

# Informe sobre Bancos

ABRIL 2004



Banco Central  
de la República Argentina

Año 1 - N° 8

## Índice

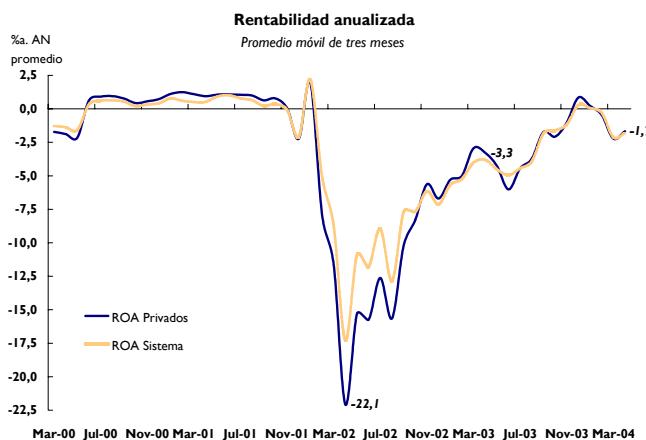
Rentabilidad y solvencia.....	2
Achicando las pérdidas ...	
Actividad.....	4
La re-intermediación continúa su marcha...	
Bancos públicos.....	6
Un caso particular...	
Calidad de cartera.....	7
Hacia una cartera más sana...	
Novedades normativas.....	9
Metodología y glosario.....	10
Estadísticas.....	12

## Síntesis del mes

- La rentabilidad de la banca siguió mejorando en abril. Ayudó el contexto de progresiva recuperación del crédito, menor morosidad, avances sostenidos en materia de eficiencia y bajo costo de fondeo.
- El resultado final para el sistema financiero fue una pérdida mensual de \$200 millones. Medida en términos del activo, es la menor en lo que va de 2004. El resultado del sistema se trasforma en una ganancia de \$5 millones si se excluye del cómputo la amortización de amparos y el ajuste de valuación de los activos del sector público.
- Las pérdidas se redujeron fuertemente en comparación con marzo: cayeron 50% para el total del sistema y 30% para los bancos privados. Casi el 70% de los bancos privados registraron mejores resultados en abril.
- Los resultados operativos fueron nulos por segundo mes consecutivo. Esto es un avance claro después de un período de fuertes pérdidas en el negocio tradicional.
- Por sexto mes consecutivo los bancos privados lograron resultados por intereses positivos. En términos anualizados (a.), este margen se mantuvo por encima del 0,5% del activo neteado. Para los bancos públicos es el tercer mes que se logra un saldo positivo en este rubro.
- Los egresos operativos siguen recortándose. Los gastos administrativos de los bancos privados cayeron nuevamente en abril, hasta un nivel de 4,5%a. del activo. Las pérdidas por morosidad alcanzaron uno de los niveles más bajos de los últimos años.
- La banca privada siguió capitalizando deuda. Su patrimonio pudo entonces mantenerse estable a pesar de las pérdidas del mes. Los indicadores de solvencia no mostraron mayores cambios: continúan superando ampliamente las exigencias normativas.
- El nivel de intermediación de los bancos privados siguió creciendo en abril, con aumento de depósitos y préstamos privados.
- Las entidades privadas captaron fondos por \$1.600 millones. El incremento neto de depósitos (\$1.200 millones) explica el 75% de este monto. Después de dos meses de caída, los plazos fijos en pesos crecieron \$100 millones en abril gracias a un aumento de \$190 millones en los ajustables por CER.
- Los bancos privados colocaron \$230 millones en préstamos al sector privado, la mayor parte en el segmento comercial (\$170 millones). La caída de los préstamos con garantía real se recortó significativamente: acumuló 3% en los primeros 4 meses del año, frente a un 10% para el mismo período de 2003.
- La tenencia de activos líquidos fue el principal destino de fondos, con un aumento de \$750 millones. El ratio de liquidez respecto de los depósitos totales alcanzó un 30%, el mayor nivel de los últimos años para la banca privada.
- La morosidad de las financiaciones privadas destinadas al consumo mantuvo la tendencia a la baja de los últimos meses, descendiendo 0,5 p.p. en abril hasta alcanzar 16,4% (la irregularidad de las financiaciones privadas totales fue de 24,6%).
- La cartera privada en situación irregular no cubierta con previsiones como proporción del patrimonio descendió a 6,6% para los bancos privados, un nivel históricamente bajo. En lo que va de 2004, este indicador ya acumula una disminución de 3 p.p..

**Nota:** se incluye información de balance de abril de 2004, disponible al 14/06/04. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de las principales variables financieras 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 provisорios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Para comentarios y consultas:  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

**Gráfico 1**

**Rentabilidad y solvencia: achicando las pérdidas**

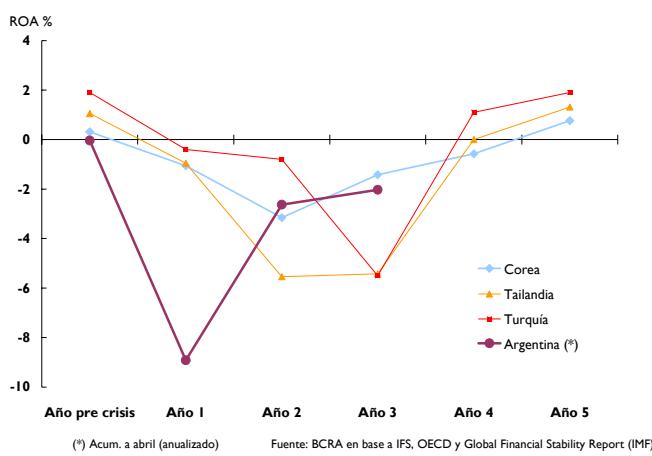
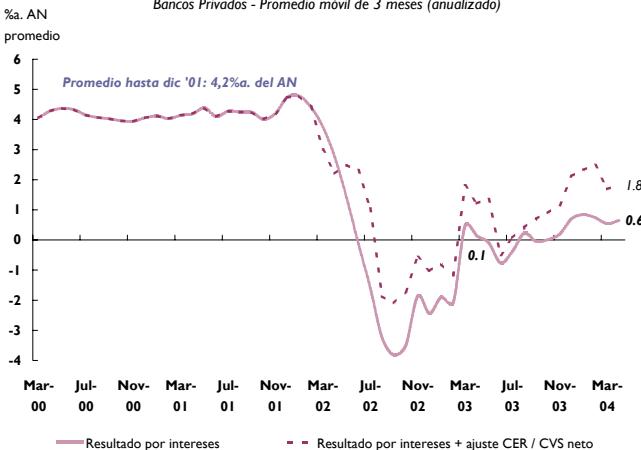
El sistema financiero recortó sus pérdidas a la mitad en abril. El resultado mensual (\$200 millones) representó un retorno anualizado (a.) de -1,3% del activo neteado (AN). Este nivel de pérdidas fue el más bajo en lo que va de 2004. Si se excluyese la amortización de amparos y el ajuste de valuación de los activos del sector público, el resultado mensual es positivo en \$5 millones.

De las pérdidas mensuales totales, -\$137 millones pertenecieron a los bancos privados, una cifra sustancialmente menor a la que registraron en marzo. Esta mejora se correspondió con un avance en los resultados de un considerable número de entidades: **40 de 61 bancos privados mostraron una mayor rentabilidad**. Los bancos privados alcanzaron entonces pérdidas en abril por 1,4%a. del AN, mostrando un progreso de 3,4 puntos porcentuales (p.p.) en comparación con el mismo mes del año anterior y 0,7 p.p. respecto de marzo de este año.

El patrón de convergencia hacia una estructura de rentabilidad más ordenada se puede observar en el Gráfico 1. Esta tendencia corresponde en líneas generales con los casos más recientes de crisis en países emergentes<sup>1</sup>. La experiencia internacional muestra que la recuperación de la rentabilidad luego de una crisis es un proceso que lleva tiempo, con una duración que puede llegar a alcanzar varios años (Gráfico 2). Aquí cabe remarcar que, a pesar del impacto inédito de la crisis sobre la rentabilidad del sistema financiero, la velocidad de recuperación de los resultados es muy alentadora en el caso de Argentina.

Un análisis más preciso de los resultados de los bancos privados del sistema financiero local requiere concentrarse en el núcleo de su rentabilidad: los resultados operativos (ver Glosario). Y en este sentido el avance logrado en los últimos meses es destacable. **Luego de un largo período con considerables pérdidas operativas, estas se redujeron a un nivel prácticamente nulo en marzo y abril**. Como se viene recalando, el cierre de la brecha entre egresos e ingresos operativos está reflejando dos tipos de factores. Por un lado la mejora en el contexto macroeconómico, que explica los menores niveles observados en las tasas de interés pagadas y en las reservas por incobrabilidad (dado el menor riesgo de crédito). Por el otro, los esfuerzos de las propias entidades financieras por ampliar su base de ingresos (básicamente intentando generar mayores ingresos por servicios) y acomodar su nivel y estructura de costos a la evolución del volumen de intermediación.

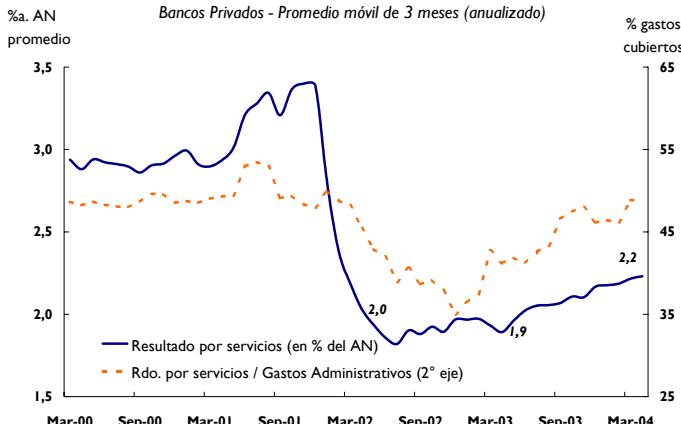
Los resultados por intereses, la base tradicional de los ingresos bancarios, lograron mostrar un signo positivo por sexto mes consecutivo. Aún cayendo muy levemente en comparación con marzo, lograron mantenerse cerca de 1 p.p. del AN, un fenómeno que se ve incluso en la banca pública. Si bien esto es una buena noticia, no debe

**Gráfico 2**
**Evolución de la rentabilidad en casos recientes de crisis**

**Gráfico 3**
**Resultado por intereses y ajuste CER**  
Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses (anualizado)


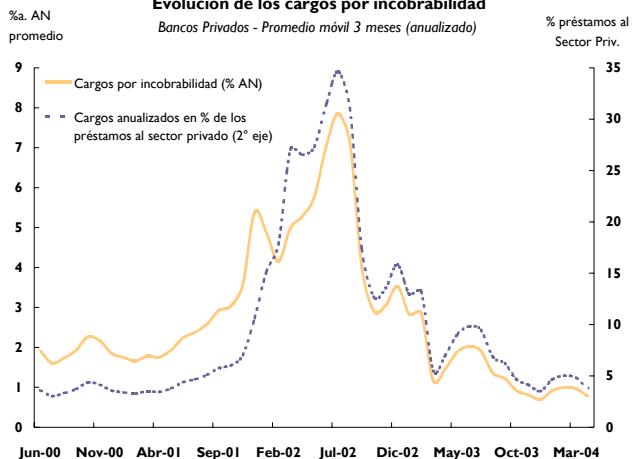
<sup>1</sup> Las comparaciones entre crisis tienen que ser tomadas con cautela, dado que difieren en su naturaleza y en las herramientas de política económica usadas para afrontarlas.

**Gráfico 4**
**Resultado por servicios**

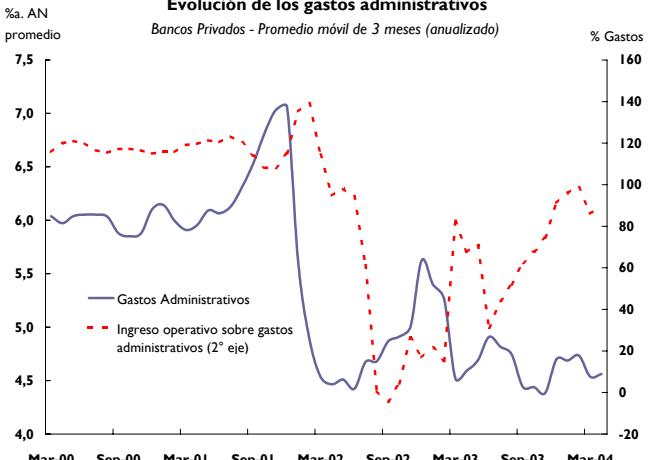
Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses (anualizado)


**Gráfico 5**
**Evolución de los cargos por incobrabilidad**

Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses (anualizado)


**Gráfico 6**
**Evolución de los gastos administrativos**

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses (anualizado)



perderse de vista que todavía queda un importante camino por recorrer en este punto: hasta fines de 2001 estos ingresos netos representaban 4%a. del AN<sup>2</sup> (ver Gráfico 3). Está claro entonces que será la recuperación de este rubro, de la mano de la consolidación del crecimiento del crédito privado, la que marque el ritmo de avance en materia de reordenamiento de la rentabilidad bancaria. Dado que existe un monto importante del crédito total ya otorgado que devenga tasas de interés fijas y relativamente bajas (principalmente, debido al financiamiento al sector público), la reconstrucción del margen por intereses será un proceso necesariamente gradual.

La tendencia a la baja de las tasas de interés activas, en todo acorde con un contexto macroeconómico y financiero más ordenado, se conjuga con lo mencionado en el párrafo anterior para explicar la evolución en el corto plazo de los resultados por intereses. En abril, a pesar del crecimiento mensual en el financiamiento al sector privado, el descenso del nivel general de tasas de interés activas se tradujo en menores ingresos por intereses, en especial aquellos devengados por documentos. Como esta reducción fue mayor a la caída en los intereses pagados por depósitos a plazo fijo, los resultados por intereses terminaron mostrando una muy leve disminución en comparación con los marzo.

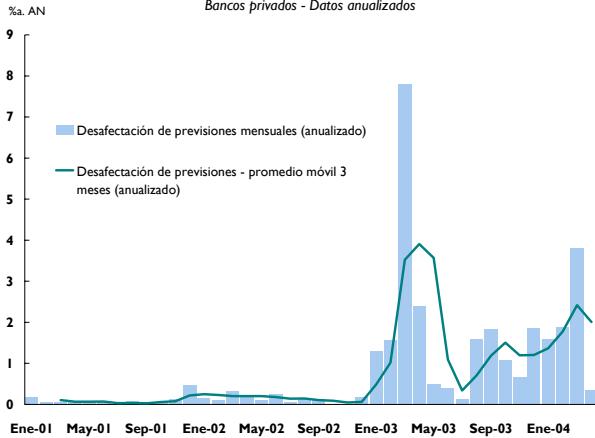
Frente a una coyuntura con un nivel de resultados por intereses menor que los que se obtenían en los últimos años, muchos bancos se esforzaron por ampliar la base del negocio transaccional y operaciones relacionadas. Esto se tradujo en una importante recuperación del resultado por servicios (ver Gráfico 4), sobre todo en el caso de los bancos más grandes<sup>3</sup>. Mientras que para el total de la banca privada el monto de resultados por servicios acumulados en lo que va del año aumentó casi un 10% en relación al mismo período de 2003, varios bancos grandes muestran entre 20% y 30% de crecimiento en este segmento.

Por el lado de los egresos operativos, los desarrollos de abril confirman las tendencias de los últimos meses para la banca privada. Con un nivel de 0,6%a. en términos del AN, los cargos por incobrabilidad de abril se encuentran entre los más bajos de los últimos años. A su vez, el cómputo de cargos como porcentaje del financiamiento al sector privado es menor a 4%a., comparable a los niveles pre-crisis (ver Gráfico 5). Esto concuerda con una menor necesidad de previsionamiento en un contexto de mejores perspectivas en materia económica. De hecho, este mes algunos bancos grandes corrigieron a la baja los cargos acumulados en lo que va de 2004. Finalmente, consolidando las ganancias de eficiencia que vienen demostrando las entidades en los últimos trimestres, los gastos administrativos mostraron una nueva caída en abril. De esta manera, su nivel de cobertura con ingresos operativos logró mantenerse en niveles cercanos al 100%, con un claro avance respecto al pasado más reciente (ver Gráfico 6).

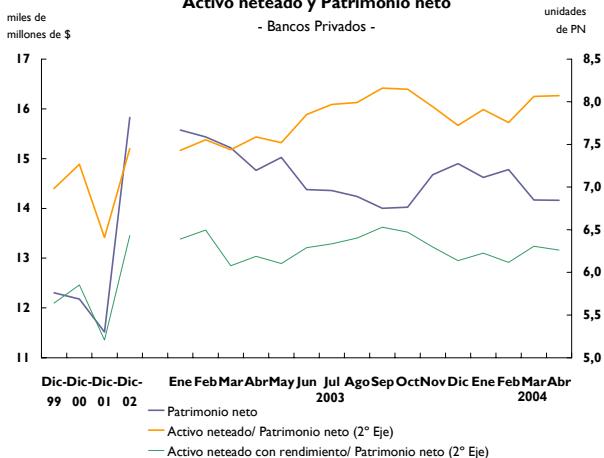
<sup>2</sup> El nivel resulta históricamente bajo incluso si a los resultados por intereses se les suman los ajustes netos por CER / CVS.

<sup>3</sup> A la vez de proveer de ingresos por servicios, esta estrategia permite mantener o ampliar la base de clientes potenciales ante un escenario de re-intermediación.

**Gráfico 7**  
**Desafectación de previsiones**  
 Bancos privados - Datos anualizados



**Gráfico 8**  
**Activo neteado y Patrimonio neto**  
 - Bancos Privados -



La mejora de abril en el resultado final de la banca privada respondió en parte a la ausencia de pérdidas por diferencias de cotización. Al mantenerse estable el tipo de cambio, los bancos no experimentaron grandes modificaciones en su posición activa en instrumentos denominados en moneda extranjera. Esta mejora se compensó en parte por una menor desafectación de previsiones, un rubro que venía mostrando en los últimos meses un nivel muy por encima de lo usual (ver Gráfico 7). A la luz de las mejores perspectivas macro, el previsionamiento conservador de ciertas entidades terminó resultando excesivo (aunque no todo el previsionamiento se vincula con incobrabilidad).

Para mayo se espera que las pérdidas de la banca continúen bajando. Es más, ciertos factores de carácter no recurrente pueden colaborar para que la banca termine registrando resultados positivos. El crecimiento en mayo de los adelantos en cuenta corriente y las financiaciones a través de tarjetas de crédito permiten pronosticar mayores ingresos por intereses. Los resultados finales de mayo reflejarían además el efecto positivo de dos factores no recurrentes. Por un lado, ganancias por diferencias de cotización como consecuencia del aumento de 10 centavos en la paridad peso / dólar. Por otro lado, deberían computarse los efectos de la reestructuración de la deuda de uno de los principales bancos privados.

A pesar de las pérdidas de abril, el patrimonio neto de los bancos privados no registró variaciones significativas al recoger el efecto positivo de las capitalizaciones de deuda observadas en el período. Dados estos desarrollos, y la casi nula variación del activo neteado, los ratios de solvencia de los bancos privados no mostraron mayores variaciones en el mes (ver Gráfico 8). En términos normativos la integración de capital como porcentaje de los activos totales ponderados por riesgo se mantuvo en niveles de 15% para los bancos privados. El total del sistema también mostró indicadores que cumplen ampliamente lo exigido por la norma con un exceso de integración que supera en 170% el total de lo exigido.

### Actividad: la re-intermediación continúa su marcha

**Tabla I**

**Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos**  
 Bancos Privados - Abril de 2004

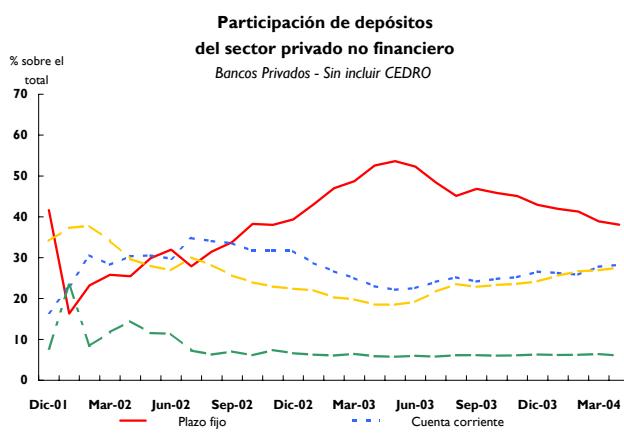
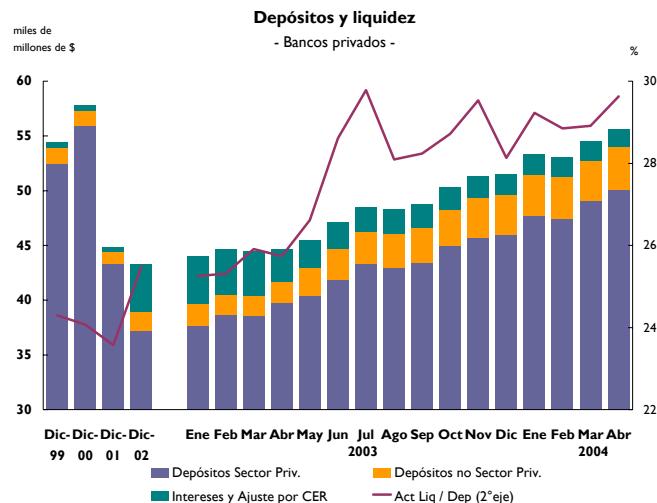
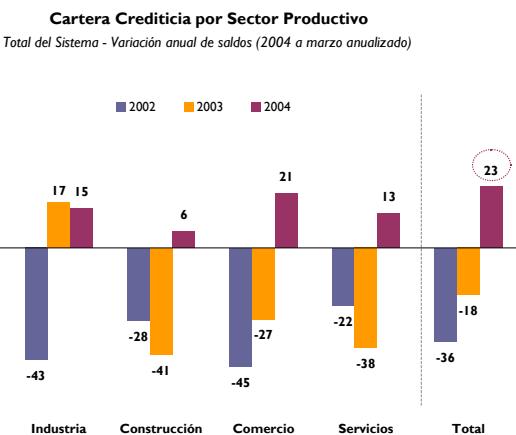
En millones de pesos

Origen	Aplicaciones	
Depósitos (excluyendo CEDRO)	1.220	Activos líquidos <sup>1</sup>
Sector financiero neto	95	CEDRO
Reintegro de exceso de pesificación de cuentas corrientes en BCRA	80	Préstamos al sector privado no financ.
Otros	35	Servicios de Redescuentos
		Tenencia de fideicomisos
		LEBAC

<sup>1</sup> Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades (con corresponsalías)

El nivel de actividad del conjunto de los bancos privados creció impulsado principalmente por la variación en los depósitos, que aumentaron 2% (1% en términos reales<sup>4</sup>), acumulando en lo que va del año un crecimiento del 6% (4% en términos reales). Las cuentas a la vista (cajas de ahorro y cuentas corrientes) volvieron a representar el principal origen de fondos creciendo \$1.200 millones en el mes (ver Tabla 1). Los plazos fijos aportaron \$100 millones, subiendo sólo aquellos ajustables por CER (crecieron \$190 millones). Este desigual aumento por tipo de depósito (ver Gráfico 9) resulta consistente con un contexto de bajas tasas de interés (negativas en términos reales), con rendimientos afectados además por el impuesto a los débitos y créditos bancarios. A este efecto se sumó la necesidad de las empresas

<sup>4</sup> Ajustado por el Índice de Precios al Consumidor que en abril creció 0,9% y en lo que va del año 2%.

**Gráfico 9**

**Gráfico 10**

**Gráfico 11**


de contar con fondos líquidos para afrontar en mayo el vencimiento del impuesto a las ganancias.

En estas circunstancias la banca actuó con precaución y colocó la mayor proporción de los fondos captados en el mes en activos líquidos y en segundo lugar en préstamos al sector privado. Los primeros crecieron \$750 millones (4%), impulsados principalmente por los depósitos que las entidades tienen en el BCRA. Este aumento hizo que la cartera de activos líquidos llegase a representar en abril 30% de los depósitos totales, alcanzando así el mayor ratio de liquidez para este grupo de bancos de los últimos años (ver Gráfico 10).

Los préstamos al sector privado mostraron un nuevo incremento en abril siguiendo el paso al mejor contexto macroeconómico, consolidando la tendencia ascendente registrada en los últimos meses. Este aumento, si bien menor al observado el mes anterior, sumó \$230 millones en el caso de la banca privada<sup>5</sup> (ver Tabla 1). Las líneas que mostraron mayor volumen neto de negocios fueron los créditos documentarios, con \$140 millones. La buena noticia la dieron los préstamos con garantía real: los prendarios volvieron a tener signo positivo creciendo 2,6%. Los hipotecarios continuaron retrocediendo, pero su baja mensual representó menos de la mitad de las que se observaban hace un año. Se estima entonces que pronto podría darse una reversión hacia valores positivos en este segmento.

La relación entre aumentos en depósitos y créditos privados no fue pareja entre los distintos subgrupos homogéneos de bancos. Sobre la base de una estructura de fondeo con mayor ponderación relativa de depósitos a plazo fijo, los bancos especializados y regionales tomaron la delantera en el crecimiento de los préstamos, aplicando un monto superior a los fondos captados por depósitos a ese destino (bajando 2 p.p. su nivel de liquidez en abril, aunque continúa en niveles cercanos al 30%).

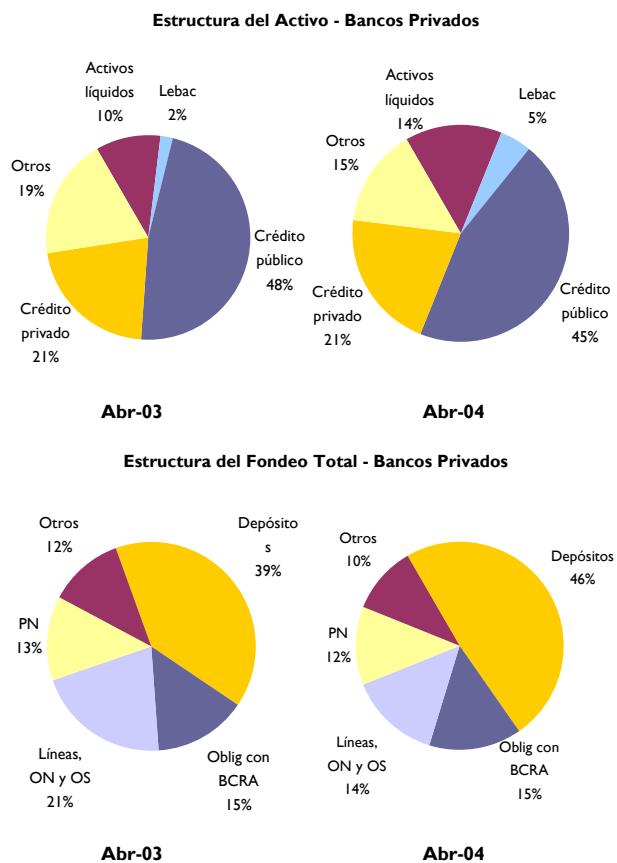
El ritmo de crecimiento de las financiaciones durante 2004 está mostrando que este es el año de la re-intermediación financiera. Luego de un prolongado comportamiento negativo, comenzado hace casi 5 años y profundizado durante la depresión de 2001, el crédito a empresas del total del sistema ha crecido a una tasa de 23%a. durante el primer trimestre del corriente año, impulsado por el comportamiento de la banca privada (38%a).<sup>6</sup>

El saldo de crédito para la producción se expandió en todos los sectores económicos durante el primer trimestre de 2004. Como se adelantara en la primer edición del Boletín de Estabilidad Financiera, si bien con diversos matices, en 2004 todos los sectores productivos están siendo protagonistas del proceso de recuperación de la economía. De esta manera, una vez restablecidos los niveles de capacidad productiva, el sector corporativo comenzó a recurrir nuevamente al financiamiento bancario.

El sector primario fue el principal destino del crédito bancario en lo que va de 2004, con una suba anualizada para el primer trimestre de

<sup>5</sup> Por construcción se aísla el efecto de la variación del tipo de cambio de las partidas en moneda extranjera y no se incluyen ajustes por CER y CVS, intereses devengados ni disminuciones originadas por la baja de préstamos incobrables a cuentas de orden. Ver metodología en anexo.

<sup>6</sup> Segundo trimestre disponible.

**Gráfico 12**


52%<sup>a</sup>. (ver Gráfico 11). Esto es consistente con el menor riesgo de repago de este sector, producto en parte de sus positivas perspectivas futuras. Por su parte, la industria resultó el sector productor de bienes más dinámico después de la salida de la depresión de 2001, generando necesidades de financiamiento que se hicieron visibles ya durante 2003.

En abril, los bancos que adhirieron al esquema de cancelación de asistencias financieras por iliquidez otorgadas por el BCRA<sup>7</sup> (comúnmente denominado “matching”) realizaron pagos para cancelar dichos pasivos por casi \$100 millones. Este desembolso fue afrontado en gran parte por el cobro de intereses de los activos que se encuentran en garantía de los redescuentos recibidos. Como resultado de este pago y de otras cancelaciones, en abril se redujo 2% el pasivo con el BCRA, alcanzando 15% del total del fondeo (ver Gráfico 12).

Los bancos privados asignaron \$20 millones durante abril al incremento de la tenencia de LEBAC. A pesar de la relativa estabilidad del saldo total, se observó un aumento en las letras ajustables por CER de casi \$100 millones, que fue parcialmente compensado por una caída de las letras en pesos sin ajustar (\$60 millones). Esta evolución se enmarca dentro de la tendencia que vienen mostrando los bancos privados desde principios de año respecto de la política de recomposición de cartera de LEBAC. En los primeros cuatro meses de 2004, el incremento de estos instrumentos con ajuste CER alcanzó \$700 millones para la banca privada, frente a una caída de \$600 millones de las Lebac sin ajuste CER. Este comportamiento resulta particularmente llamativo dada la magnitud previa de la posición neta positiva (activos mayores a los pasivos) en instrumentos con ajuste CER.

La cancelación y/o reestructuración de deuda con el exterior es otra operación que continúa formando parte de la estrategia de los bancos privados. Esta política está permitiendo disminuir significativamente el pasivo en dólares y la capitalización de un conjunto de entidades. En abril mediante el canje con títulos públicos y la capitalización de deuda se canceló un monto de deuda equivalente a \$455 millones (US\$160 millones). El saldo conjunto de las líneas de crédito del exterior y de las obligaciones negociables y subordinadas denominadas en su mayor parte en moneda extranjera alcanzó en abril 14% del fondeo total de la banca privada (ver gráfico 12). Este nivel es casi la mitad del observado en el mes de mayor participación relativa (junio de 2002, con 26%) y cercano al registrado previo a la crisis.

### Bancos públicos: un caso particular

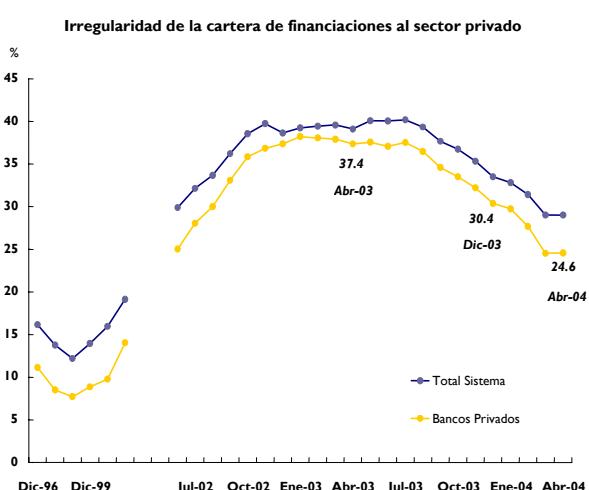
Los bancos públicos perdieron depósitos del sector privado por segundo mes consecutivo. La caída del saldo de estas colocaciones fue de 1% en abril, acumulando en el año una reducción de 4%<sup>8</sup>. Enfrente se encontraron los bancos privados, con un aumento de 8% en esos depósitos durante los primeros 4 meses de 2004, explicando

<sup>7</sup> Según la Com. “A” 3941 que reglamentó el Capítulo II del Decreto 739 de 2003.

<sup>8</sup> Las cifras sobre depósitos de esta subsección no incluyen ajustes por CER ni por intereses devengados.



Gráfico 14



así la variación de este concepto para todo el sistema. Este comportamiento debe analizarse en el contexto del importante traspaso de depósitos a las entidades públicas que se observó desde el estallido de la crisis a fines de 2001, y que sería consistente con la percepción que tenían los ahorristas de la posibilidad de un seguro oficial implícito en un marco de elevada incertidumbre.

Mientras que en el período anterior a la crisis, aproximadamente 28% de los depósitos del sector privado estaban colocados en los bancos públicos, esa proporción comenzó a incrementarse hasta alcanzar un pico de 38% a mediados de 2003. A partir de entonces comenzó a vislumbrarse un proceso de reversión de este movimiento, observándose actualmente una participación de 35% (ver Gráfico 13). En los próximos meses este cambio debería profundizarse debido al diferencial de tasas de interés pagadas por los bancos privados en comparación con los públicos.

A pesar de la pérdida de colocaciones privadas, **actualmente la banca pública mantiene sus niveles de liquidez en gran parte debido al mayor nivel de fondos provenientes del sector público**, explicado por el crecimiento registrado en la recaudación impositiva. En lo que va del año el saldo de depósitos del sector público en los bancos públicos se incrementó 30%, mientras que en los últimos 12 meses el aumento alcanzó a 125%. Esto le ha permitido reducir las tasas de interés por debajo del promedio de los bancos privados.

En materia de préstamos al sector privado los bancos públicos muestran un ritmo más lento de reactivación luego de la crisis que aquel correspondiente a las entidades privadas. Desde agosto de 2003, el crecimiento del saldo de balance de los créditos privados otorgados por los bancos privados alcanzó aproximadamente 7,5%, frente a una variación nula para las entidades públicas<sup>9</sup>. Si no se incluyen en los cálculos a los préstamos hipotecarios, ambos grupos de entidades muestran aumentos aunque lo hacen a tasas significativamente diferentes. Mientras que los privados registraron un crecimiento acumulado de 15%, los bancos oficiales mostraron una tasa positiva de 6%.

### Calidad de cartera: hacia una cartera más sana

Luego de ocho meses de continua recuperación, la calidad de la cartera de financiaciones de los bancos privados no tuvo cambios significativos en abril<sup>10</sup>. En este mes, la cartera en situación irregular se mantuvo constante como proporción de las financiaciones privadas (24,6%), en un nivel equivalente a dos tercios del que prevalecía doce meses atrás (37,4%, ver Gráfico 14). En líneas generales este comportamiento mensual fue producto tanto de la desaceleración del

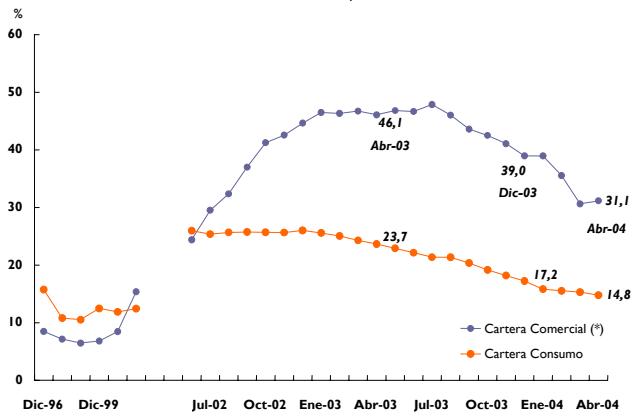
<sup>9</sup> Variación calculada sin incluir el ajuste por CER/CSV ni los intereses devengados. Se elimina la disminución provocada por el traspaso de créditos irrecuperables a cuentas de orden.

<sup>10</sup> Al momento de redactarse este informe se disponía de información para un grupo de entidades que ostentaban el 70% de las financiaciones a marzo de 2004. Para aquellas entidades con faltante de información, se repitió el dato del mes anterior en el cálculo de los indicadores utilizados. Los resultados aquí mencionados se mantienen aún trabajando sobre la base del grupo de entidades con información en marzo y abril de 2004.

crecimiento de las financiaciones<sup>11</sup> totales como de un menor ritmo de mejora de la situación de aquellas previamente otorgadas.

**Gráfico 15**

**Calidad de cartera por tipo de financiación**  
 Financiaciones al Sector Privado no financiero - Bancos Privados



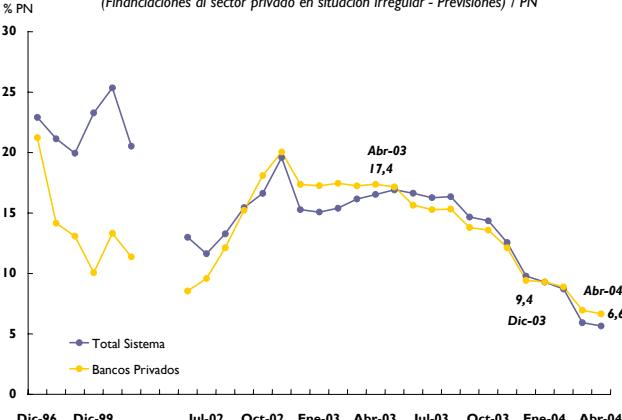
(\*) Incluye financiaciones comerciales menores a \$200.000 (asimilables a consumo).

Las financiaciones destinadas al consumo presentaron en abril una caída de 0,5 p.p. en su irregularidad. Este segmento muestra una mejor calidad, con una irregularidad que es casi la mitad de la que presentan las comerciales (ver Gráfico 15). Esto ayudó a que las financiaciones al consumo se constituyan como uno de los segmentos más activos en términos de otorgamiento de nuevos créditos.

En abril se dio un leve aumento (0,5 p.p.) en el nivel de irregularidad de la cartera comercial. El comportamiento observado de la morosidad de estos créditos hasta el mes anterior había sido el impulsor de la recuperación en la calidad de las financiaciones de los bancos privados: la irregularidad de esta cartera cayó casi un quinto en lo que va de 2004, hasta 31%. Esta mejora no sólo responde al otorgamiento de créditos nuevos (de mejor calidad); también refleja los avances en materia de recupero de créditos y reestructuración de financiaciones ya otorgadas al segmento empresas. En este último caso hay que tener en cuenta que todavía quedan por concretarse importantes operaciones de reestructuración de pasivos corporativos, fundamentalmente en el sector de servicios públicos. Este tipo de empresas, que se encuentran entre los principales deudores del sistema financiero, tienen su financiamiento bancario concentrado en las entidades minoristas privadas de alcance nacional. Se estima que la reestructuración de la deuda de estas empresas permitiría una baja adicional de hasta 5 p.p. en la irregularidad de la cartera de los bancos privados. De esta manera se espera que, en la medida que se logren mayores avances en los procesos de reestructuración de pasivos, se fortalezca la calidad de la cartera de las entidades financieras más grandes.

**Gráfico 16**

**Exposición al riesgo de crédito del sector privado**  
 (Financiaciones al sector privado en situación irregular - Previsiones) / PN



En perspectiva se observa que el proceso de regularización de la calidad de la cartera privada se aceleró a partir de mediados de 2003. Con una cartera más sana se pudo avanzar en el recorte de pérdidas de la banca, facilitando además el otorgamiento de nuevos créditos a menores tasas de interés.

La mejor calidad de cartera registrada en los últimos meses, junto con la estabilidad del patrimonio, se tradujo en una exposición al riesgo de crédito del sector privado descendente. Aunque la morosidad se haya mantenido estable en abril, la caída observada en el monto absoluto de asistencia en situación irregular permitió que la parte de éstas no cubiertas con previsiones cayera levemente hasta 6,6% del patrimonio, acumulando una baja de casi 3 p.p. en lo que va de 2004 (ver Gráfico 16). El nivel actual representa un mínimo en comparación con los valores de los últimos diez años y esto obedece principalmente a dos factores: la baja participación del crédito privado en la cartera total de activos de la banca privada; y la significativa mejora en el nivel de cobertura con previsiones (que en la banca privada alcanzan a más del 80% de la cartera irregular).

<sup>11</sup> Además de los préstamos, el concepto de financiaciones incluye partidas de otros créditos por intermediación financiera, bienes en locación financiera y créditos diversos (ver Texto ordenado de Clasificación de Deudores disponible en el sitio web del BCRA).



## Novedades normativas

En esta sección se presenta un resumen de las principales normativas del mes (tomando como referencia la fecha de vigencia de la norma) vinculadas con el negocio de intermediación financiera.

La **Comunicación “A” 4124** prorrogó hasta el 31.12.04 el plazo por el cual las entidades pueden no computar dentro del límite contemplado en la relación de activos inmovilizados y otros conceptos (100% de la RPC) el importe activado de las diferencias resultantes de medidas judiciales originadas en causas en las que se cuestione la normativa vigente aplicable a los depósitos y a otras obligaciones por intermediación financiera, originalmente convenidos en moneda extranjera en el marco de lo dispuesto por la Ley 25.561, el Decreto 214 de 2002 y disposiciones complementarias.

A través de la **Comunicación “A” 4130** se estableció que las cancelaciones de financiaciones otorgadas en moneda extranjera vigentes al 31.12.01, concretadas entre el 15.1.02 y el 3.2.02, excluidas de la transformación a pesos en el artículo 6 de la Ley 25.561 y comprendidas en lo previsto por el artículo 3 del Decreto 214 de 2002, efectivizadas en pesos, cualquiera sea la relación de cambio utilizada, no serán factibles de ser computadas a los fines de determinar la compensación mediante "Bonos del Gobierno Nacional en pesos 2% - 2007", sin perjuicio de considerarla, según corresponda, a los efectos del cálculo de la posición neta en moneda extranjera. Cuando la cancelación concretada con posterioridad al 3.2.02 haya sido efectivizada por un importe mayor que el resultante de aplicar la relación US\$1=\$1 dispuesta en el citado artículo 3, la entidad financiera tendrá derecho a percibir la compensación solamente por la diferencia que surja en el cálculo a la relación US\$1=\$1,40 y el importe efectivamente percibido respecto de sus acreencias, sin superar ese valor.

En el contexto de las normas referidas a la afectación de activos en garantía, por la **Comunicación “A” 4132** se modifican las pautas para la consideración de operaciones garantizables requiriéndose que, para el caso de operaciones de futuros, opciones y otros productos derivados que se transen en mercados institucionalizados que funcionen en bolsas y mercados del país o de países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E), dichos países hayan emitido deuda con calificaciones internacionales de riesgo “AA” o superior.

Adicionalmente se define un límite máximo de márgenes de garantía para las transacciones que se realicen en mercados institucionalizados del país que no brinden garantías de cumplimiento de las operaciones. En estos casos los márgenes no pueden superar el 20% de las posiciones netas bilaterales por activo subyacente para cada fecha de liquidación.



## 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, en el caso del Balance de saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por el contrario, para estimar flujos de resultados se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada -en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a 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) Los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) El cuadro de “Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos” pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de que se deberían eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de previsiones, 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% previsionados). 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 explice lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) En una primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en cuanto a la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.



## Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**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.

**Activo y pasivo neteados:** netos de las duplicaciones contables inherentes al registro de las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

**AN:** activo neteado.

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

**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 previsiones desafectadas), pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, amortización de diferencias por resoluciones judiciales, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso, amortización de llave de negocio).

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

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

**Ingresa operativo neto:** resultado por intereses más ajustes netos por CER y CVS vinculados con intermediación, más resultados por servicios.

**ON:** Obligaciones negociables.

**OS:** Obligaciones subordinadas.

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

**PN:** patrimonio neto

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com "A" 3911 y 4084.

**Resultado operativo:** resultado por intereses y ajustes CER y CVS por intermediación, sumados a los resultados por servicios y los resultados por activos, menos cargas impositivas vinculadas a intereses y servicios, y gastos administrativos y cargos por incobrabilidad.

**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 previsiones por riesgo de desvalorización.

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

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuenta 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.

**SEFyC:** Superintendencia de entidades financieras y cambiarias.



## Estadísticas

### Situación patrimonial - Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Abr 04	Dic 03	Feb 04	Mar 04	Abr 04	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
<b>Activo Neteado</b>	<b>85.918</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>112.040</b>	<b>115.093</b>	<b>114.651</b>	<b>114.232</b>	<b>114.557</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,2</b>
Activos Líquidos	13.228	13.920	10.576	11.044	11.498	14.500	15.308	15.757	16.632	5,6	14,7	44,7
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	15.880	22.047	21.236	19.745	18.953	-4,0	-14,0	19,4
Títulos Privados	410	563	451	273	158	172	165	162	164	1,1	-4,9	3,4
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	49.826	47.230	47.213	48.847	49.233	0,8	4,2	-1,2
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	25.489	23.784	23.439	24.896	24.930	0,1	4,8	-2,2
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	23.484	22.816	23.061	23.296	23.511	0,9	3,0	0,1
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	853	630	713	655	792	20,9	25,6	-7,2
Previsiones por Préstamos	-3,19	-3,248	-3,957	-7,463	-6,491	-5,223	-4,897	-4,517	-4,440	-1,7	-15,0	-31,6
Otros Créditos por Intermediación Financiera Neteados	4.470	5.730	4.489	26.235	23.569	20.670	20.252	19.497	19.285	-1,1	-6,7	-18,2
Compras (neto)	487	1.103	807	380	397	698	612	658	662	0,6	5,2	66,8
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.340	1.394	1.024	1.002	996	-0,6	-28,6	-25,7
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	6.408	3.573	3.582	3.534	3.612	2,2	1,1	-43,6
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.768	13.812	13.463	12.980	12.921	-0,5	-6,5	-6,2
BCRA	12	35	865	377	320	415	426	372	294	-21,0	-29,3	-8,1
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	524	387	390	392	402	2,4	3,9	-23,3
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	3.206	2.791	2.925	1.473	1.491	1,3	-46,6	-53,5
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	5.079	4.902	4.839	4.931	4.904	-0,5	0,0	-3,4
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-86	-136	-187	-68	-68	-0,9	-50,2	-21,1
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	8.877	7.753	7.406	8.013	8.001	-0,2	3,2	-9,9
<b>Passivo Neteado</b>	<b>73.615</b>	<b>76.322</b>	<b>62.281</b>	<b>102.101</b>	<b>97.276</b>	<b>100.192</b>	<b>99.868</b>	<b>100.064</b>	<b>100.365</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>3,2</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	45.770	52.625	54.070	55.515	56.564	1,9	7,5	23,6
Sector Público (1)	1.342	1.276	950	1.636	1.783	3.077	3.471	3.497	3.564	1,9	15,8	99,8
Sector Privado (1)	52.460	55.917	43.270	38.289	40.815	47.097	48.468	50.043	50.998	1,9	8,3	24,9
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	8.098	11.588	11.712	13.075	13.565	3,8	17,1	67,5
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	6.514	10.547	12.085	12.663	13.342	5,4	26,5	104,8
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.500	18.710	18.702	18.288	18.436	0,8	-1,5	-0,3
CEDRO	0	0	0	9.016	4.533	2.409	2.139	1.977	1.860	-6,0	-22,8	-59,0
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	16.185	15.401	14.082	48.364	44.231	40.825	39.858	38.586	38.102	-1,3	-6,7	-13,9
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	1.042	726	709	680	824	21,1	13,5	-20,9
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	16.338	17.030	17.065	16.904	16.589	-1,9	-2,6	1,5
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	7.457	6.674	6.607	6.575	6.469	-1,6	-3,1	-13,3
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	12.789	9.998	9.647	8.608	8.207	-4,7	-17,9	-35,8
Ventas (neto)	492	510	99	349	430	168	193	186	177	-5,1	5,0	-59,0
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	3.069	1.850	1.532	1.492	1.344	-9,9	-27,4	-56,2
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.206	4.891	4.408	4.471	4.355	-2,6	-11,0	3,5
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.304</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.765</b>	<b>14.902</b>	<b>14.782</b>	<b>14.168</b>	<b>14.192</b>	<b>0,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-3,9</b>

(1) No incluye intereses ni CER devengados.

### Estructura de rentabilidad - Bancos Privados

En términos anualizados

En % del	Anual					Primeros 4 meses					Intermensual					Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2003	2004	Nov-03	Dic-03	Ene-04	Feb-04	Mar-04	Abr-04			
activo netaido																
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	0,0	0,6	0,7	1,4	0,4	0,4	0,8	0,7	0,7	0,7	
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	1,0	1,1	0,4	3,1	1,0	1,2	1,3	1,0	1,3		
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	1,9	2,2	2,0	2,3	2,2	2,0	2,4	2,3	2,2		
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	2,1	0,5	2,5	5,4	-0,5	0,0	1,2	1,1	1,6		
Diferencias de cotización	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	-2,4	0,1	1,4	0,2	0,6	0,2	-0,6	0,1	0,3		
Ajustes de valuación préstamos al sector públ. (**)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-1,6	-0,2	0,0	-0,2	-0,7	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2	
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	0,4	-0,2	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,4	-5,4	-4,4	-4,5	-4,7	-4,5	-4,6		
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-1,3	-0,9	-0,8	-0,9	-1,2	-1,0	-0,7	-0,6	-0,6	-0,9	
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,1	-0,6	0,0	-0,4	0,0	0,0	-2,0	-0,2	-0,4		
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,3	-0,9	-0,7	-2,1	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,1		
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	2,4	1,1	-0,7	0,0	1,0	1,7	1,6	0,0	0,6		
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	-0,1	0,0	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	-3,4	-1,5	0,7	3,3	-3,0	-1,4	-0,1	-1,3	-0,3		
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-3,4	-2,0	0,6	2,9	-3,1	-1,4	-2,2	-1,4	-0,8		
ROA	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-3,4	-2,0	0,6	2,9	-3,1	-1,4	-2,2	-1,4	-0,8		
ROA ajustado (***)	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	-1,5	-0,3	1,4	5,2	0,5	-0,1	-1,3	-0,5	0,9		
Indicadores - En %																
ROE	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-25,6	-16,1	5,1	22,5	-24,5	-10,9	-17,5	-11,6	-6,0		
Resultado operativo / AN	-0,3	-0,5	-1,3	-4,8	-1,4	-1,2	-1,3	0,2	5,5	-2,8	-2,2	-0,1	-0,2	0,1		
Ingresos operativos / gastos administrativos	120,5	116,9	117,1	58,8	66,5	64,0	87,0	72,2	126,7	81,4	81,1	95,2	89,5	92,3		
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	11,1	8,0	8,7	13,6	7,7	8,3	8,2	7,9	9,1		
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	9,6	2,1	3,2	2,7	2,4	2,1	1,8	2,1	2,4		

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

(\*) A marzo de 2004 anualizado.

(\*\*) 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".

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

### Calidad de cartera crediticia - Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Feb 04	Mar 04	Abr 04
Cartera irregular (1)	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	15,4	14,4	12,5	12,5
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	29,7	27,7	24,5	24,6
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	39,9	39,9	36,4	31,2	31,9
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	46,4					