1p.p. mayores a los de enero de 2005. Esta tendencia se corresponde con una gradual recomposición de los salarios y con un incremento del personal ocupado, en función de las mejores perspectivas de negocio en el sistema financiero local. En efecto, el personal ocupado a diciembre de 2005 era cercano a 48.350 para los bancos privados (87.780 para el total del sistema), con un crecimiento cercano al 4% a lo largo de ese año (3% para el total del sistema⁶). **El progresivo aumento en los costos fue superado por el dinamismo de los ingresos, de forma tal que el ratio de cobertura de gastos con**

⁶ La banca pública registró una leve contracción (menor a 1%) en su dotación de personal a lo largo de 2005.

Gráfico 10
Desafectación de Previsiones
 Bancos privados


ingresos netos, si bien mantiene una volatilidad significativa (principalmente explicada por la variabilidad de los ingresos), muestra una importante recuperación en los últimos años. Este ratio de cobertura alcanzó en enero un nivel de 180% para los bancos privados, cuando para el total de 2005 y 2004 fue de 137% y 115% respectivamente (ver Gráfico 9).

Los resultados diversos constituyen otro de los rubros con mayor variación en enero para los bancos privados, al caer 1,9p.p. hasta un nivel de 0,8%a. medidos en función del activo de los bancos privados. Estos resultados habían crecido notablemente en diciembre, recogiendo una importante desafectación de provisiones no vinculadas directamente con intermediación financiera por parte de varios bancos (ver Gráfico 10) y el recupero de gastos de una entidad fusionada, movimientos discontinuados en enero. Si bien los resultados diversos constituyen un rubro particularmente volátil, el nivel alcanzado en enero se aproxima a sus valores promedio: este rubro representó ganancias por 0,9% y 0,7% del activo promedio de los bancos privados en 2005 y 2004, respectivamente.

En lo que respecta a los rubros vinculados con el reconocimiento gradual de los efectos de la crisis pasada, mientras la amortización de amparos se mantuvo en 0,9%a. del activo de los bancos privados, los ajustes de valuación de activos del sector público se redujeron 0,9p.p.. De esta manera los ajustes de valuación (que en diciembre habían crecido en forma no recurrente en función de los cambios realizados por un banco en particular) volvieron a un nivel similar al observado en los últimos meses (0,1%a. del activo), acorde con la naturaleza de ajuste progresivo de la norma respectiva.

Anticipo de febrero

Se espera que en febrero la rentabilidad de los bancos se mantenga en línea con las tendencias de recomposición observadas en los últimos meses, con un núcleo de ingresos cada vez más fortalecido que permita hacer frente a los incrementos graduales registrados en la estructura de gastos y en el costo de fondeo. Sin embargo, dado el nivel de ganancias registrado en enero (en particular, los resultados por activos), se espera que la rentabilidad de febrero sea menor⁷, volviendo a niveles más cercanos al promedio de los últimos meses.

En lo que respecta al núcleo de los resultados por intermediación financiera, se espera que los resultados por intereses sigan mejorando este mes. La evolución de los volúmenes de intermediación en febrero muestra un incremento de los préstamos al sector privado que sigue siendo mayor al de los depósitos a plazo fijo (ver Tabla 1), al tiempo que se encuentra impulsado por los segmentos de mayor rendimiento bruto relativo (adelantos y personales). De esta manera, a pesar del incremento gradual en el costo de fondeo (y de la tendencia heterogénea en las tasas de interés activas), en principio se esperaría que los resultados por intereses mantengan su tendencia positiva. Por su parte, en función de la evolución del índice CER (con un crecimiento que es casi un tercio del registrado en meses anteriores) los ajustes respectivos deberían caer, aunque la evolución final de este

Tabla 1
Principales Variables para Febrero de 2006

	Ene	Feb	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,06	3,07	0,2
IPC	172,12	172,80	0,4
CER ¹	1,737	1,758	1,2
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	17,5	17,2	-0,3
Documentos	11,5	11,9	0,4
Hipotecarios	11,7	11,9	0,1
Prendarios	9,5	9,9	0,5
Personales	25,0	25,0	0,1
Plazo Fijo 30 a 44 días	5,8	6,3	0,5
Lebac en \$ sin CER - 3 meses	7,3	7,2	0,0
Pases pasivos BCRA 7 días	5,0	5,0	0,0
			Var %
Saldos ^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado			
Vista	33.906	33.073	-2,5
Plazo Fijo	25.421	25.726	1,2
Préstamos en \$ - Sector privado			
Adelantos	7.274	7.988	9,8
Documentos	7.921	7.974	0,7
Hipotecarios	5.031	5.050	0,4
Prendarios	1.353	1.399	3,4
Personales	4.152	4.254	2,5

⁽¹⁾ Dato a fin de mes

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

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

⁷ De no registrarse ajustes no recurrentes de envergadura.

Tabla 2
Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	2005	III-Trim 05	IV-Trim 05	Ene-06	Part. % en el total - 2006
Bancos públicos					
Préstamos totales	32	24	37	27	27
Comerciales	55	60	48	14	24
Consumo	73	52	80	67	28
Con Garantía Real	-1	-5	-13	15	39
Resto	-45	-95	-67	22	12
Bancos privados					
Préstamos totales	41	39	52	24	70
Comerciales	50	44	49	6	76
Consumo	70	60	135	93	66
Con Garantía Real	7	4	17	32	57
Resto	22	49	10	-10	88
Sistema Financiero					
Préstamos totales	39	35	48	25	100
Comerciales	55	48	49	8	100
Consumo	69	61	106	90	100
Con Garantía Real	7	2	17	29	100
Resto	6	-19	8	-18	100

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

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

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

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

Fuente: BCRA

rubro puede verse impactada por cambios en la posición que mantienen las entidades financieras en instrumentos que devengan CER. En tal sentido, en febrero siguieron verificándose recortes en el endeudamiento (ajustable) con el BCRA por encima de lo originalmente estipulado en el cronograma del *matching*. Adicionalmente, y en función de lo observado en meses pasados, no se descarta la presencia de ajustes de carácter no recurrente (por ejemplo, en función de ajustes en la valuación de la cartera de títulos públicos). En lo que se refiere a las diferencias de cotización, estas serían positivas pero menores a las de enero, dado que el tipo de cambio aumentó en forma más leve en febrero.

En lo que respecta a los principales rubros restantes del estado de resultados, en principio se esperaría un mantenimiento de las tendencias hasta ahora observadas: resultados por servicios levemente crecientes, cargos por incobrabilidad más bien bajos en términos históricos y gastos de administración con cierta tendencia ascendente.

Actividad:
Sostenida caída en la exposición al sector público

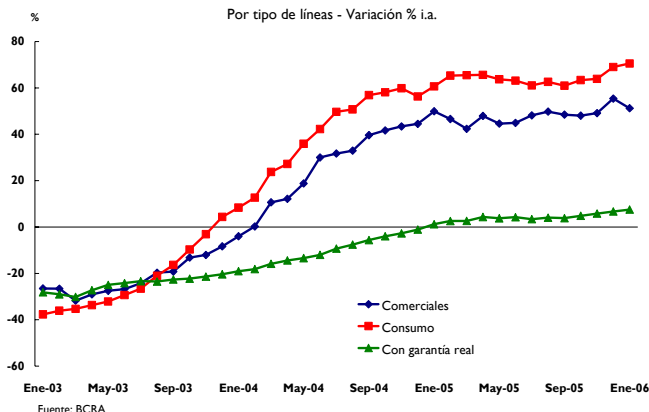
La intermediación financiera siguió creciendo en el primer mes de 2006, de la mano del proceso de gradual recomposición de la actividad tradicional de la banca. **El activo consolidado del sistema financiero aumentó 1,5% en enero (19,7%a.)**, variación que alcanza 2,8% en términos interanuales, en un marco de expansión en los depósitos y en los créditos al sector privado. Por su parte, **el activo neteado de las entidades privadas creció 0,7% (8,5%a.) en enero**, totalizando un alza de 0,9% con respecto a igual mes de 2005.

En enero el saldo de préstamos⁸ del sistema financiero al sector privado creció 1,9% (25%a.) (ver Tabla 2). A diferencia de lo ocurrido en meses anteriores, **en enero los préstamos generados por los bancos públicos verificaron un mayor dinamismo relativo (2%) respecto a la banca privada (1,8%)**, si bien estos últimos explicaron tres cuartas partes de la variación mensual del saldo de crédito al sector privado.

De manera similar a lo observado en meses anteriores, **los préstamos para consumo evidenciaron una mayor expansión relativa (5,5%) en enero respecto a las líneas comerciales (0,6%)** (ver Gráfico 11). El crédito al consumo estuvo principalmente motorizados por las líneas de créditos personales (se incrementaron 5%⁹), movimiento en parte vinculado a la gradual merma en las tasas de interés operadas en este segmento. A su vez, **las financiaciones mediante tarjetas de crédito registraron una marcada expansión en enero (6,2%)**, asociada tanto a los consumos propios del período vacacional como a los incentivos generados por las estrategias comerciales implementadas entre los bancos y las principales cadenas comerciales de bienes y servicios.

Gráfico 11
Préstamos al Sector Privado

Por tipo de líneas - Variación % i.a.

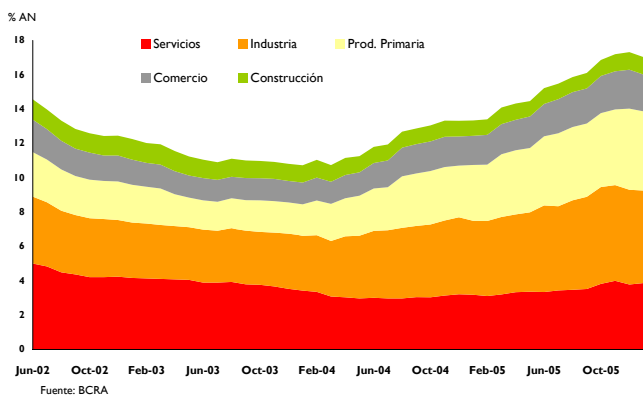


Fuente: BCRA

⁸ 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.

⁹ Expansión que alcanza 5,9% si se considera el efecto de la constitución de un fideicomiso financiero con este tipo de préstamos por parte de una entidad privada.

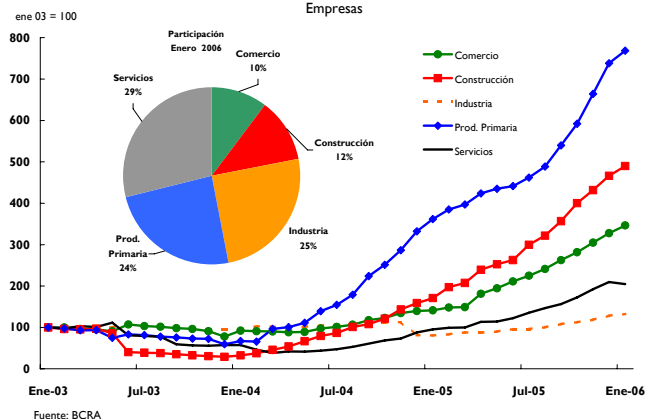
Gráfico 12
Exposición a los Sectores Productivos
En % del activo neto



Entre los créditos comerciales se destacó el crecimiento de los adelantos en cuenta corriente (3,2%), mientras que el descuento de documentos no registró una variación significativa. Por su parte, los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones verificaron una leve disminución en enero (-0,8%), si bien acumulan un crecimiento de 87,3% respecto a igual mes del año anterior.

El financiamiento a empresas¹⁰ (62% de las financiaciones del sistema financiero al sector privado) sigue concentrándose en los sectores productivos que presentan un mayor dinamismo en el contexto macroeconómico actual. En este sentido, en enero de 2006 el financiamiento a la industria y a la producción primaria de bienes representó casi el 60% del saldo total de crédito a las empresas (ver Gráfico 12), 2p.p. más que en igual mes del año anterior. El incremento en la participación de las financiaciones destinadas a dichos sectores tuvo como contrapartida un descenso anual de 2p.p. en aquella del sector servicios. El comercio y la construcción mantuvieron su participación estable (13% y 6%, respectivamente).

