

Informe sobre Bancos



**Banco Central
de la República Argentina**

FEBRERO 2005

Año II - N° 6

Índice

Rentabilidad	2
<i>Significativa recomposición mensual...</i>	
Actividad	5
<i>Se acelera la reducción de deudas con el BCRA...</i>	
Calidad de cartera.....	9
<i>La cartera comercial moviliza la recuperación...</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Estadísticas.....	14

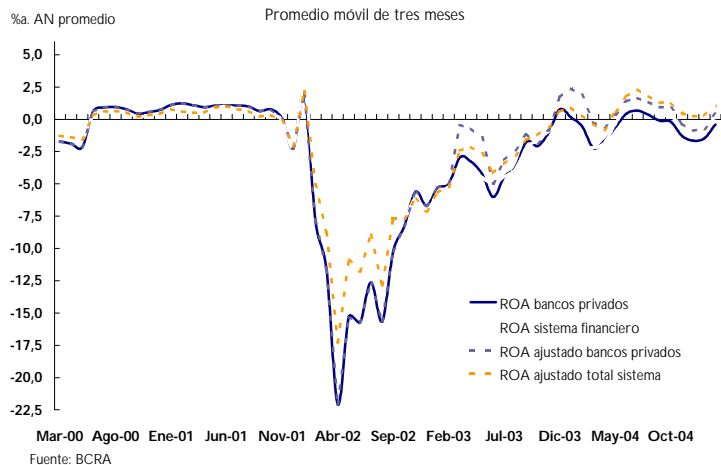
Síntesis del mes

- En febrero se evidencian diversos factores que configuran un contexto propicio para la progresiva recuperación del sistema financiero: rentabilidad positiva, crédito en expansión, mejoras en la calidad de cartera, aumento en la captación de depósitos, cancelación de obligaciones con el BCRA y nuevas capitalizaciones. Se mantienen entonces las perspectivas optimistas, de cara a un proceso de mejora sostenida que se desarrolla en forma claramente gradual y no exento de volatilidad.
- El resultado de febrero fue positivo tanto para el total del sistema (\$170 millones o 1%a. del activo) como para los bancos privados (\$71 millones o 0,7%a.), con marcadas mejoras en relación al mes anterior y a igual período de 2004. En 2005 el sistema acumula \$156 millones (0,5%a.) de ganancia; \$480 millones (1,4%a.) si se excluye la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público. Para los bancos privados el acumulado es de \$20 millones (0,1%a.), ascendiendo a \$220 millones (1,1%a.) al corregir por amparos y ajustes de valuación. 39 bancos privados tuvieron resultados positivos en febrero: 9 más que en enero.
- El avance mensual en los resultados de los bancos privados se debió a un incremento en el margen financiero, que alcanzó su máximo nivel en ocho meses gracias al mayor devengamiento de CER y las diferencias de cotización positivas. Los resultados por intereses se mostraron estables pero con una evolución interanual favorable. Se verificaron además leves caídas en los cargos por incobrabilidad y la amortización de amparos. Estos desarrollos permitieron compensar movimientos adversos en los resultados por activos, los resultados por servicios, las provisiones desafectadas y los ajustes de valuación de activos del sector público.
- Una entidad privada de gran porte realizó en febrero una capitalización de deudas con el extranjero por aproximadamente \$400 millones, mientras que otra tuvo una capitalización de \$10 millones. Por el lado de la banca pública un banco grande registró en su patrimonio un compromiso de aportes de capital cercano a los \$1.400 millones por parte del sector público. Las capitalizaciones llevadas a cabo en entidades privadas generaron un incremento en la integración de capital, alcanzando el 15,8% de sus activos ponderados por riesgo.
- El activo del sistema financiero aumentó 7,8%a. en febrero, con una variación interanual del 11%. El crédito del sistema financiero al sector privado siguió creciendo, con especial expansión en los créditos al consumo (subieron 35%a.) y en los comerciales vinculados a la financiación y pre-financiación de exportaciones (crecieron 9,2%, equivalente a 186%a.).
- La exposición al sector público del sistema financiero ya representa un 41% de su activo, con un descenso de 5 p.p. desde comienzos de 2004. Esto se da en un contexto de sostenido avance de la participación del financiamiento al sector privado en la cartera de los bancos.
- La mejora en la calidad de la cartera de financiaciones al sector privado sigue en marcha, con una caída de 0,4 p.p. en la irregularidad (hasta 17,4%) para el total del sistema en febrero. La irregularidad en los bancos privados cayó 0,6 p.p. hasta casi 14%, movimiento liderado por la cartera de financiaciones comerciales. La cobertura con provisiones creció levemente (hasta 98%) para los bancos privados, lo que se trasladó a una caída en el ratio de financiaciones en situación irregular no cubiertas con provisiones en términos del patrimonio (hasta 0,6%).
- El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero creció 0,9% (11,3%a.) en febrero, liderado por el aumento del 1,4% (18,2%a.) en las colocaciones del sector privado. Las imposiciones del sector público cayeron 0,4% (-5,2%a.). El incremento en el total de depósitos se canalizó principalmente a los bancos privados (con aumento de 1,7% o 23%a.), mientras que los bancos públicos mostraron una leve caída en el total de imposiciones.
- Los bancos privados orientaron la mayor cuantía de fondos captados en el mes a la reducción de sus obligaciones con el BCRA. A los pagos mensuales dentro del esquema denominado *matching* por \$92 millones, se le sumaron adelantos de cuotas en el marco de la licitación efectuada en enero (con efecto contable en febrero) por \$440 millones, y cancelaciones anticipadas por \$480 millones. Las entidades financieras privadas llevan realizados repagos de asistencias por cerca de \$2.070 millones desde marzo de 2004.

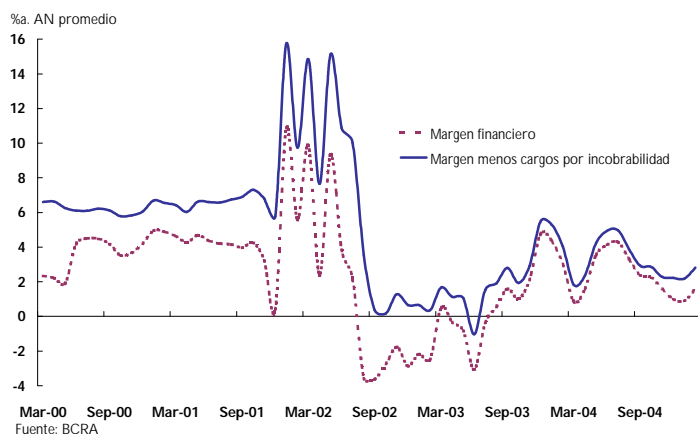
Nota: se incluye información de balance de febrero de 2005 disponible al 23/03/05. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 19 de abril de 2005

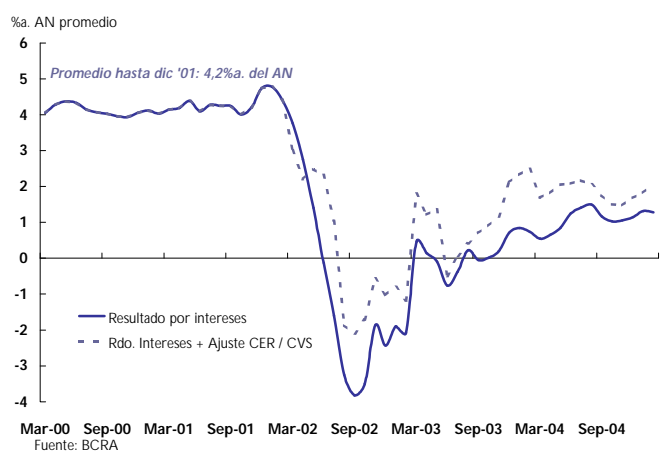
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:
analisis.financiero@bcra.gov.ar

Gráfico 1
Rentabilidad Anualizada
 Promedio móvil de tres meses

Gráfico 2
Margen Financiero

Bancos Privados - Promedio móvil de tres meses


Gráfico 3
Resultado por Intereses

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



Rentabilidad: Significativa recomposición mensual

En febrero el sistema financiero obtuvo una ganancia de casi \$170 millones o 1% anualizado (a.) de su activo, logrando compensar ampliamente las pérdidas del mes anterior. De esta manera, en 2005 se acumula una ganancia de \$156 millones (0,5%a. del activo), reflejando un significativo avance en relación a las pérdidas contabilizadas en igual período del año anterior (-\$730 millones o -2,4%a. del activo). A su vez, excluyendo la amortización de amparos y los ajustes de valuación vinculados a activos del sector público (a fin de apreciar mejor las condiciones corrientes de rentabilidad), se observa una ganancia ajustada mensual de \$334 millones (2%a del activo). En 2005, para este concepto se acumula una ganancia ajustada de \$480 millones (1,4%a. del activo), comparándose favorablemente con la pérdida ajustada de \$20 millones (-0,1%a.) de igual período de 2004. Siguen entonces evidenciándose señales de una progresiva mejora en la rentabilidad del sistema, delineando un proceso de recuperación aún en marcha y no exento de volatilidad (ver Gráfico 1).

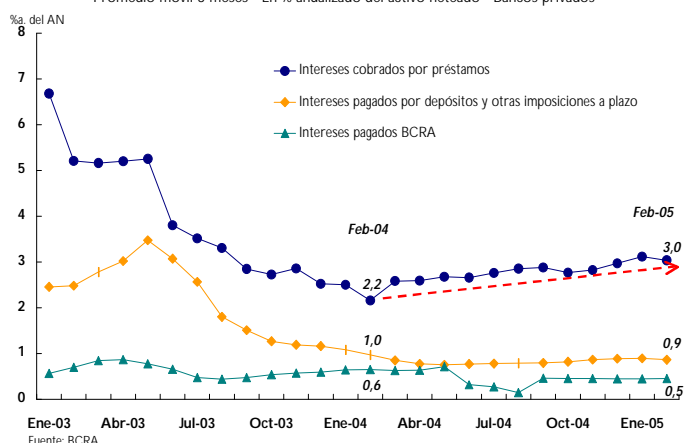
Para los bancos privados el resultado mensual fue de \$71 millones (0,7%a. del activo), muy por encima de las pérdidas del mes anterior e igual mes de 2004. La mejora mensual fue generalizada: de 59 entidades privadas con información a febrero, 39 obtuvieron resultados positivos (9 más que el mes anterior). En lo que va del año los bancos privados acumulan una ganancia de casi \$20 millones (0,1%a. del activo), lo que implica una importante recuperación en relación con igual período del año anterior, cuando las pérdidas totalizaron casi \$430 millones (-2,3%a. del activo). También en este caso el avance resulta más notorio si se considera el resultado antes de amortización de amparos y ajustes de valuación: la ganancia ajustada que se acumula en 2005 (\$220 millones o 1,1%a. del activo) se muestra muy por encima de aquella de igual período del año anterior (\$45 millones o 0,2%a. del activo). Por su parte, los bancos públicos obtuvieron en febrero ganancias por más de \$90 millones (1,4%a. de su activo), acumulando en lo que va del año \$136 millones de ganancia (1%a. del activo). En comparación con igual período del año anterior se verifica un progreso notorio, dado que en los dos primeros meses de 2004 la banca oficial había registrado pérdidas cercanas a \$286 millones (-2,5%a. del activo).

El avance mensual en materia de resultados para los bancos privados estuvo movilizado por una mejora en el margen financiero. Se verificaron mayores ajustes por CER y devengamientos de diferencias de cotización positivas, mientras que los resultados por intereses se mantenían estables en niveles por encima del promedio alcanzado durante 2004. También se dio una leve caída en los cargos por incobrabilidad y en la amortización de amparos. Estos movimientos permitieron compensar cierta disminución en los resultados por activos, además de la merma registrada en los resultados por servicios y en los resultados diversos.

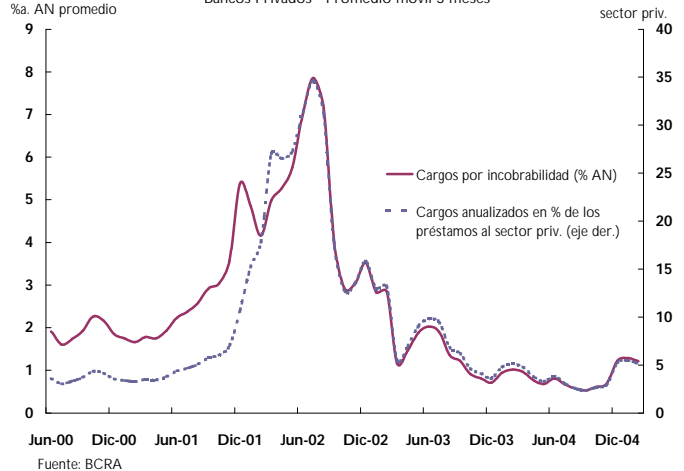
El margen financiero alcanzó en febrero un nivel de 4,1%a. del activo para los bancos privados, el más alto de los últimos 8 meses

Gráfico 4
Principales Líneas de Resultados por Intereses

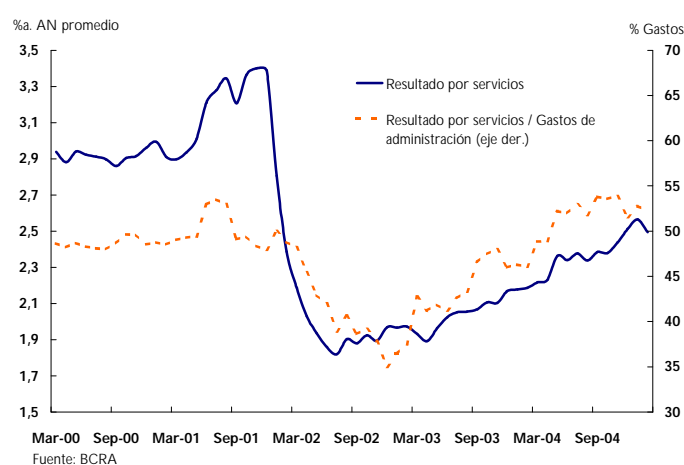
Promedio móvil 3 meses - En % anualizado del activo neteado - Bancos privados


Gráfico 5
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad

Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses


Gráfico 6
Resultado por Servicios

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



(ver Gráfico 2, donde se presenta un promedio móvil trimestral). Esta mejora estuvo liderada por las **ganancias vinculadas a la reexpresión de partidas en moneda extranjera (diferencias de cotización)**, que alcanzaron en febrero un nivel de 0,6%a. del activo, más que compensando las pérdidas computadas por igual concepto durante el mes anterior (-0,5%a. del activo). El núcleo del margen financiero verificó un importante avance: la suma de resultados por intereses y devengamiento de CER creció 0,9 puntos porcentuales (p.p.) hasta 2,6%a. del activo. Este movimiento estuvo completamente explicado por los **mayores ajustes por CER** devengados, en un contexto de aumento en el índice respectivo. El incremento en los ajustes netos por CER devengados también estuvo marginalmente afectado por la pre-cancelación y adelanto de cuotas del *matching*¹, al disminuir los ajustes a pagar. Por su parte, **el componente de resultados por intereses se mantuvo estable en 1,3%a. del activo**², un nivel que es casi tres veces aquel de igual mes del año anterior y que se encuentra 0,3 p.p. por encima de su nivel promedio para los bancos privados en 2004. En perspectiva, entonces, se evidencia una mejora en materia de rendimiento, en buena parte explicada por el avance del crédito al sector privado y la mejora en la respectiva calidad de la cartera (ver Gráfico 4).

Las mejoras mencionadas permitieron compensar el deterioro verificado en otros componentes del margen financiero. En particular, **los resultados por activos mostraron una caída de casi 0,5 p.p. hasta 0,9%a. del activo**, si bien este movimiento estuvo fuertemente influenciado por el accionar de una entidad específica, que liquidó tenencias de BODEN para obtener liquidez con el fin de afrontar pagos de obligaciones externas durante marzo. Como se viene enfatizando a través de las sucesivas ediciones de este informe, los resultados por activos constituyen un rubro particularmente volátil. Sin embargo, el nivel alcanzado en febrero se encuentra en línea con su promedio de 2004 (0,9%a.). Adicionalmente, se verificó en febrero un **aumento en los cargos por desvalorización de préstamos**, llevando a que el rubro "otros resultados financieros" registrase una leve merma hasta un nivel negativo pero casi nulo en términos del activo.

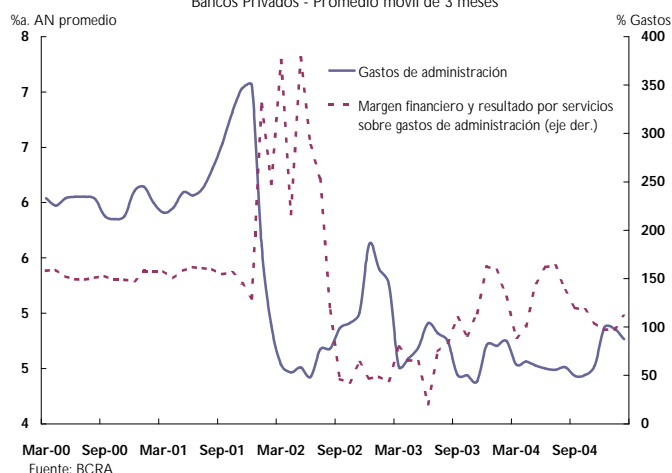
Por su parte, **los cargos por incobrabilidad (que en cierta forma permiten corregir el margen financiero en función del repago efectivamente esperado) mostraron una leve caída en febrero para los bancos privados, hasta un nivel de 0,5%a. del activo (2%a. de los préstamos al sector privado)**. Esto es casi la mitad del nivel computado en igual mes de 2004 (ver Gráfico 5, donde se presenta el promedio móvil trimestral). Se mantiene entonces un entorno de incobrabilidad esperada relativamente baja, en función de las mejoras evidenciadas en el contexto macroeconómico (que afectan positivamente la capacidad de repago de los diferentes grupos de agentes) y la administración de la cartera de préstamos de las entidades financieras³.

¹ Ver Com. 48174.

² El efecto contractivo derivado del adelanto y la cancelación anticipada de cuotas del *matching* (Com. "P" 48.174) sobre los intereses pagados fue neutralizado este mes por el aumento en los intereses pagados por fondeo en moneda extranjera, a lo que se sumó una merma en los intereses cobrados por documentos y préstamos hipotecarios (dada la retracción en los saldos respectivos).

³ Para mayor información al respecto, ver Boletín de Estabilidad Financiera del primer semestre de 2005, Secciones II y IV. Este documento se encuentra disponible en la página web del BCRA.

Gráfico 7
Evolución de los Gastos de Administración
Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



Los resultados por servicios de los bancos privados cayeron 0,2 p.p. en febrero hasta un nivel de 2,3%a. Sin embargo, la comparación interanual continúa siendo favorable, con un nivel 0,3 p.p. y 0,5 p.p. mayor al de igual mes de 2004 y 2003 respectivamente. Esta evolución confirma la tendencia positiva que viene caracterizando a este rubro, en función de los esfuerzos realizados por las entidades financieras para ampliar su base de ingresos (ver Gráfico 6). De esta manera, los resultados por servicios lograban cubrir en febrero el 52% de los gastos de administración, cuando un año atrás sólo el 45% de los gastos eran cubiertos con estos ingresos (40% en febrero de 2003).

Los gastos de administración se mantuvieron sin cambios para los bancos privados, en un nivel de 4,4%a., mostrando una leve merma con respecto a igual mes del año anterior. Dado el aumento mensual en la base de ingresos (margen financiero y resultado por servicios), el ratio de cobertura de gastos con ingresos alcanzó su nivel más alto de los últimos 8 meses: 145%. En este sentido el avance con respecto a igual mes de 2004 es notorio, en tanto por aquel entonces apenas el 80% de los gastos lograba ser cubierto con estos ingresos netos (ver Gráfico 7). Sin embargo, debe tenerse en cuenta que este indicador todavía muestra una considerable volatilidad, dada la variabilidad existente en ciertas líneas de ingreso, como los resultados por activos, el devengamiento de CER o las diferencias de cotización.

Por su parte, el rubro diversos presentó cierta disminución en febrero para los bancos privados, pasando de 0,9%a. a 0,7%a. del activo. Este movimiento estuvo liderado por la caída en las provisiones desafectadas, un rubro que –como se viene reflejando en las sucesivas ediciones de este Informe- evidencia un comportamiento volátil. Esta merma terminó neutralizando el incremento registrado en los resultados por participaciones permanentes.

Las cargas impositivas mostraron un leve incremento en febrero, alcanzando un nivel de 0,4%a. para los bancos privados. Por su parte, las líneas vinculadas con el reconocimiento gradual de los costos de la crisis mostraron cambios discretos que terminaron neutralizándose. Mientras que los ajustes a la valuación de activos del sector público crecían hasta representar 0,1%a. del activo, la amortización de amparos mostraba cierta merma (hasta 0,9%a.).

Anticipo de marzo

Las perspectivas generales continúan siendo alentadoras para el sistema financiero doméstico en el mediano plazo, de cara a un contexto macroeconómico favorable y dada la reducción de diversas fuentes de incertidumbre⁴. Sin embargo, la permanencia de ciertos descortes (si bien decrecientes) y la posibilidad de que se computen ajustes de carácter no corriente implican la persistencia de cierta volatilidad en materia de rentabilidad. En el caso particular de marzo, la evolución de los saldos de financiamiento al sector privado y sus respectivas tasas de interés redundarían en un incremento en los ingresos por intereses. En efecto, en marzo se dieron incrementos

Tabla 1

Principales Desarrollos de Marzo

	Feb	Mar	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,93	2,92	-0,3
IPC	155,00	157,39	1,5
CER ¹	156,79	158,44	1,1
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	14,6	14,8	0,2
Documentos	9,1	9,6	0,6
Hipotecarios	11,8	11,5	-0,3
Prendarios	11,2	10,6	-0,6
Personales	27,1	27,3	0,2
Plazo Fijo 30 a 44 días	2,7	2,8	0,1
Lebac en \$ sin CER - 1 año	5,9	5,9	0,0
			Var %
SalDOS^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	51.831	53.326	2,9
Vista	27.957	29.105	4,1
Plazo Fijo	22.845	23.302	2,0
Préstamos en \$ - Sector privado	23.893	24.286	1,6
Adelantos	5.661	5.690	0,5
Documentos	4.826	4.941	2,4
Hipotecarios	5.144	5.041	-2,0
Prendarios	831	849	2,2
Personales	2.226	2.432	9,3

(¹) Dato a fin de mes

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

SalDOS en millones de pesos.

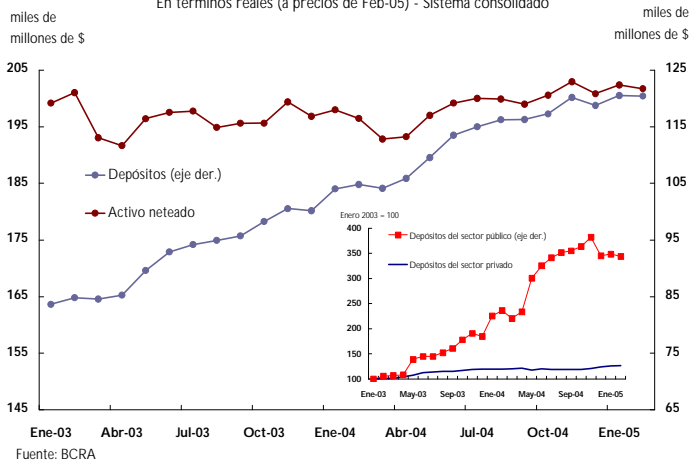
Fuente: INDEC y BCRA.

⁴ Las perspectivas para el sistema financiero se analizan con mayor detalle en el Boletín de Estabilidad Financiera del primer semestre de 2005, Sección V. Documento disponible en la página web del BCRA.

Gráfico 8

Activo Neteado y Depósitos

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

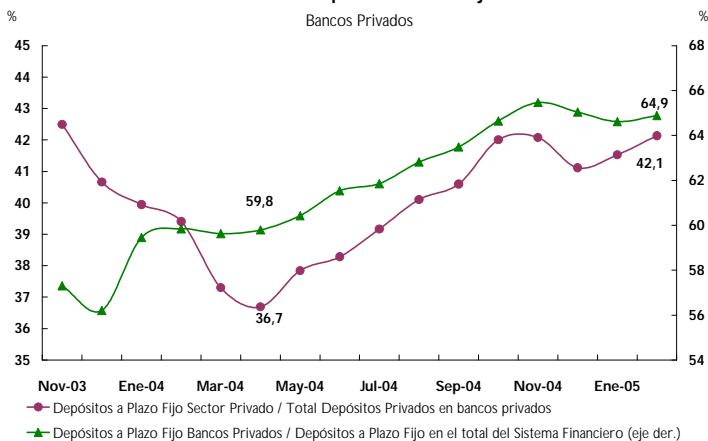


Fuente: BCRA

Gráfico 9

Evolución Depósitos a Plazo Fijo

Bancos Privados

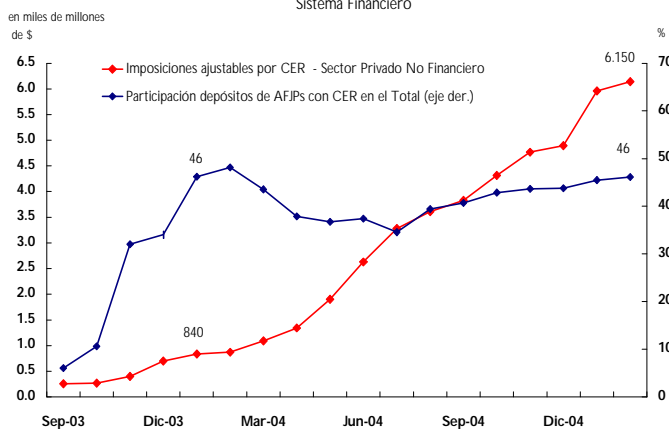


Fuente: BCRA

Gráfico 10

Depósitos a plazo fijo con ajuste CER

Sistema Financiero



Fuente: BCRA y SAFIP

tanto en los saldos como en las tasas de las líneas más operadas: adelantos, documentos y préstamos personales (ver Tabla 1). Adicionalmente, en materia de fondeo, el incremento en los saldos de depósitos a plazo fijo en un contexto de tasas de interés con leve tendencia alcista se traduciría en mayores intereses pagados, aunque esto podría verse parcialmente compensado por el menor pago de intereses al BCRA en el marco del adelanto y la pre-cancelación de cuotas del *matching*⁵. Por otra parte, el componente CER seguiría siendo alto, aunque podría mostrar cierta disminución dado que el indicador respectivo mostró entre puntas del mes de marzo un incremento levemente menor al registrado el mes anterior. En función de estos factores, y dada la evolución del tipo de cambio peso / dólar en marzo (que al pasar de 2,93 a 2,92 implicaría el cómputo de diferencias de cotización negativas) podría llegar a verificarse cierto deterioro en el margen financiero este mes. El panorama para el mes de marzo se completa con resultados por servicios que mantendrían la tendencia creciente mostrada en los últimos períodos y cargos por incobrabilidad en niveles más bien bajos, si bien es probable que estos últimos registren cierto aumento, de cara al cierre del balance trimestral.

Actividad:
Se acelera la reducción de deudas con el BCRA

El volumen de intermediación financiera siguió creciendo en febrero, en línea con el patrón de recuperación en marcha. **El activo neteado del sistema financiero consolidado registró una variación interanual del 11%** este mes (1,4 p.p. superior a enero), reafirmando la tendencia presente desde marzo de 2004. En términos reales, ajustando por la variación de los precios minoristas, el aumento interanual del activo neteado resultó de 2,7% en febrero (ver Gráfico 8).

Por su parte, **en febrero el saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero consolidado mostraba un crecimiento interanual de 24,3%, con un incremento de 0,9% (11,3%a.) entre enero y febrero⁶**. Este movimiento estuvo explicado principalmente por un aumento del 1,4% (18,2%a.) en las colocaciones del sector privado, compensando la merma del 0,4% (-5,2%a.) en las imposiciones del sector público debido a los pagos de obligaciones que realizó ese sector. El incremento en el total de las imposiciones se canalizó principalmente hacia los bancos privados, que registraron un aumento del 1,7% (23%a.) en sus depósitos, mientras que los bancos públicos mostraban una leve caída en el total de imposiciones.

El aumento mensual de las colocaciones del sector privado en el sistema financiero estuvo liderado por las imposiciones a plazo fijo. Estas registraron un incremento de 3,1% (44,5%a.), mientras que las colocaciones a la vista crecieron cerca de 0,7% (9,3%a.). En particular, los depósitos a plazo fijo en las entidades privadas crecieron 3,5%

⁵ Com. "P" 48.196.

⁶ Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior y los depósitos de títulos públicos, además de los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero ni los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

Tabla 2

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

	II Semestre 2004	2005	Feb-05	Participación Promedio 2005
Bancos públicos				
Préstamos totales	43	25	18	29
Comerciales	76	24	21	22
Consumo	183	96	70	29
Con Garantía Real	5	6	3	42
Resto	-5	-7	-19	23
Bancos privados				
Préstamos totales	23	19	4	69
Comerciales	24	36	9	78
Consumo	41	33	17	64
Con Garantía Real	3	8	-3	56
Resto	41	-27	-16	76
Sistema Financiero				
Préstamos totales	30	21	9	100
Comerciales	33	34	11	100
Consumo	71	52	35	100
Con Garantía Real	5	10	2	100
Resto	31	-30	-20	100

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

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

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

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales.

Con garantía real = hipotecarios y prendarios

Fuente: BCRA

(52%a.), explicando casi tres cuartas partes de la variación positiva de los plazos fijos en el total del sistema financiero. En este marco, y de acuerdo a la tendencia evidenciada durante 2004, en febrero creció la participación de las colocaciones a plazo fijo en las entidades privadas respecto al total del sistema financiero (ver Gráfico 9). Asimismo, este mes **se incrementó en 0,6 p.p. la participación relativa de las colocaciones a plazo fijo de los bancos privados dentro de sus depósitos privados totales**, alcanzando el 42,1%. Esto es un síntoma de la gradual pero sostenida mejora en la madurez promedio de los pasivos de las entidades, que impactaría favorablemente sobre el plazo de los nuevos créditos a otorgarse.

En este contexto, **los plazos fijos ajustables por CER del sector privado crecieron 3,1% (43,5%a.)** en el total del sistema financiero, movimiento casi completamente explicado por imposiciones en los bancos privados. Las AFJPs, con pasivos de plazo prolongado que les permiten realizar colocaciones de mayor madurez, concentran cerca del 46% de los depósitos ajustables por CER (ver Gráfico 10).

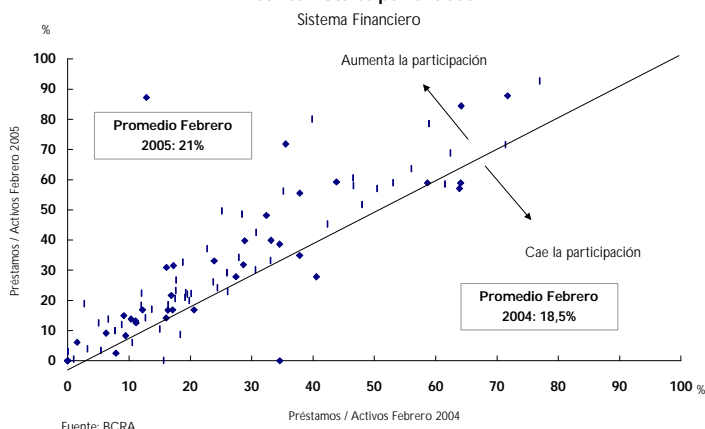
El saldo de créditos del sistema financiero al sector privado⁷ atemperó su ritmo de expansión en febrero, al crecer 0,7% (8%a.) (ver Tabla 2). **Se destaca el crecimiento de los préstamos asociados al consumo (crecen 2,5% o 35%a.), seguidos por los créditos vinculados a la operatoria comercial (aumentan 0,9% o 11%a.)**. En línea con el comportamiento observado desde el segundo semestre de 2004, los bancos públicos mostraron una participación más dinámica en ambos tipos de préstamos, aunque siguen teniendo una menor participación de mercado. Por último, los préstamos con garantía real registraron una leve mejora del 2%a. para el total del sistema financiero.

Entre las principales líneas crediticias al consumo, **los préstamos personales registraron un incremento del 3,6% (52%a.) en febrero**, siguiendo la tendencia observada durante el año pasado⁸. **Este crecimiento resulta consistente con un contexto de tasas de interés en baja para estos tipos de préstamos, reflejando además las distintas estrategias implementadas por los bancos para posicionarse en el mercado de financiaciones de bienes de consumo durable**. Si se aísla el efecto de la constitución de un fideicomiso financiero con créditos personales por una entidad financiera durante febrero, el crecimiento de los créditos personales se eleva al 4,6% (71%a.). Por otro lado, la operatoria de financiación vía tarjetas de crédito también continuó creciendo en febrero, con un aumento de 1,2% (14,9%a.).

Con respecto a la evolución de los créditos comerciales, en febrero se dio una leve variación positiva de 0,8% (10,2%a.) en los adelantos en cuenta corriente, mientras que las operatoria con documentos (nuevos y descontados) registró una leve caída de similar magnitud relativa. Finalmente, **el saldo de los créditos para la pre-financiación y financiación de exportaciones del sistema financiero crecieron 9,2% (186%a.) este mes, alcanzando casi \$2.070 millones de pesos** (cercano al triple de lo observado a mediados de 2004).

Gráfico 11

Cambio en la Participación de los Préstamos Privados en los Activos Totales por entidad



Fuente: BCRA

Tabla 3

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

Origen		Aplicaciones	
Depósitos sect. Privado (4)	1.220	Redescuentos	1.010
Crédito al Sector Público	395	Posición de LEBAC y NOBAC	290
Activos líquidos (2)	215	CEDRO (3)	100
Pases Activos	740	Préstamos al Sector Privado(1)	150
		Depósitos sect. Público	60
		ON, OS y Líneas con el exterior	60
		Otros	160

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

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

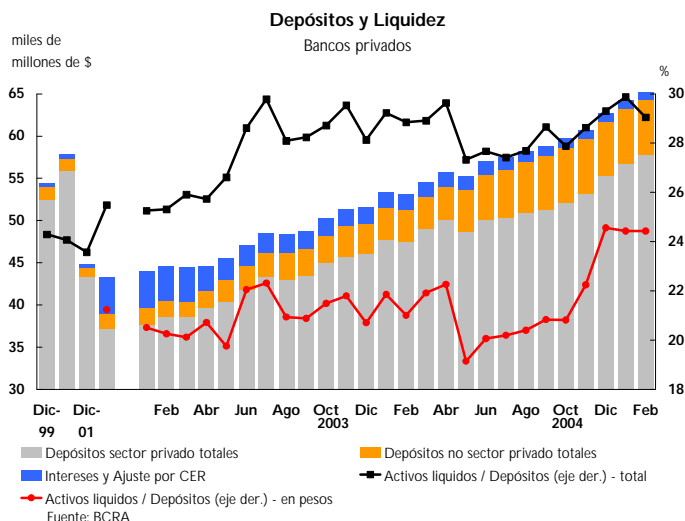
(3) Incluye la diferencia pagada por las entidades entre depósitos pesificados a 1,40 más CER y la valuación de acuerdo a la cotización de mercado del dólar.

(4) Excluye CEDRO.

Fuente: BCRA

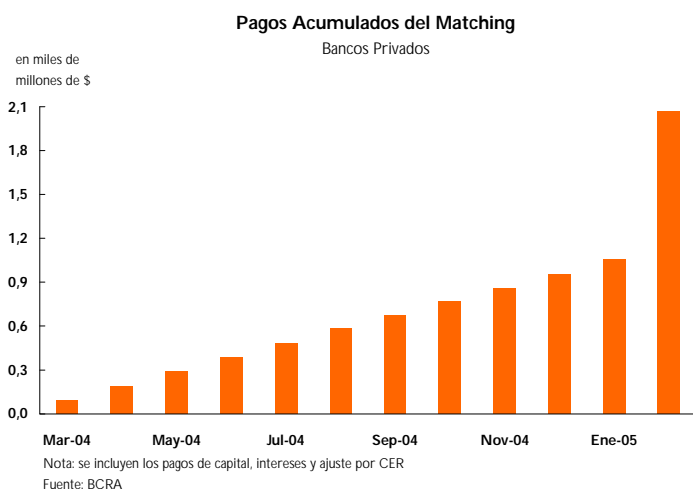
⁷ Información de saldos de balance. Los créditos en moneda extranjera se expresan en pesos a un tipo de cambio promedio. No se incluyen ni intereses devengados ni ajuste por CER. No se ajusta por los créditos irrecuperables dados de baja de balance.

⁸ Para mayor análisis sobre la situación financiera del sector familias y sus repercusiones sobre el riesgo de crédito, ver Secciones II.4 y IV.2 del Boletín de Estabilidad Financiera del primer semestre de 2005, disponible en la página web del BCRA.

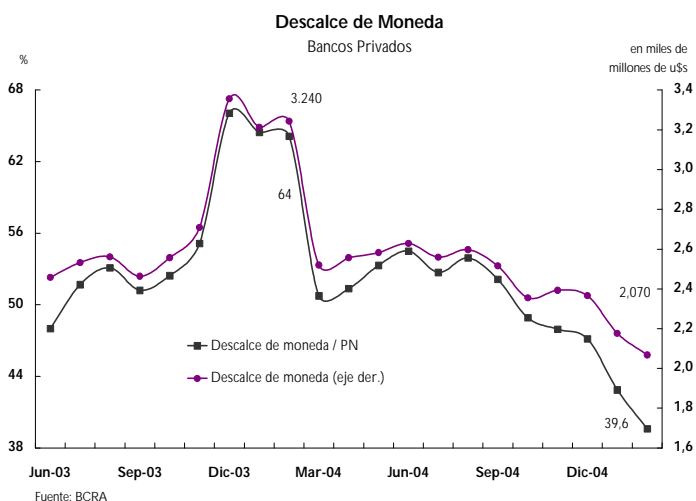
Gráfico 12


Los préstamos con garantía real presentaron un comportamiento disímil en febrero. Por un lado, **las líneas crediticias con garantía prendaria registraron un crecimiento del 2,6% (36,7%a.), de acuerdo con los movimientos observados desde marzo de 2004.** Por el otro, si bien un grupo de entidades financieras mantiene una estrategia de activa colocación de nuevos créditos con garantía hipotecaria, los saldos totales verificaron una leve merma del 0,3% (-3,7%a.) en el mes. Los nuevos préstamos hipotecarios (montos operados) crecieron casi un 150% en el primer bimestre del año respecto a igual período del año anterior, síntoma de la gradual recuperación de estas líneas crediticias.

En perspectiva, y **recogiendo la tendencia creciente de los préstamos al sector privado, las entidades financieras vienen aumentando la participación de este financiamiento en su cartera de activos.** Este movimiento generalizado es una clara señal de la reactivación del rol de intermediación financiera de la banca, luego de la crisis 2001-2002 (ver Gráfico 11)

Gráfico 13


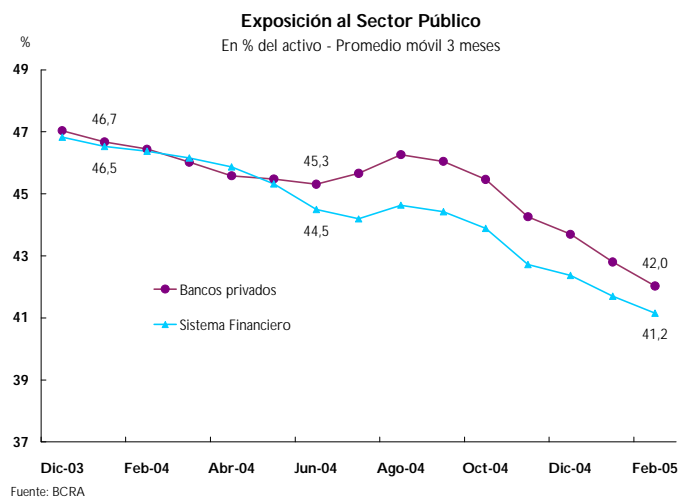
En términos del flujo de fondos estimado para los bancos privados, se verifica que en febrero la principal fuente de recursos fueron los **nuevos depósitos del sector privado no financiero⁹ (excluyendo CEDRO), acumulando cerca de \$1.220 millones** (ver Tabla 3). Complementariamente los bancos privados registraron una reducción de \$395 millones en su exposición al sector público (excluyendo LEBAC y NOBAC), generando una fuente adicional de fondeo. El origen de fondos del mes se completa con una reducción de los activos líquidos por \$215 millones, principalmente asociada a la merma de \$740 millones en los pasivos con el BCRA y la contracción de otras disponibilidades por \$450 millones, parcialmente compensados por el incremento en la integración de efectivo mínimo por \$970 millones. La disminución en la tenencia de activos líquidos redundó en una caída de 0,8 p.p. del indicador de liquidez de los bancos privados, hasta un nivel de 29,1% (ver Gráfico 12).

Gráfico 14


Los bancos privados orientaron la mayor parte de los fondos captados en febrero a la reducción de sus obligaciones con el BCRA, lo que les permite mejorar su perfil de negocios. Además del pago de la cuota de febrero del esquema comúnmente denominado *matching*, cuatro entidades financieras privadas realizaron un adelanto de cuotas en el marco de la licitación efectuada en enero pasado (con efecto contable en febrero), por un monto cercano a los \$440 millones. Asimismo, y dada la posibilidad de realizar cancelaciones anticipadas contempladas en el Decreto N 739/2003, cuatro entidades financieras realizaron pagos por \$480 millones. Como resultado, desde marzo de 2004 (primer cuota del *matching*) hasta febrero de 2005 las entidades privadas endeudadas con el BCRA realizaron pagos cercanos a los \$2.070 millones (ver Gráfico 13), y una de ellas canceló todas sus obligaciones¹⁰. Dada la licitación llevada a cabo en febrero (con efecto en los estados contables de marzo), las entidades privadas mantienen el sendero de reducción acelerada de sus deudas con esta Institución.

⁹ No se incluyen los depósitos de títulos, los intereses devengados ni el ajuste CER, como así tampoco las variaciones de los saldos en dólares debidos al cambio en la cotización de la moneda local.

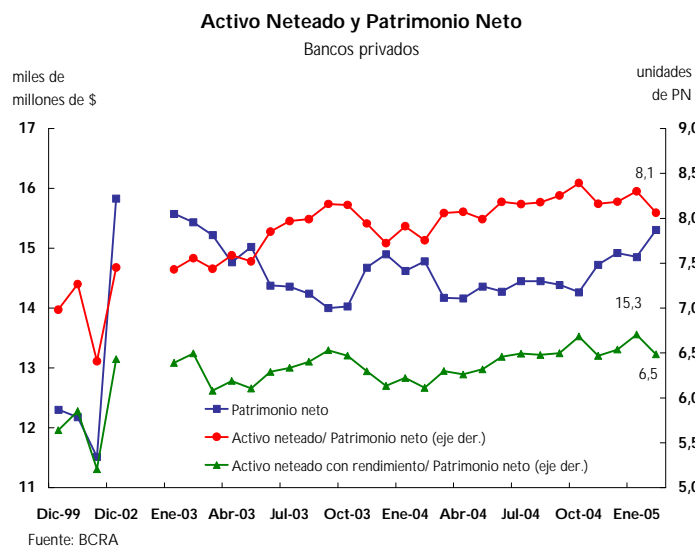
¹⁰ Dentro del esquema de adelanto de cuotas, dos entidades privadas ya adelantaron la totalidad de las cuotas adeudadas.

Gráfico 15


Completando el cuadro de aplicaciones de fondos de febrero, **las entidades privadas aumentaron sus tenencia de títulos del BCRA en \$290 millones**, cancelaron CEDRO por \$100 millones y depósitos del sector público por \$60 millones, al tiempo que redujeron levemente su endeudamiento con el exterior.

El descalce en moneda extranjera de los bancos privados registró una reducción cercana a US\$110 millones en febrero, en parte debido a la menor tenencia de títulos públicos, a lo que se sumó un incremento de los depósitos en moneda extranjera (ver Gráfico 14). Complementariamente, **el descalce de moneda en términos del patrimonio de las entidades privadas cayó 3,4 p.p. este mes, en función de la caída en la exposición respectiva y el incremento mensual del patrimonio de las entidades**. Esta tendencia ayuda a reducir la variabilidad de los resultados de las entidades ante modificaciones en el tipo de cambio \$/US\$.

El sistema financiero consolidado se encuentra encausado en una senda de reducción de su exposición al sector público. En este sentido, el sistema financiero redujo en más de 5 p.p. su exposición a este sector desde principios de 2004, alcanzando un 41% del activo en febrero de 2005 (ver Gráfico 15). En el caso de las entidades privadas, estas lograron reducir en casi 5 p.p. su exposición al sector público en el mismo período.

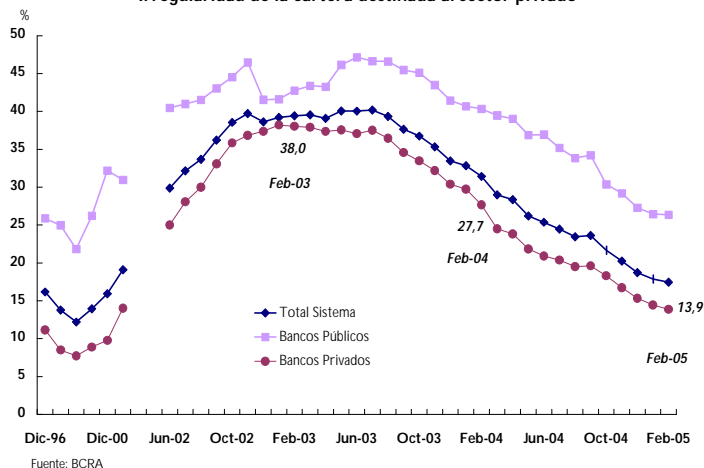
Gráfico 16


En términos del grado de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto), este presentó una reducción de 0,2 p.p. para las entidades privadas en febrero, hasta alcanzar un nivel de 8,1 veces (ver Gráfico 16). Este movimiento estuvo explicado principalmente por un incremento de 3,1% en el patrimonio de las entidades¹¹: **un banco privado efectivizó un canje de deuda de líneas de crédito con el exterior por capital, por casi \$400 millones, mientras que otra entidad privada realizó un aporte de capital cercano a los \$10 millones**. En el caso de la banca pública, una entidad de gran porte registró en su patrimonio un compromiso de aportes de capital por parte del sector público cercano a los \$1.400 millones. Las capitalizaciones del mes redundaron, en el contexto del requerimiento de capitales mínimos, en un incremento en la integración de capital normativo, al tiempo que se registró una merma de 0,3% en los activos ponderados por riesgo. Estos factores generaron un incremento de 0,6 p.p. en la integración de capital, que alcanzó el 15,8% de los activos. Este aumento llevó a que la posición de capital (exceso de integración sobre la exigencia de capital) se incrementase 6 p.p. hasta 149%.

¹¹ Como se adelantó en el BEF del Primer Semestre de 2005, las entidades financieras tienen un cronograma de capitalizaciones pendientes para el resto de 2005.

Gráfico 17

Irregularidad de la cartera destinada al sector privado



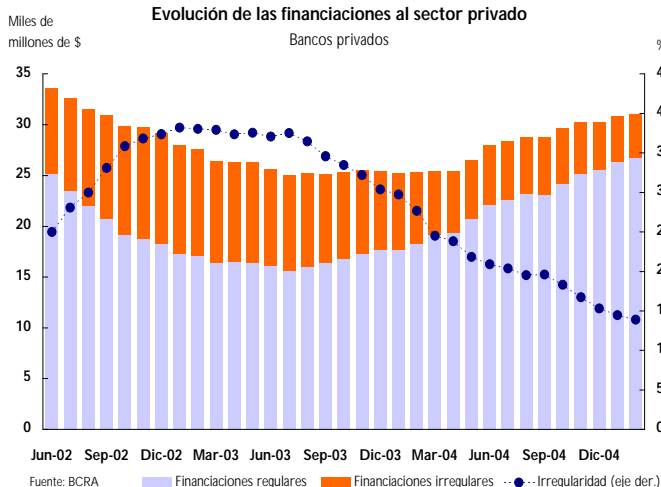
Calidad de cartera:

La cartera comercial moviliza la recuperación

La calidad de la cartera de financiamientos destinadas al sector privado mantuvo su dinámica de recuperación en febrero. **Para el total del sistema financiero la irregularidad de esta cartera cayó 0,5 p.p. en febrero, hasta un nivel de 17,4%. Los bancos privados, por su parte, mostraron una merma de 0,6 p.p. en su irregularidad hasta un nivel de 13,9%.** En comparación con igual período del año anterior se acumula en ambos casos un recorte cercano a la mitad del nivel vigente en febrero de 2004 (ver Gráfico 17). Esta continua mejora ha colaborado con la progresiva recuperación del margen financiero, al permitir un mayor devengamiento de intereses y CER. Adicionalmente, una irregularidad en descenso resulta favorable a la merma en las tasas de interés activas, permitiendo además que diversos agentes puedan volver a ser sujetos de crédito. Estos factores ayudan entonces a reforzar el proceso de expansión del crédito al sector privado.

Gráfico 18

Evolución de las financiamientos al sector privado

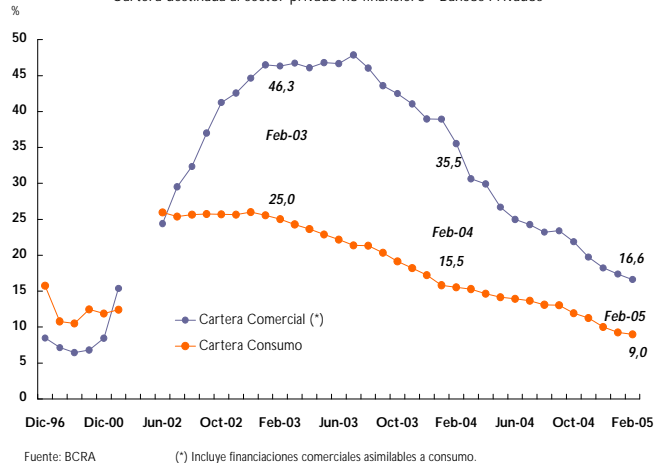


La caída en el indicador de morosidad para los bancos privados obedeció en febrero al efecto combinado de dos factores. Por un lado, **una caída en el monto de financiamientos calificado como irregular**, como consecuencia de la regularización de los pagos de diferentes agentes y las expectativas positivas acerca de la capacidad de repago del sector privado. Por el otro, **un aumento en el tamaño de la cartera de financiamientos al sector privado**, que en un contexto de menor riesgo de crédito implícito redundó en una mejor calidad de la cartera total¹². Esta dinámica está en línea con lo observado a partir del segundo trimestre de 2004 (Gráfico 18), ya que hasta ese momento las mejoras habían estado movilizadas principalmente por la reclasificación. Se espera que la merma en la irregularidad se mantenga en los próximos meses, permitiendo que los indicadores de calidad de cartera sigan acercándose a los vigentes en la plaza local antes de la crisis y a los estándares propios de las economías emergentes.

Gráfico 19

Calidad de cartera por tipo

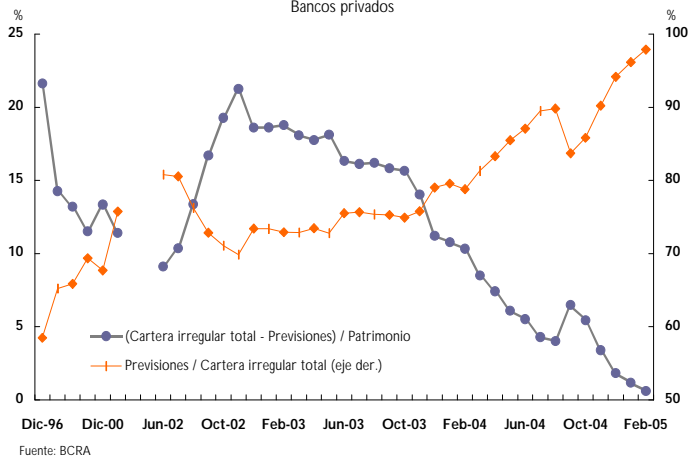
Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados



La caída de la irregularidad en la cartera de los bancos privados en febrero fue más marcada en la cartera comercial¹³, con una baja de 0,7 p.p. hasta 16,6%. La cartera de consumo, por su parte, mostró una merma de 0,2 p.p., hasta un nivel de 9%. La cartera destinada a consumo ya muestra una irregularidad menor a la registrada antes de la crisis, por lo cual el margen de mejora, si bien claramente aún existente, sería menor que en el caso de la cartera comercial. Esta última, a pesar de haber mostrado significativos avances desde el pico de la crisis (ver Gráfico 19), todavía tiene una morosidad significativa en términos relativos, en parte debido a sectores (como el sector servicios y la construcción) en los que restan por concretarse importantes reestructuraciones de pasivos. De esta manera, se espera que en los próximos meses la cartera comercial siga liderando el proceso de recuperación de la calidad de las financiamientos.

¹² Para un análisis más pormenorizado del riesgo de crédito asumido por los bancos ver Secciones II y IV del Boletín de Estabilidad Financiera correspondiente al primer semestre de 2005. Informe disponible en la página web del BCRA.

¹³ Con fines analíticos se incluye en esta categoría a la cartera comercial asimilable a consumo.

Gráfico 20
Previsionamiento y exposición al riesgo de crédito
 Bancos privados


La caída en la morosidad se trasladó a una baja en el monto de provisiones en los balances de los bancos privados en febrero. Sin embargo, como consecuencia de una disminución más marcada en los montos calificados como irregulares, **el indicador de cobertura con provisiones¹⁴ terminó mostrando una leve suba desde 96% hasta 98%** (ver Gráfico 20). Esto se trasladó a una baja en la exposición patrimonial al riesgo de crédito. **El indicador de cartera irregular no cubierta con provisiones en términos del patrimonio alcanzó en febrero un nivel de 0,6% para los bancos privados.** Esto implica que el impacto sobre el patrimonio de una eventual materialización de pérdidas no esperadas se encuentra significativamente acotado.

¹⁴ Provisiones sobre cartera irregular total.



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” 4296 – 11/02/05

Impuesto a la ganancia mínima presunta. Se incorporan dentro de los conceptos computables para la relación de activos inmovilizados los saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta. Asimismo, en materia de capitales mínimos y con relación al cálculo del patrimonio neto básico, se establece que se deducirán de ese valor los saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta que excedan el 10% de dicho patrimonio neto básico o el 10% de la responsabilidad patrimonial computable (patrimonio neto básico más patrimonio neto complementario menos cuentas deducibles), de ambos el menor.

Comunicación “A” 4297 – 11/02/05

Se modifican las normas mínimas de auditorías externas. Se adopta la figura de fiador solidario en lugar de codeudor. Se elimina la responsabilidad patrimonial para cada uno de los socios integrantes del estudio que no intervienen en las tareas de auditoría externa de la entidad, acotándola al auditor externo, al socio responsable y al estudio contable con carácter de fiadores solidarios frente a las multas que se puedan imponer por las tareas de auditoría externa. Si al vencimiento de las multas, las mismas no hubiesen sido pagadas, serán excluidos del “Registro de auditores” como así también al resto de los socios que se encuentren inscriptos. Estas exclusiones seguirán operando mientras persista la causal o hasta haber cancelado las multas. Hasta tanto no regularicen su situación, no podrán inscribirse para realizar tareas de auditoría externa en entidades financieras por sí o como integrantes de otras asociaciones.

Comunicación “A” 4298 – 11/02/05

Se modifica el plazo mínimo para los depósitos con cláusula de aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”), pasando de 90 días a 270 días.

Comunicación “A” 4301 – 28/02/05

Se admite la instalación de dependencias de las entidades financieras en las sedes de cooperativas y/o federaciones que las nucleen, en localidades con menos de treinta mil habitantes y siempre que no se encuentren habilitadas para funcionar casas de entidades financieras dentro de un radio de 10km respecto de dichas sedes. Los requisitos y condiciones a cumplir, así como las operaciones que se efectúen, son similares a las establecidas para la instalación de dependencias en empresas de clientes de las entidades financieras, especificando que sólo podrán atender exclusivamente los requerimientos de la cooperativa, sus empleados y asociados. De verificarse algún incumplimiento, la entidad deberá proceder al cierre de la dependencia.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

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

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. 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	Feb 04	Dic 04	Ene 05	Feb 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	185.020	211.305	217.644	219.203	0,7	3,7	18,5
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.016	29.175	28.379	29.298	3,2	0,4	1,0
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	44.573	54.857	57.747	56.315	-2,5	2,7	26,3
Títulos Privados	477	633	543	332	198	188	389	365	399	9,4	2,5	111,9
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	68.235	74.046	74.971	75.453	0,6	1,9	10,6
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	33.120	31.196	31.285	31.340	0,2	0,5	-5,4
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	33.663	41.153	42.066	42.326	0,6	2,9	25,7
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.453	1.697	1.620	1.788	10,3	5,3	23,0
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-9.018	-7.453	-7.313	-7.310	-0,1	-1,9	-18,9
Otros Créditos por Intermediación Financiera	38.156	50.716	21.485	39.089	27.030	24.117	32.598	36.063	36.236	0,5	11,2	50,3
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.200	1.013	997	942	-5,6	-7,0	-21,5
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	4.171	3.042	2.964	2.939	-0,8	-3,4	-29,5
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	14.478	15.482	15.252	15.339	0,6	-0,9	5,9
BCRA	81	141	84	3.360	650	1.032	376	387	383	-0,9	1,7	-62,9
Otros	35.623	47.728	18.585	10.212	5.741	3.236	12.685	16.463	16.632	1,0	31,1	413,9
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	400	611	645	680	5,5	11,4	70,2
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	4.728	3.860	3.891	3.924	0,9	1,7	-17,0
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	8.073	7.787	7.772	7.740	-0,4	-0,6	-4,1
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.080	3.525	3.461	3.466	0,1	-1,7	12,6
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	11.629	11.910	11.665	13.003	11,5	9,2	11,8
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	163.434	188.700	195.038	194.672	-0,2	3,2	19,1
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	99.089	116.720	120.414	121.469	0,9	4,1	22,6
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	20.611	31.757	32.570	32.421	-0,5	2,1	57,3
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	75.228	82.957	85.615	86.809	1,4	4,6	15,4
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	15.524	18.194	18.509	18.696	1,0	2,8	20,4
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	18.815	23.846	24.208	24.339	0,5	2,1	29,4
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	31.250	34.945	36.419	37.554	3,1	7,5	20,2
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	2.843	1.046	954	853	-10,7	-18,5	-70,0
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	60.278	64.995	67.934	66.539	-2,1	2,4	10,4
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.168	1.461	1.356	1.529	12,8	4,7	30,9
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.558	27.707	27.732	26.798	-3,4	-3,3	-2,8
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	6.607	7.922	7.685	7.657	-0,4	-3,3	15,9
Lineas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	13.880	8.884	8.764	8.256	-5,8	-7,1	-40,5
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	11.065	19.021	22.398	22.299	-0,4	17,2	101,5
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.711	1.415	1.380	1.392	0,9	-1,6	-18,7
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.912	5.571	5.310	5.272	-0,7	-5,4	-10,8
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	21.586	22.605	22.606	24.531	8,5	8,5	13,6
Memo												
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	185.020	201.120	204.366	205.804	0,7	2,3	11,2
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	181.673	197.140	200.458	201.710	0,6	2,3	11,0

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Sistema Financiero

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 2 meses		Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Dic-04	Ene-05	Feb-05	
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	1,6	3,6	2,5	2,5	4,6	2,9
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,3	1,1	1,3	1,1	1,0	1,1
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	0,9	1,3	0,5	0,8	1,9	0,9
<i>Resultado por activos</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,9	0,3	1,2	0,9	1,3	1,1	1,0
<i>Diferencias de cotización</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,2	-0,1	-0,1	-0,7	0,6	-0,1
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	-0,1	0,1	0,0	0,0
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	1,8	2,1	2,3	2,2	1,9	2,1
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,7	-0,8	-0,5	-1,8	-0,4	-0,6	-0,7
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,2	-4,0	-4,0	-4,8	-4,0	-4,0	-4,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,0
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,7	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	1,0	0,7	2,4	1,0	0,5	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	-2,3	0,5	-0,4	0,0	1,1	-0,1
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,4	-2,4	0,5	-0,4	-0,1	1,0	-0,1
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,4	-2,4	0,5	-0,4	-0,1	1,0	-0,1
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	-0,1	1,4	0,4	0,9	2,0	0,8
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-3,6	-20,3	4,0	-3,1	-0,6	8,2	-1,2
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	123,8	85,0	141,1	99,7	118,1	163,9	120,9
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	8,7	9,8	13,2	8,5	9,6	13,2	9,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,7	1,9	2,4	1,5	1,9	2,4	1,8

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Feb 04	Dic 04	Ene 05	Feb 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	16,4	10,8	10,2	10,0
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	31,4	18,7	17,9	17,4
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	37,6	22,9	22,0	21,5
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	22,9	11,5	10,8	10,6
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	81,6	100,6	101,8	102,8
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	3,0	-0,1	-0,2	-0,3
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	9,7	-0,2	-0,6	-1,0

(*) 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	Feb 04	Dic 04	Ene 05	Feb 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	114.651	128.347	131.234	132.269	0,8	3,1	15,4
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.308	15.929	15.137	15.670	3,5	-1,6	2,4
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	21.236	24.828	25.823	25.102	-2,8	1,1	18,2
Títulos Privados	410	563	451	273	172	165	335	314	334	6,6	-0,1	102,3
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	47.213	50.820	51.505	51.621	0,2	1,6	9,3
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	23.439	21.518	21.603	21.627	0,1	0,5	-7,7
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	23.061	28.194	28.840	28.921	0,3	2,6	25,4
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	713	1.107	1.062	1.074	1,1	-3,0	50,6
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.897	-3.718	-3.633	-3.574	-1,6	-3,9	-27,0
Otros Créditos por Intermediación Financiera	30.285	42.696	13.037	27.212	22.148	22.922	25.846	27.823	28.862	3,7	11,7	25,9
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	1.024	827	810	751	-7,4	-9,2	-26,7
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	3.582	2.305	2.192	2.211	0,8	-4,1	-38,3
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	13.463	14.672	14.432	14.515	0,6	-1,1	7,8
BCRA	12	35	865	377	415	426	311	320	316	-1,5	1,5	-25,9
Otros	28.293	40.328	9.870	3.146	2.955	4.428	7.731	10.068	11.070	10,0	43,2	150,0
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	390	592	624	659	5,5	11,3	69,1
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	2.925	1.890	1.900	1.920	1,0	1,6	-34,4
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.839	4.679	4.676	4.657	-0,4	-0,5	-3,8
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-187	-53	-58	-60	3,1	13,2	-68,0
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.468	7.200	7.121	7.077	-0,6	-1,7	-5,2
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	102.600	113.427	116.382	116.962	0,5	3,1	14,0
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	54.070	62.767	64.341	65.446	1,7	4,3	21,0
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	3.471	6.145	6.345	6.287	-0,9	2,3	81,1
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	48.468	55.361	56.732	57.888	2,0	4,6	19,4
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	11.712	13.959	13.933	14.194	1,9	1,7	21,2
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	12.085	14.818	15.019	15.276	1,7	3,1	26,4
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	18.702	22.730	23.533	24.367	3,5	7,2	30,3
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	2.139	798	734	662	-9,8	-17,1	-69,1
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	42.590	45.152	46.816	46.343	-1,0	2,6	8,8
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	709	1.070	958	1.118	16,8	4,5	57,7
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.065	17.768	17.738	16.862	-4,9	-5,1	-1,2
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	6.607	7.922	7.685	7.657	-0,4	-3,3	15,9
Lineas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	9.647	5.444	5.534	5.132	-7,3	-5,7	-46,8
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	8.563	12.947	14.900	15.573	4,5	20,3	81,9
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.532	1.304	1.271	1.283	0,9	-1,6	-16,3
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.408	4.205	3.954	3.890	-1,6	-7,5	-11,7
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.782	14.920	14.852	15.307	3,1	2,6	3,6
Memo												
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	114.651	122.102	123.255	123.387	0,1	1,1	7,6

(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 neteado	Anual						Primeros 2 meses		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Dic-04	Ene-05	Feb-05	6 meses
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	3,0	1,4	3,4	1,7	2,6	4,1	2,6
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	0,4	1,3	1,3	1,3	1,3	1,2
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,1	0,8	0,6	0,4	1,3	0,6
<i>Resultado por activos</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,9	-0,2	1,2	0,8	1,4	0,9	1,0
<i>Diferencias de cotización</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,4	0,1	-0,6	-0,5	0,6	-0,1
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,0	-0,4	0,1	0,0	-0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,1	2,4	2,7	2,5	2,3	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-1,1	-0,5	-2,6	-0,6	-0,5	-1,0
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,4	-4,4	-5,5	-4,4	-4,4	-4,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	0,0	-0,1	0,3	-0,1	-0,1	0,0
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,4	-0,1	0,4	0,0	-0,1	0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	1,4	0,8	2,8	0,9	0,7	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,7	-2,2	0,2	-1,6	-0,4	0,8	-0,9
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-0,9	-2,3	0,1	-1,4	-0,5	0,7	-0,8
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-0,9	-2,3	0,1	-1,4	-0,5	0,7	-0,8
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,3	0,2	1,1	-0,9	0,5	1,7	0,1
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-7,2	-17,7	0,8	-11,3	-4,2	5,6	-6,9
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	116,3	80,2	130,1	81,0	115,4	144,8	108,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,3	11,7	8,7	7,9	11,7	8,2
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,1	3,0	2,0	2,4	3,0	2,3

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Feb 04	Dic 04	Ene 05	Feb 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	14,4	8,9	8,3	8,0
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	27,7	15,3	14,5	13,9
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	35,5	18,2	17,4	16,6
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,5	10,0	9,2	9,0
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	81,2	94,2	96,1	97,9
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	3,1	0,5	0,3	0,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	10,3	1,8	1,2	0,6

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA