

Informe sobre **Bancos**



**Banco Central
de la República Argentina**

ABRIL 2005

Año II - N° 8

Índice

Rentabilidad	2
<i>Mejora el margen financiero, caen los costos...</i>	
Actividad	5
<i>Nuevos avances de la intermediación financiera...</i>	
Préstamos hipotecarios.....	9
<i>Resurge el crédito para vivienda a más de 15 años...</i>	
Calidad de cartera.....	10
<i>Bancos grandes movilizan la caída en la irregularidad...</i>	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	13
Estadísticas.....	15

Nota: se incluye información de balance de abril de 2005 disponible al 17/06/05. 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.

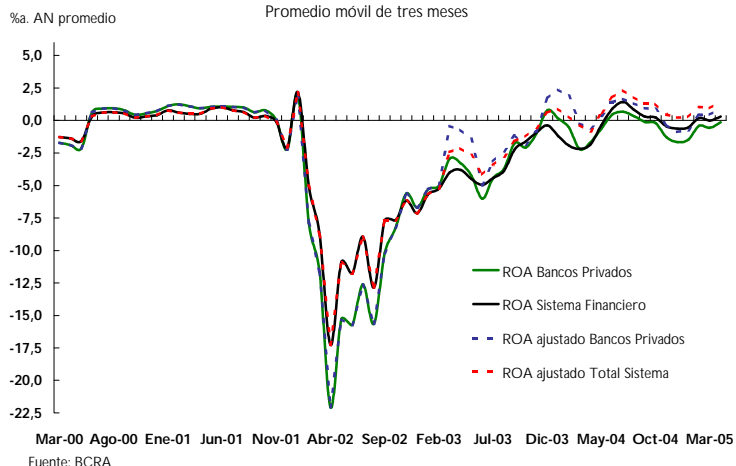
Publicado el 21 de junio de 2005

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

Síntesis del mes

- **En abril el sistema financiero continuó generando señales de un sostenido y gradual proceso de recuperación.** Con la intermediación tradicional creciendo progresivamente (depósitos y préstamos del sector privado en expansión), exposición al sector público decreciente, calidad de la cartera destinada al sector privado mejorando y un descalce en moneda extranjera en baja, las perspectivas para el sector resultan favorables. En este contexto, el computo de resultados positivos en abril colabora con la recomposición de la solvencia del sector.
- **El sistema financiero registró ganancias contables en abril cercanas a \$145 millones (0,8% anualizado del activo),** revirtiendo buena parte de la pérdida del mes anterior. **Si se excluye la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público, se registra una ganancia ajustada mensual de \$370 millones (2,2%a.).** En el primer cuatrimestre de 2005 el sistema financiero acumula una ganancia de \$140 millones (0,2%a.), con una notable recomposición en relación a las pérdidas de igual período de 2004 (-\$1.310 millones, -2,1%a.).
- **Más de la mitad de las ganancias del sistema financiero de abril fueron explicadas por los bancos privados (\$78 millones, 0,8%a.),** aunque no se registraron cambios significativos en la cantidad de entidades con resultado positivo. **Las ganancias de los bancos privados estuvieron impulsadas tanto por la significativa mejora del margen financiero,** en función de los mayores resultados por activos, **como por una disminución en los costos,** con recortes en los cargos por incobrabilidad y los gastos de administración.
- A pesar de haberse verificado distribuciones de dividendos, **las ganancias de los bancos privados permitieron que su patrimonio neto creciera 0,4% en abril.** El ratio de integración de capital de estos bancos subió levemente hasta 15,8% de los activos ponderados por riesgo.
- **El activo del sistema financiero creció 1,8% en abril, impulsado por los préstamos al sector privado que aumentaron 3% para el total del sistema. Se verificó un importante dinamismo en el crédito comercial, que se incrementó 4,6% en el mes. Por su parte, la exposición al sector público siguió cayendo en abril, con un recorte de casi 1 p.p. hasta 37,2% del activo, acumulando una caída de 6,5 p.p. en los últimos doce meses.**
- **El monto otorgado de créditos hipotecarios durante el primer cuatrimestre del año (\$520 millones) creció 120% respecto al mismo período de 2004, consolidándose el crédito a las familias, mientras resurgen las líneas a más de 15 años.** No obstante estas señales positivas, persisten factores que condicionan el crecimiento sostenido de este segmento crediticio.
- En un contexto de riesgo de crédito en baja, la expansión crediticia al sector privado redundó en una **mejora mensual en la calidad de la cartera de financiaciones, que cayó cerca de medio punto porcentual para el sistema financiero y los bancos privados (hasta 14,4% y 12,2% respectivamente).** Este movimiento estuvo liderado por la cartera comercial, con irregularidad de 14,4% para los bancos privados, aunque la morosidad también cayó para las financiaciones de consumo (hasta 8%).
- **El saldo de los depósitos del sistema financiero aumentó 3,2% en abril,** con variaciones positivas tanto para los depósitos del sector público (10%) como para aquellos del sector privado (1%). En estas últimas se destaca **el aumento de los plazos fijos (2,6%).**
- Con una cartera más reducida de activos líquidos en dólares, **los bancos privados disminuyeron en abril su descalce de moneda extranjera: cayó 2 p.p. hasta 35,2% del patrimonio (33% del PN para el total del sistema).**

Gráfico 1
Rentabilidad Anualizada
Promedio móvil de tres meses



Rentabilidad: Mejora el margen financiero, caen los costos

El sistema financiero obtuvo en abril una ganancia de \$145 millones o 0,8% anualizado (a.) de su activo, logrando revertir casi la totalidad de la pérdida registrada en marzo. De esta forma, en 2005 se acumula una ganancia cercana a los \$140 millones (0,2%a. del activo), evidenciando una considerable recomposición en la rentabilidad desde las pérdidas registradas en igual período del año anterior (-\$1.310 millones o -2,1%a. del activo). Esto constituye una firme señal de la continua y gradual recomposición de los resultados del sistema financiero local (ver Gráfico 1), proceso no exento de cierto grado de volatilidad, principalmente explicado por los descalces remanentes y por los ajustes de carácter no recurrente asociados a la crisis (ver Gráfico 2). Por otra parte, **si se excluye el efecto de la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público (rubros asociados al progresivo reconocimiento de los costos de la crisis 2001-2002, pero no vinculados a la rentabilidad de la actividad bancaria corriente), se registra una ganancia ajustada de casi \$370 millones en el mes (2,2%a. del activo). En el primer cuatrimestre de 2005 se acumula una ganancia ajustada de \$860 millones (1,3%a. del activo) para el sistema financiero, mostrando una notable recuperación con respecto al resultado ajustado de igual período de 2004 (-\$320 millones o -0,5%a. del activo).**

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

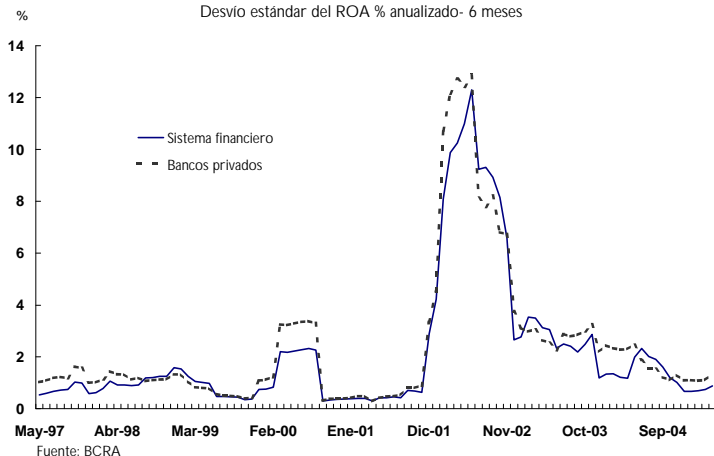
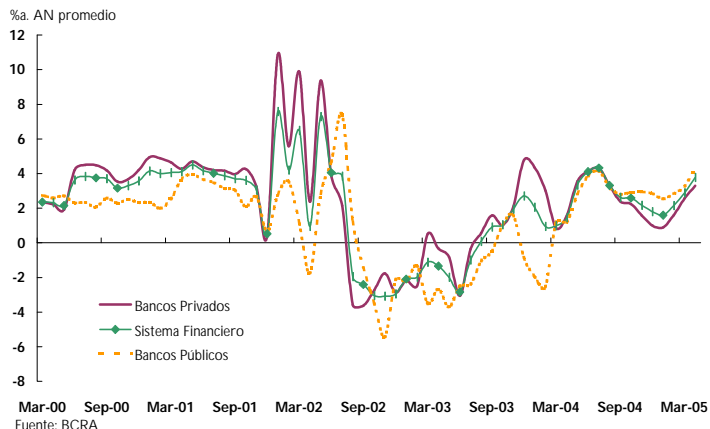


Gráfico 3
Margen Financiero corregido por incobrabilidad
Margen financiero menos cargos por incobrabilidad - Promedio móvil de tres meses

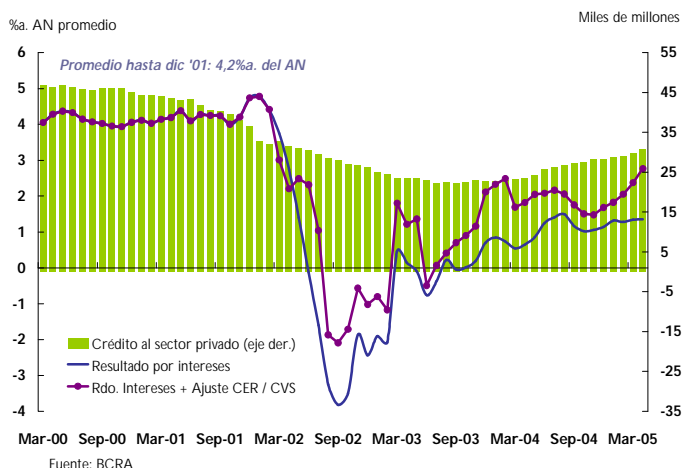


Más de la mitad de los resultados positivos del mes fueron explicados por las ganancias de las entidades privadas (\$78 millones), alcanzando un ROA de 0,8%a., lo que implicó una importante recuperación luego de las pérdidas registradas en marzo. No obstante, la cantidad de bancos privados con resultado positivo se mantuvo prácticamente sin modificaciones en abril (pasa de 36 a 37), dado que en aquel mes las pérdidas se encontraban particularmente focalizadas en una entidad (ver Informe sobre Bancos de marzo de 2005). En lo que va del año los bancos privados acumulan una pérdida de casi \$100 millones (-0,2%a. del activo), lo que representa un notorio recorte si se lo compara con los resultados negativos por casi \$780 millones (-2%a. del activo) obtenidos en igual período del año anterior. Si se quita el efecto de la amortización de amparos y ajustes de valuación, se computa una ganancia ajustada de aproximadamente \$320 millones para el acumulado del año (0,8%a. del activo), un claro avance frente a las pérdidas ajustadas por \$120 millones (-0,3%a. del activo) de igual período de 2004. Por su parte, los bancos públicos obtuvieron ganancias por casi \$70 millones en abril (1%a. del activo), totalizando casi \$230 millones (0,9%a. del activo) en el año, guarismo que se comparan favorablemente con la pérdida de \$520 millones (-2,3%a. del activo) del primer cuatrimestre de 2004.

El avance mensual de la rentabilidad de los bancos privados estuvo motorizado por la significativa mejora del margen financiero, impulsada por los resultados por activos. Adicionalmente, los ajustes por CER aumentaron ligeramente, permitiendo compensar una leve caída verificada en los resultados por intereses, los que continúan siendo superiores al promedio de los últimos meses, como producto de la reactivación del mercado crediticio local. **También se registró en**

Gráfico 4
Resultado por Intereses

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



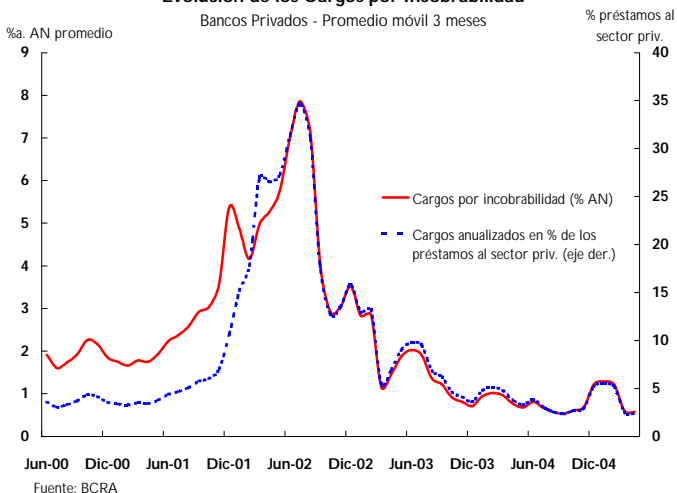
abril un recorte en la estructura de costos, dada la contracción en los cargos por incobrabilidad, los gastos de administración, y el monto devengado de impuesto a las ganancias, al tiempo que se verificó un pequeño incremento en los resultados diversos.

El margen financiero de los bancos privados alcanzó en abril un nivel de 4,6%a. del activo (1,8 p.p. superior a marzo), el mayor valor registrado en los últimos 9 meses (ver Gráfico 3 donde se presenta un promedio móvil trimestral). Su crecimiento estuvo liderado por los resultados por activos que alcanzaron un nivel de 1,4%a. del activo en el mes, revirtiendo las pérdidas registradas en marzo. Por su parte, las ganancias de abril recogieron el efecto no recurrente de un ajuste a la valuación contable de títulos otorgados como garantía por una entidad bancaria determinada.

El núcleo del margen financiero, conformado por los resultados por intereses y los ajustes por CER, se mantuvo estable para los bancos privados en 2,9%a., valor significativamente mayor al promediado durante 2004 (1,8%a. del activo). La estabilidad de estos componentes en forma agregada en abril se dio como consecuencia de un leve incremento en los ajustes CER devengados (hasta un 1,5%a. del activo), en función de la mayor variación mostrada por el índice respectivo. Esta variación permitió neutralizar la reducción de 0,2 p.p. en los resultados por intereses, que alcanzaron un nivel de 1,3%a. del activo. A pesar de la leve merma mensual en los resultados por intereses, su evolución interanual sigue mostrando un comportamiento positivo: el valor de abril se mantiene por encima del promediado entre enero de 2004 y marzo de 2005 (ver Gráfico 4). Por su parte, las diferencias de cotización se mantuvieron estables en 0,3%a. del activo, en tanto que el efecto de la leve reducción en el tipo de cambio fue más que compensada por las ganancias por compra-venta de moneda extranjera.

Gráfico 5
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad

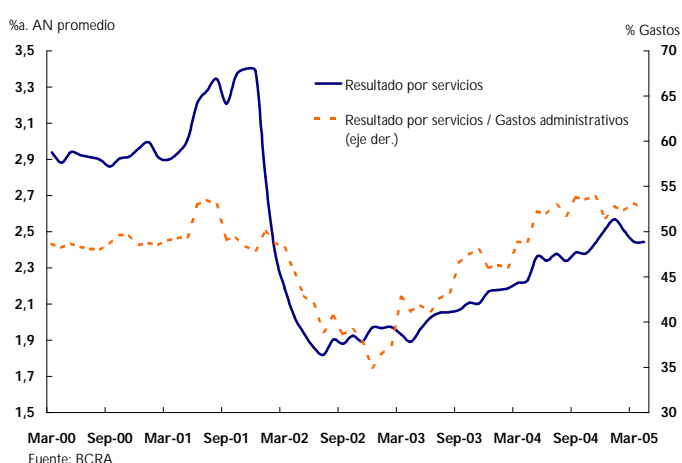
Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses



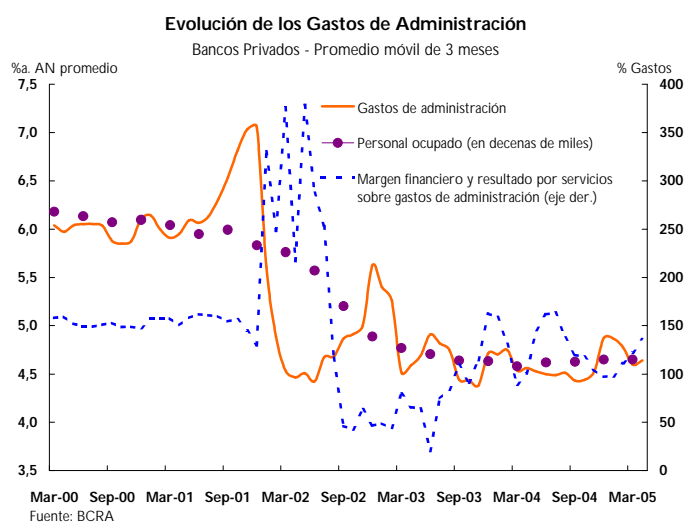
Los cargos por incobrabilidad de las entidades privadas, que habían aumentado en marzo reflejando ajustes realizados de cara al cierre del balance trimestral, verificaron en abril una caída de 0,2 p.p. hasta representar 0,5%a. del activo. De esta forma, los costos asociados a provisionar la incobrabilidad esperada se mantienen en niveles relativamente bajos en comparación con el pasado reciente y con los valores anteriores a fines de 2001 (ver Gráfico 5). Esto resulta consistente con un menor riesgo de contraparte asociado a las financiaciones otorgadas en un contexto macroeconómico sólido. En este sentido, estos cargos alcanzaron en abril un nivel de 2,1%a. de los préstamos al sector privado, 0,7 p.p. menos que un año atrás y aún por debajo del promedio pre-crisis.

Gráfico 6
Resultado por Servicios

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



Los resultados por servicios de las entidades privadas permaneciendo en un nivel de 2,5%a. del activo, levemente por encima del nivel alcanzado durante 2004 (2,4%a.). La trayectoria ascendente mostrada por los resultados por servicios (ver Gráfico 6) se encuentra en línea con las estrategias adoptadas por las entidades financieras para ampliar sus negocios transaccionales, permitiendo además dar un impulso a la bancarización de la economía. El incremento mensual de los ingresos netos por comisiones ha permitido que el grupo de las entidades privadas cubra aproximadamente el 55% de sus gastos de

Gráfico 7


administración con esta fuente de recursos, por encima del 49% alcanzado en promedio en el período 2000-2001 previo a la crisis.

Los gastos de administración de los bancos privados cayeron 0,3 p.p. en abril (hasta 4,6%a. del activo), luego de aumentar transitoriamente el mes anterior (ver Gráfico 7) (ver Informe sobre Bancos de marzo). En el acumulado de 2005 esos gastos aumentaron 8,8% (0,1 p.p. del activo) respecto a igual período de 2004, fundamentalmente debido al incremento en la masa salarial y, en los servicios y honorarios pagados. El aumento en la masa salarial recogió tanto el incremento en la dotación de personal (la plantilla de personal aumentó casi 570 personas o 1,2%, hasta totalizar 46.370 personas empleadas a fines de marzo pasado) como la mejora en el salario promedio del sector. El fenómeno de recomposición de la dotación de personal no es exclusivo de los bancos privados, ya que las entidades públicas aumentaron en 540 (1,5%) su plantilla de personal en los últimos 12 meses. **La caída en los gastos de administración en abril repercutió favorablemente en la avance de la cobertura de gastos con ingresos (margen financiero y resultado por servicios) de los bancos privados, que alcanzó 157%.** Este guarismo representó un incremento de casi 50 p.p. con respecto a marzo y, 44 p.p. por encima del valor registrado en igual período de 2004. Sin embargo, el ratio aún presenta una significativa volatilidad mensual, recogiendo las variaciones del margen financiero.

Tabla 1
Principales Desarrollos de Mayo

	Abr	May	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,91	2,89	-0,9
IPC	158,16	159,11	0,6
CER ¹	160,70	161,81	0,7
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	14,1	15,1	1,0
Documentos	9,8	10,5	0,7
Hipotecarios	11,9	11,4	-0,5
Prendarios	10,2	9,2	-1,1
Personales	26,6	27,9	1,2
Plazo Fijo 30 a 44 días	3,3	4,0	0,8
Lebac en \$ sin CER - 1 año	7,0	7,3	0,3
Pases pasivos BCRA 7 días	3,2	3,8	0,5
			Var %
Saldos^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	54.156	54.521	0,7
Vista	29.280	29.192	-0,3
Plazo Fijo	24.075	24.637	2,3
Préstamos en \$ - Sector privado	25.761	26.112	1,4
Adelantos	6.128	6.283	2,5
Documentos	5.213	5.417	3,9
Hipotecarios	5.096	5.034	-1,2
Prendarios	895	935	4,4
Personales	2.641	2.744	3,9

(¹) Dato a fin de mes - Millones de pesos

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

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

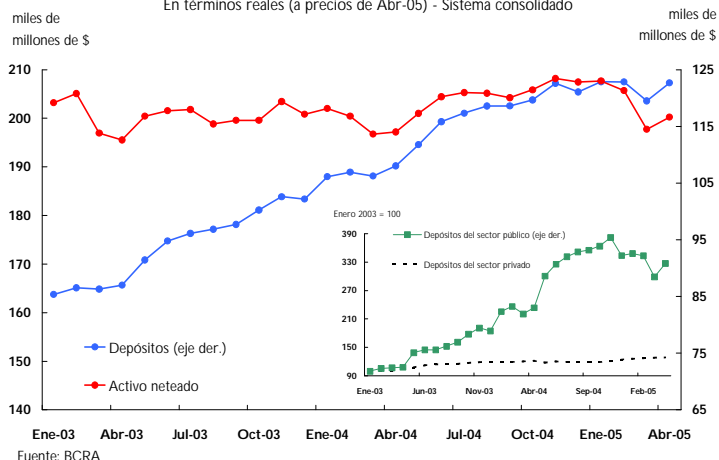
Por su parte, los resultados diversos de los bancos privados presentaron una leve suba en abril, alcanzando un 0,2%a. del activo. Este movimiento estuvo liderado por cierto incremento en los créditos recuperados y en la reducción en los cargos por otras provisiones, más que compensando la caída mensual en las provisiones desafectadas. Adicionalmente, se verificó en abril un menor devengamiento en el impuesto a las ganancias en los bancos privados, alcanzando un nivel de 0,1%a. del activo, 0,2 p.p. menos que en marzo. Finalmente, las principales líneas vinculadas con el reconocimiento gradual de los costos de la crisis (los ajustes a la valuación de activos del sector público y la amortización de amparos) se mantuvieron estables, representando en forma conjunta una carga de 1%a. del activo.

Anticipo de mayo

En los primeros cuatro meses de 2005 se consolidó el patrón de recuperación de la rentabilidad del sistema financiero, configurando un marco favorable para los próximos meses. Las expectativas favorables para el negocio bancario son adicionalmente reforzadas por el dinamismo mostrado por el nivel de actividad económica. En particular, se espera que en los balances de mayo se observe un aumento en los ingresos por intereses, en función del incremento verificado en el saldo de préstamos al sector privado (especialmente en líneas comerciales), las mejoras marginales en las tasas de interés pactadas para esas líneas y la continua recuperación de la calidad de cartera (ver Tabla 1). Adicionalmente, los ingresos por pases de las entidades financieras continuarían aumentando, en línea con las mayores tasas de interés pactadas en este mercado. Por otro lado, el BCRA realizó en abril una nueva licitación de cuotas del *matching* en

Gráfico 8
Activo Neteado y Depósitos

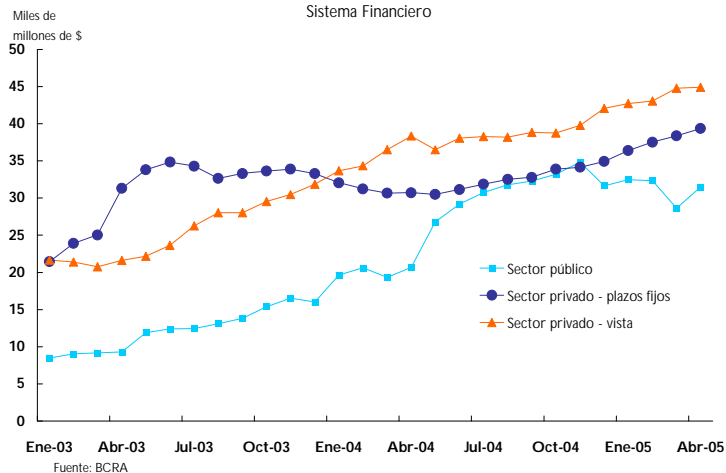
En términos reales (a precios de Abr-05) - Sistema consolidado



la que fueron aceptadas posturas de un conjunto de entidades¹, operaciones con efectos contables a partir de los balances de mayo². En este sentido, la reducción de los pasivos con el BCRA inducirán menores pagos de intereses por parte de las entidades financieras. Estos factores podrían verse parcialmente compensados por los mayores intereses pagados por las crecientes imposiciones a plazo fijo, en un entorno de tasas de interés ascendentes. Por su parte, el componente CER podría mostrar cierta caída, en tanto el coeficiente mostró una variación de 0,7% en mayo, casi la mitad de la observada en abril. De esta manera, y dada la leve reducción del tipo de cambio peso / dólar en mayo (que pasó de 2,91 a 2,89), podría registrarse cierto deterioro en el margen financiero en el mes. Sin embargo, con cargos por incobrabilidad en niveles aún relativamente bajos, resultados por servicios creciendo gradualmente y gastos de administración estables se espera que se sostenga la tendencia positiva en materia de rentabilidad.

Gráfico 9
Evolución de depósitos por tipo

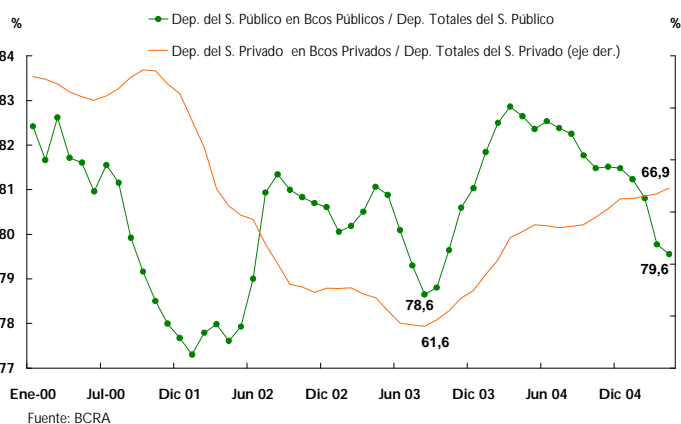
Sistema Financiero


Actividad:
Nuevos avances de la intermediación financiera

En abril siguieron observándose señales de un progresivo proceso de revitalización en la intermediación financiera doméstica, con expansión simultánea en el volumen de préstamos y depósitos del sector privado. Esta evolución se encuentra en línea con el patrón que comenzó a evidenciarse a fines de 2003 y que está cobrando un mayor impulso en lo que va del año. En particular, **en abril el activo neteado del sistema financiero consolidado creció 1,8% (24,2%a.), traduciéndose en un aumento interanual de 10,5% (casi 1 p.p. por encima del crecimiento de marzo)**. Ajustando por la variación del nivel general de precios minoristas, el activo registró una variación real positiva de 1,6%i.a. (ver Gráfico 8). Considerando exclusivamente a los bancos privados, el incremento del activo neteado en abril fue de 0,3% (3,6%a.), con una variación interanual del 7% (-1,5% en términos reales).

Gráfico 10
Depósitos por Origen y Tipo de Entidad

Promedio móvil de tres meses

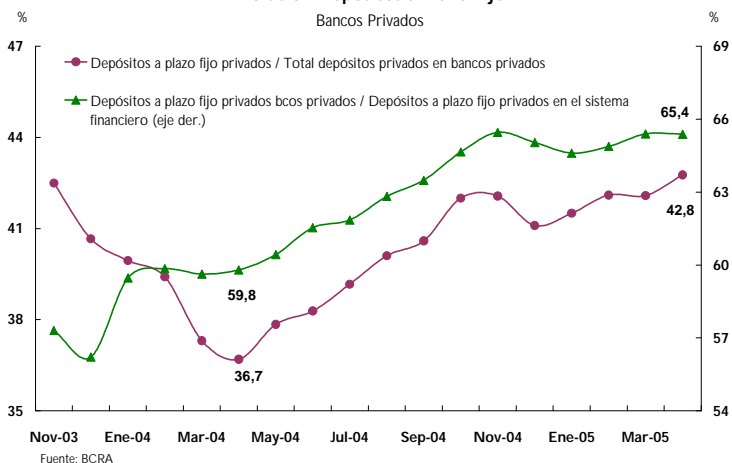


Los depósitos totales³ del sistema financiero volvieron a expandirse en abril, mostrando un aumento de 3,2% (45,6%a.) con respecto al mes anterior y de 23,5% contra el mismo período de 2004. La variación mensual recogió tanto el comportamiento de los depósitos del sector público (que luego de caer en febrero y marzo mostraron cierta recuperación en abril, al crecer un 10%) como el de las colocaciones del sector privado (ver Gráfico 9). Estas últimas subieron 1% en abril, impulsadas por los depósitos a plazo fijo, que crecieron 2,6% (36,7%a.) en un contexto de tasas de interés en ascenso. La expansión de los depósitos a plazo fijo fue acompañada por una suba de 1,5% (20,2%a.) en las cajas de ahorro, que permitió más que

¹ Un banco específico adelantó la totalidad de sus obligaciones pendientes con esta Institución.

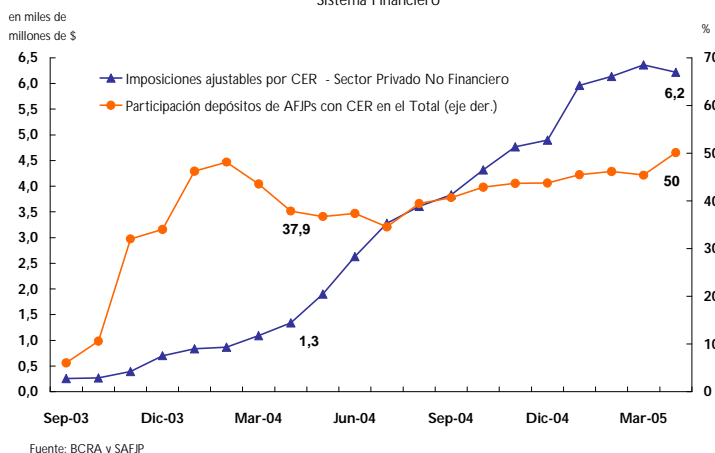
² Adicionalmente, un banco privado decidió precancelar su deuda con el BCRA en abril, pago que tendrá efectos contables a partir de la información de mayo.

³ Se incluyen los depósitos de títulos públicos y las colocaciones de residentes en el exterior, además de los intereses y ajustes devengados. No se incluyen ni los depósitos del sector financiero ni los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

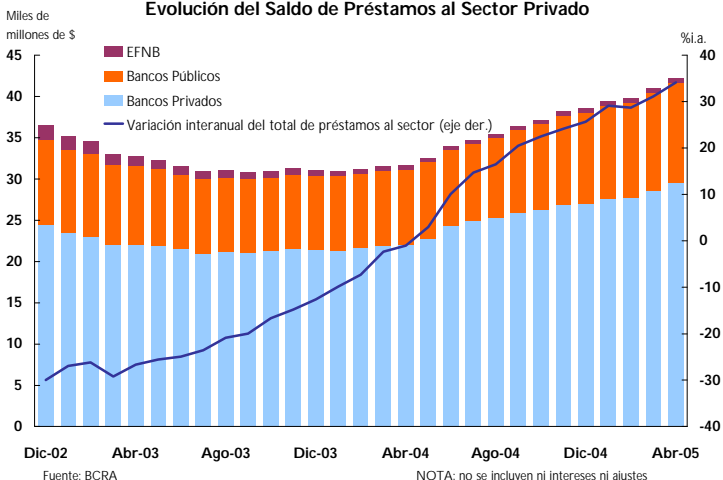
Gráfico 11
Evolución Depósitos a Plazo Fijo
 Bancos Privados


compensar la disminución verificada en las cuentas corrientes (-1,3% o 14,2%a.).

Las mayores colocaciones del sector público –producto de la recaudación fiscal– se concentraron en la banca oficial, que registró un aumento mensual de 13,2% en abril en este tipo de depósitos. De esta manera, la banca pública sigue concentrando cerca del 80% del total de depósitos del sector público en el sistema financiero (ver Gráfico 10). Por su parte, **las colocaciones del sector privado (en particular, los depósitos a plazo fijo) siguieron canalizándose en forma preferente hacia los bancos privados, aunque el sesgo este mes resultó menos marcado: cerca del 65% del aumento en los depósitos a plazo fijo del sector privado se dio en entidades financieras privadas.** La proporción de depósitos a plazo fijo en entidades privadas sobre el total de depósitos a plazo fijo en el sistema financiero se mantuvo en un nivel de 65,4% en abril, una ponderación casi 5 p.p. por encima de la registrada un año atrás. Esto evidencia cierta recomposición de la confianza del público en las entidades financieras privadas, a medida que van atenuándose los efectos negativos de la crisis.

Gráfico 12
Depósitos a plazo fijo con ajuste CER
 Sistema Financiero


Asimismo, en abril los depósitos a plazo fijo representaban casi un 43% de los depósitos totales del sector privado en bancos privados (ver Gráfico 11), 6 p.p. por encima de un año atrás. La participación ascendente del fondeo a través de plazos fijos refleja la progresiva normalización de la actividad bancaria, revirtiéndose el significativo avance de las cuentas a la vista que se produjo en los últimos años. El aumento de la ponderación de las cuentas a la vista no sólo fue producto del incremento en la actividad transaccional, sino que también reflejó la incertidumbre propia del escenario de crisis atravesado y factores adicionales como el desincentivo para constituir plazos fijos en función del impuesto a los débitos y créditos en cuentas bancarias (eliminado parcialmente al quedar exenta la constitución de depósitos a plazo fijo en una misma entidad) en un entorno de tasas de interés en descenso.

Gráfico 13
Evolución del Saldo de Préstamos al Sector Privado


En abril, el saldo de los depósitos a plazos fijo ajustables por CER del sector privado disminuyó 2,3% (-24,2%a.) para el total del sistema financiero. Sin embargo, en términos interanuales se sigue verificando un incremento notorio (363%), dada la preferencia mostrada por distintos tipos de agentes por colocaciones que permiten una cobertura frente al efecto de la inflación minorista (similar a lo que sucede con otros activos como las LEBAC, NOBAC y títulos del Gobierno Nacional ajustables). En particular, se trata de un producto muy demandado por inversores institucionales como las AFJPs, que mantienen casi tres cuartas partes de sus plazos fijos en colocaciones ajustables. Las AFJPs siguieron incrementando su stock de plazos fijos con CER en abril, con un aumento mensual de 7,8%, llegando a detentar la mitad del total de este tipo de colocaciones del sistema financiero (ver Gráfico 12).

El saldo de préstamos al sector privado mantuvo su ritmo de crecimiento en abril⁴ (ver Gráfico 13), al aumentar 3% (43%a.). El

⁴ Cálculos en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos (de considerarse los saldos de varios meses se utiliza un tipo de cambio promedio). No se incluyen ni intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irrecuperables dados de baja de balance.

Tabla 2
Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	II Sem 04	2005	Abr-05	Participación Promedio 2005
Bancos públicos				
Préstamos totales	41	31	22	29
Comerciales	69	54	36	22
Consumo	177	87	54	29
Con Garantía Real	4	4	0	42
Resto	1	-12	12	23
Bancos privados				
Préstamos totales	24	32	52	69
Comerciales	24	45	84	78
Consumo	42	46	41	64
Con Garantía Real	3	5	22	56
Resto	41	23	24	77
Sistema Financiero				
Préstamos totales	30	32	43	100
Comerciales	32	46	71	100
Consumo	70	58	44	100
Con Garantía Real	5	7	14	100
Resto	33	8	19	100

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

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

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

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales

Con garantía real = hipotecarios y prendarios

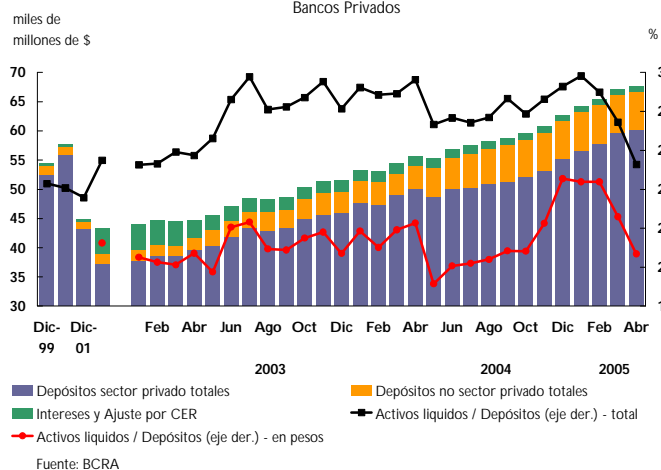
Fuente: BCRA

sistema financiero acumula en los primeros cuatro meses de 2005 una suba anualizada de 32% en sus préstamos destinados al sector privado (ver Tabla 2). **Durante este mes el incremento estuvo fuertemente impulsado por el crédito comercial (con variación de 4,6% o 71%a.),** si bien las líneas de consumo también registraron avances significativos (3,1% o 44%a.). **Los bancos privados lideraron la mejora mensual, al explicar casi 80% del incremento de los préstamos al sector privado.** Por su parte, los bancos públicos mostraron un importante dinamismo en sus líneas de consumo, aportando casi un tercio del incremento mensual de este segmento en el total del sistema financiero.

En los créditos comerciales, cuya recuperación se aceleró significativamente en abril, se destacó el comportamiento de los adelantos. En efecto, liderados por los bancos privados y en función de las mayores necesidades de liquidez de las empresas, los adelantos aumentaron un 6,4% (110%a.) en abril para el total del sistema financiero. Por su parte, los documentos y las líneas especiales de créditos para financiar y pre-financiar exportaciones, si bien se incrementaron por montos menores, registraron variaciones de relevancia: 2,4% (33%a.) y 6,3% (109%a.), respectivamente.

Las líneas de consumo siguieron con su tendencia ascendente, tanto en los bancos privados como públicos, si bien moderaron su ritmo de crecimiento mensual: 1,2 p.p. menos que el promedio de los últimos 12 meses. En este segmento crediticio fueron los préstamos personales los que lideraron el aumento, al crecer el saldo de balance casi 4,7% (73%a.) para el total del sistema⁵. En función de las estrategias desplegadas por diversas entidades (recurriendo, por ejemplo, a las ventas cruzadas de productos crediticios a titulares de cuentas-sueldo, operaciones de menor riesgo de crédito implícito que pueden pactarse a tasas de interés más competitivas), esta línea de préstamos está mostrando un comportamiento relativamente destacado en el año, con un crecimiento acumulado de 84%a. para todo el sistema financiero. Por su parte, el financiamiento a través de tarjetas de crédito tuvo una variación modesta en abril, al crecer casi 1% mensual para el sistema financiero agregado, si bien en el primer cuatrimestre este segmento muestra un incremento de 30%a..

En los préstamos con garantía real, se registró un tibio crecimiento en abril para el total del sistema financiero (1,1% mensual), aunque si se corrige por el efecto de reclasificación de créditos diversos a préstamos hipotecarios por parte de una entidad, la variación resulta menor (0,4% mensual). Igual que en meses anteriores, este comportamiento responde principalmente a un escenario en el que los montos operados de nuevas financiaciones hipotecarias no alcanzan para contrarrestar las amortizaciones y pre-cancelaciones de operaciones preexistentes en este segmento crediticio: corregido por el efecto de traspaso a fideicomiso la variación en el saldo de préstamos hipotecarios es de -0,2%. Esto logró ser compensado en abril por el dinamismo mostrado en el segmento prendario, que alcanzó su mayor incremento mensual del año: 3,4% (49%a.).

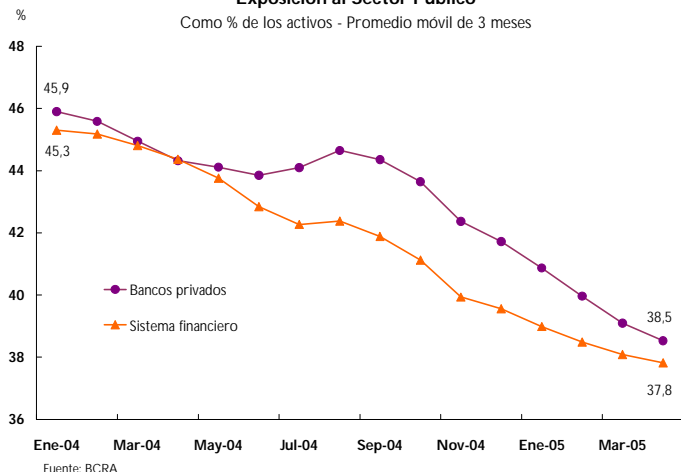
Gráfico 14
Depósitos y Liquidez
 Bancos Privados


Fuente: BCRA

⁵ El crecimiento de este tipo de crédito resulta aún mayor (6,1% o 103%a.) si se corrige por el efecto del traspaso a fideicomisos de cartera generada por un banco privado.

Gráfico 15
Exposición al Sector Público

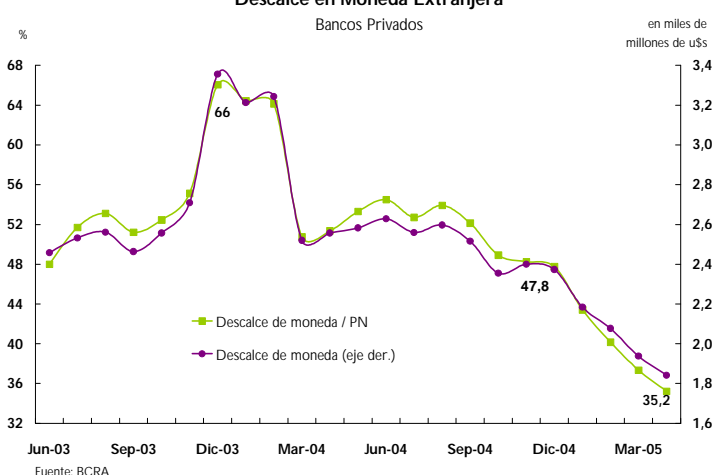
Como % de los activos - Promedio móvil de 3 meses



Consistente con la progresiva normalización del proceso de intermediación financiera, en un escenario de revitalización del crédito total al sector privado y de mayores esfuerzos de reducción del endeudamiento con el BCRA, se observó en abril un descenso de la cartera de activos líquidos de la banca. En particular, el ratio de liquidez (activos líquidos sobre depósitos totales) de los bancos privados cayó 2 p.p. hasta un nivel de 25,3%, situándose aún por encima de los valores vigentes antes de la crisis (ver Gráfico 14). La caída del ratio de liquidez en abril también recoge el mencionado efecto del incremento del saldo de los depósitos, en particular aquellos del sector privado.

Gráfico 16
Descalce en Moneda Extranjera

Bancos Privados

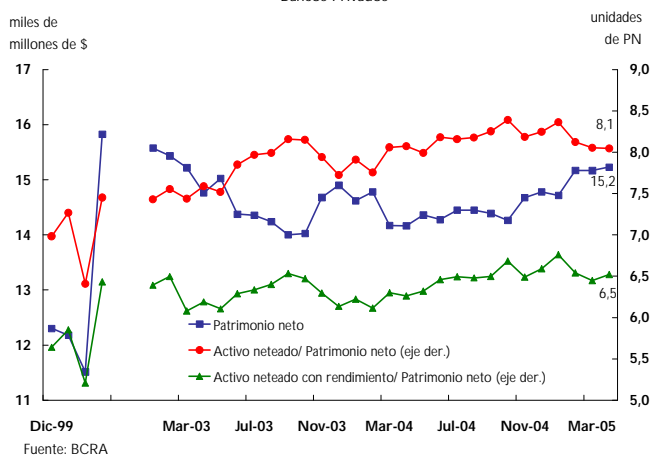


Mientras el crédito al sector privado mantiene su tendencia positiva, la exposición del sistema financiero al sector público (sin considerar tenencias de activos del BCRA) exhibe un recorrido descendente, revirtiendo progresivamente el aumento computado durante la crisis pasada (ver Gráfico 15), donde se presenta un promedio móvil trimestral). En efecto, **la exposición del sistema financiero al sector público cayó más de un punto porcentual en el mes, llegando a 37,2% del activo total (38% en el caso de los bancos privados)**. De esta manera la exposición del sistema financiero a este sector presenta una disminución de casi 6,5 p.p. en los últimos doce meses. En el caso de los bancos privados, a diferencia de los meses anteriores, cuando la caída en la exposición estuvo liderada por la contracción de la cartera de títulos públicos, en abril el factor dinamizador fue la corrección a la baja de las compensaciones a recibir.

Dado los flujos de fondos observados en el mes, con una contracción en los activos líquidos denominados en dólares, **el descalce de moneda extranjera de los bancos privados mostró una caída de casi US\$ 100 millones**, reafirmando la tendencia descendente observada en 2005 (con una disminución acumulada superior a US\$ 500 millones, ver Gráfico 16). **Hasta abril, el descalce representaba 35,2% del patrimonio de los bancos privados, casi 2 p.p. por debajo de su nivel en marzo y 13 p.p. menor que a fines de 2004**. Para el total del sistema se verificó en abril un movimiento similar, al caer el descalce desde 35% a 33% de su patrimonio.

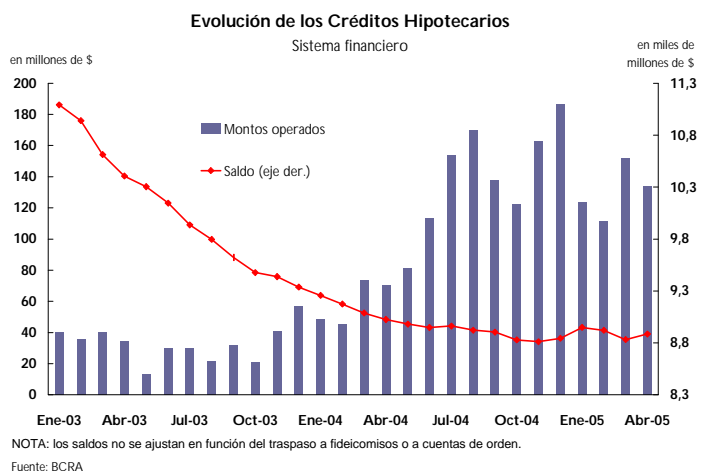
Gráfico 17
Activo Neteado y Patrimonio Neto

Bancos Privados



En materia de solvencia, **en abril se verificó un leve aumento en el patrimonio neto del sistema financiero (0,3%), dadas las ganancias registradas en el mes, que resultaron parcialmente compensadas por la distribución de utilidades llevada a cabo por dos entidades financieras privadas**. En el caso particular de los bancos privados el patrimonio registró una suba de 0,4% en abril, acumulando un crecimiento de 3% en lo que va de 2005. En un contexto de expansión de su activo, el coeficiente de apalancamiento (activo neteado sobre patrimonio neto) de los bancos privados se mantuvo este mes en un nivel de 8 veces el patrimonio neto (ver Gráfico 17). Por su parte, **el ratio de integración de capital de los bancos privados subió levemente en abril, alcanzando 15,8% de los activos ponderados por riesgo (14% para el total del sistema financiero)**. Finalmente, la posición de capital de los bancos privados pasó de 134,5% a 159% de la exigencia total, recogiendo los efectos tanto del incremento en la integración de capitales mínimos (siguiendo el citado aumento en el patrimonio neto) como de una caída de la exigencia.

Para el total del sistema financiero se observó un movimiento similar (desde 145,8% hasta 159,7% de la exigencia).

Gráfico 18


Préstamos hipotecarios: Resurge el crédito para vivienda a más de 15 años...

Desde mediados de 2004 se viene registrando una notable recuperación del crédito hipotecario, aunque los crecientes montos otorgados todavía no logren compensar la totalidad de las amortizaciones y pre-cancelaciones (ver Gráfico 18). En el primer cuatrimestre de 2005 se otorgó un monto aproximado a \$520 millones, creciendo 120% respecto del mismo periodo del año anterior. Aunque la reaparición del financiamiento con hipoteca después de la crisis 2001-2002 tuvo un impulso inicial mediante la captación de clientes corporativos, ya a mediados de 2004 los créditos hipotecarios para el sector familias comenzó a ganar protagonismo. Efectivamente, este sector explica actualmente dos tercios del total operado en estas líneas. El contexto macroeconómico de menor incertidumbre y el paulatino incremento en el poder adquisitivo del salario (lo que se traduce en una posición relativamente más sólida respecto del sendero de ingresos esperados), sumados a la extensión del plazo y la reducción de las tasas de interés, ayudan a explicar la reaparición de las familias en este segmento.

Dado el incremento relativo del valor de las propiedades (casi 150% desde diciembre de 2001), las necesidades de financiamiento de las familias vinculadas a la compra de viviendas implicaron el acceso a montos de crédito mayores y por plazos más prolongados. Así, la expansión de la operatoria en estas líneas estuvo acompañada por un aumento cercano a 11% del monto promedio del crédito hipotecario si se compara el primer cuatrimestre de 2005 con el mismo período del año anterior. A su vez, el efecto de la extensión de los plazos fue uno de los factores que habilitó el cumplimiento de las relaciones técnicas exigidas a las familias (como ser el cociente entre la cuota y el ingreso), ampliando el universo de potenciales tomadores. Durante el primer cuatrimestre de 2004 sólo la mitad de las líneas hipotecarias a las familias se dieron a más de 5 años, mientras que en el mismo lapso de 2005 esta proporción superó los dos tercios del total (ver Gráfico 19). En este sentido, **en 2005 se verificaron señales del resurgimiento del crédito hipotecario a más de 15 años, al registrarse un crecimiento de más de 8 veces en este segmento con respecto a 2004.**

La contracción en las tasas de interés se impuso como otro factor fundamental en el inicio del proceso de recuperación del financiamiento hipotecario a las familias. Mientras las tasas de interés operadas por líneas hasta 15 años se contrajeron en promedio alrededor de 1 p.p. entre los cuatrimestres comparados, para las líneas mayores a 15 años la reducción fue de 3,2 p.p.. Esto se debió en parte al favorable contexto macroeconómico, que se tradujo en un escenario de descenso generalizado en las tasas de interés. El incremento de la competencia entre entidades financieras (que buscan posicionarse en un segmento de significativo potencial para mejorar el margen financiero y muy vinculado a la fidelización de la clientela) también

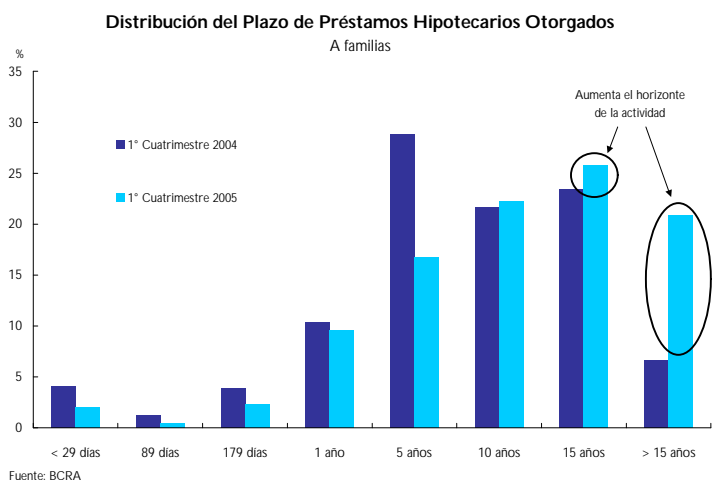
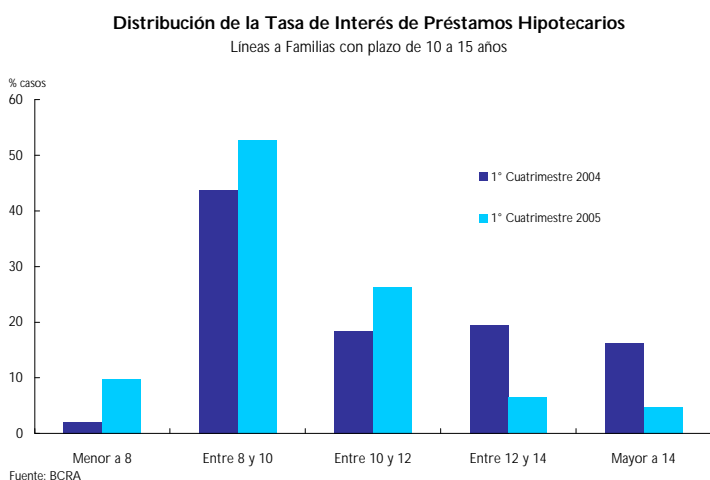
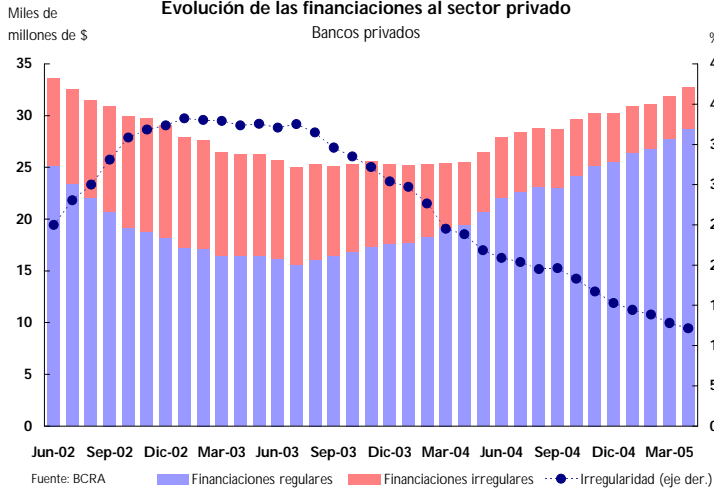
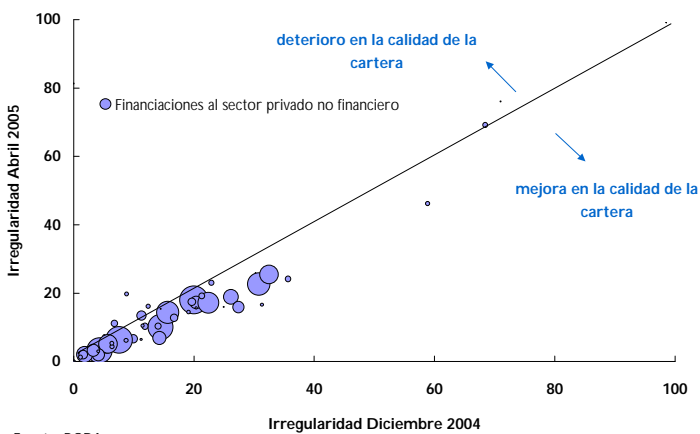
Gráfico 19

Gráfico 20


Gráfico 21
Evolución de las financiaciones al sector privado
 Bancos privados


Fuente: BCRA

Gráfico 22
Irregularidad por tipo de cartera

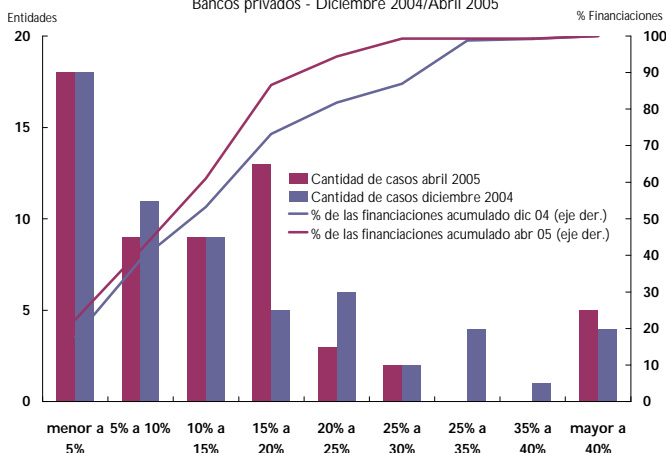
Bancos Privados - Diciembre de 2004 / Abril de 2005



Fuente: BCRA

Gráfico 23
Irregularidad de la cartera destinada al sector privado

Bancos privados - Diciembre 2004/Abril 2005



Fuente: BCRA

explica la caída de los costos enfrentados por las familias en materia de financiamiento a la vivienda. En este sentido, se observa en los primeros meses de 2005 **un clara reducción de la dispersión en la distribución de tasas de interés** (ver Gráfico 20) **y un notable aumento en la cantidad de instituciones que ofrecen créditos hipotecarios respecto 2004**. Para el segmento hasta 15 años la cantidad de entidades casi se duplicó, mientras que la cantidad de oferentes de líneas mayores a 15 años se triplicó. No obstante, la operatoria del mercado de crédito hipotecario sigue relativamente concentrada en pocas entidades (4 bancos acumulan tres cuartas partes del monto operado).

A pesar de las claras señales positivas evidenciadas hasta el momento (que permiten esperar que el saldo de estos préstamos empiece a mostrar un sesgo ascendente durante 2005), **persisten ciertos factores que condicionan el ritmo de crecimiento del crédito hipotecario y que llevan a esperar que la reconstrucción de este mercado se de en forma gradual**. Por el lado de la oferta, la principal restricción sigue siendo la baja madurez del fondeo, si bien el descalce de plazos es una característica inherente a la actividad bancaria. Se espera que en función de la reciente finalización del proceso de reestructuración de deuda soberana, el horizonte de planificación temporal de los diferentes agentes económicos se extienda en forma generalizada. Adicionalmente, una mayor actividad en la emisión de instrumentos financieros como las cédulas hipotecarias permitiría mejorar las características del fondeo. Por el lado de la demanda, los principales condicionamientos siguen estando vinculados a la recuperación del ingreso, la estabilidad laboral y la inserción a la economía formal. En la medida en que el contexto macroeconómico siga mostrándose estable, las familias se verán en mejores condiciones para tomar decisiones vinculadas a la compra o el cambio de vivienda. La profundización del mercado hipotecario podrá entonces dinamizarse, en particular si persiste una activa competencia entre las entidades oferentes que siga traducándose en plazos y costos financieros totales cada vez más convenientes.

Calidad de cartera:

Bancos grandes movilizan la caída en la irregularidad

La calidad de la cartera de financiaciones mantuvo en abril la tendencia de progresiva recuperación observada desde 2004. En un escenario de crédito en expansión y dado el menor riesgo de contraparte implícito, **el porcentaje de financiaciones al sector privado en situación irregular se redujo 0,7 p.p. para el agregado del sistema financiero en el mes. De esta forma alcanzó un nivel de 15,2% (el menor desde fines de 2000 y casi la tercera parte de los máximos alcanzados en 2003), acumulando una caída de 3,4 p.p. en los primeros cuatro meses de 2005**. La coyuntura favorable que caracteriza a los diferentes sectores productivos, junto a los recientes cambios normativos impulsados por el BCRA tendientes a facilitar el acceso al crédito, permitiría mantener la dinámica favorable en el crecimiento de las financiaciones. Esto, redundaría en nuevos avances en la calidad de la cartera del sistema financiero, al recomponerse el

portafolio con créditos nuevos pactados en mejores condiciones macroeconómicas.

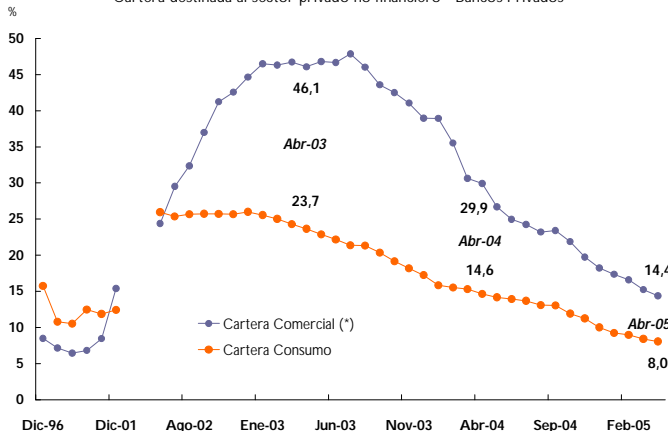
La mejora mensual en los indicadores de calidad de cartera estuvo explicada fundamentalmente por los bancos privados, cuya irregularidad disminuyó 0,6 p.p., llegando a un nivel de 12,2 (ver Gráfico 21). Este nivel, que implica una caída de 3,1 p.p. en lo que va del año, ya está por debajo del existente a fines de 2001 y equivale a menos de un tercio de los picos alcanzados durante la crisis pasada. Si bien el recorte en los ratios de irregularidad fue generalizado, se destaca el comportamiento de las entidades con mayor ponderación en términos de financiaciones (ver Gráfico 22). Junto a la disminución en los niveles de morosidad agregados se evidenció una reducción en la dispersión dentro del grupo de bancos privados (ver Gráfico 23). Las entidades con una irregularidad menor al 15% representan el 60% de las financiaciones, mientras que unas pocas instituciones, que conforman menos del 6% de las financiaciones, tienen un ratio de irregularidad mayor al 25%.

La evolución favorable en los ratios de irregularidad para los bancos privados en abril estuvo explicada por el efecto conjunto de un fuerte incremento en las financiaciones otorgadas (de mejor calidad) y, en menor medida, cierta caída en los montos de las financiaciones clasificadas como irregulares. El efecto de la expansión de la cartera fue particularmente marcado en el caso de las financiaciones comerciales, si bien también se verificó cierto aumento en las financiaciones orientadas al consumo. De esta manera, **la mejora en el indicador de irregularidad fue mayor en la cartera comercial, que mostró un recorte de 0,9 p.p., llegando a 14,4%** (ver Gráfico 24). Este nivel es marcadamente inferior al observado a fines de 2001, si bien aún queda un margen significativo para futuras mejoras. Por su parte, la cartera orientada al consumo mostró un recorte en su irregularidad de 0,4 p.p., hasta 8% de las financiaciones. El mayor nivel relativo de irregularidad para la cartera comercial hace esperar que precisamente sea este segmento el que dinamice el recorte en la morosidad en los próximos meses.

La disminución en los montos clasificados como irregulares en abril estuvo acompañado por una caída más que proporcional en el saldo de balance de las provisiones de los bancos privados. Esto se reflejó en una caída en el indicador de cobertura con provisiones, que pasó de 99% a 96%, manteniéndose muy por encima de los sus valores históricos (ver Gráfico 25). Dado este último movimiento, el indicador de cartera irregular total no cubierta con provisiones en términos del patrimonio neto (medida de la exposición patrimonial al riesgo de crédito) aumentó 0,6 p.p. hasta alcanzar 1% a fin de mes. El bajo nivel de este indicador deja en evidencia que el efecto sobre el patrimonio neto de potenciales pérdidas no esperadas es muy limitado para el agregado de bancos privados.

Gráfico 24
Calidad de cartera por tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados

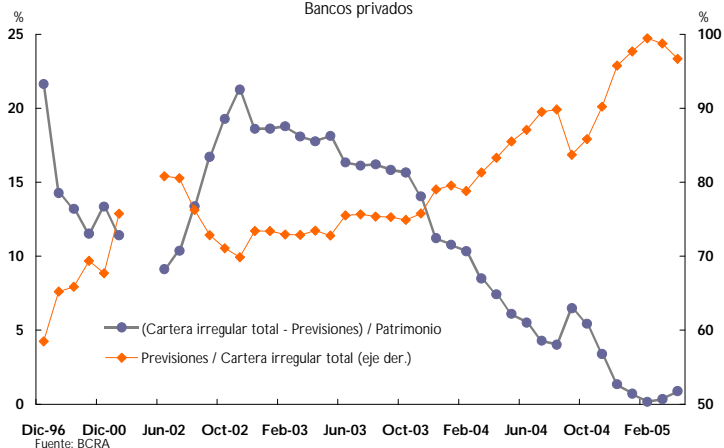


Fuente: BCRA

(*) Incluye financiaciones comerciales asimilables a consumo.

Gráfico 25
Previsionamiento y exposición al riesgo de crédito

Bancos privados



Fuente: BCRA



Novidades 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” 4331 – 04/04/05

Se modifica el plazo mínimo para los depósitos con cláusula de aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”), pasando de un mínimo de 270 días a 365 días.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable.

US\$: dólares estadounidenses.



Estadísticas: Sistema Financiero

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Abr 04	Dic 04	Mar 05	Abr 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	184.740	212.562	212.258	218.080	2,7	2,6	18,0
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.979	29.154	26.392	26.622	0,9	-8,7	-11,2
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	42.743	55.382	55.400	57.694	4,1	4,2	35,0
Títulos Privados	477	633	543	332	198	172	387	397	386	-2,7	-0,3	125,1
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	70.331	73.617	75.387	77.008	2,1	4,6	9,5
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	34.487	30.866	29.962	30.235	0,9	-2,0	-12,3
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	34.259	41.054	43.482	44.706	2,8	8,9	30,5
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.585	1.697	1.944	2.067	6,4	21,8	30,4
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-8.507	-7.500	-7.028	-7.003	-0,4	-6,6	-17,7
Otros Créditos por Intermediación Financiera	38.156	50.716	21.485	39.089	27.030	22.936	32.554	32.985	34.751	5,4	6,8	51,5
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.170	1.018	873	813	-6,9	-20,1	-30,5
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	4.289	3.145	2.900	2.973	2,5	-5,5	-30,7
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	13.924	15.467	15.209	14.862	-2,3	-3,9	6,7
BCRA	81	141	84	3.360	650	746	376	366	368	0,4	-2,3	-50,7
Otros	35.623	47.728	18.585	10.212	5.741	2.808	12.547	13.636	15.735	15,4	25,4	460,4
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	407	611	707	770	8,8	26,0	89,0
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.368	3.871	3.951	3.942	-0,2	1,8	17,0
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	8.113	7.782	7.714	7.693	-0,3	-1,1	-5,2
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.103	3.524	3.444	3.434	-0,3	-2,6	10,7
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	12.095	13.180	12.908	12.783	-1,0	-3,0	5,7
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	164.000	188.683	187.821	193.550	3,1	2,6	18,0
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	101.512	116.655	119.692	123.668	3,3	6,0	21,8
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	20.680	31.649	28.631	31.494	10,0	-0,5	52,3
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	78.057	83.000	89.044	89.968	1,0	8,4	15,3
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	17.597	18.219	19.821	19.569	-1,3	7,4	11,2
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	20.756	23.866	24.972	25.357	1,5	6,2	22,2
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	30.737	34.944	38.373	39.385	2,6	12,7	28,1
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	2.438	1.046	745	613	-17,8	-41,4	-74,9
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	59.346	64.928	61.616	63.587	3,2	-2,1	7,1
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.259	1.461	1.722	1.803	4,7	23,4	43,2
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.023	27.726	25.621	25.697	0,3	-7,3	-4,9
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	6.469	7.922	6.339	6.258	-1,3	-21,0	-3,3
Lineas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	12.128	8.884	8.036	7.773	-3,3	-12,5	-35,9
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	12.467	18.934	19.898	22.057	10,9	16,5	76,9
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.518	1.415	1.342	1.349	0,5	-4,6	-11,1
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	6.135	5.685	5.171	4.945	-4,4	-13,0	-19,4
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	20.741	23.879	24.437	24.530	0,4	2,7	18,3
Memo												
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	184.740	202.447	201.107	204.668	1,8	1,1	10,8
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	181.273	198.462	196.789	200.258	1,8	0,9	10,5

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Sistema Financiero

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Feb-05	Mar-05	Abr-05	6 meses
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	1,9	3,9	4,5	3,4	5,2	3,5
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,5	1,2	1,1	1,3	1,2	1,1
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	0,9	1,7	1,9	1,8	2,2	1,3
<i>Diferencias de cotización</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	-0,1	0,0	0,5	0,1	0,2	0,0
<i>Resultado por activos</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,9	0,8	1,0	1,1	0,1	1,4	1,0
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	1,9	2,1	2,0	2,2	2,2	2,1
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7	-0,4	-0,6	-0,8
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,2	-4,2	-4,1	-4,0	-4,4	-4,1	-4,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,1	-0,3	-0,4	-0,2
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,4	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9	-1,2	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,7	0,5	0,7	-0,1	0,4	0,7
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	-1,8	0,4	1,1	-0,7	1,3	-0,1
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	-2,1	0,2	1,0	-0,9	0,8	-0,2
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	-2,1	0,2	1,0	-0,9	0,8	-0,2
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	-0,5	1,3	2,0	0,1	2,2	0,7
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	-18,6	1,7	8,2	-7,6	7,0	-2,1
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	122,9	92,6	145,3	161,8	127,5	176,8	133,2
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	10,0	12,8	13,3	14,0	14,1	12,0
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	1,9	2,3	2,4	2,4	2,6	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

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Mar 04	Dic 04	Ene 05	Feb 05	Mar 05	Abr 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	14,9	10,7	10,2	9,9	9,3	9,1
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	29,0	18,6	17,9	17,3	15,8	15,2
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	34,0	22,8	22,0	21,3	19,5	18,7
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	22,3	11,0	10,8	10,5	9,6	9,1
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	86,4	102,9	102,6	104,9	105,0	106,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	2,0	-0,3	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	7,0	-1,0	-0,9	-1,6	-1,5	-1,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Abr 04	Dic 04	Mar 05	Abr 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	114.324	128.065	129.650	130.588	0,7	2,0	14,2
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	16.488	15.893	16.014	14.969	-6,5	-5,8	-9,2
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	18.935	24.817	24.509	24.979	1,9	0,7	31,9
Títulos Privados	410	563	451	273	172	164	333	335	312	-6,7	-6,1	90,7
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	49.225	50.741	51.470	52.737	2,5	3,9	7,1
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	24.937	21.420	20.443	20.667	1,1	-3,5	-17,1
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	23.498	28.213	29.738	30.731	3,3	8,9	30,8
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	790	1.107	1.289	1.339	3,8	20,9	69,5
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.456	-3.717	-3.371	-3.346	-0,7	-10,0	-24,9
Otros Créditos por Intermediación Financiera	30.285	42.696	13.037	27.212	22.148	23.057	25.753	26.437	26.673	0,9	3,6	15,7
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	994	829	673	624	-7,3	-24,7	-37,2
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	3.612	2.362	2.121	2.147	1,2	-9,1	-40,6
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	12.917	14.657	14.401	14.050	-2,4	-4,1	8,8
BCRA	12	35	865	377	415	294	311	299	300	0,6	-3,4	2,3
Otros	28.293	40.328	9.870	3.146	2.955	5.241	7.594	8.943	9.552	6,8	25,8	82,3
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	398	592	688	751	9,1	26,8	88,7
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.491	1.892	1.992	1.941	-2,5	2,6	30,2
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.903	4.678	4.643	4.633	-0,2	-1,0	-5,5
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-68	-53	-63	-75	20,0	42,8	11,1
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.949	7.137	6.995	7.012	0,2	-1,8	-11,8
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	103.921	113.285	114.482	115.358	0,8	1,8	11,0
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	56.464	62.685	67.283	67.763	0,7	8,1	20,0
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	3.564	6.039	6.356	6.285	-1,1	4,1	76,4
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	50.907	55.384	59.686	60.270	1,0	8,8	18,4
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	13.640	13.966	15.061	14.777	-1,9	5,8	8,3
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	13.320	14.842	15.660	16.024	2,3	8,0	20,3
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	18.379	22.729	25.096	25.754	2,6	13,3	40,1
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.836	798	583	481	-17,5	-39,7	-73,8
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	41.756	45.083	42.231	42.852	1,5	-4,9	2,6
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	824	1.070	1.201	1.269	5,6	18,6	54,0
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	16.589	17.768	15.894	15.927	0,2	-10,4	-4,0
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	6.469	7.922	6.339	6.258	-1,3	-21,0	-3,3
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	8.145	5.444	4.960	4.926	-0,7	-9,5	-39,5
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	9.729	12.878	13.837	14.472	4,6	12,4	48,8
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.344	1.304	1.233	1.240	0,5	-4,9	-7,8
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.358	4.213	3.735	3.503	-6,2	-16,8	-19,6
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.164	14.780	15.167	15.229	0,4	3,0	7,5
Memo												
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	114.324	121.889	122.160	122.522	0,3	0,5	7,2

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



Estadísticas: Bancos Privados

Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 4 meses		Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Feb-05	Mar-05	Abr-05	
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	2,1	3,5	4,1	2,8	4,6	2,9
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	0,6	1,3	1,3	1,5	1,3	1,3
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,1	1,2	1,3	1,4	1,5	1,0
<i>Diferencias de cotización</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,1	0,2	0,6	0,3	0,3	0,0
<i>Resultado por activos</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	0,5	0,8	1,0	-0,4	1,4	0,6
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,2	2,5	2,3	2,5	2,5	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,9	-0,6	-0,5	-0,7	-0,5	-0,9
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,6	-4,4	-4,9	-4,6	-4,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,6	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-0,9	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	1,1	0,5	0,7	0,1	0,2	0,6
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	-0,8	-1,5	-0,1	0,8	-1,6	0,9	-0,9
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	-2,0	-0,2	0,7	-1,8	0,8	-1,0
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	-2,0	-0,2	0,7	-1,8	0,8	-1,0
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	-0,3	0,8	1,7	-0,8	1,8	-0,1
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	-16,1	-1,9	5,4	-14,9	6,2	-8,4
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	94,9	130,8	144,3	108,6	157,0	114,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,0	11,2	11,8	12,4	12,5	11,2
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,1	2,9	3,0	2,9	3,2	2,9

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

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

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

Fuente: BCRA

Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Mar 04	Dic 04	Ene 05	Feb 05	Mar 05	Abr 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	12,5	8,9	8,3	8,0	7,6	7,3
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	24,5	15,3	14,4	13,8	12,8	12,2
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	30,6	18,2	17,4	16,6	15,2	14,4
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,3	10,0	9,2	9,0	8,4	8,0
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	81,3	94,2	97,7	99,4	98,7	96,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	2,3	0,5	0,2	0,0	0,1	0,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	8,5	1,8	0,7	0,2	0,3	0,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA