



Informe del Sistema Financiero

EN EL MES DEL BICENTENARIO DE LA PATRIA Y FESTEJANDO "NUESTRO PRIMER AÑO"

- ✓ **DEPÓSITOS y PRÉSTAMOS: CRECEN A RITMO SOSTENIDO**
- ✓ **EN ESTA EDICIÓN: CONSULTE EL RANKING DE LINEAS DE PRÉSTAMOS**
- ✓ **y TIPO DE DEPOSITOS POR BANCOS Y GRUPOS HOMOGÉNEOS**

Staff de Reporte Económico

Lic. Alejandro Banzas

(Economista Jefe)

Economistas y Profesionales

Lic. Cecilia Alvis

Lic. Sergio Burlando

Lic. Lorena Fernández

Lic. Federico Grasso

Dr. José M. Krause Mayol

Sr. Xavier Lambruschini

Contacto

info@reporte economico.com.ar

www.reporte economico.com.ar

También en FACEBOOK.

"Las tasas activas para consumo se sitúan por encima de la inflación con lo cual este segmento del financiamiento es el que está soportando las tasas negativas con las que se benefician el sector productivo del segmento de grandes empresas y en menor medida el segmento Pyme"

"Las tasas pasivas se alinean a la mayor liquidez con lo cual para el segundo semestre del año se espera una tasa Badlar promedio por debajo del promedio de tasa registrado en el primer semestre."

Los depósitos del sector privado durante el mes de mayo evidenciaron un crecimiento, medidos en promedio, respecto al mes anterior del 2,3%, unos \$3.753 millones. Este se debió principalmente al sustantivo incremento observado en los depósitos a la vista (comportamiento influenciado por la estacionalidad) tanto en caja de ahorro como en cuentas corrientes. En el caso de los depósitos a término el incremento registrado fue menor al de vista. En efecto, los depósitos a plazo fijo alcanzaron un crecimiento del 1,7% que representó unos \$1.148 millones de pesos. Del análisis del comportamiento registrado en los depósitos en dólares se observó una expansión del 2,3%, unos 235 millones.

A lo largo de los últimos doce meses, los depósitos del sector privado alcanzaron un incremento del 22,5%, unos \$ 30.931 millones, merced al aumento de los depósitos a plazo que en dicho lapso crecieron el 19,4%, unos \$ 11.243 millones.

En otro orden, los préstamos al sector privado a mediados del mes de mayo, medido en promedio, registraron un incremento del 3,0%, que representa unos \$4.469 millones, comenzando un sendero de recuperación. La tendencia se afirma principalmente debido a las colocaciones en las líneas e adelantos en cuenta corriente para el segmento a empresas con destino principalmente a capital de trabajo y en el segmento a consumo, en préstamos personales y en financiaciones con tarjetas de crédito. En éstos últimos casos, el crecimiento alcanzó a \$686 millones (+2.2%) y a \$323 millones (+1,6%).

Por otra parte, aquellas financiaciones de más largo plazo, como son las líneas destinadas a compras de bienes durables (Autos y Vivienda), comienzan lentamente a recuperar terreno. Los préstamos hipotecarios alcanzaron un aumento de \$79 millones, un 0,4% en tanto que los prendarios con \$158 millones, representaron una expansión del 2,2%.

El crédito destinado a la producción, mantuvo a lo largo de los últimos doce meses un sendero modesto de crecimiento, que totalizó una expansión de \$18.551, un 14,1%. Este crecimiento se sostuvo principalmente por los créditos con destino al consumo: Personales y Tarjetas de crédito, con aumentos de \$4.474 y \$4.481 millones respectivamente.

Del ranking de Depósitos del Sector Privado por Grupo Homogéneo de Bancos se desprende que el mismo es liderado por los Bancos Públicos con el 33,1% seguido por los Bancos Privados de Capital Nacional con el 28,4% y los Bancos Locales de Capital Extranjero con el 28,3%.

Del ranking de Préstamos del Sector Privado por Grupo Homogéneo de Bancos se destaca la siguiente participación: Bancos Privados de Capital Nacional con el 32,5% y Bancos Públicos con el 30,9% seguido de cerca por los Bancos Locales de Capital Extranjero con el 28%.

Un dato relevante, es que a lo largo de los últimos cinco años se registró un menor financiamiento del sector público. No obstante – tal como lo anunciamos en el informe anterior- en la comparación anual, se refleja el mayor financiamiento que ha tenido el sector público durante el comienzo de este año y que fue compensado con la pérdida del sector industrial y en menor medida por la producción primaria y el segmento del consumo.

Las personas físicas han registrado en los dos últimos años una desaceleración en el nivel de morosidad, pasando del 9,1% al 7,7% merced a la recuperación de la actividad económica y al salario. De esta manera, se consolida para este año una reducción en estas "complicaciones" para el segmento de individuos, mejorando el ratio a favor de los bancos, con una menor exposición a la irregularidad. De modo que, el total de las financiaciones otorgadas en el sistema bancario local en los últimos dos años evidenció un descenso del 6,9% al 6,1%.

**“Los depósitos del sector privado:
Una leve mejora en sus plazos respecto a un año atrás”.**

La evolución creciente de los depósitos del sector privado durante la primera quincena del mes de mayo – última información disponible-, medidos en promedio, respecto al mes anterior alcanzó al 2,3%, unos \$3.753 millones. Este se debió principalmente al sustantivo incremento observado en los depósitos a término, que alcanzaron durante el mes una variación positiva de \$2.320 millones, un 4,9% en la modalidad Cuentas Corrientes y de \$381 millones en Cajas de Ahorro, un 0,9%. En tanto que las imposiciones a término registraron un aumento de \$1.148 millones, un 1,7% respecto a la primera mitad del mes anterior.

Al analizar cómo se distribuyen los depósitos a plazo por período, se destaca un menor nivel de exposición al cortísimo plazo (hasta 59 días) respecto al registrado en el mismo período del año anterior. En efecto, del siguiente cuadro (1) se desprende en forma clara, como ha sido la distribución por plazo manteniéndose en los primeros 90 días el grueso de las operaciones ejecutadas por los agentes económicos en el sistema financiero local. Casi el 74% de los depósitos a plazo fijo se hicieron a ese plazo, mientras que el 26% restante, se aplicó a plazos superiores. Esto mantiene la característica cortoplacista de los ahorristas, lo que dificulta para que las entidades financieras puedan volcar dichos fondos al préstamo de más largo plazo sin quedar descalzadas.

Cuadro N°1. Distribución de los depósitos a plazo fijo por segmento temporal.

	Hasta 59 días	De 60 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 365 días	de 366 días y más
May-10	56,8	16,9	16,4	8,9	0,9
May-09	60,2	14,7	14,8	9,5	0,8

Fuente: BCRA.

En otro orden, los depósitos en cuentas corrientes crecieron en los primeros 4 meses del año a un ritmo dispar, el primer trimestre fue moderado y en lo que fue del mes de abril y lo que transcurrió de mayo, comienza a insinuarse un ritmo de recuperación más firme que es probable que se confirme con mayor vigor durante el mes de junio. Esto no hace más que confirmar que se está consolidando un escenario de mejora sustantiva en el nivel de actividad, lo cual permite esperar una recuperación en el ritmo de intermediación financiera para el segundo semestre del año por encima de los niveles observados en el primer trimestre del año.

REPORTE ECONÓMICO, estima que en lo que resta del año continuará afirmándose el proceso de recuperación en la economía, que podría estimarse -en un escenario por demás moderado para el cierre del año- en una expansión del PBI del orden del 6%, lo cual dejaría para el año 2011 un arrastre estadístico cercano al 3%. En tal sentido, las entidades financieras de capitales extranjeros se aprestan a continuar asistiendo al consumo aprovechando un sustantivo nicho de rentabilidad que acarrearán dichas líneas, en tanto la banca pública y privada además harán foco en la asistencia a las Pymes.

Cuadro 2.- Evolución de los Depósitos del Sector Privado del Sistema Financiero. (Medidos en promedio. En Millones de Pesos y Millones Dólares)

	may-10	abr-10	Var.Mensual	Var %	may-09	Var anual	Var %
Depósitos Totales	238.086	230.632	7.454	3,2	199.500	38.586	19,3
Depósitos Sector Privado	168.576	164.823	3.753	2,3	137.645	30.931	22,5
Cuentas Corrientes	49.394	47.074	2.320	4,9	39.079	10.315	26,4
Cajas de Ahorro	42.026	41.645	381	0,9	33.521	8.505	25,4
Depósitos Plazo Fijo	69.081	67.933	1.148	1,7	57.838	11.243	19,4
Depósitos en Dólares	16.122	15.083	1.039	6,9	11.591	4.531	39,1
Depósitos en Dólares Sector Privado	10.495	10.260	235	2,3	9.359	1.136	12,1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

La distribución de los **depósitos del sector privado** resultaron a favor de los Bancos Públicos (33,1%), mientras que lo siguieron en relevancia el segmento de bancos pertenecientes a: Privados de Capital Nacional (28,4%); Locales de Capital Extranjero (28,3%); y en menor medida los Cooperativos – en realidad el Credicoop- con el 5,2% y las Sucursales de Entidades Financieras del Exterior con el 4,9%

En **Cuentas Corrientes**, se destacaron los bancos locales de capital extranjero (30,6%), levemente por encima de los bancos públicos (29,4%). Esto resulta a consecuencia de que las empresas de origen extranjero, reciben la orden de sus casas matrices de operar con entidades del mismo tenor. En **Cajas de Ahorro**, también se resalta el mayor volumen de los bancos locales de capital extranjero (34,6%), seguido muy de cerca por la Banca Pública, que se beneficia de las cuentas sueldo de los empleados del sector público (29,4%) y ha incrementado el cross selling a través de las grandes empresas.

Finalmente, las transacciones en **Plazo fijo** son lideradas por la Banca Pública (35,2%), seguida por los bancos privados de capital nacional (32,7%). Este resultado estaría afirmado en la seguridad que ofrecen las entidades públicas por sobre las privadas, particularmente en momentos en donde la economía transita por momentos de turbulencias.

En relación a los **préstamos al sector privado**, la distribución es más pareja entre grupos homogéneos de entidades. Lideran los Bancos Privados de Capital Nacional (32,5%) seguido muy de cerca por los Bancos Públicos (30,9%) y los Locales de Capital Extranjero, con el 28,0%. (ver Ranking).

En síntesis, el fondeo de las entidades se da en forma bastante pareja y pone de relieve la posibilidad de otorgar financiamiento a lo largo del año sin necesidad de impulsar la tasa de interés.

Cuadro 3.- Evolución de los Préstamos del Sector Privado del Sistema Financiero.

(Medidos en promedio. En Millones de Pesos y Millones Dólares)

	may-10	abr-10	Var.Mensua	Var %	may-09	Var anual	Var %
Préstamos SP en Pesos	128.717	125.002	3.715	3,0	110.125	18.592	16,9
Adelantos en Cta Cte	18.689	16.976	1.713	10,1	17.407	1.282	7,4
Documentos	24.198	23.644	554	2,3	19.391	4.807	24,8
Hipotecarios	18.224	18.145	79	0,4	18.088	136	0,8
Prendarios	7.504	7.346	158	2,2	7.031	473	6,7
Personales	32.438	31.752	686	2,2	27.964	4.474	16,0
Tarjetas de Crédito	20.168	19.845	323	1,6	15.187	4.981	32,8
Otros	7.497	7.295	202	2,8	5.057	2.440	48,2
Préstamos SP en Dólares	5.806	5.637	169	3,0	6.052	-246	-4,1
Adelantos en Cta Cte	499	460	39	8,5	289	210	72,7
Documentos	4.282	4.130	152	3,7	4.767	-485	-10,2
Hipotecarios	221	227	-6	-2,6	222	-1	-0,5
Prendarios	58	58	0	0,0	73	-15	-20,5
Personales	0	0	0	0,0	0	0	0,0
Tarjetas de Crédito	117	124	-7	-5,6	91	26	28,6
Otros	630	637	-7	-1,1	610	20	3,3
Total Stock de Préstamos	151.330	146.861	4.469	3,0	132.679	18.651	14,1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Cuadro 4.- Evolución Comparativa entre Grupo de Bancos y el Sistema Financiero (en millones)

Préstamos (en millones)	Total Bancos	Bancos Públicos	Bancos Privados	Privado de Capital Nacional	Cooperativos	Locales de capital extranjero	Suc. Entidades Financieras Ext.
Total Préstamos	161.791	63.067	98.724	45.557	5.632	40.534	7.001
<i>SPNF y Residentes en el Exterior</i>	141.185	43.678	97.508	45.855	5.631	39.523	6.499
Adelantos	17.627	1.883	15.744	4.901	727	8.644	1.472
Doc. a sola firma	26.860	7.277	19.583	10.385	2.382	5.538	1.278
Hipotecarios	18.811	11.567	7.244	3.862	790	2.451	143
Prendarios	5.363	2.079	3.284	903	114	2.264	3
Personales	28.370	9.353	19.017	11.580	644	5.933	860
Otros	41.704	10.586	31.118	13.461	913	14.102	2.642

Fuente: elaboración propia en base a BCRA, febrero 2010

Préstamos (%)	Total Bancos	Bancos Públicos	Bancos Privados	Privado de Capital Nacional	Cooperativos	Locales de capital extranjero	Suc. Entidades Financieras Ext.
Total de Préstamos	100,0%	39,0%	61,0%	28,2%	3,5%	25,1%	4,3%
<i>SPNF y Residentes en el Exterior</i>	87,3%	30,9%	69,1%	32,5%	4,0%	28,0%	4,6%
Adelantos	12,5%	10,7%	89,3%	27,8%	4,1%	49,0%	8,3%
Doc. a sola firma	19,0%	27,1%	72,9%	38,7%	8,9%	20,6%	4,8%
Hipotecarios	13,3%	61,5%	38,5%	20,5%	4,2%	13,0%	0,8%
Prendarios	3,8%	38,8%	61,2%	16,8%	2,1%	42,2%	0,1%
Personales	20,1%	33,0%	67,0%	40,8%	2,3%	20,9%	3,0%
Otros	29,5%	25,4%	74,6%	32,3%	2,2%	33,8%	6,3%

Fuente: elaboración propia en base a BCRA, febrero 2010

Depósitos (en millones)	Total Bancos	Bancos Públicos	Bancos Privados	Privado de Capital Nacional	Cooperativos	Locales de capital extranjero	Suc. Entidades Financieras Ext.
Total Depósitos	276.914,00	125.198,80	151.715,20	70.788,70	11.139,50	59.306,30	10.480,70
<i>SPNF y Residentes en el Exterior</i>	198.351,80	65.638,30	132.713,50	56.355,90	10.382,60	56.160,30	9.814,70
Cuentas Corrientes	49.094,10	14.428,00	34.666,10	11.829,10	3.389,50	15.035,70	4.411,80
Cajas de Ahorro	55.430,60	17.583,80	37.846,80	14.366,80	1.389,20	19.171,40	2.919,40
Plazo Fijo	87.099,40	30.700,00	56.399,40	28.447,80	5.275,80	20.503,80	2.172,00
Otros	5.892,50	2.691,90	3.200,60	1.437,10	275,10	1.260,10	228,30

Fuente: elaboración propia en base a BCRA, febrero 2010

Depósitos (%)	Total Bancos	Bancos Públicos	Bancos Privados	Privado de Capital Nacional	Cooperativos	Locales de capital extranjero	Suc. Entidades Financieras Ext.
Total de Depósitos	100%	45,2%	54,8%	25,6%	4,0%	21,4%	3,8%
<i>SPNF y Residentes en el Exterior</i>	71,6%	33,1%	66,9%	28,4%	5,2%	28,3%	4,9%
Cuentas Corrientes	24,8%	29,4%	70,6%	24,1%	6,9%	30,6%	9,0%
Cajas de Ahorro	27,9%	31,7%	68,3%	25,9%	2,5%	34,6%	5,3%
Plazo Fijo	43,9%	35,2%	64,8%	32,7%	6,1%	23,5%	2,5%
Otros	3,0%	45,7%	54,3%	24,4%	4,7%	21,4%	3,9%

