

Informe sobre Bancos



Banco Central
de la República Argentina

MAYO 2004

Año I - N° 9

Índice

Rentabilidad	2
<i>Un mes de ganancias ...</i>	
Actividad.....	4
<i>El crédito cobra impulso ...</i>	
Préstamos privados	7
<i>Hacia un crecimiento más parejo</i>	
Calidad de cartera.....	8
<i>La mejora continúa ...</i>	
Novedades normativas.....	9
Metodología y glosario.....	11
Estadísticas.....	13

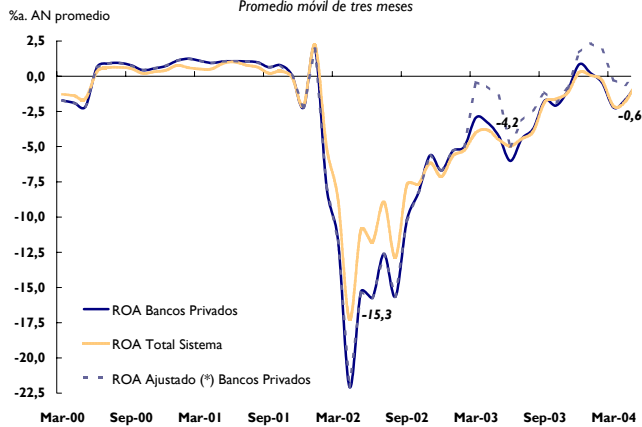
Síntesis del mes

- En mayo el sistema financiero obtuvo ganancias por más de \$400 millones. De este monto \$170 millones fueron de los bancos privados, que redujeron la pérdida acumulada en el año a 1,3% anualizado (a.) del activo. Los resultados positivos fueron generalizados: de 61 bancos privados, 47 (78%) obtuvieron beneficios.
- Excluyendo el efecto de la amortización de amparos y el ajuste a la valuación de activos del sector público, la rentabilidad acumulada por las entidades privadas en 2004 es positiva: 0,3%a. del activo (un fuerte avance frente a la pérdida ajustada de 2% del activo en el mismo período de 2003).
- Las ganancias totales de mayo recogen los efectos de la depreciación nominal del peso frente al dólar y el impacto de la reestructuración de la deuda de uno de los bancos privados más grandes. Adicionalmente, se mantienen las mejoras generalizadas en los ingresos operativos producto del crecimiento en el crédito en los últimos meses.
- Por primera vez en el año la rentabilidad operativa de la banca privada fue positiva (0,6% anualizado del activo). A la consolidación de los avances logrados en los últimos meses se sumaron los mayores resultados por intereses y por activos generados por la reestructuración de pasivos. Con los gastos administrativos en descenso, su cobertura con ingresos operativos logró sobrepasar el 100%, consolidando su tendencia ascendente desde septiembre de 2002.
- El nivel de actividad del sistema financiero creció en mayo. Se observaron en el sistema mayores niveles de liquidez y depósitos explicados por el comportamiento de los bancos públicos que recibieron \$4.800 millones de colocaciones del sector público, principalmente debido al pago del impuesto a las ganancias.
- En cambio, los bancos privados enfrentaron una salida de depósitos privados ante el vencimiento impositivo mencionado, reduciendo su nivel de liquidez a \$15.000 millones, 27% de los depósitos totales.
- El ritmo de crecimiento del crédito al sector privado se aceleró en mayo. En los cinco primeros meses del año los bancos privados acumularon una aplicación neta de recursos de \$1.700 millones, aumentando la participación del crédito privado en los activos totales con rendimiento en 2p.p. (alcanzando 28% en mayo). La disparidad en la evolución del crédito al sector privado por grupo de entidades se ha ido reduciendo en los últimos meses.
- La deuda con el exterior de los bancos privados se redujo US\$115 millones en el mes, recogiendo los efectos de reestructuración de pasivos, cancelación de deuda con títulos públicos y capitalización de obligaciones subordinadas de entidades del exterior.
- El proceso de recuperación de la calidad de cartera retomó su ritmo en mayo. La irregularidad cayó más de 1 punto porcentual hasta 22,6% para los bancos privados, impulsada por la mejora en la cartera comercial. La cartera irregular neta de provisiones de los bancos privados descendió a 5,2% de su patrimonio, su mínimo nivel en los últimos 10 años.
- Los niveles de capitalización de la banca privada continuaron creciendo en mayo, alcanzando 16% de los activos ponderados por riesgo.

Nota: se incluye información de balance de mayo de 2004 disponible al 8/07/04. 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 provisionarios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Para comentarios y consultas:
analisis.financiero@bcra.gov.ar

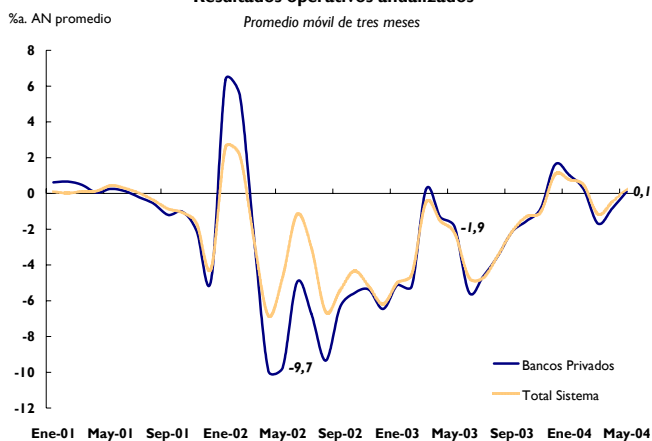
Rentabilidad: un mes de ganancias

Gráfico 1
Rentabilidad anualizada
 Promedio móvil de tres meses


(*) Excluyendo el efecto de la amortización de amparos y los ajustes a la valuación de Activos del Sector Público (Com "A" 3911 y 4084).

Durante mayo, el sistema financiero mostró ganancias por primera vez en el año (\$420 millones), reduciendo las pérdidas acumuladas en lo que va de 2004 a \$770 millones o 1% anualizado (a.) en términos del activo neteado (AN). Para los bancos privados los resultados positivos del mes llegaron a \$170 millones, reforzando el proceso de recomposición de sus niveles de rentabilidad que se viene observando en los últimos trimestres (ver Gráfico 1). La mejora en mayo fue generalizada: de 61 bancos privados, 47 mostraron resultados positivos. Si bien el acumulado del año para los bancos privados es un rojo cercano a los \$600 millones (1,3% del activo), este monto es equivalente a sólo un tercio del registrado en el mismo período de 2003. Ajustando el resultado de los bancos privados para excluir los efectos de la revaluación de los activos del sector público¹ y la amortización de amparos se obtiene una ganancia acumulada de \$145 millones (0,3% del activo) para los primeros cinco meses del año, un importante avance frente a las pérdidas ajustadas de igual período de 2003 (-2% del activo).

El resultado total de los bancos privados en mayo reflejó, no sólo la consolidación de los avances en materia de resultados operativos, sino también el impacto de factores no recurrentes. Entre estos últimos sobresalen la depreciación nominal observada del peso frente al dólar y la reestructuración de deuda de un banco privado de relevancia sistémica.

Gráfico 2
Resultados operativos anualizados
 Promedio móvil de tres meses


El aumento del tipo de cambio nominal peso/dólar en doce centavos, entre puntas del mes, generó importantes resultados a partir del revalúo de activos y pasivos en moneda extranjera. Estos resultados fueron positivos (3,8% del activo) porque la banca privada en su conjunto tiene una posición activa neta al considerar el total de activos y pasivos denominados en moneda extranjera. La magnitud de esta posición total (cerca de US\$ 2.500 millones para el agregado de las entidades privadas) hace que los movimientos en el tipo de cambio terminen incrementando la volatilidad de los resultados. En la medida en que se logre una mayor profundización de los mercados a término de moneda extranjera, se espera que los bancos se encuentren en mejores condiciones para administrar las posiciones netas en moneda extranjera.

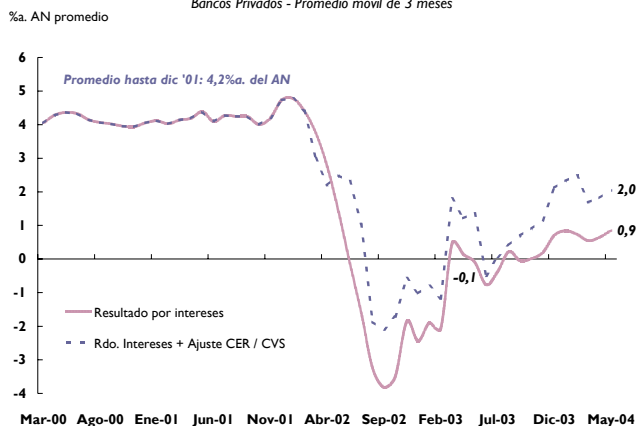
Por otro lado, en mayo se computaron los resultados de la reestructuración de deuda de una de las entidades privadas más importantes del sistema. Las nuevas condiciones acordadas impactaron especialmente sobre los resultados por activos y el margen por intereses del agregado de bancos privados durante mayo, generando un efecto genuino pero de carácter no recurrente que se sumó a la tendencia positiva observada en ambos rubros en los últimos meses². En el futuro, esta operación de reestructuración tendrá

¹ Com "A" 3911 y 4084.

² Las ganancias de la entidad que terminó de reestructurar pasivos se vieron parcialmente compensadas por un importante aumento en su provisionamiento no vinculado con incobrabilidad de préstamos. Esto llevó a que los bancos privados registrasen en el rubro "diversos" un importante saldo negativo (-1,4% en términos del activo) que se contraponen con las ganancias de meses anteriores, fundamentalmente explicadas por desafectación de provisiones y recupero de préstamos.

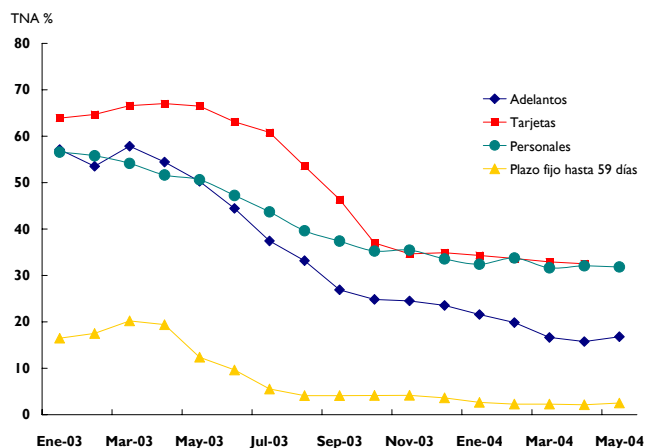
Gráfico 3
Resultado por intereses

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



adicionales efectos positivos sobre los resultados ordinarios al recortar el flujo de intereses pagados.

El resultado operativo, el núcleo del negocio bancario, terminó reflejando otro importante avance durante mayo: ascendió hasta un nivel de 0,6% del activo para la banca privada, el valor más alto del año, permitiendo mostrar resultados trimestrales levemente positivos (Ver Gráfico 2). Si se excluyen los efectos de la reestructuración mencionada, el resultado operativo logra mantenerse en un nivel cercano a 0%. Como se viene señalando en meses anteriores, el cierre de la brecha entre gastos e ingresos operativos alcanzado en lo que va de 2004 implica un importante cambio en relación con el escenario de pérdidas significativas que prevaleció durante los últimos dos años. Vale recordar que la acumulación de ganancias operativas es indispensable para reforzar la solvencia del sistema financiero en ausencia de fondos oficiales.

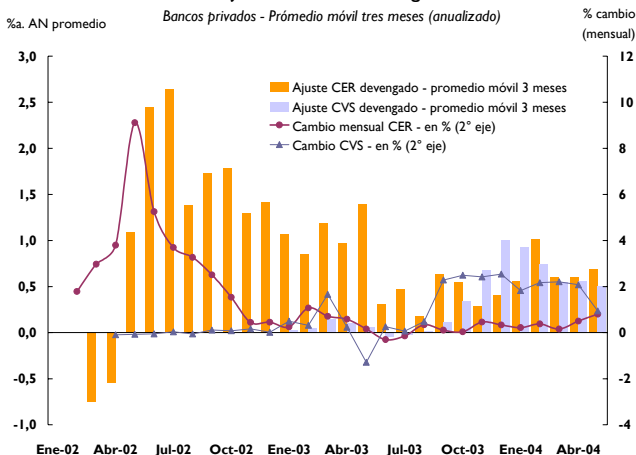
Gráfico 4
Evolución de las tasas de interés activas y pasivas


El margen por intereses, la base tradicional de la rentabilidad operativa, siguió recuperándose (ver Gráfico 3). Aunque todavía es débil en términos históricos, este margen alcanzó en mayo su más alto nivel en lo que va del año para los bancos privados: 1% del activo. La mejora estuvo impulsada por las quitas de intereses logradas en la reestructuración de pasivos, pero aún excluyendo esta operación del cálculo, el margen se mantiene en su nivel de abril (por encima del 0,5%a.). Y esto no deja de ser un logro significativo después de un prolongado período en el que los intereses cobrados no alcanzaban para cubrir los egresos de este rubro.

En perspectiva, la mejora en el margen por intereses se dio por una importante disminución en los intereses pagados por plazos fijos, mientras que el monto de intereses cobrados por préstamos caía en forma menos marcada porque el aumento en los préstamos terminó compensando parcialmente la caída en las tasas de interés cobradas. Se estima que la recomposición del margen por intereses será gradual, en la medida que los bancos continúen incrementando la porción de fondos aplicados al financiamiento al sector privado. Como puede observarse en el Gráfico 4, las tasas de interés cobradas por las líneas de préstamos que más crecieron en lo que va del año (líneas comerciales de corto plazo y financiamiento al consumo) presentan en todos los casos un margen mayor a 10 puntos porcentuales (p.p.) con respecto a la tasa de interés promedio de depósitos a plazo fijo y al rendimiento de colocaciones más líquidas, como las LEBAC³.

Gráfico 5
Ajuste CER / CVS devengado

Bancos privados - Promedio móvil tres meses (anualizado)



El ajuste por CER es otro de los factores que contribuyeron al fortalecimiento de la rentabilidad operativa (ver Gráfico 5). El aumento en el índice de referencia fue mayor al de los meses anteriores (0,8% mensual) y permitió compensar la caída en el CVS devengado (con un incremento en el índice que fue la mitad del mes anterior⁴). En el Gráfico 6, donde se descompone el ajuste devengado por CER y CVS, se observa que los préstamos generan la mayor parte de las ganancias por CER. El CER por títulos y los ajustes por CVS explican casi la totalidad de los ingresos restantes de este rubro. Por su

³ En la comparación de tasas de interés debe tenerse en cuenta que el riesgo de crédito es diferente para cada tipo de operación, como también difieren los gastos administrativos implicados en la gestión de los distintos activos y pasivos.

⁴ Variación del CVS correspondiente a marzo (0,9%), último mes en el que se calcula este índice (Ley 25.796). El índice se difunde con un retraso de dos meses, por lo cual en mayo se realiza el último ajuste en función de la variación del CVS en marzo.

parte, el CER a pagar se concentra en las otras obligaciones por intermediación financiera (en particular, redescuentos).

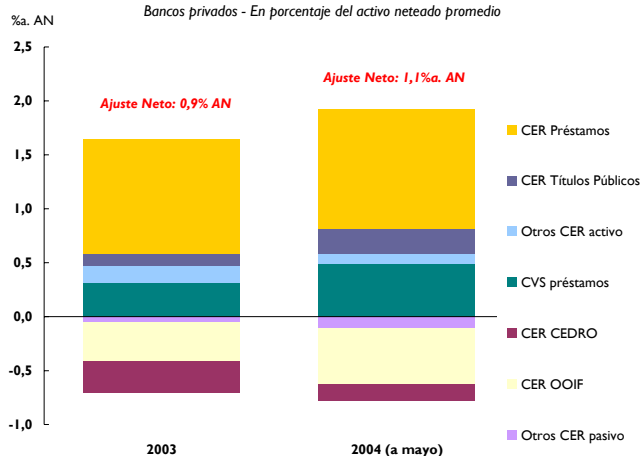
El resultado operativo de los bancos privados fue adicionalmente beneficiado por cambios positivos (aunque más leves) en rubros como los resultados por servicios, los gastos administrativos y los cargos por incobrabilidad. Los resultados por servicios continuaron mostrando señales de un progresivo aumento, alcanzando en mayo el mayor monto computado en el corriente año (equivalente a 2,4% del activo). A su vez, una caída en las amortizaciones hizo que los gastos administrativos llegaran a un nivel de 4,4% del activo, el más bajo en lo que va del año y 0,3 p.p. por debajo de su nivel del mismo mes de 2003. En un contexto de ingresos operativos en alza, por primera vez en el año, la cobertura de gastos con ingresos recurrentes (resultados por intereses y servicios más ajuste CER /CVS) superó el 100% (ver Gráfico 7). Finalmente, y aún beneficiados por las mejores perspectivas macro, los cargos por incobrabilidad se mantuvieron en niveles apenas superiores al 0,5% del activo, con montos similares a los computados antes de la crisis.

Los cambios en la estructura de rentabilidad se completan con la evolución de los ingresos netos contables derivados del rendimiento, revaluación y actividades de compra-venta de títulos valores. Esta operatoria reportó una mejora en mayo de 0,3 p.p. del activo neteado resumidos aquí en el rubro resultados por activos. En parte, este comportamiento estuvo influido por la reestructuración de pasivos de una entidad privada. Excluyendo este efecto no recurrente, las ganancias por activos de los bancos privados caen levemente con respecto al mes anterior, pero se mantienen en torno al 1% del activo.

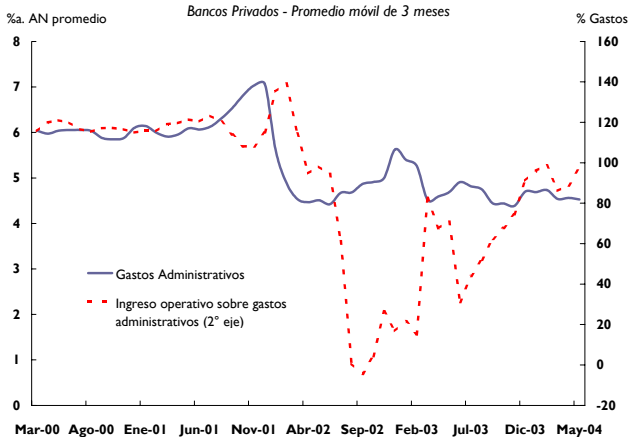
Las perspectivas para el resultado corriente son buenas para junio. En particular, los resultados por intereses se verían beneficiados por el fuerte aumento de los préstamos al sector privado, liderado por los adelantos y, en menor medida, los documentos y los préstamos personales (Ver Tabla 1). Las tasas de interés promedio cobradas por adelantos y documentos mostraron leves variaciones positivas en junio, reforzando la expectativa de mayores ingresos por intereses. Con respecto al costo de fondeo, aunque el saldo de plazos fijos registró un considerable incremento en junio (luego de varios meses de traspaso de plazo fijo a vista), las tasas pagadas por colocaciones entre 30 y 44 días cayeron 5 puntos básicos en promedio. La posibilidad de mayores avances en junio puede verse limitada por el aumento estacional de los gastos administrativos. Por último, no debieran registrarse resultados significativos por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera atento a la relativa estabilidad de la tasa de cambio peso/dólar.

Gráfico 6

Composición del ajuste CER CVS devengado
Bancos privados - En porcentaje del activo neteado promedio


Gráfico 7

Evolución de los gastos administrativos
Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



Actividad: *el crédito cobra impulso*

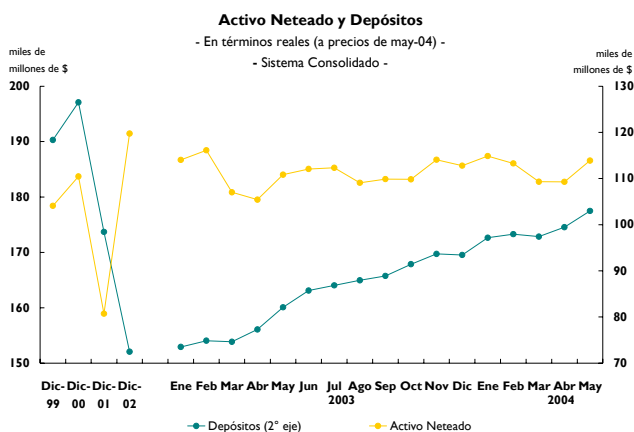
El nivel de actividad del sistema financiero continuó creciendo durante mayo. Su activo neteado mostró una variación mensual de 3%, recogiendo el efecto del aumento de los saldos de activos líquidos (7%) y de préstamos privados (2,5%). Por el lado del pasivo,

Tabla I
Principales desarrollos de junio

	May	Jun	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,96	2,96	-0,12
IPC	146,50	147,32	0,56
CER ¹	148,70	149,83	0,76
	En %		Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas			
Bancos Privados			
Adelantos	12,1	12,2	0,1
Documentos	9,7	9,9	0,1
Hipotecarios	9,7	9,8	0,0
Prendarios	12,6	10,2	-2,5
Personales	40,0	31,7	-8,2
Bancos Públicos			
Adelantos	20,3	18,4	-1,9
Documentos	14,0	11,5	-2,5
Hipotecarios	8,2	8,3	0,0
Prendarios	15,2	14,6	-0,6
Personales	14,8	14,9	0,1
Plazo Fijo 30 a 44 días	3,1	2,6	-0,5
Lebac en \$ sin CER - 1 año	6,6	6,2	-0,4
	En millones		Var %
Saldos ¹ - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado			
Vista	44.145	44.783	1,4
Plazo Fijo	24.807	25.053	1,0
Préstamos en \$ - Sector privado	16.830	17.420	3,5
Adelantos	20.014	20.978	4,8
Documentos	4.910	5.556	13,2
Hipotecarios	3.521	3.755	6,6
Prendarios	5.237	5.226	-0,2
Personales	506	540	6,7
Personales	1.613	1.678	4,0

(¹) Dato a fin de mes

Gráfico 8



los depósitos totales del sistema financiero crecieron 5%⁵ en el mes, acumulando un aumento de 11% en términos reales en lo que va del año⁶ (ver Gráfico 8). El cobro del impuesto a las ganancias explicó el incremento en las colocaciones totales así como una caída significativa de los depósitos privados. El flujo excepcional de depósitos del sector público (estas colocaciones crecieron 30% en mayo), estuvo dirigido en un 80% a los bancos oficiales. A pesar de ello, los bancos privados mantuvieron la tendencia positiva de los préstamos privados (crecieron 3% en el mes).

Durante mayo, el conjunto de bancos privados se hizo de fondos, primordialmente, mediante la utilización de sus activos más líquidos (ver Tabla 2). La caída mensual del saldo de estos activos alcanzó a \$1.800 millones (-11%), recogiendo el efecto de la disminución del saldo de la cuenta corriente en pesos que las entidades mantienen en el BCRA (-28%). Este comportamiento, motivado por la salida de depósitos privados, redujo el ratio de liquidez⁷ de las entidades privadas a 27% de sus depósitos totales, con una caída de 3 p.p. con respecto al mes anterior (ver Gráfico 9). La contracara de este fenómeno fue, en parte, el aumento de la tenencia de activos líquidos en los bancos públicos: creció 28% en mayo, llevando al correspondiente indicador a 34% (5 p.p. más que en abril). Influido por estos movimientos, el mercado de call observó un mayor monto operado así como un aumento transitorio de la tasa de interés (de 1,2% a 3,3% en promedio)⁸.

El aumento de los depósitos del sector público y la disminución de la cartera de LEBAC completaron el cuadro de las fuentes relevantes de recursos para las entidades privadas. En primer lugar, durante mayo los depósitos del sector público en pesos aumentaron 33%, aportando casi \$1.200 millones. En segundo lugar, se estima que la tenencia de LEBAC de los bancos privados bajó \$200 millones en mayo. A diferencia de los meses anteriores se registró una caída en las letras en pesos como así también (aunque en un monto menor) en aquellas ajustables por CER, en consonancia con un menor rendimiento para todas las especies.

Del lado de las aplicaciones de fondos, el primer lugar lo ocupó la cancelación de depósitos privados con una caída de casi \$1.500 millones⁹, en gran parte explicada por el pago del impuesto a las ganancias. Este descenso en los depósitos del sector privado recogió el comportamiento de las colocaciones en pesos, principalmente de cajas de ahorro y cuentas corrientes. Los depósitos privados en moneda extranjera crecieron US\$170 millones (aproximadamente \$500 millones).

A pesar de la salida de depósitos, los bancos privados continuaron aplicando recursos, en forma neta, a ampliar el saldo del crédito al

⁵ Sin incluir los CEDRO.

⁶ Se ajusta por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), que en mayo creció 0,7% y en el año acumula 2,7%.

⁷ Medido aquí como el cociente entre activos líquidos y depósitos totales (incluyendo CEDRO).

⁸ Para un mayor detalle ver el Informe Monetario Mensual de mayo de 2004.

⁹ En el cálculo se excluyen los intereses devengados y no pagados, los ajustes por CER y las variaciones en las partidas en dólares producto de la devaluación de la moneda local.

Tabla 2
Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos
 Bancos Privados - Mayo de 2004
 En millones de pesos

Origen	Aplicaciones
Activos líquidos ¹	Depósitos sect. privado (excluye CEDRO)
Depósitos sect. público (excluye CEDRO)	Préstamos al sector privado no financiero
LEBAC	CEDRO
	Colocaciones en el exterior
	Redescuentos BCRA
	Otros

¹ Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades (con corresponsalías)

Gráfico 9

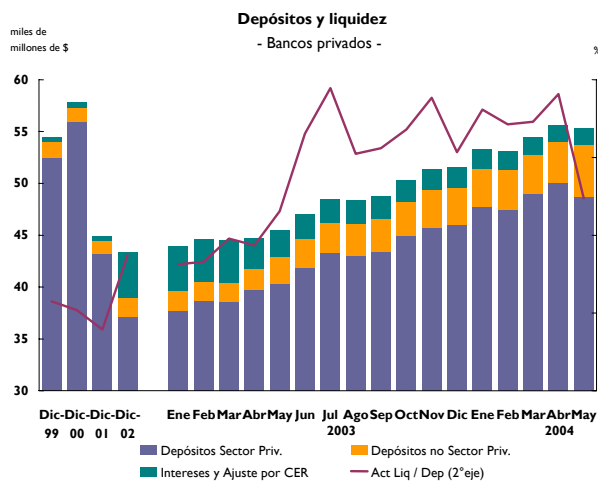
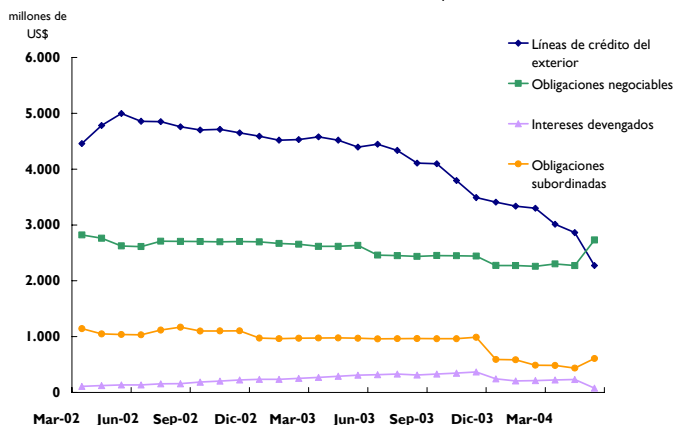


Gráfico 10

Deuda con el exterior
 Bancos Privados-En millones de US\$



sector privado. Este concepto aumentó \$630 millones¹⁰ (3%) durante mayo, acumulando en lo que va del año una aplicación de \$1.700 millones. Los adelantos en cuenta corriente en pesos y las financiaciones con tarjetas de crédito en esa moneda fueron las dos líneas con mayor aumento en mayo (\$280 y \$170 millones respectivamente). Mientras que en el caso de los adelantos en cuenta los bancos regionales fueron los de mayor dinamismo, los bancos privados de alcance nacional lideraron el crecimiento mensual en tarjetas de crédito (explicando en este caso el 90% del aumento).

Los adelantos y el financiamiento con tarjeta, dos instrumentos que fueron líderes en mostrar signos de recuperación luego de la crisis de 2001, constituyeron las líneas de crédito que acumularon el mayor crecimiento en los últimos doce meses. La reactivación económica, con la consecuente necesidad de las empresas de recomponer el capital de trabajo, así como el incremento del ingreso de las familias (actual y esperado), que apuntalaron un mayor nivel de consumo, explican en gran parte los incrementos de los tipos de crédito de corto plazo mencionados.

En el rubro de préstamos con garantía real, los prendarios volvieron a crecer, consolidando la tendencia que comenzara en marzo. Los bancos privados aplicaron en forma neta \$30 millones a este destino, en general a las PyMEs, en un contexto marcado por un significativo crecimiento en las ventas de automotores y maquinarias agrícolas. A su vez, de la mano de un crecimiento en el volumen operado, los créditos hipotecarios otorgados por los bancos privados recortaron su caída respecto a abril. Se observó un mayor número de entidades que registraron incrementos en los saldos de estas líneas.

Otra aplicación de fondos que realizaron los bancos privados durante mayo fue el pago de la tercer cuota del esquema de cancelación de la asistencia financiera otorgada por el BCRA durante la crisis de 2001¹¹. Esta cancelación alcanzó a \$140 millones para el agregado de bancos privados, reduciendo en 1% el pasivo de este grupo de entidades con el BCRA.

El endeudamiento de los bancos privados con el exterior continuó mostrando cambios tanto de nivel como de composición. Por un lado, la banca privada siguió con su política de reducción de deuda a través de su capitalización por parte de sus casas matrices y de la cancelación mediante entrega de títulos públicos (especialmente, BODEN 2012 denominados en dólares). Bajo estas modalidades, que probablemente persistan en los próximos meses, se cancelaron más de US\$80 millones en mayo. Por otro lado, como resultado de la reestructuración de deuda de una entidad privada de gran porte, durante mayo el saldo de las obligaciones negociables creció casi US\$500 millones en detrimento de las líneas directas de préstamos, representando actualmente la mitad del total de la deuda del sector bancario privado con el exterior (ver Gráfico 10).

¹⁰ Para el cálculo de los flujos mensuales se excluyen los ajustes de saldos por CER y CVS, los intereses devengados y no cobrados y el efecto de la variación del tipo de cambio \$/US\$ sobre las partidas en moneda extranjera. Se suman además aquellos créditos considerados incobrables que han sido dados de baja del balance en el mes bajo análisis.

¹¹ Esquema conocido como Matching según la Com. "A" 3941.



Gráfico 11

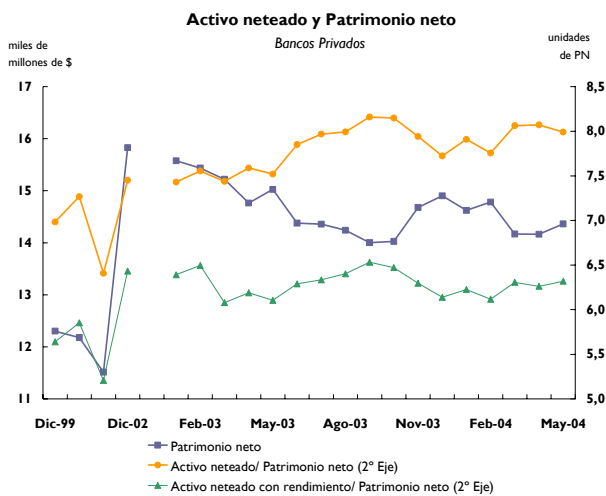


Tabla 3

Préstamos al sector privado por grupo de bancos
Variaciones porcentuales en base a saldos de balance

	Año 2004	May04/Ago03	Part. en total (May04)
Bancos públicos			
Préstamos totales	2%	3%	28%
Comerciales	9%	11%	19%
Consumo	24%	48%	22%
Resto	-4%	-6%	39%
Bancos privados nacionales			
Préstamos totales	10%	18%	31%
Comerciales	16%	27%	36%
Consumo	14%	32%	36%
Resto	2%	3%	25%
Bancos privados extranjeros			
Préstamos totales	3%	-1%	39%
Comerciales	16%	11%	45%
Consumo	12%	30%	35%
Resto	-11%	-17%	34%
Total bancos privados			
Préstamos totales	6%	7%	69%
Comerciales	16%	17%	81%
Consumo	13%	31%	71%
Resto	-6%	-9%	60%
Total del sistema			
Préstamos totales	5%	6%	100%
Comerciales	15%	16%	100%
Consumo	16%	35%	100%
Resto	-5%	-8%	100%

Nota:

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS.

Los préstamos comerciales incluyen los adelantos en cuenta y los créditos documentados.

Los préstamos de consumo incluyen las financiaciones con tarjetas de crédito y los personales.

"Resto" incluye a préstamos prendarios, hipotecarios y otros.

No se ajusta por los créditos dados de baja del balance, ni por las variaciones debidas a ventas de cartera y constitución de fideicomisos.

"Total del sistema" incluye datos de bancos públicos, privados y entidades financieras no bancarias.

El patrimonio neto de los bancos privados creció \$200 millones debido a los resultados devengados y de la capitalización de deuda ocurridos en el mes. Eso generó pequeñas variaciones en los ratios de apalancamiento¹² dado el incremento observado en el activo neteado (ver Gráfico 11). En términos normativos, los indicadores de solvencia registraron una significativa mejora, al sumarse el efecto de la reestructuración de deuda sobre la integración de capital (para el cálculo de la responsabilidad patrimonial computable se admite incluir una porción de la deuda subordinada siempre que se cumplan ciertos requisitos). Como porcentaje de los activos ponderados por riesgo, la integración aumentó 1 p.p. en el mes hasta alcanzar 16%.

Préstamos privados: hacia un crecimiento más parejo

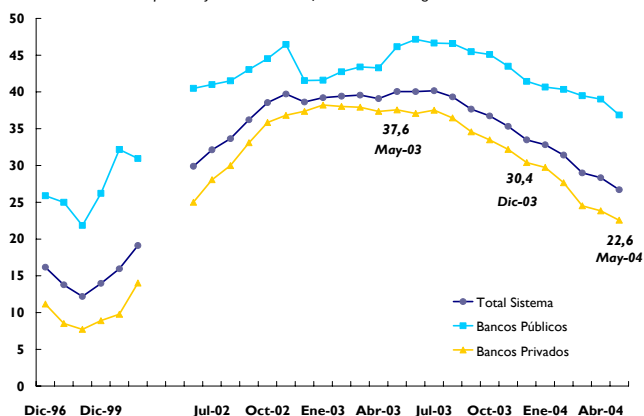
A partir de la recuperación que se observa desde el tercer trimestre de 2003, la evolución de los préstamos al sector privado por grupo de entidades mostró algunas diferencias importantes (ver Tabla 3). Cuando el análisis se concentra en los préstamos de corto plazo, estos contrastes se reducen marcadamente, en especial si se consideran sólo los primeros cinco meses de 2004.

Los bancos públicos, como se remarcó en el informe anterior registraron un ritmo más lento de crecimiento de este rubro del activo que el observado en los bancos privados en los últimos tres trimestres. En parte, la peor evolución relativa de estas entidades recoge la mayor ponderación de los créditos con garantía real, siendo estos préstamos los que han mostrado el más bajo desempeño en el sistema financiero agregado.

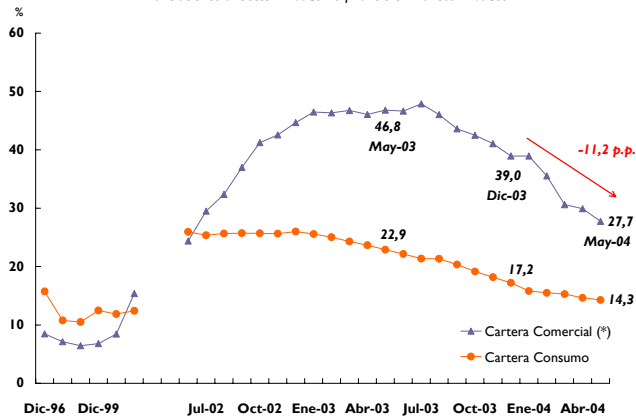
Dentro del grupo de bancos privados el comportamiento tampoco fue homogéneo en materia de préstamos. Se observa una importante disparidad entre los bancos privados de origen nacional y aquellos del exterior¹³, en particular cuando se observa la evolución en los últimos nueve meses (período de recuperación del crédito bancario agregado). En este sentido, el saldo total informado en balance de las préstamos al sector privado no financiero creció desde agosto de 2003 18% en los bancos nacionales (en general, de menor tamaño, regionales y/o especializados), mientras que se redujo en 1% en los de capital extranjero (ver Tabla 3). Con similar desempeño en el crédito al consumo, los bancos de capital nacional se destacan en la evolución del saldo de los préstamos a empresas y de los créditos con garantías reales. Al respecto estas entidades registraron el mayor crecimiento del saldo de préstamos prendarios y el despegue de los hipotecarios en lo que va de 2004. Para los bancos extranjeros, en cambio, ha sido mayor el volumen de cancelaciones que los nuevos préstamos para estas líneas de largo plazo. Finalmente, resulta relevante destacar que en lo que va de 2004 la evolución por grupo de bancos tanto de las líneas comerciales como de consumo se ha equiparado significativamente.

¹² Medido aquí como el cociente entre el activo neteado y el patrimonio neto.

¹³ Se incluyen en este subgrupo las sucursales de bancos del exterior y aquellas entidades locales con participación mayoritaria de capital extranjero.

Gráfico 12
Irregularidad de la cartera de financiaciones al sector privado
 En porcentaje del total de las financiaciones otorgadas al sector

Calidad de cartera: *la mejora continúa*

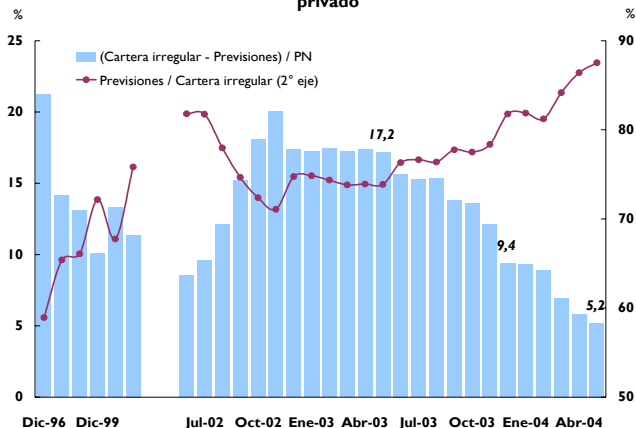
La recuperación de la calidad de cartera de financiaciones¹⁴ de los bancos privados retomó su ritmo en mayo, luego de registrar cierta desaceleración en abril. La irregularidad de las financiaciones al sector privado cayó otra vez más de un punto porcentual (p.p.) hasta lograr un nivel de 22,6% para las entidades privadas¹⁵ (ver Gráfico 12). Así, en lo que va de 2004 este indicador ya muestra una recuperación de casi 8 p.p.. Para todo el sistema a mayo la morosidad era de 26,7%, con una caída acumulada de casi 7 p.p. en el año. La mayor irregularidad del total del sistema, en comparación con la banca privada exclusivamente, reflejó la menor calidad relativa de la cartera de la banca pública, con morosidad cercana al 37%.

Gráfico 13
Calidad de cartera por tipo de financiación
 Financiaciones al Sector Privado no financiero - Bancos Privados


El avance en materia de calidad de cartera para los bancos privados estuvo explicado por la acción conjunta de un incremento en el total de préstamos otorgados y una caída en el monto calificado como irregular (situación 3 a 6 de la clasificación de deudores¹⁶). Igual que en los meses anteriores, la mejora estuvo impulsada por la cartera comercial, con una irregularidad que cayó casi 2 p.p. en mayo hasta un nivel de 27,5% (ver Gráfico 13). De esta manera en lo que va de 2004 este tipo de financiaciones logró una reducción en su irregularidad cercana al 30%.

El progreso fue más discreto para la cartera destinada al consumo, con una irregularidad que cayó casi medio p.p. en mayo. Al tener una calidad superior a la de las financiaciones comerciales (con una irregularidad que es casi la mitad de la que muestran estas últimas) el margen de mejora en la cartera destinada a consumo es más limitado. En este caso, en lo que va del año se acumula un avance de casi 3 p.p..

(*) Incluye financiaciones comerciales menores a \$200.000 (asimilables a consumo).

Gráfico 14
Cobertura con provisiones y exposición al riesgo del sector privado


En un escenario de financiaciones irregulares en baja, una caída mucho más leve en el monto de provisiones de los bancos privados llevó a que su ratio de cobertura con provisiones siguiera aumentando en mayo hasta alcanzar un 87,5%. No obstante el aumento de las financiaciones, la caída de la irregularidad y la recomposición del patrimonio neto de la banca privada (producto de la capitalización de las entidades y las ganancias del mes), contribuyeron a que se reduzca la exposición patrimonial al riesgo de crédito del sector privado. Efectivamente, como se observa en el Gráfico 14 el ratio de financiaciones al sector privado no cubiertas con provisiones en porcentaje del patrimonio viene siguiendo un sendero de sostenida disminución desde mediados de 2003, momento en el que se aceleró la recomposición de la calidad de la cartera comercial. En mayo este indicador cayó una vez más, recortándose casi medio p.p.. Acumulando una caída de casi 12 p.p. en los últimos doce meses, este indicador alcanzó un mínimo histórico al ubicarse en un nivel de 5,2% del patrimonio¹⁷.

¹⁴ Aquí, el concepto de financiaciones incluyen préstamos, otros créditos por intermediación financiera, bienes en locación financiera y créditos diversos (ver texto ordenado en el sitio de internet del Banco Central: www.bcr.gov.ar).

¹⁵ Al momento de redactarse esta edición del Informe se contaba con información a mayo para un grupo de entidades privadas cuyas financiaciones representan cerca del 82% del total otorgado por el conjunto de la banca privada al sector privado no financiero.

¹⁶ Según la norma de "Clasificación de deudores", las financiaciones totales por deudor se clasifican en seis categorías en función de la capacidad de pago del deudor. Las categorías van de 1 a 6, siendo la categoría 1 la mejor.

¹⁷ Se debe tener presente la existencia de cambios normativos en los últimos años respecto de la clasificación de deudores y provisionamiento.



Novedades normativas

Se presenta a continuación un 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" 4135 - 5/05/04

A partir del 1/07/04, las entidades financieras deberán observar un límite adicional para el cálculo de la posición global neta en moneda extranjera. Este límite, cuyo valor se establecerá oportunamente, se observará sobre los saldos de las cuentas a la vista más los activos y pasivos comprendidos realizables o con vencimiento dentro de los siguientes 180 días. Para la determinación de esta posición, solo se considerarán los títulos registrados contablemente a valor de mercado, sin perjuicio de lo cual se tendrán en cuenta en la posición los servicios cuyo vencimiento opere dentro de los 180 días.

Con relación al tratamiento de las operaciones a término, se establecen modificaciones a las normas de "Fraccionamiento de riesgo crediticio" y "Graduación del crédito", estableciendo distintos porcentajes para su cómputo de acuerdo con las características de la operación en materia de cobertura y cotización.

Comunicación "A" 4136 - 6/05/04

Se prorroga hasta el 18/05/04 el plazo máximo para que las entidades financieras se adhieran al régimen de compensación CER/CVS dispuesto por el Capítulo II de la Ley 25.796 y el Decreto 117 de 2004. Se modifican algunos criterios previstos en la normativa y se establece como condición adicional para requerir la disponibilidad efectiva de los bonos (Bonos del Gobierno Nacional en pesos a tasa variable 2013), no sólo que haya cesado la obligación de eventual restitución, sino que debe haber concluido el mecanismo de compensación considerando cada línea de crédito por separado.

Comunicación "A" 4140 - 14/05/04

A partir del 15/05/04 se deroga la posibilidad de constituir depósitos a plazo fijo en dólares estadounidenses liquidables en pesos.

Comunicación "A" 4141 - 18/05/04

Se ajusta la normativa de capitales mínimos modificando algunos parámetros de operaciones contempladas en la tabla de ponderadores. Tal es el caso del requisito de calificación internacional de riesgo con que debe contar un país miembro de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (O.C.D.E.) a fin de que, entre otras, las operaciones de una entidad financiera con aval de su casa matriz o banco controlante, cuando éstos estén radicados en dichos países, cuenten con ponderador del 0%. En dichos casos, se elevó la calificación mínima internacional de riesgo del país de "A" a "AA" o superior. Asimismo se han actualizado las normas para contemplar las distintas modalidades de títulos de deuda del BCRA emitidos y a emitir en el futuro.

Comunicación "A" 4146 - 28/05/04

Por medio de esta comunicación se implementó la Función Giro a cargo del BCRA para su aplicación en operaciones con monedas extranjeras a término entre entidades financieras. Dicha participación tiene por finalidad permitir el cierre de los negocios de compra y de venta que muestren idénticos términos y se mantengan abiertos en pantalla por falta de margen operativo otorgado bilateralmente entre las entidades participantes, sin tomar posiciones, ni modificar los volúmenes de oferta y demanda, ni participar directamente en la formación de precios. Esto posibilitará el aumento de los volúmenes transados y consecuentemente, a que se opere con cotizaciones más representativas, posibilitando la realización de arbitrajes y cobertura de operaciones contra otros mercados financieros que coticen iguales o distintos activos, logrando así armonizar las tasas de interés vigentes en el conjunto de la economía. Para el BCRA esta tarea reviste carácter de prestación de servicio a título oneroso. El arancel que será cobrado a ambas partes por igual, cubrirá el reintegro de los gastos a ser incurridos por la administración diaria de las operaciones concertadas, la cobertura de potenciales riesgos que puedan presentarse y un porcentaje de utilidad.

Comunicación "A" 4147 - 28/05/04

A través de esta comunicación se establecieron modificaciones a la norma de Efectivo Mínimo. A partir del 1/06/04 se estableció una disminución de 2 puntos porcentuales en las exigencias para colocaciones a la vista en pesos (18%). Asimismo,



se desdoblaron depósitos en pesos y moneda extranjera, permaneciendo la exigencia para los depósitos a la vista de estos últimos en el 20%. Además, se modifican las pautas para la remuneración de los encajes y sólo serán remunerados los montos correspondientes a exigencias legales, dejando de remunerar las reservas en exceso a dicha exigencia.

En agosto de 2004 las exigencias en moneda extranjera se incrementarán al 30% (colocaciones a la vista), y también se verán aumentadas las de plazo fijo, pasando al 35%, 28%, 20%, 10% y 6% para los plazos residuales de hasta 29 días, de 30 a 59 días, de 60 a 89 días, de 90 a 179 días y 180 a 365 días respectivamente. Además, los depósitos a la vista que deben mantener como encajes los Fondos Comunes de Inversión tendrán nuevamente un requerimiento del 100% de reserva, y el resto de los depósitos cuyos titulares son fondos comunes de inversión pasarán a tener una exigencia del 25% y 40% en pesos y dólares respectivamente.



Metodología

- (a) La información del Balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual -balances no consolidados-. A fines de calcular los datos del agregado del sistema, en el caso del Balance de saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por el contrario, para estimar flujos de resultados se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos 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) 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 que se deberían 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 mencionados 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 una primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en cuanto a la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.



Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

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

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

Activo y pasivo neteados: netos de las duplicaciones contables inherentes al registro de las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

AN: activo neteado.

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

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), pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, amortización de diferencias por resoluciones judiciales, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso, 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.

Ingreso operativo neto: resultado por intereses más ajustes netos por CER y CVS vinculados con intermediación, más resultados por servicios.

ON: Obligaciones negociables.

OS: Obligaciones subordinadas.

Otros resultados financieros: ingresos por alquileres por locaciones financieras, ajuste de valuación de crédito al sector público, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, primas por venta de moneda extranjera y otros ingresos netos sin identificar.

PN: patrimonio neto

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 4084.

Resultado operativo: resultado por intereses y ajustes CER y CVS por intermediación, sumados a los resultados por servicios y los resultados por activos, menos cargas impositivas vinculadas a intereses y servicios, y gastos administrativos y cargos por incobrabilidad.

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 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 las 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.



Estadísticas

Situación patrimonial - Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	May 03	Dic 03	Abr 04	May 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
Activo neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	112.990	115.093	114.324	114.767	0,4	-0,3	1,6
Activos Líquidos	13.228	13.920	10.576	11.044	12.114	14.500	16.488	14.909	-9,6	2,8	23,1
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	16.231	22.047	18.935	19.444	2,7	-11,8	19,8
Títulos Privados	410	563	451	273	176	172	164	188	15,0	9,4	6,9
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	50.223	47.230	49.225	50.188	2,0	6,3	-0,1
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	25.843	23.784	24.937	25.058	0,5	5,4	-3,0
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	23.360	22.816	23.498	24.199	3,0	6,1	3,6
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	1.020	630	790	931	18,0	47,8	-8,7
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-6.495	-5.223	-4.456	-4.355	-2,3	-16,6	-32,9
Otros Créditos por Intermediación Financiera Neteados	4.470	5.730	4.489	26.235	23.195	20.670	19.296	19.744	2,3	-4,5	-14,9
Compras (neto)	487	1.103	807	380	341	698	673	539	-19,9	-22,8	58,0
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.367	1.394	994	987	-0,6	-29,2	-27,8
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	5.905	3.573	3.612	3.221	-10,8	-9,8	-45,5
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.871	13.812	12.917	13.644	5,6	-1,2	-1,6
BCRA	12	35	865	377	353	415	294	311	5,9	-25,1	-12,0
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	548	387	398	415	4,2	7,2	-24,3
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	3.196	2.791	1.491	1.504	0,8	-46,1	-52,9
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	5.045	4.902	4.903	4.873	-0,6	-0,6	-3,4
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-95	-136	-68	-66	-2,5	-51,4	-30,3
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	8.851	7.753	7.949	7.924	-0,3	2,2	-10,5
Pasivo Neteado	73.615	76.322	62.281	102.101	97.965	100.192	100.160	100.406	0,2	0,2	2,5
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	46.577	52.625	56.464	56.126	-0,6	6,7	20,5
Sector Público (I)	1.342	1.276	950	1.636	2.344	3.077	3.564	4.739	33,0	54,0	102,2
Sector Privado (I)	52.460	55.917	43.270	38.289	41.426	47.097	50.907	49.503	-2,8	5,1	19,5
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	8.121	11.588	13.640	12.837	-5,9	10,8	58,1
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	6.779	10.547	13.320	12.553	-5,8	19,0	85,2
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	19.650	18.710	18.379	18.430	0,3	-1,5	-6,2
CEDRO	0	0	0	9.016	3.703	2.409	1.836	1.698	-7,5	-29,5	-54,1
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	16.185	15.401	14.082	48.364	44.434	40.825	37.994	37.975	-0,1	-7,0	-14,5
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	1.197	726	824	1.046	27,0	44,1	-12,6
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	16.935	17.030	16.589	16.499	-0,5	-3,1	-2,6
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	7.589	6.674	6.469	8.097	25,2	21,3	6,7
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	12.581	9.998	8.145	6.736	-17,3	-32,6	-46,5
Ventas (neto)	492	510	99	349	218	168	188	179	-4,7	6,5	-17,7
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	3.085	1.850	1.344	1.906	41,8	3,0	-38,2
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	3.869	4.891	4.358	4.400	1,0	-10,0	13,7
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	15.024	14.902	14.164	14.361	1,4	-3,6	-4,4

Estructura de rentabilidad - Bancos Privados

En % del	Anual					Primeros 5 meses		Mensual						Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2003	2004	Dic-03	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04	May-04	
activo neteado														
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	-0,3	0,7	1,4	0,4	0,4	0,8	0,7	1,0	0,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,9	1,1	3,1	1,0	1,2	1,3	1,0	1,3	1,5
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,0	2,3	2,3	2,2	2,0	2,4	2,3	2,4	2,3
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	1,9	0,6	5,4	-0,5	0,0	1,2	1,1	1,4	1,4
Diferencias de cotización	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	-1,7	0,8	0,2	0,6	0,2	-0,6	0,1	3,8	0,7
Ajustes de valuación prést. sect. públ. (*)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-1,3	-0,2	-0,2	-0,7	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-5,4	-4,4	-4,5	-4,7	-4,5	-4,4	-4,6
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-1,6	-0,8	-0,9	-1,2	-1,0	-0,7	-0,6	-0,7	-0,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,1	-0,5	-0,4	0,0	0,0	-2,0	-0,2	0,0	-0,5
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,4	-0,9	-2,1	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-1,1
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	2,1	0,6	0,0	1,0	1,7	1,6	0,0	-1,4	0,5
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-3,5	-0,8	3,3	-3,0	-1,4	-0,1	-1,3	1,8	-0,1
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-3,6	-1,3	2,9	-3,1	-1,4	-2,2	-1,4	1,8	-0,6
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-3,7	-1,3	2,9	-3,1	-1,4	-2,2	-1,4	1,8	-0,6
ROA ajustado (**)	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	-2,0	0,3	5,2	0,5	-0,1	-1,3	-0,5	2,8	1,1
Indicadores - En %														
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-27,5	-10,1	22,5	-24,5	-10,9	-17,5	-11,6	14,1	-4,5
Resultado operativo / AN	-0,3	-0,5	-1,3	-4,8	-1,4	-2,0	-0,9	5,5	-2,8	-2,2	-0,1	-0,2	0,6	0,1
Ingresos operativos / gastos administrativos	120,5	116,9	117,1	58,8	66,5	56,6	91,1	126,7	81,4	81,1	95,2	89,5	108,0	98,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	10,4	8,3	13,6	7,7	8,3	8,2	7,9	9,6	8,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	9,4	2,2	2,7	2,4	2,1	1,7	2,1	2,5	2,2

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

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

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

Calidad de cartera crediticia - Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Feb 04	Mar 04	Abr 04	May 04
Cartera irregular	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	15,4	14,4	12,5	12,2	11,9
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	29,7	27,7	24,5	23,9	22,6
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	39,9	39,9	36,4	31,1	30,4	28,2
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	46,4	26,8	26,5	24,8	24,8	23,4	22,2
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,8	15,5	15,3	14,6	14,3
Previsiones / Cartera irregular	72,2	67,7	75,8	74,8	81,8	81,9	81,2	84,2	86,4	87,5
(Cartera Irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,5	3,2	3,4	9,4	5,5	5,4	5,2	3,9	3,2	2,8
(Cartera Irregular - Previsiones) / PN	10,1	13,3	11,4	17,4	9,4	9,3	8,9	6,9	5,8	5,2