

Informe

sobre *Bancos*



Banco Central
de la República Argentina

DICIEMBRE 2005

Año III - N° 4

Índice

Rentabilidad	2
<i>Ganancias anuales por primera vez desde la crisis...</i>	
Actividad	6
<i>Continúa recomposición patrimonial de los balances ...</i>	
Calidad de cartera.....	11
<i>Cierre de año con significativas mejoras en la irregularidad...</i>	
Novedades normativas.....	13
Metodología y glosario.....	15
Estadísticas.....	17

Nota: se incluye información de balance de diciembre de 2005 disponible al 13/2/06. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

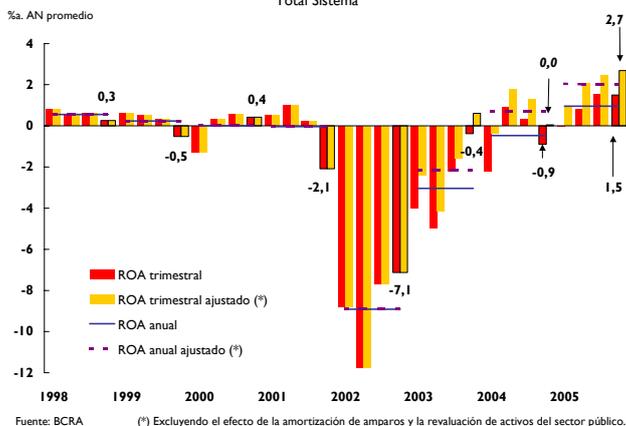
Publicado el 21 de febrero de 2006

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

Síntesis del mes

- Durante 2005 el sistema financiero evidenció una importante normalización de su operatoria. Por un lado, operó la expansión del financiamiento al sector privado y la disminución de la exposición al sector público, combinados con una recuperación de la calidad de los activos. Asimismo, se produjo una significativa y saludable disminución de pasivos (redescuentos) con el BCRA, al tiempo que se reforzó el fondeo por depósitos. Por primera vez desde la crisis el sistema financiero obtuvo ganancias anuales. La mayor rentabilidad junto con las nuevas capitalizaciones registradas se reflejaron en una mejora en los indicadores de solvencia.
- El contexto de pérdidas generalizadas que venía enfrentando el sistema financiero desde la crisis de 2001-2002 se revirtió a lo largo de 2005. Las entidades con ganancias anuales en el ejercicio finalizado (68 sobre 89) detentaban el 90% de los activos totales. En 2005 la mejora estuvo originada tanto en la recuperación del margen financiero (estrechamente vinculado al incremento de la actividad de intermediación habitual) y la tendencia creciente en los resultados por servicios, como en los menores cargos por incobrabilidad por el favorable contexto macroeconómico.
- En diciembre el sistema financiero obtuvo ganancias cercanas a \$232 millones (1,3%a. del activo), finalizando así el ejercicio 2005 con resultados positivos por \$1.958 millones (ROA de 1%). Las entidades oficiales ganaron casi \$129 millones en diciembre (1,8%a. del activo), acumulando resultados positivos por \$1.092 millones (1,3% del activo) en 2005. Por su parte, en el mismo mes los bancos privados obtuvieron ganancias por \$93 millones (0,9%a. del activo), resultado positivo que se extiende a \$810 millones (0,7% del activo) considerando el acumulado de 2005.
- Los beneficios registrados en diciembre por los bancos privados estuvieron principalmente impulsados por el incremento en los resultados por diferencias de cotización y en las ganancias diversas. Por su parte, se verificó una expansión en los resultados por activos y en los ingresos netos por servicios, movimientos que pudieron compensar el alza estacional en la estructura de costos (cargos por incobrabilidad y gastos de administración).
- A lo largo de 2005 el sistema financiero recibió inyecciones de capital por casi \$2.275 millones, incluyendo capitalizaciones por \$530 millones durante el último mes del año. Los aportes de capital, sumados a las ganancias anuales, mejoraron la solvencia del sistema financiero: durante 2005, el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 15,7%. En el año, la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo de crédito aumentó 1,5 puntos porcentuales (p.p.) hasta un nivel de 15,5%.
- El saldo de balance de las obligaciones del sistema financiero con el Banco Central observó una sostenida tendencia descendente durante todo 2005 (caída de 40%), recogiendo fundamentalmente el efecto de los pagos realizados por las entidades financieras dentro del *matching* por todo concepto, la suma alcanzó a \$9.400 millones.
- La exposición del sistema financiero al sector público registró una leve disminución en diciembre hasta un nivel de 30,4% del activo total, acumulando una caída de 9,1 p.p. durante 2005. Para el caso particular de las entidades privadas, se verificó una reducción de casi 13 p.p. en su exposición hasta 28% del activo total.
- El ratio de irregularidad exhibió un descenso de 1,4 p.p. en el último mes de 2005, alcanzando un nivel de 7,6% de las financiaciones. Los bancos públicos evidenciaron una mayor caída anual en su irregularidad de cartera respecto a las entidades privadas: disminuyeron 15,6 p.p. y 9 p.p., respectivamente. Por su parte, el sistema financiero sigue asignando la mayor parte de los recursos obtenidos a financiar aquellos sectores económicos de mejor desempeño que, asimismo, registran los menores niveles de irregularidad.
- Más allá de los cambios en la composición del balance (mejorando sustancialmente la calidad), durante 2005 los niveles de actividad del sistema financiero transitaron por un sendero de expansión. En 2005 el saldo de los préstamos y depósitos privados se incrementaron en 39% y 21% respectivamente.

Gráfico 1
Rentabilidad Anualizada
Total Sistema



Rentabilidad:

Ganancias anuales por primera vez desde la crisis

En diciembre el sistema financiero continuó registrando resultados contables positivos, alcanzando una ganancia de aproximadamente \$232 millones (1,3% anualizado -a.- del activo). De esta manera, el último trimestre de 2005 cerró con un resultado positivo cercano a \$780 millones (1,5% del activo), valor similar al registrado en el trimestre anterior (\$785 millones ó 1,5% del activo) y sensiblemente superior a las pérdidas de igual período de 2004 (-\$451 millones ó -0,9% del activo) (ver Gráfico 1). En este marco, el sistema financiero finalizó el ejercicio 2005 con un resultado positivo próximo a los \$1.958 millones (1% del activo), acercándose a los indicadores de rentabilidad verificados en otras economías emergentes¹ y revirtiendo firmemente el contexto de pérdidas de años anteriores: -0,5% del activo en 2004, -2,9% en 2003 y -8,9% durante 2002. A lo largo de 2005 las entidades financieras recompusieron aceleradamente sus resultados, verificando pérdidas en el agregado en tan sólo dos meses (en 2004 se registraron ocho meses con resultados negativos). Paralelamente, se viene registrando un paulatino descenso en la volatilidad histórica de los resultados² (ver Gráfico 2). Si, a efectos de tener una mejor aproximación a las condiciones corrientes de rentabilidad, se excluyen la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público, las ganancias del sistema financiero en diciembre alcanzan aproximadamente \$496 millones (2,8% del activo), acumulando resultados positivos por \$4.191 millones (2% del activo) durante el ejercicio 2005.

Gráfico 2
Volatilidad Histórica de la Rentabilidad
Desvío estándar del ROA % anualizado- 6 meses

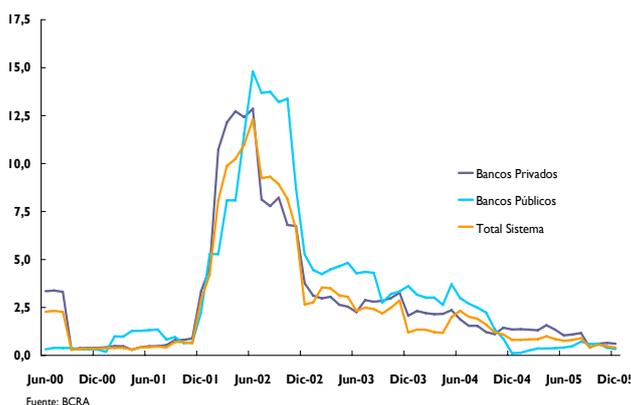
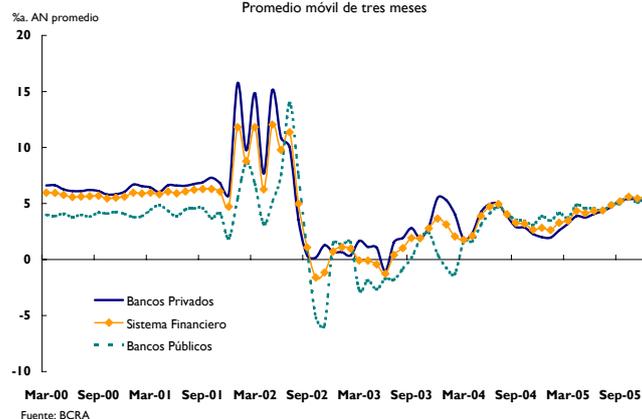


Gráfico 3
Margen Financiero
Promedio móvil de tres meses



En diciembre los bancos públicos obtuvieron ganancias por casi \$129 millones (1,8% del activo), mientras que las entidades privadas ganaron \$93 millones (0,9% del activo). De esta forma, tanto los bancos oficiales como los privados cerraron el cuarto trimestre del año con ganancias: \$372 millones (1,8% del activo) y \$364 millones (1,2% del activo), respectivamente. Desde una perspectiva anual, el ejercicio 2005 finalizó con beneficios para todos los grupos homogéneos de entidades, revirtiendo el escenario de pérdidas de los años anteriores. Mientras que las entidades oficiales acumularon ganancias por \$1.092 millones (ROA de 1,3%) en 2005, las privadas lo hicieron por \$810 millones (ROA de 0,7%) en igual período.

Con respecto a los bancos privados, el crecimiento en su rentabilidad durante diciembre estuvo principalmente explicado por el aumento en los resultados diversos (rubro que había evidenciado una marcada reducción en noviembre), al tiempo que se registraron leves incrementos en el margen financiero y en los resultados por servicios. Por otro lado, la estructura de costos de las entidades financieras privadas (gastos administración y cargos por incobrabilidad) verificó un incremento estacional en diciembre,

¹ En años recientes las distintas regiones de países emergentes han obtenido ROAs en el orden de 1% (Global Financial Stability Report - September 2005).

² La volatilidad en los resultados del sistema financiero se encuentra en buena parte explicada por los descaldes remanentes -de moneda y de tasa de interés-, a los que se suman el efecto de las líneas que históricamente presentan mayor volatilidad como los resultados por activos y los resultados diversos.

Gráfico 4
Resultados por Activos
Bancos privados

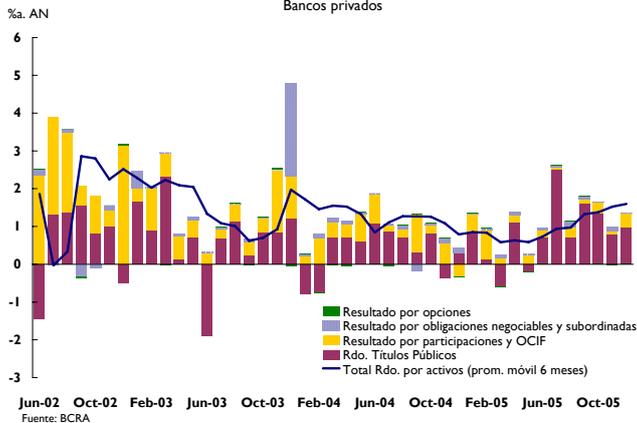


Gráfico 5
Resultado por Intereses y Ajuste por CER
Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses

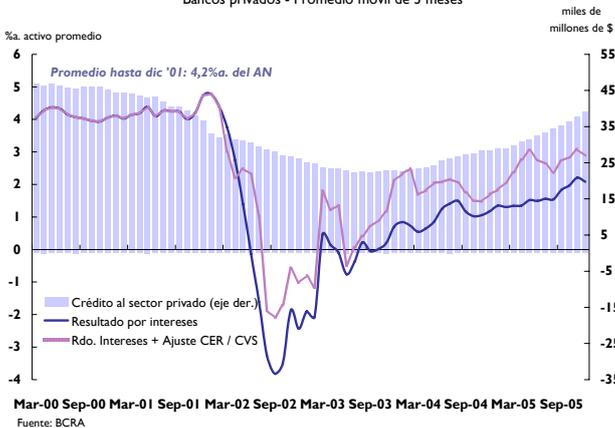
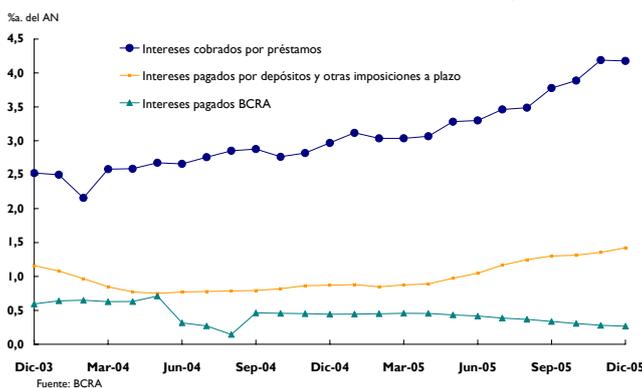


Gráfico 6
Principales Líneas de Resultados por Intereses
Promedio móvil 3 meses - En % anualizado del activo neteado - Bancos privados



movimiento que no llegó a opacar el movimiento de los resultados en el mes.

El margen financiero de los bancos privados en diciembre alcanzó a 4,9%a. de los activos, representando un incremento respecto del mes anterior de 0,1 puntos porcentuales (p.p.). El nivel de este concepto es 0,5 p.p. y 2 p.p. superior al registrado en todo 2005 y 2004 respectivamente (ver Gráfico 3, donde se presenta la evolución del promedio móvil trimestral). El movimiento mensual estuvo explicado por el efecto combinado de un conjunto de factores. Por un lado, el incremento en el tipo de cambio \$/US\$ entre puntas del mes (6 centavos), sumado a los resultados por la compra-venta de moneda, generaron un aumento de casi 0,9 p.p. en las ganancias por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera para los bancos privados (pasaron de 0,2%a. del activo a 1,1%a. en diciembre). Asimismo, los resultados por activos de los bancos privados verificaron un incremento mensual de 0,4 p.p., alcanzado un nivel de 1,4%a. de su activo, valor más acorde a los registrados durante 2005 por este concepto³ (ver Gráfico 4). Parte de este movimiento mensual estuvo vinculado a las ganancias obtenidas por la venta de un fideicomiso por parte de una entidad determinada.

El núcleo del margen financiero de los bancos privados, suma de resultados por intereses y ajustes netos por CER, cayó más de 0,8 p.p. en diciembre hasta totalizar 2,5%a. de sus activos. Esta disminución mensual estuvo especialmente explicada por una caída extraordinaria de 0,5 p.p. en los resultados por intereses⁴, concepto que alcanzó 1,9%a. del activo de este grupo de bancos en diciembre. No obstante esta merma, los resultados por intereses registrados en diciembre superaron en 0,5 p.p. y en 0,2 p.p. a los verificados en el primer semestre del año y en todo 2005, acumulando una expansión de 0,5 p.p. si se compara con igual mes del año anterior (ver Gráfico 5). La tendencia positiva observada por este rubro del estado de resultados durante 2005 estuvo particularmente impulsada por el creciente devengamiento de intereses por préstamos al sector privado, en un marco de moderados incrementos en los pagos computados por intereses por depósitos y de caída en las erogaciones por deudas pendientes con el BCRA⁵ (ver Gráfico 6). Por su parte, si bien en diciembre creció el coeficiente CER, los ajustes netos por este coeficiente registraron una caída de más de 0,3 p.p. en las entidades privadas, hasta un nivel de 0,6%a. de su activo. Este movimiento mensual estuvo principalmente explicado por un significativo ajuste efectuado por una entidad privada de gran porte⁶.

Durante diciembre se registró un incremento estacional en los cargos por incobrabilidad de los préstamos al sector privado en el grupo de entidades privadas: el costo de provisionamiento alcanzó 0,7%a. del activo de estos bancos, guarismo 0,3 p.p. superior al nivel

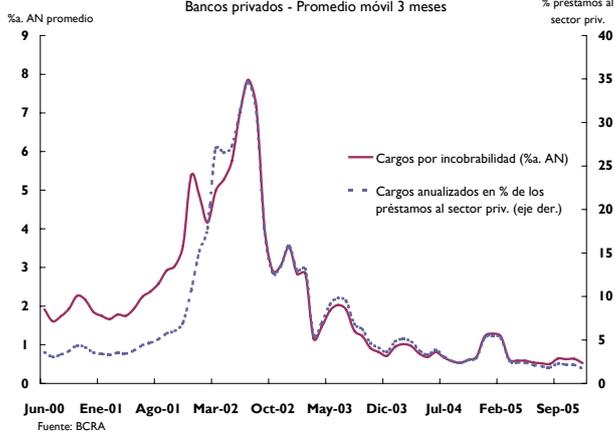
³ En noviembre este rubro había sido particularmente influenciado a la baja por las pérdidas registradas en una entidad grande.

⁴ Debe considerarse que este rubro había alcanzado un valor atípicamente alto el mes anterior (Ver edición de noviembre de este Informe).

⁵ Durante 2005, un grupo de 12 entidades financieras privadas precanceló completamente sus pasivos pendientes con el BCRA bajo el esquema comúnmente denominado *matching*. Asimismo, parte de las entidades remanentes realizaron pagos por adelantado en un monto significativo.

⁶ Si se excluye el efecto de la mencionada entidad, el devengamiento de resultados por CER del grupo de entidades privadas verifica un aumento de 0,1 p.p. en diciembre hasta alcanzar 1%a. del activo, valor más acorde a los registrados durante 2005.

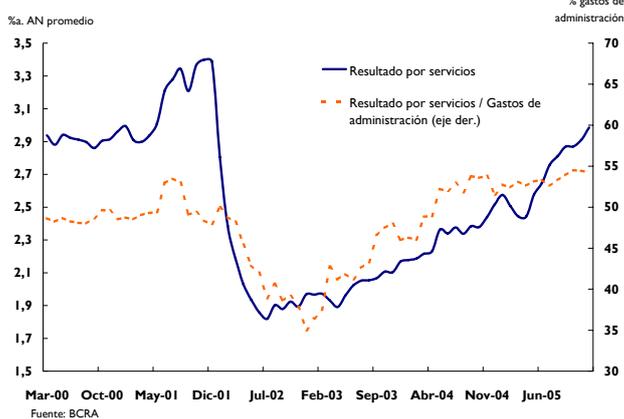
Gráfico 7
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad
Bancos privados - Promedio móvil 3 meses



del mes anterior (ver Gráfico 7 donde se incluye el promedio móvil trimestral). Estos aumentos transitorios son esperables de cara al cierre de trimestres y de ejercicios anuales de las entidades, encontrándose especialmente asociados a provisiones de carácter global. En términos del saldo de financiaciones al sector privado, estos cargos se incrementaron 0,8 p.p. en diciembre hasta representar 2,3%a., valor acorde al observado en el primer semestre del año e inferior a los niveles de pre-crisis. Esto constituye una clara señal del favorable escenario económico predominante, en un marco de políticas macroeconómicas ordenadas, factores que colaboran a un sostenido declive en el riesgo de crédito del sector privado.

Gráfico 8

Resultado por Servicios
Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses

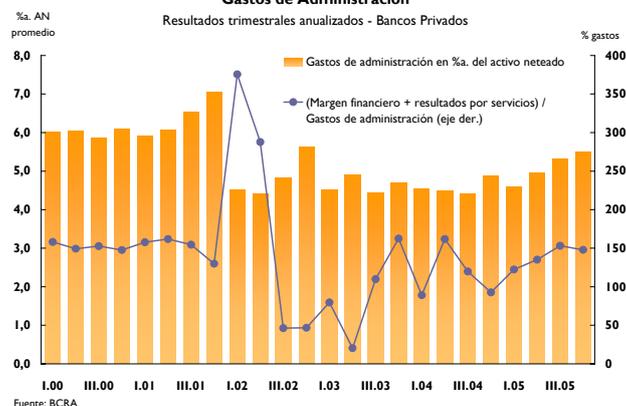


En diciembre se mantuvo el patrón de progresiva mejora en los ingresos netos por comisiones de los bancos privados (crecen 0,1 p.p. en el mes), alcanzando su mayor nivel en el año (3,1%a. del activo). En términos absolutos, los ingresos netos por servicios de diciembre registraron un incremento interanual de 17,4%, variación que se extiende a 20,8% si se considera el acumulado de todo 2005 respecto al año anterior. Este rubro tuvo un incremento sustancial en los estados de resultados de las entidades financieras a partir de 2002 (ver Gráfico 8), siendo especialmente impulsado por la mayor generación de ingresos por la venta de servicios transaccionales, al tiempo que las entidades lograban recomponer gradualmente su actividad de intermediación financiera habitual.

Gráfico 9

Gastos de Administración

Resultados trimestrales anualizados - Bancos Privados



Los incrementos en los ingresos de las entidades financieras privadas durante diciembre pudieron más que compensar la expansión estacional en los gastos administrativos. En este sentido, los gastos de administración verificaron en diciembre un aumento mayor a 0,5 p.p. hasta totalizar 5,9%a. del activo de los bancos privados, evidenciando una tendencia ligeramente creciente durante 2005 (ver Gráfico 9). Cabe destacarse que la expansión mensual estuvo principalmente explicada por la política de otorgamiento de bonos a empleados y directivos llevada a cabo por un conjunto de bancos y, en menor medida, por ciertos incrementos en gastos de publicidad. El nivel alcanzado por los gastos administrativos en diciembre implica un incremento de 0,5 p.p. respecto al segundo semestre de 2005, si bien aún se mantiene por debajo de los valores registrados en los años previos a la crisis. Este incremento mensual generó una caída de casi 9,5 p.p. en el ratio de cobertura de estos gastos con ingresos netos, hasta totalizar 135%. Trimestralmente también se verificó una leve disminución en este ratio (cae 5,5 p.p. hasta 148%), lo que se transforma en un significativo incremento (casi 55 p.p.) si se realiza una comparación con igual trimestre de 2004.

Los resultados diversos de los bancos privados se expandieron 2,2 p.p. en diciembre, partiendo de un valor prácticamente nulo en el mes anterior. Esta expansión mensual estuvo explicada por tres factores. Por un lado, una entidad particular recibió un recuperó no recurrente de gastos afrontados ante un proceso de fusión previo. Asimismo, varias entidades desafectaron provisiones constituidas oportunamente sobre créditos, juicios pendientes y activos del sector público (ver Gráfico 10). Como resultado, en diciembre aumentaron marcadamente los resultados diversos de las entidades privadas, si bien este constituyó un rubro notoriamente volátil a lo largo de 2005.

Gráfico 10
Desafectación de Previsiones
Bancos privados - Datos anualizados

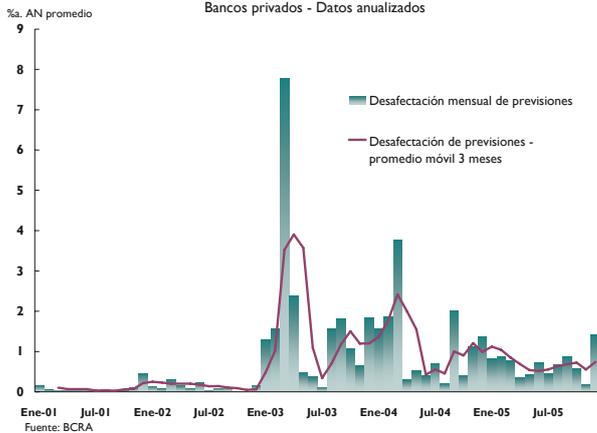


Tabla 1
Rentabilidad por Grupos

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	2004	2005	IV. Trim. '04	III Trim. '05	IV Trim. '05	Participación % en AN (IV. '05)*
Públicos	0,3	1,3	0,9	1,8	1,8	35,5
Privados	-1,0	0,7	-2,1	1,4	1,2	63,5
Minoristas	-1,0	0,7	-2,3	1,4	1,3	60,5
Alcance Nacional	-1,5	0,0	-2,3	0,8	0,4	45,9
Alcance Regional	1,2	3,0	-2,3	3,2	4,5	13,8
Especializados	0,5	3,0	-0,4	6,5	3,1	0,7
Mayoristas	-1,9	-0,9	2,3	1,0	-2,1	3,0
EFNB	2,2	3,0	0,9	-1,8	8,9	1,0
TOTAL	-0,5	1,0	-0,9	1,5	1,5	100,0
TOTAL "ajustado" (**)	0,7	2,0	0,0	2,5	2,7	100,0

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

(**) Sin considerar la amortización de amparos ni la revaluación de activos del sector público (Com. "A" 3911 y 4084).

Fuente: BCRA

Tabla 2
Estructura de Rentabilidad por Grupo de Bancos

	Bancos Privados		Bancos Públicos	
	2004	2005	2004	2005
Margen financiero	2,9	4,4	3,3	4,8
Resultado por intereses	1,0	1,7	0,5	0,9
Ajustes CER y CVS (intermed.)	0,8	1,0	1,4	2,2
Resultado por activos	0,8	1,2	1,3	1,3
Diferencias de cotización	0,6	0,5	0,2	0,2
Otros Rdos Fcieras	-0,3	0,1	-0,1	0,1
Resultado por servicios	2,4	2,7	1,5	1,6
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-0,6	-0,6	-0,5
Gastos de administración	-4,6	-5,1	-3,2	-3,5
Cargas impositivas	-0,3	-0,4	-0,2	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3
Ajustes de valuación Prest. S. Publ.	0,0	-0,2	-0,4	-0,2
Amortización amparos	-1,0	-1,0	-0,7	-0,9
Diversos	0,7	0,9	0,7	0,6
Monetario	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA	-1,0	0,7	0,3	1,3
ROA ajustado	0,2	1,8	1,4	2,4

Fuente: BCRA

En diciembre aumentó más de 0,1 p.p. el devengamiento del impuesto a las ganancias para el conjunto de los bancos privados, llevando a que este concepto represente 0,2%a. del activo. Finalmente, los rubros vinculados con el reconocimiento gradual de la crisis pasada tuvieron un comportamiento dispar. Por un lado, la amortización de amparos cayó levemente en diciembre (0,1 p.p), hasta 0,9%a. del activo de los bancos privados, valor similar al observado a lo largo de todo el 2005. Por otro lado, los ajustes de valuación de activos del sector público aumentaron 1 p.p. en diciembre, partiendo de un nivel casi nulo el mes anterior⁷.

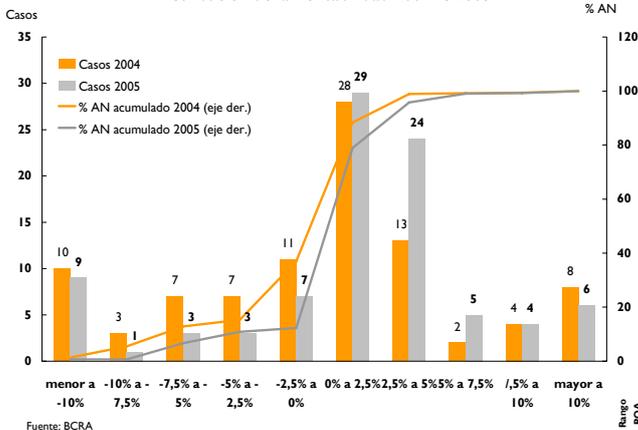
En una perspectiva anual, durante 2005 los distintos grupos homogéneos de entidades registraron resultados positivos, a excepción de los bancos privados mayoristas (que redujeron las pérdidas) (ver Tabla 1). Mientras que las entidades públicas, privadas regionales y especializadas expandieron sus ganancias contables, los bancos privados de alcance nacional revirtieron su contexto de pérdidas. En perspectiva, la mayor rentabilidad lograda en 2005 por los diferentes grupos de bancos estuvo impulsada por el significativo crecimiento del margen financiero (ver Tabla 2), movimiento principalmente vinculado al mayor flujo de ingresos por intereses provenientes de la actividad crediticia. Asimismo, el contexto de normalización de pasivos de los bancos con el BCRA junto con tasas de interés pasivas gradualmente crecientes coadyuvaron a sostener un flujo de egresos por intereses apenas ascendente.

En el caso particular de los bancos privados, las ganancias anuales estuvieron adicionalmente motorizadas por los crecientes resultados por activos y por servicios, en un contexto macroeconómico alentador que se reflejó en un menor riesgo crediticio e impulsó una reducción en los cargos por incobrabilidad. Estas mejoras anuales fueron parcialmente compensadas por una importante recomposición en los gastos de administración de este grupo de entidades. Por su parte, las entidades oficiales observaron un marcado crecimiento en sus resultados por devengamiento de ajustes CER, particularmente vinculados a su mayor posición neta en activos ajustables por este coeficiente. Estas ganancias fueron en parte compensadas por los crecientes egresos administrativos e impositivos registrados en las entidades públicas.

La mejora en la rentabilidad de las entidades financieras durante 2005 tuvo un alcance generalizado. En particular, la cantidad de entidades con ganancias registró un marcado incremento, pasando de 55 en 2004 a 68 durante 2005⁸. Esta tendencia se vio robustecida por la mayor proporción de entidades financieras de gran porte con rentabilidad positiva. En 2005 el conjunto de entidades con ROA positivo detentaba casi el 90% de los activos del sistema financiero, mientras que en 2004 los bancos con ganancias acumulaban sólo el 63% (ver Gráfico 11).

⁷ Este rubro estuvo particularmente impulsado por el ajuste realizado por una entidad privada determinada ante la futura recepción de bonos garantizados (Decreto 977/2005), por acreencias que mantiene con diferentes jurisdicciones estatales.

⁸ A fines de 2005 existían 89 entidades financieras activas, dos menos que al cierre del ejercicio 2004.

Gráfico 11
Distribución de la Rentabilidad 2004 vs 2005


Anticipo de enero

Dada la evolución positiva registrada en los resultados del sistema financiero durante 2005, y en función del contexto macroeconómico que continúa favoreciendo el desarrollo del negocio bancario, se espera una consolidación de las ganancias de las entidades financieras en los próximos meses. No obstante esta tendencia, es probable que persista cierto grado de variabilidad en determinados rubros específicos del estado de resultados de los bancos, variabilidad generada por descalces aún existentes.

Con referencia específica a enero de 2006, la información disponible permite sostener una visión positiva acerca de la sustentabilidad de las ganancias (ver Tabla 3). La marcada expansión en las distintas líneas crediticias (especialmente en los adelantos en cuenta corriente a empresas y en los préstamos personales a familias) debería reflejarse en una creciente base de ingresos por intereses, pese a la dispar evolución en las tasas de interés pactadas sobre créditos. Por el lado del fondeo por depósitos, durante enero crecieron las colocaciones a plazo fijo, en un marco de gradual evolución en sus tasas operadas, movimientos que pueden compensar parcialmente los mayores ingresos por la actividad crediticia.

Tabla 3
Principales Variables para Enero de 2006

	Dic	Ene	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,03	3,06	1,1
IPC	169,95	172,12	1,3
CER ¹	1,717	1,737	1,1
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
<i>Activas ²</i>			
Adelantos	17,1	17,4	0,4
Documentos	11,6	11,3	-0,3
Hipotecarios	11,6	11,6	0,1
Prendarios	10,2	9,4	-0,8
Personales	24,4	24,0	-0,4
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,1	5,7	1,6
Lebac en \$ sin CER - 1 año	n.d.	n.d.	-
Pases pasivos BCRA 7 días	5,0	5,0	0,0
			Var %
Saldos ^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	59.027	59.274	0,4
Vista	33.975	33.879	-0,3
Plazo Fijo	25.048	25.389	1,4
Préstamos en \$ - Sector privado	32.945	33.662	2,2
Adelantos	6.952	7.363	5,9
Documentos	8.122	7.939	-2,3
Hipotecarios	4.992	5.031	0,8
Prendarios	1.287	1.353	5,2
Personales	3.882	4.162	7,2

⁽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.

Por su parte, en el primer mes de 2006 se sostuvo el crecimiento del CER, mientras que el tipo de cambio \$/US\$ verificó un aumento, recomposición que generaría una nueva expansión en los resultados por diferencias de cotización. En lo que respecta a la estructura de costos, luego del cierre del trimestre y de ejercicios anuales podría registrarse una merma en los cargos por incobrabilidad y en los gastos de administración, volviendo en enero a valores más acordes a los registrados en el transcurso de 2005. Por último, probablemente se evidencie cierto reacomodamiento en los resultados diversos, rubro que fue influenciado al alza en diciembre.

Actividad:

Continua recomposición patrimonial de los balances

En el marco del proceso de recuperación del sector, y pese a un importante ajuste en la estructura del balance agregado, durante 2005 el sistema financiero continuó expandiendo sus niveles de actividad. El activo consolidado del conjunto de entidades financieras creció 3% en 2005, mientras que los saldos de los préstamos y depósitos privados lo hicieron en 39% y 21% respectivamente (25% y 11% en 2004). En el año bajo análisis, la evolución del activo del sistema financiero ha estado significativamente influida por los cambios generados en la composición de su fondeo, re-acomodamiento esperable en los años posteriores a la crisis de 2001-2002. Particularmente, en diciembre de 2005 el activo del sistema financiero consolidado registró una variación positiva por tercer mes consecutivo, siendo esta vez de 12,6%a..

Tabla 4
Composición del Balance - Principales Conceptos
Sistema financiero consolidado - En %

	1997/2000	Dic-04	Dic-05
ACTIVO	100,0	100,0	100,0
Act líquidos	16,3	17,6	13,9
LEBAC	-	5,9	10,2
Crédito Spúb	16,3	42,3	34,2
Crédito Spriv	56,4	20,7	27,3
Otros	11,0	13,4	14,4
PASIVO + PN	100,0	100,0	100,0
Dep sect púb	6,6	15,9	16,8
Dep sect priv	60,6	41,8	49,3
Oblig BCRA	0,3	14,0	8,3
ON,OS y líneas	12,8	9,2	6,2
Otros	5,9	8,1	7,2
PN	13,8	11,0	12,3

Fuente: BCRA

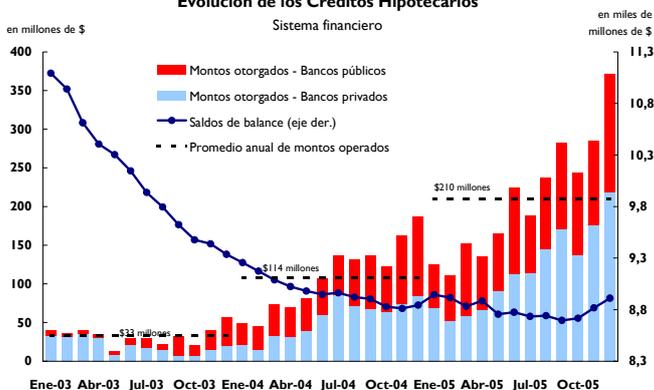
Tabla 5
Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos
Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	2004	2005	I-Sem 05	II-Sem 05	Dic-05	Part. Prom. 2005
Bancos públicos						
Préstamos totales	23	32	35	30	24	28
Comerciales	51	55	89	54	21	23
Consumo	116	73	81	66	81	29
Con Garantía Real	-3	-1	-1	-3	14	41
Resto	-13	-45	-47	-67	-69	18
Bancos privados						
Préstamos totales	26	41	36	45	52	70
Comerciales	42	50	54	47	51	77
Consumo	39	70	50	94	161	64
Con Garantía Real	-1	7	4	10	18	57
Resto	13	22	17	28	-18	82
Sistema Financiero						
Préstamos totales	25	39	36	42	45	100
Comerciales	44	55	61	49	43	100
Consumo	56	69	57	82	124	100
Con Garantía Real	-1	7	4	10	18	100
Resto	8	6	-1	14	-17	100

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS ni se ajusta por créditos dados de baja. Tampoco se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos. El Sistema Financiero incluye las entidades financieras no bancarias. El grupo de bancos privados incluye una entidad actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional. Para los créditos en moneda extranjera se considera un tipo de cambio promedio del período correspondiente. Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones. Consumo = tarjetas de crédito y personales. Con garantía real = hipotecarios y prendarios. Fuente: BCRA

Gráfico 12

Evolución de los Créditos Hipotecarios
Sistema financiero



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

A partir de los principales desarrollos observados tanto en el activo como en el pasivo, el sistema financiero viene modelando una nueva composición de su balance agregado: se disminuye el peso de las distorsiones provocadas por la crisis de 2001-2002 y se genera un cuadro más consistente con el nuevo contexto macroeconómico (ver Tabla 4). Por el lado del activo, si bien es un fenómeno relativamente incipiente, el crédito al sector privado recupera paulatinamente su ponderación en el total en detrimento de la exposición al sector público. Por el lado del pasivo, la base de depósitos privados viene expandiéndose ganando terreno en el fondeo tradicional, al tiempo que la participación de la asistencia del BCRA de carácter excepcional se contrae sostenidamente. El otro rubro del fondeo que hasta el presente ha ido disminuyendo su ponderación ha sido el financiamiento externo.

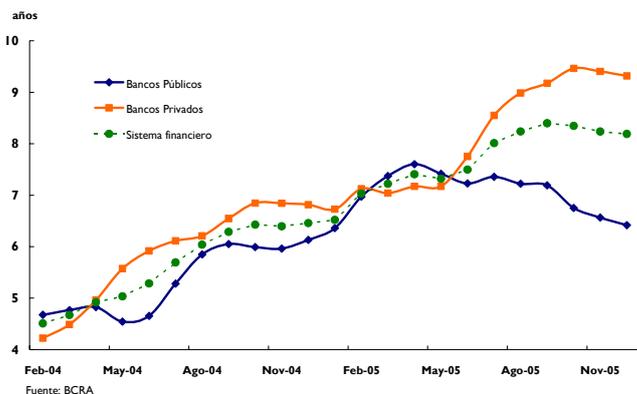
Uno de los rasgos distintivos de la evolución del sistema financiero en 2005 ha sido la importante recuperación del crecimiento de los préstamos al sector privado⁹. Este rubro del activo de la banca, que observó un aumento de 3% (45%a.) en diciembre, acumuló una variación positiva de 39% en 2005, frente a un crecimiento de 25% en 2004 (ver Tabla 5). El conjunto de bancos privados lideró este movimiento, mostrando un crecimiento de 41% en 2005 (una tasa p.p. mayor que la de los bancos públicos), permitiéndole así explicar casi tres cuartas partes del aumento anual del saldo de los préstamos al sector privado del sistema financiero.

Desagregando según el destino de las líneas crediticias, si bien tanto las comerciales como las vinculadas al consumo observaron una importante expansión en 2005, fueron estas últimas las que mostraron un mayor crecimiento anual repitiendo lo observado en 2004. No obstante ello, aún se mantiene un crecimiento relativamente parejo en la participación de ambos tipos de líneas en la cartera total de asistencia al sector privado. Los préstamos al consumo crecieron durante el segundo semestre de 2005, en especial en los últimos meses del año, recogiendo parcialmente un efecto estacional. En particular, en diciembre de 2005 el saldo de los préstamos personales se expandió 6%¹⁰, mientras que el de las financiaciones otorgados por medio de tarjeta de crédito lo hizo en 8%. Por su parte, los créditos comerciales, que alcanzaron a explicar casi el 60% de la variación absoluta de los préstamos al sector privado durante todo 2005, registraron una desaceleración relativa en su ritmo de crecimiento en el último trimestre del año. Este desarrollo ha recogido el efecto de un menor dinamismo de los adelantos en cuenta corriente (el saldo aumenta 5% en los tres meses, incluyendo una caída de 2,4% en diciembre).

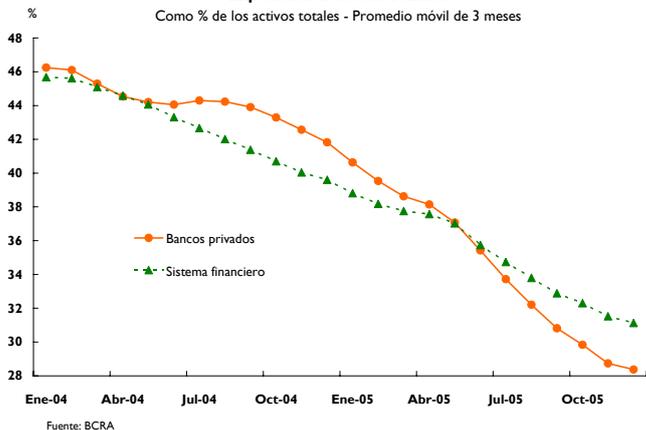
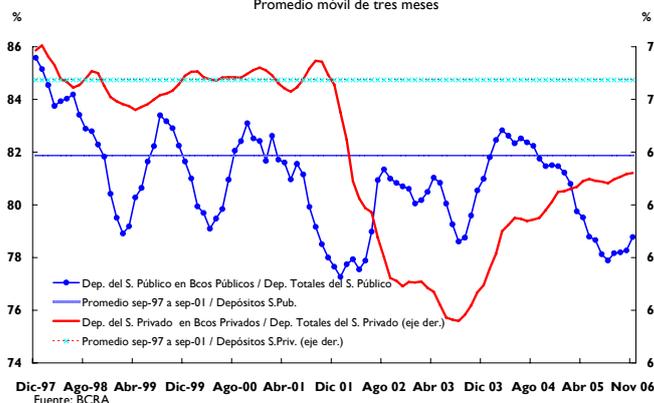
Por primera vez desde la crisis, en 2005 los préstamos con garantía real (suma de prendarios más hipotecarios) volvieron a mostrar un crecimiento anual, respondiendo así al actual contexto de menor incertidumbre macroeconómica. Este cambio de contexto está mejorando paulatinamente las principales variables que influyen tanto en la demanda como en la oferta de este tipo de financiación. El saldo

⁹ 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.

¹⁰ Si se aísla el efecto de préstamos personales transferidos a fideicomisos, la variación mensual ascendería a 6,6%.

Gráfico 13
Préstamos Hipotecarios Otorgados: Plazo Promedio Ponerado
 Promedio móvil 3 meses

Gráfico 14
Exposición al Sector Público

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


Gráfico 15
Depósitos por Origen y Tipo de Entidad
 Promedio móvil de tres meses


de balance de esta línea de préstamos creció casi 7% en 2005¹¹, incluyendo una variación de 10%a. en el segundo semestre del año. En diciembre de 2005, los créditos con garantía real aumentaron 1,4%, mientras que si se excluye el efecto de la creación de fideicomisos con estos préstamos como activos subyacentes la variación alcanzó a 2,5%.

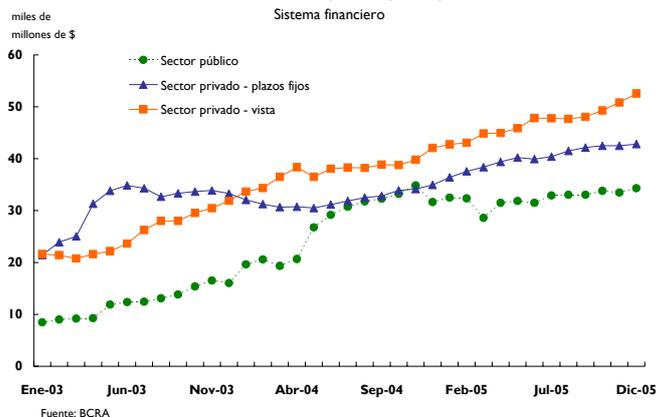
En la desagregación de este concepto se observa, por un lado, la consolidación del crecimiento de los créditos con garantía prendaria: si bien sobre un saldo inicial aún extraordinariamente bajo, estos préstamos crecieron en todo el sistema financiero casi 41% en 2005, frente a una variación de 29% el año anterior. Este movimiento se basó en el comportamiento registrado por los bancos privados, cuyo saldo de préstamos prendarios creció 61% en 2005. Por otro lado, durante 2005 se ha registrado una clara mejora en la evolución del saldo de los créditos hipotecarios respecto de los años precedentes (ver Gráfico 12). Siguiendo el sostenido aumento en los montos operados mensuales (los nuevos créditos en diciembre de 2005 fueron el doble de los correspondientes al mismo mes del año anterior), y a pesar de la importante actividad en la constitución de fideicomisos sobre la base de estos activos, el saldo de los créditos hipotecarios del sistema financiero ha comenzado a mostrar variaciones positivas durante 2005: en diciembre el incremento alcanzó 1% (excluyendo el efecto de la transformación a fideicomisos, el aumento asciende a 2,3%), mientras que en el último trimestre se acumuló un crecimiento de 2%. La otra característica positiva respecto de los créditos hipotecarios observada en los últimos años ha sido la paulatina extensión de los plazos contractuales de otorgamiento. Mientras que en diciembre de 2004 el plazo promedio en el sistema era de 6,6 años, en el mismo mes de 2005 alcanzó a 7,6 años (ver Gráfico 13), guarismo que se extiende de 7 a 8,8 años para el caso de los bancos privados en igual período.

En diciembre de 2005 la exposición del sistema financiero al sector público¹² registró una ligera disminución hasta un nivel de 30,4% del activo (ver Gráfico 14). Desde una perspectiva anual, el sistema financiero acumuló una caída de 9,1 p.p. en su exposición al sector público durante 2005, principalmente explicada por las estrategias de venta de deuda gubernamental en cartera de los bancos, y la recepción de compensaciones pendientes en efectivo. Por su parte, el grupo de entidades privadas evidenció un recorte anual de casi 13 p.p. en su exposición a este sector, hasta un nivel de 28% de su activo.

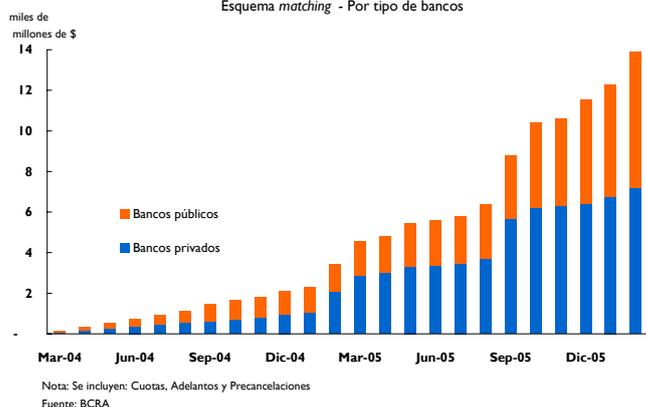
Por el lado del pasivo, los principales comportamientos que caracterizaron al sistema financiero durante 2005 fueron la consolidación del crecimiento de los depósitos privados, una importante cancelación de los préstamos otorgados por el BCRA en el contexto de la crisis de 2001-2002 y la reducción del fondeo de no residentes. En particular, los movimientos observados en diciembre de 2005 por este lado del balance de la banca no hacen más que reforzar los hechos estilizados mencionados para todo el año. En primer lugar,

¹¹ No se ajusta por variaciones debidas a constitución/desarmes de fideicomisos.

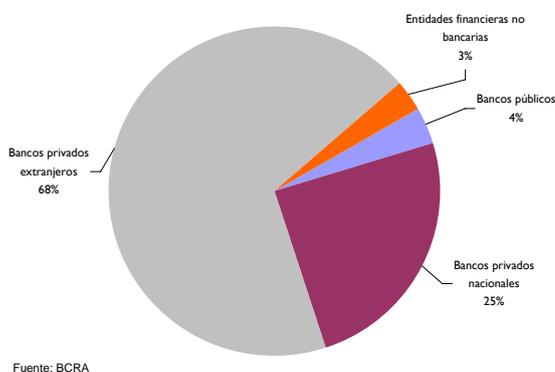
¹² La exposición al sector público incluye la posición en títulos públicos (considerando compensaciones a recibir y excluyendo LEBAC y NOBAC) y los préstamos al sector público.

Gráfico 16
Evolución de Depósitos por Tipo
 Sistema financiero


el saldo de los depósitos totales¹³ del sistema financiero consolidado creció casi 2% en el último mes del año, redondeando un incremento de 17,4% en todo 2005 (aproximadamente 5% en términos reales). A diferencia de lo ocurrido el año anterior, en 2005 los depósitos del sector privado explicaron la mayor parte del incremento de los depósitos totales (87%) al crecer 21%, incluyendo una variación de 1,7% en diciembre. Basado en el comportamiento de este tipo de colocaciones, los bancos privados explicaron casi el 65% de la variación total de depósitos del sistema financiero consolidado observada durante 2005. Respecto de los depósitos privados en el sistema financiero, a diciembre de 2005, casi un 67% se encontraban colocados en bancos privados, reforzando la tendencia que se observa desde el segundo semestre de 2003 y alcanzando un incremento de 6 p.p. desde su mínimo (ver Gráfico 15).

Gráfico 17
Pagos Acumulados por Redescuentos
 Esquema matching - Por tipo de bancos


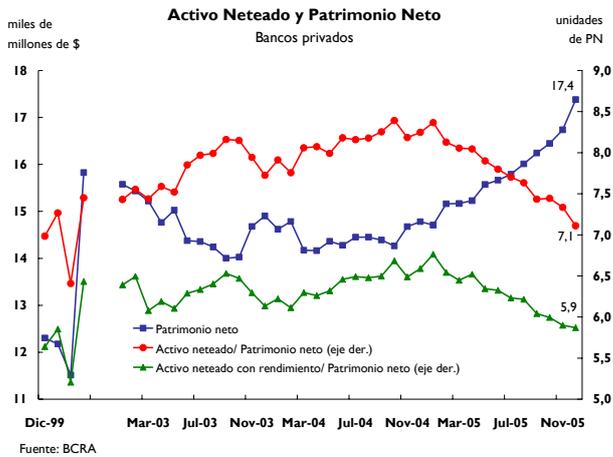
Dentro de las colocaciones del sector privado, los depósitos a la vista han explicado casi el 60% del incremento total de aquel rubro en 2005, al observar un crecimiento de 25% en el año (32% durante 2004). Este comportamiento incluye un aumento de casi 3,4% en diciembre, el cual respondió en gran parte a las necesidades de liquidez típicas de este mes. Por su parte, los depósitos a plazo, que volvieron a aumentar en diciembre (casi 1%), han mostrado una aceleración en el ritmo de crecimiento respecto del año anterior: el incremento alcanzó a 23% en 2005, frente a 5% en 2004. Dado los crecimientos relativos, y luego de permanecer estable en torno a 50% desde el segundo semestre de 2004, la participación de las colocaciones a la vista en el fondeo total por medio de depósitos privados observó un leve incremento en el último trimestre de 2005 hasta alcanzar un nivel de 52% en diciembre (ver Gráfico 16).

Gráfico 18
Capitalizaciones Efectuadas por Tipo de Entidad
 Enero - Diciembre de 2005


El saldo de balance de las obligaciones del sistema financiero con el Banco Central observó una sostenida tendencia descendente durante todo 2005, registrando una disminución anual de casi \$10.700 millones, equivalente a 40% del saldo a diciembre de 2004. Este comportamiento recogió fundamentalmente el efecto de los pagos realizados por las entidades financieras dentro del esquema denominado *matching* (ver Gráfico 17) Así, durante 2005 las entidades, haciendo uso de todos los instrumentos disponibles y en el marco de importantes niveles de liquidez, aceleraron el proceso de normalización de pasivos, buscando eliminar las distorsiones presentes tras la crisis de 2001-2002. Durante 2005 los pagos por todo concepto realizados bajo el esquema *matching* sumaron aproximadamente \$9.400 millones, en donde los bancos privados explicaron casi el 60%. Del total de pagos realizados, sólo 24% fueron pagos hechos dentro del cronograma establecido, mientras que 76% lo explicaron los mecanismos extraordinarios previstos en el marco normativo: cancelaciones anticipadas (62%) y licitaciones de adelantos (14%). Para 2006, se espera que estos mecanismos continúen aportando a la disminución de este pasivo del sistema financiero.

El otro concepto del pasivo que registró una variación relevante a lo largo de 2005 fue el financiamiento del exterior. El saldo agregado de las líneas directas de préstamos del exterior y de las obligaciones

¹³ Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior y los depósitos de títulos públicos, además de los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero.

Gráfico 19

Tabla 6
Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos
Bancos privados - Diciembre de 2005
En millones de pesos

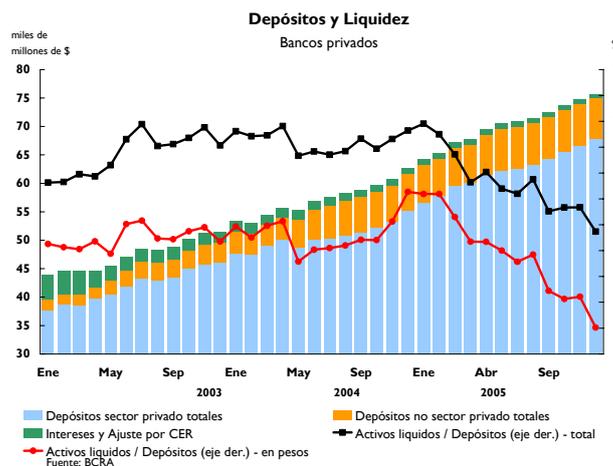
Origen		Aplicaciones	
Activos líquidos ⁽²⁾	1.340	Préstamos al sector privado ⁽¹⁾	1.540
Depósitos sect. privado	1.150	Sector financiero neto	520
Venta de fideicomisos ⁽³⁾	350	Depósitos sect. público	410
Crédito al sect. público	180	Redescuentos	120
		Posición de LEBAC y NOBAC	90
		Otros	340

(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 pasivos con el BCRA.

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

Fuente: BCRA

Gráfico 20


negociables y subordinadas denominadas en dólares se redujo casi 33% en el año (-US\$2.000 millones), incluyendo una variación de 3% en el último mes de 2005. Respecto de la variación anual, los bancos privados explicaron casi tres cuartas partes. El proceso de reducción del fondeo externo se viene instrumentando por medio de importantes capitalizaciones, transferencia de activos (en especial títulos públicos) y pagos en efectivo.

En el último mes de 2005 dos entidades privadas extranjeras recibieron capitalizaciones de obligaciones pendientes con sus principales accionistas por casi \$530 millones. De esta manera, el sistema financiero acumuló nuevos aportes de capital por \$2.275 millones en todo 2005, siendo casi dos terceras partes efectuadas por entidades extranjeras (ver Gráfico 18). Estos aportes de capital, combinados con las mayores ganancias registradas por los bancos, impulsaron la continua mejora de la solvencia del sistema financiero. Así, el patrimonio neto de las entidades financieras se expandió 2,8% en diciembre, acumulando un incremento de 15,7% en 2005. En particular, el patrimonio neto de la banca privada registró un incremento de 3,8% en el último mes de 2005, guarismo que alcanza 17,6% en el acumulado del año.

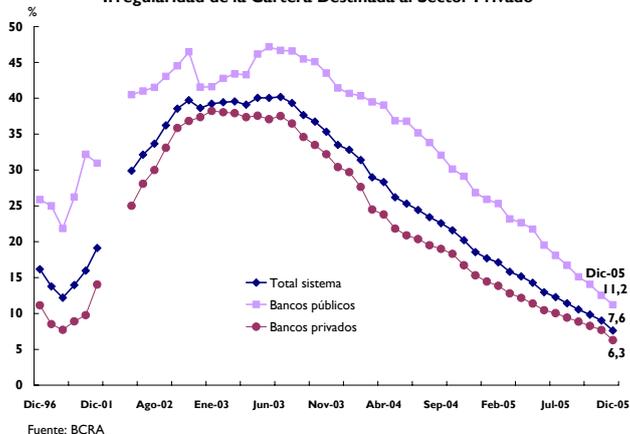
Para los bancos privados, los incrementos en el activo y en el patrimonio neto registrados en diciembre se reflejaron en una ligera disminución de 0,2 p.p. en su grado de apalancamiento, hasta un nivel de 7,1 veces (ver Gráfico 19). Por otro lado, la integración de capital con relación a los activos ponderados por riesgo crediticio del sistema financiero verificó un leve incremento en diciembre hasta un nivel de 15,5%, acumulando una expansión de 1,5 p.p. a lo largo de 2005. En particular para las entidades privadas, el mencionado ratio de integración mantuvo su tendencia creciente durante el último mes de 2005, incrementándose 0,3 p.p. hasta un nivel de 18,2%. La exigencia de capital de este último grupo de bancos no presentó modificaciones de magnitud en diciembre, generando que el incremento en la integración se refleje en un aumento en la posición total de capital (integración menos exigencia) hasta casi 160% de la exigencia.

La composición del flujo de fondos estimado para los bancos privados en diciembre (ver Tabla 6), consolidó el patrón de gradual normalización de la intermediación financiera observado a lo largo de 2005. En particular, el origen de fondos de la banca privada en el último mes del año estuvo principalmente motorizado por la disminución de los activos líquidos¹⁴ bancarios (caen \$1.340 millones), reflejándose en una reducción de 1,9 p.p. en el ratio de liquidez de estas entidades hasta un nivel de 21,5%¹⁵ (ver Gráfico 20). Esta relación de liquidez se aproxima, gradualmente, a aquellas evidenciadas en otras economías emergentes. Adicionalmente, el incremento de los depósitos del sector privado en diciembre

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

¹⁵ Esta evolución mensual estuvo compuesta por el incremento de \$1.150 millones en las LEBAC y NOBAC por pasivos activos contra el BCRA, movimiento que fue más que compensado por la reducción de \$2.215 millones y \$273 millones en la integración de efectivo mínimo y de otras disponibilidades, respectivamente

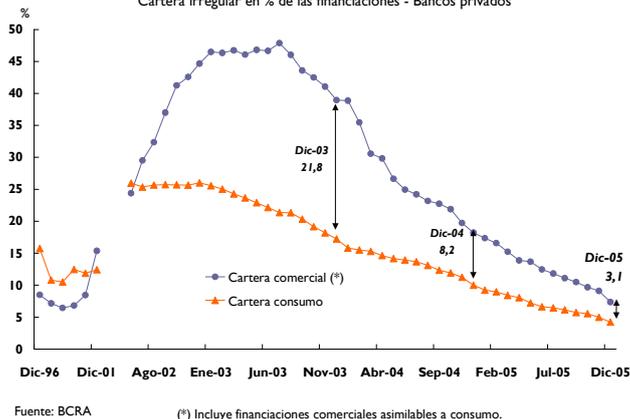
Gráfico 21
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



(aproximadamente \$1.150 millones) generó casi el 40% de los recursos disponibles por las entidad privadas en el mes.

En diciembre más de la mitad de los recursos captados fueron destinados a la generación de nuevos créditos al sector privado (casi \$1.540 millones), robusteciendo la tendencia observada durante 2005. Complementariamente, en el mes se redujo la posición financiera neta de las entidades privadas con el resto del sistema financiero (por aproximadamente \$520 millones) y disminuyeron las colocaciones del sector público (\$410 millones) en este grupo de bancos. Las principales aplicaciones de fondos de las entidades privadas en el mes se completaron con los pagos realizados al BCRA bajo el esquema de *matching* (\$120 millones) y el moderado incremento (\$90 millones) en la tenencia de LEBAC.

Gráfico 22
Calidad de Cartera al Sector Privado por Tipo
Cartera irregular en % de las financiamientos - Bancos privados

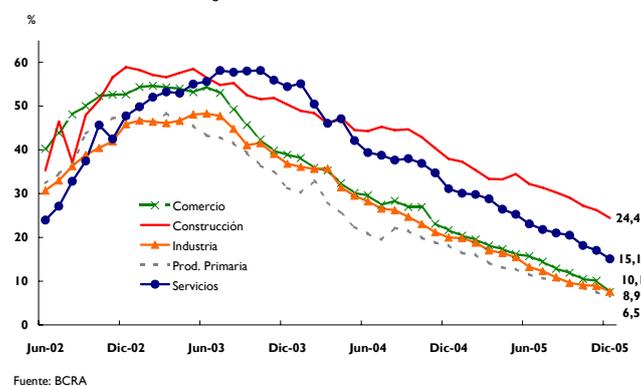


Calidad de cartera:

Cierre de año con significativas mejoras en la irregularidad

La calidad de la cartera de financiamientos al sector privado registró una importante mejora en el último mes de 2005. El robusto crecimiento del nivel de actividad económica, las favorables expectativas de ingresos de las firmas y de las familias para los próximos meses, como políticas prudentes de otorgamiento de créditos por parte de las entidades bancarias, deberían ser los principales determinantes detrás del descenso del riesgo de crédito y consecuentemente de los niveles de irregularidad observado en el pasado reciente. En este marco, en diciembre el ratio de irregularidad del sistema financiero registró un descenso de 1,4 p.p.¹⁶ hasta alcanzar un nivel de 7,6%, acumulando una caída anual de casi 11 p.p. en 2005 (ver Gráfico 21).

Gráfico 23
Calidad de Cartera al Sector Privado por Tipo de Actividad
Cartera irregular en % de las financiamientos - Sistema financiero



El descenso mensual en la irregularidad del sistema financiero estuvo relacionada tanto a la generación de nuevos créditos (con un menor riesgo de contraparte) como a la disminución en el monto de financiamientos irregulares. A diferencia de los últimos meses, en diciembre los bancos privados explicaron la mayor parte de la mejora en la calidad de cartera del sistema financiero. Mientras que las entidades públicas registraron una caída mensual de 1,3 p.p. en ese ratio, hasta alcanzar un nivel de 11,2% (acumulando una merma de 15,6 p.p. en el año), el cociente de irregularidad de los bancos privados verificó un descenso de 1,4 p.p. en diciembre, hasta 6,3% (alcanzando un recorte anual de 9 p.p.).

En el caso específico de los bancos privados, la evolución de la irregularidad de los distintos tipos de cartera dista de ser homogénea: si bien las financiamientos para consumo aún presentan una mejor calidad crediticia, los préstamos comerciales son las que evidenciaron mayores avances en los últimos meses (ver Gráfico 22). En particular, la irregularidad de la cartera comercial de las entidades privadas alcanzó en diciembre un nivel de 7,3%, presentando una fuerte

¹⁶ Parte de esta caída está asociada a la cesión de créditos irregulares a fideicomisos por parte de una entidad privada de gran porte y al pasaje a cuentas de orden de créditos en igual condición por una entidad pública importante.

Tabla 7
Calidad de Cartera al Sector Privado por Grupos
 Cartera irregular en % de las financiaciones

	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Sep-05	Dic-05	% financiaciones al S.Priv.(*)
Públicos	44,9	46,8	26,8	15,1	11,2	26,9
Privados	37,5	30,9	15,3	8,9	6,3	70,8
Minoristas	37,7	30,9	15,3	8,7	6,2	68,2
Alcance Nacional	38,8	34,0	17,1	9,4	6,3	51,3
Alcance Regional	27,7	16,0	10,5	6,3	5,5	15,3
Especializados	36,5	32,4	11,5	8,9	7,8	1,6
Mayoristas	33,7	32,0	14,8	11,6	9,1	2,5
EFNB	36,6	16,6	7,6	7,1	6,7	2,3
TOTAL	39,6	35,2	18,6	10,5	7,6	100,0

(*) Último mes en consideración.

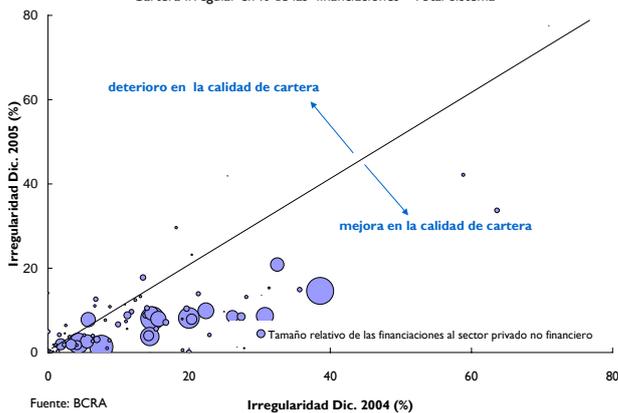
Fuente: BCRA

disminución mensual de 1,8 p.p., guarismo que se extiende a 11 p.p. si se considera todo 2005. Por otro lado, la cartera destinada al consumo de las familias exhibió una contracción mensual de casi 0,8 p.p. en su irregularidad, hasta registrar un nivel de 4,2% de las financiaciones.

Desde una perspectiva de mediano plazo, el sistema financiero sigue asignando la mayor parte de sus recursos a financiar a aquellos sectores productivos más dinámicos, específicamente la industria y la producción primaria de bienes. A su vez, estas ramas de la actividad continúan presentando los menores niveles de irregularidad (8,9% y 6,5% respectivamente) (Ver Gráfico 23), dados sus reducidos riesgos implícitos. Esta tendencia viene reforzándose en los últimos períodos y se espera que continúe en los próximos meses, en un marco de favorables perspectivas comerciales locales e internacionales para esos sectores.

Gráfico 24

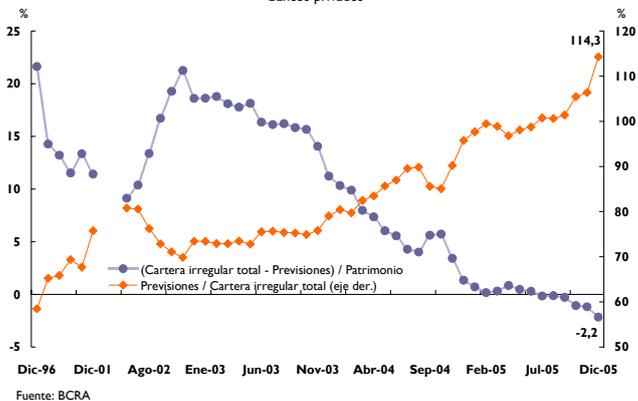
Cambio Anual en la Calidad de Cartera al Sector Privado
 Cartera irregular en % de las financiaciones - Total Sistema



En términos anuales, en 2005 se registró una mejora generalizada en la calidad crediticia de los diferentes subgrupos de entidades que integran el sistema financiero local. De forma similar a lo observado en los últimos períodos, tanto los bancos privados minoristas de alcance nacional como las entidades públicas (los dos subgrupos de mayor ponderación y deterioro relativo más pronunciado de sus carteras) lideraron este movimiento. Estos conjuntos de entidades registraron caídas trimestrales de 3 p.p. y 4 p.p. respectivamente en sus niveles de irregularidad, acumulando disminuciones cercanas a 10 p.p. y 15 p.p. durante 2005 (ver Tabla 7). Por otro lado, los bancos privados de alcance regional (tercer subgrupo de importancia en términos de financiaciones) registraron un descenso trimestral de casi 0,8 p.p. en su ratio de irregularidad, acumulando una caída de casi 5 p.p. en el año. Finalmente, los subgrupos de menor peso relativo (bancos especializados, banca mayorista y entidades financieras no bancarias) también exhibieron un descenso trimestral en sus niveles de irregularidad.

Gráfico 25

Previsionamiento y Exposición al Riesgo de Crédito
 Bancos privados



En términos generales, la calidad de cartera de cada una de las entidades financieras (en especial, aquellas de mayor tamaño en términos de financiaciones) registraron importantes mejoras durante todo 2005 (ver Gráfico 24). Esto es una clara señal de los importantes avances logrados por las entidades de gran porte en la gestión de su cartera crediticia.

Debido a la fuerte caída en las financiaciones clasificadas como irregulares, el descenso en las provisiones de balance no fue un impedimento para alcanzar una mayor cobertura con provisiones: en diciembre este indicador verificó un significativo aumento (casi 8 p.p.) hasta un nivel de 114% para los bancos privados. Asimismo, tanto las entidades públicas como el sistema financiero en su conjunto exhibieron incrementos en sus índices de cobertura con provisiones, hasta niveles de 142% y 124% respectivamente. En particular, esta tendencia generó una nueva mejora en el indicador de exposición patrimonial al riesgo de crédito: el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones como porcentaje del patrimonio neto se mantuvo en niveles ligeramente negativos para todos los grupos de entidades (ver Gráfico 25).

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" 4449 - 2/12/05

Modificaciones a la norma de efectivo mínimo en pesos. Se establece la posición trimestral para el período diciembre de un año y enero y febrero del año siguiente, donde la exigencia e integración se efectuará sobre el promedio de los conceptos comprendidos en ese período. En ningún día del período antes mencionado, la integración mínima diaria podrá ser inferior al 35% de la exigencia de efectivo mínimo de noviembre 2005. Asimismo, se reduce la tasa de exigencia en un punto porcentual para los depósitos a la vista y en 2 puntos porcentuales para los depósitos a plazo fijo para los distintos plazos residuales, en ambos casos para aquellos nominados en pesos. En el caso de los depósitos que constituyan el haber de los fondos comunes de inversión, la tasa pasa del 25% al 18%.

Comunicación "A" 4451 - 5/12/05

Se establece el tratamiento contable para los "Bonos con descuento", "Títulos Cuasipar" y "Valores negociables vinculados al PBI". Para los dos primeros, además de reducirse en el importe de los servicios que se perciban (no computando los intereses o actualizaciones devengadas), se reducirá en los importes percibidos por la venta de los "Valores negociables vinculados al PBI" o por el cobro de sus servicios. Con relación a los "Títulos Cuasipar" y "Valores negociables vinculados al PBI", a partir del momento en que se negocien en forma independiente, estos últimos deberán registrarse según su cotización en el mercado.

Comunicación "A" 4453 - 9/12/05

Se incorpora dentro de las normas de Política de Crédito, un nuevo destino para la aplicación de la capacidad de préstamo en moneda extranjera. El mismo corresponde a las financiaciones a clientes de la cartera comercial y comercial asimilable a consumo, cuyo destino sea la importación de bienes de capital, que incrementen la producción de mercaderías destinadas al mercado interno. Para otorgar dichas financiaciones las entidades financieras deberán verificar que los clientes cuentan con una capacidad de pago suficiente, considerando al menos dos escenarios que contemplen variaciones significativas en el tipo de cambio.

Comunicación "A" 4455 - 12/12/05

A partir del 1/12/05 las entidades que registren excesos a los límites de fraccionamiento del riesgo crediticio por financiaciones al sector público no financiero originados en operaciones preexistentes al 31/02/03 y/o en operaciones posteriores expresamente admitidas, podrán realizar transacciones con títulos públicos nacionales susceptibles de observar exigencia de capital por riesgo de mercado (con volatilidad informada por el BCRA), dentro del margen que se fija, sin obligación de disminuir los excesos. El margen admitido no podrá superar el equivalente al 15% de la RPC del último día del mes anterior al que corresponda. El mismo se constituirá afectando indistintamente i) el importe de realización de activos del sector público no financiero en cartera computables para la determinación de esos límites; ii) la imputación al valor de mercado de tenencias de títulos públicos nacionales, a cuyo efecto se tomará la cotización en el mercado de los títulos valores comprendidos al cierre de operaciones del día anterior a la fecha de imputación; iii) los fondos percibidos por los servicios de amortización - considerando, en su caso, la actualización por el Coeficiente de Estabilización de Referencia ("CER")- correspondientes a los activos del sector público comprendidos.

Comunicación "A" 4465 - 30/12/05

Se aclara el tratamiento a otorgar en las distintas regulaciones a los avales otorgados por los fondos nacionales que cuenten con autorización expresa del BCRA, otorgándole un trato similar al previsto para los avales otorgados por las Sociedades de Garantía Recíproca.

Comunicación "A" 4466 - 30/12/05

Se aprueba la inscripción de la empresa calificador de riesgo Evaluadora Latinoamericana S.A., en el registro del BCRA a los fines de participar en la evaluación de los activos.

Comunicación "A" 4467 - 30/12/05

Se modifican las normas relacionadas con "Clasificación de deudores", "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" y "Graduación del crédito".



Se prorrogan las siguientes facilidades:

- En la norma de Clasificación de deudores se amplía hasta el 30/06/06 el plazo por el cual los deudores de la cartera comercial que hayan formalizado acuerdos de pago con las entidades financieras puedan ser reclasificados en situación normal.
- En las disposiciones de Graduación del crédito se prorroga hasta el 30/06/06 la posibilidad de otorgar nuevos desembolsos de fondos que superen el 300% de la RPC del cliente, con previa aprobación del Directorio o autoridad equivalente de la entidad prestamista.
- Del mismo modo, en el cálculo de la relación de la Concentración del riesgo se prorroga hasta el 31/12/08 la exclusión de los Bonos de Compensación o Pagarés recibidos de acuerdo con lo establecido en los artículos 28 y 29 del Decreto 905/02 y modificatorias.

Asimismo, se incorpora como permanente la posibilidad de que en la refinanciación de deudas con quita de capital, la previsión a constituir sea la equivalente al importe que resulte de deducir a las provisiones exigibles sobre la deuda antes de la refinanciación, el importe de la quita efectuada. Según el monto que resulte, se realizará la clasificación del deudor de acuerdo al criterio general previsto, siempre que se observen las restantes condiciones de esas categorías.



Metodología

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable.

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Nov 05	Dic 05	Variaciones (en %)	
									Último mes	Acumulado 2005
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	220.850	222.976	1,0	4,9
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	26.615	21.165	-20,5	-27,4
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	61.353	66.883	9,0	20,8
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	17.755	24.712	28.092	13,7	58,2
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	11.803	20.096	20.820	3,6	76,4
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	5.953	4.616	7.273	57,6	22,2
Títulos Privados	477	633	543	332	198	387	361	403	11,5	4,1
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	82.829	83.666	1,0	13,7
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.671	25.317	-1,4	-18,0
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	54.130	55.899	3,3	36,2
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	3.028	2.450	-19,1	44,3
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-5.424	-4.945	-8,8	-34,1
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.223	26.674	1,7	-18,1
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.018	853	873	2,3	-14,3
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.864	3.847	-0,4	22,3
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	15.467	6.030	5.841	-3,1	-62,2
BCRA	81	141	84	3.360	650	376	339	353	4,1	-6,2
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	12.547	15.137	15.759	4,1	25,6
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	611	1.264	1.384	9,5	126,5
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.419	4.535	2,6	17,2
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.497	7.536	0,5	-3,2
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.643	3.652	0,2	3,6
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	12.070	12.023	-0,4	-8,8
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	194.151	195.506	0,7	3,6
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	134.272	136.778	1,9	17,2
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	31.649	33.488	34.320	2,5	8,4
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	99.135	100.795	1,7	21,4
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	22.921	23.476	2,4	28,9
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	27.914	29.077	4,2	21,8
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.497	42.822	0,8	22,5
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	1.046	22	17	-18,9	-98,3
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	53.303	52.019	-2,4	-19,9
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.766	2.164	-21,8	48,1
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.917	17.005	-5,1	-38,7
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.343	6.548	3,2	-17,3
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.995	4.684	-6,2	-47,3
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.281	21.618	1,6	14,2
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.376	1.383	0,5	-2,3
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.200	5.326	2,4	-6,3
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.699	27.470	2,9	15,0
Memo										
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	207.829	209.328	0,7	3,4
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	202.430	204.436	1,0	3,0

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

n/d: no disponible

Fuente: BCRA



Estadísticas: Sistema Financiero

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual							Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Oct-05	Nov-05	Dic-05	6 meses
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,7	6,3	4,9	5,7	5,4
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,7	2,0	1,7	1,7
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,4	1,5	1,3	1,4
<i>Diferencias de cotización</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,4	1,5	0,0	1,3	0,7
<i>Resultado por activos</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	1,2	1,6	1,2	1,4	1,6
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,4	2,4	2,7	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,2	-0,5	-0,4	-0,6
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-4,7	-4,8	-5,4	-4,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,6	-0,1	0,2	-0,3
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,7	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-0,8	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,4	0,6	0,4	0,8
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	1,2	2,8	1,1	1,1	1,8
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	1,0	2,2	1,0	1,3	1,5
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	1,0	2,2	1,0	1,3	1,5
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,1	2,1	2,8	2,6
<i>Indicadores - En %</i>											
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,7	17,3	7,6	10,1	11,9
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	153,4	185,4	152,8	156,3	163,4
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	12,8	12,4	13,8	13,1	12,8
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	2,4	2,6	2,6	2,8	2,5

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	Dic 04	Jun 05	Sep 05	Nov 05	Dic 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	7,9	6,9	6,0	5,2
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	13,0	10,5	9,0	7,6
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	16,2	13,0	11,1	9,3
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	7,4	6,3	5,5	4,8
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	110,8	114,7	118,5	124,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-0,9	-1,0	-1,1	-1,3
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-2,8	-3,2	-3,6	-4,1

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Nov 05	Dic 05	Variaciones (en %)	
									Último mes	Acumulado 2005
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	130.884	129.982	-0,7	1,5
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	16.431	14.073	-14,4	-11,5
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	28.590	30.117	5,3	21,4
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	8.359	13.737	14.980	9,0	79,2
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	5.611	12.386	12.386	0,0	120,8
Por operaciones de pases	0	0	0	n/d	n/d	2.749	1.351	2.593	92,0	-5,7
Títulos Privados	410	563	451	273	172	333	282	323	14,6	-3,0
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	55.192	56.577	2,5	11,5
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.905	15.954	0,3	-25,5
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	37.652	39.043	3,7	38,4
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	1.107	1.635	1.580	-3,3	42,7
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.735	-2.482	-9,3	-33,2
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	18.878	16.857	-10,7	-34,5
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	829	681	675	-0,8	-18,5
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.586	2.401	-7,2	1,6
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	14.657	5.766	5.575	-3,3	-62,0
BCRA	12	35	865	377	415	311	278	279	0,3	-10,2
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	7.594	9.567	7.927	-17,1	4,4
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	592	1.236	1.356	9,7	129,1
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.339	2.423	3,6	28,1
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.540	4.565	0,6	-2,4
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-53	-77	-148	91,9	179,9
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.209	6.321	1,8	-11,4
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	114.148	112.603	-1,4	-0,6
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	74.764	75.668	1,2	20,7
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	6.039	7.354	6.946	-5,6	15,0
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	66.553	67.861	2,0	22,5
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.539	17.947	2,3	28,5
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	17.517	18.362	4,8	23,7
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.444	27.736	1,1	22,0
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	798	6	3	-55,7	-99,6
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	34.830	32.347	-7,1	-28,3
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.070	2.001	1.488	-25,7	39,0
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.254	10.088	-1,6	-43,2
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.343	6.548	3,2	-17,3
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	3.025	2.696	-10,9	-50,5
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	13.207	11.527	-12,7	-10,5
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.312	1.319	0,5	1,2
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.243	3.269	0,8	-22,4
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	16.736	17.379	3,8	17,6
Memo										
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	122.730	123.573	0,7	1,4

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo netado	Anual							Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Oct-05	Nov-05	Dic-05	6 meses
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,4	5,8	4,8	4,9	5,2
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,0	2,4	1,9	2,0
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,9	0,9	0,6	0,8
<i>Diferencias de cotización</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,5	1,2	0,2	1,1	0,7
<i>Resultado por activos</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	1,2	1,6	1,0	1,4	1,6
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	2,9	3,0	3,1	2,9
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,4	-0,4	-0,7	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,2	-5,4	-5,9	-5,4
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,4	-0,1	-0,2	-0,2
Ajustes de valuación prést. sect. públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	0,0	0,0	-1,0	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,1	0,0	2,2	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
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	0,8	2,6	0,5	1,2	1,5
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	0,7	2,2	0,4	0,9	1,3
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,7	2,2	0,4	0,9	1,3
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,8	3,2	1,4	2,8	2,4
Indicadores - En %											
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	5,1	16,5	3,1	6,4	9,5
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	140,3	165,0	144,5	135,1	150,3
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	11,0	11,0	11,0	11,8	11,0
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	3,0	3,3	3,2	3,5	3,2

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	Dic 04	Jun 05	Sep 05	Nov 05	Dic 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	6,5	6,0	5,4	4,4
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	10,5	8,9	7,7	6,3
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	12,5	10,5	9,1	7,3
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	6,6	5,7	5,0	4,2
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	98,8	101,5	106,4	114,3
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	0,1	-0,1	-0,3	-0,6
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	0,3	-0,3	-1,2	-2,2

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA