

Informe sobre Bancos



Banco Central
de la República Argentina

JUNIO 2005

Año II - N° 10

Índice

Rentabilidad	2
<i>Primer semestre con ganancias...</i>	
Actividad	6
<i>Descenso en la exposición al sector público y en el descalce de moneda extranjera...</i>	
Calidad de cartera.....	10
<i>Menor irregularidad en las financiaciones por montos más chicos...</i>	
Novedades normativas.....	13
Metodología y glosario.....	14
Estadísticas.....	16

Nota: se incluye información de balance de junio de 2005 disponible al 11/08/05. 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.

Publicado el 18 de agosto de 2005

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

Síntesis del mes

- **Se cierra un semestre particularmente positivo: por primera vez desde 2001 se obtienen ganancias semestrales y la irregularidad de cartera ya está en niveles similares a los de pre-crisis.** Con niveles crecientes de intermediación, se esperan nuevos avances graduales en materia de rentabilidad y, de esta manera, una progresiva recuperación de la solvencia del sistema financiero. Una exposición al sector público decreciente y un menor descalce de moneda también colaboran con la normalización de los balances de los bancos.
- **El sistema financiero obtuvo en junio ganancias por \$165 millones o 1,0%a. del activo.** En la primer mitad de 2005 se acumula una ganancia de \$405 millones (0,4%a.), que pasa a ser de \$1.550 millones (1,5%a.) si se excluye del cálculo la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público.
- **Los bancos privados registraron ganancias por \$70 millones (0,7%a. del activo) en junio, acumulando un resultado de \$30 millones (0,1%a.) en el primer semestre.** Ajustando para excluir la amortización de amparos y los ajustes de valuación en la cartera destinada al sector público se obtiene una ganancia semestral de \$710 millones (1,2%a.). Los bancos públicos computaron ganancias de casi \$90 millones este mes, acumulando un resultado de \$350 millones o 0,9%a. del activo en el semestre (2,0%a. ajustando por amparos y ajustes).
- **La mejor rentabilidad de los bancos privados en junio refleja los mayores resultados por participaciones permanentes, compensando los aumentos estacionales en los cargos por incobrabilidad y los gastos de administración y un incremento en los ajustes a la valuación de activos del sector público.** El margen financiero se mantuvo estable, aunque con cambios en su composición (mayores resultados por activos y diferencias de cotización).
- **Las ganancias acumuladas por los bancos privados en el segundo trimestre, combinadas con las capitalizaciones recibidas en el período, generaron un crecimiento de 3,3% del patrimonio neto de este grupo de entidades.** Asimismo, se verificó una leve reducción trimestral de casi 0,2 p.p. en el ratio de apalancamiento (activos/patrimonio neto) de este grupo de bancos, hasta alcanzar un nivel de casi 7,9 veces. Finalmente, el crecimiento del patrimonio llevó a que la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo aumente 0,3 p.p. en el período, hasta alcanzar un nivel de 15,9%.
- **En junio el activo del sistema financiero creció 0,1%, con un incremento de 4,4% (67%a.) en los préstamos al sector privado.** En el segundo trimestre del año se observó una significativa expansión (9,3% ó 43%a.) en el saldo total de créditos al sector privado, especialmente motorizado por las líneas comerciales que crecieron 16,9% (87%a.), mientras que los créditos al consumo verificaron un incremento trimestral de 10,8% (51%a.).
- **La mejora en la calidad de cartera se aceleró en junio, con un recorte de 1,1 p.p. en la irregularidad del sistema financiero (hasta 13,2%). Para los bancos privados la irregularidad es de 10,5% (12,5% en la cartera comercial y 6,6% en la cartera de consumo).** Para el total del sistema la irregularidad en el segmento de préstamos de menor monto es cercana al 5%.
- **La exposición del sistema financiero al sector público verificó en junio una reducción de 0,9 p.p. hasta 35,1% del activo total, acumulando una caída de casi 3,1 p.p. en el segundo trimestre del año.** La reducción mensual fue impulsada por las entidades privadas, que verificaron una caída de 1,4 p.p. en su exposición al sector público, hasta un 34,3% de su activo, totalizando 4 p.p. de reducción en el trimestre.
- **El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero creció 0,9% en el mes, con un incremento de 5,9% en el segundo trimestre del año.** El comportamiento trimestral estuvo liderado por las colocaciones del sector privado, que crecieron 4,5% gracias al dinamismo de las imposiciones a la vista (se expandieron 6,6% ó 29,5%a.).
- El fondeo de los bancos privados en junio estuvo liderado por la reducción de la exposición al sector público (\$1.675 millones), el incremento de los depósitos privados (\$880 millones) y la disminución de los activos líquidos (\$640 millones). Los fondos fueron fundamentalmente destinados a la adquisición de valores del BCRA y a la colocación de nuevos créditos (\$1.840 y \$1.450 millones, respectivamente).

Gráfico 1
Rentabilidad Trimestral Anualizada
Total Sistema

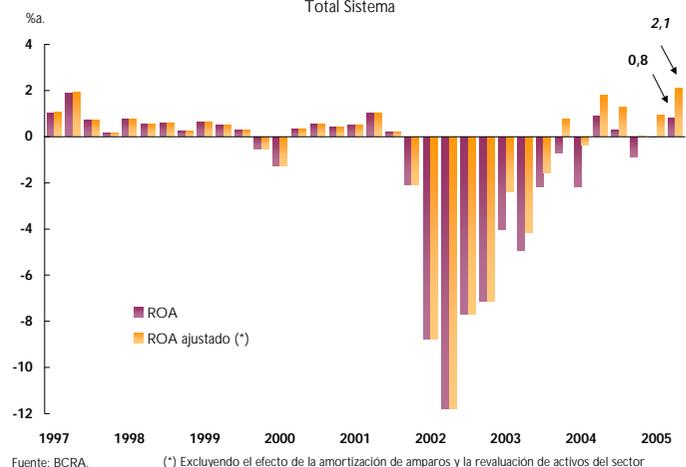


Gráfico 2
Volatilidad de los Resultados
Desvío estándar 6 meses

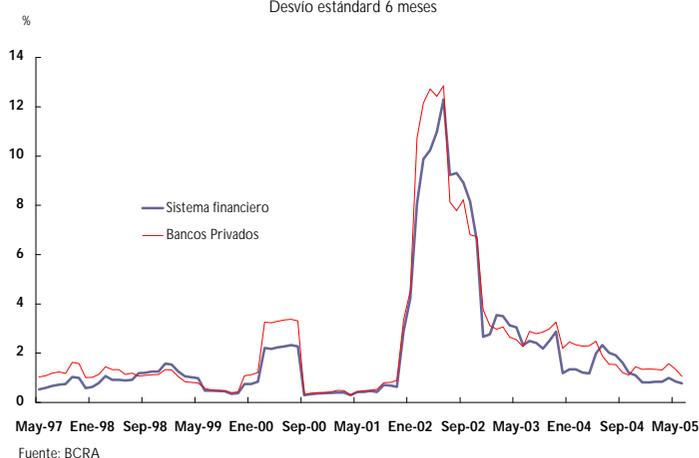
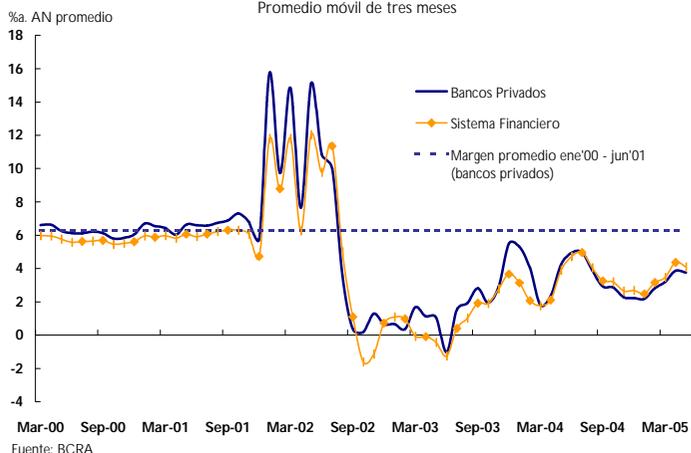


Gráfico 3
Margen Financiero
Promedio móvil de tres meses



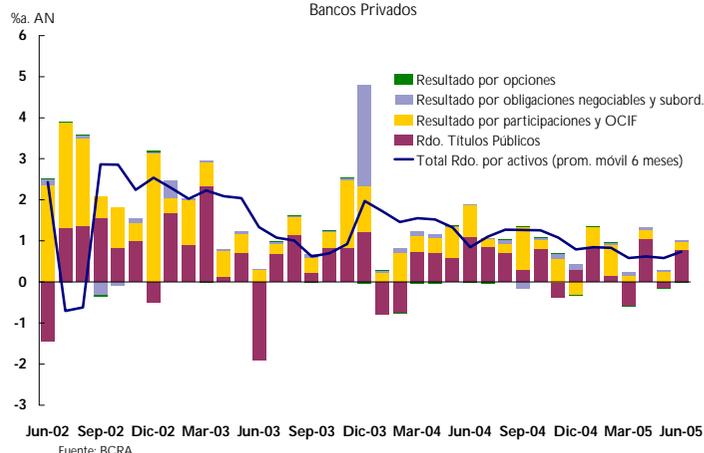
Rentabilidad: Primer semestre con ganancias

En junio el sistema financiero siguió generando señales de una recuperación progresiva en sus indicadores de rentabilidad: se devengaron resultados de los más altos en lo que va del año (cerca de \$165 millones), con un resultado anualizado (a.) de 1,0% en porcentaje del activo. De esta forma durante el primer semestre del año se acumula una ganancia de \$405 millones o 0,4% del activo, particularmente concentrada en el último trimestre (ver Gráfico 1). Estos guarismos confirman la marcada mejora en la rentabilidad del sistema financiero, dadas las pérdidas del semestre inmediatamente anterior (-\$305 millones o -0,3%a.) e igual semestre de 2004 (casi -\$600 millones o -0,6%a.). Si se considera la rentabilidad excluyendo la amortización de amparos y los ajustes de valuación a activos del sector público (con el fin de obtener un indicador menos distorsionado de la utilidad corriente) el patrón de recomposición se mantiene. En efecto, luego de obtener una rentabilidad ajustada de casi \$650 millones en los dos semestres anteriores (con ROA ajustado de 0,7%a.) en el primer semestre de 2005 se alcanzaron \$1.550 millones de ganancia por este concepto, equivalentes a un ROA ajustado de 1,5%a.. Sin embargo, básicamente como consecuencia de los descalces remanentes, la volatilidad de los resultados mensuales sigue ubicándose levemente por encima de los mínimos alcanzados antes de la crisis (ver Gráfico 2).

Tanto los bancos públicos como los privados obtuvieron ganancias en el mes. El primer grupo de entidades ganó casi \$90 millones (1,3%a.) en junio, cerrando el primer semestre de 2005 con utilidades de casi \$350 millones o 0,9%a. del activo (casi \$810 millones o 2,0%a. excluyendo amparos y ajustes). Por otra parte, los bancos privados registraron un resultado positivo en el mes cercano a \$70 millones (0,7%a. del activo). La cantidad de bancos privados con resultados positivos aumentó en una entidad hasta 38, de los cuales 29 muestran ganancias aún mayores que las del mes pasado. De esta forma los bancos privados acumulan en el primer semestre ganancias por \$30 millones (0,1%a.), que ascienden a \$710 (1,2%a.) si se excluye del cálculo los efectos del reconocimiento gradual de la crisis. En comparación con las pérdidas de los semestres anteriores (casi -\$500 millones o -0,9%a. en igual semestre de 2004 y -\$670 millones o -1,1%a. en el segundo semestre de aquel año) se evidencia una significativa mejora en el cuadro de resultados de los bancos privados. En un contexto en donde el margen financiero se mantuvo constante y mientras se percibió cierto aumento de carácter estacional en la estructura de gastos no financieros, el agregado de bancos privados mostró una mejora en el resultado mensual, impulsada por mayores ganancias diversas, reflejando fundamentalmente utilidades por participaciones permanentes.

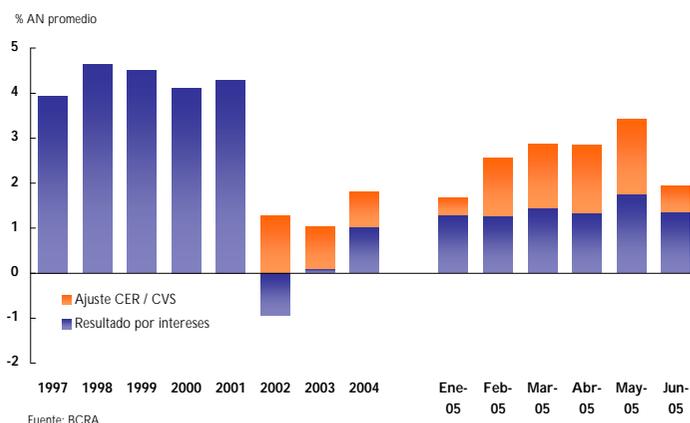
Aunque el margen financiero de los bancos privados se mantuvo estable en junio (3,8%a. del activo), su composición se vio modificada respecto al mes anterior, en buena parte debido a los desarrollos de carácter no recurrente verificados en mayo (ver Gráfico 3, donde se presenta el promedio móvil trimestral). En efecto, en junio se dio una

Gráfico 4
Resultados por activos
Bancos Privados



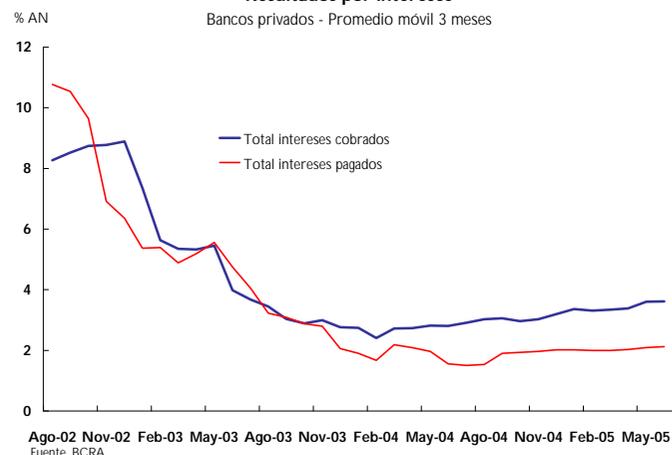
significativa recomposición de uno de los componentes más volátiles del margen financiero: los resultados por activos. Este rubro aumentó hasta 1%a. después de haber caído hasta 0,1%a. del activo en mayo. Efectivamente, mientras que en aquel mes se habían efectuado ventas de títulos por montos considerables a un valor inferior al contabilizado en balance (ver Informe del mes anterior), deprimiendo transitoriamente los resultados por activos, en junio este rubro vuelve a un nivel más cercano a sus valores promedio (ver Gráfico 4). Por otra parte, se verificó un incremento de 0,5 puntos porcentuales (p.p.) en las diferencias de cotización, rubro que incluye la re-valoración de activos y pasivos en moneda extranjera y las ganancias por compra-venta de divisas. Adicionalmente, los otros resultados financieros ascendieron en forma leve (hasta 0,2%a. del activo), reflejando un ajuste a la baja en los cargos por desvalorización de préstamos¹.

Gráfico 5
Resultado por intereses y ajustes CER
Bancos privados



Los mencionados movimientos positivos permitieron compensar cierta caída en los componentes básicos del margen financiero: los resultados por intereses y los ajustes CER (ver Gráfico 5). La suma de estos dos rubros cayó 1,5 p.p. este mes, hasta representar casi 2%a. del activo en junio para los bancos privados (un nivel aún 0,2 p.p. por encima del nivel alcanzado durante 2004). El cambio mensual estuvo liderado por los ajustes por CER, que descendieron casi 1,1 p.p. hasta 0,6%a. del activo. Aunque el comportamiento de este rubro resulta consistente con la evolución del índice CER (que viene mostrando incrementos cada vez más bajos luego del pico alcanzado en abril), también debe tenerse en cuenta la existencia de ajustes positivos de carácter extraordinario en mayo (ver Informe correspondiente²). También los resultados por intereses cayeron en junio (hasta un nivel de 1,4%a. del activo), después de haber alcanzado el mes anterior su nivel más alto en lo que va del año (1,8%a.). En perspectiva, los resultados por intereses de los bancos privados siguen mostrando una recomposición, reflejando principalmente los efectos positivos que se derivan del mayor volumen de intermediación financiera y de la continua mejora en la calidad de cartera sobre los ingresos por intereses, en un contexto de cierta estabilidad en los egresos por el mismo concepto (ver Gráfico 6). En efecto, los resultados por intereses de junio se mantienen 0,1 p.p. por encima del nivel alcanzado en el primer trimestre de 2005 y superan en 0,4 p.p. lo computado durante todo 2004.

Gráfico 6
Resultados por intereses
Bancos privados - Promedio móvil 3 meses



Los cargos por incobrabilidad de los bancos privados subieron 0,3 p.p. este mes (hasta representar 0,8%a. del activo), un comportamiento en línea con lo esperable al cierre del balance trimestral³. Medidos en términos del saldo de préstamos al sector privado estos cargos alcanzaron en junio un nivel de 2,8%a., casi la mitad del nivel alcanzado en igual mes del año anterior (5,1%a.). En perspectiva, los cargos se mantienen en un nivel relativamente bajo (ver Gráfico 7). Para el primer semestre del año representan 2,4%a. del saldo de préstamos al sector privado, muy por debajo del nivel en igual período de 2004 (4,3%a.) e incluso de los registros previos a la crisis de 2001 (entre 3%a. y 3,5%a. del saldo de préstamos al sector privado). Esta

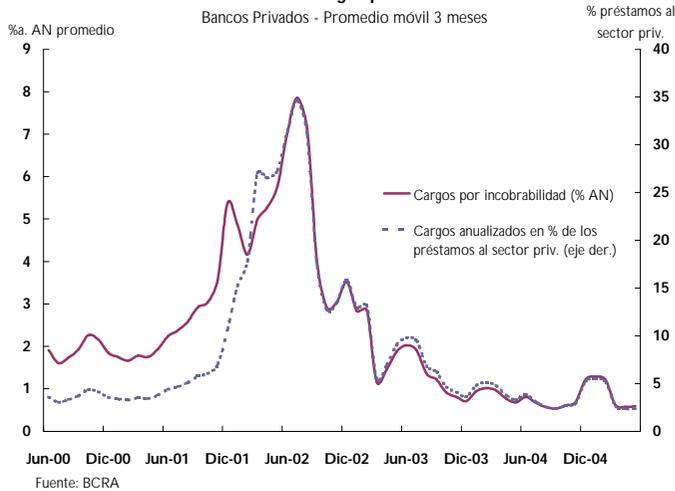
¹ Se trata de un banco en particular que al recibir BOGAR en canje por una deuda municipal revierte los cargos oportunamente realizados por dicha deuda.

² Si se excluye del cálculo a la entidad que realizó un devengamiento de carácter extraordinario, la caída en los ajustes por CER de los bancos privados es de 0,6 p.p. en junio.

³ En el caso de ciertos bancos con ejercicio irregular, se da en este mes el cierre del ejercicio anual.

Gráfico 7

Evolución de los Cargos por Incobrabilidad

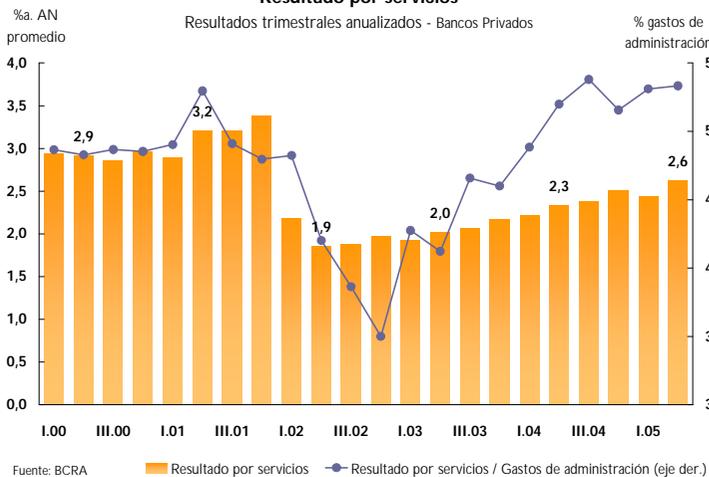


evolución resulta consistente con las mejoras evidenciadas en el contexto macroeconómico, que se traduce en un menor riesgo de contraparte implícito en el financiamiento al sector privado (ver sección de Calidad de Cartera). Esto incentiva el mantenimiento de los esfuerzos de los bancos por expandir su cartera de financiamientos al sector privado, facilitando la gradual revitalización del margen financiero.

Los resultados por servicios de los bancos privados se mantuvieron en un nivel de 2,7%a. del activo, el más alto luego de la crisis pasada. Este nivel, que en mayo estuvo parcialmente explicado por el cobro de comisiones vinculadas al reciente canje de deuda soberana, se mantiene en junio, reflejando la estacionalidad positiva que suele caracterizar a este rubro de cara al cierre del trimestre. Se destaca que los resultados por servicios vienen mostrando una sostenida tendencia positiva desde la crisis pasada (ver Gráfico 8). Esta tendencia obedece tanto a los esfuerzos oportunamente realizados por las entidades para ampliar la base de ingresos (con el fin de mitigar los efectos negativos de la contracción que se dio en la intermediación financiera tradicional durante la crisis) como a la recuperación de la actividad transaccional de los bancos en función del renovado dinamismo en el nivel de actividad de la economía.

Gráfico 8

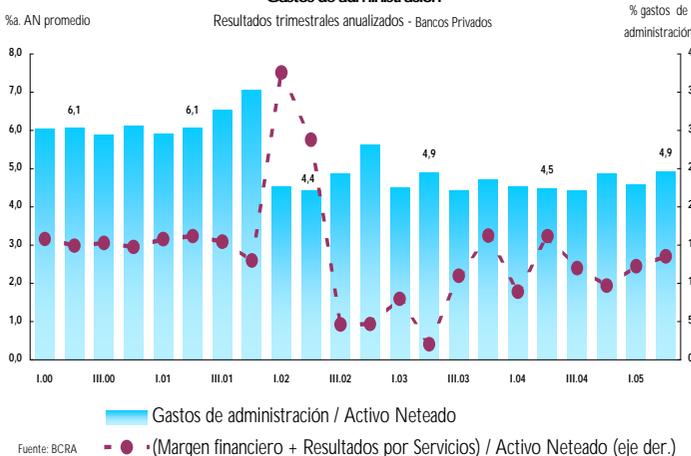
Resultado por servicios



Los gastos de administración de los bancos privados crecieron en junio hasta representar 5,2%a. del activo, movimiento consistente con los rasgos estacionales mostrados por este rubro a esta altura del año. No obstante, en el marco de un proceso de recomposición salarial, y en función del comportamiento de diversas entidades que –dadas las favorables perspectivas de negocio– comienzan a recomponer su dotación de personal, los gastos de administración vienen mostrando cierto comportamiento ascendente en los últimos meses (actualmente se encuentran casi 0,5 p.p. por encima de su nivel en igual mes de 2004). Esta tendencia se verifica en un contexto de aumento en la base de ingresos de los bancos, permitiendo que el ratio de cobertura de gastos de administración con ingresos (margen financiero y resultado por servicios) no se erosione. En el primer semestre de 2005 este ratio alcanzó un nivel de 129% para los bancos privados, casi 4 p.p. por encima del nivel registrado en igual período del año anterior. Se destacan, sin embargo, dos factores. Por un lado, la significativa variabilidad que caracteriza a este ratio (en función del comportamiento aún volátil de la base de ingresos). Asimismo, la cobertura aún no ha logrado alcanzar los niveles vigentes antes de la última crisis (en torno a 150%), por lo cual se espera que la misma continúe mejorando en forma progresiva (ver Gráfico 9).

Gráfico 9

Gastos de administración



El rubro diversos (uno de los renglones más volátiles del estado de resultados) fue el que mostró la mayor variación en este mes, al subir 1,2 p.p. hasta representar 2,3%a. del activo. Esta evolución estuvo principalmente explicada por el accionar de una entidad en particular, que computó ganancias de carácter no recurrente producto de sus participaciones permanentes. Se verificó además un incremento en la defaectación de provisiones. Estos desarrollos permitieron más que compensar el aumento en el cómputo de cargos por otras provisiones.

El aumento en las ganancias diversas también permitió compensar el incremento registrado en los ajustes de valuación de los activos del

Tabla 1
Rentabilidad por Grupos

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	2004	2005 *	II Trim '04	I Trim '05	II Trim '05	Participación % en AN (II-05)**
Públicos	0,3	0,9	1,5	0,8	1,0	39,1
Privados	-1,0	0,1	0,4	-0,6	0,7	60,1
Minoristas	-1,0	0,1	0,5	-0,5	0,7	57,4
Alcance Nacional	-1,5	-0,5	-0,3	-1,1	0,1	44,5
Alcance Regional	1,2	2,3	4,0	1,7	2,8	12,4
Especializados	0,5	1,0	0,8	2,3	-0,2	0,6
Mayoristas	-1,9	-1,0	-1,2	-2,2	0,2	2,7
EFNB	2,2	2,3	4,0	2,6	2,1	0,9
TOTAL	-0,5	0,4	0,9	0,0	0,8	100
TOTAL ajustado (***)	0,7	1,5	1,8	1,0	2,1	100

(*) Hasta Junio, anualizado.

(**) Porcentaje sobre el total de AN de los bancos con información al periodo de referencia.

(***) Sin considerar la amortización de amparos ni la revaluación de activos del sector

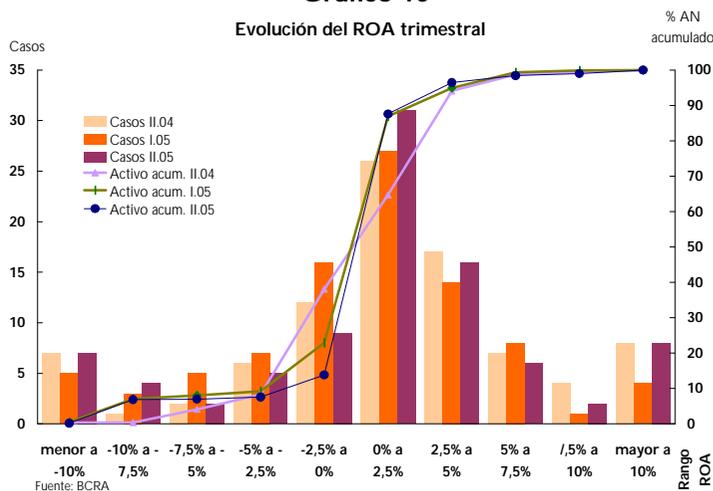
público (Com. "A" 3911 y 4084).

Fuente: BCRA

sector público. Para los bancos privados, estos ajustes llegaron a representar -0,5%a. del activo, en función del accionar no recurrente de una entidad específica⁴. Por su parte, la amortización de amparos realizada por los bancos privados se mantuvo estable en un nivel de 1%a. del activo (cerca de \$100 millones por mes).

En el marco del cierre del segundo trimestre de 2005, se verifica una mejora trimestral generalizada entre los diferentes subgrupos que componen el sistema financiero, si bien su evolución muestra rasgos heterogéneos. Los subgrupos que mayores avances mostraron en este período fueron precisamente aquellos con una posición más rezagada en materia de rentabilidad hacia el primer trimestre de 2005 y a la misma altura del año anterior (ver Tabla 1). En efecto, **los bancos privados minoristas de alcance nacional y los bancos privados mayoristas fueron los subgrupos con mejoras más notorias en su rentabilidad este trimestre**, alcanzando ROAs de 0,1%a. y 0,2%a. respectivamente. En el caso de los bancos minoristas de alcance nacional (los de mayor ponderación en el sistema), el logro de ganancias refleja mayores resultados por intereses y ajustes CER, resultados por servicios y resultados por activos, además de menores pérdidas diversas. Los bancos de carácter regional siguen siendo los de mejor desempeño relativo, con un ROA trimestral de 2,8%a.. Finalmente, los bancos públicos siguieron mostrando señales de mejora, con un avance de 0,2 p.p. en su rentabilidad (hasta 1%a. del activo). El comportamiento trimestral de la banca oficial reflejó el efecto de diversos factores, incluyendo el incremento en su volumen de intermediación y la mejora en la calidad de su cartera⁵.

Gráfico 10
Evolución del ROA trimestral



A nivel individual también se evidencia una mejora generalizada en la rentabilidad durante el segundo trimestre del año (ver Gráfico 10). **El número de entidades con ganancias pasó de 54 a 62 este trimestre, sobre un total de 90 entidades⁶.** Por su parte, los bancos con pérdidas representan un porcentaje cada vez menor del activo del sistema. **Mientras que en el segundo trimestre de 2004 las entidades con pérdidas detentaban 38% del activo, en el segundo trimestre de 2005 sólo el 14% del activo se encuentra en entidades en tal situación.**

Anticipo de julio

Luego de cerrar un semestre particularmente alentador en materia de rentabilidad, se espera que en los próximos meses los resultados de los bancos mantengan el patrón observado de gradual recomposición. Este pronóstico pareciera ser compartido por el mercado, con entidades financieras expandiendo sus estructuras (revelando sus expectativas de un entorno de negocios más favorable), una capitalización bursátil creciente para el sector financiero y calificadoras de riesgo haciendo un *upgrading* de sus perspectivas.

⁴ Se trata de una entidad que entregó Préstamos Garantizados para cancelar parte del adelanto oportunamente recibido para suscribir el bono cobertura. En el marco de esta operación resultó un ajuste en la valuación de estos activos.

⁵ Sólo los bancos privados especializados registraron cierto deterioro en su rentabilidad (con pérdidas trimestrales por 0,2%a. de su activo) en función de un aumento de carácter extraordinario en los gastos de administración de una entidad específica (reclasifica a cuentas de resultados gastos de publicidad que hasta el momento venían siendo activados).

⁶ Sólo se tienen en cuenta para el cálculo a las entidades financieras presentes en los tres períodos de consideración (segundo trimestre de 2004 y primeros dos trimestres de 2005).

Tabla 2
Principales Desarrollos de Julio

	Jun	Jul	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,89	2,86	-1,0
IPC	160,57	162,18	1,0
CER ¹	1,627	1,641	0,9
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	15,1	15,1	0,1
Documentos	10,1	10,3	0,2
Hipotecarios	11,6	11,6	0,0
Prendarios	10,1	10,3	0,2
Personales	26,0	26,5	0,5
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,2	4,6	0,4
Lebac en \$ sin CER - 1 año	7,6	8,5	0,9
Pases pasivos BCRA 7 días	4,3	4,3	0,0
			Var %
Saldos ^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado			
Vista	30.525	30.457	-0,2
Plazo Fijo	24.190	24.348	0,7
Préstamos en \$ - Sector privado	27.128	27.606	1,8
Adelantos	6.522	6.888	5,6
Documentos	5.636	5.689	1,0
Hipotecarios	5.024	4.975	-1,0
Prendarios	1.006	1.017	1,0
Personales	2.784	2.929	5,2

(1) Dato a fin de mes

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

Saldos en millones de pesos.

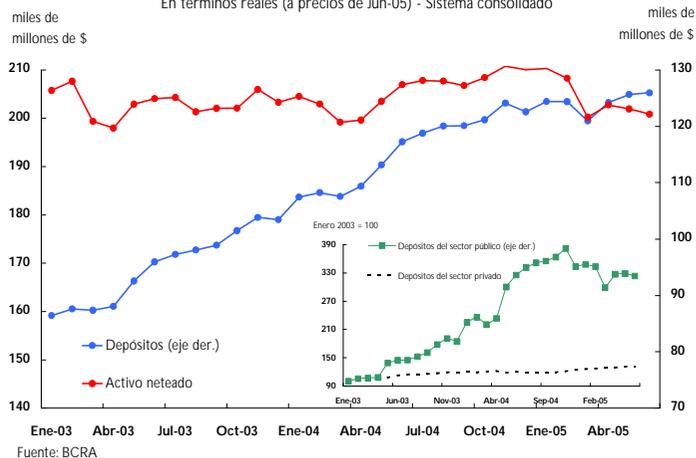
Fuente: INDEC y BCRA.

Los pronósticos sobre una sostenida expansión de la intermediación tradicional resultan particularmente auspiciosos dado el contexto de variables macroeconómicas más ordenadas (que contribuye a la contracción del riesgo de crédito) y la disminución de la incertidumbre (principalmente como consecuencia del cierre del canje de deuda soberana), a lo que se suma la tendencia a la baja en la exposición al sector público. El continuo crecimiento de la cartera de financiamientos al sector privado es un componente esencial para la consolidación del proceso de reconstrucción del margen financiero. A su vez, el efecto positivo sobre los ingresos de un mayor volumen de intermediación permitiría compensar eventuales aumentos en el costo de fondeo o en la estructura de gastos. No debe descartarse, sin embargo, que persista cierta volatilidad en la rentabilidad a nivel mensual, en función de los descalces remanentes (que muestran cierta tendencia decreciente) y los ajustes de carácter no corriente que se siguen evidenciando.

En lo que respecta específicamente a julio, en base a la información disponible, se mantiene un pronóstico favorable respecto de la continuidad de los resultados positivos. En primer lugar, luego del aumento verificado en los gastos de administración y los cargos por incobrabilidad al momento de cerrar los balances del segundo trimestre, se espera que en julio los costos corrientes se reduzcan. Esto permitiría compensar parte de la eventual caída en los resultados diversos, que en junio resultaron elevados por causas no recurrentes. En lo que respecta al margen financiero, se espera que mantenga su mejora en julio. En efecto, por el lado de los resultados por intereses, en julio se observa un nuevo incremento en el saldo de préstamos al sector privado (en particular, adelantos y personales, los segmentos de mayor rendimiento), en un contexto de leve alza en las tasas de interés respectivas (ver Tabla 2). Estos desarrollos deberían dominar a los efectos derivados de aumentos registrados tanto en el saldo de los depósitos a plazo fijo como en las tasas de interés pasivas. También el componente de ajustes por CER debería aumentar este mes, dada la mayor variación del índice respectivo (sube casi 0,3 p.p. más que en junio). Por otra parte, la notoria mejora observada en las cotizaciones de la deuda pública doméstica durante julio afectaría positivamente a los resultados por activos. Finalmente, el efecto conjunto de las mejoras mencionadas podría verse parcialmente compensado por posibles pérdidas por diferencias de cotización (dada la posición activa de los bancos en moneda extranjera, en un contexto en el cual la cotización del dólar pasó de 2,89 a 2,86 \$/US\$ entre puntas del mes).

Gráfico 11
Activo Neteado y Depósitos

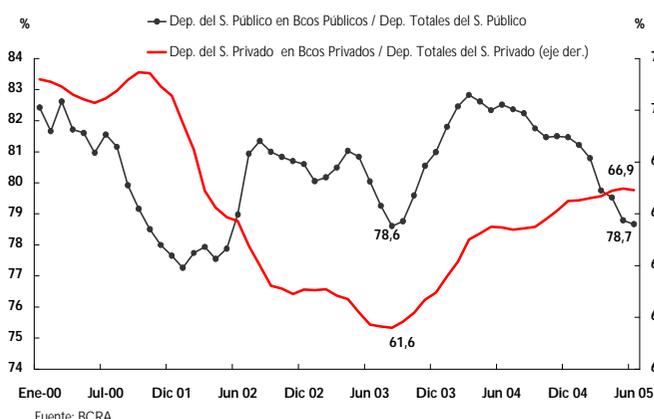
En términos reales (a precios de Jun-05) - Sistema consolidado



Fuente: BCRA

Gráfico 12
Depósitos por Origen y Tipo de Entidad

Promedio móvil de tres meses



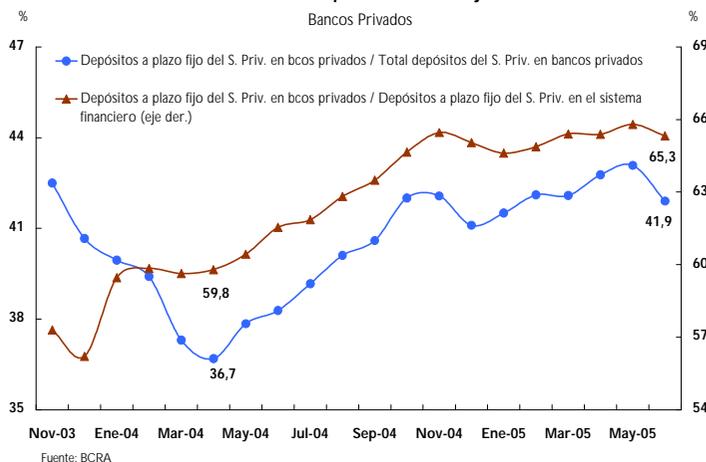
Fuente: BCRA

Actividad:

Descenso en la exposición al sector público y en el descalce de moneda extranjera

El volumen de intermediación financiera mantuvo en junio su tendencia creciente, principalmente en términos de los depósitos del sector privado y del crédito al mismo sector, cuyo comportamiento explicó el aumento del activo del sistema financiero en el mes. Efectivamente, **el activo neteado del sistema financiero consolidado registró un leve crecimiento de 0,1% (1,2%a.) en el mes, alcanzando**

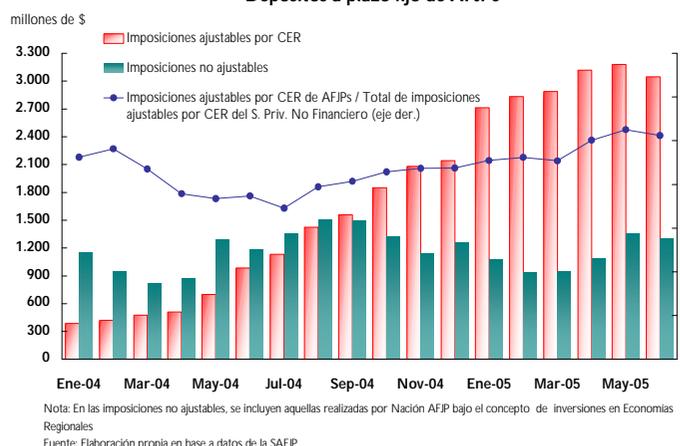
Gráfico 13
Evolución Depósitos a Plazo Fijo
Bancos Privados



una **variación interanual de 5,5% en junio** (ver Gráfico 11). Ajustando por las variaciones de los precios minoristas, el cambio interanual pasa a ser una caída de 2,9% en términos reales. **Para el caso del grupo de entidades privadas, el cambio interanual del activo también alcanzó el 5,5%.**

El saldo de balance de los depósitos totales⁷ en el sistema financiero continuó aumentando en junio, liderado este mes por las colocaciones del sector privado, al ritmo de la progresiva restauración de la confianza del público en la banca local. **En junio se verificó una expansión de 0,9% (11,1%a.) en los depósitos totales, alcanzando una variación interanual positiva de 16,8%. El movimiento mensual estuvo liderado por un incremento de 1,5% (19,9%a.) en las colocaciones privadas, más que compensando la merma de 1% (-11,4%a.) en las imposiciones del sector público.** La caída en las colocaciones oficiales observada en los últimos meses está principalmente asociada al mayor flujo de pagos afrontados por el gobierno desde la regularización de la deuda soberana.

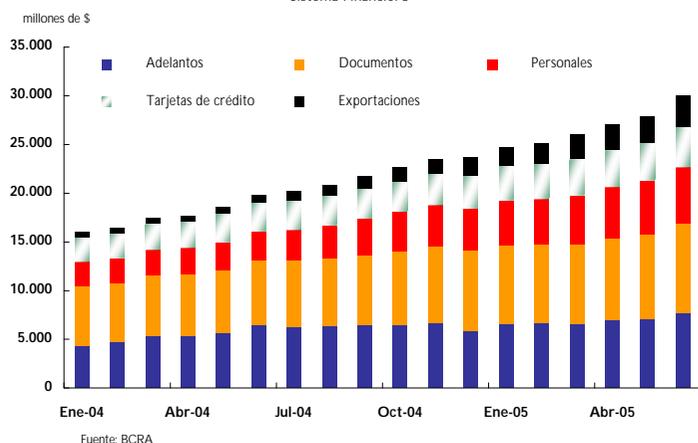
Gráfico 14
Depósitos a plazo fijo de AFJPs



La reducción de los depósitos públicos en junio se concentró en las entidades oficiales, que afrontaron una merma de 2,5% (-26%a.), si bien aún concentran más del 77% del saldo total (casi \$31.510 millones) de este tipo de colocaciones. Por otro lado, **los bancos privados siguieron mostrando una considerable concentración de los depósitos del sector privado: en junio recibieron el 54% del incremento de esas colocaciones,** de forma tal que el saldo de estos depósitos registró una variación positiva de 1,2% (15,8%a.) para este grupo de bancos (ver Gráfico 12).

Los bancos privados verificaron un incremento de 4% (59,8%a.) en sus colocaciones privadas a la vista en junio, mientras que las imposiciones a plazo del mismo sector mostraron una leve reducción de casi 1,5% (-16,1%a.), luego de 14 meses de crecimiento sostenido. Esta caída estuvo principalmente explicada por las mayores necesidades de liquidez de los agentes económicos derivadas de motivos estacionales. En este sentido, el ratio del saldo de depósitos privados a plazo fijo en bancos privados sobre el total de depósitos a plazo privados en el sistema financiero cayó 0,2 p.p hasta el 66,8% (ver Gráfico 13).

Gráfico 15
Evolución de líneas crediticias comerciales y de consumo
Sistema Financiero



Por tercer mes consecutivo, **el saldo de los plazos fijos ajustables por CER del sector privado se contrajo en junio,** al caer 1,7% (-18,6%a.) para el total del sistema financiero (ver Gráfico 14). Las AFJPs, con un horizonte temporal de inversión relativamente más largo (debido al plazo de sus pasivos previsionales), continúan siendo el mayor participante en este mercado, contando en sus carteras con más del 51% del total de estas colocaciones. Sin embargo, sus imposiciones ajustables registraron en junio una caída de 4,2% (-40,1%a.), en un contexto de reducción global de los depósitos de estos inversores en el sistema financiero (-4,1% ó -39,4%a.).

⁷ Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior y los depósitos de títulos públicos, además de los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero ni los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

Tabla 3
Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	2005	I Trimestre 2005	II Trimestre 2005	Jun-05	Participación Promedio 2005
Bancos públicos					
Préstamos totales	35	35	35	74	28
Comerciales	89	60	124	404	22
Consumo	81	100	65	83	29
Con Garantía Real	-1	5	-7	-9	41
Resto	-38	-12	-57	-80	22
Bancos privados					
Préstamos totales	36	27	47	69	69
Comerciales	54	34	77	128	78
Consumo	50	48	51	61	64
Con Garantía Real	5	0	10	15	56
Resto	17	23	11	4	78
Sistema Financiero					
Préstamos totales	36	29	43	67	100
Comerciales	61	39	87	173	100
Consumo	57	63	51	46	100
Con Garantía Real	4	4	4	6	100
Resto	-1	6	-8	-15	100

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

El grupo de bancos privados incluye entidades actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

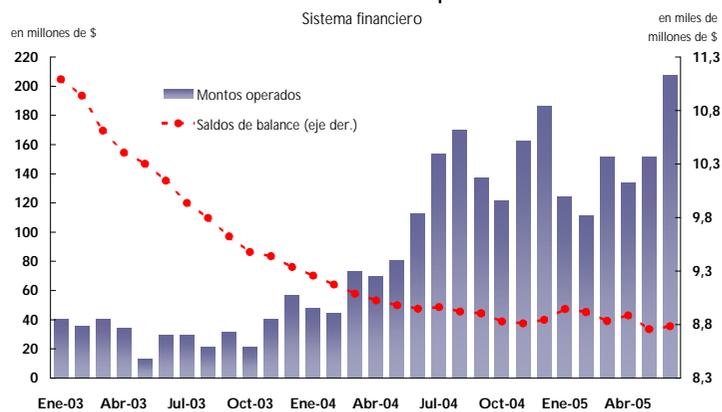
Para los créditos en moneda extranjera se considera un tipo de cambio promedio del periodo correspondiente.

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales

Con garantía real = hipotecarios y prendarios

Fuente: BCRA

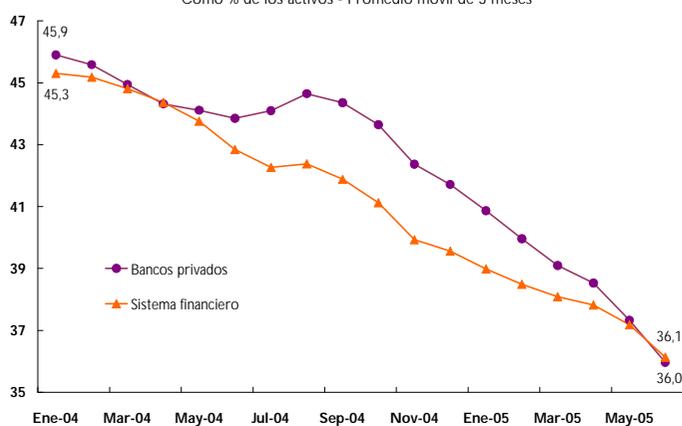
Gráfico 16
Evolución de los Créditos Hipotecarios


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

Fuente: BCRA

Gráfico 17
Exposición al Sector Público

Como % de los activos - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

El saldo de crédito del sistema financiero al sector privado⁸ siguió mostrando señales alentadoras en junio al crecer 4,4% (67%a.), acumulando un incremento de 9,3% (43%a.) en el segundo trimestre del año (ver Tabla 3). El crecimiento de los créditos comerciales cobró especial relevancia en este último trimestre (aumentó 16,9% ó 87%a.), constituyendo una clara señal de la mayor injerencia bancaria en el financiamiento de la actividad productiva local. En este sentido, si bien las entidades públicas se mostraron más dinámicas que las privadas en términos relativos, estas últimas explicaron más del 70% del aumento trimestral en el crédito comercial y siguen manteniendo una participación del 78% en estas líneas. Por el lado de los créditos para el consumo, el segundo trimestre del año cierra con un crecimiento cercano al 10,8% (51%a.), originado en un 65% por los recursos provenientes de las entidades privadas.

Con respecto a la evolución de las principales líneas de préstamos comerciales en el total del sistema financiero, en junio los adelantos en cuenta corriente aumentaron 7,7% (142%a.) mientras que las asistencias por descuentos de documentos evidenciaron una expansión de 6,5% (113%a.) (ver Gráfico 15). Por otro lado, los créditos para la financiación y pre-financiación de exportaciones aumentaron sustancialmente en el mes (19% ó 708%a.) hasta totalizar \$3.180 millones.

Dentro del segmento de créditos para consumo, los préstamos personales alcanzaron un incremento de 0,5% (6%a.) en junio para el total del sistema financiero⁹. Este crecimiento se encuentra vinculado, en parte, a un activo otorgamiento de créditos a titulares de cuentas sueldo de las mismas entidades. Por otro lado, las financiaciones a través de tarjetas de crédito mostraron un nuevo repunte en el mes al aumentar 7% (125%a.)¹⁰. En materia de créditos con garantía real, las líneas prendarias aumentaron 1,1% (14%a.) en junio. Se consolida así la tendencia positiva evidenciada a lo largo del año, asociada a la paulatina recuperación del sector automotriz. Por otro lado, los créditos hipotecarios registraron un crecimiento de 0,3% (4%a.) en junio (ver Gráfico 16), motorizados principalmente por las entidades oficiales. En este sentido, las nuevas colocaciones de créditos hipotecarios alcanzaron en junio un monto *record* mensual desde la crisis 2001-2002 (casi \$210 millones). En función de este nuevo dinamismo, en los próximos meses se podría llegar a observar el comienzo de una recuperación sostenida en el saldo de balance de esta línea crediticia.

La exposición del sistema financiero al sector público¹¹ evidenció en junio una reducción de 0,9 p.p. hasta el 35,1% del activo total del sistema financiero, acumulando una descenso de casi 4,4 p.p. respecto a diciembre de 2004 (ver Gráfico 17 donde se presenta un promedio móvil trimestral). La disminución mensual estuvo particularmente impulsada por las entidades privadas, que verificaron una caída de

⁸ Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos (de considerarse los saldos de varios meses se utiliza un tipo de cambio promedio). No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irre recuperables dados de baja de balance.

⁹ Si se tiene en cuenta la constitución de un fideicomiso y la reclasificación de partidas, la variación porcentual se estima en 4,6% (71%a.).

¹⁰ Esta variación se reduce a 5,4% (87%a.) si se contempla el efecto de una de las reclasificaciones mencionadas previamente.

¹¹ La exposición al sector público incluye los saldos de balance de títulos públicos (excluyendo LEBAC y NOBAC), préstamos al sector público y compensaciones a recibir.

Gráfico 18
Descalce en moneda extranjera
Bancos privados

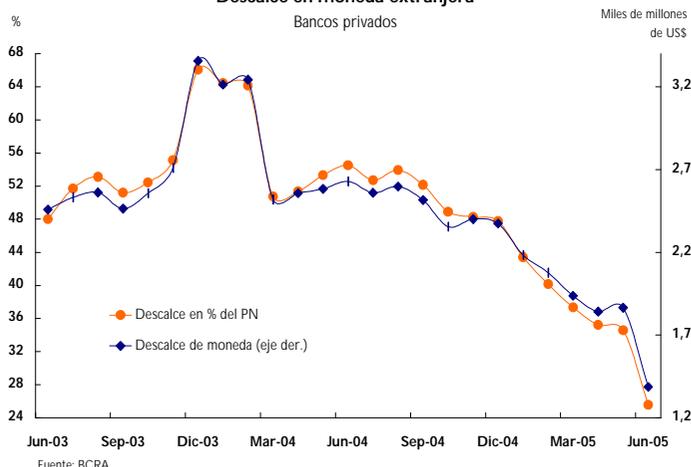


Tabla 4

Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos
Bancos Privados - Junio de 2005
En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Crédito al sect. público	1.675	Posición de LEBAC y NOBAC	1.840
Depósitos sect. privado ⁽⁴⁾	880	Préstamos al sector privado ⁽¹⁾	1.450
Activos líquidos ⁽²⁾	640	ON, OS y líneas con el exterior	330
Depósitos sect. público	290	CEDRO ⁽³⁾	100
Venta fideicomiso	40	Redescuentos	70
Otros	265		

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

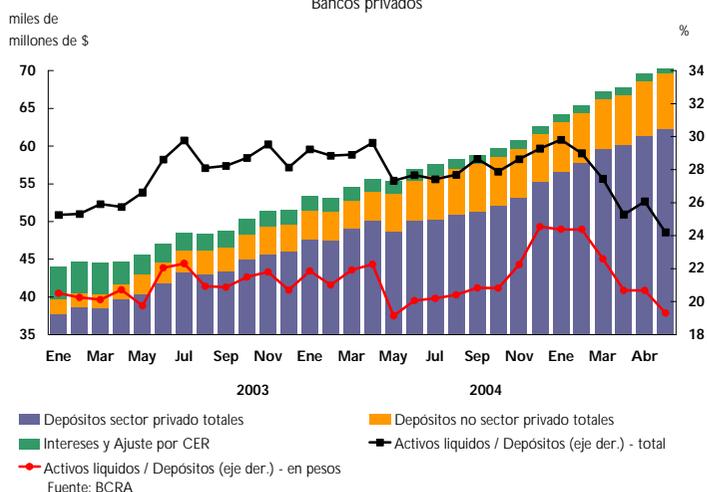
(2) Incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (con corresponsalías) y pases con el BCRA.

(3) Incluye la diferencia pagada por las entidades entre depósitos pesificados a 1,40 más CER y la valuación de acuerdo a la cotización de mercado del dólar.

(4) Excluye CEDRO.

Fuente: BCRA

Gráfico 19
Depósitos y Liquidez
Bancos privados



1,4 p.p. en su exposición al sector público (hasta un 34,3% de su activo), totalizando 6,7 p.p. de reducción en el semestre. A diferencia de mayo, cuando la mayor parte de la reducción de la exposición al riesgo del sector público estuvo vinculada a la recepción de pagos en efectivo por compensaciones pendientes, la merma de junio estuvo principalmente explicada por la venta de títulos y préstamos garantizados del sector público por parte de un grupo de entidades privadas¹². En el transcurso de los próximos meses se podría llegar a verificar nuevos recortes en la participación de los activos del sector público en el balance del sistema financiero, dados los pagos a recibir por amortizaciones de acreencias contra ese sector.

La caída en la exposición al sector público en el agregado de los bancos privados se correspondió con una reducción en la tenencia de activos denominados en dólares. Dada la estabilidad del fondeo global en moneda extranjera, aquel movimiento derivó en una **significativa caída en el descalce de moneda del conjunto de bancos privados (aproximadamente US\$480 millones)**. Este descenso en términos absolutos, sumado a un leve incremento en el patrimonio neto de las entidades privadas, generó una **reducción de 9 p.p. en el descalce de monedas en términos del patrimonio, hasta alcanzar un nivel de 25,5%** (ver Gráfico 18). En el primer semestre del año se acumula una reducción de casi US\$990 millones en el mencionado descalce, o 22 p.p. en términos del patrimonio neto de las entidades privadas.

En términos del flujo de fondos estimado para el grupo de entidades privadas en junio, **la reducción del crédito al sector público por \$1.675 millones y el incremento de los depósitos privados por aproximadamente \$880 millones (excluyendo CEDRO) constituyeron las principales fuentes de recursos** (ver Tabla 4). **La disminución de casi \$640 millones en la cartera de activos líquidos originó una fuente adicional de fondos para la banca privada**. Este movimiento estuvo asociado a la merma de aproximadamente \$1.030 millones en las cuentas vinculadas a la integración de efectivo mínimo de los bancos en el BCRA, en parte compensada por el aumento cercano a \$410 millones en el *stock* de pases activos contra esta Institución. La disminución en la tenencia de activos líquidos redundó en una caída de 1,9 p.p. del indicador de liquidez de los bancos privados, hasta un nivel de 24,2% (ver Gráfico 19). Adicionalmente se verificó en el mes un incremento de \$290 millones en los depósitos del sector público en los bancos privados.

Las entidades privadas destinaron mayoritariamente los recursos obtenidos en el mes a la compra de valores del BCRA (\$1.840 millones) y a préstamos al sector privado (\$1.450 millones). En un contexto de sostenido crecimiento de la demanda de crédito bancario para financiar la actividad productiva privada, la política de administración de los remanentes de liquidez de los bancos viene direccionándose a colocaciones en valores de esta Institución. Las aplicaciones de recursos del mes se completaron con la cancelación de deudas con acreedores del exterior (obligaciones negociables, subordinadas y líneas crediticias) por aproximadamente \$330 millones, y por el pago de CEDROs y redescuentos (por casi \$100 y

¹² Adicionalmente, una entidad privada nacional de magnitud, canceló obligaciones mantenidas con el exterior mediante la entrega de bonos públicos en dólares por aproximadamente US\$200 millones.

Gráfico 20
Activo Neteado y Patrimonio Neto
Bancos privados

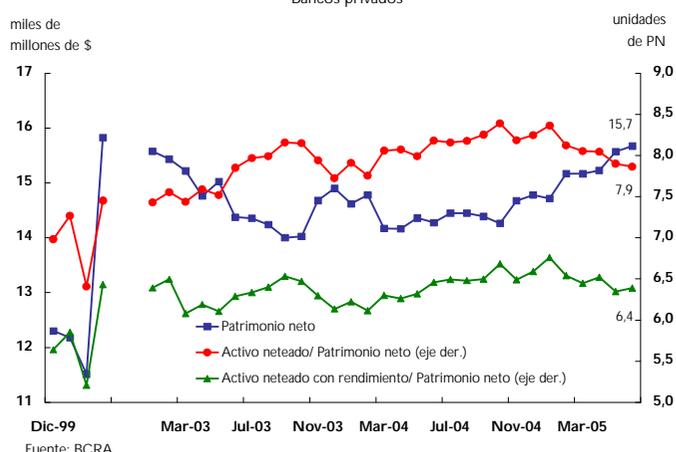


Gráfico 21

Irregularidad de la cartera destinada al sector privado

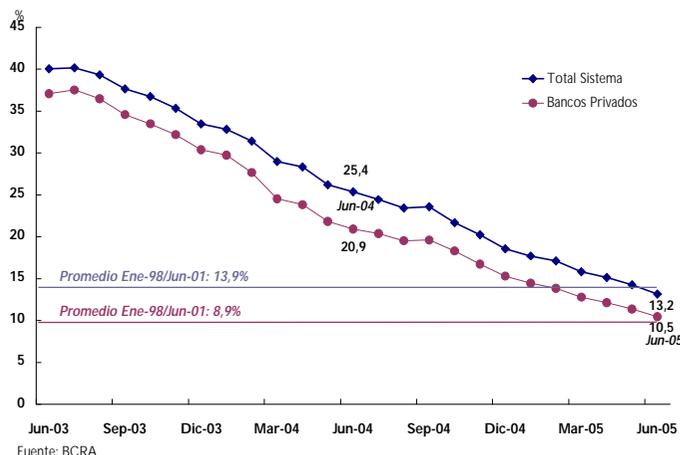


Tabla 5

Irregularidad de cartera por grupos

En % de las financiaciones al sector privado no financiero

	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Mar-05	Jun-05	% financiaciones al S.Priv.(*)
Públicos	44,9	46,8	26,8	23,2	20,3	27,9
Privados	37,5	30,9	15,3	12,8	10,5	70,0
Minoristas	37,7	30,9	15,3	12,8	10,4	67,4
Alcance Nacional	38,8	34,0	17,1	14,3	11,4	50,2
Alcance Regional	27,7	16,0	10,5	8,2	7,3	15,7
Especializados	36,5	32,4	11,5	9,9	8,9	1,6
Mayoristas	33,7	32,0	14,8	14,1	12,9	2,6
EFNB	36,6	16,6	7,6	7,5	7,7	2,0
TOTAL	39,6	35,2	18,6	15,8	13,2	100,0

(*) Último mes en consideración.

Fuente: BCRA

\$70 millones, respectivamente). Con referencia a los mencionados pagos por obligaciones con el BCRA, las entidades privadas llevan acumuladas erogaciones cercanas a los \$3.400 millones desde el inicio del esquema denominado *matching* en marzo de 2004, mientras que las entidades públicas totalizan pagos por \$2.230 millones.

El grado de apalancamiento de las entidades privadas no presentó modificaciones de consideración en junio, dadas las variaciones observadas del activo y del patrimonio neto, manteniéndose en aproximadamente 7,9 veces (ver Gráfico 20). En particular, el incremento en el mes del patrimonio neto de la banca privada (0,7%) estuvo impulsado por las ganancias corrientes, la capitalización llevada a cabo en una entidad (aproximadamente \$30 millones) y un ajuste de resultados de ejercicios anteriores por parte de otra. Por su parte, en el segundo trimestre de 2005 el patrimonio neto de las entidades privadas acumuló un incremento de 3,3%. **En el marco de la normativa prudencial sobre capitales mínimos, en junio la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgos para el conjunto de los bancos privados se mantuvo relativamente estable en 16%**. Por último, en un contexto de mayor exigencia de capital por riesgo de crédito, la posición de capital evidenció una merma de casi 7 p.p. hasta alcanzar el 156,6%.

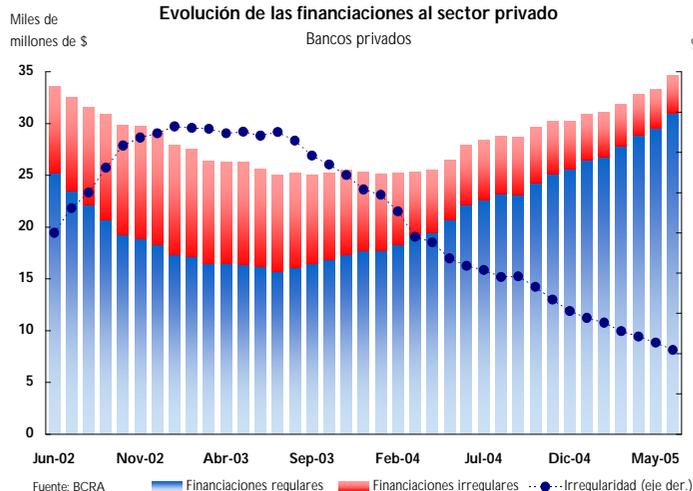
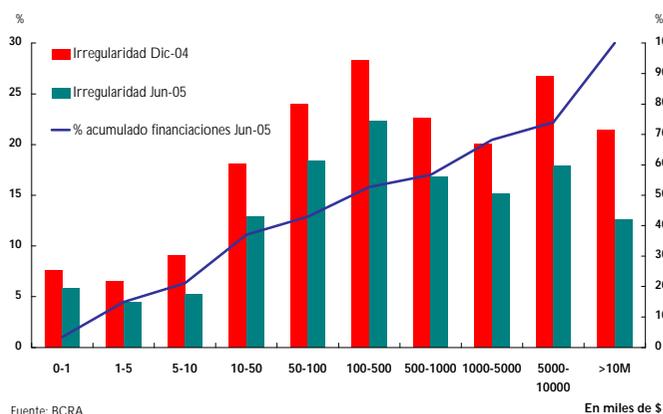
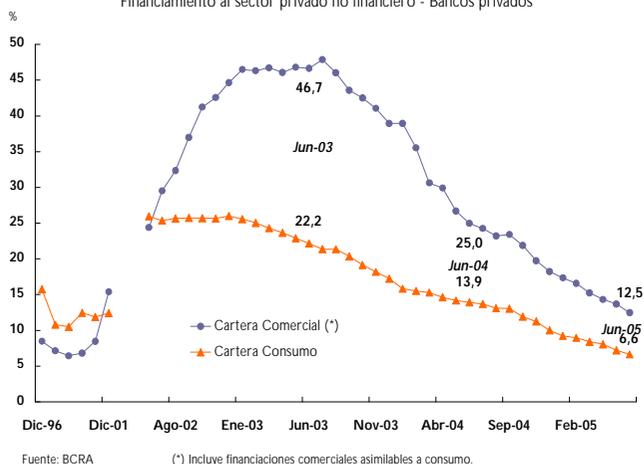
Calidad de cartera:

Menor irregularidad en las financiaciones por montos más chicos

En junio se acentuó el ritmo de recuperación de los indicadores de calidad de cartera. **La irregularidad de las financiaciones al sector privado (cociente entre las financiaciones en situación irregular y totales) disminuyó 1,1 p.p. para el sistema financiero en su conjunto (0,2 p.p. por encima de la variación promedio en los 5 primeros meses del año), hasta alcanzar un nivel de 13,2%**. En perspectiva, esto representa un avance importante: el nivel de irregularidad se encuentra por debajo del promedio observado antes de las crisis¹³ (ver Gráfico 21), al tiempo de representar menos de la tercera parte del máximo alcanzado a mediados de 2003. **En el caso de los bancos privados la caída mensual en la morosidad fue de 0,9 p.p., hasta llegar a un nivel de 10,5%**.

El sistema financiero acumula un recorte de 2,6 p.p. en su irregularidad este trimestre (5,4 p.p. en la primer mitad de 2005), reflejando una tendencia de carácter generalizado entre los distintos grupos de entidades. **La mejora trimestral estuvo liderada por los grupos de bancos de mayor ponderación, que son precisamente los que muestran un deterioro relativo más pronunciado en su cartera. Se trata de los bancos públicos y los bancos minoristas de alcance nacional, que muestran en ambos casos un recorte trimestral de casi**

¹³ Al compararse niveles de irregularidad pertenecientes a períodos alejados en el tiempo deben tenerse en cuenta la incidencia de cambios ocurridos en el criterio de clasificación de deudores.

Gráfico 22
Evolución de las financiaciones al sector privado
 Bancos privados

Gráfico 23
Irregularidad por tramo de monto
 Financiaciones al sector privado no financiero

Gráfico 24
Irregularidad por tipo de cartera
 Financiamiento al sector privado no financiero - Bancos privados


3 p.p. en su morosidad (ver Tabla 5). En el caso de los bancos públicos, la morosidad se redujo hasta 20,3%, si bien sigue siendo casi el doble de aquella de los bancos privados. El ritmo de caída en la irregularidad este trimestre fue, para los bancos oficiales, muy similar al verificado el trimestre anterior, lo que implica un marcado dinamismo en el ritmo de recuperación durante 2005. En el caso de los bancos minoristas de alcance nacional la irregularidad se redujo hasta 11,4%, un nivel más cercano al del resto de los bancos privados. Por su parte, los restantes subgrupos de bancos privados (en particular, los minoristas regionales y especializados) muestran indicadores de un solo dígito y en baja.

Los sucesivos recortes en la morosidad del sistema financiero reflejan tanto el otorgamiento de nuevas financiaciones (en un contexto favorable en materia de riesgo de crédito) como la continua reestructuración de la cartera de crédito preexistente (ver Gráfico 22). Ambos elementos permiten avanzar en la normalización de la cartera destinada al sector privado, con ratios que convergen hacia valores más acordes con la coyuntura actual. En junio la caída en los montos clasificados como irregulares fue particularmente notoria en el caso de los bancos públicos, con una entidad que castigó el financiamiento destinado a dos empresas concursadas de envergadura, pasándolo a cuentas de orden¹⁴. Adicionalmente, en este mes se produjo un aumento en el saldo de financiamiento otorgado al sector privado, lo que en un contexto de riesgo de crédito acotado impacta positivamente sobre la calidad de cartera.

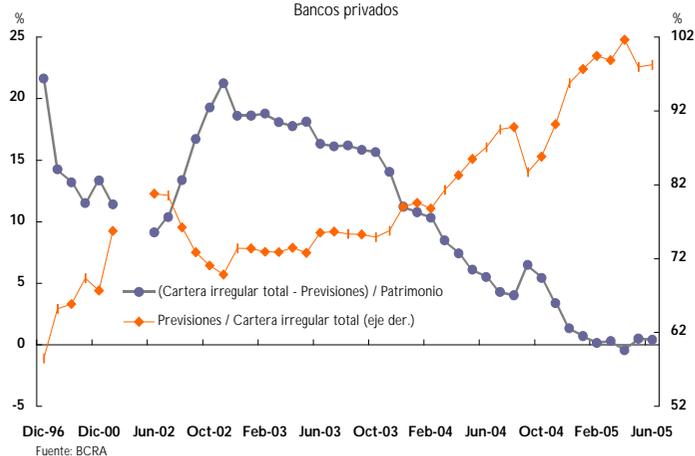
En un contexto en donde el aumento del saldo de las financiaciones del sistema financiero registrado durante el primer semestre de 2005 se concentró principalmente en los tramos menores a \$25.000, **a fin de junio los préstamos por menos de \$10.000 son los que detentan los menores ratios de morosidad (en torno a 5%, ver Gráfico 23)**. Asimismo, se puede observar que la mejora en la irregularidad se dio en forma generalizada en todos los tramos de monto, si bien fue en el segmento de financiaciones de mayor volumen (aquellas mayores a \$100.000, las de mayor deterioro relativo) donde se verificó un recorte más pronunciado en la morosidad.

En el caso de los bancos privados, la cartera comercial siguió impulsando el descenso en la morosidad en junio: su irregularidad llegó a 12,5%, con una reducción de 1,2 p.p. en el último mes y de 2,8 p.p. en el último trimestre (ver Gráfico 24). **En el caso de la cartera orientada al consumo, cuya irregularidad se redujo continuamente en los últimos meses hasta ubicarse en niveles significativamente menores a los anteriores a la crisis, se evidenció en junio una reducción de 0,6 p.p., hasta un nivel que es casi la mitad del de la cartera comercial.** La cartera comercial debiera mostrar mejoras adicionales significativas en el mediano plazo, en función de la reestructuración del financiamiento otorgado a sectores como la construcción y los servicios. Aunque estos sectores son precisamente los que mayores recortes viene mostrando en su irregularidad, todavía muestran un mayor deterioro relativo en su calidad.

¹⁴ La irregularidad de cartera pasó de 21,8% en mayo a 20,3% en junio en los bancos oficiales (21% en junio teniendo en cuenta el pasaje a cuentas de orden de financiaciones consideradas irre recuperables).

Gráfico 25

Previsionamiento y exposición al riesgo de crédito
Bancos privados



Junto con la caída de los montos clasificados como irregulares se observó en junio una reducción en el saldo de provisiones en los balances de los bancos privados. Dado que la caída en las financiaciones irregulares fue proporcionalmente mayor, **el indicador de cobertura con provisiones aumentó ligeramente hasta 98,2%** (ver Gráfico 25). De esta forma **el indicador de cartera irregular total no cubierta con provisiones en términos del patrimonio cayó marginalmente hasta representar 0,4% del patrimonio**. De esto se deduce que el eventual impacto de pérdidas mayores a las esperadas sobre el patrimonio neto de los bancos privados estaría muy limitado.



Novidades 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” 4358 – 09/06/05

Se aprueba la posibilidad de que individuos entre 18 y 21 años puedan ser titulares de cajas de ahorro siempre que cuenten con la previa autorización del padre, madre o tutor, quien deberá asumir la responsabilidad que se origine por los actos del menor titular de la cuenta.

Comunicación “A” 4360 – 10/06/05

Normas sobre efectivo mínimo. A partir del 10/06/05 los depósitos especiales vinculados al ingreso de fondos del exterior (Decreto 616/05) tendrán una tasa de exigencia del 100%.

Comunicación “A” 4368 – 17/06/05

Capitales mínimos de las entidades financieras. Se modifican las exigencias básicas de capitales mínimos, diferenciándolas para las entidades financieras teniendo en cuenta su localización, clase y volumen operativo. El capital mínimo que debe mantener una entidad financiera es el básico o el que surge de aplicar el 8% sobre los activos ponderados por riesgo, el mayor de ambos. Cuando una entidad inicia operaciones, el capital básico es el relevante dado que no cuenta en un primer momento con activos de riesgo (v.g. préstamos).

Se excluyen las cajas de crédito que mantienen su régimen específico de menores requerimientos de capital básico. Se definen cuatro categorías en función de las jurisdicciones donde se encuentren ubicadas las entidades con niveles decrecientes de exigencia básica: de \$25, \$14, \$12,5 ó \$10 millones para los bancos y de \$10, \$8, \$6,5 ó \$5 millones de pesos para las restantes entidades comprendidas (compañías financieras, etc., excepto cajas de crédito), según se encuentren comprendidas en las Categorías I, II, III o IV, respectivamente. Asimismo, se dispuso la reducción del canon que –previo a la habilitación- deben abonar al BCRA las entidades financieras que no sean bancos (salvo las Cajas de Crédito, que están exentas), ascendiendo el mismo a \$400 mil. El canon correspondiente a nuevos bancos se mantuvo en \$900 mil. Estas disposiciones serán de aplicación para las entidades que se autoricen a funcionar a partir del 1/07/05, incluyendo los casos de transformaciones, en tanto que para las entidades financieras que se encuentren en funcionamiento al 30/06/05 se deberá observar la exigencia básica prevista para las nuevas entidades en su zona, sin superar \$15 millones.

Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) El cuadro de “Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos” pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recupero (100% provisionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresa al tipo de cambio de principios de período.
- (f) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general. El grupo de bancos privados incluye 3 entidades actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable.

US\$: dólares estadounidenses.


Estadísticas: Sistema Financiero
Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Jun 04	Dic 04	May 05	Jun 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	199.934	212.562	219.691	218.881	-0,4	3,0	9,5
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	32.563	29.154	27.888	24.622	-11,7	-15,5	-24,4
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	45.852	55.382	58.996	61.511	4,3	11,1	34,2
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	n/d	17.755	22.159	26.008	17,4	46,5	n/d
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	n/d	11.803	15.558	18.553	19,2	57,2	n/d
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	n/d	5.953	6.601	7.456	12,9	25,3	n/d
Títulos Privados	477	633	543	332	198	237	387	430	445	3,5	14,9	87,7
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	73.443	73.617	77.747	78.921	1,5	7,2	7,5
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	34.847	30.866	30.362	29.657	-2,3	-3,9	-14,9
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	36.650	41.054	45.338	47.169	4,0	14,9	28,7
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.946	1.697	2.048	2.095	2,3	23,5	7,7
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-8.468	-7.500	-6.847	-6.449	-5,8	-14,0	-23,8
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	23.301	32.554	33.237	31.819	-4,3	-2,3	36,6
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.251	1.018	807	813	0,7	-20,2	-35,0
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	3.176	3.145	3.109	3.104	-0,2	-1,3	-2,3
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	15.298	15.467	12.032	11.705	-2,7	-24,3	-23,5
BCRA	81	141	84	3.360	650	857	376	379	350	-7,6	-7,0	-59,2
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	2.719	12.547	16.910	15.848	-6,3	26,3	482,8
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	448	611	800	846	5,8	38,5	88,8
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.440	3.871	3.959	4.047	2,2	4,5	17,6
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	8.033	7.782	7.626	7.624	0,0	-2,0	-5,1
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.277	3.524	3.421	3.468	1,4	-1,6	5,8
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	12.152	13.180	12.433	12.027	-3,3	-8,7	-1,0
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	172.974	188.683	194.717	193.782	-0,5	2,7	12,0
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	109.880	116.655	125.762	126.866	0,9	8,8	15,5
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	29.178	31.649	31.839	31.511	-1,0	-0,4	8,0
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	78.190	83.000	91.819	93.320	1,6	12,4	19,4
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	16.960	18.219	20.380	20.982	3,0	15,2	23,7
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	21.112	23.866	25.488	26.848	5,3	12,5	27,2
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	31.164	34.944	40.228	39.935	-0,7	14,3	28,1
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	2.049	1.046	505	400	-20,7	-61,7	-80,5
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	61.047	64.928	62.871	61.446	-2,3	-5,4	0,7
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.611	1.461	1.879	1.894	0,8	29,6	17,6
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.350	27.726	23.886	23.760	-0,5	-14,3	-13,1
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	8.026	7.922	6.128	6.112	-0,3	-22,8	-23,8
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	10.845	8.884	6.723	6.014	-10,5	-32,3	-44,5
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	13.216	18.934	24.254	23.665	-2,4	25,0	79,1
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.812	1.415	1.324	1.334	0,7	-5,7	-26,4
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.891	5.685	4.760	4.137	-13,1	-27,2	-29,8
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	21.304	23.879	24.974	25.098	0,5	5,1	17,8
Memo												
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	194.278	202.447	205.064	205.085	0,0	1,3	5,6
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	190.411	198.462	200.662	200.862	0,1	1,2	5,5

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

n/d: no disponible

Fuente: BCRA



Estadísticas: Sistema Financiero

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 6 meses		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Abr-05	May-05	Jun-05	6 meses
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	3,3	3,9	5,1	3,7	4,1	3,9
Resultado por intereses	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,8	1,3	1,2	1,6	1,5	1,3
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,2	1,6	2,2	1,7	1,0	1,6
Diferencias de cotización	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,6	0,0	0,2	-0,2	0,4	0,0
Resultado por activos	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	0,9	0,9	1,4	0,5	1,0	0,9
Otros resultados financieros	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,0	2,2	2,2	2,3	2,4	2,2
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6	-0,8	-0,5	-0,6
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,1	-4,3	-4,2	-4,5	-4,7	-4,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	0,0	-0,5	-0,2
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	-0,4	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-1,2	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,6	0,9	0,3	1,3	1,9	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	-0,4	0,6	1,3	0,6	1,5	0,6
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	-0,6	0,4	0,8	0,6	1,0	0,4
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	-0,6	0,4	0,8	0,6	1,0	0,4
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,7	1,5	2,1	1,7	2,3	1,5
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	-5,6	3,3	6,8	5,0	8,0	3,3
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	126,1	141,8	175,5	133,2	138,0	141,8
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	10,8	12,8	14,1	14,0	11,3	12,8
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	1,9	2,3	2,6	2,2	2,1	2,3

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Jun 04	Dic 04	Abr 05	May 05	Jun 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	13,5	10,7	9,1	8,6	8,0
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	25,4	18,6	15,2	14,3	13,2
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	28,8	22,8	18,6	18,0	16,4
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	20,4	11,0	9,1	8,1	7,6
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	90,1	102,9	107,8	109,6	110,6
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	1,3	-0,3	-0,7	-0,8	-0,8
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	4,8	-1,0	-2,3	-2,7	-2,8

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Jun 04	Dic 04	May 05	Jun 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	120.978	128.065	132.886	131.925	-0,7	3,0	9,0
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.476	15.893	16.029	14.987	-6,5	-5,7	-3,2
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	19.376	24.817	26.469	27.443	3,7	10,6	41,6
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	n/d	8.359	11.197	13.448	20,1	60,9	n/d
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	n/d	5.611	8.640	10.622	22,9	89,3	n/d
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	n/d	2.749	2.557	2.825	10,5	2,8	n/d
Títulos Privados	410	563	451	273	172	212	333	356	368	3,3	10,5	73,7
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	51.778	50.741	53.340	53.872	1,0	6,2	4,0
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	25.094	21.420	20.777	20.026	-3,6	-6,5	-20,2
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	25.635	28.213	31.245	32.540	4,1	15,3	26,9
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	1.048	1.107	1.318	1.306	-0,9	18,0	24,6
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.487	-3.717	-3.202	-3.053	-4,6	-17,9	-32,0
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	23.810	25.753	25.934	24.381	-6,0	-5,3	2,4
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	1.053	829	616	621	0,9	-25,0	-41,0
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.480	2.362	2.183	2.169	-0,6	-8,2	-12,5
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	14.279	14.657	11.355	11.257	-0,9	-23,2	-21,2
BCRA	12	35	865	377	415	406	311	312	301	-3,6	-3,3	-25,9
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	5.592	7.594	11.469	10.033	-12,5	32,1	79,4
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	438	592	780	827	6,1	39,8	88,8
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.529	1.892	1.970	2.032	3,1	7,4	32,9
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.859	4.678	4.621	4.606	-0,3	-1,5	-5,2
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-71	-53	-73	-74	1,4	40,3	4,4
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	8.058	7.137	6.662	6.537	-1,9	-8,4	-18,9
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	106.700	113.285	117.315	116.252	-0,9	2,6	9,0
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	57.720	62.685	69.596	70.652	1,5	12,7	22,4
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	5.114	6.039	6.831	7.122	4,3	17,9	39,3
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	50.821	55.384	61.496	62.306	1,3	12,5	22,6
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	12.754	13.966	15.231	15.564	2,2	11,4	22,0
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	13.411	14.842	16.010	16.921	5,7	14,0	26,2
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	19.177	22.729	26.468	26.084	-1,5	14,8	36,0
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.544	798	404	328	-18,7	-58,8	-78,7
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	43.081	45.083	43.109	41.590	-3,5	-7,7	-3,5
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.155	1.070	1.344	1.386	3,1	29,5	20,0
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	16.954	17.768	14.389	14.360	-0,2	-19,2	-15,3
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	8.026	7.922	6.128	6.112	-0,3	-22,8	-23,8
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	6.853	5.444	4.525	4.023	-11,1	-26,1	-41,3
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	10.093	12.878	16.723	15.709	-6,1	22,0	55,7
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.669	1.304	1.226	1.235	0,7	-5,3	-26,0
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.230	4.213	3.385	2.775	-18,0	-34,1	-34,4
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.278	14.780	15.571	15.674	0,7	6,0	9,8
Memo												
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	116.805	121.889	123.013	123.237	0,2	1,1	5,5

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

n/d: no disponible

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 6 meses		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Abr-05	May-05	Jun-05	6 meses
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	3,4	3,6	4,6	3,8	3,8	3,6
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	0,9	1,4	1,3	1,8	1,4	1,4
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	1,1	1,5	1,7	0,6	1,1
<i>Diferencias de cotización</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,9	0,2	0,3	0,1	0,6	0,2
<i>Resultado por activos</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	0,8	0,7	1,3	0,1	1,0	0,7
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,3	2,5	2,5	2,7	2,7	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,8	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,8	-4,6	-5,1	-5,2	-4,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,5	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,7	0,9	0,2	1,1	2,3	0,9
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
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	-0,5	0,2	0,9	0,6	0,9	0,2
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	-0,9	0,1	0,8	0,6	0,7	0,1
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	-0,9	0,1	0,8	0,6	0,7	0,1
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	0,6	1,2	1,8	1,6	2,2	1,2
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	-7,1	0,4	6,1	4,5	5,5	0,4
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	125,3	129,1	155,9	127,9	124,2	129,1
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,6	10,7	12,5	11,1	8,7	10,7
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,2	2,8	3,2	2,7	2,6	2,8

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Jun 04	Dic 04	Abr 05	May 05	Jun 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	11,2	8,9	7,3	6,9	6,5
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	20,9	15,3	12,2	11,4	10,5
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	25,0	18,2	14,4	13,7	12,5
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	13,9	10,0	8,0	7,2	6,6
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	87,1	95,7	101,7	98,0	98,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	1,4	0,4	-0,1	0,1	0,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	5,5	1,3	-0,4	0,5	0,4

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA