

Informe sobre **Bancos**



**Banco Central
de la República Argentina**

DICIEMBRE 2004

Año II - N° 4

Índice

Rentabilidad	2
<i>Se consolida el patrón de recuperación...</i>	
Actividad	7
<i>Alentador crecimiento del crédito durante 2004...</i>	
Calidad de cartera.....	10
<i>Un año de fuertes recortes en la irregularidad ...</i>	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	14
Estadísticas.....	16

Síntesis del mes

- Durante 2004 el sistema financiero mostró claras señales de consolidación del proceso de normalización iniciado tras la crisis de 2001-2002. La expansión del crédito privado, la significativa recuperación de la calidad de los activos, la sustancial mejora en la rentabilidad y las importantes capitalizaciones efectuadas son todos factores que configuran una base firme sobre la cual seguir fortaleciendo la solvencia y la estabilidad del sistema.
- El sistema financiero volvió a registrar ganancias en diciembre, con un resultado de \$170 millones (1%a. del activo). Se cierra así 2004 con un importante aumento en la rentabilidad: sin los efectos de la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público –lo que permite una mejor aproximación a las condiciones actuales de rentabilidad-, el resultado ajustado del año es una ganancia de \$1.700 millones (0,9% del activo). Aún sin realizar estos ajustes el resultado final del ejercicio (-\$530 millones, ROA de -0,3%) mejoró 2,6 p.p. en términos del activo respecto a 2003.
- Los bancos privados ganaron \$90 millones en el mes (0,9%a.), mientras la cantidad de bancos con resultados positivos aumentó (8 más que en noviembre). Los resultados de 2004 arrojan una ganancia anual de \$630 millones (0,5% del activo) si se excluye la amortización de amparos y los ajustes de valuación. El ROA final sin ajustes muestra una marcada mejora respecto al año anterior (aumentan 1,8 p.p. hasta -0,7%).
- Los avances en los resultados de diciembre reflejaron una mejora del margen financiero (diferencias de cotización y aumentos en el ajuste por CER y en resultados por activos), un incremento en los resultados por servicios, un ajuste en el impuesto a las ganancias y un importante crecimiento en los resultados diversos. Estos desarrollos permitieron compensar el alza estacional en la estructura de costos (gastos de administración y cargos por incobrabilidad).
- La recomposición de la rentabilidad del sistema financiero lograda en 2004 estuvo liderada por la recuperación del margen financiero, un menor previsionamiento y resultados por servicios crecientes. El margen financiero estuvo movilizado, en el segundo semestre, por mayores ingresos por intereses derivados de la expansión del crédito privado. Se espera que esta siga siendo la base de nuevos avances en materia de resultados esperados para 2005.
- En diciembre se realizaron capitalizaciones por casi \$840 millones en el sistema financiero, acumulando en el cuarto trimestre de 2004 un monto aproximado de \$1.600 millones (equivalente a 7% del patrimonio neto a fin de septiembre). De este total, los bancos privados explicaron 70%.
- En línea con la recuperación aún en marcha, el activo del sistema financiero aumentó 8,3% en 2004. El crédito del sistema financiero al sector privado aumentó 25% en el año (39% al excluir los hipotecarios), gracias a la acción tanto de la banca privada como de la banca pública. Hubo importantes crecimientos de los créditos al consumo y de aquellos vinculados con la operatoria comercial. En diciembre fue significativo el crecimiento de los créditos vinculados a la financiación de exportaciones: subieron casi 22%.
- La calidad de la cartera destinada al sector privado siguió mejorando. Para el total del sistema la irregularidad cayó 1,4 p.p. en diciembre hasta un nivel cercano al 19%, cerrando 2004 con un recorte de casi 15 p.p.. En el caso de los bancos privados el recorte mensual fue de 1,3 p.p. (hasta 15,4%), mostrando para todo el año una caída hasta la mitad de su nivel a fines de 2003. El motor de la mejora tanto en el mes como en el año fue la cartera comercial, que en diciembre alcanzó una irregularidad de 18,4% para los bancos privados. Su cartera de consumo, con irregularidad de 10%, ya muestra un nivel similar al de mediados de 1998.
- Los depósitos del sector privado crecieron 3,5% en diciembre, mientras que las colocaciones del sector público cayeron 9% debido a las medidas fiscales adoptadas a fines de 2004. En el transcurso de 2004 los depósitos privados aumentaron 13% y los públicos casi se duplicaron, induciendo una variación de los depósitos totales en el sistema financiero de 26%. A fines de 2004 las imposiciones a plazo ajustables por CER equivalían a 7 veces el monto registrado en diciembre de 2003, totalizando \$4.900 millones.

Nota: se incluye información de balance de diciembre de 2004 disponible al 24/01/05. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisionarios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 17 de febrero de 2005

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

Gráfico 1

Rentabilidad Anualizada
Total Sistema

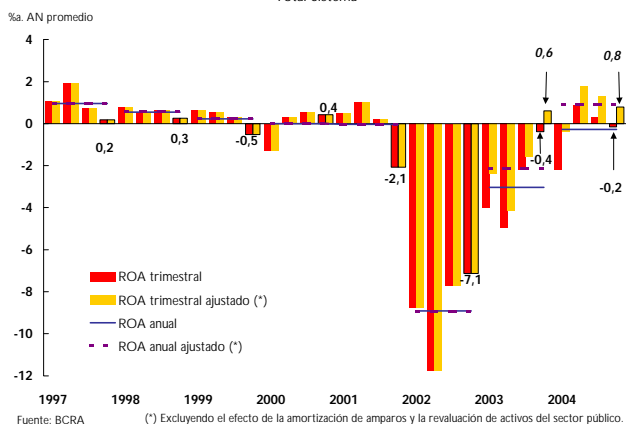


Gráfico 2

Margen Financiero

Promedio móvil de tres meses

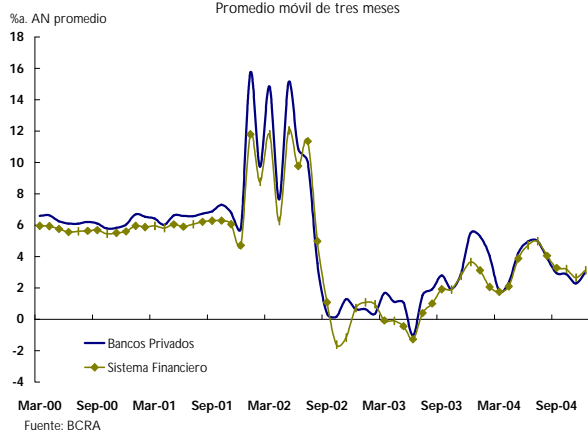
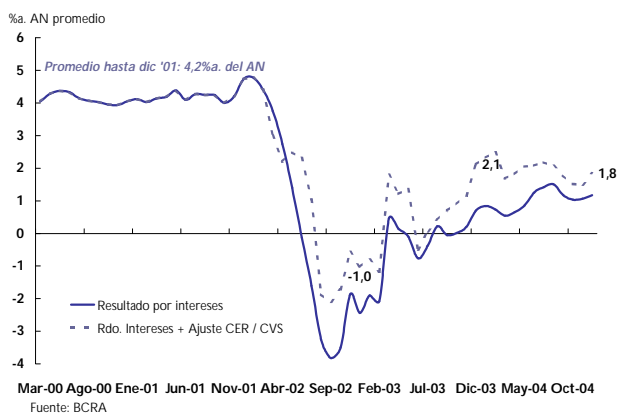


Gráfico 3

Resultado por Intereses

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



Rentabilidad: Se consolida el patrón de recuperación

En el último mes de 2004 el sistema financiero volvió a mostrar resultados contables positivos, al obtener una ganancia cercana a los \$170 millones, que representan una rentabilidad anualizada (a.) de 1%. Dadas las pérdidas de los dos meses anteriores, el último trimestre de 2004 finalizó con un resultado negativo de casi \$80 millones (-0,2%a. del activo), un nivel de pérdidas que es casi la mitad de aquel de igual período del año anterior (ver Gráfico 1). **El sistema financiero cerró el ejercicio 2004 con un resultado cercano a -\$530 millones (-0,3% del activo), implicando una significativa mejora con respecto al año anterior (en 2003 las pérdidas alcanzaron a \$5.300 millones, con ROA de -2,9%) y a 2002 (-8,9% del activo).** En el contexto de una recomposición progresiva de la rentabilidad mensual –no obstante la importante volatilidad que persiste, en parte, debido a correcciones de carácter no recurrente vinculadas con los efectos de la crisis pasada-, el sistema financiero pudo mostrar ganancias en casi la mitad de los meses de 2004. Si se ajusta el resultado anual a fin de excluir los principales componentes vinculados con el reconocimiento gradual de los costos de la crisis (la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público), en 2004 se obtiene una ganancia de \$1.700 millones. Esto equivale a un ROA ajustado de 0,9%, evidenciando una sensible recomposición con respecto al resultado ajustado de 2003 (-1,9% del activo), y permitiendo el alineamiento de este indicador con los estándares de rentabilidad propios de las economías emergentes¹.

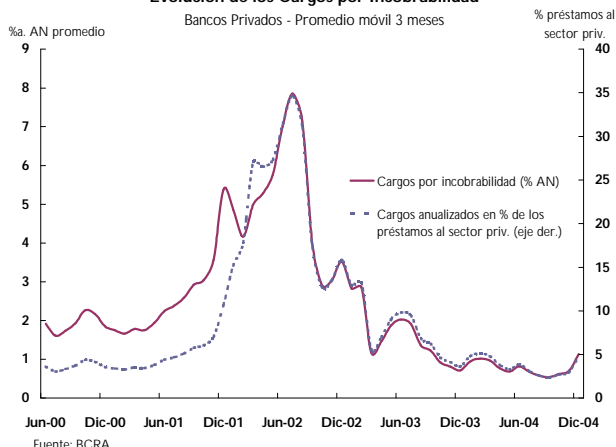
Los bancos privados explicaron casi la mitad de las ganancias totales de diciembre (\$90 millones), obteniendo un ROA de 0,9%a.. Asimismo, la cantidad de bancos con resultados positivos aumentó este mes: de 57 entidades privadas para las que se contaba con información en diciembre, 40 obtuvieron ganancias (8 más que en noviembre). Las resultados de diciembre implican una recuperación con respecto a los meses anteriores: los bancos privados cerraron el último trimestre con una pérdida de \$265 millones (-0,9%a.). **Para todo 2004, este grupo de entidades acumuló un resultado negativo de \$805 millones o 0,7% del activo, con un fuerte recorte con respecto a las pérdidas de 2003 (-\$2.800 millones o -2,5% del activo).** Excluyendo el efecto de la amortización de amparos y los ajustes de valuación se obtiene para el ejercicio 2004 una ganancia ajustada de \$630 millones (0,5% del activo), lo que resulta más representativo de la situación actual y de las perspectivas de la banca.

En diciembre, la mejora de la rentabilidad de los bancos privados fue movilizadora por una importante recomposición del margen financiero, que aumentó gracias a las ganancias por diferencias de cotización, un mayor devengamiento de CER y una mejora en los resultados por activos. También se dio un significativo incremento en los resultados diversos, un rubro particularmente deteriorado durante noviembre. Se verificó además una suba estacional en los

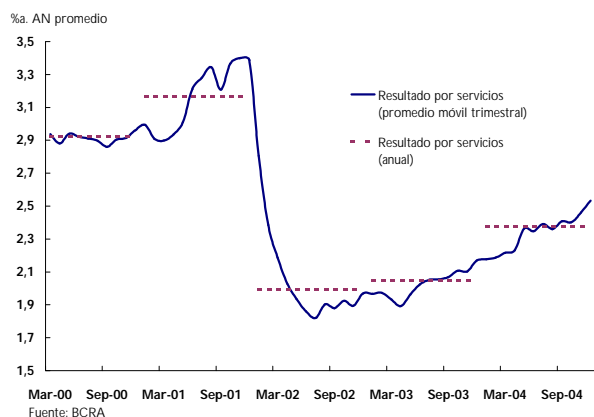
¹ Según el *Global Financial Stability Report* del FMI, la mediana del ROA de los sistemas financieros latinoamericanos en los últimos años fue cercana al 1%.

Gráfico 4
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad

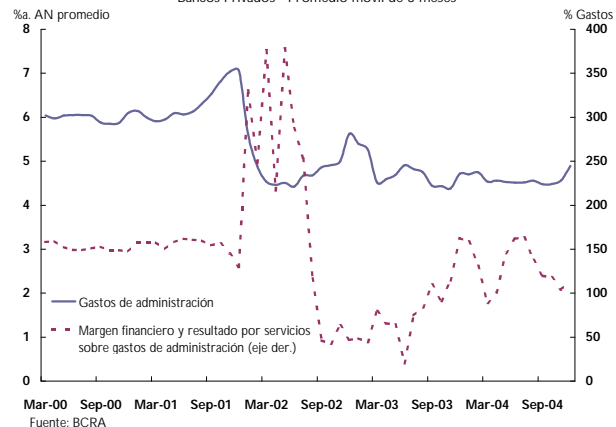
Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses


Gráfico 5
Resultado por Servicios

Bancos Privados


Gráfico 6
Evolución de los Gastos de Administración

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



resultados por servicios y una corrección a la baja en los montos devengados por impuesto a las ganancias. Estos desarrollos permitieron contrarrestar el aumento estacional en la estructura de costos (gastos de administración y cargos por incobrabilidad).

El margen financiero de los bancos privados casi se duplicó en diciembre (ver Gráfico 2, con la evolución del promedio móvil trimestral), al pasar de 2,2% a 4%. Esto obedeció a tres factores. Por un lado, las **ganancias por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera** (diferencias de cotización) representaron casi 1%, al darse cierta depreciación de la moneda doméstica frente al dólar estadounidense. Adicionalmente, se verificó un incremento del ajuste neto por CER, que en un contexto de estabilidad en el devengamiento de intereses llevó a que la suma de ambos componentes aumentase de 1,9% a 2,4%. (ver Gráfico 3). Dada la menor variación mensual en el índice respectivo, el incremento en el devengamiento neto de ajustes por CER estuvo explicado por una reclasificación de partidas. En tercer lugar **se observó una recomposición de los resultados por activos –hasta un nivel de 0,8% del activo–**, que en noviembre se habían visto transitoriamente deprimidos por efecto de una reclasificación contable efectuada por una entidad (ver Informe del mes anterior). Estos avances se vieron sólo parcialmente compensados por ciertas pérdidas por otros resultados financieros (0,3%), a raíz del incremento verificado en los cargos por desvalorización de préstamos².

La mejora mensual en el margen financiero de los bancos privados se vio parcialmente compensada por un incremento estacional en los cargos por incobrabilidad de los préstamos al sector privado: el mayor provisionamiento implicó una pérdida de 2,3%, más de 1,5 puntos porcentuales (p.p.) por encima del nivel del mes anterior (ver Gráfico 4, donde se presenta el promedio móvil trimestral). Como se observara en el Informe de noviembre, este tipo de aumentos transitorios era esperable durante el último mes del año, en función de las correcciones efectuadas al cierre del ejercicio, fundamentalmente vinculadas con previsiones de carácter global.

El rubro servicios, que cobró gran importancia como generador de ingresos durante la crisis, ha podido sostener desde entonces una marcada tendencia positiva. En este sentido, los avances logrados en materia de generación de resultados a través de la mayor actividad en la banca transaccional y venta de servicios varios han sido de gran importancia, dado que se trata de ingresos de baja volatilidad relativa. Este rubro protagonizó uno de los avances más marcados en materia de rentabilidad en 2004 para los bancos privados (ver Gráfico 5). **Los resultados por servicios de los bancos privados siguieron mejorando en diciembre, aunque el movimiento mensual obedece en parte a factores estacionales, alcanzando su máximo nivel para 2004: 2,7% del activo.** El monto absoluto devengado por este concepto en diciembre fue 22% superior al del mismo mes de 2003.

Las mejoras mencionadas permitieron a los bancos privados más que compensar el aumento observado en los gastos administrativos (ver

² Se trata del accionar de una entidad que al precancelar sus deudas con el BCRA realiza previsiones para acercar la valuación de los activos que había dado como garantía a su valor de mercado.

Tabla 1
Rentabilidad por Grupos

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	2003	2004	IV. Trim '03	III Trim. '04	IV Trim. '04	Participación % en AN (IV. '04)*
Públicos	-3,5	0,3	-2,3	0,8	0,9	39,3
Privados	-2,5	-0,7	0,8	-0,1	-0,9	59,8
Minoristas	-2,5	-0,7	0,8	0,0	-1,2	57,2
Alcance Nacional	-3,2	-1,3	0,5	-0,6	-1,6	45,3
Alcance Regional	0,7	1,9	2,8	2,4	0,5	11,3
Especializados	0,2	0,7	-3,2	0,6	0,1	0,5
Mayoristas	-1,1	-1,2	-0,4	-2,1	5,1	2,6
EFNB	-4,5	2,2	-2,0	6,0	0,6	0,9
TOTAL	-2,9	-0,3	-0,4	0,3	-0,2	100
TOTAL "ajustado" (**)	-1,9	0,9	0,6	1,3	0,8	100

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

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

publico (Com. "A" 3911 y 4084).

Fuente: BCRA

Gráfico 6), **que crecieron casi 0,7 p.p. hasta 5,4%a. del activo, respondiendo en gran parte a factores de carácter estacional.** Aquella variación estuvo liderada por mayores pagos de remuneraciones y, en menor medida, por un aumento en los gastos en publicidad y los servicios administrativos contratados. De esta manera, **se verificó una mejora en la cobertura de gastos operativos con ingresos, indicador que alcanzó un nivel de 123% (casi 23 p.p. por encima de su nivel en noviembre)**, aproximándose al nivel de cobertura promedio para todo el año (120%). Teniendo en cuenta que antes de la crisis este ratio se encontraba entre 150% y 160%, todavía quedarían mejoras por concretarse en materia de eficiencia.

Los resultados diversos fue el rubro que presentó la mayor corrección en el mes. Después de registrar un importante deterioro de carácter no recurrente en noviembre como resultado de una operación de adquisición de activos y pasivos, esta línea aumentó casi 4 p.p. en diciembre hasta representar 3,1%a. del activo. La mejora recoge el efecto de un aumento en el recupero de créditos considerados incobrables, correcciones a la baja en los cargos por incobrabilidad por créditos diversos, menores cargos por otras provisiones³ y mejoras en otros resultados diversos.

Finalmente, **se dio en diciembre una corrección a la baja en el devengamiento del impuesto a las ganancias para el conjunto de bancos privados, llevando a que este rubro reflejara un valor positivo de 0,3%a.** Por su parte, los rubros asociados con el reconocimiento progresivo de la crisis se mantuvieron estables: la amortización de amparos siguió representando una pérdida mensual de \$95 millones (1%a. del activo), mientras que los ajustes de valuación de activos del sector público (Com. "A" 3911 y modificatorias) implicaron un monto casi nulo en términos del activo.

Tabla 2

Estructura de Rentabilidad por Grupo de Bancos

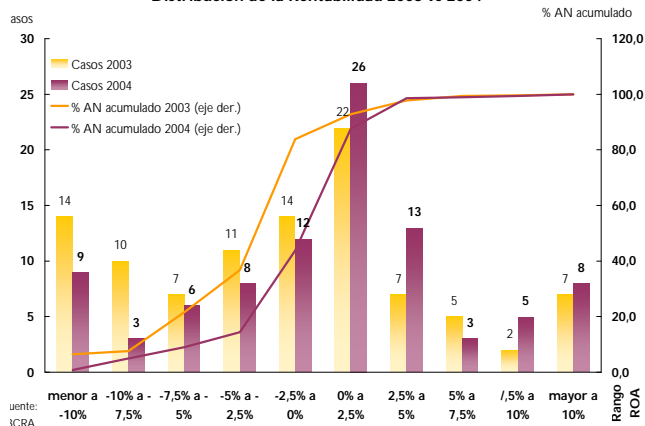
	Bancos Privados		Bancos Públicos	
	2003	2004	2003	2004
Margen financiero	2,3	3,2	-0,9	3,1
Resultado por intereses	0,1	1,0	-1,7	0,6
Ajustes CER y CVS (intermed.)	0,9	0,8	1,8	1,4
Resultado por activos	1,7	0,9	0,1	1,0
Diferencias de cotización	-0,3	0,7	-0,7	0,2
Otros Rdos Fcieras	-0,2	-0,3	-0,4	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,4	1,5	1,5
Cargos por incobrabilidad	-1,3	-0,9	-0,9	-0,4
Gastos de administración	-4,6	-4,6	-3,4	-3,2
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,1	-0,2
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	0,0	0,0
Ajustes de valuación Prest. S. Publ.	-0,6	-0,1	-0,1	-0,4
Amortización amparos	-0,7	-0,9	-0,5	-0,7
Diversos	1,0	0,8	0,7	0,7
Monetario	0,0	0,0	0,1	0,0
ROA	-2,5	-0,7	-3,5	0,3
ROA ajustado	-1,2	0,5	-3,0	1,4

Fuente: BCRA

Con respecto a la rentabilidad total del ejercicio 2004, la mejora en relación con el año anterior fue generalizada entre los diversos grupos de bancos (ver Tabla 1). **Se destaca la performance de los bancos públicos –que lograron una rentabilidad positiva de 0,3%a. en 2004– y de los bancos privados de alcance nacional, que consiguieron reducir sus pérdidas a un tercio.** Por su parte, los bancos minoristas de alcance regional siguieron mostrando indicadores por encima del promedio; este grupo, que ya había logrado mostrar ganancias en 2003, consiguió casi triplicarlas en 2004. En general, la mejora anual en la rentabilidad fue motorizada por la recuperación del margen financiero (ver Tabla 2), con mayores resultados por intereses (gracias a la caída en el costo de fondeo, en la primer mitad del año, y el efecto de la expansión del crédito al sector privado en la segunda mitad) y diferencias de cotización positivas. En el caso de los bancos privados estos movimientos fueron parcialmente compensados por una caída en los resultados por activos. Las menores necesidades de provisionamiento también cooperaron con la mejora generalizada en la rentabilidad. En el caso específico de los bancos privados se dio además un incremento de relevancia en los resultados por servicios y una caída en los ajustes de valuación de los activos del sector público.

³ No vinculadas con incobrabilidad ni con indemnizaciones por despidos.

Gráfico 7
Distribución de la Rentabilidad 2003 vs 2004



Fuente: SCRA

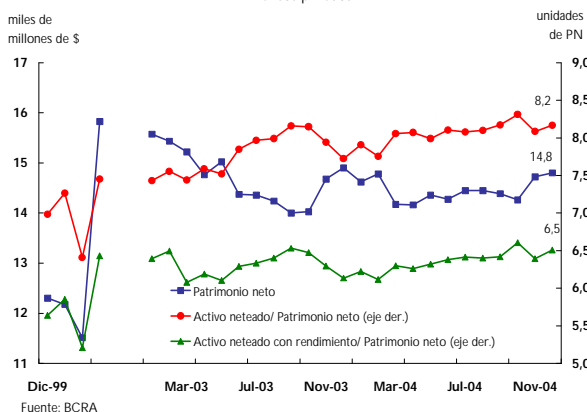
El carácter generalizado de la mejora anual en la rentabilidad también se observa al analizar a las entidades en forma individual.

En el Gráfico 7, se observa como la cantidad de bancos con rentabilidad positiva aumentó en 2004, pasando de 43 a 55. Se verifica además la importancia de las entidades de mayor porte en el proceso de re-fortalecimiento de los indicadores de rentabilidad (tal como lo demuestra el desplazamiento hacia la derecha de la línea que acumula el activo de las entidades en función de su rentabilidad). Mientras que en 2003 cerca del 84% del activo del sistema correspondía a entidades con ROA negativo, en 2004 este porcentaje se recortó casi a 44% del activo.

Los resultados positivos de diciembre contribuyeron a mejorar la solvencia del sistema financiero, y es por eso que la progresiva recuperación de la rentabilidad es particularmente relevante en términos agregados. Adicionalmente, se verificaron nuevos casos de entidades que se capitalizan, acorde con la importante actividad que se viene desarrollando en los últimos dos años en materia de capitalización. **Las capitalizaciones efectuadas en este mes –que incluyen la importante participación de un banco público nacional– totalizaron \$1.300 millones⁴, casi 6% del patrimonio neto del sistema financiero a noviembre (5% en términos del sistema consolidado). Con estas operaciones, en el sistema se acumulan capitalizaciones por casi \$2.000 millones en el último trimestre, equivalentes a 9,4% del patrimonio de fin de septiembre (8,8% a nivel consolidado). En el caso particular de los bancos privados, se registró entre septiembre y diciembre una capitalización agregada cercana a \$1.400 millones o 10% del patrimonio de comienzo de período (8% a nivel consolidado). Se espera que los aportes de capital y la capitalización de deudas sigan incrementándose en los próximos periodos, dados los esquemas de aportes planificados por ciertas entidades y las nuevas capitalizaciones ya anunciadas o en estudio.**

Gráfico 8

Activo Neteado y Patrimonio Neto
Bancos privados



Fuente: BCRA

En términos de grado de apalancamiento (activos sobre patrimonio neto), los bancos privados observaron en diciembre un aumento de 0,1 p.p. en este indicador hasta alcanzar un nivel de 8,2 veces (ver Gráfico 8), explicado principalmente por el crecimiento de 1,6% en el activo neteado de las entidades privadas. Por último, y en el contexto de los requerimientos de capitales mínimos, en diciembre se verificó una moderada reducción en la integración de capital normativo de las entidades privadas, haciendo que el ratio con respecto a los activos ponderados por riesgo cayera 0,4 p.p hasta 15,3%. No obstante este cambio marginal, al analizar lo ocurrido **en 2004 se observa un aumento de 1,3 p.p. en la integración de capital normativo de esas entidades.** Por su parte, la posición de capital normativo (exceso de integración sobre la exigencia total) se redujo 4,3 p.p hasta 179%, por el mencionado cambio en la integración.

Anticipo de enero

Se espera que los resultados del primer mes de 2005 sean consistentes con el contexto de gradual recuperación de los

⁴ Se incluyen los montos de capitalizaciones (\$460 millones, 80% correspondiente a bancos privados) aprobadas e incorporadas en rectificaciones de balances presentadas con posterioridad al cierre estadístico correspondiente al presente Informe.

Tabla 3

Principales Desarrollos de Enero

	Dic	Ene	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,97	2,93	-1,6
IPC	151,30	153,54	1,5
CER ¹	153,67	154,71	0,7
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	13,9	13,7	-0,2
Documentos	10,9	10,3	-0,6
Hipotecarios	11,2	11,3	0,1
Prendarios	10,2	9,6	-0,6
Personales	26,5	26,2	-0,3
Plazo Fijo 30 a 44 días	2,5	2,6	0,1
Lebac en \$ sin CER - 1 año	5,9	6,0	0,1
			Var %
Saldos^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado			
Vista	49.793	50.626	1,7
Plazo Fijo	27.520	27.594	0,3
	21.051	21.901	4,0
Préstamos en \$ - Sector privado			
Adelantos	23.267	24.317	4,5
Documentos	4.973	5.811	16,9
Hipotecarios	5.039	4.910	-2,6
Prendarios	5.101	5.215	2,2
Personales	791	817	3,4
	2.104	2.281	8,4

(1) Dato a fin de mes

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

Fuente: INDEC y BCRA.

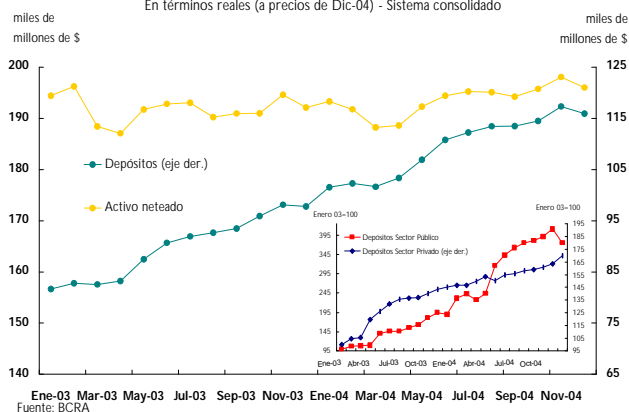
indicadores de rentabilidad, si bien dada su persistente volatilidad no se descarta la posibilidad de cierta erosión en los resultados finales. En términos del margen financiero, en los bancos privados recogería la influencia de factores tanto positivos como negativos. Entre los primeros se destaca la evolución esperada del rendimiento del activo. El componente intereses podría llegar a mostrar cierto incremento, dado el aumento registrado en el monto de crédito al sector privado -liderado por los adelantos-, y a pesar de la tendencia a la baja presente en las tasas de interés (ver Tabla 3). Los mayores ingresos por intereses esperados permitirían más que compensar el aumento en los intereses pagados que se desprendería del incremento observado en los depósitos, con una variación menor a la registrada en los préstamos y dado que la tasa de interés por plazo fijo no mostró variaciones de relevancia. También sería favorable el comportamiento del componente de ajustes por CER, con un índice que creció 0,7% en el mes, muy por encima del aumento observado en diciembre. En sentido contrario operó el tipo de cambio, lo que se reflejaría en pérdidas por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera. Adicionalmente, la reversión en enero de los aumentos estacionales en los gastos de administración y los cargos por incobrabilidad colaboraría con el mantenimiento de un resultado positivo.

La perspectiva general para 2005 resulta relativamente favorable para el sistema financiero. En primer lugar, la expectativa de sostenido incremento en el crédito al sector privado⁵ es consistente con una progresiva recuperación del margen financiero. Los ingresos por intereses se verían además beneficiados por el continuo proceso de mejora en la calidad de la cartera de préstamos, que también permitiría aligerar el esfuerzo en materia de provisionamiento. Este efecto positivo podría incluso contrarrestar un eventual incremento en el costo de fondeo. En términos de este último costo se espera, adicionalmente, que durante 2005 se revelen los efectos positivos de la cancelación de deuda con el BCRA⁶. Por su parte, las expectativas de inflación vigentes avalarían cierto sostenimiento del devengamiento de ajustes por CER. En materia de resultados por servicios se espera que estos mantengan su crecimiento, impulsados por la sostenida recuperación en la actividad económica y el continuo re-fortalecimiento de la confianza del público en el sistema financiero, además del eventual impacto positivo del cierre del canje de la deuda sobre la actividad de los bancos en el mercado de capitales. Como contrapartida, podría darse cierto aumento de los gastos de administración, aunque este movimiento debe contraponerse a las ganancias esperadas como consecuencia de la mayor consolidación observada. Por último, debe tenerse en cuenta que los resultados de 2004 reflejaron una serie de ajustes de carácter no recurrente (por ejemplo, aquellos relacionados con la corrección a la baja de las compensaciones a recibir) cuya influencia tendería a ser cada vez más marginal, aunque no se descarta que persista un nivel de volatilidad relevante en los resultados del sistema. En tal sentido, en el marco del canje de deuda soberana que actualmente se está llevando a cabo, pueden llegar a verificarse ajustes de la valuación de los títulos en cartera (ver Com. "A" 4270).

Gráfico 9

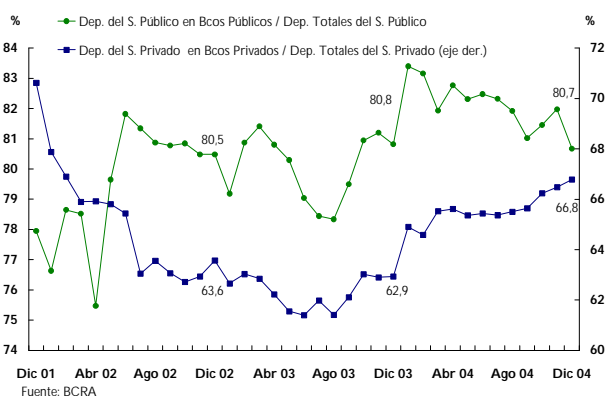
Activo Neteado y Depósitos

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

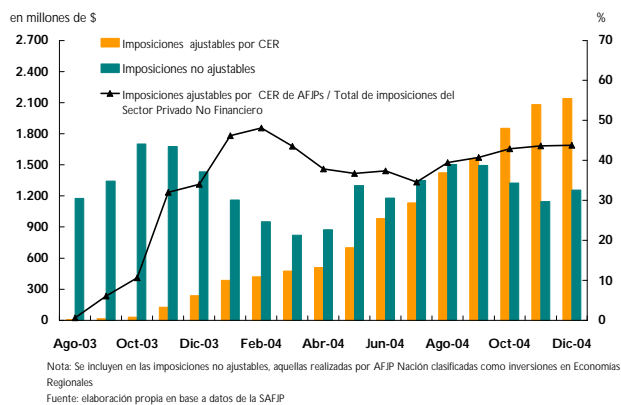


⁵ En el marco del Programa Monetario 2005 se espera un incremento del crédito al sector privado mayor al 20% para este año. En torno a este porcentaje también se encuentran las expectativas de mercado, de acuerdo con la información captada por el REM.

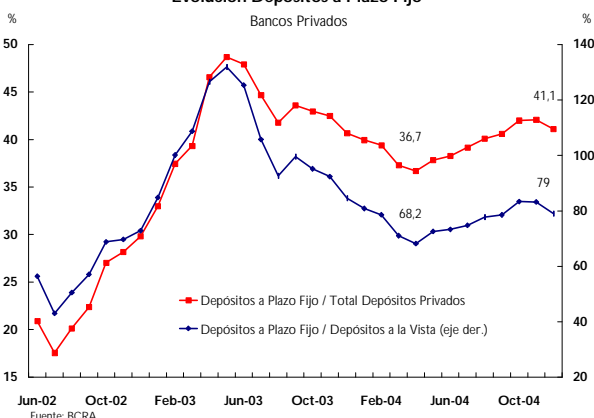
⁶ Para mayor información, ver Com. "P" 48.174.

Gráfico 10
Depósitos por Origen y Tipo de Entidad

Actividad:
Alentador crecimiento del crédito durante 2004

En 2004 el sistema financiero consolidado observó una importante expansión en su tarea de intermediación, tal como surge del comportamiento de los principales indicadores del nivel de actividad. En términos del activo neteado, el sector registró una variación positiva de 8,3% en todo el año, si bien en el último mes se registró una leve merma de 2,4%a. (ver Gráfico 9). Ajustando para excluir los efectos de la variación de precios minoristas, el aumento anual del activo neteado del sistema financiero consolidado fue de 2%.

Gráfico 11
AFJP's - Depósitos a plazo fijo


Por su parte, el saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero consolidado⁷ cerró el ejercicio 2004 con una variación positiva de 26% (19% en términos reales). Este guarismo se dio a pesar de observarse en diciembre una reversión temporal de la tendencia creciente que prevaleció a lo largo del año, al caer 0,4% (-4,2%a.), recogiendo el efecto de la reducción de las colocaciones del sector público producto de un conjunto de medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) que influyeron sobre el resultado fiscal del mes⁸. Las colocaciones del sector público cayeron 9% (-67%a.) en diciembre, hasta \$31.800 millones, impactando directamente sobre los bancos públicos. Mientras tanto, el saldo de las colocaciones del sector privado en el sistema financiero consolidado registró una variación positiva por séptimo mes consecutivo, creciendo 3,5% (51%a.) en diciembre y acumulando un aumento de 13% a lo largo de 2004. En diciembre, tres cuartas partes del incremento de los depósitos privados se canalizó a bancos privados, tendencia registrada desde mayo pasado. Los depósitos de origen privado crecieron 4% (59%a.) en los bancos privados, alcanzando una participación de casi 70% del total de colocaciones privadas en el sistema financiero local (ver Gráfico 10).

Gráfico 12
Evolución Depósitos a Plazo Fijo


Los depósitos ajustables por CER del sector privado en todo el sistema financiero aumentaron 2,5% en diciembre, totalizando \$4.900 millones, siete veces el monto observado a diciembre de 2003. Las AFJP's, aprovechando el perfil de largo plazo de sus inversiones siguieron incrementando su posición en depósitos ajustables por CER, 3% en el mes (ver Gráfico 11).

En el contexto de la mayor necesidad de liquidez típica de fin de año, en diciembre se registró una leve caída de la participación de los plazos fijos privados en el total de depósitos privados (cayendo 1 p.p.) y de la relación plazos fijos respecto a los depósitos a la vista (-4 p.p.) (ver Gráfico 12). Sin embargo, se espera que una vez concluido el periodo vacacional se restablezca la tendencia creciente de

⁷ 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.

⁸ A fines de 2004 el Poder Ejecutivo Nacional adelantó a diciembre el pago de aguinaldos, el otorgamiento de un plus a jubilados y beneficiarios de planes de jefes y jefas de hogar y la postergación de ingresos tributarios (impuesto a las ganancias), medidas que repercutieron en su saldo de depósitos en el sistema financiero.

Tabla 4

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

	2004	I Semestre 2004	II Semestre 2004	Dic-04	Participación Promedio 2004
Bancos públicos					
<i>Préstamos totales</i>	23	6	43	42	28
Comerciales	54	35	76	97	19
Consumo	119	69	183	112	24
Con Garantía Real	-3	-9	5	14	42
Resto	-15	-24	-5	-44	27
Bancos privados					
<i>Préstamos totales</i>	25	28	23	0	70
Comerciales	42	64	24	-23	80
Consumo	38	37	39	31	69
Con Garantía Real	-1	-5	3	0	57
Resto	13	-9	42	83	72
Sistema financiero Consolidado					
<i>Préstamos totales</i>	25	21	30	13	100
Comerciales	45	57	33	-6	100
Consumo	56	44	69	51	100
Con Garantía Real	-1	-7	5	7	100
Resto	7	-12	31	53	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

Sistema financiero incluye datos de bancos públicos, privados y entidades financieras no bancarias.

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

participación de los depósitos a plazo fijo observada desde abril de 2004, mejorando así la madurez de los pasivos del sistema financiero.

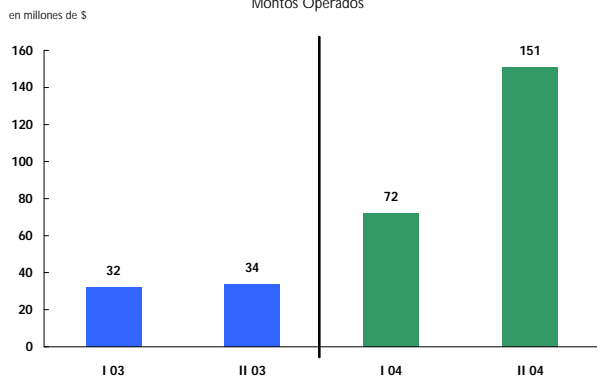
El saldo de préstamos del sistema financiero al sector privado⁹ sostuvo en diciembre su tendencia positiva, aumentando 1% (13%a.) y cerrando el año con un crecimiento de 25% (ver Tabla 4). A lo largo del año tanto la banca privada como la pública registraron un significativo aumento del crédito: 25% y 23% respectivamente. Los préstamos privados del sistema financiero mostraron una mayor expansión en la segunda mitad del año, cuando se suma a la dinámica de la banca privada una mayor actividad de la banca pública.

Las líneas crediticias vinculadas al consumo fueron las que presentaron una mayor reactivación en el sistema financiero durante 2004, en particular durante el segundo semestre (crecieron 69%a.). En diciembre tanto los créditos personales como los de tarjetas de crédito presentaron variaciones positivas, destacándose estos últimos con un crecimiento de 5,1% (82%a.).

Con respecto a la marcha de los créditos comerciales durante diciembre debe tenerse en cuenta la menor necesidad de capital de trabajo del sector privado observada históricamente en esta época, asociada a la caída estacional de la actividad industrial, conjuntamente con una mayor disponibilidad de recursos propios ante la postergación impositiva establecida por el PEN. Se observa en este mes una reducción de 6%a. en este concepto, a pesar del aumento registrado en el saldo de los créditos vinculados a la operatoria de financiación y pre-financiación de exportaciones. Siguiendo la tendencia marcada durante 2004, este último concepto creció 21,8% en el mes.

Gráfico 13

Créditos Hipotecarios del Sistema Financiero
 Montos Operados



Fuente: BCRA

La evolución de las líneas con garantía real presentó uno de los datos más alentadores observados en 2004, dados sus potenciales efectos positivos en 2005. A pesar de la caída de 1% registrada durante 2004, es remarcable la reactivación de estos créditos¹⁰ durante la segunda mitad del año, al crecer 2,4% (5%a.), revirtiendo así gran parte de la disminución registrada del primer semestre. El saldo de balance de las líneas de créditos prendarios comenzaron a mostrar una tendencia creciente en los primeros meses de 2004, acumulando en el año un aumento de 29%, consistente con la reactivación del mercado doméstico de automóviles y vehículos utilitarios para el campo. Por otro lado, **el mercado hipotecario presentó señales alentadoras en diciembre, con un potencial arrastre para 2005.** En primer lugar, como se observa en el Gráfico 13, 2004 representó un quiebre en materia de montos colocados en nuevos créditos hipotecarios. Después de un 2003 con colocaciones mensuales promedio de \$34 millones, en 2004 se observó un promedio mensual de \$112 millones en nuevos créditos. De esta forma, mientras que entre enero y noviembre de 2004 se atemperó la caída del saldo total de créditos hipotecarios (afectado tanto por las nuevas colocaciones como por las cancelaciones sobre el stock de préstamos vigentes), en diciembre se revierte esta tendencia registrando un crecimiento de \$34 millones (0,4% en el mes, 5%a.). En 2005 se espera una consolidación de este

⁹ Información correspondiente a saldos de balance. No se incluyen ni intereses devengados ni ajustes por CER. No se realizan ajustes por los créditos irrecuperables dados de baja de balance.

¹⁰ No se ajusta los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución / desarme de fideicomisos.

Tabla 5

Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos

Bancos Privados - Diciembre de 2004

En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Depósitos sect. Privado (excluye CEDRO)	2.140	Activos líquidos (2)	1.210
Crédito al Sector Público	270	Pases Activos	1.500
		ON, OS y Líneas con el exterior	290
		Préstamos al Sector Privado no financiero (1)	280
		Posición de LEBAC y NOBAC (neto de pases)	240
		Redescuentos	125
		CEDRO (3)	90
		Otros	170

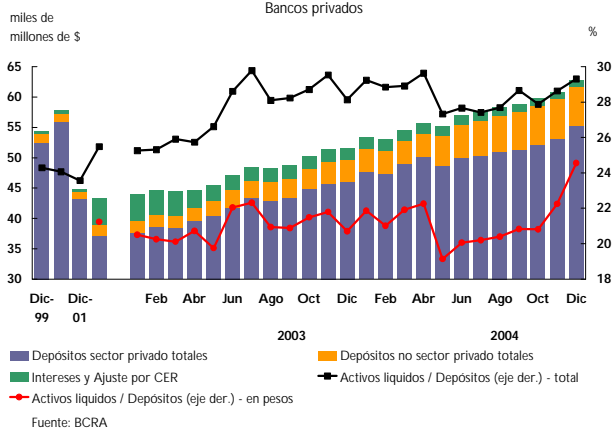
(1) Se ajusta por créditos dados de baja y por la constitución de fideicomisos financieros
 (2) Incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (con corresponsalías) y pases con el BCRA.
 (3) Incluye la diferencia pagada por las entidades entre las imposiciones pesificadas a 1,40 más CER y el valor del dólar en el mercado
 Fuente: BCRA

comportamiento, dado el notable crecimiento de los montos operados.

A fin de disponer un seguimiento de la actividad corriente del grupo de bancos privados, se presenta a continuación una estimación de su flujo de fondos de diciembre (ver Tabla 5). En primer lugar, la banca privada mostró un **origen de fondos concentrado en nuevos depósitos del sector privado no financiero¹¹ (excluyendo CEDRO), acumulando un flujo aproximado de \$2.140 millones**. Adicionalmente se observó una reducción de la exposición al sector público, lo que implicó un flujo adicional de \$270 millones (excluyendo la evolución de las LEBAC y NOBAC en poder de las entidades financieras).

Gráfico 14
Depósitos y Liquidez

Bancos privados

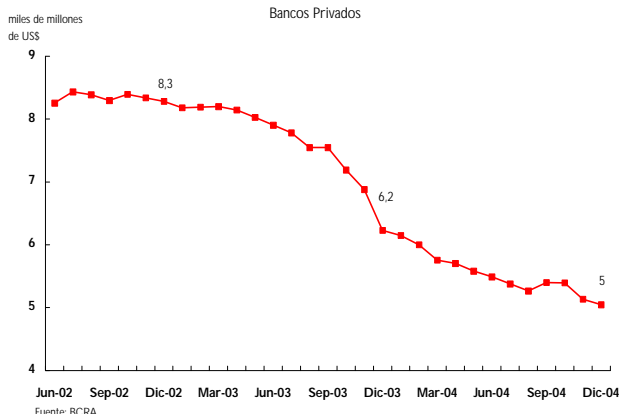


Por otro lado, los bancos privados mostraron durante diciembre una aplicación de fondos bastante diversificada. El principal destino de los recursos obtenidos fue el aumento de las tenencias de activos líquidos por \$1.210 millones, explicado básicamente por el aumento de pases activos con el BCRA (por \$1.500 millones) y un aumento menor en la integración de efectivo mínimo de las entidades, factores parcialmente compensados por la disminución en otras disponibilidades. Esta aplicación de fondos redundó en un aumento de 0,7 p.p. del indicador de liquidez de este grupo de entidades, alcanzando 29,3% a fin de 2004 (casi 2 p.p. superior al observado en diciembre de 2003); un movimiento similar se registró en el indicador de liquidez calculado exclusivamente sobre las partidas en pesos (ver Gráfico 14).

Gráfico 15

Endeudamiento con el exterior

Bancos Privados



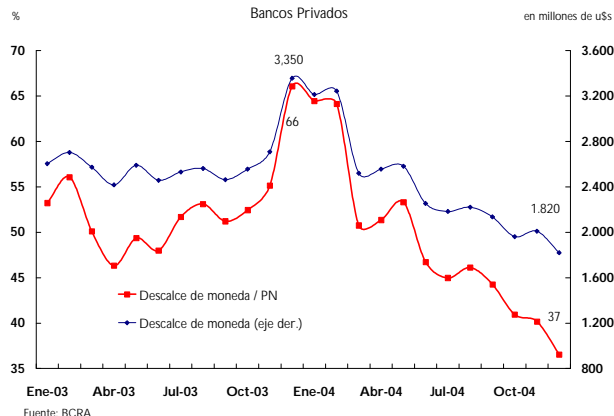
En diciembre se registró una reducción de \$290 millones en el saldo agregado de obligaciones negociables, obligaciones subordinadas y líneas de crédito con el exterior, siguiendo con la tendencia observada en la mayor parte de 2004 y acumulando una caída de 19% en el año (ver Gráfico 15). Adicionalmente a la adquisición de títulos valores del BCRA producto de la realización de pases (con venta a término pactada), las entidades adquirieron títulos del BCRA por tenencia propia por un total de \$240 millones. **Finalmente¹², los fondos aplicados a la asignación de nuevos créditos al sector privado totalizaron \$280 millones en diciembre** siendo el menor valor registrado en la segunda mitad de 2004, vinculado a la reducción de la actividad industrial en el verano por motivos estacionales. Por otro lado, como en meses anteriores las entidades cancelaron CEDRO y la cuota correspondiente a diciembre del esquema de *matching*.

Por último, el descalce en moneda extranjera de los bancos privados registró una nueva disminución en el mes. En diciembre la caída de este concepto alcanzó a 9,4%, llegando a un nivel de US\$ 1.820 millones (ver Gráfico 16). Esta reducción estuvo explicada por la caída del activo en moneda extranjera, principalmente disponibilidades y

¹¹ 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.

¹² A fines de 2004 se concretó la adquisición por parte de un banco privado nacional de un banco que hasta entonces constituía un fideicomiso administrado por el BNA. La entidad adquirente realizó una capitalización de la adquirida y registró la operación como incremento de las participaciones en otras entidades financieras. Con el fin de analizar el comportamiento de los bancos privados de forma consolidada, es decir, escindiendo las operaciones entre los mismos, no se registra esta operación en este esquema de flujo de fondos.

Gráfico 16
Descalce de Moneda
Bancos Privados



títulos públicos, acumulando una disminución total de 46% en 2004. Complementariamente, el descalce de moneda en términos del patrimonio neto de las entidades cayó 3 p.p. en el mes, acumulando un descenso de 31 p.p. en el año. Esta tendencia constituye un aspecto particularmente alentador ya que reduce la variabilidad de los resultados de las entidades ante modificaciones del tipo de cambio.

Calidad de cartera:
Un año de fuertes recortes en la irregularidad

Cerrando un año caracterizado por un contexto de significativa mejora en la calidad de las financiamientos, los indicadores de irregularidad de cartera destinada al sector privado mantuvieron en diciembre su tendencia descendente. En diciembre el ratio de irregularidad para el agregado del sistema financiero cayó 1,4 p.p., alcanzando un nivel de 18,8%: 14,7 p.p. menos que en diciembre de 2003 (ver Gráfico 17). **En el caso de los bancos privados, la irregularidad cayó 1,3 p.p respecto a noviembre, ubicándose en 15,4%. En el año el ratio de irregularidad de los bancos privados se redujo 15 p.p. hasta la mitad del nivel vigente un año atrás.** En este sentido, el último trimestre resultó particularmente favorable para los bancos privados, al concretarse casi un tercio de la disminución anual en su irregularidad. **Este contexto permite ser optimista acerca de los nuevos avances en materia de calidad de los activos del sistema a concretarse durante 2005.** El sostenido incremento del crédito otorgado sobre bases macroeconómicas más sanas, mayores avances en la reestructuración de pasivos corporativos y la continua actividad de los bancos en materia de saneamiento de cartera –además del potencial efecto positivo que tendría sobre el mercado crediticio el cierre del canje de deuda soberana- resultan consistentes con indicadores de irregularidad cada vez más próximos a los estándares propios de las economías emergentes.

Gráfico 17
Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado

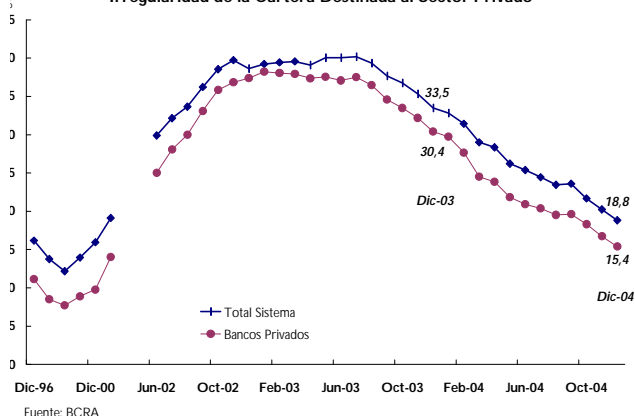
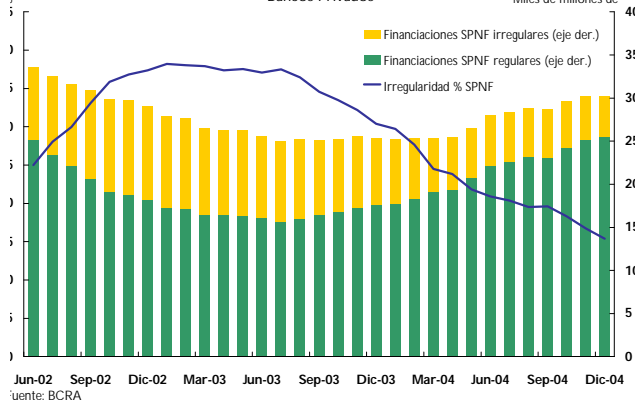


Gráfico 18
Calidad de las Financiamientos al Sector Privado No Financiero
Bancos Privados



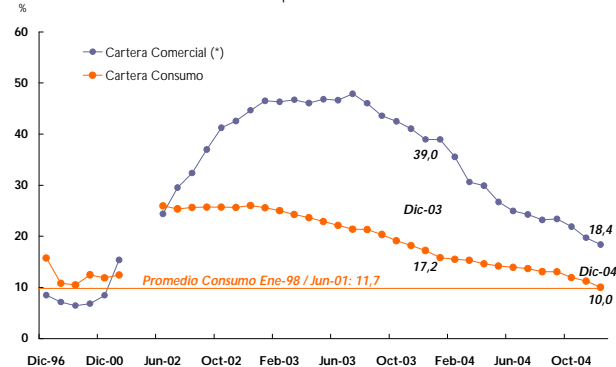
En diciembre la continua recuperación del ratio de irregularidad recogió básicamente el efecto de una caída en los montos de financiamientos al sector privado clasificadas como irregulares. Esta variación mensual contrasta con el patrón seguido durante buena parte de 2004, en tanto a lo largo de todo el periodo el aumento en el total de financiamientos al sector privado jugó un papel muy importante en la mejora verificada (ver Gráfico 18). En efecto, el esfuerzo realizado por los bancos para expandir su cartera crediticia repercutió favorablemente no sólo sobre los indicadores de rentabilidad (a través de un incremento en los resultados por intereses y la necesidad de menores esfuerzos de previsión) sino también sobre el nivel de morosidad, reflejando la mejora en el nivel de actividad y consiguiente disminución en el riesgo de crédito- que caracteriza el nuevo contexto económico.

La cartera comercial, que representa un 65% del total de financiamientos al sector privado, siguió en diciembre movilizand la mejora en la calidad del financiamiento. Las financiamientos

Gráfico 19

Calidad de cartera por tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados



(*) Incluye financiaciones comerciales menores a \$200.000 (asimilables a consumo).

Fuente: BCRA

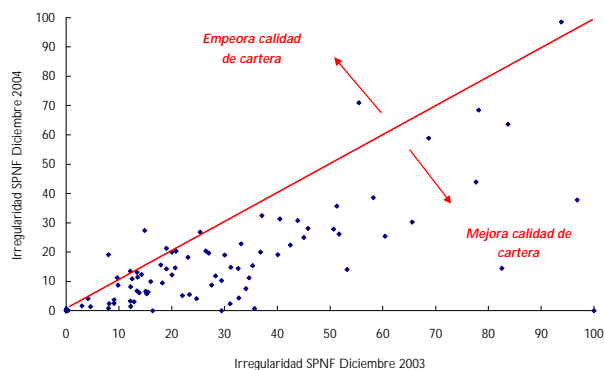
comerciales¹³ son las que mostraron un mayor recorte de su irregularidad en el mes (1,3 p.p.) y en el año (20,6 p.p.), al llegar a un nivel de 18,4% en diciembre para los bancos privados. Sin embargo, este indicador aún debería bajar en forma significativa para volver a los niveles vigentes antes de la crisis pasada. Una situación diferente presenta la cartera destinada a consumo, cuya irregularidad presentaba a diciembre el nivel más bajo desde mediados de 1998¹⁴ (ver Gráfico 19). Esta cartera computó un recorte de 1,2 p.p. en el mes hasta un 10%, al registrar un incremento en el total de financiaciones otorgadas y una disminución en los montos clasificados como irregulares. En este caso la caída anual resulta cercana a 7 p.p..

La mejora en los indicadores de calidad de cartera es un fenómeno observable en los diferentes subgrupos de bancos que componen el sistema. En el caso de los bancos privados, **los avances anuales estuvieron movilizadados por los bancos minoristas de alcance nacional, el grupo de mayor ponderación en el sistema. Aunque sigue siendo el subgrupo de entidades privadas con mayor irregularidad en su cartera, estas entidades lograron recortar su nivel a la mitad en 2004, alcanzando a fin del período un 17%** (ver Tabla 6). La mejora fue también marcada en el caso de los bancos especializados, cuyo indicador se redujo a un tercio (11,7% de irregularidad) de su nivel de fines de 2003. En el caso de los bancos regionales la mejora fue sostenida pero menos marcada; estos bancos ya mostraban una irregularidad relativamente más baja a fines de 2003 y siguen siendo los que detentan una menor irregularidad de cartera (casi 11%). Ese grupo de bancos se destaca además por ser el que muestra un mayor incremento en su participación en el total de financiaciones al sector privado, en detrimento de la ponderación de los bancos minoristas de alcance nacional. Por último, en el caso de los bancos públicos, la mejora anual en la calidad de cartera también fue notoria, con una irregularidad que cayó casi 20 p.p. hasta representar un 27%. Adicionalmente, a nivel individual se verifica el carácter generalizado de la mejora. En el Gráfico 20, donde se presentan las variaciones individuales, se observa que **fueron excepcionales los casos de deterioro en la situación de morosidad de la cartera crediticia a lo largo de 2004.**

Gráfico 20

Cambio anual en la irregularidad de cartera

Irregularidad de financiaciones al sector privado (%)



Fuente: BCRA

La cobertura con provisiones siguió aumentando en diciembre hasta llegar a 94% para los bancos privados, dado que la caída en el monto clasificado como irregular fue mayor a la merma en el monto de provisiones. En términos anuales la cobertura con provisiones registra un incremento significativo: a fines del año anterior el ratio era menor al 80%. Esto repercutió en una merma en el ratio de financiaciones en situación irregular no cubiertas con provisiones en porcentaje del patrimonio neto, que pasó de 11,2% a fines de 2003 a casi 2% un año después.

¹³ En esta sección se considera como cartera comercial a la suma de las financiaciones comerciales y las financiaciones del mismo tipo menores a \$200.000 (asimilables a consumo).

¹⁴ La comparación se realiza a título informativo, en tanto las diferencias de nivel obedecen a causas diversas, -incluyendo cambios de carácter normativo que afectan el criterio de clasificación-. Con independencia de los factores que generan la actual tendencia a la baja en los indicadores de calidad de cartera, ésta implica efectos claramente positivos en términos de rentabilidad (mayor devengamiento de intereses y menor necesidad de realizar provisiones por incobrabilidad esperada).

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” 4253 – 2/12/04

Sociedades de Garantía Recíproca. Se ajustó el monto (de \$500.000 a \$1.250.000) por el que una SGR inscrita en el registro habilitado por el BCRA puede otorgar un aval a una PyME, para que a su vez ésta consiga un crédito de una entidad financiera sin necesidad de ser evaluada por dicha entidad.

Comunicación “A” 4254 – 2/12/04

Se extiende hasta el 31/12/05 el plazo por el cual los bancos pueden otorgar nuevos créditos por encima del límite vigente del 300% del patrimonio del deudor. También se extiende hasta esa fecha la posibilidad de clasificar en situación normal (categoría 1) a los deudores que, aún cuando hayan debido refinanciar sus deudas, cumplan con las restantes condiciones para encuadrarse en dicha situación; así como la de considerar la mejora en la capacidad de repago del deudor en las refinanciamientos en las que se produzcan quitas de capital, permitiendo reducir las provisiones y mejorar la categoría del deudor en concordancia con la quita producida en la deuda refinanciada. Se prorrogan además las disposiciones transitorias referidas a la Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos. Considerando que algunas entidades recibieron bienes en defensa o pago de créditos, se dispuso que esos bienes incorporados al patrimonio de la entidad hasta el 31/03/03, no se computen - hasta el 30/06/05- en el cálculo de los excesos a la relación para los activos inmovilizados y otros conceptos.

Comunicación “A” 4258 – 10/12/04

Se deja sin efecto la restricción por crecimiento de las financiaciones para las entidades que mantengan asistencia financiera del BCRA para atender situaciones de iliquidez.

Comunicación “A” 4259 – 10/12/04

Cesión de cartera de créditos. Se permite que el ingreso de fondos se efectúe en la cuenta corriente en pesos o cuenta a la vista en moneda extranjera, según corresponda, abiertas en el BCRA.

Comunicación “A” 4264 – 17/12/04

Se admiten, con carácter de excepción, depósitos a plazo fijo (de 180 días de vencimiento como mínimo) que otorguen incentivos no monetarios (bienes de consumo durables), cuyos titulares sean sólo personas físicas. Estos depósitos deben constituirse por un monto mínimo de \$50.000 pesos o su equivalente en moneda extranjera y no están alcanzados por el sistema de seguro de garantía de los depósitos.

Comunicación “A” 4268 – 26/12/04

Las entidades financieras podrán anticipar aportes para la futura cancelación de capital de los redescuentos recibidos, cuyos cronogramas de pago se previeron en el régimen de “matching” (Capítulo II Decreto 739/03). Los bancos que deseen acogerse a este régimen deberán cotizar el monto que pretendan adelantar y la tasa nominal que estén dispuestas a pagar por ese derecho. Con el propósito que la licitación sea equitativa, habrá un límite al monto máximo adjudicado a cada entidad, que será el 30% del monto total incluido en el llamado a licitación.

Comunicación “A” 4270 – 29/12/04

Se determina el tratamiento contable que las entidades financieras deberán adjudicar a los títulos públicos indexados al PBI – denominados “Valores negociables vinculados al PBI” – y a los “Bonos con descuento” que reciban en virtud del canje de deuda en *default*. Podrán registrarse al valor contable de los instrumentos entregados en canje neto de los importes atribuibles registrados en cuentas regularizadoras y deducidos, en su caso, los pagos percibidos por la efectivización de las garantías de los bonos “Brady - Par y Discount”, o al importe que surja de la suma del flujo de fondos nominal hasta el vencimiento resultante de los términos y condiciones de los bonos recibidos, sin incluir estimaciones de la evolución futura del CER –si el bono fue emitido en pesos– ni rendimientos esperados por el crecimiento del PBI, el menor de ambos. Cuando el citado importe sea inferior a la suma de los valores contables de los instrumentos canjeados, la diferencia deberá imputarse a resultados. Estos bonos podrán utilizarse en operaciones de pase.

A los bonos antes mencionados se les aplicará el coeficiente alfa1, con el objeto de reducir transitoriamente la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito, respecto de las tenencias en cuentas de inversión y financiaciones al sector público no financiero hasta el 31/05/03.



Se dispone que en el caso de los títulos públicos que sean susceptibles de observar exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado por reunir los requisitos establecidos para ello, a los que se les apliquen criterios de valuación específicos, deberá exponerse en nota a los estados contables trimestrales y anuales el criterio empleado y cuantificarse la diferencia en relación con su valuación a precios de mercado.

Comunicación “A” 4271 – 30/12/04

Aplicación del sistema de seguro de garantía de los depósitos. Se establece en 0,015% el aporte normal que deben destinar mensualmente las entidades financieras al Fondo de Garantía de los Depósitos. La vigencia de esta norma será a partir del aporte con vencimiento en enero de 2005.



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	Oct 04	Nov 04	Dic 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	210.569	211.190	210.205	-0,5	12,5	12,5
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.085	31.049	29.181	-6,0	5,8	5,8
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	55.283	54.558	54.940	0,7	21,9	21,9
Títulos Privados	477	633	543	332	198	363	357	395	10,6	99,6	99,6
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	72.726	73.638	73.961	0,4	8,7	8,7
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	30.966	31.027	31.158	0,4	-6,2	-6,2
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	39.769	40.742	41.107	0,9	23,1	23,1
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.991	1.868	1.697	-9,1	19,8	19,8
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.962	-7.748	-7.455	-3,8	-20,5	-20,5
Otros Créditos por Intermediación Financiera	38.156	50.716	21.485	39.089	27.030	34.227	32.447	31.472	-3,0	16,4	16,4
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.025	1.007	1.013	0,6	-35,4	-35,4
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	2.888	2.965	3.038	2,5	-26,5	-26,5
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	14.378	14.231	14.352	0,9	-3,9	-3,9
BCRA	81	141	84	3.360	650	419	493	378	-23,4	-41,9	-41,9
Otros	35.623	47.728	18.585	10.212	5.741	15.516	13.751	12.689	-7,7	121,0	121,0
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	595	644	625	-2,9	57,4	57,4
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.478	3.552	3.865	8,8	-15,8	-15,8
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	7.863	7.822	7.787	-0,4	-4,6	-4,6
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.441	3.464	3.525	1,8	12,1	12,1
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	11.471	11.408	11.908	4,4	-1,1	-1,1
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	189.041	189.158	187.715	-0,8	13,8	13,8
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	114.523	117.321	116.745	-0,5	23,4	23,4
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	33.207	34.880	31.793	-8,9	98,2	98,2
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	78.940	80.170	82.947	3,5	10,7	10,7
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	16.303	17.132	18.193	6,2	20,7	20,7
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	22.298	22.656	23.818	5,1	41,7	41,7
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	34.059	34.180	34.947	2,2	5,0	5,0
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	1.346	1.169	1.047	-10,4	-67,5	-67,5
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	67.563	64.934	64.307	-1,0	4,2	4,2
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.712	1.634	1.459	-10,7	10,8	10,8
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	26.770	26.557	26.673	0,4	-3,0	-3,0
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	7.934	7.853	7.922	0,9	18,7	18,7
Lineas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	10.464	9.557	9.329	-2,4	-38,6	-38,6
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	20.683	19.333	18.924	-2,1	71,9	71,9
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.524	1.480	1.415	-4,4	-30,3	-30,3
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.431	5.422	5.249	-3,2	-20,1	-20,1
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	21.529	22.033	22.490	2,1	2,5	2,5
Memo											
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	198.030	200.226	200.005	-0,1	8,5	8,5
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	194.135	196.423	196.022	-0,2	8,3	8,3

(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						Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	Oct-04	Nov-04	Dic-04	
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,2	3,0	2,6	3,8	3,2
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,8	1,2	1,3	1,1
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	0,8	0,8	0,7	0,9
<i>Resultado por activos</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,9	1,1	0,6	1,0	1,0
<i>Diferencias de cotización</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,5	0,3	-0,1	0,9	0,5
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,1	2,1	2,3	2,1
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,7	-0,4	-0,5	-1,6	-0,7
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,2	-4,0	-4,2	-4,8	-4,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-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	-0,2	0,1	-0,2	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,5	-0,1	2,6	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	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	-0,2	-0,3	-1,1	0,9	0,1
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,3	-0,4	-1,2	1,0	0,1
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,3	-0,4	-1,2	1,0	0,1
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,9	0,7	-0,4	2,1	1,1
<i>Indicadores - En %</i>										
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-2,5	-3,4	-10,5	9,3	0,6
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	126,6	124,9	111,9	128,2	127,1
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	8,7	6,0	8,6	8,5	8,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,7	1,5	1,6	1,5	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	Mar 04	Jun 04	Sep 04	Nov 04	Dic 04
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	14,9	13,5	12,8	11,6	10,8
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	29,0	25,4	23,6	20,2	18,8
Cartera comercial	11,7	13,7	21,4	43,8	38,9	34,6	29,1	27,2	23,6	22,1
Cartera comercial hasta \$200.000	21,5	22,8	17,3	46,3	28,0	26,4	25,2	39,1	30,3	27,9
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	22,3	20,4	14,7	12,6	11,5
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	86,4	90,1	88,2	96,1	100,5
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	2,0	1,3	1,5	0,5	-0,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	7,0	4,8	5,5	1,6	-0,2

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Situación patrimonial - Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Oct 04	Nov 04	Dic 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	124.480	124.150	127.150	2,4	9,0	9,0
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.429	16.174	15.930	-1,5	9,9	9,9
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	24.051	23.282	24.835	6,7	11,6	11,6
Títulos Privados	410	563	451	273	172	313	299	337	12,4	95,3	95,3
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	50.076	50.658	50.741	0,2	7,9	7,9
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	21.387	21.414	21.481	0,3	-8,9	-8,9
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	27.594	28.168	28.153	-0,1	23,4	23,4
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	1.095	1.076	1.107	2,9	75,7	75,7
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.163	-3.955	-3.720	-5,9	-28,8	-28,8
Otros Créditos por Intermediación Financiera	30.285	42.696	13.037	27.212	22.148	24.560	23.536	24.704	5,0	11,5	11,5
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	839	823	827	0,6	-40,7	-40,7
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.191	2.257	2.305	2,1	-35,5	-35,5
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	13.582	13.436	13.543	0,8	-1,9	-1,9
BCRA	12	35	865	377	415	318	334	311	-7,0	-25,1	-25,1
Otros	28.293	40.328	9.870	3.146	2.955	7.630	6.687	7.718	15,4	161,2	161,2
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	579	627	606	-3,3	56,7	56,7
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.544	1.577	1.895	20,2	-32,1	-32,1
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.734	4.707	4.679	-0,6	-4,6	-4,6
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-69	-55	-53	-4,2	-61,2	-61,2
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.426	7.301	7.196	-1,4	-7,9	-7,9
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	110.216	109.426	112.347	2,7	10,4	10,4
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	59.782	60.836	62.767	3,2	19,3	19,3
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	6.157	6.286	6.145	-2,3	99,7	99,7
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	52.252	53.261	55.361	3,9	17,5	17,5
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	12.421	12.971	13.959	7,6	20,5	20,5
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	13.870	13.924	14.801	6,3	40,3	40,3
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	21.912	22.376	22.730	1,6	21,5	21,5
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.018	888	798	-10,1	-66,9	-66,9
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	44.981	43.119	44.392	3,0	4,8	4,8
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.346	1.253	1.068	-14,7	47,1	47,1
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	16.776	16.586	16.735	0,9	-1,7	-1,7
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	7.934	7.853	7.922	0,9	18,7	18,7
Lineas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	6.895	6.038	5.890	-2,5	-41,1	-41,1
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	12.029	11.388	12.777	12,2	60,9	60,9
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.379	1.366	1.304	-4,6	-29,5	-29,5
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.074	4.105	3.884	-5,4	-20,6	-20,6
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.264	14.725	14.804	0,5	-0,6	-0,6
Memo											
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	118.552	119.043	120.907	1,6	5,1	5,1

(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						Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	Oct-04	Nov-04	Dic-04	
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	3,2	2,7	2,2	4,0	3,0
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	0,8	1,4	1,4	1,2
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	0,5	0,5	1,0	0,6
<i>Resultado por activos</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,9	1,1	0,3	0,8	0,9
<i>Diferencias de cotización</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,7	0,4	0,0	1,1	0,5
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,4	2,5	2,7	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,4	-0,7	-2,3	-0,8
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,7	-5,4	-4,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,1	-0,1	0,3	0,1
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1	-0,2	0,3	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,8	0,3	-0,7	3,1	0,8
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,5	-1,0	-2,4	0,6	-0,6
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-0,7	-1,1	-2,6	0,9	-0,5
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-0,7	-1,1	-2,6	0,9	-0,5
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,5	0,1	-1,9	1,9	0,5
<i>Indicadores - En %</i>										
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-5,6	-8,8	-20,5	7,4	-4,1
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	120,1	114,1	100,2	122,7	116,2
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	4,6	8,3	8,7	7,8
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,4	2,1	2,0	2,2

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia - Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Mar 04	Jun 04	Sep 04	Nov 04	Dic 04
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	12,5	11,2	10,4	9,7	8,9
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	24,5	20,9	19,6	16,7	15,4
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	39,9	31,1	25,0	23,5	20,0	18,8
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	46,4	26,8	24,8	24,9	22,8	16,8	13,2
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,3	13,9	13,0	11,2	10,0
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	81,3	87,1	83,7	90,2	94,0
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	2,3	1,4	1,7	0,9	0,5
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	8,5	5,5	6,5	3,4	1,9

Fuente: BCRA