



Informe sobre BANCOS

FEBRERO 2004

Año I - N°6

ÍNDICE

Contexto.....	2
Rentabilidad.....	2
Nivel de actividad y flujo de fondos.....	4
Riesgo de crédito y liquidez.....	6
Solvencia.....	7
Anticipos de marzo.....	8
Novedades normativas.....	10
Aclaraciones metodológicas y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

SÍNTESIS

* La tendencia positiva para la rentabilidad observada en los últimos meses de 2003 se mantuvo en febrero. Los bancos privados contabilizaron pérdidas por casi \$135 millones, un 50% inferiores a las de enero. Las pérdidas de febrero resultan prácticamente nulas si se ajusta el resultado para aislar los principales factores de carácter no corriente: la amortización de amparos y los efectos de la corrección de la valuación de los activos del sector público.

* La cobertura de gastos con ingresos operativos de las entidades privadas continuó en febrero cerca del 80%, al mantenerse la incipiente recuperación del margen por intereses de los últimos meses. Esto permitió que el resultado operativo mejore, en términos del promedio trimestral, casi 0,5 p.p. respecto del trimestre anterior.

* Las financiaciones al sector público se redujeron 1,3% en el mes para la banca privada, producto principalmente de la venta de títulos denominados en dólares. Estos fondos, junto a la merma en los activos líquidos (\$260 millones) y en la tenencia de LEBAC (\$235 millones) completaron el origen de fondos para los bancos privados.

* Como viene sucediendo desde fines de 2003, el crédito al sector privado experimentó un nuevo y superior crecimiento en febrero. Este activo fue la principal aplicación de fondos para los bancos privados con \$470 millones colocados en el mes.

* Los depósitos totales de la banca privada registraron una caída en términos reales de 1% liderado por la baja en las colocaciones del sector privado. El incremento de los depósitos del sector público en los bancos privados fue de casi 6% en febrero.

* El patrimonio neto de los bancos privados creció 1,1% debido a la capitalización de deuda con el exterior dentro del continuo proceso de cancelación de obligaciones que vienen llevando a cabo principalmente los bancos extranjeros.

* La irregularidad de cartera de los bancos privados cayó 2 p.p. en el mes (hasta un nivel de 27,7%), con una caída acumulada de 9 p.p. desde comienzos de 2003. Esta mejora en la calidad de los deudores se reflejó en menores pérdidas por incobrabilidad.

* Para el mes de marzo se espera que continúe la mejora de los resultados de la banca privada. Se proyecta una suba en el margen por intereses dado el crecimiento de las financiaciones de corto plazo.

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

Nota: se incluye información de balance de febrero de 2004, disponible al 16/04/04. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de las principales variables financieras 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, pudiendo estar sujetos a posteriores rectificaciones.

Gráfico 1
Tipos de Cambio
- 2003/2004 -

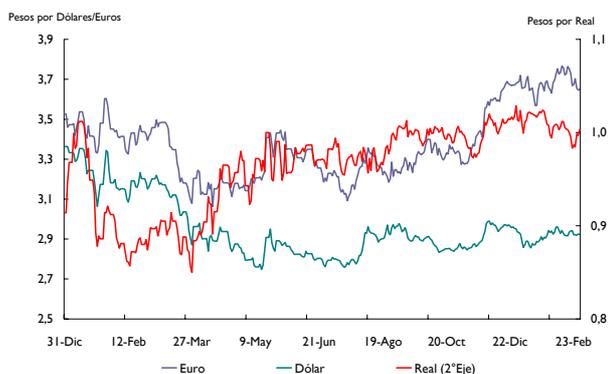
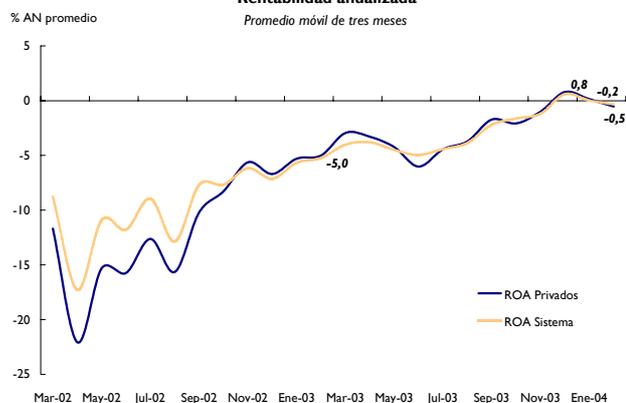


Gráfico 2
Rentabilidad anualizada
Promedio móvil de tres meses



Contexto

1- Durante febrero el entorno bajo el cual actuaron las entidades financieras estuvo signado por la estabilidad de precios y una leve tendencia a la baja en las tasas de interés. El Índice de Precios al Consumidor tuvo una variación casi nula, aumentando 0,1%. Por su parte, el Coeficiente de Estabilización de Referencia¹ (CER) mostró un aumento del 0,38%. El peso también se mantuvo estable, apreciándose 0,3% frente al dólar. En relación al euro, la moneda local casi no modificó su valor, cerrando febrero en 3,65 \$ por euro, en tanto que frente al real tuvo una depreciación de -0,6%. En el mercado financiero se mantuvo la tendencia a la baja en las tasas de interés. La reducción fue menor que en meses anteriores para el caso de las tasas de interés de corte para las Letras del Banco Central (LEBAC) que cayeron de 3,20% a 3,08% para las letras a 6 meses de plazo, al tiempo que para las de 1 año de plazo pasaron de 7,85% a 7,67%. La tasa de interés para depósitos a plazo fijo entre 30 y 44 días cayó de 2,9% a 2,3%, medida entre puntas. Finalmente, en el mercado de préstamos interbancarios también se observó una caída en la tasa de interés promedio pactada, que pasó del 1,6% al 1,2%.

Rentabilidad²

2- Como era de esperar de cara a los factores particulares que afectaron negativamente a la rentabilidad del mes de enero, durante febrero de 2004 los bancos privados lograron disminuir sus pérdidas, recortando las mismas a la mitad en relación con el mes anterior. En términos anualizados, el promedio móvil trimestral de la rentabilidad de la banca privada a febrero alcanzó a -0,5% en términos del AN y -4,2% en términos del patrimonio neto, lo que representa un claro avance en relación con las pérdidas presentadas en los últimos dos años sobre períodos comparables (ver Gráfico 2). Para el total del sistema, estos conceptos fueron de -0,3% en términos del AN y de -2,8% en términos del PN.

3- La mejora mensual en la rentabilidad que surge de la información contable presentada por las entidades privadas (en términos nominales mejoró de -\$298 millones a -\$134 millones mientras que en porcentaje del AN paso de -3,1 a -1,4), estuvo vinculada con la desafectación de provisiones y el menor peso en febrero del costo asociado a la corrección de la valuación de activos destinados al sector público. Adicionalmente se verificó cierto aumento de carácter no ordinario en los ajustes por CER y CVS y una leve caída en los cargos por incobrabilidad.

4- Si se considera la rentabilidad ajustada para excluir los resultados no corrientes derivados de la aplicación de las Com. "A" 3911 y 4084 (ajuste de valuación de activos del Sector Público) y la amortización de amparos las pérdidas para el mes de febrero son de tan sólo \$8 millones, frente a las ganancias ajustadas de \$50 registradas en enero. Esto se traduce en una leve merma del resultado así ajustado que pasa de 0,5% del AN en enero a -0,1% en febrero. Si

¹ Se construye en base a la tasa media geométrica calculada sobre la variación del IPC del mes anterior.

² Salvo que se especifique lo contrario, los datos relacionados con rentabilidad se expresan en términos anualizados (Ver aclaraciones metodológicas, punto f)

se considera esta rentabilidad ajustada para los últimos tres meses se observa un ratio de 1,9% del AN, con una mejora de casi tres puntos porcentuales en relación con los tres meses anteriores.

5- En términos mensuales, la desafectación de provisiones de varios bancos hizo que los resultados diversos fuesen el rubro de rentabilidad de mayor variación en febrero para la banca privada, con ganancias que aumentaron 0,7 puntos porcentuales (p.p.) hasta representar 0,8% del AN. La desafectación estuvo en buena parte vinculada con la venta de activos que se encontraban fuertemente provisionados (ver sección siguiente).

6- Los resultados por activos de los bancos privados mostraron una ganancia prácticamente nula como consecuencia del accionar de ciertas entidades que vendieron importantes tenencias de títulos a un precio de mercado menor al valor contabilizado en balance. A pesar de esto los resultados por activos terminaron mostrando una leve mejora con respecto a las pérdidas computadas en enero, mes en el que se reflejó la mayor parte del costo del ajuste en la valuación de títulos públicos sin cotización según lo estipulado por la Com. "A" 4084³.

7- La estabilidad del tipo de cambio entre puntas del mes de referencia hizo que la banca privada no mostrase resultados por diferencias de cotización de significatividad. Adicionalmente, y dado el impacto del ajuste de valuación de activos del sector público en enero (Com. "A" 3911), los "otros resultados financieros" terminaron contribuyendo a la mejora en los resultados mensuales al pasar de -0,4% a -0,1%.

8- Los principales rubros de ingresos operativos se mantuvieron estables en febrero para la banca privada. Los resultados por intereses continuaron por cuarto mes consecutivo en niveles positivos (0,4% del AN), lo que constituye un importante avance luego de las pérdidas registradas en este rubro durante 2002 y buena parte de 2003. Por su parte, los resultados por servicios disminuyeron levemente, aunque se mantuvieron en torno al 2% del AN. Estos resultados (que luego de la crisis y a raíz del deterioro del margen de intermediación se han transformado en la principal fuente de ingresos operativos de la banca), cayeron en febrero como consecuencia de cierta merma en los ingresos por obligaciones, aquellos por créditos y "otros ingresos" (ver Gráfico 3). Finalmente, los ajustes por CER y CVS devengados por los bancos privados aumentaron 0,2 p.p. del AN, hasta un nivel del 1,2%. Sin embargo, más que por la evolución del CER, este último incremento estuvo liderado por el accionar extraordinario de una entidad de envergadura que devengó en forma acumulada el ajuste vinculado a las financiaciones a ciertas empresas.

9- Por el lado de los egresos operativos, los gastos administrativos de la banca privada registraron un leve incremento durante febrero, liderado por los servicios y honorarios pagados. De esta forma, la cobertura de gastos con ingresos operativos se mantuvo por encima del nivel alcanzado para el acumulado de 2003 (cerca del 65%). En el

Gráfico 3

Composición de los resultados por servicios
-Bancos Privados-

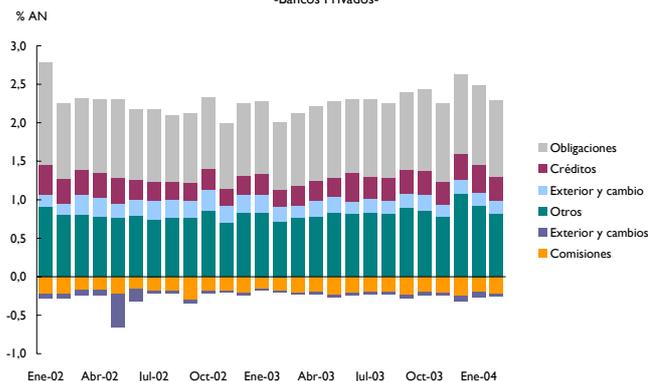
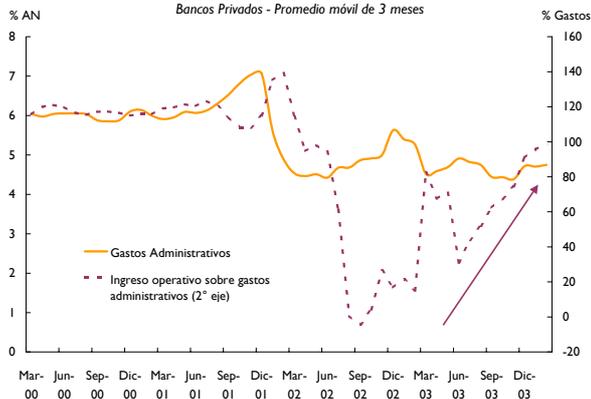


Gráfico 4

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



³ Para mayor información al respecto consultar la edición anterior de este mismo Informe. También en febrero se dieron ciertos casos aislados de entidades que reflejaron este ajuste en forma retrasada.

⁴ Variación entre puntas del mes, considerando la serie de CER diaria.

Gráfico 5

Evolución de los cargos por incobrabilidad

Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses

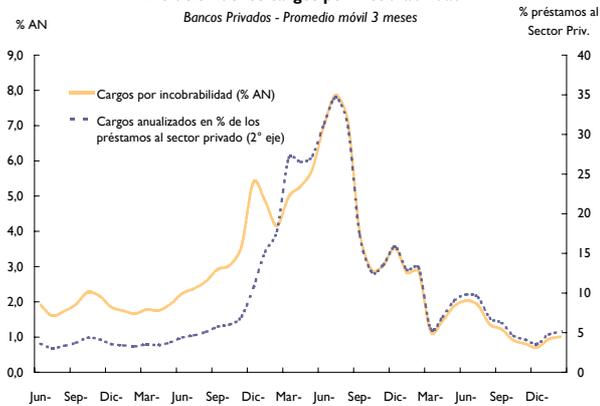


Gráfico 4 pueden observarse los avances que vienen reflejándose en este ratio de cobertura en el último tiempo; si se considera el promedio móvil de los últimos tres meses el ratio resulta cercano al 100%, aunque aún se encuentre por debajo de los niveles pre-crisis (alrededor del 120%).

10- Los cargos por incobrabilidad de los bancos privados registraron una leve disminución en febrero hasta alcanzar un nivel de 1% del AN, apenas por debajo del nivel alcanzado para el acumulado de 2003 (1,3% del AN) y marcadamente inferior al nivel de 2002 (5%). Medido en términos del saldo promedio de préstamos al sector privado, estos cargos anualizados de los últimos tres meses representaron un 5%. Como puede observarse en el Gráfico 5, este ratio -aunque sensiblemente inferior al pico registrado a mediados de 2002 (cercano al 35%) - se encuentra hoy levemente por encima de sus niveles anteriores a la crisis (entre 3% y 4%).

11- Finalmente, la media móvil trimestral de los resultados operativos (incluyendo los cargos por incobrabilidad y los resultados por activos) de la banca privada alcanzó en febrero un nivel de 0,2% del AN, cuando para el trimestre anterior fue de -0,8%.

Tabla I

Rentabilidad por grupos

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	2003	Últimos tres meses	Ene 04	Feb 04	Participación % en AN (feb)*
Públicos	-2,9	0,1	-1,0	-1,2	37,9
Privados	-2,5	-0,5	-3,1	-1,4	61,3
Minoristas	-2,5	-0,5	-3,3	-1,0	58,3
Alcance Nacional	-3,2	-1,1	-4,3	-1,4	47,3
Alcance Regional	0,7	2,4	1,0	0,4	10,6
Especializados	0,2	-2,6	-1,9	10,0	0,5
Mayoristas	-1,1	-0,8	1,9	-10,3	3,0
EFNB	-4,5	-4,6	-1,0	-10,4	0,8
TOTAL	-2,6	-0,3	-3,1	-1,4	100

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

12- Diferenciando por subgrupo de bancos, se observa que los privados minoristas de alcance nacional (el grupo de mayor ponderación de la banca privada) lleva acumulada en los últimos tres meses una pérdida anualizada de 1,1% del AN (ver Tabla 1), menor a aquella registrada para los bancos privados especializados. Una mejor situación muestran en cambio los bancos privados minoristas de alcance regional, con resultados positivos de 2,4%. Por su parte, y gracias a las ganancias obtenidas en diciembre a raíz de los ajustes efectuados en el devengamiento de CER/CVS, la rentabilidad de la banca pública para los últimos tres meses resulta levemente positiva (0,1% del AN).

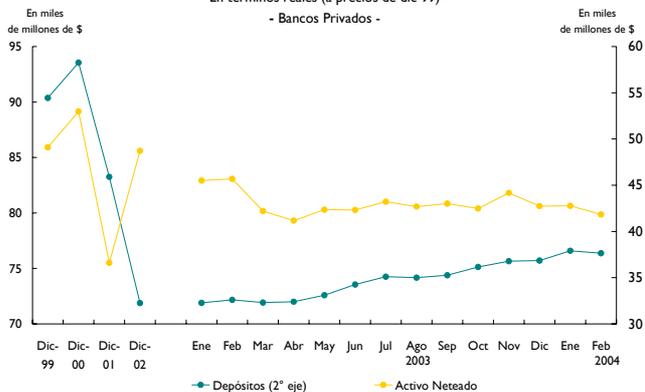
13- Considerando a las diferentes entidades en forma individual, de las 62 entidades privadas para las cuales se contaba con datos para el mes de febrero, 27 registraron ganancias. Del resto, en 7 casos las pérdidas contabilizadas fueron menores a las del mes de enero.

Gráfico 6

Activo Neteado y Depósitos

- En términos reales (a precios de dic-99) -

- Bancos Privados -



Nivel de Actividad y flujo de fondos

14- El nivel de actividad de los bancos privados medido por la evolución del AN mostró una caída en términos reales de 1% en febrero, nivel similar al del total del sistema consolidado. En un contexto de alta liquidez y tasas de interés bajas (en una comparación histórica), igual comportamiento mostró la captación de depósitos de los bancos privados registrándose así el primer mes en el cual el nivel de depósitos cae en términos reales desde inicios de 2003 como muestra el Gráfico 6. Dicha caída respondió al comportamiento de las colocaciones en pesos del sector privado ya que las denominadas en moneda extranjera crecieron en el mes; este movimiento entre monedas también se observó para el total del sistema consolidado. Las colocaciones del sector público por su parte, crecieron 6% en febrero. Respecto del saldo del crédito al sector privado, se registró un incremento de 2% en el mes (1,3% en términos reales) consolidando la tendencia creciente observada desde fines de 2003.

Tabla 2
Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos
 Bancos Privados- Feb-04

En millones de pesos

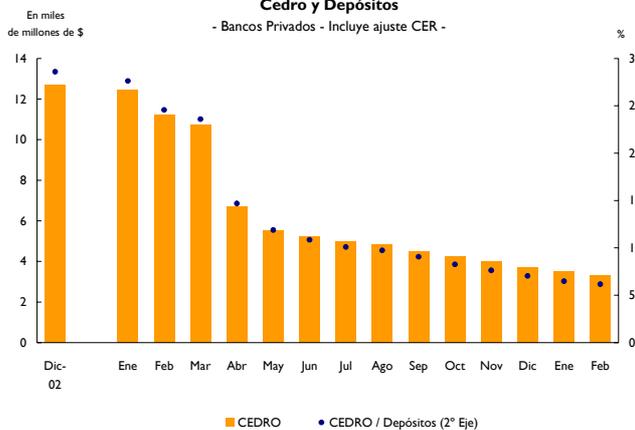
Origen		Aplicaciones	
Titulos públicos	290	Préstamos sector Privado	470
LEBAC	235	Sector Fin Neto	80
Activos Líquidos ¹	260	ON, OS, Lin Exterior	140
Préstamos Sector Público	165	CEDRO	215
Tenencia de ON y fideicomisos	435	Otros	565
Depósitos (excluyendo CEDRO)	85		

¹ Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA yctas. Especiales de garantía) y otras disponibilidades (con corresponsalías).

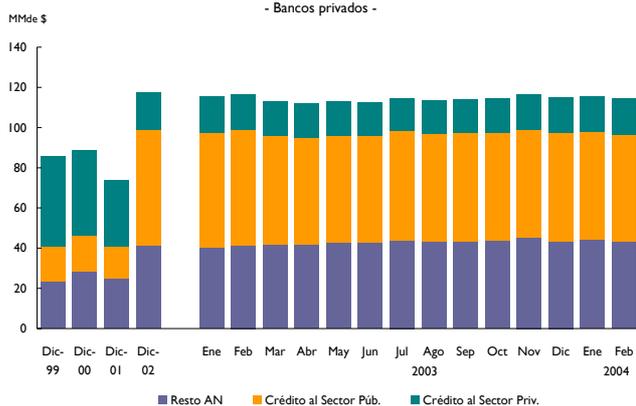
15- El análisis del flujo de fondos mostró que aproximadamente el 30% de los fondos captados por los bancos privados en el mes se destinó a incrementar la cartera de préstamos al sector privado⁵ (ver Tabla 2). Los préstamos de corto plazo crecieron \$280 millones; en línea con lo anticipado en la edición de enero la suba estuvo impulsada por los adelantos en cuenta corriente que implicaron \$330 millones en el mes⁶. Las líneas de préstamos personales y de tarjetas de crédito experimentaron una baja conjunta de \$50 millones de carácter estacional considerando el importante aumento que se registrara en diciembre y enero como consecuencia de las compras asociadas a los gastos navideños y de fin de año.

Gráfico 7
Cedro y Depósitos

- Bancos Privados - Incluye ajuste CER -


Gráfico 8
Cartera activa

- Bancos privados -



16- Otra aplicación de fondos la constituyó la cancelación de CEDRO que en febrero se estimó en \$215 millones, nivel similar al mes anterior (este cálculo incluye CER y la diferencia de tipo de cambio por la cancelación de certificados con recursos de amparo). Estos certificados continúan con su tendencia decreciente mostrando en el mes una caída de 5%. (ver Gráfico 7). Por otro lado, la cancelación de líneas de deuda con el exterior implicó un flujo de \$140 millones reflejando la recompra de deuda propia (instrumentada a través de obligaciones negociables y líneas de préstamos del exterior) de una entidad en particular que continua avanzando con el proceso de reestructuración de deuda iniciado a fines de 2003.

17- Los fondos de los bancos privados fueron originados principalmente por la evolución de los activos con el sector público. En este sentido, durante febrero las ventas de títulos públicos a mercado implicaron casi \$300 millones; al igual que el mes anterior se trató de la venta de títulos BODEN 2012 denominados en dólares por más de US\$100 millones. Adicionalmente, otros \$165 millones se originaron a través del cobro de la amortización de bonos del gobierno nacional en pesos recibidos en compensación por la pesificación asimétrica. En parte como resultado de estos efectos el financiamiento al sector público⁷ se redujo en el mes 1,3% pero continúa representando el mayor componente del AN con 46% de participación en el mismo (0,2 p.p. inferior a enero). Ver Gráfico 8.

18- Los activos líquidos constituyeron este mes un origen de fondos al reducirse en \$260 millones. Si bien el saldo cayó 2% entre puntas de febrero, este concepto como porcentaje del AN se mantuvo en un nivel cercano a 13%, similar al observado desde mediados de 2003. A diferencia de los meses anteriores donde las LEBAC constituían una aplicación de fondos para los bancos privados, en febrero estas letras representaron un origen al disminuir su tenencia en \$235 millones.

19- Se destaca otro importante origen de fondos, generado en su mayor parte por una entidad en particular, asociado a la venta de tenencias de ON, OS y participaciones en fideicomisos de distintas empresas. Esta operatoria originó \$435 millones en el mes e impactó

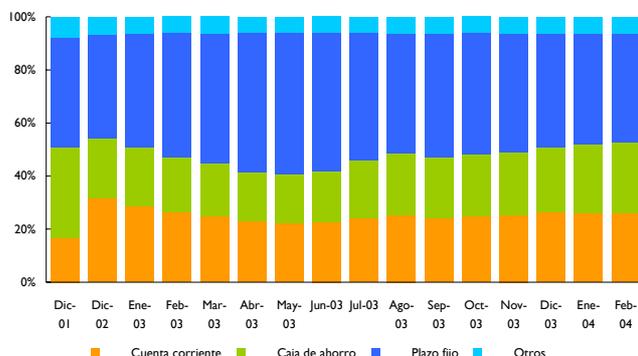
⁵ Por construcción se aísla el efecto de la variación del tipo de cambio de las partidas en moneda extranjera y no se incluyen ajustes por CER y CVS, intereses devengados ni disminuciones originadas por la baja de préstamos incobrables a cuentas de orden. Ver metodología en anexo.

⁶ Cabe aclarar que este crecimiento se obtiene de considerar la variación en los saldos de balance a fin de cada mes; el incremento es menor si se computa el promedio de saldos diarios dado que este tipo de préstamos generalmente es demandado por empresas con necesidades de liquidez de muy corto plazo.

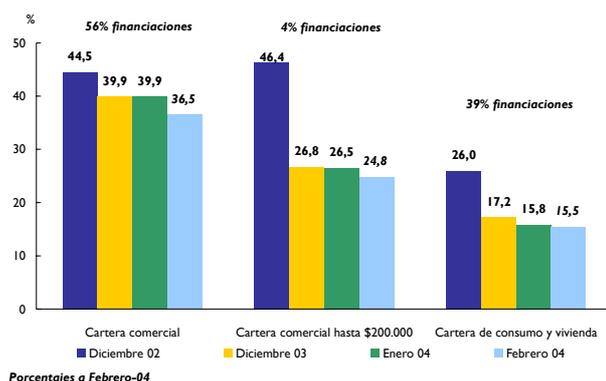
⁷ Se incluye en el cálculo los títulos públicos, los préstamos al sector público y la compensación del gobierno nacional.

Gráfico 9
Composición de depósitos del SPNF

- Bancos privados -


Gráfico 10
Irregularidad de cartera por tipo de financiación

Bancos Privados - Financiaciones al sector privado


Tabla 3
Irregularidad de cartera por grupos

En % de las financiaciones al sector privado no financiero

	Dic-02	Dic-03	Ene-04	Feb-04	% financiaciones al S.Priv.(*)
Públicos	41,6	41,4	40,7	40,2	30,8
Privados	37,4	30,4	29,7	27,7	67,6
Minoristas	37,5	30,3	29,7	27,6	65,1
Alcance Nacional	38,7	33,4	33,2	30,9	52,0
Alcance Regional	27,6	15,8	15,0	13,8	11,9
Especializados	36,5	31,2	19,1	19,3	1,2
Mayoristas	33,7	31,9	30,0	31,8	2,5
EFNB	36,5	16,3	16,1	18,9	1,5
TOTAL	38,6	33,5	32,8	31,4	100,0

(*) Último mes en consideración.

en el rubro de Resultados Diversos debido a la reversión de la previsión que recaía sobre las mismas como se comentó la sección anterior.

20- A diferencia de lo ocurrido el mes anterior, en febrero los depósitos (excluyendo los CEDRO)⁸ aportaron sólo \$85 millones al flujo de fondos de los bancos privados. La apertura entre sector público y privado mostró que las colocaciones provenientes del sector privado cayeron \$125 millones destacándose, como se anticipara en la edición anterior, el incremento en las cuentas a la vista (entre cajas de ahorro y cuentas corrientes el incremento fue de \$220 millones) que no llegó a compensar la baja de los depósitos a plazo fijo. En término de los saldos de balance mensual, los depósitos del sector privado se contrajeron en el mes 1% (si bien se mantienen 4% por encima del saldo de diciembre), en un contexto de continuas bajas en las tasas de interés y afectados además por la incidencia del impuesto a los débitos y créditos bancarios que llegaron a transformar los retornos sobre las colocaciones en prácticamente nulos. El Gráfico 9 muestra la caída en la participación en el total de depósitos de los plazos fijos frente a las cuentas a la vista.

Riesgo de crédito⁹ y liquidez

21- Durante febrero se registraron nuevos signos de una progresiva mejora en la calidad de la cartera de financiaciones destinadas al sector privado, al caer su irregularidad 2 puntos porcentuales hasta 27,7% para los bancos privados. Para el agregado del sistema financiero la irregularidad de cartera bajó 1,5 p.p. hasta un 31,4%, casi 8 p.p. por debajo de la irregularidad observada un año atrás.

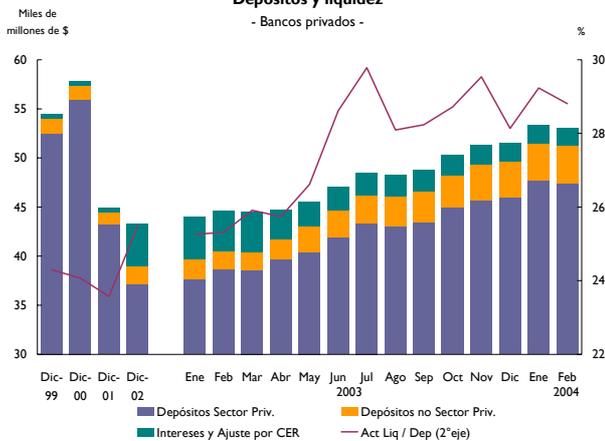
22- A diferencia de los meses anteriores, el avance registrado en la calidad de la cartera de los bancos privados estuvo liderado por la cartera de financiaciones comerciales (ver Gráfico 10). Si bien este segmento continúa siendo el de mayor irregularidad (con un ratio cercano al 36%) registró en febrero el cambio más marcado, con una caída de casi 3 p.p. como consecuencia de un aumento de las financiaciones y una caída en el monto de aquellas en situación irregular. La caída en el monto de financiaciones irregulares estuvo parcialmente vinculada con el accionar de un banco que -como ya se mencionó en la sección de rentabilidad- vendió tenencias importantes de activos que tenía fuertemente provisionados. Por su parte, las financiaciones destinadas al consumo y la vivienda continuaron siendo las de menor irregularidad (aproximadamente un 15%) con una tendencia a la baja menos marcada este mes.

23- Diferenciando a los bancos privados en diferentes subgrupos se observa que los bancos minoristas de alcance nacional -el grupo de mayor ponderación- lideraron la caída mensual de la irregularidad, aunque su indicador continúe significativamente por encima de aquellos de la banca minorista regional y la especializada (ver Tabla 3).

⁸ Se recuerda -ver notas metodológicas al final del informe- que en la estimación del origen de fondos derivado del incremento registrado en el saldo de balance del rubro depósitos se aíslan, en particular, los efectos de la variación del tipo de cambio sobre las partidas en moneda extranjera y de ajustes en el capital por incrementos en el coeficiente CER y el incremento en el saldo de intereses devengados no cobrados.

⁹ Salvo que se aclare lo contrario, en esta sección se hace referencia a la calidad de las financiaciones al sector privado no financiero.

Gráfico 11
Depósitos y liquidez
- Bancos privados -

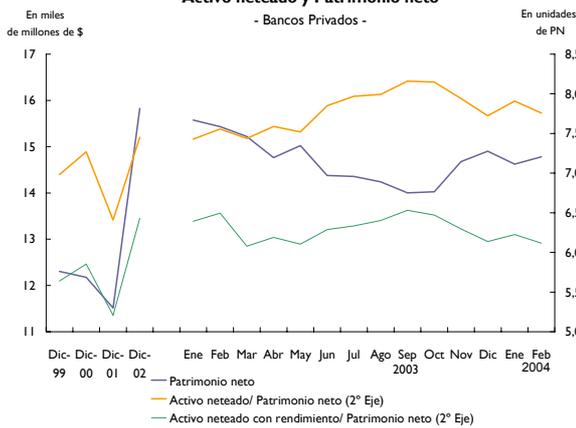


La banca pública continúa siendo el subgrupo de mayor irregularidad de todo el sistema, con un nivel del 40%.

24- La liquidez existente en el sistema financiero continuó mostrando niveles elevados en febrero. La merma en la tenencia de activos líquidos de los bancos privados fue superior a la caída registrada en los depósitos, haciendo que el coeficiente amplio de liquidez¹⁰ bajara levemente respecto al mes anterior (0,4 p.p.) para situarse en 29% (ver Gráfico 11). Los bancos públicos continúan mostrando niveles de liquidez superiores al resto de los bancos, así fue que su coeficiente culminó febrero en 33% manteniéndose estable respecto a enero.

25- La apertura por monedas mostró que para los bancos privados como así también para el total del sistema consolidado, la liquidez fue mas holgada y creciente en moneda extranjera. En efecto, la relación activos líquidos/depósitos en dólares mostró un valor de 134% para el sistema consolidado, creciendo 4 p.p. en el mes, mientras que la liquidez en instrumentos en pesos fue de 23% (bajando casi 1p.p.).

Gráfico 12
Activo neteado y Patrimonio neto
- Bancos Privados -

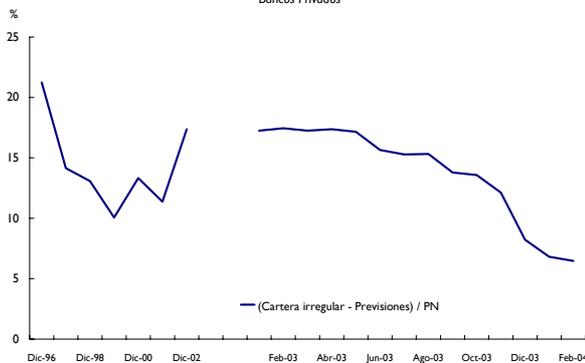


26- El aumento que en los últimos meses vienen mostrando los depósitos a la vista hizo que el coeficiente de liquidez pero medido respecto a ese tipo de colocaciones cayera en el mes 2 p.p. tanto para los bancos privados como para el total del sistema consolidado; también para este coeficiente los bancos públicos contaban con valores superiores a los bancos privados con una diferencia más marcada en este caso (a febrero el coeficiente fue de 67% contra 58% para los bancos privados).

Solvencia

27- En febrero el patrimonio neto de los bancos privados creció 1,1% como resultado de la capitalización de deuda externa por aproximadamente \$290 millones (US\$ 100 millones) amortiguado por el efecto negativo de los resultados mensuales. Dada la evolución del AN comentado anteriormente y el aumento del PN, el ratio de apalancamiento definido como AN/PN registró en el mes una pequeña disminución y culminó febrero en 7,8 veces como lo muestra el Gráfico 12.

Gráfico 13
Exposición al riesgo de crédito del sector privado
Bancos Privados



28- Como consecuencia de una caída en el monto de financiaciones en situación irregular levemente mayor a la merma en las provisiones, y en un escenario de incremento del patrimonio, se dio en febrero un leve descenso en la exposición patrimonial al riesgo de crédito del sector privado¹¹, que terminó en un nivel del 6,5% para la banca privada. La paulatina caída en este indicador es un proceso que se viene registrando desde inicios de 2003 llegando, hacia fines de año, a valores por debajo de lo registrado históricamente (ver Gráfico 13). El cambio en el mes de febrero estuvo liderado por el accionar de los bancos minoristas de alcance nacional (cuya exposición cayó 1 p.p. hasta cerca de un 11% del PN) y por los bancos mayoristas. El resto de

¹⁰ Medido aquí como el cociente entre el saldo de balance de la integración de efectivo mínimo más otras disponibilidades y el de depósitos totales (con ajuste CER).

¹¹ Medida como el monto de financiaciones destinadas al sector privado en situación irregular no cubiertas con provisiones como porcentaje del patrimonio neto.

Tabla 4
Principales desarrollos de Marzo

	Feb	Mar	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,92	2,86	-2,34
IPC	143,34	144,20	0,60
CER ¹	1,47	1,47	0,16
	En %		Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas			
Bancos Privados	20,3	19,2	-1,1
Adelantos	20,2	19,1	-1,1
Documentos	22,1	20,6	-1,5
Hipotecarios	9,3	8,3	-1,0
Hipotecarios	9,9	9,5	-0,4
Prendarios	12,8	15,0	2,2
Personales	45,3	43,0	-2,3
Bancos Públicos	22,2	22,0	-0,2
Adelantos	22,6	22,5	-0,1
Documentos	12,8	12,1	-0,7
Hipotecarios	7,4	8,2	0,8
Prendarios	15,1	14,4	-0,7
Personales	14,7	14,6	-0,2
Plazo Fijo 30 a 44 días	2,3	2,4	0,1
Lebac en \$ sin CER - 6 meses	3,1	2,9	-0,2
	En millones		Var %
Saldos¹ - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	43.060	43.879	1,9
Vista	23.811	25.380	6,6
Plazo Fijo	17.230	16.641	-3,4
Préstamos en \$ - Sector privado	18.210	18.893	3,7
Adelantos	4.031	4.623	14,7
Documentos	3.182	3.223	1,3
Hipotecarios	5.375	5.295	-1,5
Prendarios	458	460	0,5
Personales	1.445	1.518	5,0

(¹) Dato a fin de mes

los subgrupos de bancos privados mostraron en cambio cierta estabilidad en su nivel de exposición, en todos los casos menor al 5%. En lo que respecta a la banca pública, la misma presentó en febrero una exposición al riesgo de crédito del sector privado cercana al 10%, con una merma de 0,5 p.p. con respecto al mes anterior.

29- La cobertura con provisiones para los bancos privados se mantuvo en febrero en un nivel del 86%, mientras que para los bancos públicos aumentó 1p.p. hasta un nivel apenas inferior al de los privados. Adicionalmente, la cobertura con garantías preferidas de las financiaciones de la banca privada aumentó casi 2 p.p. hasta un nivel del 25% para los bancos privados, mientras que en el caso de la banca pública se mantuvo en un nivel del 33%.

30- Respecto a la normativa sobre capitales mínimos se observaron indicadores favorables tanto para el sistema consolidado como para los bancos privados. La integración como porcentaje de los activos ponderados por riesgo se mantuvo en torno al 14% para ambos grupos; el exceso de integración por su parte representó el 100% de la exigencia total¹² para los bancos privados y 125% para el total del sistema.

Anticipos de marzo

31- Sobre la base de los datos disponibles al cierre de este informe, se espera que en marzo los bancos continúen recortando sus pérdidas, pudiendo verificarse resultados positivos en la medida en que mejoren los resultados por activos y el margen por intermediación avance en su gradual proceso de reconstitución.

32- De acuerdo con la información acerca de saldos de financiaciones y depósitos y sus respectivas tasas, se espera que los resultados por intereses sigan siendo positivos y levemente ascendentes. Efectivamente, como se observa en la Tabla 4 los préstamos continuaron su tendencia creciente en marzo, con un importante incremento en el saldo de adelantos (14%) y de préstamos personales (5%). A pesar de que las tasas de interés activas siguen mostrando progresivos recortes, el importante rendimiento de estas dos líneas de préstamos en relación con activos de mayor liquidez permite prever mayores ingresos por intereses. En lo que refiere al fondeo, al verificarse un aumento en los depósitos liderado por aquellos de menor costo (cajas de ahorro y cuentas corrientes en detrimento de los plazos fijos) y mantenerse la tasa pagada por los depósitos a plazo, los egresos por intereses deberían tender a la baja, confirmando las expectativas de cierto avance en el margen por intereses.

33- Dado que el leve aumento del devengamiento de CER / CVS en febrero estuvo vinculado al ajuste de carácter extraordinario llevado a cabo por una entidad de envergadura, se espera que en marzo el devengamiento por CER muestre cierta disminución, aunque no se

¹² Comprende la exigencia de capital por riesgo de crédito, tasa de interés y mercado y exigencia adicional por función de custodia y/o agente de registro y por los incumplimientos a las relaciones técnicas incluyendo las franquicias.

¹³ Comprende la exigencia de capital por riesgo de crédito, tasa de interés y mercado y exigencia adicional por función de custodia y/o agente de registro y por los incumplimientos a las relaciones técnicas incluyendo las franquicias. Sin franquicias el exceso de integración alcanzaría a 98% para los bancos privados y 105% para el total del sistema.



descarta que existan nuevos ajustes positivos de carácter no corriente. En lo que respecta al CVS, al haber finalizado la incorporación de cuotas a la remuneración básica de los trabajadores del sector privado en relación de dependencia, este índice debería crecer en forma más atenuada, aunque la incidencia de esto sobre el ajuste agregado por CER y CVS sería marginal. Cabe además recordar que en el mes de marzo finaliza el devengamiento de CVS: según lo estipulado por la Ley 25.796, a partir del mes de abril se interrumpirá el devengamiento de estos ajustes en las financiaciones respectivas.

34- En función de lo observado en los últimos meses, **para el resto de los resultados corrientes se proyecta una evolución relativamente estable**, con resultados por servicios en torno al 2% del AN y gastos administrativos cercanos al 4,5%. Por su parte, de no existir ajustes de carácter extraordinario por parte de las entidades de mayor envergadura, los cargos por incobrabilidad deberían mantenerse por debajo del 1% del AN, de cara al progresivo aumento de las nuevas financiaciones de mejor calidad. Adicionalmente, en función de lo observado en los últimos períodos, podría verificarse una alta desafectación de provisiones.



Novedades normativas

En esta sección se presenta un resumen de las principales normativas del mes bajo análisis (tomando como referencia la fecha de vigencia de la norma) que se encuentran vinculadas con el negocio de intermediación financiera.

A través de la Comunicación "A" 4093 - 06/02/04 se elevó el límite establecido para la relación de activos inmovilizados llevándolo al 100% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) de la entidad (anteriormente era del 90%) y se adecuó así el límite a los parámetros internacionales. A efectos de no obstaculizar el acceso al crédito a través de esta norma se admitió también excluir hasta el 31/12/05 del cómputo para la determinación de la concentración del riesgo, a los Bonos del Gobierno Nacional o pagarés recibidos conforme a lo establecido por los artículos 28 y 29 del Decreto N° 905 de 2002.

Asimismo, se contempló la situación de las empresas cuyo objeto social fuese la emisión de tarjetas de crédito, débitos y similares, las operaciones de locación de bienes de capital durables e inmuebles adquiridos con ese objeto ("leasing") o las operaciones sobre créditos provenientes de ventas ("factoring"), las que, producto de la crisis económica y financiera, sufrieron una reducción en su RPC, viéndose limitada sus posibilidades de refinanciar pasivo. En tal sentido se excluyó las citadas refinanciaciones de las normas sobre graduación del crédito y de la relación para los activos inmovilizados y otros conceptos (ya que como empresas vinculadas se encontraban alcanzadas en esta relación), en la medida en que las entidades mantengan participaciones societarias superiores al 50% del capital social o de los votos. Es de destacar que dichas actividades pueden desarrollarse también dentro de la estructura organizacional de la entidad financiera, siendo los destinatarios de los fondos terceros no vinculados.

Considerando que algunas entidades recibieron bienes en defensa o pago de créditos, la citada norma dispuso además que esos bienes incorporados al patrimonio de la entidad hasta el 31/03/03, no se computen hasta el 31/12/04, en el cálculo de los excesos a la relación para los activos inmovilizados y otros conceptos.

De acuerdo a las disposiciones del Decreto N° 117 de 2004, por medio de la Comunicación "A" 4103 - 19/02/04 se reglamentó el tratamiento a otorgar a los préstamos concedidos a personas físicas con garantía hipotecaria de vivienda única, familiar y de ocupación permanente originalmente convenidos por sumas superiores a US\$ 250.000, los que quedarán sujetos hasta el 18/1/03 a la aplicación del Coeficiente de Variación de Salarios "CVS". A partir de esa fecha se estableció que el saldo de la deuda se encuentre sujeto a la aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia "CER" y a los intereses que resultaron de la tasa que se pactó, la que no podría superar la tasa máxima establecida. El saldo de la deuda resultante al 27/1/04 determinado de acuerdo con el procedimiento descrito anteriormente, podrá ser reestructurado repactándose las condiciones en cuanto al plazo a fin de que el importe de la primera cuota resultante de la reestructuración no supere el importe de la última cuota abonada. Asimismo se dispone que a partir del 1/10/02 y hasta el 31/3/04, los préstamos originariamente otorgados a personas físicas como hipotecarios sobre vivienda única hasta la suma de US\$ 250.000, personales hasta US\$ 12.000 y prendarios hasta US\$ 30.000, quedarán sujetos al "CVS", no siendo de aplicación desde el 1/4/04 ningún coeficiente de actualización.

Además, por esta comunicación se adecuó el tratamiento a otorgar a las deudas menores a \$400.000, que no se encuentren comprendidas en los casos anteriores, según se trate de obligaciones de pago periódico o de pago íntegro al vencimiento. En el primer caso, hasta el 2/3/04 el deudor podrá reestructurar sus deudas capitalizando el "CER" devengado y acumulado hasta el 30/9/02 de acuerdo con una metodología de cálculo de modo que la cuota no supere la última abonada según las condiciones originalmente pactadas. En el segundo caso, el "CER" devengado y acumulado hasta el 30/9/02 se pagará según un plan de pagos que en ningún caso podrá ser inferior a cinco cuotas mensuales o bien en un pago único a los 120 días del vencimiento de la obligación originaria, con tasas topes.

Aclaraciones metodológicas

- (a) La información del Balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual -balances no consolidados-. A fines de calcular los datos del agregado del sistema, en el caso del Balance de saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por el contrario, para estimar flujos de resultados se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada -en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a 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) 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) Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos: Este cuadro pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de que se deberían eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recupero (100% provisionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresan al tipo de cambio de principios de período.
- (f) Los indicadores de rentabilidad mencionados se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) En una primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en cuanto a la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, las entidades minoristas se las dividió en 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 con el sólo objetivo analítico y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.

Glosario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultado por servicios: comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuentas de "Diferencias de cotización" (aquí incluidas en el rubro "otros resultados financieros"). 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.

SPNF: Sector privado no financiero.

SEFyC: Superintendencia de entidades financieras y cambiarias.



Anexo estadístico

Situación patrimonial

Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Feb 03	Dic 03	Ene 04	Feb 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
Activo neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	116.610	115.093	115.646	114.651	-0,9	-0,4	-1,7
Activos Líquidos	13.228	13.920	10.576	11.044	11.306	14.500	15.583	15.308	-1,8	5,6	35,4
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	19.738	22.047	21.859	21.236	-2,8	-3,7	7,6
Títulos Privados	410	563	451	273	174	172	168	165	-1,6	-4,1	-4,8
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	50.586	47.230	46.876	47.213	0,7	0,0	-6,7
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	25.237	23.784	23.605	23.439	-0,7	-1,4	-7,1
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	24.585	22.816	22.636	23.061	1,9	1,1	-6,2
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	764	630	635	713	12,3	13,2	-6,7
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-6.996	-5.223	-5.054	-4.897	-3,1	-6,2	-30,0
Otros Créditos por Intermediación Financiera Neteados	4.470	5.730	4.489	26.235	25.484	20.670	20.688	20.252	-2,1	-2,0	-20,5
Compras (neto)	487	1.103	807	380	315	698	638	612	-4,0	-12,3	94,0
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.417	1.394	1.390	1.024	-26,3	-26,6	-27,7
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	6.452	3.573	3.740	3.582	-4,2	0,3	-44,5
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	15.267	13.812	13.629	13.463	-1,2	-2,5	-11,8
BCRA	12	35	865	377	375	415	415	426	2,5	2,6	13,6
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	529	387	384	390	1,5	0,8	-26,3
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	3.144	2.791	2.882	2.925	1,5	4,8	-7,0
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	5.160	4.902	4.875	4.839	-0,7	-1,3	-6,2
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-111	-136	-137	-187	36,5	37,2	67,8
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.598	7.753	7.522	7.406	-1,5	-4,5	-2,5
Pasivo Neteado	73.615	76.322	62.281	102.101	101.175	100.192	101.024	99.868	-1,1	-0,3	-1,3
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	45.764	52.625	54.371	54.070	-0,6	2,7	18,1
Sector Público (1)	1.342	1.276	950	1.636	1.726	3.077	3.263	3.471	6,4	12,8	101,1
Sector Privado (1)	52.460	55.917	43.270	38.289	39.728	47.097	48.794	48.468	-0,7	2,9	22,0
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	8.204	11.588	11.936	11.712	-1,9	1,1	42,8
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	6.245	10.547	11.646	12.085	3,8	14,6	93,5
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	14.468	18.710	19.067	18.702	-1,9	0,0	29,3
CEDRO	0	0	0	9.016	7.848	2.409	2.276	2.139	-6,0	-11,2	-72,7
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	16.185	15.401	14.082	48.364	46.693	40.825	40.135	39.858	-0,7	-2,4	-14,6
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	893	726	654	709	8,4	-2,4	-20,6
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	16.298	17.030	17.052	17.065	0,1	0,2	4,7
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	8.503	6.674	6.666	6.607	-0,9	-1,0	-22,3
Líneas de Préstamos del Extranjero	6.680	5.491	4.644	15.434	14.507	9.998	9.788	9.647	-1,4	-3,5	-33,5
Ventas (neto)	492	510	99	349	275	168	183	193	5,4	14,7	-29,9
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	3.468	1.850	1.830	1.532	-16,3	-17,2	-55,8
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	5.250	4.891	4.688	4.408	-6,0	-9,9	-16,0
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	15.435	14.902	14.622	14.782	1,1	-0,8	-4,2

(1) No incluye intereses ni CER devengados.

Estructura de rentabilidad

Bancos Privados - En términos anualizados

En % del	Anual						2003	2004	Intermensual	
	1999	2000	2001	2002	2003	2004			II Sem	I Sem
activo neteado										
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	1,1	1,1	1,1	1,0	1,2
Otros resultados financieros	0,5	0,7	1,0	4,3	-1,0	-0,2	0,8	-0,2	-0,4	-0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,1	2,1	2,1	2,2	2,0
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	-0,2	2,1	-0,2	-0,5	0,0
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,4	-4,6	-4,4	-4,4	-4,5
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-1,1	-1,0	-1,1	-1,2	-1,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	0,3	0,5	-1,6	0,5	0,1	0,8
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	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	-2,2	-0,3	-2,2	-3,0	-1,4
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-2,3	-0,5	-2,3	-3,1	-1,4
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-2,3	-0,5	-2,3	-3,1	-1,4
Indicadores - En %										
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-17,7	-3,7	-17,7	-24,5	-10,9
Resultado operativo / AN	-0,3	-0,5	-1,3	-4,8	-1,4	-2,5	-0,3	-2,5	-2,8	-2,2
Ingresos operativos / gastos administrativos	120,5	116,9	117,1	58,8	66,5	81,3	77,1	81,3	81,4	81,1
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,0	8,3	8,0	7,7	8,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,3	3,2	2,3	2,4	2,1

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

Calidad de cartera crediticia

Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Feb 04
Cartera irregular	7,6	8,3	9,9	19,9	15,7	15,4	14,4
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,5	29,7	27,7
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	39,9	39,9	36,5
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	46,4	26,8	26,5	24,8
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,8	15,5
Previsiones / Cartera irregular	69,4	67,7	75,7	73,3	81,2	84,3	83,8
(Cartera Irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,3	2,7	2,4	5,3	2,9	2,4	2,3
(Cartera Irregular - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,7	10,0	8,3	7,9