Fuente: elaboración propia en base a BCRA, febrero 2010

CUADRO Nº 5. RANKING TOTAL DE PRÉSTAMOS DEL SECTOR FINANCIERO

Orden	Entidad	Part.%
1	Banco de la Nación Argentina	23,1%
2	Banco Santander Río SA	8,9%
3	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	6,7%
4	BBVA Banco Francés SA	6,4%
5	Banco Macro SA	6,3%
6	Banco de la Provincia de Buenos Aires	6,0%
7	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	4,9%
8	HSBC Bank Argentina SA	4,7%
9	Citibank N.A.	3,5%
10	Banco Credicoop Coop. Ltda.	3,5%
11	Standard Bank Argentina SA	3,0%
12	Banco Patagonia SA	2,7%
13	Banco Hipotecario SA	2,5%
14	Nuevo Banco de Santa Fe	2,0%
15	Banco de la Provincia de Córdoba	1,7%
16	Banco Supervielle SA	1,6%
17	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,5%
18	Banco Comafi SA	1,1%
19	Banco Industrial SA	0,8%
20	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,7%
21	Banco de Inversión y Comercio Exterior SA	0,7%
22	Banco de La Pampa	0,7%
23	Banco del Tucumán SA	0,6%
24	Nuevo Banco del Chaco SA	0,5%
25	Banco del Chubut SA	0,4%
26	Banco de la Provincia del Neuquén	0,4%
27	Banco de Santiago del Estero SA	0,4%
28	Banco CMF SA	0,3%
29	Banco Columbia SA	0,3%
30	Banco de Santa Cruz SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		96,0%
Según Grupo Homogéneo de Bancos		
BANCOS PÚBLICOS		39,0%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		28,2%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		25,1%
BANCOS SUCUR.DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		4,3%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		3,5%

Fuente: Elaboración Propia en base al BCRA.-

CUADRO N° 6. RANKING TOTAL DE PRÉSTAMOS DEL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	15,0%
2	Banco Santander Río SA	10,1%
3	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	8,1%
4	Banco Macro SA	7,2%
5	BBVA Banco Francés SA	6,9%
6	Banco de la Provincia de Buenos Aires	6,4%
7	HSBC Bank Argentina SA	5,2%
8	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	4,3%
9	Banco Credicoop Coop. Ltda.	4,0%
10	Citibank N.A.	3,8%
11	Standard Bank Argentina SA	3,3%
12	Banco Patagonia SA	3,0%
13	Banco Hipotecario SA	2,9%
14	Nuevo Banco de Santa Fe	2,1%
15	Banco de la Provincia de Córdoba	1,9%
16	Banco Supervielle SA	1,9%
17	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,7%
18	Banco Comafi SA	1,2%
19	Banco Industrial SA	0,9%
20	Banco de La Pampa	0,8%
21	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,7%
22	Banco del Tucumán SA	0,7%
23	Nuevo Banco del Chaco SA	0,6%
24	Banco de Inversión y Comercio Exterior SA	0,5%
25	Banco del Chubut SA	0,5%
26	Banco de la Provincia del Neuquén	0,4%
27	Banco de Santiago del Estero SA	0,4%
28	Banco Columbia SA	0,4%
29	Banco CMF SA	0,3%
30	Banco de Servicios Financieros SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		95,6%
Según Grupo Homógeno de Bancos		
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		32,5%
BANCOS PÚBLICOS		30,9%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		28,0%
BANCOS SUCUR.DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		4,6%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		4,0%

CUADRO N° 7. RANKING TOTAL DE BANCOS**EN PRÉSTAMOS****EN ADELANTOS EN CUENTA CORRIENTE**

Orden	Entidad	Part.%
1	HSBC Bank Argentina SA	19,7%
2	Banco Santander Río SA	10,5%
3	BBVA Banco Francés SA	9,4%
4	Banco Macro SA	6,9%
5	Citibank N.A.	6,5%
6	Banco Itaú Buen Ayre SA	5,0%
7	Standard Bank Argentina SA	4,3%
8	Banco Credicoop Coop. Ltda.	4,1%
9	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	4,0%
10	Banco de la Nación Argentina	3,9%
11	Banco Patagonia SA	3,8%
12	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	2,7%
13	Banco Comafi SA	2,1%
14	Nuevo Banco de Santa Fe	2,1%
15	Banco Hipotecario SA	2,1%
16	Banco de la Provincia de Buenos Aires	1,6%
17	Banco Supervielle SA	1,6%
18	ABN Amro Bank NV	1,2%
19	Banco Industrial SA	1,0%
20	Banco de La Pampa	0,8%
21	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,7%
22	Banco de la Provincia de Córdoba	0,6%
23	Banco CMF SA	0,5%
24	Banco del Tucumán SA	0,5%
25	Banco BNP Paribas	0,4%
26	Banco de Santa Cruz SA	0,4%
27	Nuevo Banco del Chaco SA	0,4%
28	Banco de la Provincia del Neuquén	0,3%
29	Banco Mariva SA	0,3%
30	Banco de San Juan SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		97,6%
Según Grupo Homogéneo de Bancos		
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		49,0%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		27,8%
BANCOS PÚBLICOS		10,7%
BANCOS SUCUR.DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		8,3%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		4,1%

CUADRO N° 8. RANKING TOTAL DE BANCOS EN PRÉSTAMOS EN LINEAS DE DOCUMENTOS

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	12,3%
2	Banco de la Nación Argentina	10,1%
3	Banco Santander Río SA	9,8%
4	Banco Credicoop Coop. Ltda.	8,9%
5	Banco de la Provincia de Buenos Aires	8,1%
6	Banco Patagonia SA	5,6%
7	Banco Macro SA	4,7%
8	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	4,6%
9	HSBC Bank Argentina SA	4,5%
10	BBVA Banco Francés SA	4,4%
11	Citibank N.A.	4,0%
12	Banco Supervielle SA	3,8%
13	Nuevo Banco de Santa Fe	3,5%
14	Banco Industrial SA	3,0%
15	Standard Bank Argentina SA	1,6%
16	Banco de La Pampa	1,1%
17	Banco de Inversion y Comercio Exterior SA	1,1%
18	Banco de la Provincia de Córdoba	1,0%
19	Banco CMF SA	0,9%
20	Banco Finansur SA	0,8%
21	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,7%
22	Banco BNP Paribas	0,6%
23	Banco Comafi SA	0,5%
24	Banco Regional de Cuyo SA	0,5%
25	Banco Mariva SA	0,5%
26	Nuevo Banco del Chaco SA	0,4%
27	Banco Piano SA	0,4%
28	Banco Municipal de Rosario	0,3%
29	Banco Itaú Buen Ayre SA	0,3%
30	Banco Hipotecario SA	0,2%
Total 30 primeras entidades		98,1%
Según Grupo Homogéneo de Bancos		
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		38,7%
BANCOS PÚBLICOS		27,1%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		20,6%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		8,9%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		4,8%

CUADRO N° 9. RANKING TOTAL DE BANCOS EN PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

A EMPRESAS Y VIVIENDA

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	35,3%
2	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	10,6%
3	Banco de la Provincia de Buenos Aires	9,1%
4	Banco Hipotecario SA	8,6%
5	Banco Santander Río SA	7,2%
6	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	4,9%
7	BBVA Banco Francés SA	4,4%
8	Banco Credicoop Coop. Ltda.	4,2%
9	Banco Macro SA	3,9%
10	Banco de Inversión y Comercio Exterior SA	2,2%
11	Banco de la Provincia de Córdoba	1,8%
12	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,9%
13	HSBC Bank Argentina SA	0,8%
14	Banco Patagonia SA	0,6%
15	Nuevo Banco de Santa Fe	0,6%
16	Standard Bank Argentina SA	0,5%
17	Banco de La Pampa	0,5%
18	Banco BNP Paribas	0,5%
19	Banco del Chubut SA	0,5%
20	Banco de la Provincia del Neuquén	0,4%
21	Banco de la Provincia de Tierra del Fuego	0,4%
22	Nuevo Banco del Chaco SA	0,4%
23	Banco de Corrientes SA	0,2%
24	Citibank N.A.	0,2%
25	Banco del Tucumán SA	0,1%
26	Banco Supervielle SA	0,1%
27	Banco CMF SA	0,1%
28	Banco Itaú Buen Ayre SA	0,1%
29	Banco de Crédito y Securitización SA	0,1%
30	Banco de San Juan SA	0,1%
Total 30 primeras entidades		99,4%
Según Grupo Homogéneo de Bancos		
BANCOS PÚBLICOS		61,5%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		20,5%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		13,0%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		4,2%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		0,8%

CUADRO N° 11. RANKING TOTAL DE BANCOS EN PRÉSTAMOS PRENDARIOS**A EMPRESAS E INDIVIDUOS**

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	29,0%
2	Standard Bank Argentina SA	13,8%
3	Banco Santander Río SA	11,9%
4	HSBC Bank Argentina SA	11,4%
5	Banco Macro SA	5,0%
6	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	2,9%
7	Banco Comafi SA	2,7%
8	Nuevo Banco de Santa Fe	2,5%
9	Banco Credicoop Coop. Ltda.	2,1%
10	BBVA Banco Francés SA	2,0%
11	Banco Cetelem Argentina SA	2,0%
12	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	1,3%
13	Banco de Inversión y Comercio Exterior SA	1,2%
14	Banco B.I. Creditanstalt SA	1,2%
15	Banco de la Provincia del Neuquén	1,2%
16	Banco de la Provincia de Buenos Aires	1,1%
17	Banco Mariva SA	1,1%
18	Banco de la Provincia de Tierra del Fuego	1,0%
19	Banco Supervielle SA	0,8%
20	Banco Patagonia SA	0,7%
21	Banco del Chubut SA	0,7%
22	Banco Hipotecario SA	0,7%
23	Banco Finansur SA	0,6%
24	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,6%
25	Banco de la Provincia de Córdoba	0,6%
26	Nuevo Banco del Chaco SA	0,5%
27	Banco Municipal de Rosario	0,3%
28	Banco Columbia SA	0,1%
29	Banco de Corrientes SA	0,1%
30	Banco Meridian SA	0,1%
Total 30 primeras entidades		99,2%
Según Grupo Homogéneo de Bancos		
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		42,2%
BANCOS PÚBLICOS		38,8%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		16,8%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		2,1%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		0,1%

CUADRO N° 12. RANKING TOTAL DE BANCOS EN PRÉSTAMOS PERSONALES

Orden	Entidad	Part.%
1	Banco Macro SA	12,4%
2	Banco de la Provincia de Buenos Aires	10,2%
3	Banco Santander Río SA	9,0%
4	Banco de la Nación Argentina	8,3%
5	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	6,5%
6	BBVA Banco Francés SA	6,5%
7	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	5,2%
8	Banco Patagonia SA	3,2%
9	Nuevo Banco de Santa Fe	3,1%
10	Citibank N.A.	3,0%
11	Banco de la Provincia de Córdoba	2,9%
12	HSBC Bank Argentina SA	2,7%
13	Banco Supervielle SA	2,4%
14	Banco Credicoop Coop. Ltda.	2,3%
15	Banco del Tucumán SA	2,2%
16	Nuevo Banco del Chaco SA	1,7%
17	Banco Hipotecario SA	1,5%
18	Standard Bank Argentina SA	1,5%
19	Nuevo Banco de Entre Ríos	1,5%
20	Banco del Chubut SA	1,2%
21	Banco de la Provincia del Neuquén	1,2%
22	Banco Columbia SA	1,2%
23	Banco de La Pampa	1,0%
24	Banco de Santiago del Estero SA	0,8%
25	Banco Piano SA	0,7%
26	Banco de Santa Cruz SA	0,7%
27	Banco Comafi SA	0,7%
28	Banco de Formosa SA	0,6%
29	Banco Industrial SA	0,6%
30	Banco Cetelem Argentina SA	0,6%
Total 30 primeras entidades		95,5%
Según Grupo Homogéneo de Bancos		
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		40,8%
BANCOS PÚBLICOS		33,0%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		20,9%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		3,0%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		2,3%

CUADRO N° 13. RANKING TOTAL DE BANCOS EN OTROS PRÉSTAMOS

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	16,1%
2	Banco Santander Río SA	12,3%
3	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	10,5%
4	BBVA Banco Francés SA	9,5%
5	Banco Macro SA	7,1%
6	Standard Bank Argentina SA	5,2%
7	Citibank N.A.	5,2%
8	Banco de la Provincia de Buenos Aires	3,8%
9	Banco Hipotecario SA	3,6%
10	Banco Itaú Buen Ayre SA	3,0%
11	Banco de la Provincia de Córdoba	2,6%
12	HSBC Bank Argentina SA	2,6%
13	Banco Patagonia SA	2,3%
14	Banco Credicoop Coop. Ltda.	2,2%
15	Banco Comafi SA	2,0%
16	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	1,4%
17	Banco Supervielle SA	1,3%
18	Nuevo Banco de Santa Fe	1,2%
19	Banco de Servicios Financieros SA	0,9%
20	Banco Privado de Inversiones	0,7%
21	Banco de La Pampa	0,6%
22	Banco del Tucumán SA	0,6%
23	Banco de Santiago del Estero SA	0,6%
24	RCI Banque	0,5%
25	Banco Columbia SA	0,4%
26	Banco del Chubut SA	0,3%
27	Bank of América	0,3%
28	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,3%
29	Banco Industrial SA	0,3%
30	ABN Amro Bank NV	0,3%
Total 30 primeras entidades		97,6%
Según Grupo Homógeno de Bancos		
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		33,8%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		32,3%
BANCOS PÚBLICOS		25,4%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		6,3%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		2,2%

CUADRO N° 14. RANKING TOTAL DE BANCOS EN EL TOTAL DE DEPÓSITOS

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	26,4%
2	Banco de la Provincia de Buenos Aires	9,7%
3	Banco Santander Río SA	6,7%
4	BBVA Banco Francés SA	6,4%
5	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	6,3%
6	Banco Macro SA	6,1%
7	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	4,4%
8	HSBC Bank Argentina SA	4,1%
9	Banco Credicoop Coop. Ltda.	4,0%
10	Citibank N.A.	3,1%
11	Standard Bank Argentina SA	2,8%
12	Banco Patagonia SA	2,4%
13	Banco de la Provincia de Cordoba	1,8%
14	Nuevo Banco de Santa Fe	1,8%
15	Banco Hipotecario SA	1,4%
16	Banco Supervielle SA	1,3%
17	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,2%
18	Banco Comafi SA	1,0%
19	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,7%
20	Banco de La Pampa	0,7%
21	Banco del Chubut SA	0,6%
22	Banco del Tucuman SA	0,5%
23	Banco de la Provincia del Neuquén	0,5%
24	Banco de Santiago del Estero SA	0,5%
25	Banco de San Juan SA	0,5%
26	Banco BNP Paribas	0,5%
27	Banco Industrial SA	0,5%
28	Nuevo Banco del Chaco SA	0,5%
29	Banco de Corrientes SA	0,3%
30	Banco de Santa Cruz SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		96,8%
Según Grupo Homogeneo de Bancos		
BANCOS PÚBLICOS		45,2%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		25,6%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		21,4%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		4,0%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		3,8%

CUADRO Nº 15. RANKING TOTAL DE BANCOS EN EL TOTAL DE DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	14,8%
2	Banco de la Provincia de Buenos Aires	9,1%
3	Banco Santander Río SA	9,1%
4	BBVA Banco Francés SA	8,5%
5	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	7,9%
6	Banco Macro SA	6,8%
7	HSBC Bank Argentina SA	5,4%
8	Banco Credicoop Coop. Ltda.	5,2%
9	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	5,2%
10	Citibank N.A.	3,9%
11	Standard Bank Argentina SA	3,4%
12	Banco Patagonia SA	2,9%
13	Banco de la Provincia de Cordoba	2,0%
14	Nuevo Banco de Santa Fe	1,8%
15	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,6%
16	Banco Supervielle SA	1,4%
17	Banco Hipotecario SA	1,3%
18	Banco Comafi SA	1,1%
19	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,7%
20	Banco BNP Paribas	0,7%
21	Banco de La Pampa	0,7%
22	Banco Industrial SA	0,6%
23	Banco Columbia SA	0,4%
24	Banco del Chubut SA	0,4%
25	Banco de Valores SA	0,3%
26	Nuevo Banco del Chaco SA	0,3%
27	Banco de Santa Cruz SA	0,3%
28	Banco Piano SA	0,3%
29	Banco del Tucuman SA	0,3%
30	Banco de la Provincia del Neuquén	0,3%
Total 30 primeras entidades		96,7%
Según Grupo Homogeneo de Bancos		
BANCOS PÚBLICOS		33,1%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		28,4%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		28,3%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		5,2%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		4,9%

**CUADRO N° 16. RANKING TOTAL DE BANCOS EN EL TOTAL DE DEPÓSITOS
EN CUENTAS CORRIENTES**

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	13,8%
2	Banco Santander Río SA	11,0%
3	Citibank N.A.	7,7%
4	BBVA Banco Francés SA	7,4%
5	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	7,2%
6	Banco Credicoop Coop. Ltda.	6,9%
7	Banco de la Provincia de Buenos Aires	6,6%
8	HSBC Bank Argentina SA	5,8%
9	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	5,7%
10	Banco Macro SA	5,3%
11	Standard Bank Argentina SA	4,6%
12	Nuevo Banco de Santa Fe	2,3%
13	Banco Patagonia SA	2,3%
14	Banco de la Provincia de Córdoba	1,5%
15	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,4%
16	Banco Supervielle SA	1,1%
17	Banco de Valores SA	1,1%
18	Banco Comafi SA	1,0%
19	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,8%
20	Banco BNP Paribas	0,7%
21	ABN Amro Bank NV	0,5%
22	Banco de La Pampa	0,5%
23	Deutsche Bank SA	0,5%
24	Banco de la Provincia del Neuquén	0,4%
25	Banco Industrial SA	0,4%
26	Banco Regional de Cuyo SA	0,3%
27	Banco de Santa Cruz SA	0,3%
28	Banco del Chubut SA	0,3%
29	Banco de San Juan SA	0,3%
30	Banco CMF SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		97,9%
Según Grupo Homogeneo de Bancos		
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		30,6%
BANCOS PÚBLICOS		29,4%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		24,1%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		9,0%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		6,9%

CUADRO N° 17. RANKING TOTAL DE BANCOS EN EL TOTAL DE DEPÓSITOS EN CAJAS DE AHORROS

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	13,9%
2	Banco Santander Río SA	12,3%
3	BBVA Banco Francés SA	10,5%
4	Banco de la Provincia de Buenos Aires	8,7%
5	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	8,0%
6	HSBC Bank Argentina SA	5,9%
7	Banco Macro SA	5,3%
8	Citibank N.A.	4,3%
9	Standard Bank Argentina SA	4,0%
10	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	3,9%
11	Banco Patagonia SA	3,6%
12	Banco Credicoop Coop. Ltda.	2,5%
13	Banco de la Provincia de Cordoba	2,1%
14	Nuevo Banco de Santa Fe	1,9%
15	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,8%
16	Banco Supervielle SA	1,8%
17	Nuevo Banco de Entre Rios	0,8%
18	Banco de La Pampa	0,8%
19	Banco BNP Paribas	0,8%
20	Banco del Chubut SA	0,7%
21	Banco Comafi SA	0,6%
22	Banco de Santa Cruz SA	0,6%
23	Banco de la Provincia del Neuquén	0,5%
24	Banco Hipotecario SA	0,4%
25	Banco de San Juan SA	0,4%
26	Nuevo Banco del Chaco SA	0,4%
27	Banco de Santiago del Estero SA	0,4%
28	Banco Fiano SA	0,3%
29	Banco Regional de Cuyo SA	0,3%
30	Banco CMF SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		97,8%
Según Grupo Homogeneo de Bancos		
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		34,6%
BANCOS PÚBLICOS		31,7%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		25,9%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		5,3%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		2,5%

CUADRO Nº 18. RANKING TOTAL DE BANCOS EN EL TOTAL DE DEPÓSITOS EN PLAZO FIJO

Orden	Entidad	Part.%
1	Banco de la Nación Argentina	14,7%
2	Banco de la Provincia de Buenos Aires	10,9%
3	Banco Macro SA	8,6%
4	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	8,5%
5	BBVA Banco Francés SA	8,1%
6	Banco Santander Río SA	6,2%
7	Banco Credicoop Coop. Ltda.	6,1%
8	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	6,0%
9	HSBC Bank Argentina SA	4,8%
10	Banco Patagonia SA	2,7%
11	Banco Hipotecario SA	2,5%
12	Standard Bank Argentina SA	2,5%
13	Banco de la Provincia de Córdoba	2,2%
14	Citibank N.A.	1,7%
15	Banco Itaú Buen Ayre SA	1,6%
16	Nuevo Banco de Santa Fe	1,5%
17	Banco Comafi SA	1,4%
18	Banco Supervielle SA	1,4%
19	Banco Industrial SA	1,0%
20	Banco BNP Paribas	0,7%
21	Banco de La Pampa	0,7%
22	Banco Columbia SA	0,7%
23	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,6%
24	Banco Piano SA	0,4%
25	Banco del Tucumán SA	0,4%
26	Banco Finansur SA	0,4%
27	Nuevo Banco del Chaco SA	0,4%
28	Banco Privado de Inversiones	0,3%
29	Banco de Servicios y Transacciones SA	0,3%
30	Banco Mariva SA	0,3%
Total 30 primeras entidades		97,3%
Según Grupo Homogeneo de Bancos		
BANCOS PÚBLICOS		35,2%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		32,7%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		23,5%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		6,1%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		2,5%

CUADRO N° 19. RANKING TOTAL DE BANCOS EN EL TOTAL DE OTROS DEPÓSITOS

Orden	Entidad	Part. %
1	Banco de la Nación Argentina	33,2%
2	Banco Macro SA	7,1%
3	Banco de la Provincia de Buenos Aires	6,9%
4	BBVA Banco Francés SA	6,3%
5	Banco Santander Río SA	6,0%
6	Banco Credicoop Coop. Ltda.	4,7%
7	Banco Patagonia SA	4,6%
8	HSBC Bank Argentina SA	4,6%
9	Banco de Galicia y Buenos Aires SA	3,8%
10	Citibank N.A.	3,0%
11	Standard Bank Argentina SA	2,4%
12	Banco Itaú Buen Ayre SA	2,0%
13	Banco de la Provincia de Cordoba	1,7%
14	Banco Supervielle SA	1,6%
15	Banco de la Ciudad de Buenos Aires	1,5%
16	Nuevo Banco de Santa Fe	1,3%
17	Banco del Chubut SA	0,9%
18	Banco Comafi SA	0,8%
19	Banco Hipotecario SA	0,8%
20	Bank of America	0,7%
21	Nuevo Banco de Entre Ríos	0,6%
22	Banco Piano SA	0,5%
23	Banco Industrial SA	0,5%
24	Banco de La Pampa	0,4%
25	Banco de Santa Cruz SA	0,4%
26	Banco Regional de Cuyo SA	0,4%
27	Banco de la Provincia del Neuquén	0,4%
28	Banco del Tucuman SA	0,3%
29	Nuevo Banco del Chaco SA	0,3%
30	Banco de San Juan SA	0,2%
Total 30 primeras entidades		98,0%
Según Grupo Homogeneo de Bancos		
BANCOS PÚBLICOS		45,7%
BANCOS PRIVADOS S.A. DE CAPITAL NACIONAL		24,4%
BANCOS LOCALES DE CAPITAL EXTRANJERO		21,4%
BANCOS PRIVADOS COOPERATIVOS		4,7%
BANCOS SUCURSALES DE ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		3,9%

Cuadro 20. La Distribución del Financiamiento por Sector de Actividad

Sectores Económicos	I Trimestre 2006	I Trimestre 2007	I Trimestre 2008	I Trimestre 2009	I Trimestre 2010	Variación 2010 vs 2006
Producción Primaria	10.4	11.7	11.2	13.1	12.5	+ 2,1
Industria Manufacturera	16.1	16.5	15.5	17.2	14.8	-1,3
Electricidad gas y Agua	0.9	1.2	1.3	1.6	1.4	+0,5
Construcción	2.3	2.2	2.2	2.1	2.4	+0,1
Comercio	6.2	6.4	7.1	6.4	6.1	-0,1
Servicios	15.5	18.4	17.0	15.3	14.9	-0,6
Administración Pública	20.7	13.0	8.9	6.5	11.6	-9,1
Otros	5.8	7.9	7.0	6.5	6.3	+0,5
Personas Físicas	24.3	27.2	32.9	33.8	32.4	+8,1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

La distribución del crédito por sector de actividad, con información al primer trimestre del año 2010 evidencia una mayor participación sobre el total de los siguientes sectores: Personas físicas, básicamente por créditos al consumo de las familias y en menor medida algo que puede ir direccionado a Pymes a través de líneas de consumo. Otros sectores, que han reportado crecimiento han sido el sector agropecuario (+2,1%) en tanto se observó que la industria manufacturera registró un leve retroceso en la participación total al consumo de las familias. Un dato relevante es que a lo largo de los últimos años s registró un menor financiamiento del sector público. Cabe señalar – tal como lo señalamos en el informe anterior- que la comparación anual refleja el mayor financiamiento que ha tenido el sector público durante el comienzo de este año y que fue compensado con la pérdida del sector industrial y en menos medida por la producción primaria y el segmento del consumo.

Cuadro 21. Irregularidad de la Cartera de Préstamos por sector de Actividad.

Sectores Económicos	I Trimestre 2006	I Trimestre 2007	I Trimestre 2008	I Trimestre 2009	I Trimestre 2010
Producción Primaria	7.5	4.3	2.5	3.3	4.1
Industria Manufacturera	6.9	5.5	3.6	3.8	5.6
Electricidad gas y Agua	47.4	25.4	12.1	3.7	4.0
Construcción	42.3	23.0	9.3	8.6	14.4
Comercio	7.8	4.7	2.8	4.3	4.8
Servicios	5.6	7.0	6.9	4.4	3.7
Administración Pública	3.5	1.1	5.0	1.3	0.6
Personas Físicas	10.1	9.3	9.3	9.1	7.7
Total	9.2	7.8	7.8	6.9	6.1

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

La irregularidad de la cartera de préstamos en el primer trimestre del año 2010, -último dato disponible por parte del BCRA- registró comportamientos dispares y cada uno merece comentarios por separado:

Las personas físicas han registrado en los dos últimos años una desaceleración en el nivel de morosidad pasando del 9,1% al 7,7% merced a la recuperación de la actividad económica y en el salario. De esta manera se consolida para este año se estima una reducción en estas complicaciones para el segmento de individuos, mejorando el ratio a favor de los bancos, con una menor exposición a la irregularidad. De modo que, el total de las financiaciones otorgadas en el sistema bancario local en los últimos dos años. evidenció un descenso del 6,9% al 6,1%

En una mirada hacia el interior de los principales sectores de la economía, la **industria manufacturera** registró un moderado incremento en la irregularidad de la cartera desde el 3,8% al 5,6%. Si bien la caída en la producción industrial ha sido también significativa, es probable que el mayor impacto provenga de las pymes industriales que han padecido el golpe más significativo de la recesión económica. Consideramos probable que el ratio – que de todos modos es bajo- mejore aún con el correr de los meses.

Otro sector que se ha visto perjudicado es el relacionado con la **actividad primaria**. En efecto, de un ratio del 3,3% de irregularidad pasó al 4,1 en los últimos doce meses, como resultado claro está de las evidentes dificultades que atraviesan diversos sectores ligados con la actividad primaria. El conflicto del campo, que se traduce en mermas en la producción y en las ventas de ciertos rubros ligados al gran sector, junto a factores climáticos, que han conspirado con un mejor desenvolvimiento de las actividades relacionadas, han tenido su correlato en el comportamiento de las firmas agropecuarias con el sistema bancario local.

A la hora de mensurar el comportamiento de **los servicios**, éste registró una tendencia favorable a la hora de cumplir con las entidades bancarias, disminuyendo su irregularidad con el sistema en los últimos años. Cabe señalar, que en general predominan en este rubro empresas medianas y grandes ya que las pymes suelen sufrir dificultades al momento de solicitar financiamiento a los bancos, entre otras causas debido a sus bajos niveles de patrimonio.

El repunte de la irregularidad de la cartera del **sector construcción** obedece al menor nivel de actividad, y a la demora en los pagos por parte del Estado.

A continuación se detalla un cuadro donde se puede observar las relaciones técnicas (bajo el formato de ratios elaborados por el BCRA por Grupo Homogéneo de Bancos:

1 - CAPITAL (%)	Total Bancos	Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Patrimonio Neto sobre activos neteados (apalancamiento)	13,03	10,65	15,81	8,34	12,58	21,37

2 - ACTIVOS (%)	Total Bancos	Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Incobrabilidad potencial	0,82	0,58	1,38	-0,84	0,80	0,63
Cartera vencida	-0,05	-0,21	0,02	-1,27	0,23	0,44
Previsiones sobre cartera irregular	—	—	—	—	—	—
Previsiones constituidas sobre mínimas exigibles	138,87	144,25	135,86	151,69	141,75	102,27
Cartera irregular sobre financiaciones	2,59	1,87	3,83	2,54	2,46	1,90
Cartera Comercial irregular sobre financiaciones	1,47	1,21	2,29	1,60	1,25	0,66
Cartera de Consumo irregular sobre financiaciones	4,2	2,88	5,59	4,06	3,88	4,95
Cartera Comercial Asimilable a Consumo sobre financiac	3,51	3,09	3,97	3,13	4,42	2,87

3 - EFICIENCIA	Total Bancos	Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Gastos Administ. sobre Ing.Financ y por Serv.Netos (%)	59,96	70,32	55,90	82,24	54,00	52,38
Spread para equilibrio anualizado (%)	0,06	0,06	0,06	0,09	0,06	0,09
Absorción de gastos con volúmen de negocios (%)	5,45	4,33	6,43	6,69	5,83	6,82
Gastos en remun. sobre personal (en miles)	132,01	130,55	117,08	126,90	150,90	187,24
Gastos en remun. sobre gstos admin. (%)	57,49	71,55	51,63	57,52	49,02	48,86
Depósitos más Préstamos s/ personal (en millones)	4,43	4,56	3,78	3,57	5,29	5,29

4 - RENTABILIDAD (%)	Total Bancos	Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
ROE	21,54	13,14	22,19	15,03	33,40	27,95
ROA	2,48	1,30	3,30	1,18	3,18	4,74
ROE operativo	28,84	16,94	28,15	13,37	49,83	37,17
ROA operativo	3,32	1,67	4,19	1,05	4,75	6,30
Margen de Intereses sobre Ing.financ. y servicios netos	34,69	32,32	31,47	13,04	40,38	46,84
Tasa activa implícita	16,93	12,91	20,41	16,25	18,33	19,82
Tasa pasiva implícita	4,99	4,16	6,72	6,14	4,67	3,65
EARN OUT	-0,04	-0,11	—	-0,30	-0,02	-0,02
ROA Ingresos financieros	12,94	9,81	15,37	12,06	14,95	15,05
ROA Egresos financieros	5,25	4,41	6,30	5,82	5,47	4,46
ROA Cargos por incobrabilidad	1,09	0,61	1,49	0,81	1,62	0,32
ROA Ingresos por servicios	4,28	2,74	5,21	4,54	5,76	4,07
ROA Egresos por servicios	0,96	0,45	1,42	0,32	1,39	0,74
ROA Gastos de administración	6,60	5,40	7,19	8,61	7,48	7,29

5 - LIQUIDEZ (%)	Total Bancos	Públicos	Priv.de Cap.Nac.	Cooperativos	Loc.de Cap.Ext.	Suc.de Ent.Financ.
Activos líquidos sobre Pasivos líquidos	29,01	26,48	26,19	26,63	34,99	44,86
Activos líquidos sobre Total de Activos neteados	21,90	21,83	17,86	22,85	26,16	25,98

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.-

Evolución de las Tasas Activas y Pasivas de Interés

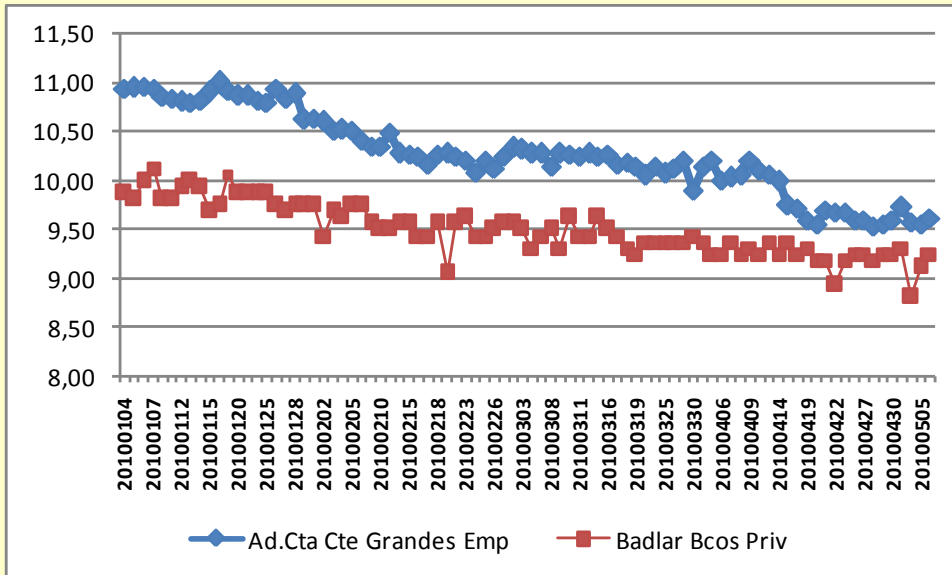
La tasa de interés por depósitos a plazo fijo a 30 días se ubicó en 9,00 % anual, igual a la evidenciada un mes atrás, y 300 b.p. por debajo de lo que las entidades retribuían hace doce meses. En el caso de la tasa Badlar (plazo fijo de bancos privados), se negoció, en promedio a lo largo de la primera mitad del mes de mayo en un 9,3 % anual, similar a los niveles observados en el mes de abril, y casi 300 b.p. menos de lo pactado en mayo de 2009 (ver Cuadro 23).

El promedio de la tasa Badlar el año anterior se ubicó en el 11,8 % anual. Esta tasa se ha mantenido en promedio en lo que va del año 2010 en un 9,3 % anual, aún por debajo de la inflación esperada por el sector privado (no por el INDEC), con lo cual podríamos decir, sin temor a equivocarnos que resulta fuertemente negativa. El buen momento de liquidez que atraviesa el sistema financiero se traduce también a la hora de prestarse entre entidades. En efecto, la tasa de Call se ubicó en mayo en un promedio del 8,8 % anual, confirmando el buen momento de liquidez que atraviesa el sistema bancario local.

Por otra parte, los pasivos del BCRA, que representa el costo que tiene para el BCRA remunerar los depósitos de las entidades se mantuvo en el 8,7% anual.

Finalmente, la tasa de adelantos en cuenta corriente para empresas de primera línea con acuerdo, se mantuvo en valores similares a los del mes anterior y observó una reducción en el spread con el que venía trabajando el sistema financiero. En préstamos a grandes empresas se negocia habitualmente considerando una tasa de interés que es la Badlar y se le adiciona un spread (según cada entidad) y que suele rondar entre 3 y 6 puntos más. En consecuencia podemos señalar que las entidades ven achicar su spread financiero en este segmento de mayor volumen de colocación a expensas de no perder mercado.

Gráfico 1 Evolución del Spread de tasas activas y pasivas del Sistema Financiero.



Fuente: Elaboración propia en base a BCRA.

Con información al mes de marzo de 2010 –última disponible del BCRA- se nota una variación dispar según la línea de crédito. (Ver Cuadro 22). Pero se observa con respecto al último año, que aquellas tasas ligadas a la actividad productiva evidenciaron un mayor descenso en relación al comportamiento evidenciado por las líneas al consumo que oscilaron en un rango diverso. No obstante en la coyuntura se destacan en la recuperación del financiamiento aquellos créditos ligados al consumo y particularmente al corto plazo.

“Las tasas activas para consumo se sitúan por encima de la inflación con lo cual este segmento del financiamiento es el que está soportando las tasas negativas con las que se benefician el sector productivo del segmento de grandes empresas y en menor medida el segmento Pyme”

“Las tasas pasivas se alinean a la mayor liquidez con lo cual para el segundo semestre del año se espera una tasa Badlar promedio por debajo del promedio de tasa registrado en el primer semestre.”

Cuadro 22 .- Evolución de las Tasas de interés Activas

Líneas de Préstamos	Mar-10	Feb-10	Var mes	Mar-09	Var Dic 09/Dic08
Adelantos en Cta Cte	20,0%	20,2%	-0,20%	24,4%	-4,4%
Doc. A S.Firma hasta 89 días	14,8%	16,1%	-1,30%	22,6%	-7,8%
Doc. A S.Firma más de 90 días	15,4%	15,7%	-0,30%	20,2%	-4,8%
Hipotecarios de 5 a 10 años	16,1%	16,0%	0,10%	15,6%	0,5%
Hipotecarios más de 10 años	12,7%	12,8%	-0,10%	13,2%	-0,5%
Prendarios hasta un año	15,3%	15,4%	-0,10%	25,6%	-10,3%
Prendarios más un año	17,5%	18,2%	-0,70%	26,0%	-8,5%
Personales a más de 180 días	31,1%	31,9%	-0,80%	33,7%	-2,6%
Tarjetas de crédito	29,7%	30,2%	-0,50%	29,2%	0,5%

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA.

Cuadro 23.- Evolución de las Tasas de interés Pasivas

Líneas de Depósitos	May-10	Abr-10	Var mes	May-09	Var Dic 09/Dic08
Plazo Fijo 30/44 días (hasta \$100mil)	8,70	8,80	-0,10	11,50	-2,80
Plazo Fijo 30/44 días (más de \$1millón)	9,00	9,00	0,00	12,00	-3,00
Plazo Fijo 30/44 días (hasta u\$s 100mil)	0,30	0,30	0,00	0,90	-0,60
Plazo Fijo 30/44 días (más de u\$s 1millón)	0,40	0,40	0,00	1,00	-0,60
BADLAR Bancos Privados	9,20	9,30	-0,10	12,80	-3,60
Call en pesos Bancos Privados	8,80	8,50	0,30	11,60	-2,80
Pases Pasivos a 1 día BCRA	8,70	8,50	0,20	11,00	-2,30
Pases Pasivos a 7 días BCRA	9,50	9,50	0,00	11,00	-1,50

Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

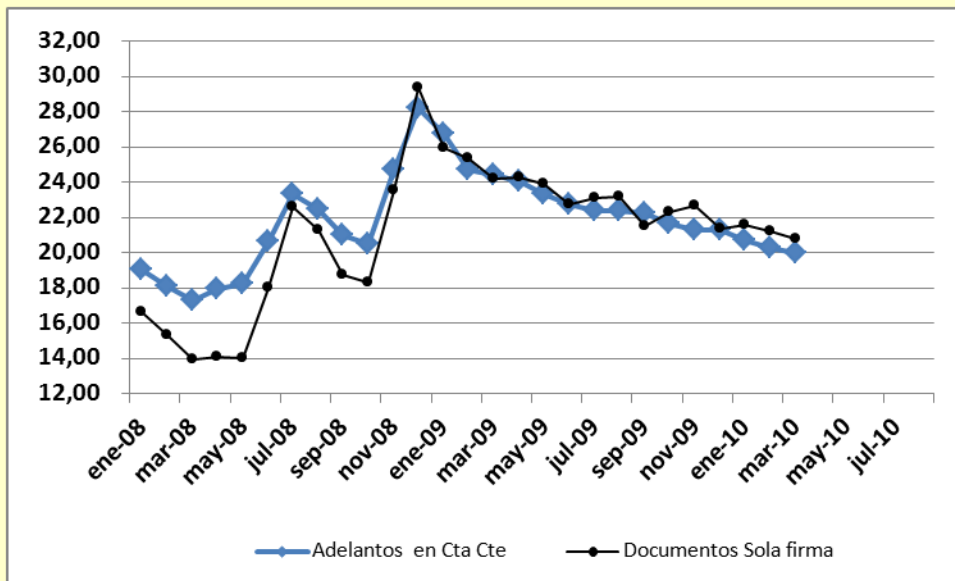
En síntesis, el sistema financiero continúa atravesando una cómoda situación de liquidez, con lo cual no se espera en el corto plazo variaciones al alza de la tasa de interés. Por el contrario, es altamente probable que aquellas ligadas a las líneas de consumo sufran modificaciones leves a la baja en particular en aquel conjunto de entidades líderes del mercado que apuestan a este segmento incrementando el volumen para resignar precio.

RERPORTE ECONÓMICO

Considera que se consolida una salida del ciclo recesivo en forma ascendente. Si bien existen "ruidos" entre los agentes económicos que puedan derivar de la crisis europea, estimamos que los efectos de la crisis no tendrán el mismo impacto que tuvo para nuestra economía la explosión del mercado subprime. Consideramos que si bien se va a producir dificultades por el canal comercial, una parte sustantiva de las exportaciones argentinas al viejo continente podrán ser redireccionadas de ser necesario y el impacto será marginal para nuestro sistema financiero. No obstante se deberá continuar monitoreando su evolución y estar atento sobre desencadenantes no deseados en el conjunto del comercio internacional y con las recetas que Europa decida utilizar para salir de la misma. En consecuencia y para lo que resta del año no estamos esperando comportamientos de "urgencia", estimando que el sistema financiero local continúe desarrollándose en un clima de relativa calma. Un sustantivo grado de liquidez tendencia a la baja en la morosidad tanto del segmento a empresas como al consumo, tasas de interés bajas e incluso negativas en algunos casos y crecimiento sostenido de los depósitos y los préstamos auguran un recorrido interesante para la actividad financiera la cual se iría reafirmando en forma correlativa con el nivel de actividad económica que tiene a volver a consolidarse con tasas de crecimiento altas para la media histórica de nuestra economía.

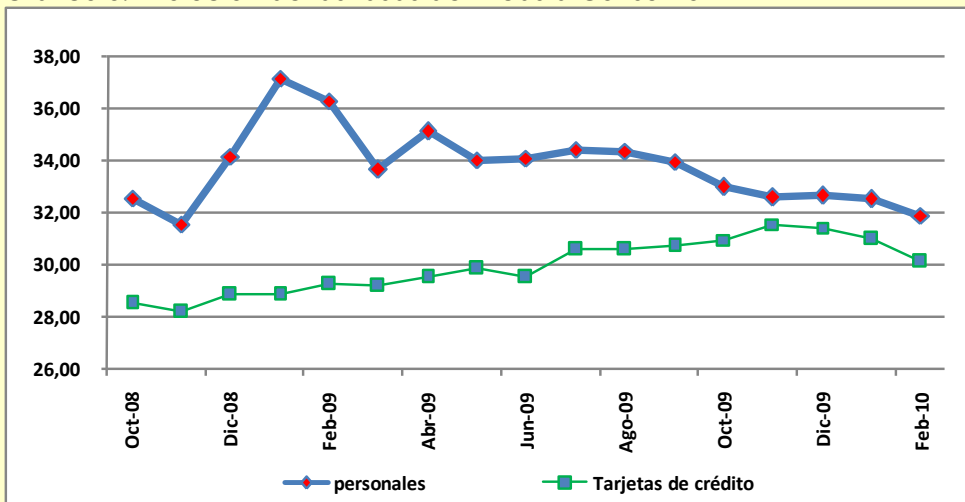
Si bien es cierto que existen algunos "fundamentals" que enturbian el panorama como el nivel de inflación, el crecimiento de las importaciones por encima de las exportaciones, lo cual achica el superávit comercial y fiscal, conjuntamente con una menor aceptación del canje por parte de los acreedores externos, todavía consideramos que existen posibilidades de acomodar determinadas variables como para encarrilar la llegada de una macro más consistente hacia el año 2011 de manera que las incertidumbres políticas no impacten en el sendero de crecimiento por el que parece haber entrado otra vez nuestra economía.

Gráfico 2. Evolución de las tasas de líneas a empresas



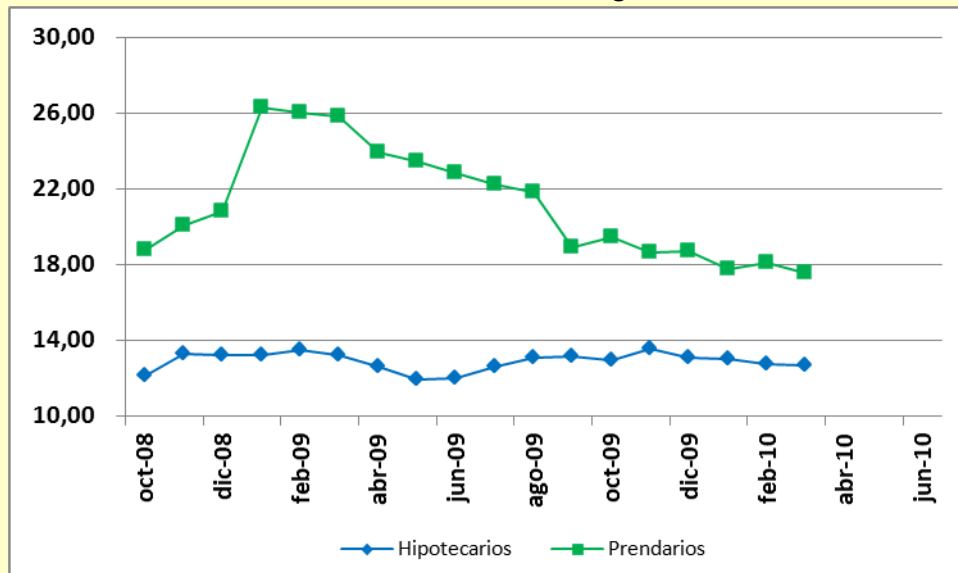
Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Gráfico 3. Evolución de las tasas de líneas a Consumo



Fuente: Elaboración propia en base al BCRA

Gráfico 4. Evolución de las tasas de líneas con garantía real



Fuente: Elaboración propia en base al BCRA