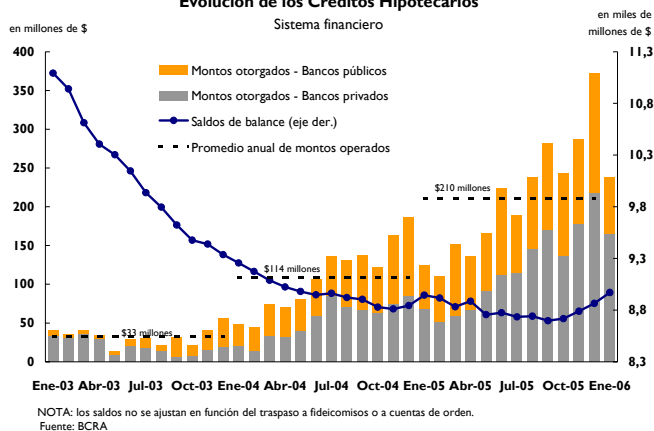
Gráfico 13
Bienes en Locación Financiera
Empresas



A lo largo del último año y medio, comenzó a tomar preponderancia en los activos de la banca el rubro de bienes en locación financiera, mecanismo de financiación especialmente utilizados por las empresas para disponer de bienes físicos de capital. En este marco, el stock de recursos canalizados mediante este mecanismo alcanzó casi \$1.450 millones en enero, duplicando el valor registrado en igual mes del año anterior. Si bien la industria y la producción primaria de bienes concentran casi la mitad de estos recursos destinados a empresas (ver Gráfico 13), se destaca el creciente dinamismo evidenciado en sectores como el comercio y la construcción. Asimismo, debe considerarse que casi el 55% de estas financiaciones corresponden a tramos menores a \$500 mil (vinculados generalmente con PyMES), segmento que explicó casi dos terceras partes del incremento interanual de este tipo de créditos.

Gráfico 14

Evolución de los Créditos Hipotecarios
Sistema financiero

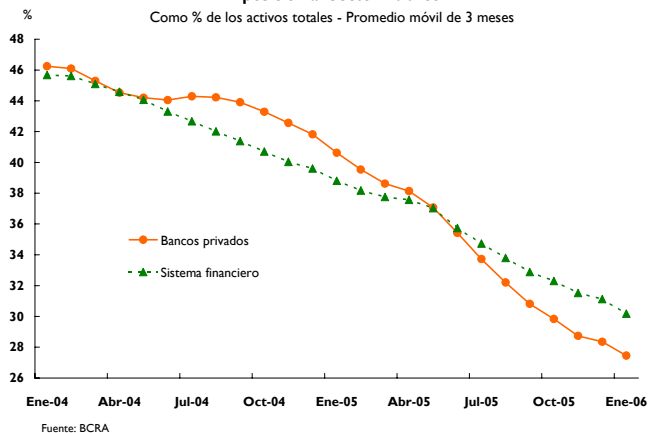


Los préstamos con garantía real mantuvieron en enero el patrón de recuperación observado desde mediados de 2005, con un crecimiento de 2,1%. Dentro de este tipo de financiaciones, las líneas prendarias tuvieron una significativa expansión en el mes (5,8%), principalmente impulsadas por el desempeño de las ventas de maquinaria agrícola y de automotores. Por su parte, los créditos hipotecarios registraron una expansión por octavo mes consecutivo (ver Gráfico 14), con una variación de 1,2% en enero. Las nuevas colocaciones de créditos hipotecarios totalizaron \$238 millones en enero, un monto inferior al nivel récord alcanzado en diciembre pasado, pero por encima del promedio mensual de 2005. De manera similar a lo observado en períodos anteriores, casi el 70% de estas nuevas colocaciones correspondieron a entidades privadas. Esta marcada recomposición en el financiamiento hipotecario se encuentra vinculada al propicio contexto macroeconómico actual, al reducirse la incertidumbre enfrentada por el público a la hora de incurrir en un endeudamiento de mediano y largo plazo.

¹⁰ Con fines analíticos, utilizando información del Estado de Situación de Deudores, aquí se consideran aquellas financiaciones otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

Gráfico 15
Exposición al Sector Público

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



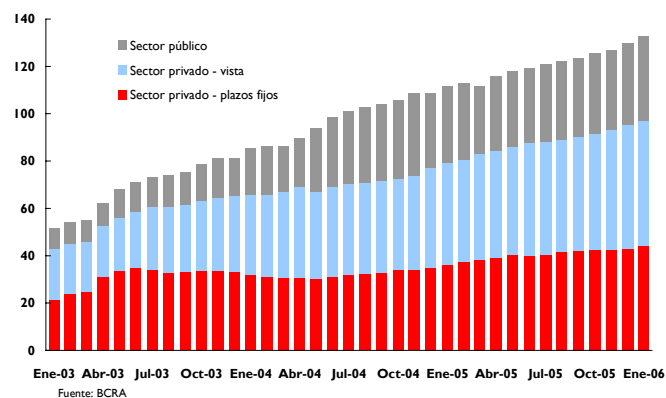
Fuente: BCRA

El BCRA ha sido un pilar fundamental en la sana expansión crediticia del sistema financiero en los últimos meses. En este sentido, el BCRA ha introducido un conjunto de cambios normativos que se reflejaron en un mayor saldo de préstamos al sector privado. En particular, se impulsaron los avales de las Sociedad de Garantía Reciproca, la elevación del máximo para clasificar a una línea comercial como de consumo (de \$200 mil a \$500 mil), la flexibilización de los requisitos para créditos al consumo menores a \$15 mil, la eliminación de aforos, la extensión del plazo de cobertura de garantías, y la posibilidad de que exista una mayor relación entre financiación y patrimonio. Adicionalmente, se amplió el plazo de amortización de amparos contra el otorgamiento de nuevo crédito productivo a mediano y largo plazo, se amplió el rango de aplicación de los depósitos en moneda extranjera a la financiación de la producción y la inversión, se dio un tratamiento de garantía preferida a los fideicomisos para la construcción, y se excluyeron de los activos inmovilizados a las garantías constituidas para importación de bienes de capital.

Gráfico 16
Evolución de Depósitos por Tipo

Sistema financiero

miles de millones de \$

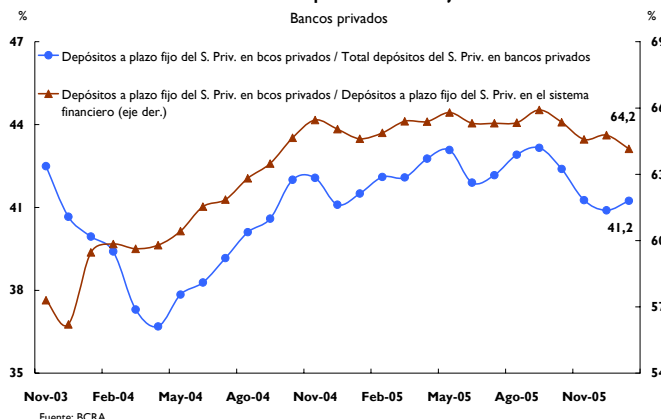


Fuente: BCRA

Respondiendo a la política de incentivos implementada por el BCRA (entrada en vigencia de límites patrimoniales, consolidación del proceso de valuación a precios de mercado y normalización de la exigencia de capital), en el primer mes de 2006 el sistema financiero continuó disminuyendo su exposición al sector público¹¹. En este sentido, la ponderación de los activos gubernamentales en cartera cayó 1p.p. en el mes, hasta alcanzar un nivel de 29,4% del activo total (ver Gráfico 15). Este valor implica una significativa reducción interanual (de 8,15p.p.), especialmente asociada a las medidas adoptadas por el BCRA, la recepción de compensaciones pendientes (parte de ellas en efectivo) y las estrategias de venta de títulos públicos. Este patrón sigue estando liderado por los bancos privados, grupo que registró una caída mensual de casi 1,2p.p. (hasta 26,8% de los activos) en su exposición al sector público, con un recorte de 12,2p.p. si se compara con enero de 2005.

Gráfico 17
Evolución Depósitos a Plazo Fijo

Bancos privados



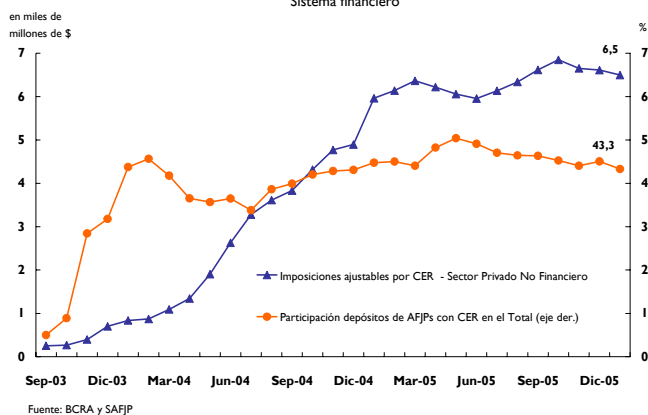
Fuente: BCRA

Por el lado del pasivo, durante enero el saldo de depósitos totales del sistema financiero¹² aumentó casi 2,5%, la mayor expansión relativa registrada en los últimos 9 meses. Más del 60% de este incremento estuvo explicado por depósitos del sector privado (ver Gráfico 16), que crecieron 2% en enero. A diferencia de meses anteriores, en el primer mes de 2006 la mayor proporción (60%) de estas nuevas colocaciones privadas se canalizó a entidades públicas, si bien los bancos privados aún mantienen más de dos terceras partes del total de estas imposiciones.

Por su parte, en enero se verificó un incremento más robusto de los depósitos a plazo fijo (2,9%), mientras que las colocaciones a la vista registraron un moderado aumento mensual (1,1%). En particular, las colocaciones a plazo fijo mantuvieron su tendencia expansiva, llegando a representar cerca del 43% de los depósitos privados totales en el

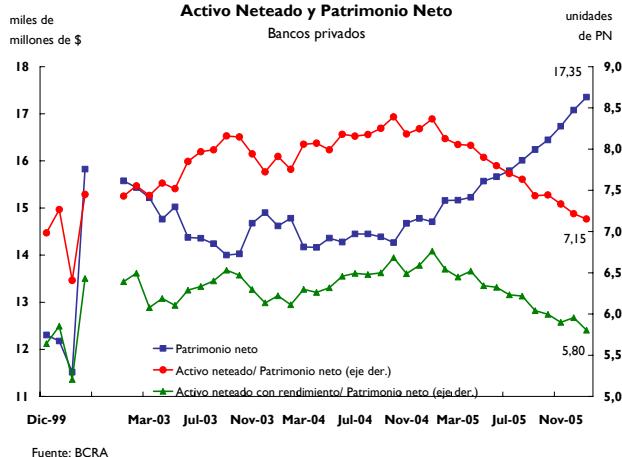
¹¹ La exposición al sector público incluye la posición en títulos públicos (considerando compensaciones a recibir) y los préstamos al sector público. No se incluyen LEBAC y NOBAC.

¹² Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior y los depósitos de títulos públicos, además de los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero.

Gráfico 18
Depósitos a Plazo Fijo con Ajuste CER
Sistema financiero


sistema financiero. Por su parte, los depósitos del sector público en el sistema financiero consolidado aumentaron 3,8% en el mes.

Con referencia específica a los bancos privados, en enero las imposiciones totales volvieron a aumentar (0,9%), especialmente impulsadas por el crecimiento en las colocaciones del sector privado (1,2%). En este sentido, los depósitos a plazo fijo en las entidades privadas mostraron una tendencia positiva (crecieron 2%), en línea con el patrón observado durante 2005. Por su parte, en enero se atemperó el crecimiento de las necesidades de liquidez del público, lo que se reflejó en un incremento más moderado en las colocaciones a la vista (0,3%). Como resultado, en el comienzo de 2006 la participación de las colocaciones a plazo fijo en el fondeo por depósitos de los bancos privados alcanzó poco más de 41% (ver Gráfico 17), revirtiendo la tendencia declinante de los tres meses anteriores. Complementariamente, los depósitos oficiales en los bancos privados se contrajeron por segundo mes consecutivo (-1%), al tiempo que representan una pequeña porción (9%) del fondeo por depósitos de este grupo de entidades.

Gráfico 19
Activo Neteado y Patrimonio Neto
Bancos privados


Los depósitos a plazo fijo ajustables por CER del sector privado evidenciaron una merma en enero (-1,4%), principalmente asociada a una reducción (-5,2%) en las colocaciones ajustables de los Fondos de Pensión (ver Gráfico 18). Estos inversores institucionales mantienen desde mediados de 2005 una tendencia contractiva en su exposición al sector bancario, mostrando mayor preferencia por inversiones en otros activos financieros. No obstante, estos inversores siguen manteniendo una alta participación en los depósitos ajustables del sistema financiero (casi 43%).

Si bien la banca no recibió nuevas inyecciones de capital en enero, tanto su creciente rentabilidad como las capitalizaciones comprometidas contribuyen a mantener un sendero de firme recuperación en su solvencia. En este marco, el patrimonio neto del sistema financiero creció 1,7% en enero, acumulando un incremento de 16,4% con relación a igual mes de 2005. En el caso particular del grupo de entidades privadas, su patrimonio neto registró un aumento de 1,6% en enero, con una variación interanual de 18%.

Tabla 3
Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos
Bancos privados - Enero de 2006
En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Crédito al sect. público	870	Préstamos al sector privado ⁽¹⁾	740
Depósitos sect. privado	660	Activos líquidos ⁽²⁾	700
Posición de LEBAC y NOBAC	500	Redescuentos	315
Pases contra sistema financiero	170	Fideicomisos	180
ON, OS y líneas con el exterior	60	Depósitos sect. público	80
		Titulos privados	60
		Otros	185

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

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

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

Fuente: BCRA

Con relación al grupo de entidades privadas, la expansión mensual en el activo y en el patrimonio neto generaron una leve reducción en su grado de apalancamiento, hasta 7,15 veces (ver Gráfico 19). En términos normativos, la integración de capital medida como porcentaje de los activos ponderados por riesgo verificó un leve incremento de 0,3p.p. tanto para el total del sistema financiero como para los bancos privados, alcanzando un nivel de 15,6% y 18,2%, respectivamente. Por último, la posición total de capital de los bancos privados en enero (exceso de integración sobre la exigencia total) se redujo 38p.p., hasta un nivel de 117%. Esta disminución recogió el efecto de los aumentos previstos en los coeficientes de adecuación progresiva de las exigencias de capital tanto por riesgo de

Gráfico 20
Depósitos y Liquidez
Bancos privados

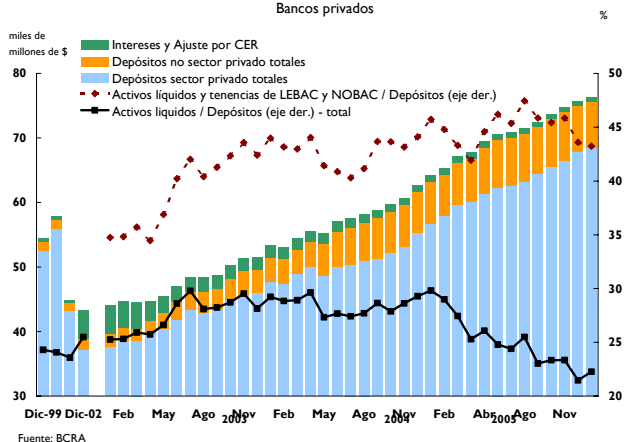


Gráfico 21
Descalce en Moneda Extranjera
Bancos privados

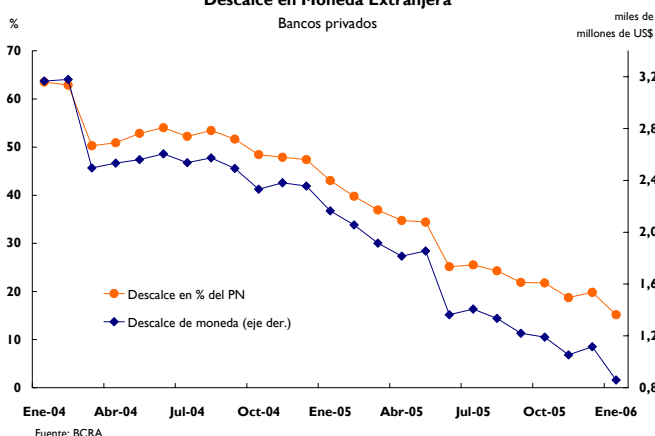
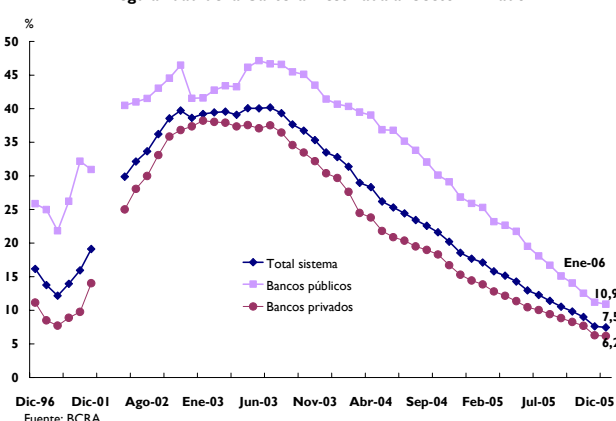


Gráfico 22
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



crédito -vinculado a los activos del sector público- como por riesgo de tasa de interés¹³.

En enero, el flujo de fondos estimado para los bancos privados (ver Tabla 3) siguió dando señales de una gradual normalización en la intermediación financiera tradicional. En este sentido, el origen de fondos del grupo de bancos privados estuvo liderado por la caída en la exposición al sector público (\$870 millones), que explicó casi el 40% de los nuevos recursos. El incremento en los depósitos privados (\$660 millones), la reducción en la tenencia de LEBAC y NOBAC (\$500 millones), la existencia de pasivos contra el resto del sistema financiero (\$170 millones) y el leve incremento en el financiamiento recibido de no residentes (\$60 millones), completaron el origen de fondos de los bancos privados de este mes.

Casi la tercera parte de los nuevos recursos captados en enero por los bancos privados fueron canalizados a ampliar el saldo de créditos al sector privado (casi \$740 millones), movimiento en línea con el evidenciado a lo largo de 2005. Adicionalmente, se registró una aplicación de \$700 millones en activos líquidos¹⁴, generando un incremento de 0,8p.p. en el ratio de liquidez de los bancos privados, hasta un nivel de 22,3%¹⁵ (ver Gráfico 20). Este movimiento estuvo explicado por el incremento en la integración de efectivo mínimo y de otras disponibilidades (aproximadamente \$1.860 millones), parcialmente compensado por la reducción en las LEBAC por pasivos contra el BCRA (\$1.170 millones).

Complementariamente, la banca privada realizó pagos al BCRA por casi \$315 millones en enero, representando más del 80% de estos fondos cancelaciones anticipadas de cuotas pactadas dentro del esquema conocido como *matching*. Desde una perspectiva agregada, durante el primer trimestre de 2006 el sistema financiero aceleró la normalización de pasivos con el BCRA, registrándose pagos por casi \$5.000 millones y acumulando un total de \$14.500 millones desde principios de 2005. Este proceso, fundamentalmente impulsado por el mecanismo de adelantos de cuotas implementado por el BCRA en 2005, se tradujo en una significativa disminución de la cantidad de entidades con obligaciones por redescuentos: de 23 a principios de 2005 a sólo 3 a fin de marzo de 2006.

El incremento de las tenencias de certificados de fideicomisos financieros por parte de las entidades privadas (\$180 millones) y la reducción de los depósitos del sector público (\$80 millones), completaron la aplicación de fondos en enero.

Los bancos privados registraron una significativa caída de aproximadamente US\$260 millones en su descalce en moneda extranjera¹⁶ durante enero, hasta alcanzar US\$860 millones ó 15,2% del patrimonio neto (ver Gráfico 21). Mientras que el activo en

¹³ Ver texto ordenado sobre Capitales Mínimos de las entidades financieras (www.bkra.gov.ar). Para un desarrollo mayor sobre las normativas de adecuación de capital de las entidades financieras ver Boletín de Estabilidad Financiera, primer semestre de 2004, capítulo II.

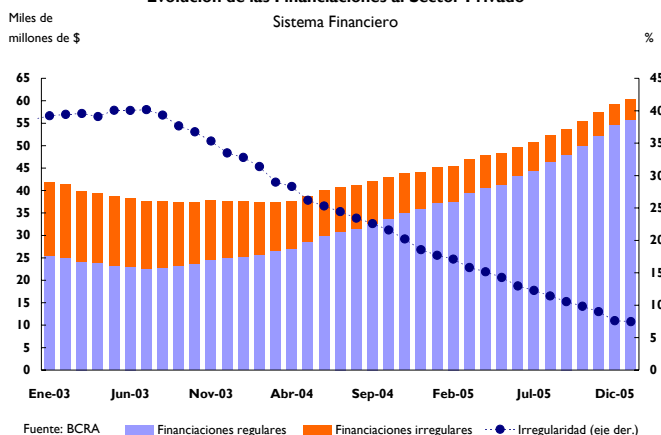
¹⁴ Definido como la sumatoria de la integración del efectivo mínimo de las entidades financieras en el BCRA, otras disponibilidades y el saldo de pasivos activos de las entidades contra el BCRA.

¹⁵ Este ratio se sitúa en 42,3% en enero de 2006 si se considera la tenencia de LEBAC y NOBAC.

¹⁶ Se incluye en el activo denominado en moneda extranjera a las filiales en el exterior (partida no monetaria).

Gráfico 23

Evolución de las Financiaciones al Sector Privado
Sistema Financiero



dólares de este grupo de entidades verificó un aumento mensual de casi US\$60 millones (principalmente vinculado a operaciones a término), los pasivos en divisas crecieron aproximadamente US\$320, en parte explicados por mayores obligaciones negociables emitidas en el extranjero como crecientes depósitos en divisas.

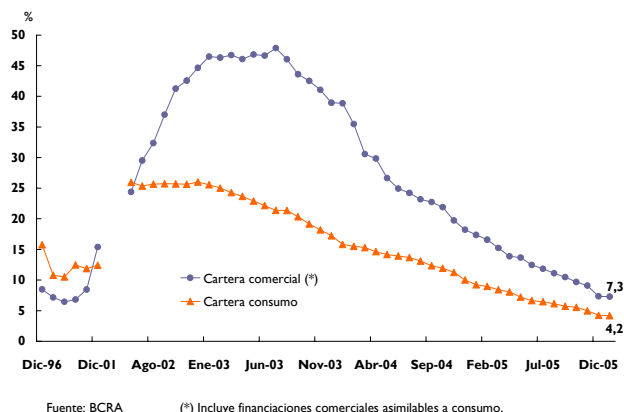
Calidad de cartera:

Menor irregularidad, mayor cobertura con provisiones

Gráfico 24

Calidad de Cartera por Tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos privados

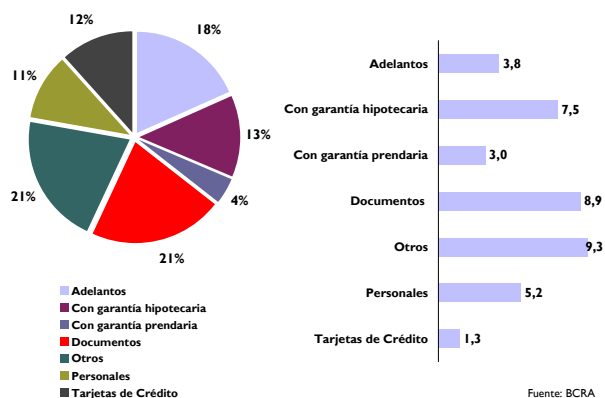


En el primer mes del año la calidad de la cartera de financiaciones al sector privado continuó evolucionando positivamente, con una irregularidad que mantiene la tendencia decreciente que exhibe desde mediados de 2003 y se consolida desde principios del año pasado. Tanto los cambios normativos del BCRA, el favorable desempeño macroeconómico, el mejor perfil financiero de las familias y las empresas, como las mejoras en la evaluación de riesgos por parte de las entidades están impulsando este avance en la calidad de los activos del sector privado. En este contexto, en enero el ratio de irregularidad del sistema financiero registró un descenso de 0,1p.p. hasta alcanzar un nivel de 7,5%, acumulando una caída en los últimos doce meses superior a 10p.p. (ver Gráfico 22).

Como se vino observado en los últimos periodos, la mejora en la calidad de cartera del sistema financiero en su conjunto estuvo explicada por dos factores: el crecimiento de las nuevas financiaciones (con un menor riesgo de contraparte) y la disminución en el monto de financiaciones clasificadas en situación irregular (ver Gráfico 23). El descenso en el ratio de irregularidad se dio tanto para las entidades privadas como para las públicas, aunque fueron éstas últimas las que impulsaron la mejora en la calidad de cartera del total del sistema financiero. En particular, mientras los bancos privados registraron un descenso en su ratio de irregularidad de 0,1p.p. (hasta 6,2%), en la banca pública la irregularidad cayó 0,3p.p. (hasta 10,9%). Si bien este último grupo registra un mayor deterioro relativo en su cartera, la brecha de irregularidad entre la banca oficial y la privada continúa reduciéndose en forma progresiva: en enero alcanzó un valor de 4,7p.p., menos de la mitad de lo observado doce meses atrás.

Gráfico 25

Composición e Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado
Bancos Privados - Enero 2006



En el caso específico de los bancos privados, si bien en los últimos meses la reducción en los niveles de morosidad de los préstamos comerciales fue mayor que el registrado en las financiaciones al consumo, en enero de 2006 ambas carteras se comportaron en forma similar, mostrando caídas en la irregularidad muy leves. De esta manera, la irregularidad en la cartera comercial y aquella de consumo alcanzó niveles de 7,3% y 4,2%, respectivamente (ver Gráfico 24). En perspectiva, si bien la cartera comercial sigue mostrando un mayor deterioro relativo, la brecha entre la irregularidad de ambos tipos de cartera se ha contraído notoriamente.

La mejora en la calidad de la cartera de los bancos privados (que representan casi el 75% del total de las financiaciones del sistema financiero destinadas al sector privado) fue generalizada entre los

Gráfico 26
Irregularidad por Tipo de Financiamiento
Bancos Privados

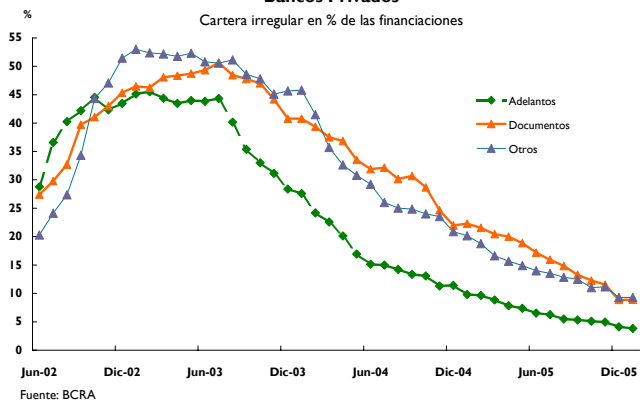


Gráfico 27
Irregularidad por Tipo de Financiamiento
Bancos Privados

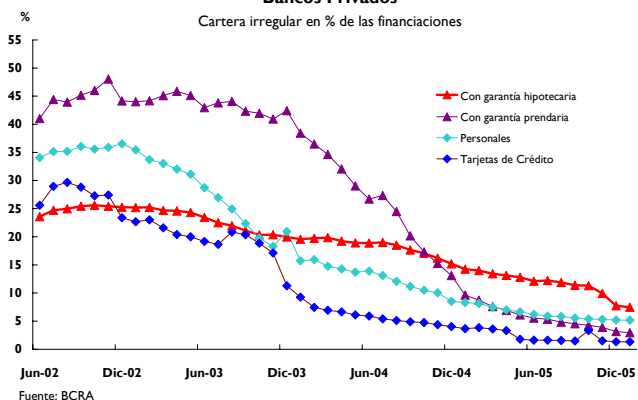
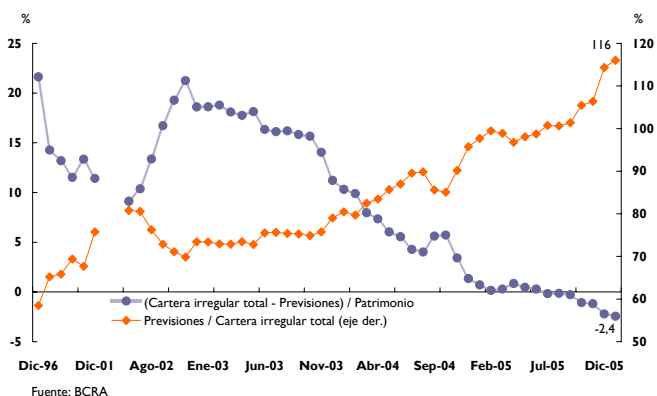


Gráfico 28
Previsionamiento y Exposición al Riesgo de Crédito
Bancos privados



distintos tipos de líneas de financiamiento, si bien se mantiene una importante heterogeneidad en términos de nivel de irregularidad por instrumento. En este sentido, las tarjetas de crédito, los préstamos prendarios, los adelantos y los personales (conjunto de líneas que representan casi el 60% de las financiaciones privadas por parte de las entidades privadas) se caracterizan por presentar niveles de irregularidad menores al 6% (ver Gráfico 25). Por otro lado, a pesar del mayor deterioro relativo de la calidad de cartera de los documentos y los préstamos hipotecarios, ambas líneas de crédito registraron importantes descensos en sus niveles de irregularidad en los últimos doce meses: 13,4p.p. y 6,8p.p., respectivamente (ver Gráficos 26 y 27).

Respecto a los bancos públicos se destaca que los préstamos personales, las tarjetas de crédito y los adelantos (grupo de instrumentos que alcanzan el 30% de sus financiaciones al sector privado) registran niveles de irregularidad menores al 6%. Por último, si bien en las entidades oficiales los documentos (23% de las financiaciones privadas de los bancos públicos) exhiben menores niveles de irregularidad que en los bancos privados, en el caso de los préstamos hipotecarios (27% de las financiaciones al sector privado de las entidades oficiales) los bancos privados presentan menores niveles relativos de morosidad.

A pesar de haberse verificado cierto incremento en el monto de financiaciones irregulares de los bancos privados, el aumento en sus provisiones de balance permitió que se registrase una mayor cobertura con provisiones. En efecto, en enero este indicador exhibió un alza de casi 2p.p., hasta alcanzar un nivel de 116%. También las entidades públicas presentaron un incremento en su índice de cobertura con provisiones (hasta niveles de 144%). De esta forma, la cobertura para el sistema financiero alcanzó un nivel de 126%. Por su parte, el aumento registrado en el patrimonio neto de las entidades privadas, sumado al incremento mencionado en las provisiones y en las financiaciones irregulares, llevó a que continuarán registrándose mejoras en el indicador de exposición patrimonial al riesgo de crédito (ver Gráfico 28). El ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones como porcentaje del patrimonio neto se mantuvo en niveles negativos para todos los grupos de entidades.



Novedades normativas

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

Comunicación "A" 4473 - 9/01/06

Modificaciones a la norma de efectivo mínimo. A partir del 1/02/06 los depósitos y otras obligaciones a la vista en pesos, cuya retribución supere el 75% de la tasa BADLAR de bancos privados promedio del mes anterior al que corresponda, tendrán una exigencia 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 periodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) El cuadro de “Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos” pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recupero (100% provisionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresa al tipo de cambio de principios de período.
- (f) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general. El grupo de bancos privados incluye una entidad actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable.

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Ene 05	Dic 05	Ene 06	Variaciones (en %)	
										Último mes	Últimos 12 meses
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	218.791	222.718	227.064	2,0	3,8
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	29.246	21.166	27.700	30,9	-5,3
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	56.884	66.733	61.801	-7,4	8,6
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	17.755	20.783	28.340	23.728	-16,3	14,2
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	11.803	13.097	21.067	19.841	-5,8	51,5
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	5.953	7.686	7.273	3.886	-46,6	-49,4
Títulos Privados	477	633	543	332	198	387	399	387	466	20,4	16,8
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	75.015	83.653	85.178	1,8	13,5
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	30.946	25.317	25.548	0,9	-17,4
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	41.967	55.886	57.028	2,0	35,9
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	1.620	2.450	2.602	6,2	60,6
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-7.399	-4.954	-4.984	0,6	-32,6
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	36.006	26.742	27.852	4,1	-22,6
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.018	999	873	903	3,4	-9,7
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.026	3.888	4.062	4,4	34,2
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	15.467	15.237	5.841	5.516	-5,6	-63,8
BCRA	81	141	84	3.360	650	376	387	353	437	23,8	13,1
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	12.547	16.357	15.786	16.935	7,3	3,5
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	611	645	1.384	1.490	7,7	131,1
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	3.897	4.524	4.621	2,1	18,6
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.767	7.546	7.522	-0,3	-3,2
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.460	3.652	3.705	1,5	7,1
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.989	11.884	11.713	-1,4	-9,8
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	194.928	195.546	199.425	2,0	2,3
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	120.344	136.778	140.091	2,4	16,4
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	31.649	32.490	34.320	35.602	3,7	9,6
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	85.630	100.794	102.807	2,0	20,1
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	18.518	23.475	23.367	-0,5	26,2
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	24.222	29.077	29.765	2,4	22,9
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	36.410	42.822	44.079	2,9	21,1
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	1.046	954	17	17	-0,3	-98,2
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	67.798	52.060	52.547	0,9	-22,5
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	1.356	2.164	2.357	8,9	73,8
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.726	27.652	17.005	16.236	-4,5	-41,3
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	7.685	6.548	6.830	4,3	-11,1
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	8.763	4.684	4.478	-4,4	-48,9
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	22.342	21.659	22.647	4,6	1,4
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.380	1.381	1.372	-0,6	-0,6
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.405	5.327	5.414	1,6	0,2
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	23.864	27.172	27.639	1,7	15,8
Memo											
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	205.549	209.030	212.341	1,6	3,3
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	201.642	204.146	207.228	1,5	2,8

(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							Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Nov-05	Dic-05	Ene-06	
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	4,9	4,8	7,1	5,6
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	2,0	1,7	1,7	1,7
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,5	1,3	1,8	1,4
<i>Diferencias de cotización</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	0,0	1,3	1,0	0,9
<i>Resultado por activos</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	1,2	0,5	2,4	1,4
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,2	0,0	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,4	2,7	2,5	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,4	-0,6	-0,5
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,8	-5,7	-4,9	-4,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	0,2	-0,6	-0,3
Ajustes de valuación activos sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	-0,7	-0,3	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,0	-0,8	-0,8	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,6	0,7	0,7	0,7
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	1,1	0,2	3,3	1,9
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	0,9	1,0	0,4	2,7	1,6
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,0	0,4	2,7	1,6
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	2,1	1,9	3,7	2,7
Indicadores - En %											
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,1	7,6	3,3	20,5	12,4
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	150,8	152,8	131,4	196,8	164,3
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	13,8	13,1	13,4	13,0
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,6	2,8	2,9	2,6

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Ene 05	Nov 05	Dic 05	Ene 06
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	10,2	6,0	5,2	5,1
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	17,7	9,0	7,6	7,5
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	22,0	11,1	9,3	9,2
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	10,4	5,5	4,8	4,8
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	102,7	118,5	124,6	125,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-0,3	-1,1	-1,3	-1,3
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-0,9	-3,6	-4,1	-4,2

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Ene 05	Dic 05	Ene 06	Variaciones (en %)	
										Último mes	Últimos 12 meses
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	130.992	129.681	133.034	2,6	1,6
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	15.082	14.074	16.008	13,7	6,1
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	25.842	29.966	27.660	-7,7	7,0
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	8.359	10.539	15.227	13.315	-12,6	26,3
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	5.611	6.054	12.899	12.138	-5,9	100,5
Por operaciones de pases	0	0	0	n/d	n/d	2.749	4.485	2.328	1.177	-49,4	-73,7
Títulos Privados	410	563	451	273	172	333	312	307	384	25,0	23,1
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	51.427	56.565	57.515	1,7	11,8
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	21.503	15.954	16.105	0,9	-25,1
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	28.862	39.031	39.788	1,9	37,9
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	1.107	1.062	1.580	1.621	2,6	52,6
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-3.633	-2.482	-2.518	1,5	-30,7
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	27.762	16.873	19.458	15,3	-29,9
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	829	812	675	703	4,1	-13,4
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.250	2.444	2.624	7,4	16,6
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	14.657	14.418	5.575	5.251	-5,8	-63,6
BCRA	12	35	865	377	415	311	320	279	373	33,8	16,5
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	7.594	9.962	7.900	10.507	33,0	5,5
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	592	624	1.356	1.460	7,7	133,8
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	1.902	2.415	2.482	2,8	30,5
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.676	4.575	4.557	-0,4	-2,5
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-53	-58	-148	-150	1,3	158,2
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	7.056	6.179	6.179	0,0	-12,4
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	116.284	112.601	115.680	2,7	-0,5
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	64.272	75.668	76.383	0,9	18,8
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.264	6.946	6.869	-1,1	9,7
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	56.746	67.859	68.610	1,1	20,9
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	13.943	17.946	17.571	-2,1	26,0
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	15.034	18.362	18.843	2,6	25,3
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	23.524	27.736	28.279	2,0	20,2
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	798	734	3	3	-1,3	-99,6
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	46.777	32.349	34.722	7,3	-25,8
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.070	958	1.488	1.525	2,5	59,2
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.768	17.738	10.088	9.642	-4,4	-45,6
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	7.685	6.548	6.830	4,3	-11,1
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	5.534	2.696	2.470	-8,4	-55,4
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	14.862	11.530	14.256	23,6	-4,1
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.271	1.319	1.312	-0,5	3,2
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.964	3.265	3.264	0,0	-17,7
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	14.708	17.080	17.354	1,6	18,0
Memo											
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.051	123.272	124.113	0,7	0,9

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Estadísticas: Bancos Privados

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual							Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Nov-05	Dic-05	Ene-06	
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	4,8	3,4	6,8	5,2
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,4	1,9	2,0	2,0
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,9	0,5	1,0	0,8
<i>Diferencias de cotización</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	0,2	1,1	0,9	0,8
<i>Resultado por activos</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,0	1,0	-0,2	2,7	1,4
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,0	0,1	0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,0	3,1	3,1	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,4	-0,7	-0,7	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,4	-6,5	-5,5	-5,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2
Ajustes de valuación activos sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	0,0	-1,0	-0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	0,0	2,7	0,8	1,1
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	0,5	-0,5	2,9	1,5
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,5	0,4	-0,7	2,7	1,3
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	0,4	-0,7	2,7	1,3
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	1,4	1,2	3,7	2,4
Indicadores - En %											
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	3,1	-4,9	19,1	9,3
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	136,5	144,5	99,7	180,2	147,6
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	11,0	11,8	11,9	11,2
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	3,2	3,5	3,7	3,3

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Ene 05	Nov 05	Dic 05	Ene 06
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	8,3	5,4	4,4	4,4
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	14,4	7,7	6,3	6,2
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	17,4	9,1	7,3	7,3
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	9,2	5,0	4,2	4,2
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	97,7	106,4	114,3	116,0
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,2	-0,3	-0,6	-0,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	0,7	-1,2	-2,2	-2,4

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA