

Informe sobre Bancos



Banco Central
de la República Argentina

MAYO 2005

Año II - N° 9

Índice

Rentabilidad	2
<i>Ganancias generalizadas por segundo mes consecutivo...</i>	
Actividad	5
<i>Menor exposición al sector público por efectivización de compensaciones...</i>	
Calidad de cartera.....	10
<i>Dos años de mejora continua...</i>	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	13
Estadísticas.....	15

Nota: se incluye información de balance de mayo de 2005 disponible al 08/07/05. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 19 de julio de 2005

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

Síntesis del mes

- **En mayo se confirma el patrón de progresiva mejora en los balances de los bancos, al registrarse resultados mensuales positivos para el total del sistema financiero por tercera vez en el año.** Con mejores resultados y continuos aportes de capital, además de una cartera de activos con una calidad ascendente, la recomposición de la solvencia del sistema financiero continúa su marcha. Esto configura una base firme para el impulso que está tomando la intermediación financiera, con mayor captación de depósitos y significativa expansión del crédito al sector privado, mientras que sigue recortándose la exposición al sector público.
- **El sistema financiero registró ganancias por aproximadamente \$103 millones (0,6% anualizado del activo) en mayo. Excluyendo la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público, la ganancia ajustada asciende a \$293 millones (1,7%a.).** En lo que va de 2005 el sistema financiero acumula resultados positivos por \$240 millones aproximadamente (0,3%a. del activo), un significativo avance frente a las pérdidas de \$880 millones (-1,1%a. del activo) de igual período de 2004.
- **Más de la mitad de las ganancias del sistema financiero fueron explicadas por los bancos privados (\$57 millones o 0,6%a. del activo).** No obstante, las ganancias de este grupo de entidades mostraron una leve caída mensual, dada cierta reducción en el margen financiero, además de un aumento en los gastos de administración. Sin embargo, se destaca un aumento en fuentes de ingresos tradicionales, como los resultados por intereses y por servicios.
- **Los resultados del mes, sumados a una capitalización por \$300 millones, permitieron que el patrimonio de los bancos privados creciera 2,2% en mayo y que el ratio de apalancamiento disminuyera levemente.** El ratio de integración de capital llegó a 16% de los activos ponderados por riesgo para los bancos privados, mientras su posición total de capital se incrementó hasta representar 161,5% de la exigencia.
- **El activo del sistema creció 0,2% en el mes, con una expansión de 1,7% en los préstamos al sector privado, que en 2005 acumulan una suba anualizada de 30%.** El aumento mensual estuvo equilibrado entre el crédito comercial (creció 2,8%) y aquel destinado a consumo (subió 4,1%). El crédito con garantía real sólo muestra una leve variación positiva una vez que se corrige por el traspaso de préstamos hipotecarios a fideicomisos.
- **La irregularidad de la cartera destinada al sector privado ya lleva casi dos años de continua caída, disminuyendo 0,8 p.p. en mayo hasta 11,4% para los bancos privados (14,3% para el total del sistema).** En los bancos privados la cartera comercial mejoró 0,7 p.p. (hasta 13,7% de irregularidad) pero sigue mostrando un mayor deterioro que las financiaciones de consumo (con morosidad cercana a 7%).
- Al efectivizarse ciertas compensaciones pendientes (ya contabilizadas en balance) con la entrega de títulos y dinero en efectivo (por la porción ya amortizada), **se registró una caída de 2,3 p.p. en la exposición al sector público de los bancos privados (hasta 35,7% del activo). Para el sistema financiero esta exposición pasó de 37,1% a 36,1%.**
- **El saldo de depósitos creció 1,8% en el mes para el sistema financiero, impulsado por las colocaciones del sector privado, que aumentaron 2%.** Se verificó una suba proporcional entre los plazos fijos (2,1%) y las cuentas a la vista (2,1%) de los depósitos del sector privado.
- **El fondeo de los bancos privados en mayo estuvo concentrado en la contracción de la exposición al sector público (casi \$1.400 millones), los depósitos del sector privado (\$1.370 millones) y aquellos del sector público (\$550 millones).** Los recursos obtenidos fueron fundamentalmente aplicados a la expansión de la cartera de activos del BCRA (casi \$1.100 millones), de la liquidez (otros \$1.100 millones) y de los préstamos al sector privado (cerca de \$760 millones). Montos menores fueron destinados al pago de deudas con el BCRA, la cancelación de ONs y líneas del exterior y el repago de CEDROS.

Gráfico 1
Rentabilidad Anualizada
Promedio móvil de tres meses

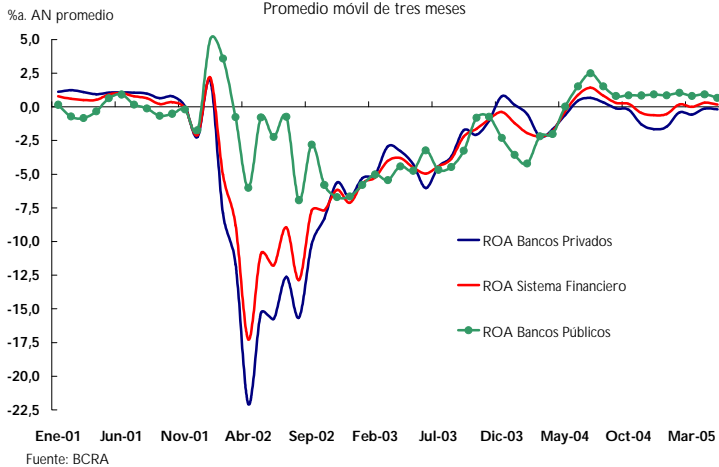


Gráfico 2
Margen Financiero
Promedio móvil de tres meses

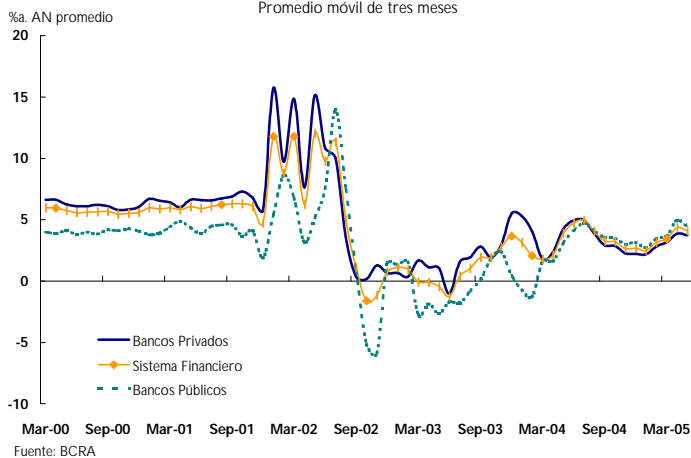
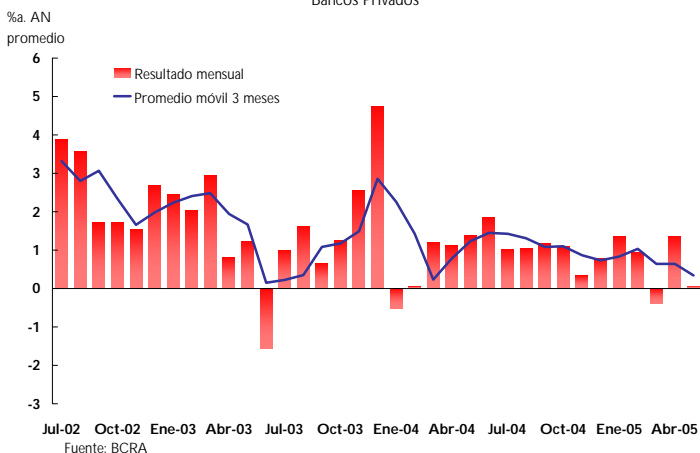


Gráfico 3
Resultado por Activos
Bancos Privados



Rentabilidad: Ganancias generalizadas por segundo mes consecutivo

En mayo el sistema financiero obtuvo una ganancia cercana a los **\$103 millones o 0,6% anualizado (a.) de su activo** (ver Gráfico 1), acumulando para lo que va de 2005 resultados positivos por casi **\$240 millones (0,3%a. del activo)**. Estas ganancias acumuladas confirman la progresiva recuperación de la rentabilidad del conjunto de las entidades financieras: en igual período de 2004 registraron pérdidas cercanas a \$880 millones (o -1,1%a. del activo). **Excluyendo los efectos de la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público** (con el objetivo de obtener un indicador más representativo de las condiciones actuales de rentabilidad), **en mayo se verificó una ganancia ajustada de \$293 millones (1,7%a. del activo), acumulándose en 2005 un resultado ajustado positivo de \$1.150 millones** (en igual período de 2004 alcanzó \$260 millones). Como se viene destacando en las sucesivas ediciones de este Informe, no debe esperarse en el corto y mediano plazo que la tendencia positiva general observada en la rentabilidad del sistema financiero este exenta de cierta volatilidad.

Los bancos privados explicaron más de la mitad de los resultados positivos de mayo, en línea con lo sucedido el mes anterior. Así, la ganancia mensual alcanzó a \$57 millones (ROA de 0,6%a.), levemente por debajo de los \$79 millones computados en abril (0,8%a. del activo). La cantidad de bancos privados con ganancias no mostró cambios significativos, pasando de 37 a 36 entidades en mayo. Aunque durante 2005 las entidades privadas acumulan una pérdida de \$40 millones (-0,1%a. del activo), principalmente explicada por los resultados de enero y marzo, se observa una mejora interanual frente a la pérdida por casi \$610 millones (-1,3%a. del activo) de igual período de 2004. El avance también se refleja en los resultados antes de amortización de amparos y ajustes de valuación de activos del sector público: las ganancias ajustadas del período enero-mayo totalizan \$482 millones (0,9%a. del activo), casi el triple de lo computado en igual período del año anterior (\$150 millones o 0,3%a. del activo). Por su parte, **en mayo los resultados de la banca pública ascendieron a casi \$40 millones (0,6%a. del activo), con utilidades cercanas a \$270 millones (0,8%a.) para los últimos cinco meses.** En lo que va de 2005 la rentabilidad ajustada para este tipo de entidades asciende a casi \$650 millones (2%a. del activo).

El leve descenso de las ganancias de las entidades privadas en mayo estuvo principalmente explicado por la reducción del margen financiero. Cayeron los resultados por activos y, en menor medida, los resultados por diferencias de cotización. Estos movimientos fueron sólo parcialmente compensados por los mayores ingresos por intermediación tradicional (resultados por intereses y ajustes por CER). Se registró, además, un aumento en los gastos de administración, que fue compensado por mayores comisiones cobradas por servicios y ganancias diversas.

El margen financiero de los bancos privados alcanzó un nivel de 3,8%a. del activo en mayo, casi 0,9 p.p. menos que el mes anterior (ver

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

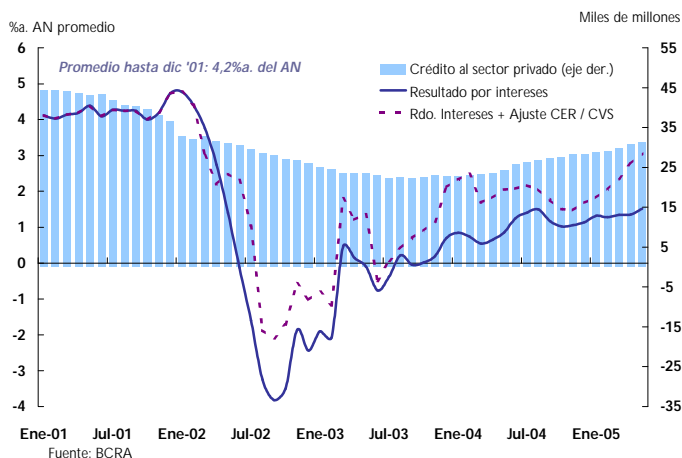


Gráfico 5
Principales Líneas de Resultados por Intereses
 Promedio móvil 3 meses - En % anualizado del activo neteado - Bancos privados

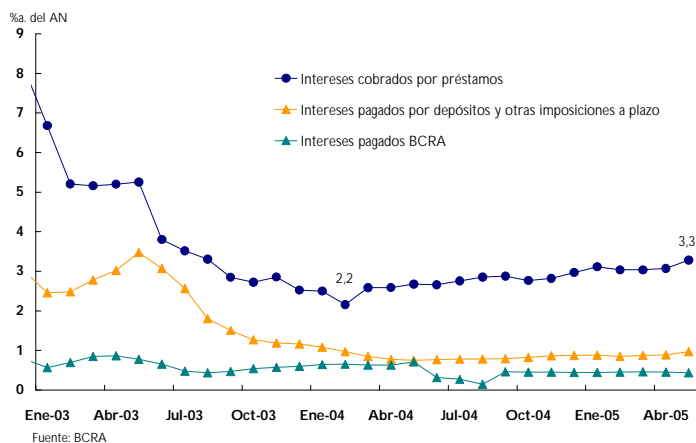


Gráfico 6
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad
 Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses

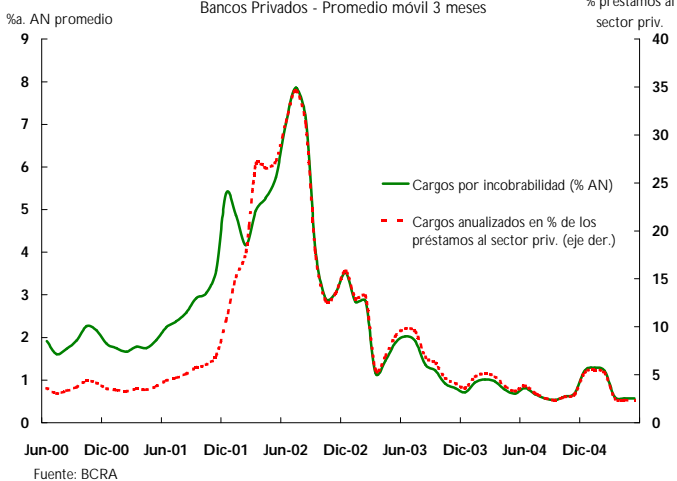


Gráfico 2 donde se presenta un promedio móvil trimestral). Sin embargo, se mantiene 0,2 p.p y 0,9 p.p. por encima del valor alcanzado en el primer cuatrimestre del año y en todo 2004, respectivamente. La reducción mensual estuvo en gran parte explicada por el descenso de 1,2 p.p. en los resultados por activos (ver Gráfico 3), recogiendo el impacto de ventas de títulos públicos llevadas a cabo por un grupo de entidades a un valor de mercado menor al contabilizado en balance¹. A este comportamiento se le sumó una caída de 0,2 p.p en los resultados por diferencias de cotización, al observarse una leve apreciación nominal del peso (cayó \$0,03 el tipo de cambio peso / dólar en el mes) y dada la posición activa total en instrumentos denominados en moneda extranjera.

El núcleo del margen financiero (resultados por intereses y los ajustes por CER) aumentó 0,6 p.p. en el mes para los bancos privados. De esta forma alcanzó un nivel de 3,4% del activo, casi 0,9 p.p. por encima del valor del primer cuatrimestre del año. La mejora de mayo estuvo explicada por un incremento de casi 0,4 p.p. en los resultados por intereses, que totalizaron 1,8% del activo: el mayor guarismo observado en los últimos 10 meses (ver Gráfico 4).

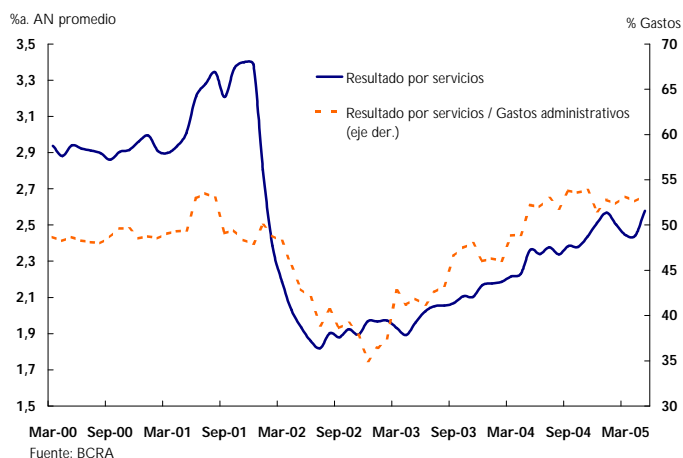
La recuperación está en línea con la dinámica crediticia y con el ligero repunte de las tasas de interés pactadas en mayo (especialmente aquella del segmento comercial), en un contexto de egresos totales por intereses prácticamente sin cambios (ver Gráfico 5). La estabilidad de este último concepto recogió en mayo el efecto combinado de mayores pagos por intereses sobre depósitos (siguiendo un leve crecimiento en las tasas pasivas operadas), parcialmente compensados por la reducción en los intereses devengados por pasivos con el BCRA, dado los adelantos y la pre-cancelación observadas de cuotas del *matching* (ver Sección de Actividad). Por el lado de los ajustes por CER, las entidades privadas registraron un incremento mensual de 0,1 p.p. hasta un nivel de 1,7% del activo, si bien la dinámica del mes en parte refleja un ajuste positivo no recurrente de una entidad en particular (si se quita este ajuste no recurrente, este rubro mostraría una reducción aproximada de 0,3 p.p., consistente con la caída en el crecimiento del CER durante mayo).

Los cargos por incobrabilidad de las entidades privadas (rubro que en cierta medida permite corregir el margen financiero en función del repago esperado en la cartera crediticia), se mantuvieron en 0,5% del activo (2% de los préstamos al sector privado). En perspectiva, este rubro muestra una tendencia decreciente (ver Gráfico 6 donde se presenta un promedio móvil trimestral) tanto respecto a 2004 (0,9% del activo) como al primer cuatrimestre de 2005 (0,6% del activo). Esta tendencia a la baja se encuentra asociada a varios factores: un contexto macroeconómico favorable que favorece la reducción del riesgo de contraparte; un importante proceso de reestructuración de deuda corporativa; un marcado esfuerzo por parte de los bancos en mejorar la administración y monitoreo de sus cartera de préstamos; y una adecuación normativa impulsada por el BCRA frente al nuevo contexto económico post-crisis.

¹ Una de ellas ha venido evidenciando pérdidas por este concepto en los últimos meses, dada su estrategia de reducción de la exposición al sector público, lo que le permite mejorar su perfil financiero. Por otro lado, esta entidad se encuentra en un proceso de capitalización de obligaciones con su casa matriz, lo que permite de compensar los efectos patrimoniales negativos de este tipo de ventas. Para un mayor detalle ver Sección de Actividad de este Informe.

Gráfico 7
Resultado por Servicios

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses

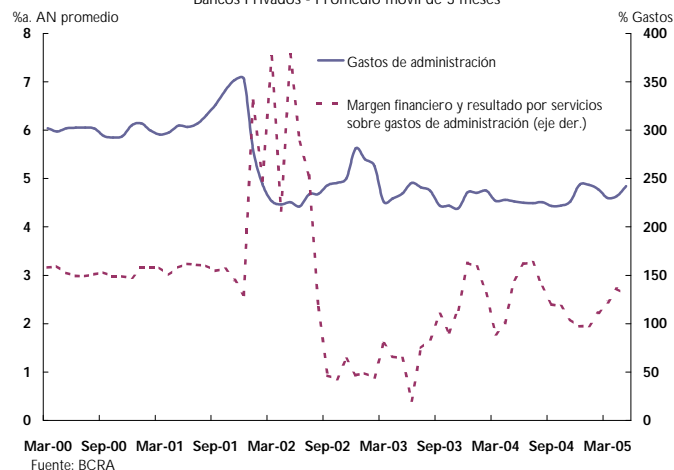


Los resultados por servicios de los bancos privados aumentaron 0,2 p.p. en mayo, hasta alcanzar su máximo nivel en el año (2,7%a.), superando el registro de 2004 (2,4%a. del activo). Este avance confirma la tendencia positiva que viene registrando este rubro (ver Gráfico 7), en gran medida relacionado con los esfuerzos de las entidades para ampliar la base de servicios ofrecidos. Adicionalmente, en mayo este concepto recogió un aumento en las comisiones cobradas en función de la participación de un conjunto de entidades en el reciente canje de deuda soberana en nombre de clientes. La mejora mensual de estos ingresos netos por comisiones permitió que el grupo de entidades privadas cubra aproximadamente el 53% de sus gastos de administración con este origen de recursos en el mes, superando levemente la cobertura alcanzada durante 2004 (52%).

Los gastos de administración de los bancos privados crecieron 0,5 p.p. en mayo, totalizando 5,1%a. del activo (ver Gráfico 8). Este movimiento estuvo influenciado tanto por factores recurrentes como por elementos no recurrentes (algunos de carácter estacional). Entre los primeros, vale mencionar el impacto del acuerdo salarial alcanzado recientemente en el sector². Entre los factores con efecto transitorio (explicarían casi 0,3 p.p. del incremento mencionado) se deben destacar: algunas entidades comenzaron a devengar parte de los pagos previstos para mediados de año en concepto de aguinaldo; un conjunto de bancos, resolución de la asamblea anual mediante, computaron gastos por honorarios a directores y síndicos; por último, se registraron gastos extraordinarios relacionados con desvinculaciones de personal jerárquico. El efecto combinado de la reducción del margen financiero (sólo parcialmente compensado por el incremento de los resultados por servicios) y el aumento en los gastos de administración, se tradujo en un deterioro mensual de la cobertura de gastos con ingresos para los bancos privados, que alcanzó 128%. Aunque este indicador recoge una significativa volatilidad remanente (sobre todo en lo que respecta a la estructura de ingresos), logra mantenerse por encima del valor alcanzado en 2004 (115%).

Gráfico 8
Evolución de los Gastos de Administración

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



El rubro diversos (un renglón de la estructura de rentabilidad con significativa volatilidad) verificó una recuperación mensual para las entidades privadas, al pasar de 0,2%a. a 1,1%a. del activo. Este movimiento estuvo principalmente explicado por la reducción del provisionamiento no asociado a la intermediación tradicional (por créditos diversos y otras provisiones), además de mayores ganancias por participaciones permanentes. Finalmente, los rubros vinculados al gradual reconocimiento de los costos de la crisis, ajustes a la valuación de activos del sector público y la amortización de amparos, se mantuvieron en conjunto en torno a 1%a. del activo.

Anticipo de junio

Las perspectivas sobre la evolución de la rentabilidad del sistema financiero se mantienen favorables para el corto y mediano plazo, en un contexto macroeconómico de crecimiento con baja inflación. A pesar de ciertos efectos negativos de carácter estacional estimados

² Este acuerdo fue firmado a principios de junio pero con efecto retroactivo al primero de mayo. Mediante el mismo se estableció un incremento generalizado de las remuneraciones (con un mínimo de \$200 y tope de \$600).

Tabla 1
Principales Desarrollos de Junio

	May	Jun	Var %
Precios			
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	2,89	2,89	0,1
IPC	159,11	160,57	0,9
CER ¹	1,618	1,627	0,6
			Var p.p.
Tasas de Interés Promedio (NA)			
Activas ²			
Adelantos	14,4	14,5	0,1
Documentos	9,6	9,3	-0,3
Hipotecarios	11,4	11,1	-0,3
Prendarios	9,9	9,8	-0,1
Personales	26,4	26,3	-0,1
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,1	4,4	0,3
Lebac en \$ sin CER - 1 año	7,3	7,6	0,3
Pases pasivos BCRA 7 días	3,8	4,3	0,5
			Var %
Saldos ^{1,2} - Bancos Privados			
Depósitos en \$ - Sector privado	55.037	55.068	0,1
Vista	29.638	30.344	2,4
Plazo Fijo	24.714	24.150	-2,3
Préstamos en \$ - Sector privado	26.102	27.222	4,3
Adelantos	6.045	6.706	10,9
Documentos	5.423	5.620	3,6
Hipotecarios	5.025	5.035	0,2
Prendarios	942	1.013	7,6
Personales	2.743	2.786	1,6

(¹) Dato a fin de mes

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

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

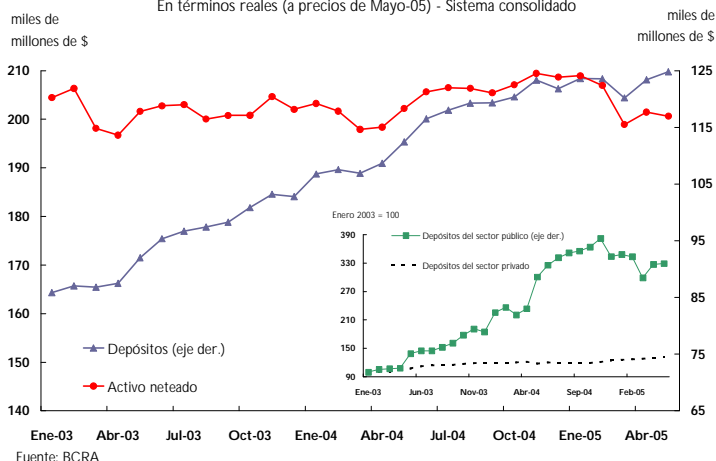
sobre la estructura de costos (fundamentalmente, en los gastos de administración y cargos por incobrabilidad), **se espera que en junio la rentabilidad mensual esté en línea con la tendencia de recuperación observada en los últimos meses.** Es de esperar un nuevo incremento en los ingresos por intereses de las entidades, en función de la sostenida expansión crediticia (impulsada este mes por las líneas comerciales de adelantos en cuenta corriente y descuento de documentos), si bien este efecto puede estar parcialmente compensado por la merma en las tasas de interés operadas en diversos segmentos (ver Tabla 1). Por el lado de los egresos financieros, en junio se observa un aumento de las tasas operadas en las colocaciones a plazo, efecto que sería parcialmente compensado por la reducción en su *stock* total. Asimismo, y de no mediar ventas extraordinarias de títulos públicos en el mes, se puede prever un repunte en los resultados por activos de las entidades. En particular, debe considerarse que algunas entidades financieras ya valúan la totalidad de sus carteras de títulos públicos a precios de mercado y dado el escenario de continua mejora de estos valores (en función de la mayor demanda de activos ajustables por CER) esto debería reflejarse en mejores resultados en este renglón de la estructura de rentabilidad. Por otra parte, el crecimiento del coeficiente CER de junio tuvo una leve desaceleración con respecto a mayo, lo que podría implicar cierta reducción en los ajustes devengados. Sin embargo, a diferencia de mayo, en junio se registró un leve incremento en la evolución del tipo de cambio peso / dólar, movimiento que tendrá un efecto positivo sobre las diferencias de cotización de las entidades.

Actividad:

Menor exposición al sector público por efectivización de compensaciones

Gráfico 9
Activo Neteado y Depósitos

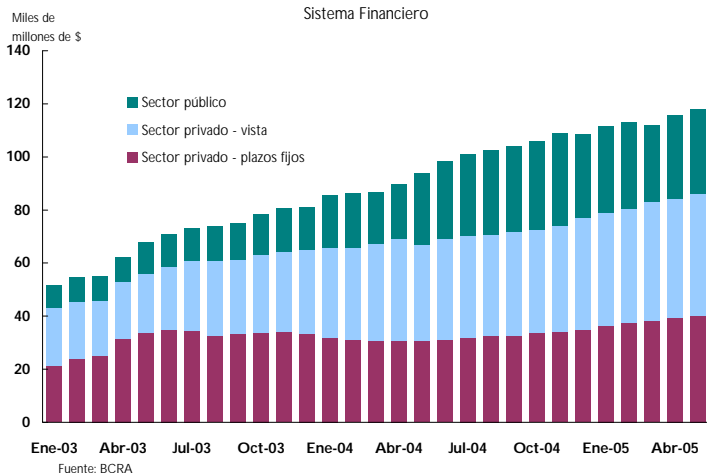
En términos reales (a precios de Mayo-05) - Sistema consolidado



La intermediación financiera siguió mostrando una progresiva recuperación en mayo, al darse un nuevo incremento en el volumen de depósitos y préstamos del sector privado, movimientos que impulsaron un aumento del activo del sistema financiero agregado (ver Gráfico 9). En efecto, **el activo neteado del sistema financiero consolidado creció 0,2% (2,5%a.) este mes**, con una variación interanual del 7,8% en términos nominales (-0,9% en términos reales³). En el caso de los bancos privados el cambio mensual del activo fue 0,4% (4,9%a.).

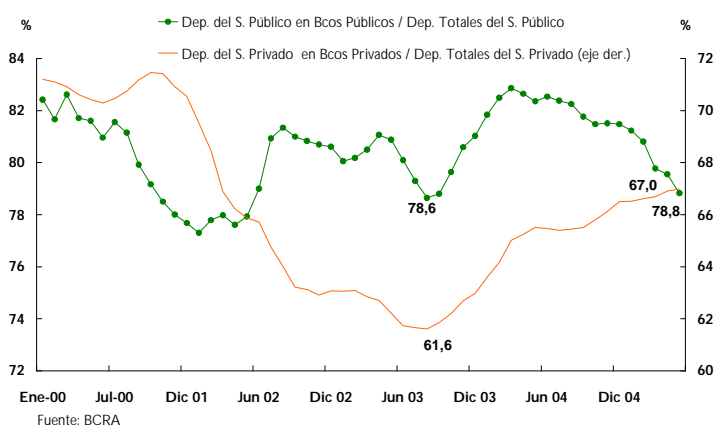
El saldo total de depósitos siguió acrecentándose, revelando la paulatina recomposición de la confianza de los inversores en el sistema financiero, además de reflejar el mayor atractivo de las colocaciones en un entorno de tasas en gradual ascenso. **En mayo se registró un aumento mensual de 1,8% (23,2%a.) en el total de depósitos, alcanzando un nivel 21% mayor al de igual período de 2004.** El crecimiento de los depósitos estuvo liderado por las colocaciones del sector privado (ver Gráfico 10), aunque los depósitos del sector público también aumentaron a un ritmo menor; **mientras los depósitos del sector privado crecían 2% mensual, los del sector**

³ Ajustando según las variaciones verificadas en el IPC.

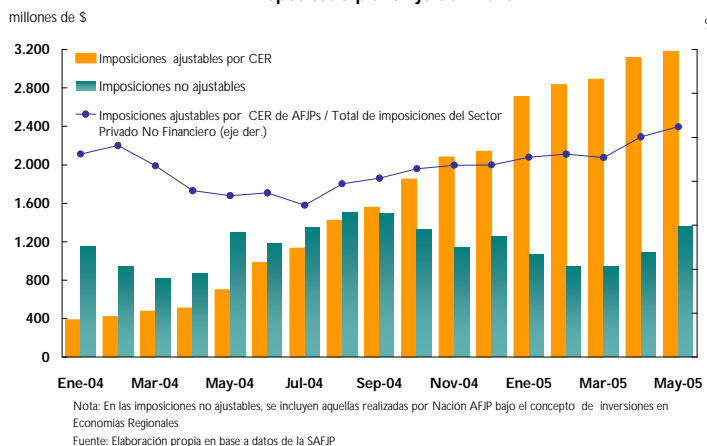
Gráfico 10
Evolución de depósitos por tipo
 Sistema Financiero


público subieron 1,1%. En el caso del sector privado la suba se dio en forma proporcional entre depósitos a plazo fijo y a la vista (liderados por las cuentas corrientes), ambos segmentos con crecimiento de 2,1% mensual.

Los depósitos del sector privado siguieron encauzándose en mayor grado hacia los bancos privados, que captaron cerca del 67% del incremento mensual de los depósitos de este sector (85% del aumento si se considera exclusivamente a los plazos fijos). De esta manera, el ratio del saldo de depósitos privados a plazo fijo en bancos privados sobre el total de depósitos a plazo privados en el sistema financiero subió levemente hasta 66%. Por su parte, **si bien los depósitos totales del sector público crecieron en mayo, su saldo en los bancos oficiales cayó levemente, aunque estas entidades siguen concentrando casi 80% de los depósitos del sector** (ver Gráfico 11).

Gráfico 11
Depósitos por Origen y Tipo de Entidad
 Promedio móvil de tres meses


El saldo de depósitos a plazo fijo con CER volvió a retroceder en mayo, con una merma de 2,4% para el total del sistema financiero. Sin embargo, en lo que va del año se mantiene un considerable crecimiento en este segmento: 24% (67%a.). Con un horizonte de inversión relativamente más largo, las AFJPs se posicionan como las principales demandantes de este tipo de depósitos, aumentando en mayo 2% el tamaño de su cartera, hasta alcanzar un saldo de \$ 3.180 millones (esta cifra representa más del 70% de las colocaciones totales a plazo fijo realizadas por las AFJPs, y alcanza a 52% del total de este tipo de colocaciones ajustables realizadas por el sector privado en el sistema financiero; ver Gráfico 12).

Gráfico 12
Depósitos a plazo fijo de AFJPs


En mayo los préstamos al sector privado⁴ siguieron expandiéndose, al crecer 1,7% (22%a.). En lo que va de 2005, el sistema financiero acumula un incremento anualizado de 30% en su saldo de préstamos destinados a este sector (ver Tabla 2). Los bancos privados explicaron 74% del incremento total registrado en el saldo de los préstamos al sector privado del total del sistema financiero. No obstante, los bancos públicos llegaron a explicar casi la mitad del incremento mensual en líneas específicas como el descuento de documentos y los créditos personales. Por otra parte, si se considera el comportamiento del saldo de los préstamos al sector privado en términos interanuales, se observa que el patrón de expansión es muy similar entre los bancos privados y públicos, a pesar de que en el primero de estos grupos el despegue se dio antes. En particular, la brecha entre las tasas de crecimiento de los dos grupos de bancos se estrechó significativamente durante los últimos meses (ver Gráfico 13). Asimismo, la participación de los bancos privados en el mercado de préstamos no ha mostrado cambios de envergadura, manteniéndose en torno al 70%.

Con relación al comportamiento según el tipo de préstamos, en términos absolutos se registró un incremento equilibrado entre asistencia comercial y para consumo. Sobre la base de un saldo inicial menor, esto se tradujo en una variación relativa mayor para los préstamos con destino a las familias (4,1% frente a 2,8% de los préstamos comerciales). Dentro de este segmento de créditos, los préstamos personales mantuvieron su sendero expansivo en mayo, con

⁴ Cálculo 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 irre recuperables 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	May-05	Participación Promedio 2005
Bancos públicos				
Préstamos totales	41	28	16	28
Comerciales	69	55	62	22
Consumo	177	81	56	29
Con Garantía Real	4	0	-13	42
Resto	1	-23	-54	22
Bancos privados				
Préstamos totales	24	31	24	69
Comerciales	24	42	32	78
Consumo	42	47	53	64
Con Garantía Real	3	3	-5	56
Resto	41	19	6	78
Sistema Financiero				
Préstamos totales	30	30	22	100
Comerciales	32	45	39	100
Consumo	70	59	62	100
Con Garantía Real	5	4	-7	100
Resto	33	2	-20	100

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS ni se ajusta por créditos dados de baja. Tampoco se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos. El grupo de bancos privados incluye entidades actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional. Para los créditos en moneda extranjera se considera un tipo de cambio promedio del periodo correspondiente. Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones. Consumo = tarjetas de crédito y personales. Con garantía real = hipotecarios y prendarios. Fuente: BCRA

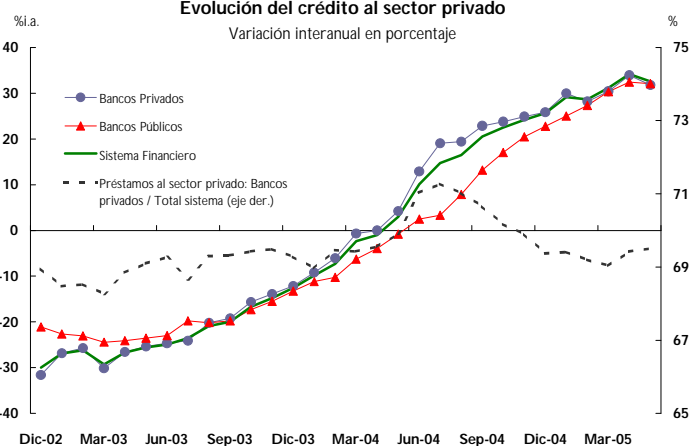
un incremento de 4,5% para el total del sistema financiero⁵. Los créditos personales son una de las líneas que mayor crecimiento muestran en el año, lo que refleja el efecto combinado de diversos factores: los esfuerzos realizados por las entidades (tanto públicas como privadas) para posicionarse en este segmento, los cambios normativos introducidos por el BCRA para facilitar el otorgamiento de créditos de bajo valor y la gradual recomposición de los salarios. A su vez, luego de registrar un bajo dinamismo en abril, el financiamiento a través de tarjetas de crédito volvió a reactivarse este mes. Efectivamente, impulsados por el accionar de los bancos privados, el saldo de este tipo de financiaciones para el total del sistema financiero subió 3,5%.

Por otro lado, el incremento del crédito comercial registrado en mayo recibió, en parte, la influencia de las mayores necesidades de liquidez del sector corporativo de cara a los vencimientos impositivos concentrados en el mes. El segmento de documentos se mostró particularmente activo, con una suba de 4% (60%a.) para el sistema financiero total. En este sentido se verificó una activa participación tanto de los bancos privados como de los públicos, permitiendo que el saldo para el sistema financiero agregado mostrase el mayor incremento del año para esta línea. También los adelantos mantuvieron su tendencia ascendente, aunque en forma más atenuada, con un incremento de 1,6% (21%a.). Más de la mitad de ese aumento estuvo explicada por adelantos en moneda extranjera concedidos por los bancos privados. Finalmente, los créditos para pre-financiación y financiación de exportaciones mostraron cierta desaceleración en mayo, al aumentar 0,5% (6%a.).

Finalmente, el crédito con garantía real se contrajo levemente en mayo (con variación de -0,6% o -7%a.) aunque si se corrige por el traspaso de créditos hipotecarios a fideicomisos se obtiene una variación positiva de 0,4% (5%a.). La evolución de este segmento vuelve a reflejar el comportamiento dispar de las líneas prendarias y las hipotecarias. En efecto, el saldo de préstamos prendarios mantuvo su fuerte tendencia positiva, consistente con la recuperación observada en el sector automotriz: en mayo estas líneas aumentaron 3,5% (51%a.). Sin embargo, este efecto positivo fue compensado por la caída mensual del saldo de préstamos hipotecarios. En estas líneas, con un nivel de cancelaciones aún mayor al monto de nuevas operaciones, el saldo bajó 1,5%, aunque corrigiendo por el efecto del traspaso a fideicomisos la merma se reduce a -0,3% (-3,1%a.). Se destaca que los montos operados de nuevos créditos hipotecarios en el total del sistema financiero mostraron niveles considerables en los últimos tres meses (cerca de \$150 millones por mes, casi el doble de lo operado en igual período de 2004) luego de caer por motivos estacionales durante enero y febrero (ver Gráfico 14).

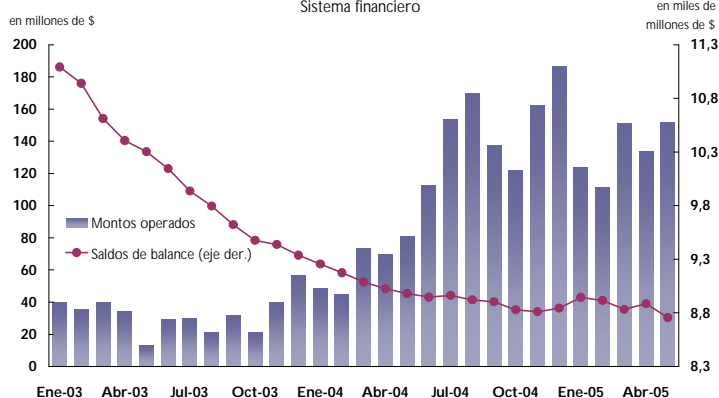
Al tiempo que el saldo de préstamos al sector privado mantenía su sesgo expansivo, **en mayo la exposición del sistema financiero al sector público⁶ aceleró su contracción, al pasar de 37,2% a 36,1% del activo total**, representando casi 3,5 p.p. menos que el nivel registrado a fines de 2004 (ver Gráfico 15, donde se presenta un promedio móvil

Gráfico 13

 Evolución del crédito al sector privado
Variación interanual en porcentaje


Fuente: BCRA

Gráfico 14

 Evolución de los Créditos Hipotecarios
Sistema financiero


NOTA: los saldos no se ajustan en función del traspaso a fideicomisos o a cuentas de orden.

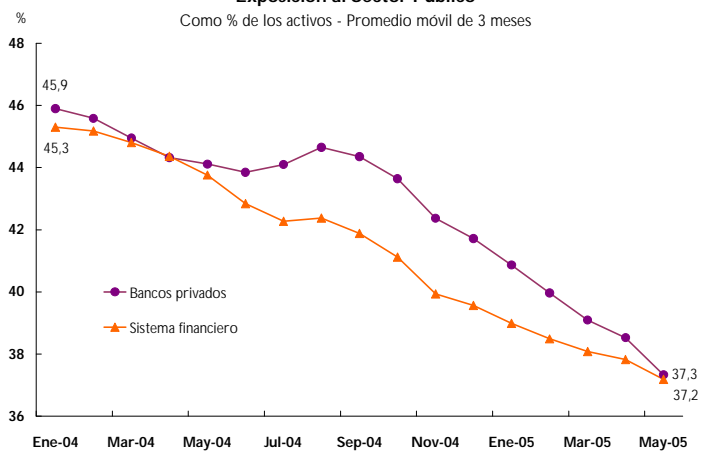
Fuente: BCRA

⁵ La variación mensual del saldo de este tipo de crédito resulta aún mayor (7%) si se tiene en cuenta el traspaso de créditos a fideicomisos.

⁶ La exposición al sector público incluye los saldos de balance de títulos públicos, préstamos al sector público y compensaciones a recibir del sector público.

Gráfico 15
Exposición al Sector Público

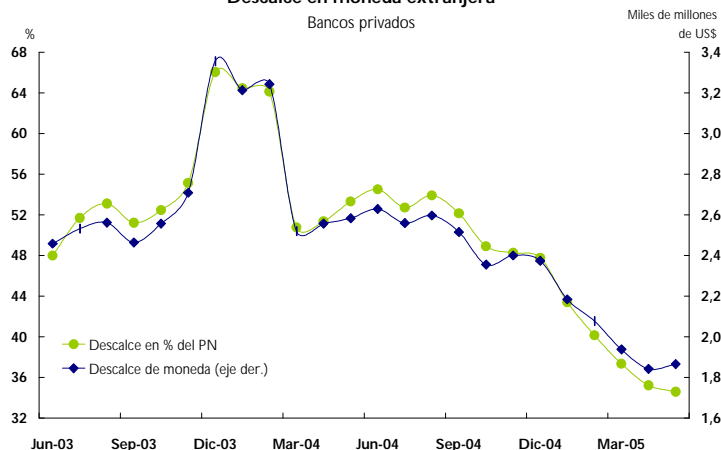
Como % de los activos - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 16
Descalce en moneda extranjera

Bancos privados



Fuente: BCRA

Tabla 3
Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos

Bancos Privados -Mayo de 2005

En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Crédito al Sect. Público	1.380	Posición de LEBAC y NOBAC	1.135
Depósitos Sect. Privado (4)	1.370	Activos líquidos (2)	1.050
Depósitos Sect. Público	550	Préstamos al Sector Privado (1)	760
Otros	225	Redescuentos	330
		ON, OS y Líneas con el exterior	140
		CEDRO (3)	110

(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 pasos con el BCRA.

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

(4) Excluye CEDRO.

Fuente: BCRA

trimestral). Este movimiento estuvo liderado por el grupo de bancos privados, que registró una reducción mensual de 2,3 p.p. en su exposición (hasta 35,7% del activo, menos de 5 p.p. del nivel a fines del año anterior). La variación estuvo en buena parte relacionada con las definiciones alcanzadas sobre las compensaciones a recibir por parte de un conjunto de entidades privadas (el saldo de estas compensaciones contabilizadas, pero aún no recibidas, descendió 19% en el mes). Al tratarse de compensaciones en bonos que ya han amortizado parte de su capital, el perfeccionamiento de la operación involucró un pago parcial en efectivo, lo que se tradujo en un menor saldo de crédito al sector público. También colaboró el accionar de ciertas entidades que siguen liquidando activos del sector público, en línea con su política de disminuir la exposición a este sector, permitiendo así un encuadramiento más holgado en relación con la respectiva normativa y una perspectiva más sólida de mejorar su calificación crediticia.

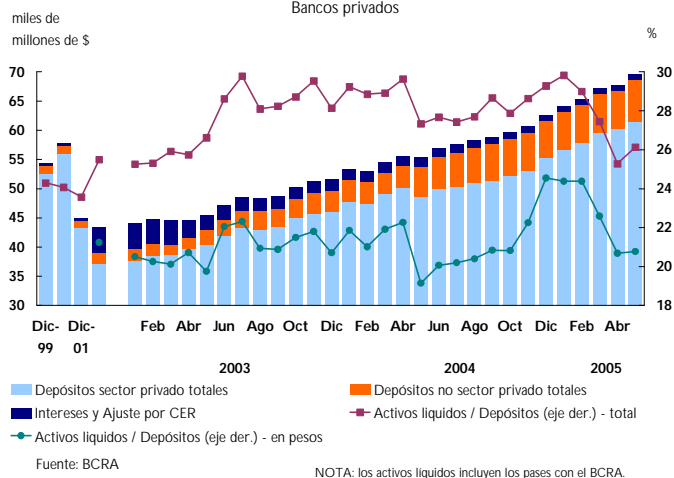
La retracción de la exposición al sector público también se tradujo en una caída en el activo en moneda extranjera, ya que buena parte de las compensaciones a recibir corresponde a títulos públicos en dólares. En igual sentido operó la progresiva contabilización del efecto del canje de deuda soberana. Sin embargo, también se verificó una caída en el pasivo en moneda extranjera, en función de la cancelación de líneas del exterior y de obligaciones con el BCRA en esa moneda⁷, movimientos concentrados en los bancos privados y sólo parcialmente compensados por un incremento en los depósitos denominados en dólares. Al verificar el pasivo en moneda extranjera una merma mayor a aquella del activo en igual moneda se dio un leve incremento (casi US\$ 20 millones) en el monto del descalce de monedas para el agregado del sistema financiero. Sin embargo, en lo que va del año se acumula una caída de aproximadamente US\$ 540 en este descalce. Adicionalmente, dado el crecimiento del patrimonio, el ratio de descalce en función de esa variable terminó cayendo levemente en mayo: hasta 33,3% para el total del sistema y hasta 34,6% en los bancos privados (ver Gráfico 16).

La relevancia de la disminución en mayo de la exposición al sector público en la operatoria de la banca privada se confirma al analizar el flujo de fondos del mes (ver Tabla 3). En efecto, **la disminución del crédito al sector público** (considerado como el agregado de préstamos, títulos públicos y compensaciones a recibir) **representó la principal fuente de fondos, por cerca de \$1.400 millones: la mayor reducción mensual de la exposición al sector público durante 2004 y en lo que va de 2005**. Esto refleja mayoritariamente los mencionados avances en la concreción de compensaciones pendientes (ya contabilizadas en balance) para varios bancos privados. La entrega de compensaciones a los bancos constituye una fuente de fondos sólo en la medida en que se concretó en efectivo⁸ (dada la amortización acumulada en los títulos a ser recibidos por los bancos). El incremento en los depósitos fue otra

⁷ Se trata del caso puntual de un banco que al corregirse el cálculo de su compensación a recibir (pasando de compensación en dólares a compensación en pesos) debió devolver parte de la compensación ya otorgada en BODEN 2012, por lo que registró contablemente una deuda en moneda extranjera con el BCRA, la cual es saldada en mayo.

⁸ En el marco del análisis de los orígenes y aplicaciones de fondos, la recepción de títulos públicos constituye una mera reclasificación de partidas y por lo tanto no es reflejado aquí como un flujo. Por su parte, la porción de compensación recibida en efectivo refleja la amortización de activos del sector público y representa una disminución genuina en el saldo de crédito otorgado a este sector.

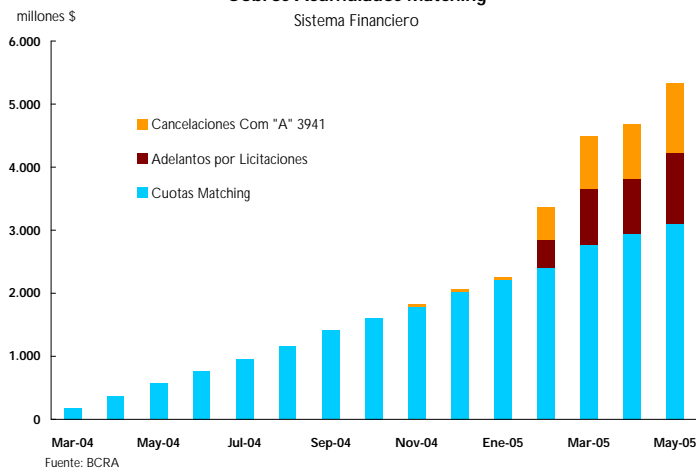
Gráfico 17
Depósitos y Liquidez
Bancos privados



importante fuente de fondos para los bancos privados en el mes. En particular, **el crecimiento de los depósitos del sector privado⁹ implicó casi \$1.400 millones de fondos frescos**. Por su parte, **las colocaciones del sector público implicaron recursos adicionales por cerca de \$550 millones** (el mayor incremento de los depósitos oficiales en bancos privados registrado en lo que va de 2005).

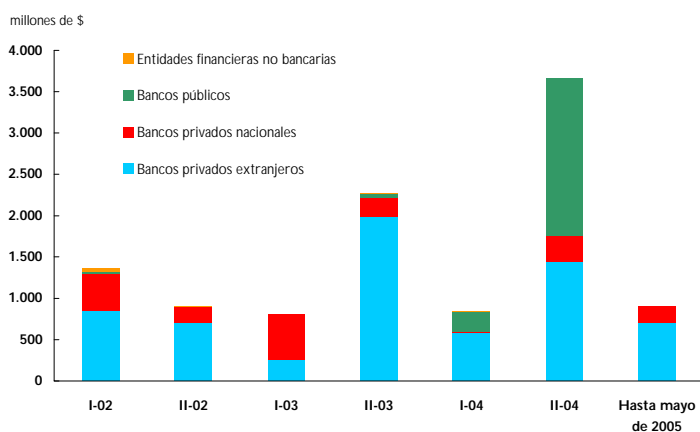
Entre las principales aplicaciones para los fondos captados por los bancos privados en mayo estuvo la ampliación de la posición en activos emitidos por el BCRA (LEBAC y NOBAC) y de la tenencia de activos líquidos: **ambos rubros implicaron casi \$1.100 millones cada uno**. En los activos líquidos (disponibilidades, integración de efectivo mínimo y pases) los bancos privados mostraron un cambio en su accionar en comparación con los meses previos, cuando la contracción de la liquidez había constituido una importante fuente de recursos. **La mayor tenencia de activos líquidos este mes permitió que los indicadores de liquidez de estos bancos aumentaran** (ver Gráfico 17). En efecto, su ratio de activos líquidos (incluyendo pases con el BCRA) sobre depósitos pasó de 25,3% a 26,1% en mayo. Para el total del sistema el ratio de liquidez se mantuvo en torno a 27%.

Gráfico 18
Cobros Acumulados Matching
Sistema Financiero



La expansión del crédito al sector privado constituyó otro de los principales destinos para los fondos captados por los bancos privados. **En mayo, \$760 millones (55% de los fondos captados por depósitos privados) fueron usados por estos bancos para concretar nuevas operaciones crediticias**. Este monto está levemente por encima del promedio que aplicaron mensualmente durante el primer cuatrimestre del año (cerca de \$680 millones) y es claramente superior al de 2004 (poco menos de \$540 en promedio por mes), reflejando la progresiva recuperación de la intermediación financiera tradicional. Otra de las aplicaciones que ha permitido avanzar en la reducción de las distorsiones generadas en los balances de los bancos durante la última crisis fue la cancelación de deudas por adelantos y redescuentos con el BCRA (ver Gráfico 18), que implicó este mes \$330 millones para los bancos privados. En este caso, a la cancelación programadas de cuotas dentro del esquema del *matching*, se agregan operaciones de adelanto de cuotas (una entidad adelanta el total adeudado) y pre-cancelación anticipada. De esta forma, sólo quedan 12 entidades con deudas con el BCRA (si no se cuentan a las entidades que adelantaron la totalidad de sus cuotas). Finalmente, montos menos significativos fueron usados para cancelar obligaciones negociables, obligaciones subordinadas y líneas de crédito del exterior (\$140 millones), mientras que cerca de \$110 millones se aplicaron a la cancelación de CEDRO.

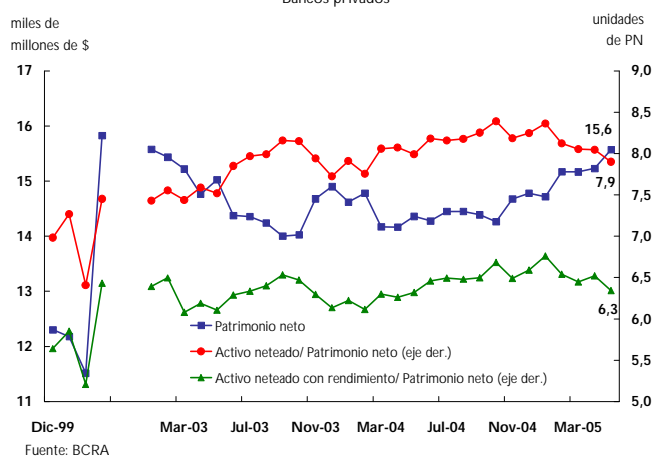
Gráfico 19
Capitalización de Entidades Financieras
2002-2005



También en materia de solvencia el sistema financiero continuó mostrando señales de recomposición en mayo, al crecer 2% su patrimonio neto. Además de reflejar las utilidades del mes, este incremento recoge el efecto de **la capitalización llevada a cabo por una entidad privada, permitiendo que el patrimonio del conjunto de bancos privados crezca 2,2% en mayo**. Con este aporte de capital (una capitalización de deudas con la casa matriz por \$300 millones) **se acumulan en el sistema financiero capitalizaciones por aproximadamente \$900 millones en el año** (ver Gráfico 19).

⁹ Sin incluir CEDRO.

Gráfico 20
Activo Neteado y Patrimonio Neto
Bancos privados

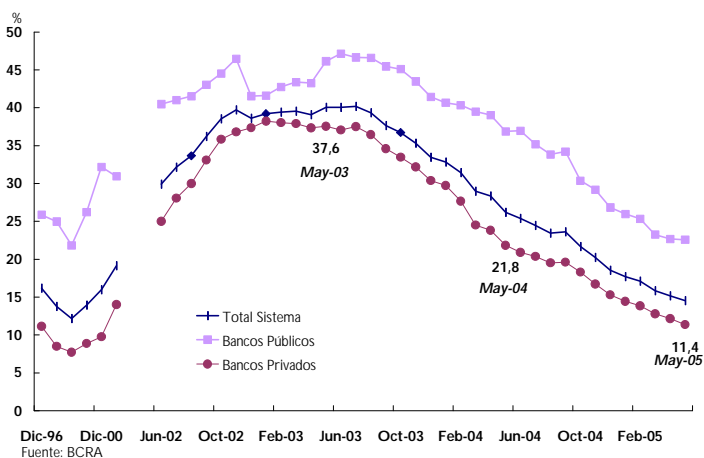


Dado el incremento registrado en el patrimonio neto de los bancos privados, su cociente de apalancamiento (activo neteado sobre patrimonio neto) cayó levemente en mayo, aunque se mantuvo en un nivel de 8 veces el patrimonio (ver Gráfico 20). Adicionalmente, **el ratio de integración de capital de los bancos privados siguió mejorando, llegando a 16% de los activos ponderados por riesgo** (0,8 p.p. por encima de su nivel a fines del año anterior). Por su parte, **la posición total de capital de estos bancos creció levemente en mayo hasta representar 161,5% de la exigencia**, recogiendo el efecto del incremento en la responsabilidad patrimonial computable. Para el total del sistema financiero se verificaron movimientos análogos, con una integración que alcanzó el 14,2% de sus activos ponderados y una posición que se incrementó casi 8 p.p. hasta representar 168% de la exigencia total de capital.

Calidad de cartera:
Dos años de mejora continua

Gráfico 21

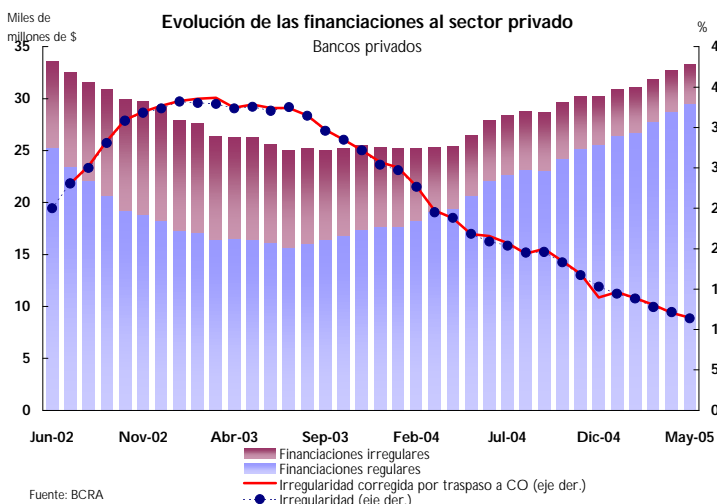
Irregularidad de la cartera destinada al sector privado



La calidad de la cartera de financiamientos destinadas al sector privado mantuvo su evolución favorable en mayo, en línea con el proceso de sostenida mejora que arrancó a mediados de 2003 (ver Gráfico 21). **El indicador de irregularidad para el total del sistema financiero mostró este mes una caída de 0,9 p.p., hasta representar 14,3% de las financiamientos al sector privado no financiero, un nivel apenas superior al de fines de 1999. Si se considera específicamente a los bancos privados el recorte en mayo fue de 0,8 p.p., alcanzando una irregularidad de 11,4%.** De esta manera en lo que va de 2005 se acumula un recorte de casi 4 p.p. en los indicadores de irregularidad de los bancos privados y del total del sistema, mostrando un descenso a la mitad frente a los niveles vigentes hace doce meses. El gradual acercamiento a los mínimos vigentes antes de la crisis (y a los estándares propios de las economías emergentes en esta materia) evidencia fundamentalmente la recomposición de las perspectivas acerca de la probabilidad de recobro de los nuevos préstamos pactados. Adicionalmente, revela el continuo saneamiento de la cartera de financiamientos otorgadas antes de la última crisis, a través de reestructuraciones y, en menor medida, del traspaso a cuentas de orden de la cartera considerada incobrable. También refleja los cambios instrumentados en la normativa de clasificación de deudores con el fin de que sea coherente con el nuevo entorno macroeconómico, de forma tal que la evaluación de los deudores se realice en función de sus posibilidades futuras de repago.

Gráfico 22

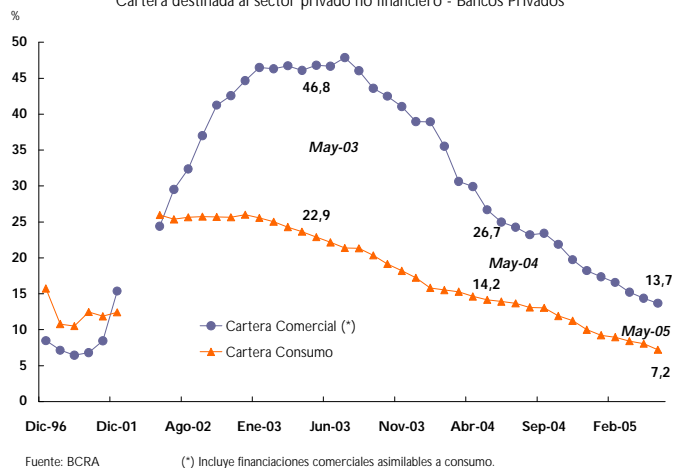
Evolución de las financiamientos al sector privado
Bancos privados



La caída en los indicadores de irregularidad de los bancos privados estuvo explicada este mes por el efecto combinado de dos factores. En primer lugar, **la continua expansión de la cartera de financiamientos destinada al sector privado**, permitiendo una mayor ponderación de las nuevas asistencias pactadas bajo una coyuntura mas favorable y, por lo tanto, con un menor riesgo de crédito implícito. Por otra parte, **la sostenida caída en el monto de financiamientos clasificados como irregulares** (ver Gráfico 22), en función de la intensa actividad de reclasificación, reestructuración de pasivos corporativos y el traspaso a cuentas de orden. La influencia de estos factores llevó a que la caída

Gráfico 23
Calidad de cartera por tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados

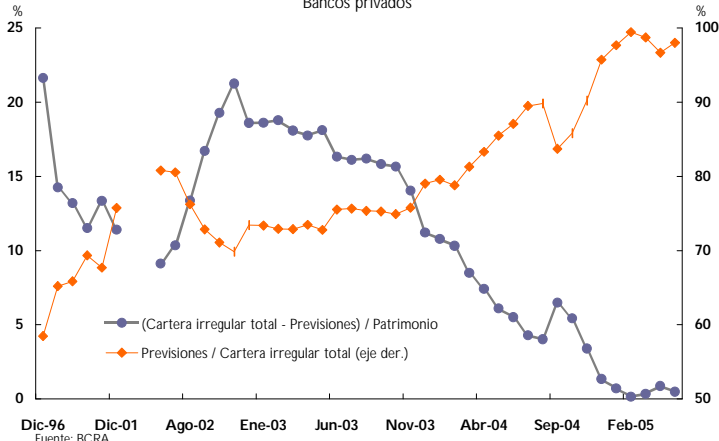


en la irregularidad fuese generalizada entre entidades: la mayoría de los bancos privados lograron recortar sus indicadores de irregularidad en mayo.

La reducción en la irregularidad de las financiamientos otorgadas por los bancos privados se verificó este mes tanto en la cartera comercial como en aquella orientada a consumo. **La caída en la cartera comercial fue de 0,7 p.p., hasta alcanzar una irregularidad de 13,7% (4,5 p.p. por debajo de su nivel a fines de 2004).** Este nivel aún se encuentra por encima de los valores prevalecientes antes de la crisis, por lo que la calidad de la cartera comercial tendría un mayor margen de mejora en el futuro próximo. En la cartera de consumo la reducción mensual de la irregularidad fue de 0,8 p.p. para los bancos privados, permitiendo que los indicadores se mantengan en niveles por debajo de los vigentes durante la década pasada (ver Gráfico 23). En efecto, **la irregularidad actual del segmento destinado a consumo está en torno al 7% para los bancos privados, casi 3 p.p. por debajo de su nivel a fines de 2004 y de los mínimos alcanzados antes de la crisis.**

Gráfico 24
Previsionamiento y exposición al riesgo de crédito

Bancos privados



El saldo de provisiones en los balances de los bancos privados se redujo en mayo, acompañando la caída de los montos en situación irregular. Sin embargo, **esta caída fue menor en proporción a la mostrada por la cartera irregular total, permitiendo que el indicador de cobertura con provisiones mostrase para los bancos privados un ligero aumento, pasando de 97% a 98%** (ver Gráfico 24). Este nivel es claramente superior al vigente con anterioridad a la crisis (en torno al 70%). El cambio registrado en mayo se reflejó en una caída en la exposición patrimonial al riesgo de crédito. **La cartera irregular total no cubierta con provisiones representa sólo 0,5% del patrimonio neto de los bancos privados,** lo que implica que una eventual realización de pérdidas por encima de las esperadas tendría un reducido impacto sobre la posición patrimonial de estas entidades.



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” 4343 – 02/05/05

Se establece que los bonos emitidos en las condiciones establecidas en el Decreto 1735/04 (mediante el cual se oficializó la propuesta de canje de deuda) que se reciban en el marco de la reestructuración en la deuda argentina, en canje de títulos elegibles preexistentes al 31/3/03, están alcanzados por las disposiciones referidas a los excesos por sobre los límites para las operaciones al sector público, los cuales no son considerados incumplimientos siempre que se hayan originado en operaciones preexistentes al 31/3/03.

Del mismo modo, los importes que se apliquen a la suscripción primaria de títulos de deuda del Gobierno Nacional con una antelación de hasta 180 días corridos respecto de la fecha de vencimiento de los servicios de amortización o de pagos parciales o totales de obligaciones del sector público, así como la aplicación posterior de esos fondos provenientes de servicios de amortizaciones o pago de capital dentro de los 180 días corridos siguientes al vencimiento, estarán sujetos a igual tratamiento y no se considerarán incumplimientos, considerando, de corresponder, el efecto de la aplicación del CER o de la modificación del equivalente en pesos si se trata de operaciones en moneda extranjera.

Comunicación “A” 4350 – 12/05/05

Posición global neta de moneda extranjera. A partir del 01/05/05 se suspende la aplicación del límite positivo de la posición (30% de la responsabilidad patrimonial computable o recursos propios líquidos, el menor) y el límite adicional de corto plazo. Se aclara además que se excluye de la relación a los activos deducibles para determinar la RPC y que los cargos no ingresados en tiempo y forma están sujetos a la tasa prevista para los excesos incrementada en un 50%.

Comunicación “A” 4351 – 18/05/05

Se establece que las entidades financieras que mantengan títulos y otros instrumentos de deuda del Gobierno Nacional que, siendo elegibles, no hayan sido presentados al canje (Decreto 1735/04) deberán constituir provisiones por riesgo de desvalorización por el 100% del valor de registro contable.

Comunicación “A” 4352 – 18/05/05

Instalación de dependencias destinadas a la prestación de determinados servicios. Dentro de las actividades permitidas para estas dependencias, se incluyen las de apertura y funcionamiento de cajas de ahorro y constitución, renovación y cancelación de depósitos a plazo fijo. Estas actividades están destinadas exclusivamente a los beneficiarios de las prestaciones de la seguridad social que perciban sus haberes en la dependencia correspondiente.

Metodología

- (a) La información sobre 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 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	May 04	Dic 04	Abr 05	May 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	153.140	163.550	123.743	187.532	186.873	189.839	212.562	218.080	219.692	0,7	3,4	15,7
Activos Líquidos ¹	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	31.668	29.154	26.622	27.888	4,8	-4,3	-11,9
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	44.175	55.382	57.694	58.997	2,3	6,5	33,6
Títulos Privados	477	633	543	332	198	199	387	386	430	11,3	11,0	115,9
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	71.584	73.617	77.008	77.744	1,0	5,6	8,6
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	34.697	30.866	30.235	30.362	0,4	-1,6	-12,5
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	35.122	41.054	44.706	45.335	1,4	10,4	29,1
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.764	1.697	2.067	2.048	-0,9	20,7	16,1
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-8.395	-7.500	-7.003	-6.843	-2,3	-8,8	-18,5
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	23.385	32.554	34.751	33.193	-4,5	2,0	41,9
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.186	1.018	813	807	-0,8	-20,7	-31,9
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	3.893	3.145	2.973	3.064	3,1	-2,6	-21,3
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	14.662	15.467	14.862	12.032	-19,0	-22,2	-17,9
BCRA	81	141	84	3.360	650	761	376	368	379	3,0	0,7	-50,2
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	2.883	12.547	15.735	16.910	7,5	34,8	486,6
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	424	611	770	800	3,9	31,0	88,6
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.362	3.871	3.942	3.959	0,4	2,3	17,8
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	8.062	7.782	7.693	7.671	-0,3	-1,4	-4,8
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.231	3.524	3.434	3.421	-0,4	-2,9	5,9
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	12.145	13.180	12.783	12.433	-2,7	-5,7	2,4
Pasivo	136.252	146.267	107.261	161.446	164.923	168.666	188.683	193.550	194.714	0,6	3,2	15,4
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	105.618	116.655	123.668	125.760	1,7	7,8	19,1
Sector Público ²	7.232	7.204	950	8.381	16.040	26.790	31.649	31.494	31.839	1,1	0,6	18,8
Sector Privado ²	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	76.202	83.000	89.968	91.817	2,1	10,6	20,5
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	16.810	18.219	19.569	20.384	4,2	11,9	21,3
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	19.699	23.866	25.357	25.484	0,5	6,8	29,4
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	30.498	34.944	39.385	40.228	2,1	15,1	31,9
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	2.246	1.046	613	505	-17,6	-51,7	-77,5
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	59.031	64.928	63.587	62.868	-1,1	-3,2	6,5
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.509	1.461	1.803	1.879	4,2	28,6	24,5
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	26.875	27.726	25.697	23.886	-7,0	-13,8	-11,1
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	8.097	7.922	6.258	6.128	-2,1	-22,6	-24,3
Lineas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	10.807	8.884	7.773	6.723	-13,5	-24,3	-37,8
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	11.742	18.934	22.057	24.251	10,0	28,1	106,5
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	2.080	1.415	1.349	1.324	-1,9	-6,4	-36,3
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	6.413	5.685	4.945	4.761	-3,7	-16,3	-25,8
Patrimonio neto	16.888	17.283	16.483	26.086	21.950	21.173	23.879	24.530	24.978	1,8	4,6	18,0
Memo												
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	189.839	202.447	204.668	205.066	0,2	1,3	8,0
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	186.199	198.462	200.258	200.631	0,2	1,1	7,8

(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 5 meses		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Mar-05	Abr-05	May-05	6 meses
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	3,0	3,8	3,4	5,2	3,7	3,7
<i>Resultado por intereses</i>	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,6	1,2	1,3	1,2	1,6	1,2
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	0,9	1,7	1,8	2,2	1,7	1,5
<i>Diferencias de cotización</i>	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,6	0,0	0,1	0,2	-0,2	0,0
<i>Resultado por activos</i>	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,9	1,1	0,9	0,1	1,4	0,5	1,0
<i>Otros resultados financieros</i>	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,0	2,2	2,2	2,2	2,3	2,2
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,7	-0,7	-0,6	-0,4	-0,6	-0,8	-0,9
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,2	-4,1	-4,2	-4,4	-4,2	-4,5	-4,3
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	-0,3	-0,2	-0,3	-0,4	0,0	-0,2
Ajustes de valuación prést. sect públ. ¹	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9	-1,2	-1,0	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,5	0,7	-0,1	0,4	1,3	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	-0,8	0,5	-0,7	1,3	0,6	0,3
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	-1,1	0,3	-0,9	0,8	0,6	0,1
ROA	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	-1,1	0,3	-0,9	0,8	0,6	0,1
ROA ajustado ²	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,3	1,4	0,1	2,2	1,7	1,1
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	-10,0	2,4	-7,6	7,0	5,0	0,8
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	122,9	119,0	142,7	127,6	176,5	133,0	136,6
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	10,3	13,1	14,0	14,1	13,9	12,6
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	1,9	2,3	2,4	2,6	2,1	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

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	May 04	Dic 04	Mar 05	Abr 05	May 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	13,7	10,7	9,3	9,1	8,6
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	26,2	18,6	15,8	15,2	14,3
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	30,0	22,8	19,5	18,7	17,8
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	20,9	11,0	9,6	9,1	8,4
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	89,2	102,9	105,0	106,2	109,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	1,5	-0,3	-0,5	-0,6	-0,8
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	5,2	-1,0	-1,5	-1,8	-2,5

(*) 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	May 04	Dic 04	Abr 05	May 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
Activo	108.778	119.371	82.344	118.906	116.633	114.767	128.065	130.588	132.886	1,8	3,8	15,8
Activos Líquidos ¹	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	14.909	15.893	14.969	16.029	7,1	0,9	7,5
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	19.444	24.817	24.979	26.469	6,0	6,7	36,1
Títulos Privados	410	563	451	273	172	188	333	312	356	13,9	7,0	88,8
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	50.188	50.741	52.737	53.340	1,1	5,1	6,3
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	25.058	21.420	20.667	20.777	0,5	-3,0	-17,1
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	24.199	28.213	30.731	31.245	1,7	10,7	29,1
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	931	1.107	1.339	1.318	-1,6	19,0	41,5
Provisiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.355	-3.717	-3.346	-3.202	-4,3	-13,9	-26,5
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	23.329	25.753	26.673	25.934	-2,8	0,7	11,2
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	987	829	624	616	-1,3	-25,7	-37,6
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	3.221	2.362	2.147	2.183	1,7	-7,6	-32,2
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	13.644	14.657	14.050	11.355	-19,2	-22,5	-16,8
BCRA	12	35	865	377	415	311	311	300	312	3,8	0,2	0,3
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	5.166	7.594	9.552	11.469	20,1	51,0	122,0
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	415	592	751	780	3,9	31,8	88,1
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.504	1.892	1.941	1.970	1,5	4,2	31,0
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.873	4.678	4.633	4.621	-0,3	-1,2	-5,2
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-66	-53	-75	-73	-3,1	38,4	10,5
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.924	7.137	7.012	6.662	-5,0	-6,7	-15,9
Pasivo	96.474	107.193	70.829	103.079	101.732	103.990	113.285	115.358	117.315	1,7	3,6	12,8
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	56.126	62.685	67.763	69.596	2,7	11,0	24,0
Sector Público ²	1.342	1.276	950	1.636	3.077	4.739	6.039	6.285	6.831	8,7	13,1	44,1
Sector Privado ²	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	49.503	55.384	60.270	61.496	2,0	11,0	24,2
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	12.837	13.966	14.777	15.231	3,1	9,1	18,6
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	12.553	14.842	16.024	16.010	-0,1	7,9	27,5
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	18.430	22.729	25.754	26.468	2,8	16,5	43,6
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.698	798	481	404	-16,1	-49,4	-76,2
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	41.559	45.083	42.852	43.109	0,6	-4,4	3,7
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.046	1.070	1.269	1.344	5,9	25,6	28,4
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	16.499	17.768	15.927	14.389	-9,7	-19,0	-12,8
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	8.097	7.922	6.258	6.128	-2,1	-22,6	-24,3
Lineas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	6.736	5.444	4.926	4.525	-8,1	-16,9	-32,8
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	9.181	12.878	14.472	16.723	15,6	29,9	82,1
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.906	1.304	1.240	1.226	-1,1	-6,0	-35,7
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.400	4.213	3.503	3.385	-3,4	-19,7	-23,1
Patrimonio neto	12.304	12.178	11.515	15.827	14.900	14.361	14.780	15.229	15.571	2,2	5,3	8,4
Memo												
Activo Neteado	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	114.767	121.889	122.522	123.013	0,4	0,9	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 5 meses		Mensual			Últimos
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Mar-05	Abr-05	May-05	6 meses
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	3,1	3,6	2,8	4,7	3,8	3,2
<i>Resultado por intereses</i>	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	0,7	1,4	1,5	1,3	1,8	1,4
<i>Ajustes CER y CVS</i>	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,1	1,3	1,4	1,5	1,7	1,1
<i>Diferencias de cotización</i>	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,8	0,2	0,3	0,3	0,1	0,0
<i>Resultado por activos</i>	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	0,6	0,7	-0,4	1,4	0,1	0,6
<i>Otros resultados financieros</i>	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,3	2,5	2,5	2,5	2,7	2,5
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,8	-0,6	-0,7	-0,5	-0,5	-0,9
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,7	-4,9	-4,6	-5,1	-4,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5	-0,1	-0,3	-0,1	-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	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,6	0,6	0,1	0,2	1,1	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	-0,8	0,0	-1,6	0,9	0,6	-0,4
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	-1,3	-0,1	-1,8	0,8	0,6	-0,4
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	-1,3	-0,1	-1,8	0,8	0,6	-0,4
ROA ajustado ²	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	0,3	0,9	-0,8	1,8	1,6	0,5
<i>Indicadores - En %</i>												
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	-10,1	-0,6	-14,9	6,2	4,4	-3,6
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	119,7	130,1	108,5	157,1	127,8	118,7
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,3	11,3	12,4	12,5	12,0	10,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,2	2,8	2,9	3,2	2,6	2,7

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	May 04	Dic 04	Mar 05	Abr 05	May 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	11,5	8,9	7,6	7,3	6,9
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	21,8	15,3	12,8	12,2	11,4
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	26,7	18,2	15,2	14,4	13,7
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	14,2	10,0	8,4	8,0	7,2
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	85,5	94,2	98,7	96,7	98,0
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	1,7	0,5	0,1	0,2	0,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	6,1	1,8	0,3	0,9	0,5

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA