

# Informe

sobre

# Bancos



**Banco Central  
de la República Argentina**

**ENERO 2005**

**Año II - N° 5**

## Índice

Rentabilidad .....	2
<i>Cambios estacionales y menores ajustes no recurrentes....</i>	
Actividad .....	5
<i>Se vigoriza el crecimiento de los depósitos privados...</i>	
Calidad de cartera.....	9
<i>En la senda de la normalización...</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Estadísticas.....	14

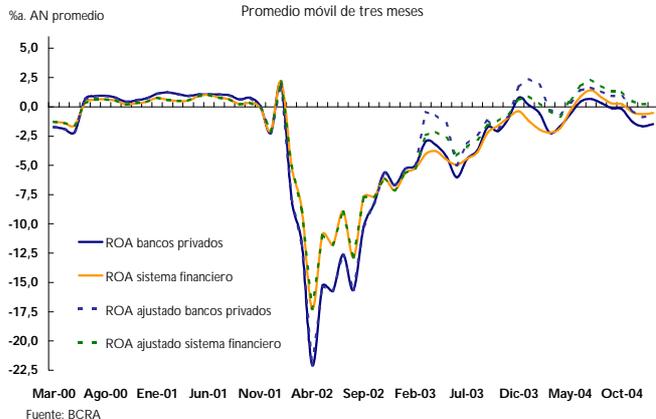
## Síntesis del mes

- El sistema financiero comenzó 2005 manteniendo los lineamientos de progresiva recuperación establecidos durante el año anterior. La intermediación financiera sigue creciendo, con una sostenida expansión crediticia y mayor captación de depósitos, confirmando la creciente confianza en el sistema financiero local. Las mejores perspectivas de negocio son reveladas por los propios bancos, al comprometer programas de capitalización y expandir la dotación de personal. En este contexto, y con una calidad de cartera en franca mejora, los bancos continúan mostrando graduales avances en su rentabilidad, si bien persiste una importante volatilidad en los resultados finales. A futuro, la resolución del canje de deuda soberana elimina un importante factor de incertidumbre, reforzando las expectativas positivas del sector.
- El sector público sigue perdiendo participación en el activo de las entidades financieras. Para los bancos privados, en enero el crédito al sector público representaba un 42% del activo, cuando dos años atrás su participación era del 50%. Por su parte, dado el esquema de licitación de adelantos de pagos de cuotas del *matching* puesto en marcha, en los próximos meses se verificará una disminución en el fondeo a través de asistencias del BCRA.
- En enero el sistema financiero alcanzó una ganancia ajustada –excluyendo la amortización de amparos y ajustes de valuación- de \$142 millones (0,8%a.). El resultado sin ajustes fue una pérdida de \$15 millones (-0,1%a. del activo), muy por debajo de la de igual mes de 2004 (-\$470 millones o -3%a.). Los bancos privados, si bien perdieron en enero \$55 millones (-0,5%a. activo), alcanzaron una ganancia ajustada de \$45 millones (0,4%a.).
- La mejora mensual en la rentabilidad en los bancos privados estuvo liderada por una caída estacional de los gastos de administración y los cargos por incobrabilidad. Se dieron además crecientes resultados por activos y menores cargos por desvalorización de préstamos, facilitando una mejora del margen financiero. De esta manera se logró compensar la caída en los resultados diversos y la merma estacional en los resultados por servicios.
- La cobertura de gastos con ingresos corrientes de los bancos privados se incrementó de 81% a 116%, manteniéndose cierta estabilidad interanual en los gastos en términos del activo, en un contexto de aumento en el personal empleado (170 empleados más que a fines de 2003).
- Si bien, en enero, los bancos privados no registraron nuevos aportes de capital, existen capitalizaciones comprometidas por casi \$1.200 millones. Este mes no se registró una variación significativa en los niveles de integración de capital de los bancos privados, que se mantienen en 15% de los activos ponderados por riesgo. Siguiendo el aumento programado en la exigencia de capital por activos del sector público, la posición de capital normativo se redujo 40 p.p. de la exigencia, si bien se mantiene una importante holgura en el agregado de la banca.
- El activo del sistema financiero consolidado aceleró su ritmo de expansión en enero, al crecer 22%a., con una variación interanual del 9,6% (la mayor de los últimos 20 meses). El crédito del sistema financiero al sector privado siguió expandiéndose, manteniendo especial dinamismo las líneas de consumo (crecen 71%a. en enero).
- La calidad de la cartera destinada al sector privado registró nuevos avances. Para el total del sistema su irregularidad cayó 0,6 p.p. hasta 18,1%, mientras que en el caso de los bancos privados la merma fue de 0,7 p.p. hasta 14,6%.
- Crecieron los depósitos del sector privado (3,1%) y del sector público (2,6%), consolidándose la canalización de depósitos privados a bancos privados. El aumento de los depósitos privados totales estuvo liderado por las colocaciones a plazo fijo que crecieron 4,2% (64%a.). Dos tercios de este movimiento estuvo explicado por los depósitos a plazo ajustables por CER, que subieron 22% (990%a.), movilizados por las AFJPs.
- En enero, los bancos privados recibieron fondeo por medio de depósitos privado por \$1.550 millones y públicos por \$200 millones, además de reducir su tenencia de títulos públicos. De estos fondos, \$660 millones fueron canalizados hacia nuevos préstamos al sector privado.

**Nota:** se incluye información de balance de enero de 2005 disponible al 10/03/05. 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 provisionales, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 22 de marzo de 2005

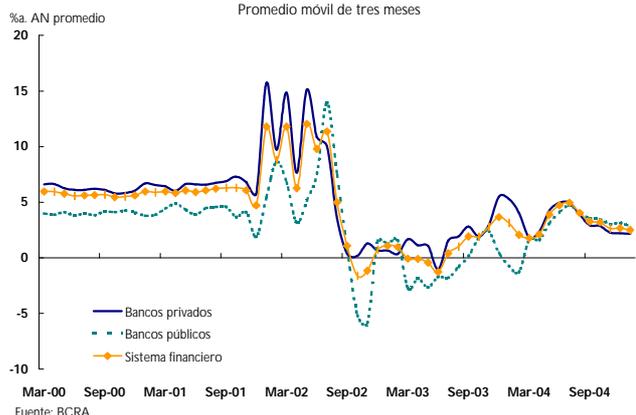
**Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:**  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

**Gráfico 1**
**Rentabilidad Anualizada**  
 Promedio móvil de tres meses


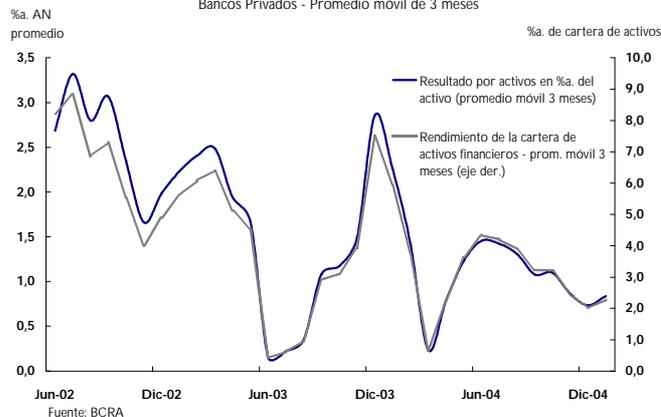
## Rentabilidad:

### Cambios estacionales y menores ajustes no recurrentes

Si bien el sistema financiero empezó el año con una pérdida mensual de \$15 millones o  $-0,1\%$  anualizado (a.) del activo, esta se ubicó muy por debajo de la registrada el mismo mes de 2004 ( $-\$470$  millones o  $-3\%$ a.). Para los últimos tres meses se acumula un resultado negativo de \$265 millones ( $-0,5\%$ a. del activo), que aún recogiendo los ajustes realizados al cierre del ejercicio 2004 es casi la mitad de las pérdidas registradas en igual período doce meses atrás. Se observa entonces que, a pesar de la persistente volatilidad verificada, existe un patrón de mejora progresiva en la rentabilidad del sistema (ver Gráfico 1). Por otra parte, si se excluye el efecto de la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público se obtiene para enero una ganancia ajustada de \$142 millones o  $0,8\%$ a. del activo (\$137 millones o  $0,3\%$ a. para los últimos tres meses). Como se viene mencionando en las sucesivas ediciones de este Informe, este resultado ajustado permite una mejor aproximación a la rentabilidad corriente del negocio bancario.

**Gráfico 2**
**Margen Financiero**  
 Promedio móvil de tres meses


En el caso de los bancos privados, el resultado ajustado fue de \$45 millones en enero ( $0,4\%$ a. del activo). Por su parte, la rentabilidad final de estos bancos –sin excluir amortización de amparos ni ajustes de valuación– en el mes fue una pérdida de \$55 millones ( $-0,5\%$ a), reduciéndose a casi un tercio de las computadas en el mes anterior y una sexta parte de las de igual mes de 2004. En la comparación con el mes anterior, debe tenerse en cuenta que los balances de diciembre estuvieron sujetos a ciertas rectificaciones recientes, generando diferencias respecto a la información utilizada en la última edición de este Informe. De esta manera, los resultados de aquel mes para los bancos privados pasan a ser negativos, si bien las pérdidas se encuentran concentradas en una entidad en particular<sup>1</sup>.

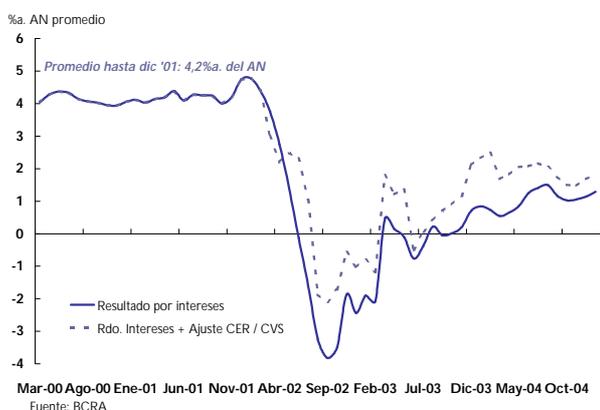
**Gráfico 3**
**Resultado por Activos**  
 Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses


La mejora en la rentabilidad de los bancos privados en enero estuvo liderada por una reversión de movimientos estacionales verificados en diciembre tanto en los gastos de administración como en los cargos por incobrabilidad, a los que se sumaron un mayor resultado por activos y menores cargos por desvalorización de préstamos. Estos movimientos permitieron compensar la caída verificada en los resultados diversos y la merma en los ingresos netos por servicios (también estacional).

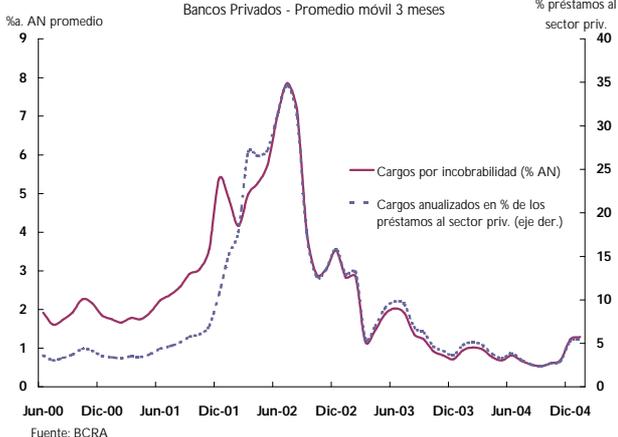
El margen financiero de los bancos privados mejoró 0,8 p.p. en enero hasta representar un 2,5% del activo (ver Gráfico 2, donde se presenta el promedio móvil trimestral). Esta mejora estuvo movilizadora por dos factores. En primer lugar, se observó un incremento en los resultados por activos, recogiendo el efecto de la gradual disminución en los ajustes de carácter no recurrente. En efecto, en los meses anteriores se computaron varios ajustes de magnitud que incidieron negativamente sobre este rubro. Los resultados por activos alcanzaron en enero un nivel de 1,4%a., 0,6 p.p. por encima del mes

<sup>1</sup> Una entidad privada realizó una importante rectificación de balance para reflejar una capitalización y una corrección a la baja en las compensaciones a recibir en moneda extranjera.

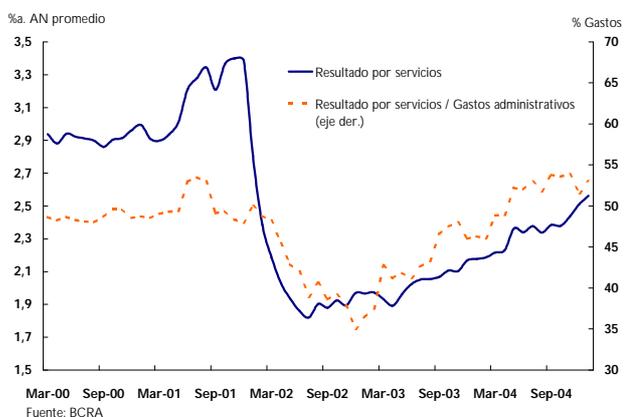
**Gráfico 4**  
**Resultado por Intereses**  
 Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



**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



anterior y casi 1,1 p.p. por encima de su nivel en noviembre. Este nivel está en línea con los observados durante buena parte de 2004, con resultados por activos por encima de 1%a. Si se considera el flujo devengado en función de las tenencias de instrumentos financieros<sup>2</sup>, se verifica que actualmente el rendimiento de esta cartera es de entre 2%a. y 3%a., si bien muestra una considerable volatilidad (ver Gráfico 3). El otro factor que movilizó el margen financiero fue el **cómputo de menores cargos por desvalorización de préstamos**, permitiendo que el renglón de rentabilidad aquí denominado “otros resultados financieros” aumentase 0,5 p.p. hasta representar 0,1%a. del activo<sup>3</sup>.

A su vez, **los principales componentes del rendimiento del activo (ingresos por intereses y ajustes por CER) cayeron levemente con respecto al mes anterior, aunque consiguieron mantenerse por encima de 1,5%a.** para los bancos privados; esto es un avance significativo, si se tiene en cuenta que hasta fines de 2003 el nivel alcanzado apenas superaba 1%a. (ver Gráfico 4). Efectivamente, la suma de resultados por intereses y ajustes pasó de 1,9%a. a 1,7%a. en enero, 0,3 p.p. por encima de su nivel un año atrás. **La caída mensual reflejó cierta disminución tanto en los resultados por intereses como en los ajustes por CER devengados.** Sin embargo, el componente de intereses se mantuvo por encima del 1%a.. Su nivel actual (1,2%a. del activo) es casi el triple de aquel computado un año atrás, principalmente gracias a los **mayores intereses devengados por préstamos, lo que resulta consistente con la mayor actividad crediticia y el importante avance logrado en materia de calidad de cartera.** La mejora interanual en los intereses devengados recoge adicionalmente un incremento en las primas por pases activos y un menor pago de intereses por las deudas con el BCRA. Con respecto a los ajustes por CER, a pesar de la mayor variación del índice en enero, terminaron mostrando una caída, debido al cómputo de ajustes de carácter no corriente realizados por una entidad en diciembre<sup>4</sup>. Por su parte, **las diferencias de cotización representaron una pérdida cercana a 0,5%a. por segundo mes consecutivo.** Mientras que en diciembre las mismas reflejaron mayoritariamente un ajuste no corriente contabilizado por una entidad en las compensaciones a recibir, en enero muestran el efecto de la re-valoración de la posición activa en moneda extranjera en función de la evolución del tipo de cambio.

**Los cargos por incobrabilidad de los bancos privados bajaron hasta 0,6%a. del activo en enero, luego de aumentar el mes anterior** reflejando los ajustes habitualmente realizados de cara al cierre del ejercicio. De esta manera, en enero estos cargos alcanzaron un nivel de 2,6%a. de los préstamos al sector privado, casi la mitad del nivel computado un año atrás y por debajo del promedio mensual vigente antes de la crisis, cercano al 3,5%a. de los préstamos (ver Gráfico 5, donde se presenta un promedio mensual de 3 meses). Los menores cargos por incobrabilidad en términos del total de préstamos resultan consistentes con tres factores. Por un lado, el esfuerzo de

<sup>2</sup> Títulos públicos y privados, activos emitidos por el BCRA, obligaciones negociables y subordinadas, participaciones en fideicomisos y participaciones transitorias en otra sociedades.

<sup>3</sup> Para un mayor detalle, ver edición anterior del Informe sobre Bancos (página 3).

<sup>4</sup> Si se excluye a esta entidad del cómputo, el devengamiento de CER de los bancos privados pasa de un nivel casi nulo en diciembre a 0,4%a. en enero.

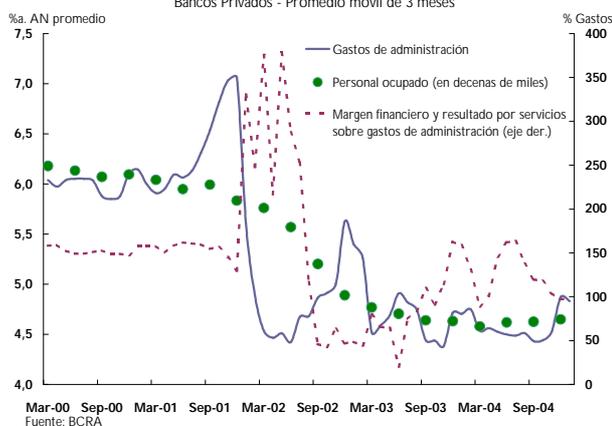
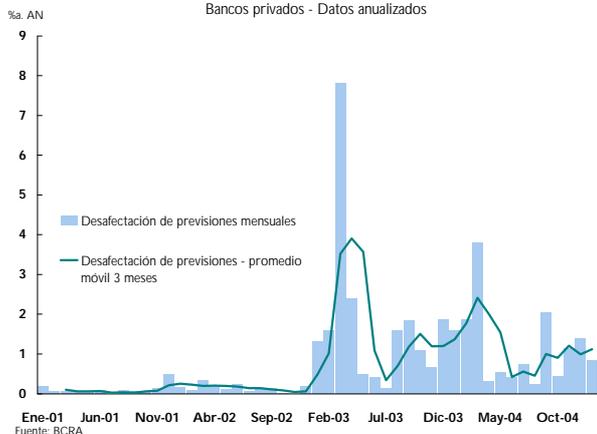
previsiónamiento realizado durante la crisis, que en muchos casos resultó excesivo una vez que las variables del entorno macroeconómico comenzaron a estabilizarse. Por otro lado, y también vinculado a los cambios en el entorno macroeconómico, una significativa mejora en las variables que determinan la capacidad de pago de los diferentes grupos de agentes económicos. Por último, las necesidades de previsiónamiento también se vieron afectadas por los cambios normativos que vienen siendo implementados por el BCRA para promover la canalización del ahorro hacia el sector productivo a través de una mayor expansión crediticia.

**La estacionalidad también afectó a los resultados por servicios, que cayeron 0,2 p.p. en enero hasta el nivel alcanzado en noviembre último: 2,5%a. del activo de los bancos privados.** Como se observa en el Gráfico 6, la tendencia en materia de ingresos netos por comisiones es marcadamente positiva: teniendo en cuenta los últimos tres meses se observa una mejora interanual de 23% en los resultados por servicios. La recuperación de los ingresos netos por comisiones ha permitido que los bancos privados en su conjunto cubran actualmente con esta fuente de recursos más de la mitad de sus gastos de administración.

Luego del aumento estacional de fin de año, los gastos de administración incurridos por los bancos privados mostraron en enero una fuerte caída. Efectivamente, después de subir 0,8 p.p. en diciembre, **los gastos de administración bajaron 1,2 p.p. en enero hasta alcanzar un nivel de 4,3%a. de su activo.** Este nivel resulta similar al aquel verificado un año atrás a pesar del incremento verificado en la dotación de personal. En efecto, **a diciembre de 2004 los bancos privados contaban con una dotación de aproximadamente 46.500 personas, casi 170 (0,4%) más que a fines de 2003.** La ampliación en la dotación de personal, consistente con un entorno de mejores perspectivas para el negocio bancario, también se verificó en los bancos públicos, con un aumento anual de más de 300 empleados (0,8%, hasta 36.850). **La caída de los gastos de administración en enero se tradujo en una fuerte mejora en la cobertura de gastos con ingresos (margen financiero y resultados por servicios) de los bancos privados, que pasó de casi 81% a 116%**, un nivel similar al alcanzado en promedio durante 2004 (ver Gráfico 7). Este ratio de cobertura todavía presenta una importante volatilidad, en función de la variabilidad registrada en el margen financiero, principalmente a causa de las diferencias de cotización y los resultados por activos.

**Los resultados diversos, otro de los renglones de rentabilidad particularmente volátiles, mostraron una importante variación negativa en enero, al caer casi 2 p.p. hasta 0,9%a. del activo para los bancos privados.** Esta variación estuvo liderada por una caída en las provisiones desafectadas (ver Gráfico 8), a la que se sumó un menor recupero de préstamos y mayores cargos por incobrabilidad de créditos diversos. Estos movimientos más que compensaron el efecto positivo que implicó la disminución de los cargos por otras provisiones.

Finalmente, **el devengamiento del impuesto a las ganancias implicó este mes una pérdida de 0,1%a. del activo de los bancos privados,** luego de reflejar un monto positivo en diciembre como consecuencia de la corrección a la baja de los importes acumulados. Por su parte, los

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

**Gráfico 8**
**Desafectación de provisiones**  
 Bancos privados - Datos anualizados


efectos del reconocimiento progresivo de los costos de la crisis (amortización de amparos y ajustes de valuación de activos del sector público) volvieron a mostrar un comportamiento estable. Mientras **la amortización de amparos siguió implicando una pérdida mensual de 1%a.** para los bancos privados, **los ajustes de valuación mostraron un nivel casi nulo, luego de impactar positivamente en los resultados de diciembre a raíz de la corrección a la baja en los ajustes.**

Tabla 1

## Principales Desarrollos de Febrero

	Ene	Feb	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	2,93	2,93	0,2
IPC	153,54	155,00	1,0
CER <sup>1</sup>	154,71	156,79	1,3
			<b>Var p.p.</b>
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
<b>Activas <sup>2</sup></b>			
Adelantos	13,4	13,8	0,4
Documentos	9,8	9,4	-0,4
Hipotecarios	10,5	11,7	1,1
Prendarios	11,0	12,2	1,2
Personales	26,4	26,0	-0,4
Plazo Fijo 30 a 44 días	2,6	2,8	0,2
Lebac en \$ sin CER - 1 año	6,0	5,9	-0,2
			<b>Var %</b>
<b>Saldos<sup>1,2</sup> - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	50.662	51.932	2,5
Vista	27.664	28.075	1,5
Plazo Fijo	21.863	22.824	4,4
Préstamos en \$ - Sector privado	24.210	24.005	-0,8
Adelantos	5.697	5.750	0,9
Documentos	4.930	4.825	-2,1
Hipotecarios	5.179	5.152	-0,5
Prendarios	797	825	3,5
Personales	2.210	2.266	2,5

(<sup>1</sup>) Dato a fin de mes

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

Fuente: INDEC y BCRA.

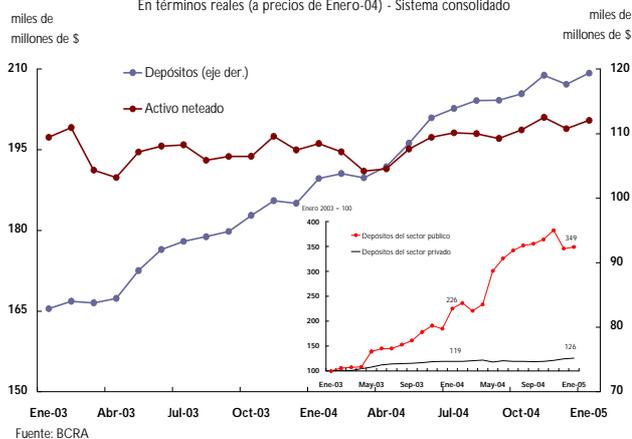
## Anticipo de febrero

**Las expectativas acerca de la evolución del negocio bancario continúan siendo positivas, como contrapartida de las continuas mejoras que se verifican en el sector real y dado el impulso positivo que implicará para el sector financiero doméstico el cierre del canje de la deuda soberana.** No se descarta, sin embargo, que persistan ajustes de carácter no corriente de magnitud que contribuyan a mantener la volatilidad de los resultados del sistema financiero en niveles aún considerables. Con respecto a los resultados puntuales de febrero, la información disponible permite sostener una visión optimista. En términos del margen financiero, existen dos factores puntuales de incidencia positiva. Por un lado, la estabilidad del tipo de cambio implicaría la ausencia de pérdidas por diferencias de cotización (pudiendo incluso verificarse leves ganancias en este rubro). Adicionalmente, la evolución del índice CER, con un incremento de 1,3% en febrero (casi el doble del mes anterior) se trasladaría a mayores ajustes devengados. Ambos factores permitirían compensar una eventual merma en los resultados por intereses. En febrero se verificó una leve disminución en el saldo de préstamos al sector privado (ver Tabla 1), si bien el incremento verificado en el saldo de adelantos (sumado a una tendencia positiva en la tasa de interés respectiva), junto con las perspectivas de nuevas mejoras en la calidad de las financiaciones destinadas al sector privado, podría traducirse en cierta estabilidad en los ingresos por intereses. Los egresos por intereses aumentarían a raíz del crecimiento registrado en el saldo de depósitos a plazo fijo, en un contexto de tasas de interés pagadas levemente ascendentes. Sin embargo, parte de este aumento podría verse compensado por un menor pago de intereses sobre el saldo de deudas con el BCRA, dada la puesta en marcha del esquema de adelantos de cuotas del *matching*. Adicionalmente, con una persistente tendencia positiva en materia de resultados por servicios, cargos por incobrabilidad en niveles relativamente bajos y gastos de administración que no muestran señales de expansión desproporcionada, de no existir nuevos ajustes extraordinarios de magnitud, las expectativas para febrero resultan positivas.

Gráfico 9

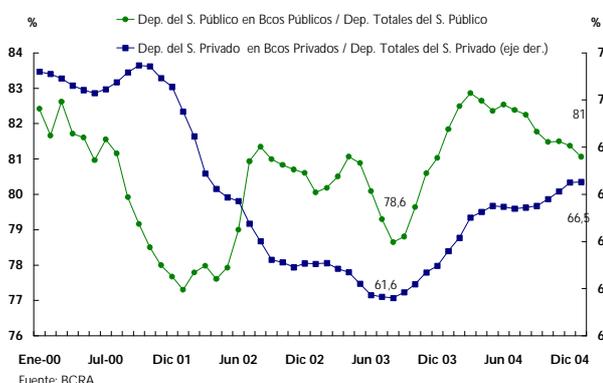
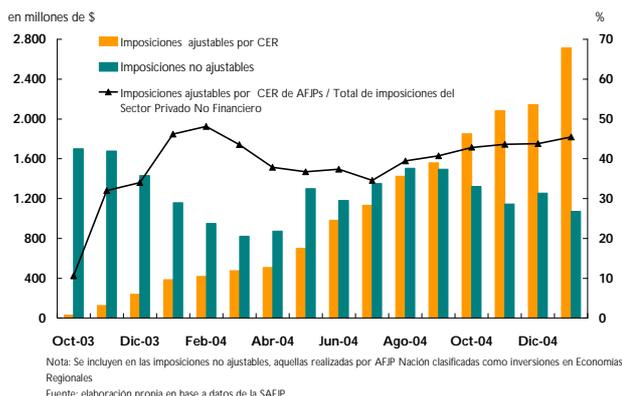
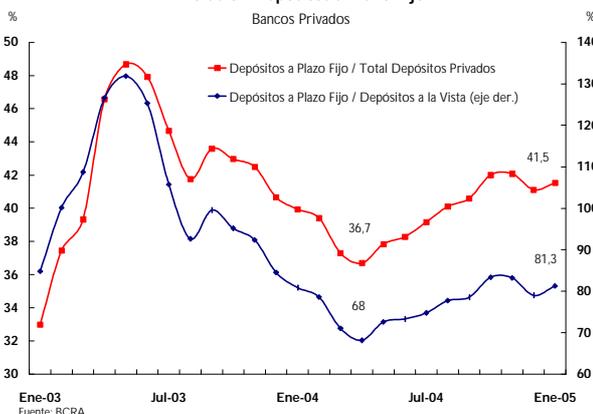
## Activo Neteado y Depósitos

En términos reales (a precios de Enero-04) - Sistema consolidado



**Actividad:**  
**Se vigoriza el crecimiento de los depósitos privados**

El volumen de intermediación financiera siguió creciendo en enero, confirmando el patrón observado en los últimos meses. El **activo neteado de las entidades financieras registró un incremento interanual (i.a.) de 9,6%** (0,7 p.p. más que en diciembre), alcanzando la mayor tasa de variación de los últimos 20 meses. Ajustando por la

**Gráfico 10**
**Depósitos por Origen y Tipo de Entidad**  
 Promedio móvil de tres meses

**Gráfico 11**
**AFJP's - Depósitos a plazo fijo**

**Gráfico 12**
**Evolución Depósitos a Plazo Fijo**  
 Bancos Privados


variación de precios minoristas, se obtiene un incremento en términos reales del orden del 2,2% i.a. en enero, en línea con lo observado desde abril de 2004 (ver Gráfico 9).

Según datos de balance, **el saldo de depósitos<sup>5</sup> del sistema financiero consolidado creció 3% (43%a.) en enero, el mayor incremento registrado en los últimos 6 meses.** Se verificó además una variación positiva interanual del 24%, en sintonía con la evolución de los depósitos durante todo 2004. **El incremento mensual estuvo liderado por los depósitos privados, con un crecimiento de 3,1% (44%a.), que explicó tres cuartas partes del movimiento total.** Luego de caer en diciembre, los depósitos públicos crecieron 2,6% (36%a.), totalizando \$32.650 millones para todo el sistema financiero. En enero más de la mitad del incremento de los depósitos privados se canalizó a entidades financieras privadas. El saldo de colocaciones privadas registró una variación positiva del 2,4% (33%a.) en este subgrupo de bancos. Desde mediados de 2003 se observa una tendencia de canalización de los depósitos privados a entidades financieras privadas, acompañando el proceso de recuperación de la confianza en el sector bancario (ver Gráfico 10, donde se presenta un promedio móvil trimestral)

**El crecimiento observado en los depósitos privados en el sistema financiero estuvo liderado por las colocaciones a plazo fijo,** que registraron un incremento de 4,2% (64%a.), seguido por las imposiciones a la vista, que se expandieron 1,7% (22%a.). **Dos tercios del movimiento en los depósitos a plazo fijo fueron explicados por el crecimiento de los depósitos ajustables por CER del sector privado. Estos últimos aumentaron 22% para el total del sistema financiero, alcanzando un nivel de \$6.000 millones (7% de los depósitos privados totales).** Este comportamiento estuvo vinculado principalmente a imposiciones mayoristas de inversores institucionales como las AFJP's, que incrementaron un 27% sus colocaciones ajustables, al tiempo que redujeron sus imposiciones a plazo fijo convencionales (ver Gráfico 11). Las colocaciones de las AFJP's en el sistema financiero muestran una concentración considerable: sólo cinco administradoras suman 65% de las colocaciones que mantiene el sistema previsional privado en el sistema financiero local. Por el lado de la banca, este tipo de colocaciones tiene el efecto de reducir los riesgos de tasa de interés y de liquidez, esto último en tanto presentan mayores plazos de duración, dado el nuevo periodo mínimo de inmovilización establecido en febrero de 2005<sup>6</sup>.

En enero de 2005 se incrementó la participación de los depósitos a plazo fijo dentro del total de depósitos privados, luego del avance de las colocaciones a la vista en diciembre (un mes con mayor demanda de liquidez por parte del público, en función de las compras navideñas). En efecto, **en enero se registró un incremento de 0,4 p.p. en los depósitos a plazo fijo como proporción de los depósitos totales en los bancos privados, alcanzando el 41,5% del total (ver Gráfico 12).** Este movimiento estuvo acompañado por un incremento de 2 p.p. en el ratio de depósitos a plazo fijo respecto a los depósitos a la vista, mejorando la madurez promedio del fondeo por depósitos de

<sup>5</sup> Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior, los depósitos en títulos públicos y los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero ni los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

<sup>6</sup> Comunicación A 4298.

**Tabla 2**

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

	II Semestre 2004	2004	Ene-05	Participación 2005
<b>Bancos públicos</b>				
Préstamos totales	43	23	33	29
Comerciales	76	54	28	21
Consumo	183	118	127	29
Con Garantía Real	5	-3	10	42
Resto	-5	-15	8	23
<b>Bancos privados</b>				
Préstamos totales	23	25	36	69
Comerciales	24	42	71	78
Consumo	41	39	50	64
Con Garantía Real	3	-1	20	57
Resto	41	13	-38	76
<b>Sistema financiero Consolidado</b>				
Préstamos totales	30	26	34	100
Comerciales	33	45	60	100
Consumo	71	57	71	100
Con Garantía Real	5	-1	18	100
Resto	31	7	-39	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.

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales

Con garantía real = hipotecarios y prendarios

Fuente: BCRA

**Tabla 3**

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

Origen		Aplicaciones	
Depósitos sect. Privado (4)	1.550	Posición de LEBAC y NOBAC	840
Crédito al Sector Público	290	Préstamos al Sector Privado(1)	660
Depósitos sect. Público	200	Activos líquidos (2)	590
ON, OS y Líneas con el exterior	60	Pases Activos	1.300
Otros	160	Redescuentos	90
		CEDRO (3)	80

(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 las imposiciones pesificadas a 1,40 más CER y el valor del dólar en el mercado

(4) Excluye CEDRO

Fuente: BCRA

las entidades y, por ende, su capacidad de otorgar crédito a mayor plazo.

El saldo de crédito del sistema financiero al sector privado<sup>7</sup> creció 2,4% (34%a.) en enero, en línea con la tendencia ascendente registrada en 2004 (ver Tabla 2). El incremento de los préstamos siguió el patrón verificado en meses anteriores, observándose importantes aumentos tanto de los créditos de consumo como de aquellos con destino comercial<sup>8</sup>, con tasas de variación mensual de 4,6% (71%a.) y 4% (60%a.) respectivamente. De manera similar a lo observado durante 2004, en enero los bancos públicos registraron un mayor dinamismo en las líneas de consumo, que crecieron 7,1% (127%a.), si bien los bancos privados mantienen más del 60% de ese mercado. Con respecto a la evolución de las líneas comerciales, en este mes tomó especial relevancia el comportamiento de la banca privada, que mostró un crecimiento del 4,6% (71%a.) en este segmento.

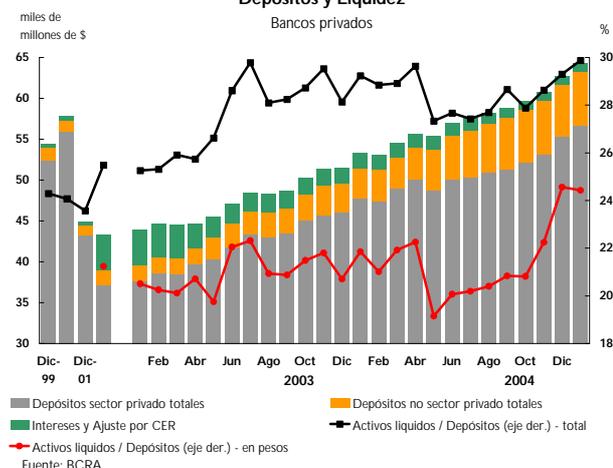
En las principales líneas de préstamos comerciales, los adelantos en cuenta corriente registraron un aumento del 12% (290%a.) en el mes, luego de observar una merma transitoria en diciembre último, mientras que los créditos documentarios tuvieron una reducción del 2% (21%a.). Por el lado de las líneas de consumo, se destacó el crecimiento de 5,4% (90%a.) en los créditos personales, mientras que los créditos vinculados a la operatoria con tarjetas de crédito lo hicieron en el orden del 3,5% (50%a.). Con respecto a las líneas con garantía real, los créditos prendarios crecieron 2,4% (33%a.) en enero, consistente con la tendencia observada durante 2004, mientras que los préstamos hipotecarios aumentaron 1,1% (14%a.), aunque al excluir el efecto del desarme de un fideicomiso por parte de un banco privado se obtiene una leve caída en el saldo respectivo.

En términos del flujo de fondos, la tendencia a la normalización de la operatoria corriente de la banca se traduce en un cuadro de orígenes y aplicaciones más acorde con el proceso tradicional de intermediación financiera. Durante enero, la principal fuente de recursos para el agregado de las entidades privadas fue el incremento de los depósitos de origen privado<sup>9</sup> (excluyendo CEDRO) por \$1.550 millones, si bien también crecieron las colocaciones del sector público en este subgrupo de bancos (ver Tabla 3). Se registró además un aumento del endeudamiento mediante obligaciones negociables, subordinadas y líneas con el exterior. Por último, la realización de activos del sector público contribuyó al fondeo total de los bancos privados por \$290 millones. Esto último se da en un contexto de continua caída en la participación del crédito al sector público en el activo de las entidades financieras. Para los bancos privados el crédito al sector público representaba 42% de su activo neteado en enero, cuando dos años atrás su ponderación era de 50%.

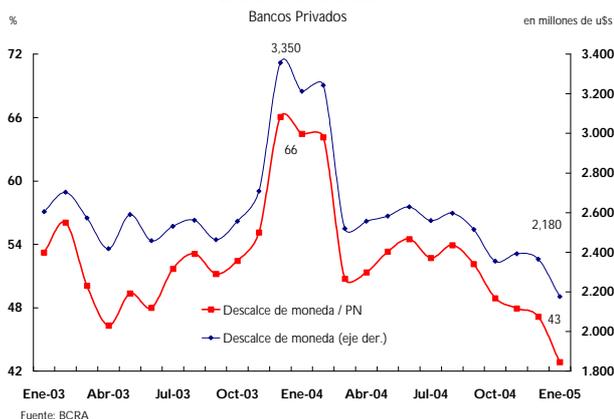
<sup>7</sup> Información correspondiente a saldos de balance. No se incluyen ni intereses devengados ni ajuste por CER. No se ajusta por los créditos irrecuperables dados de baja del balance.

<sup>8</sup> Comerciales: adelantos en cuenta corriente, créditos documentados y pre-financiación y financiación de exportaciones. Consumo: créditos personales y tarjetas de crédito.

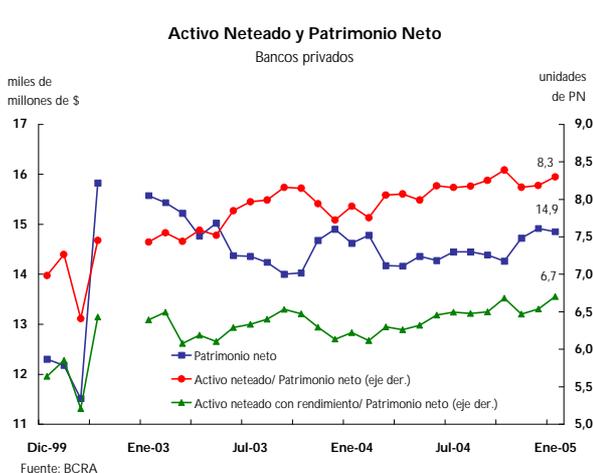
<sup>9</sup> No se incluyen los depósitos de títulos, los intereses devengados ni el ajuste CER, como así tampoco las variaciones de los saldos en dólares debidas al cambio en la cotización de la moneda local.

**Gráfico 13**  
**Depósitos y Liquidez**  
 Bancos privados


En enero, los bancos privados continuaron canalizando hacia créditos al sector privado una parte preponderante de los fondos captados, aplicando \$660 millones a este destino (43% de los depósitos privados). Asimismo, una parte considerable de los fondos (\$840 millones) fue destinada a incrementar la tenencia de títulos del BCRA no vinculados a la operatoria de pasés con esta Institución. Siguiendo con la tendencia observada en 2004, las entidades privadas utilizaron cerca de \$590 millones en enero para incrementar su cartera de activos líquidos, siendo de especial relevancia el aumento de las operaciones de pase activo con el BCRA como contrapartida, al registrar un incremento de \$1.300 millones. Este comportamiento se derivó en gran parte de los cambios de política monetaria instrumentados por el BCRA, que dispuso a partir del 10 de enero del corriente año una suba de 0,25 p.p. en las tasas de interés de sus operaciones de pase a 7 días en forma conjunta con la reducción de los coeficientes de encajes sobre pasivos<sup>10</sup>. Estas medidas favorecen además el potencial de expansión crediticia para el resto del año. El incremento en los activos líquidos lideró el aumento observado en enero en el indicador de liquidez de los bancos privados, que alcanzó 29,9% en términos de los depósitos totales, 0,6 p.p. más que en diciembre (ver Gráfico 13).

**Gráfico 14**  
**Descalce de Moneda**  
 Bancos Privados


La cancelación de redescuentos y CEDRO cierran las principales aplicaciones de fondos observadas durante enero. Las entidades financieras privadas cancelaron redescuentos por \$90 millones dentro del esquema denominado *matching*. Cabe destacar que en enero esta institución diseñó un mecanismo de adelanto de importes a ser aplicados a cuotas del *matching*, instrumentado mediante licitaciones públicas. En este marco ya se han realizado dos licitaciones, adjudicándose montos significativos que se verán plasmados en los balances de los próximos meses. Por último, el agregado de bancos privados redujo el stock de CEDRO<sup>11</sup> en aproximadamente \$80 millones.

**Gráfico 15**  
**Activo Neteado y Patrimonio Neto**  
 Bancos privados


Con referencia al descalce en moneda extranjera de los bancos privados, en enero se redujo casi u\$s 200 millones hasta representar 43% del patrimonio neto, debido especialmente a la disminución del saldo de balance de títulos públicos denominados en dólares (ver Gráfico 14). Se espera que la posición activa en dólares (diferencia positiva entre activos totales y pasivos totales en esa moneda) experimente importantes modificaciones en los próximos meses, una vez que se reflejen completamente los efectos del canje de deuda pública en los balances de las entidades financieras.

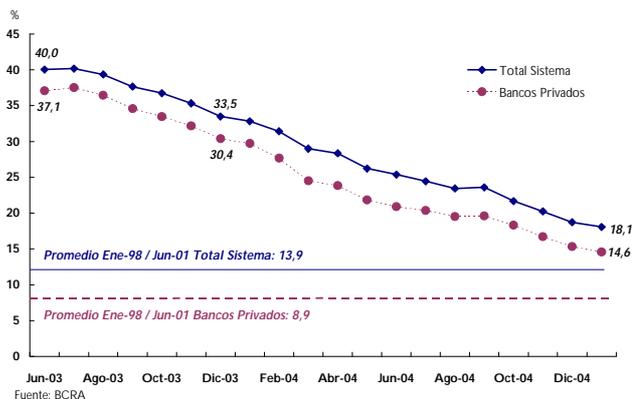
En materia de solvencia, las pérdidas computadas en el mes implicaron una leve merma (0,4%) en el patrimonio de los bancos privados, si bien en términos interanuales este último concepto mantiene una variación positiva de 1,6% (ver Gráfico 15), en función del proceso de re-capitalización vigente. La caída mensual en el patrimonio neto, acompañada por el crecimiento de los activos de las entidades financieras, generó un incremento del 0,1 p.p. en el apalancamiento de las entidades (activo sobre el patrimonio neto), que

<sup>10</sup> Comunicación A 4276

<sup>11</sup> Se incluye la diferencia pagada por las entidades, entre los depósitos a valor dólar de mercado y la pesificación a 1,40 más CER, en concepto de amparos.

**Gráfico 16**

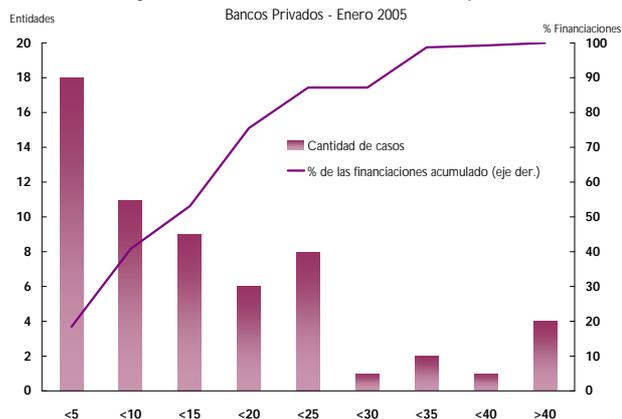
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



llegó a 8,3 veces. Por su parte, **el ratio de integración de capital de los bancos privados en términos de sus activos ponderados por riesgo se mantuvo relativamente estable en 15,2%**, a pesar de haberse verificado una leve merma en la integración y un ligero incremento de los activos ponderados. Finalmente, **en enero la posición total de capital de lo bancos privados (exceso de integración sobre la exigencia total) se redujo 46 p.p., hasta llegar a 140%**. Esta disminución recogió los efectos de los incrementos, previstos a partir de enero de 2005, en los coeficientes de reducción transitoria de las exigencias de capital tanto por riesgo de crédito –vinculado a los activos del sector público– como por riesgo de tasa de interés<sup>12</sup>.

## Calidad de cartera: En la senda de la normalización

**Gráfico 17**

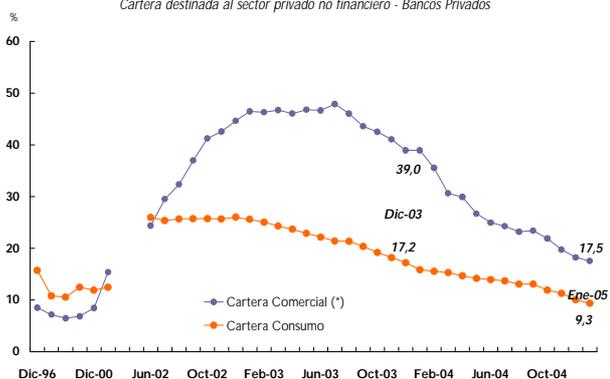
 Irregularidad de la cartera destinada al sector privado  
Bancos Privados - Enero 2005


La calidad de la cartera de financiamientos comenzó 2005 manteniendo la tendencia positiva que se viene observando desde el año anterior. Para el agregado del sistema financiero, el porcentaje de financiamientos al sector privado en situación irregular se redujo en 0,6 p.p.. De esta manera, alcanzó en enero un nivel de 18,1%, menos de la mitad del máximo alcanzado a mediados de 2003 y por debajo del veinte a fines de 2001. Sin embargo, con un nivel aún superior al promedio de los años anteriores a la crisis 2001-2002 (ver Gráfico 16), es necesario que la calidad de la cartera destinada al sector privado siga mejorando, lo que a su vez permitirá un mayor acceso al crédito de los deudores comprometidos. Las perspectivas económicas para el resto del año, permiten ser optimistas acerca de la continua recuperación de la calidad del financiamiento, dado el contexto de menor riesgo de crédito que prevalece en la actualidad. Adicionalmente, los cambios normativos impulsados por el BCRA para promover el crédito (ver Com. "P" 48199) permiten prever un entorno más auspicioso en materia de saldo y calidad del financiamiento al sector privado.

**Gráfico 18**

Calidad de cartera por tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados



El grupo de los bancos privados explica buena parte de la mejora mensual en la calidad de las financiamientos, con un ratio de irregularidad que disminuyó 0,7 p.p., hasta un nivel de 14,6%. La caída en la irregularidad estuvo acompañada por una menor dispersión dentro de este grupo de bancos. Casi la mitad de las entidades privadas posee una cartera con una irregularidad menor al 10%, representando el 40% de las financiamientos al sector privado (ver Gráfico 17).

La caída en la irregularidad de los bancos privados estuvo explicada fundamentalmente por el aumento en el nivel de las financiamientos otorgadas (de mejor calidad, dado el contexto más auspicioso en el que fueron otorgadas), a lo que se sumó cierta merma en los montos clasificados en situación irregular. El mayor volumen de financiamientos otorgados se observó tanto en el segmento de consumo

(\*) Incluye financiamientos comerciales menores a \$200.000 (asimilables a consumo).  
Fuente: BCRA

<sup>12</sup> Ver texto ordenado sobre Capitales mínimos de las entidades financieras ( <http://www.bcr.gov.ar/pdfs/comytexord/tcapmin.pdf> ). Para un desarrollo mayor sobre las normativas de adecuación de capital de las entidades financieras luego de la crisis 2001-2002, ver Boletín de Estabilidad Financiera, primer semestre de 2004, capítulo II ( <http://www.bcr.gov.ar/pdfs/polmon/bef0204e.PDF> ).



como en el comercial, si bien las líneas de consumo se mostraron más dinámicas este mes. En ambos casos se verificó una disminución en el porcentaje de financiaciones clasificadas como irregulares (con caídas cercanas a 0,7 p.p.), hasta ubicarse en 17,5% para la cartera comercial y 9,3% en el segmento de consumo (ver Gráfico 18).

En un movimiento acorde con la caída en el volumen de las financiaciones calificadas como irregulares, los montos provisionados mostraron una disminución. Sin embargo, **el ratio de provisiones en porcentaje de la cartera irregular de los bancos privados se incrementó levemente, alcanzando casi 95% a fin de enero.** En este contexto, se estima que la exposición patrimonial al riesgo de crédito del sector privado observó una ligera disminución. **El ratio de financiaciones totales en situación irregular no cubiertas con provisiones descendió 0,2 p.p. hasta 1,6% del patrimonio neto.**



## 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**

Se incorpora 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 auditoría externa. 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 fueron pagadas, serán excluidos del “Registro de auditores” como así también al resto de los socios que se encuentren inscriptos. Estas exclusiones seguirán operando mientras que 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 un mínimo 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 nuclean, 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 10 kilómetros 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 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 para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a periodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) El cuadro de “Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos” pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de que se deberían eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recupero (100% provisionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresa al tipo de cambio de principios de período.
- (f) Los indicadores de rentabilidad mencionados se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) En una primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en cuanto a la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general. 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, según 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), 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.

**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, ajuste de valuación de crédito al sector público, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, primas por venta de moneda extranjera y otros ingresos netos sin identificar.

**PN:** Patrimonio Neto.

**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 4084.

**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". Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

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

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

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable.



## Estadísticas: Sistema Financiero

### Situación patrimonial - Sistema Financiero

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Nov 04	Dic 04	Ene 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>153.140</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>186.198</b>	<b>212.336</b>	<b>211.305</b>	<b>217.644</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>16,9</b>
Activos Líquidos <sup>1</sup>	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.471	31.049	29.175	28.379	-2,7	-2,7	-3,7
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	45.140	54.558	54.857	57.747	5,3	5,3	27,9
Títulos Privados	477	633	543	332	198	191	357	389	365	-6,3	-6,3	91,2
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	67.961	73.638	74.046	74.971	1,3	1,3	10,3
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	33.282	31.027	31.196	31.285	0,3	0,3	-6,0
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	33.289	40.742	41.153	42.066	2,2	2,2	26,4
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.389	1.868	1.697	1.620	-4,5	-4,5	16,6
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-9.236	-7.748	-7.453	-7.313	-1,9	-1,9	-20,8
Otros Créditos por Intermediación Financiera	38.156	50.716	21.485	39.089	27.030	24.597	33.593	32.598	36.063	10,6	10,6	46,6
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.565	1.007	1.013	997	-1,5	-1,5	-36,3
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	4.322	2.965	3.042	2.964	-2,6	-2,6	-31,4
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	14.661	15.376	15.482	15.252	-1,5	-1,5	4,0
BCRA	81	141	84	3.360	650	912	493	376	387	2,7	2,7	-57,6
Otros	35.623	47.728	18.585	10.212	5.741	3.136	13.751	12.685	16.463	29,8	29,8	424,9
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	394	644	611	645	5,6	5,6	63,7
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	4.687	3.552	3.860	3.891	0,8	0,8	-17,0
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	8.128	7.822	7.787	7.772	-0,2	-0,2	-4,4
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.155	3.464	3.525	3.461	-1,8	-1,8	9,7
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	11.710	11.408	11.910	11.664	-2,1	-2,1	-0,4
<b>Pasivo</b>	<b>136.252</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>164.705</b>	<b>190.303</b>	<b>188.700</b>	<b>195.039</b>	<b>3,4</b>	<b>3,4</b>	<b>18,4</b>
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	98.481	117.321	116.720	120.414	3,2	3,2	22,3
Sector Público <sup>2</sup>	7.232	7.204	950	8.381	16.040	19.650	34.880	31.757	32.570	2,6	2,6	65,8
Sector Privado <sup>2</sup>	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	75.361	80.170	82.957	85.615	3,2	3,2	13,6
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	15.620	17.132	18.194	18.509	1,7	1,7	18,5
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	18.052	22.656	23.846	24.208	1,5	1,5	34,1
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	32.064	34.180	34.945	36.419	4,2	4,2	13,6
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	3.037	1.169	1.046	954	-8,8	-8,8	-68,6
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	60.819	66.080	64.995	67.934	4,5	4,5	11,7
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.236	1.634	1.461	1.356	-7,2	-7,2	9,7
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.532	27.589	27.707	27.732	0,1	0,1	0,7
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	6.666	7.853	7.922	7.685	-3,0	-3,0	15,3
Lineas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	14.424	9.557	8.884	8.764	-1,4	-1,4	-39,2
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	10.961	19.446	19.021	22.398	17,8	17,8	104,4
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	2.009	1.480	1.415	1.380	-2,5	-2,5	-31,3
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	6.401	5.422	5.571	5.311	-4,7	-4,7	-17,0
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16.888</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>21.493</b>	<b>22.033</b>	<b>22.605</b>	<b>22.605</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,2</b>
<b>Memo</b>												
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	186.198	201.371	201.120	204.365	1,6	1,6	9,8
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	182.930	197.569	197.140	200.458	1,7	1,7	9,6

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



## Estadísticas: Sistema Financiero

### Estructura de rentabilidad - Sistema Financiero

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primer mes		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Nov-04	Dic-04	Ene-05	6 meses
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	1,3	2,5	2,5	2,5	2,5	2,9
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,3	1,1	1,2	1,3	1,1	1,1
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	0,9	0,8	0,8	0,5	0,8	0,8
<i>Resultado por activos</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,9	0,0	1,3	0,6	0,9	1,3	1,0
<i>Diferencias de cotización</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,3	-0,7	-0,1	-0,1	-0,7	0,3
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,3	0,1	0,0	-0,1	0,1	-0,2
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	1,9	2,2	2,1	2,3	2,2	2,1
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,7	-0,8	-0,4	-0,4	-1,8	-0,4	-0,8
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,2	-3,9	-3,9	-4,2	-4,8	-3,9	-4,1
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. <sup>1</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-1,3	-0,1	0,1	0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,9	0,9	-0,1	2,4	0,9	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	-3,0	0,0	-1,1	-0,4	0,0	-0,2
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,4	-3,0	-0,1	-1,2	-0,4	-0,1	-0,2
<b>ROA</b>	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,4	-3,0	-0,1	-1,2	-0,4	-0,1	-0,2
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,4	0,8	-0,4	0,4	0,8	0,8
<i>Indicadores - En %</i>												
<b>ROE</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-26,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>-10,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,5</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	123,8	82,4	118,4	111,0	99,7	118,4	121,6
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	8,7	8,2	8,3	8,6	8,5	8,3	8,0
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,7	2,2	1,4	1,6	1,5	1,4	1,6

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 - Sistema Financiero

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Nov 04	Dic 04	Ene 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	17,2	11,6	10,8	10,3
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	32,8	20,2	18,7	18,1
Cartera comercial	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	37,9	24,5	22,9	22,3
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	26,7	12,6	11,5	10,9
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	81,2	96,1	100,6	101,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	3,2	0,5	-0,1	-0,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	10,5	1,6	-0,2	-0,4

Fuente: BCRA



## Estadísticas: Bancos Privados

### Situación patrimonial - Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Nov 04	Dic 04	Ene 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>108.778</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>115.644</b>	<b>125.296</b>	<b>128.347</b>	<b>131.234</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>13,5</b>
Activos Líquidos <sup>1</sup>	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.583	16.174	15.929	15.137	-5,0	-5,0	-2,9
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	21.859	23.282	24.828	25.823	4,0	4,0	18,1
Títulos Privados	410	563	451	273	172	168	299	335	314	-6,3	-6,3	86,8
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	46.876	50.658	50.820	51.505	1,3	1,3	9,9
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	23.605	21.414	21.518	21.603	0,4	0,4	-8,5
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	22.636	28.168	28.194	28.840	2,3	2,3	27,4
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	635	1.076	1.107	1.062	-4,1	-4,1	67,2
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-5.056	-3.955	-3.718	-3.633	-2,3	-2,3	-28,1
Otros Créditos por Intermediación Financiera	30.285	42.696	13.037	27.212	22.148	22.828	24.681	25.846	27.823	7,7	7,7	21,9
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	1.390	823	827	810	-2,0	-2,0	-41,7
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	3.740	2.257	2.305	2.192	-4,9	-4,9	-41,4
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	13.629	14.581	14.672	14.432	-1,6	-1,6	5,9
BCRA	12	35	865	377	415	415	334	311	320	3,0	3,0	-22,9
Otros	28.293	40.328	9.870	3.146	2.955	3.653	6.687	7.731	10.068	30,2	30,2	175,6
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	384	627	592	624	5,5	5,5	62,7
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	2.882	1.577	1.890	1.900	0,5	0,5	-34,1
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.875	4.707	4.679	4.676	0,0	0,0	-4,1
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-137	-55	-53	-58	9,8	9,8	-57,7
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.583	7.301	7.200	7.121	-1,1	-1,1	-6,1
<b>Pasivo</b>	<b>96.474</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>103.226</b>	<b>110.571</b>	<b>113.427</b>	<b>116.381</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	<b>12,7</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	54.371	60.836	62.767	64.341	2,5	2,5	18,3
Sector Público <sup>2</sup>	1.342	1.276	950	1.636	3.077	3.263	6.286	6.145	6.345	3,3	3,3	94,5
Sector Privado <sup>2</sup>	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	48.794	53.261	55.361	56.732	2,5	2,5	16,3
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	11.936	12.971	13.959	13.933	-0,2	-0,2	16,7
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	11.646	13.924	14.818	15.019	1,4	1,4	29,0
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	19.067	22.376	22.730	23.533	3,5	3,5	23,4
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	2.276	888	798	734	-8,1	-8,1	-67,8
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	42.337	44.264	45.152	46.816	3,7	3,7	10,6
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	654	1.253	1.070	958	-10,5	-10,5	46,5
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.052	17.619	17.768	17.738	-0,2	-0,2	4,0
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	6.666	7.853	7.922	7.685	-3,0	-3,0	15,3
Lineas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	9.788	6.038	5.444	5.534	1,6	1,6	-43,5
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	8.178	11.501	12.947	14.900	15,1	15,1	82,2
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.830	1.366	1.304	1.271	-2,5	-2,5	-30,5
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.688	4.105	4.205	3.953	-6,0	-6,0	-15,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.304</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.620</b>	<b>14.725</b>	<b>14.920</b>	<b>14.853</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,6</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo Neteado</b>	<b>85.918</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>115.644</b>	<b>120.188</b>	<b>122.102</b>	<b>123.254</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>6,6</b>

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



## Estadísticas: Bancos Privados

### Estructura de rentabilidad - Bancos Privados

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primer mes		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Nov-04	Dic-04	Ene-05	6 meses
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	3,0	1,2	2,5	2,2	1,7	2,5	2,6
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	0,4	1,2	1,4	1,3	1,2	1,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,4	0,5	0,6	0,4	0,6
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,9	-0,5	1,4	0,3	0,8	1,4	0,9
Diferencias de cotización	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,6	-0,5	0,0	-0,6	-0,5	0,2
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	0,1	0,0	-0,4	0,1	-0,3
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,2	2,5	2,5	2,7	2,5	2,4
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-1,2	-0,6	-0,7	-2,6	-0,6	-0,9
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,4	-4,3	-4,7	-5,5	-4,3	-4,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	0,0	-0,1	-0,1	0,3	-0,1	0,1
Ajustes de valuación prést. sect públ. <sup>1</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,7	0,0	0,3	0,4	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	1,0	0,9	-0,7	2,8	0,9	0,8
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	-3,0	-0,4	-2,4	-1,6	-0,4	-1,0
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-0,9	-3,1	-0,5	-2,6	-1,4	-0,5	-0,9
<b>ROA</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,9</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,3	0,5	0,4	-1,9	-0,9	0,4	0,0
<b>Indicadores - En %</b>												
<b>ROE</b>	<b>2,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-7,2</b>	<b>-24,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-20,5</b>	<b>-11,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-7,2</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	116,3	77,2	115,8	100,2	81,0	115,8	107,9
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	7,7	7,9	8,3	8,7	7,9	7,6
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,4	1,7	2,1	2,0	1,7	2,1

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 - Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Nov 04	Dic 04	Ene 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	15,4	9,7	8,9	8,3
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	29,7	16,7	15,3	14,6
Cartera comercial	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	38,9	19,7	18,2	17,5
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,8	11,2	10,0	9,3
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	81,9	90,2	94,2	94,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	3,1	0,9	0,5	0,4
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	10,8	3,4	1,8	1,6

Fuente: BCRA