



# Informe sobre BANCOS

OCTUBRE 2003

Año 1 - N° 2

## ÍNDICE

Contexto.....	2
Nivel de actividad y flujo de fondos.....	2
Estructura patrimonial.....	5
Riesgo de crédito y de liquidez.....	6
Solvencia.....	8
Rentabilidad.....	10
Anticipo de noviembre.....	13
Novedades normativas.....	15
Aclaraciones metodológicas y glosario.....	16
Anexo estadístico.....	18

## SÍNTESIS

- En un paso más en el proceso de recuperación de su rol tradicional de intermediación financiera, más del 50% de las entidades privadas incrementaron sus saldos de préstamos al sector privado durante octubre, destinando la mitad de los fondos obtenidos en el periodo a tal fin.
- La principal fuente de fondos de las entidades privadas fueron los depósitos del sector privado, representando \$1.600 millones en este mes.
- La mayor parte de estos depósitos se realizaron en cuentas a la vista, influyendo en la forma de aplicación de estos recursos hacia la integración de activos líquidos y las LEBAC.
- La estructura patrimonial de la banca privada verificó una mejora en términos del perfil de riesgo/rentabilidad. Se observó una disminución de la exposición al sector público -en 1p.p. del activo neteado- y una ganancia de participación de los activos líquidos, de la tenencia de LEBAC y de los préstamos al sector privado.
- La calidad de la cartera crediticia de las entidades privadas continúa en una senda ascendente. En octubre, las financiaciones al sector privado en situación irregular representaron un 34% del total, 4p.p. menos que a inicios de 2003.
- El nivel de capitalización del sistema financiero se encuentra acorde con los requerimientos de capital exigibles a partir de enero de 2004. La integración de capital en términos de los activos de riesgo resultó alrededor del 13%, mientras que la integración de capital más que duplicó a la exigencia para el conjunto del sistema.
- En octubre, alrededor del 50% de los bancos privados obtuvieron ganancias. En términos anualizados, los resultados de la banca privada en lo transcurrido del segundo semestre de 2003 representaron un avance de 2,9p.p. del activo neteado respecto a los del primer semestre.
- La estabilidad de los resultados por intermediación y por servicios, del nivel de precios y del tipo de cambio, sumado a la notable caída de cargos por incobrabilidad, fueron los factores conductores de dicho avance.
- Según el comportamiento de las principales variables que afectan los resultados de los bancos, se estima que el aporte de noviembre contribuirá a incrementar la mejora observada de la rentabilidad en el segundo semestre, con una pérdida estimada inferior al 1,5% del activo neteado, frente a un ROA negativo de 4,5% registrado en el primer semestre.

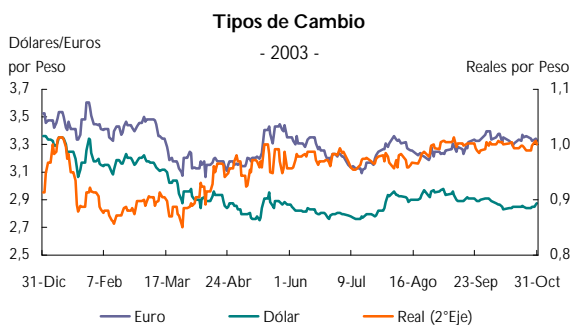
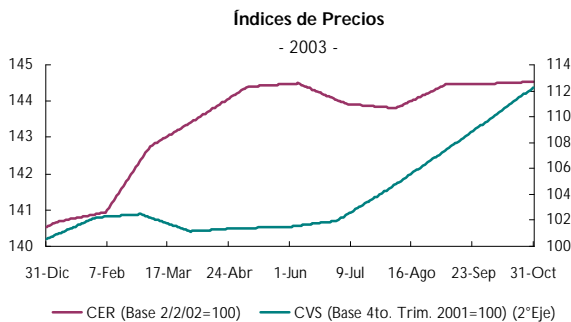
**Para comentarios y consultas:**  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

**En base a información disponible**  
al 03/12/2003

El objetivo de este informe<sup>1</sup> es hacer una **actualización mensual** de la información disponible sobre el sector bancario, destacando los principales cambios de las variables que se consideran relevantes a efectos de caracterizar su estado de situación. La descripción se concentra en el grupo de bancos privados -incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos-, si bien se provee de información sobre la banca pública sobre determinadas variables.

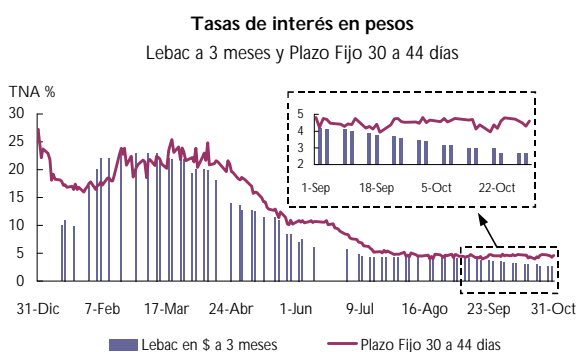
## Contexto

**1. El entorno** en el que debieron desenvolverse las entidades financieras durante el mes de octubre fue similar al del mes anterior, al persistir la estabilidad en el nivel de precios, ciertos signos de leve apreciación del peso y una continua caída en las tasas de interés. En efecto, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró un alza mensual del 0,6%, variación que resulta baja -si bien se encuentra por encima de los incrementos prácticamente nulos de los dos meses precedentes-. Por su parte, el Coeficiente de Estabilización de Referencia<sup>2</sup> (CER) aumentó 0,04% entre puntas del mes. En cuanto a la moneda local, continuó apreciándose frente al dólar estadounidense, registrando un cambio del 1,2% entre puntas del mes al pasar el tipo de cambio de referencia de 2,91 a 2,88 \$/US\$. El peso también registró una apreciación entre puntas con respecto al real y al euro, con cambios de 0,3% y 2,2% respectivamente. A su vez el mercado financiero continuó reflejando una tendencia decreciente en las tasas de interés, en todo consistente con un escenario de significativa liquidez. En tal sentido, las tasas de interés de corte de las Letras del Banco Central (LEBAC) en pesos a tres meses de plazo pasaron de 3,5% a 2,7%, mientras que las tasas de interés para depósitos a plazo fijo en pesos entre 30 y 44 días se mantuvieron sin mayores cambios, en torno al 4,5% anual. Finalmente, las tasas de interés en el mercado de préstamos interfinancieros se ubicaron alrededor del 1,6%, sin presentar variaciones significativas.



## Nivel de actividad y flujo de fondos

**2. El nivel de intermediación financiera** del sistema bancario total, medido en términos del activo neteado (AN) y consolidado, se amplió levemente en octubre de 2003. En este sentido, los guarismos registrados mostraron un aumento, medido en moneda de poder adquisitivo corriente, cercano al 0,6%<sup>3</sup> de la variable anterior, mientras que, considerando a la misma en términos reales<sup>4</sup>, la evolución mensual no observó variaciones. Por su parte, si bien el grupo de entidades privadas no registró variación nominal significativa durante octubre, el efecto del incremento en el nivel general de precios llevó a una caída en dicho parámetro, en términos reales, de 0,5% en el período analizado. Finalmente, la actividad financiera de los bancos públicos fue la conductora de los indicadores correspondientes al total del sistema, creciendo un 1,7% nominal y 1,1% real.

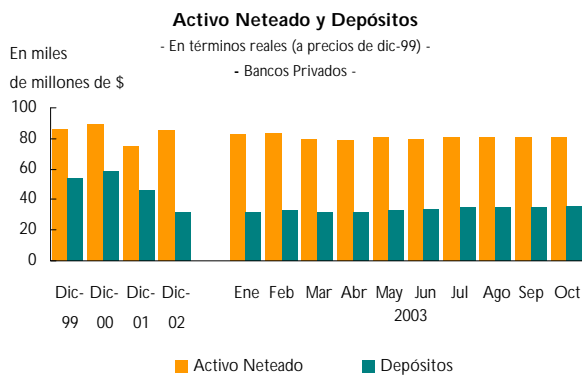


<sup>1</sup> A excepción de que se aclare lo contrario, los guarismos presentados en el Informe sobre bancos pueden diferir de lo publicado en el Informe monetario mensual debido a la utilización de datos en punta y promedio respectivamente.

<sup>2</sup> Se construye en base a la tasa media geométrica calculada sobre la variación del IPC del mes anterior.

<sup>3</sup> Sin el efecto de la apreciación del peso, el activo neteado y consolidado evidenció un incremento de 0,9%.

<sup>4</sup> Deflactado por el IPC.



3. En términos de la evolución de los **depósitos totales** del sistema financiero, aquí utilizada complementariamente para evaluar la marcha del nivel y tipo de intermediación bancaria local, se pudo observar, nuevamente, un comportamiento favorable. Al respecto, el total de entidades financieras registró un incremento de 3,1%<sup>5</sup>, resultando tanto las entidades privadas como las públicas impulsoras de dicha conducta. Adicionalmente, se resalta que, en términos reales, los guarismos anteriores continuaron presentado variaciones positivas, de 2,5% para el total del sistema, mientras que para el grupo de bancos privados y de entidades públicas el incremento resultó semejante a este último.

4. Considerando un esquema de **origen y aplicación de fondos**, se subraya que la banca privada obtuvo su principal fuente de fondos en la colocación de **depósitos por parte del sector privado no financiero**<sup>6</sup> representado un monto levemente inferior a \$1.600 millones. En esta línea, se argumenta que los depósitos a la vista -cuentas corrientes y caja de ahorros- resultaron los más elegidos por los clientes de los bancos privados, incrementándose casi \$1.300 millones. Asimismo, las colocaciones a plazo -plazo fijo e inversiones a plazo- evidenciaron un crecimiento próximo a los \$400 millones. El incremento en la captación de depósitos resultó un hecho generalizado en la banca privada, observándose que casi unas tres cuartas partes de las entidades vieron crecer, en octubre, sus fondos por este concepto. Por su parte, los depósitos del sector privado denominados en moneda extranjera continuaron con su sostenida senda creciente, expandiéndose en octubre 5%. En forma lenta pero ininterrumpida este origen de fondos bancarios reportó una suba acumulada en 2003 que, medida en dólares, superó 150% -finalizando octubre con un saldo cercano a los US\$1.100 millones-. No obstante aun con montos relativamente bajos en cuanto al total de colocaciones del sector privado -7% del total-, la tendencia de esta variable refuerza la idea de una mayor confianza en el sistema financiero.

#### Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos

BANCOS PRIVADOS - Octubre de 2003

En millones de pesos

Origen		Aplicación	
Depósitos del sector privado	1.570	Activos líquidos	740
Ingresos netos corrientes	100	LEBAC	450
		Préstamos al sector privado	240
		Otros activos neto	240

5. La otra fuente de recursos que administraron los bancos privados durante octubre se derivó de la operatoria propia de su negocio. En este sentido, se estimó que los **ingresos netos corrientes**<sup>7</sup> de los bancos privados, en su conjunto, representaron fondos adicionales para este grupo de entidades por un monto próximo a los \$100 millones en el mes analizado.

6. Los fondos obtenidos en octubre por la banca privada en su conjunto fueron aplicados en una amplia proporción a la constitución de **activos líquidos** -efectivo en bancos, cuenta corriente en el BCRA y otras disponibilidades-, resultando, por segundo mes consecutivo, un destino relevante de los recursos obtenidos. En este caso, y siendo mayor que en septiembre, se estimó esta aplicación en un monto próximo a los \$740 millones. Continuando con esta línea, si bien el comportamiento de los activos líquidos estuvo comandado por un puñado de entidades de gran importancia sistémica, se resalta que el fenómeno se manifestó en forma generalizada. Al considerar el impacto del comportamiento de la variable anterior sobre la rentabilidad de la banca privada, se debe tener presente que el incremento en el saldo de los depósitos privados a la vista -con bajo

<sup>5</sup> De 3,2% en caso de no incluir los efectos de la variación mensual del tipo de cambio peso-dólar.

<sup>6</sup> De aquí en adelante, cuando se haga referencia al sector privado no financiero se mencionará como sector privado.

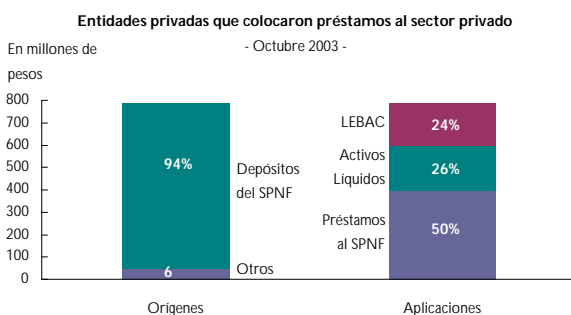
<sup>7</sup> Estimado en base a la metodología que se comenta en el anexo de este informe. En particular, se excluyen aquí conceptos tales como los cargos por incobrabilidad, depreciaciones y amortizaciones, actualizaciones de partidas por ajuste CER y/o CVS y diferencias de valuación por reexpresión de partidas en moneda extranjera a diferentes tipos de cambio, que forman parte del resultado contable final.

costo neto asociado, dada la baja tasa de interés pagada y el ingreso por servicios cobrado- representó 175% de la suba de los activos líquidos.

7. En una línea similar a septiembre, la inversión en **LEBAC** explicó una considerable parte de la aplicación de los fondos captados en el mes bajo análisis. El crecimiento de la cartera de las Letras del BCRA en el activo de las entidades privadas rondó los \$450 millones en octubre de 2003. Las condiciones de riesgo-rentabilidad de las alternativas de inversión de los bancos, la incipiente reactivación en el mercado de crédito y el incremento en la participación del fondeo de corto plazo, han influido en las decisiones de inversión de las entidades de los recursos obtenidos, fortaleciendo su demanda de instrumentos como las LEBAC<sup>8</sup>.

8. Si bien es prematuro mencionar una reversión en la tendencia decreciente del saldo de los **préstamos al sector privado**, tal como se viene observando durante los últimos 3 años, en octubre dichas líneas de crédito para los bancos privados volvieron a ser una aplicación de fondos, con un genuino incremento en su saldo de \$240 millones<sup>9</sup>. De esta forma, la banca privada otorgó financiamiento por un monto cercano a las tres cuartas partes de la capacidad prestable derivada de la captación de depósitos a plazo fijo<sup>10</sup>. En cuanto a las características de las líneas de préstamos que comienzan a negociarse, se ubicaron, en primer lugar, los créditos de corto plazo usualmente vinculados a operaciones con empresas, tanto en la forma de adelantos como los garantizados por documentos. Por otro lado, las financiaciones a los individuos tomaron un ritmo consistente con el incremento en el nivel agregado de consumo de la economía local. Al respecto, se evidenció una aplicación de fondos al otorgamiento de préstamos personales y a través del mecanismo de tarjetas de crédito, registrándose por tercer mes consecutivo variaciones positivas en las líneas de crédito al consumo. Finalmente, el financiamiento de largo plazo resulta el más complejo en términos de revertir su tendencia, sin embargo se observó un leve detenimiento en la reducción en el crédito prendario, mientras que, nuevamente, el flujo de préstamos con garantía hipotecaria se estableció como una fuente de recursos. Con respecto a este último concepto, se sostiene que, fuera de las consideraciones en cuanto a la madurez promedio del saldo de depósitos -que estaría afectando la oferta de crédito hipotecario-, el comportamiento de este mercado recogería en gran parte el efecto de una baja demanda de estas líneas dada la caída en el poder de compra del salario individual en términos de los bienes inmuebles.

9. En términos generales, se sostiene que durante octubre **la banca privada continuó con la lenta recuperación de su rol tradicional de intermediación** de productos financieros. En el mes analizado más de la mitad -medido tanto en cantidad de bancos (55%) como en participación en los depósitos totales (52%)- de este grupo de entidades verificó una colocación neta de préstamos al sector privado. Asimismo, este subgrupo -entidades que realizaron una adjudicación neta de préstamos- basó su fondeo casi totalmente en depósitos del sector privado, realizando financiaciones netas por más del 50% de aquel origen de fondos. Adicionalmente, los restantes recursos fueron utilizados para integrar reservas de liquidez de cumplimiento obligatorio según las normas del



<sup>8</sup> Se recuerda que más del 80% de las LEBAC en circulación tienen una madurez menor a 1 año.

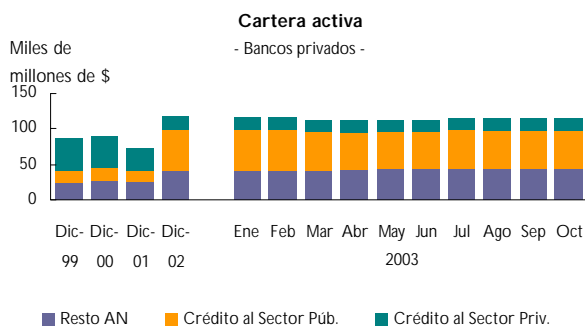
<sup>9</sup> Por construcción no incluye ajustes por CER y CVS, los intereses devengados ni la constitución de provisiones. Ver metodología en anexo.

<sup>10</sup> Monto del flujo de depósitos luego de realizar las reservas por liquidez correspondientes. En términos generales, se estima en 14% la exigencia promedio de los depósitos a plazo fijo.

BCRA -este concepto implicó unas tres cuartas partes del incremento de los activos líquidos- y a la compra de LEBAC en proporciones similares.

**10.** Nuevamente se notó un **comportamiento dispar** dentro del conjunto de bancos de capital privado. En octubre, si bien los bancos minoristas nacionales en conjunto volcaron un monto poco significativo a financiar al sector privado, este accionar fue conducido por unas pocas entidades mientras la mayor parte de estas incrementó su saldo de dichas líneas. A su vez, los bancos regionales aplicaron al otorgamiento neto de líneas de crédito al sector privado un porcentaje menor de los recursos recabados, que rondó un 15%. En cambio, en el otro extremo de la distribución, se ubicaron las entidades minoristas especializadas y las mayoristas que prestaron, en términos netos, fondos alrededor del doble del monto que lo obtenido a través de las colocaciones del **sector privado**.

### **Estructura patrimonial**



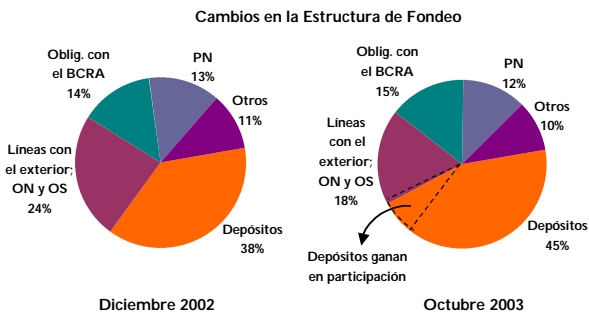
**11.** En octubre de 2003 y derivado en parte por lo desarrollado en la sección anterior, se verificó una leve variación favorable -en cuanto a la administración de riesgos y generación de rentabilidad- en la **composición de la cartera activa de las entidades privadas**. En primer lugar, se destaca la reducción del crédito al sector público en casi 1p.p. del activo neteado, finalizando el mes informado en una cifra inferior a 47%. Como contrapartida, el incremento en los activos líquidos y en los préstamos al **sector privado** verificaron un crecimiento en su participación patrimonial de 0,6p.p. y 0,2p.p. del activo neteado respectivamente. Por último, se subraya el aumento de la cartera de LEBAC de la banca privada en 0,3p.p. del activo neteado, finalizando el período observado en 4,3% de la misma base.

**12.** En cuanto a la disminución de la **exposición al riesgo de crédito con el sector público** del agregado de las entidades privadas, el fenómeno estuvo especialmente influenciado por la operatoria de dos entidades privadas de gran porte que consolidaron sendas operaciones con sus casas matrices a través de la entrega de títulos públicos BODEN 2012 -recibidos por las entidades financieras con motivo de compensaciones- como instrumento cancelatorio de líneas de préstamos del exterior por un monto que rozó los \$900 millones. A la par de la reducción en la exposición al sector público, mediante esta operatoria se logró disminuir las pérdidas derivadas del descalce de rendimientos involucrados en la diferencia entre las tasas de interés que pagan los BODEN 2012 (tasa activa LIBOR, a la fecha situada en una cifra de 1,2%) y las que deben costear aquellos bancos por esas líneas de sus casas matrices (1,8%).

**13.** Por otra parte, el conjunto de entidades privadas registró operaciones de **canje de préstamos al sector público** por una cifra cercana a los \$600 millones. Esto se correspondió con el accionar de tres de los principales bancos privados locales, los cuales canjearon dichos activos por Bonos Garantizados en el marco del Decreto 1579/02. A través del mismo, los bancos locales pudieron acceder a un instrumento con garantía estatal explícita<sup>11</sup>. Desde el punto de vista contable, la reducción del rubro que

<sup>11</sup> Hasta un máximo del 15% de los recursos del Régimen de Coparticipación Federal de Impuestos correspondiente a la provincia titular de la deuda pública convertida.

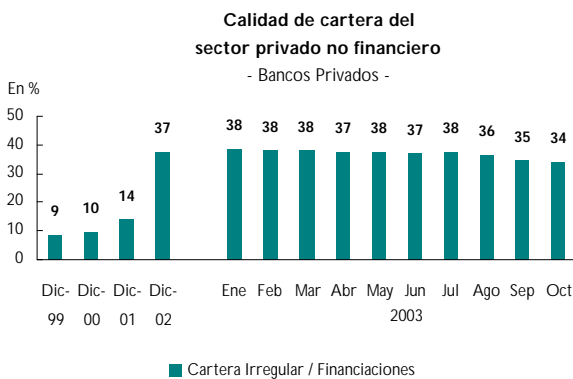
reúne los préstamos al sector público tuvo como contrapartida un incremento similar en la tenencia de títulos públicos, no observándose una variación significativa en el agregado del crédito total al sector público.



**14.** Por el lado de la **estructura de fondo** -incluyendo pasivo neteado y patrimonio neto- de las entidades privadas, continuó la consolidación de los **depósitos** como el principal origen de recursos de estas unidades de negocio. En términos de este argumento, se resalta el incremento anual de la partida anterior en el total de fondo, pasando de 38% a 45% durante 2003 -con una colaboración marginal de octubre de 1,4p.p.-. En particular, los depósitos a plazo fijo del sector privado fueron los conductores de dicha dinámica, con una suba anual de su participación en el fondo total de casi 8p.p., mientras que la variación para octubre fue de 0,3p.p..

**15.** Finalmente, se destaca la reducción de las **líneas del exterior** en la estructura de fondo en casi 1p.p. por efecto de las operaciones citadas anteriormente. En una perspectiva anual, se comprobó una contracción en la proporción de este tipo de origen de recursos que alcanzó 3,5p.p.<sup>12</sup>

### Riesgo de crédito y de liquidez



**16.** La **calidad de la cartera de financiaciones destinada al sector privado** continúa mostrando señales de un incipiente proceso de recomposición. Efectivamente, la irregularidad de esta cartera para los bancos privados alcanzó en octubre 33,6% -1p.p. por debajo del nivel registrado un mes atrás-, recogiendo los efectos tanto del aumento de las financiaciones totales al mencionado sector (1,3%) como de una caída en aquellas consideradas irregulares (-1,7%). Si se considera a las mismas financiaciones desagregadas según el tipo de financiación, se verifica que la porción de la cartera destinada al sector privado de mayor irregularidad estaba constituida por aquella de carácter comercial (43,1% al mes de octubre, registrando una mejora mensual de casi 1,2p.p.). Por su parte, la cartera comercial por hasta \$200.000 registraba hacia el mes de octubre una irregularidad del 33%, 2,3p.p. por debajo de su nivel un mes atrás. Finalmente, la cartera de consumo -que representa casi el 40% del total de las financiaciones de los bancos privados destinadas al sector privado- resultaba ser el segmento de mejor calidad comparada, con una irregularidad de 19,5% -un nivel 0,9p.p. menor a aquel registrado en septiembre-.

#### Irregularidad de cartera por grupos (2003)

En % de las financiaciones al sector privado no financiero

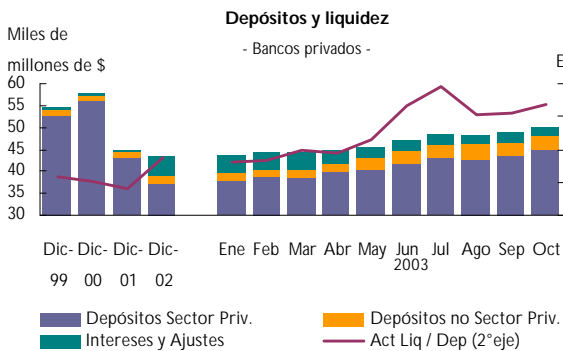
	Dic-02	Sep-03	Oct-03
Públicos	44,9	49,5	49,3
Privados	37,5	34,6	33,6
Minoristas	37,7	34,4	33,5
Alcance Nacional	38,8	37,4	36,6
Alcance Regional	27,7	19,5	18,7
Especializados	36,5	38,2	34,9
Mayoristas	33,7	39,6	35,3
EFNB	36,6	20,8	19,2
<b>TOTAL</b>	<b>39,6</b>	<b>38,7</b>	<b>37,9</b>

**17.** Como es distintivo, la irregularidad de la cartera destinada al **sector privado** presenta cierta **heterogeneidad** entre subgrupos de bancos privados. Según los datos correspondientes al mes de octubre, la cartera de financiaciones al sector privado de los bancos regionales continuaba siendo la de menor irregularidad (18,7%). El resto de los subgrupos mostraba una calidad de cartera más deteriorada: mientras los bancos minoristas de alcance nacional registraban una irregularidad de 36,6% en sus financiaciones destinadas al sector privado, en el caso de los bancos especializados y los bancos mayoristas este indicador resultaba de 34,9% y 35,3% respectivamente. Los últimos dos subgrupos mencionados fueron únicos que verificaron un cambio de relevancia con respecto al mes anterior, al caer su irregularidad 3,3p.p. y 4,1p.p. respectivamente. En

<sup>12</sup> Al excluir el efecto contractivo sobre esta partida -denominada en dólares- de la apreciación del peso respecto a la moneda norteamericana, el guarismo expuesto se reduce a 2,5p.p..



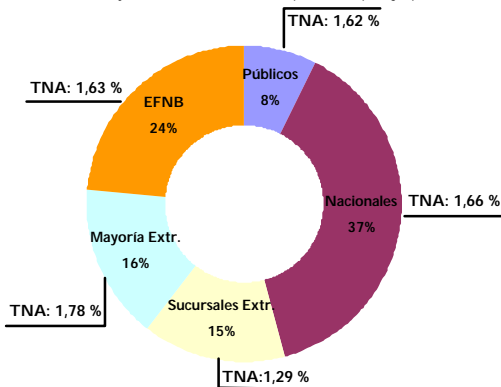
todos los casos la irregularidad de cartera así definida resulta menor a la que presentan los bancos públicos, cuyas financiaciones al sector privado reflejaban una irregularidad del 49,3% hacia el mes de octubre.



**18.** La **liquidez** del grupo de bancos privados observó un nuevo incremento en octubre de 2003. El mayor aumento relativo observado en el saldo de activos líquidos en comparación con el de los depósitos totales, llevó a aquel indicador a alcanzar un nivel de 29% a fin del mes bajo análisis, casi 0,5 p.p. mayor al registrado en el mes precedente. Midiendo la liquidez -de manera más restringida- sólo en base al saldo de las cuentas corrientes de las entidades en el BCRA, se observó que estos activos llegaron a representar 17,3% de los depósitos totales de la banca privada. Si se calculan los ratios de liquidez hasta aquí comentados discriminado por monedas resulta que para el agregado de las entidades privadas la liquidez es más holgada en moneda extranjera. En efecto, mientras el ratio de activos líquidos sobre depósitos totales resultó de 21,5% considerando las cuentas en pesos, el mismo indicador calculado en base a partidas en moneda extranjera ascendió a 129%. La diferencia fue menos marcada para el ratio de cuentas corrientes de las entidades en el BCRA sobre depósitos -de 15% con los rubros en pesos y de 48% con las partidas en moneda extranjera-

**19.** En perspectiva, la liquidez total del sector continuó la **tendencia ascendente** que comenzó en el segundo semestre de 2002, mostrando una recomposición de casi 11p.p. -en términos del indicador que usa la definición más amplia de liquidez considerando las cuentas en pesos y en moneda extranjera- desde su nivel más bajo observado en junio del mencionado año y de casi 3p.p. desde comienzo del presente año. En términos de grupos homogéneos, se observó que las entidades minoristas de alcance nacional registraron los valores más bajos de octubre, con un promedio de 27,5%. Por su parte, en el otro extremo se ubicaron -con menor fondeo a base de depósitos en términos relativos- las entidades mayoristas y minoristas especializadas, promediando en octubre 70% y 31% respectivamente. Estas últimas entidades, consistente con su comportamiento por el lado de sus carteras activas -como se cita en el punto 10 anterior-, observaron una caída en lo que va del año 2003 de sus relativamente altos niveles de liquidez.

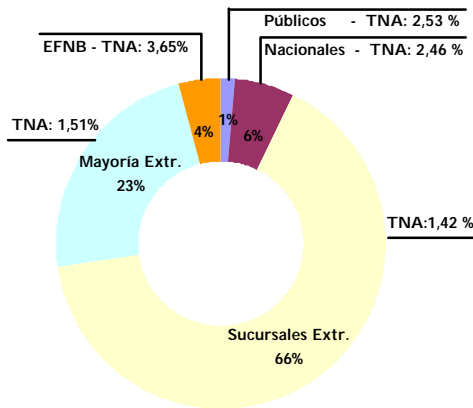
Montos otorgados en porcentaje del total y Tasa de Interés otorgada  
Octubre 2003 - Montos y Tasas nominales anuales promedio por grupo de entidades



**20.** En lo que se refiere al **mercado de préstamos interbancarios**, durante octubre se observó una muy leve suba en el costo de financiamiento. El promedio mensual de las tasas de interés diarias observadas para operaciones en pesos pasó de 1,54% en septiembre a 1,61% durante octubre. Por su parte, el promedio de los montos diarios operados durante el mes evidenció una ligera caída, de alrededor de \$6 millones, tomando en cuenta los montos vigentes a cada día, según el plazo al que fueron pactadas las operaciones. De esta forma, los montos promedios operados pasaron de \$445 millones en septiembre a \$439 millones en octubre, considerando los montos ajustados por plazo<sup>13</sup>. La volatilidad de la tasa de interés promedio ponderada diaria, medida mediante el coeficiente de variación, fue baja, ubicándose en 0,08, casi idéntica a la de septiembre, lo que significa un desvío estándar del 8% de la media.

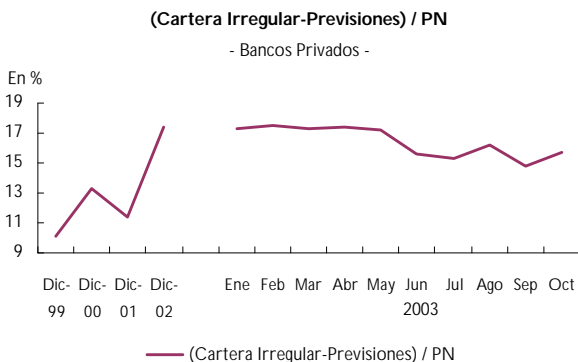
<sup>13</sup> Surge de tomar el promedio de la suma de los montos de call vigentes a cada día del mes, es decir, las operaciones a más de un día de plazo se consideran como efectuadas a 1 día en reiteradas ocasiones. Esto permite normalizar las operaciones de distintos plazos.

Montos recibidos en porcentaje del total y Tasa de Interés tomada  
 Octubre 2003 - Montos y Tasas nominales anuales promedio por grupo de entidades



**21.** Al observar la **posición de call de las entidades financieras por grupos de bancos**, se puede notar que los bancos de capital extranjero (sucursales extranjeras junto a los bancos locales con mayoría extranjera) fueron los principales operadores. Los mismos tomaron durante octubre el 89% del monto operado, y otorgaron el 31%, reduciendo su participación respecto a septiembre -a su vez de 45%- y manteniendo su posición de tomador neto. Esta reducción vino acompañada por un aumento en la participación de los bancos privados de capital nacional, que otorgaron 37% de los montos, mientras que en el mes previo habían otorgado 27% de los mismos. Las entidades públicas mantuvieron una baja participación, de sólo 8% en el sector otorgante y del 1,2% como tomador de recursos. Si se considera que sólo 6 entidades, todas de capital extranjero, reúnen 81% de los montos recibidos, es notable la concentración en lo que se refiere a las entidades receptoras. Esta es menor al tomar en cuenta los montos otorgados, donde las primeras 6 entidades sólo reúnen el 46% de los montos. Por otro lado, bajo una división diferente a la anterior, se observa que la concentración en el sector tomador tuvo su origen principalmente en los bancos mayoristas y los minoristas de alcance nacional, con 50% de los montos recibidos por parte del primer grupo y 35% por parte del segundo, mientras que en septiembre las participaciones fueron de 30% y 55% respectivamente.

### Solvencia



**22.** La **exposición patrimonial al riesgo de contraparte representado por el sector privado** registró cierto aumento para el agregado de la banca privada en el mes bajo análisis. Efectivamente, la cartera de financiaciones destinada al sector privado en situación irregular no cubierta con provisiones considerada en proporción del patrimonio neto alcanzaba en octubre un nivel de 14,2% para los bancos privados, creciendo 0,4p.p. con respecto al mes precedente. Ese aumento se dio en forma simultánea con una la caída en la porción de financiaciones al sector privado en situación irregular cubierta con provisiones que pasó de 77,7% en septiembre a 76,8% un mes más tarde a raíz de la merma en las provisiones de balance de cinco entidades minoristas de gran envergadura. De esta manera, el subgrupo de entidades privadas minoristas de alcance nacional registra un aumento de casi 1p.p. en su exposición al riesgo de contraparte implicado por el sector privado, el que alcanzaba hacia el mes de octubre un nivel de 23,5%. Esta exposición resultaba mucho menor para el resto de los subgrupos: casi 1,5% del patrimonio para el total de entidades minoristas regionales y cerca de 5% para las mayoristas. En estos últimos dos casos la mencionada exposición computó un leve descenso con respecto al nivel registrado un mes atrás.

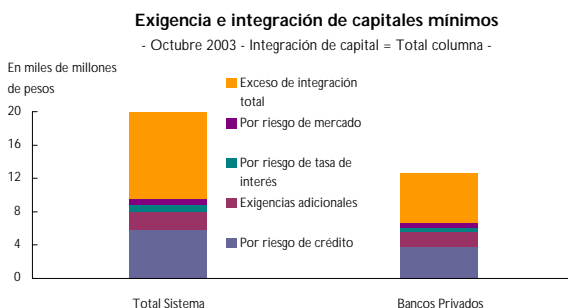
**23.** En lo referente a la cobertura con garantías, aproximadamente el 23% de las financiaciones al sector privado en situación irregular estaba cubierto con **garantías preferidas** en el caso de los bancos privados. Este ratio registraba una significativa heterogeneidad por subgrupos: mientras los bancos minoristas de alcance nacional y los bancos regionales universales poseían una cobertura con garantías preferidas cercana al 24%, en el caso de los bancos regionales especializados y los bancos mayoristas la cobertura resultaba menor (aproximadamente 9% y 8% respectivamente). Finalmente, y en términos comparativos, puede observarse que para las entidades públicas la cobertura con garantías preferidas (39%) resultaba mayor a la registrada por las entidades privadas.



**24.** En diciembre de 2001, con motivo de los efectos de la grave crisis local acaecida en especial sobre el sistema financiero, se rescindió la obligatoriedad del cumplimiento de la normativa correspondiente a requerimientos de **capitales mínimos**. Actualmente, en el marco del proceso de normalización del sistema bancario doméstico y de refundación de la política prudencial, se estableció, en particular, que a partir de enero de 2004 deberá verificarse nuevamente la conformidad de la exigencia de capitales mínimos acorde a la nueva normativa. En este sentido, se adecuaron las exigencias de capital con el fin de restablecer la normativa al nuevo contexto post-crisis. Entre otros cambios, se modificó la exigencia por riesgo de crédito a un 8% sobre los activos de riesgo -sin discriminar por tipo de prestamista ni por tasa de interés cobrada-, se incorporaron los activos actualizables por CER y CVS en la exigencia por riesgo de tasa de interés y se incluyó al dólar dentro de la exigencia por riesgo de mercado. Por último, se acentúa la inclusión de coeficientes de convergencia transitorios, permitiendo a las entidades financieras adecuar paulatinamente sus niveles de capital, tanto a través de aportes genuinos como mediante la generación de recursos propios derivados del mismo negocio financiero.

**25.** En el contexto descrito en el párrafo anterior, se presenta en esta sección la información remitida por las entidades financieras con el objetivo de realizar una **primera aproximación al estado de capitalización del sistema financiero** bajo la órbita del nuevo plexo normativo. En esta línea, se recuerda que los datos aquí expuestos se derivan del Régimen Informativo correspondiente a dicha norma, el cual fuera solicitado por el BCRA a partir de julio de 2003 sin obligatoriedad del cumplimiento de las relaciones técnicas que la norma exige, como ya se citara, hasta enero de 2004.

**26.** Según la información suministrada a octubre de 2003, el sistema financiero local verificó **indicadores de capitalización normativa** favorables, lo que permiten aducir, si se considera la inexistencia de importantes cambios inesperados, el cumplimiento -en términos agregados- de los nuevos requerimientos establecidos por esta Institución. En este sentido, la integración de capital del sistema bancario total significó un 13% de los activos ponderados por riesgo, mientras que el mismo indicador tomó un valor de 12,7% para el grupo de los bancos privados. Por su parte, el exceso de integración total -posición de capitales mínimos con franquicias- resultó, a fines de octubre, en un valor de 116% de la exigencia total de capital para el conjunto del sistema financiero, y de 91% en el caso de las entidades privadas.



**27.** A fines de octubre de 2003, la **exigencia** de capital por riesgo de crédito del sistema en su conjunto ascendió a una cifra cercana a los \$5.800 millones, representando un 29% de la integración total de capital -incluyendo franquicias-. En este sentido, la mencionada exigencia por riesgo de contraparte fue la de mayor ponderación sobre un requerimiento de capital total de \$9.600 millones -incluyendo las exigencias de capital por riesgo de tasa de interés, de mercado y adicionales-. A su vez, la **integración** de capital total se situó en una cifra cercana a los \$18.500 millones -medido en moneda de poder adquisitivo corriente y sin franquicias-, o bien un 25% mayor a la observada a fines de 2001. El comportamiento de la variable anterior estuvo principalmente comandado por el crecimiento del patrimonio neto (70%). Por último, se señala que, en términos generales,

las participaciones y cambios de las variables mencionadas para el caso de las entidades privadas resultaron similares que para el total del sistema.

### Rentabilidad

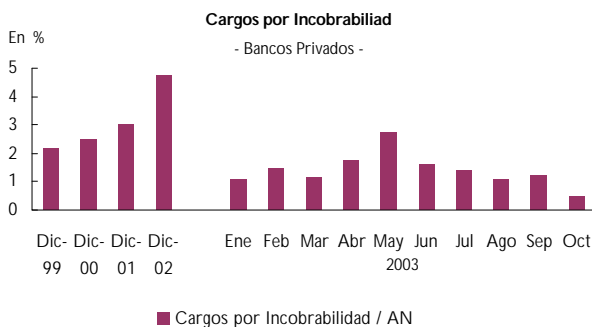
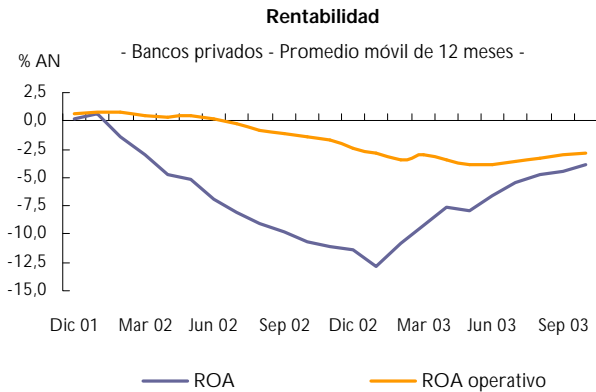
**28.** En octubre de 2003, la rentabilidad de la banca privada presentó un significativo avance, alcanzando una mejora de 2,4p.p. del AN con respecto al acumulado anual hasta septiembre<sup>14</sup> y de 1,3p.p. del AN en relación con los indicadores anualizados del mes inmediato anterior. En el periodo bajo análisis, este grupo de entidades registró resultados negativos equivalentes a 1,2% del AN.

**29.** La mejora en los resultados de las instituciones privadas durante el mes de octubre en comparación con aquellos del mes inmediatamente precedente se debió básicamente a cuatro factores. Por un lado, un aumento en el **resultado por activos**, que se incrementó 0,7 puntos porcentuales (p.p.), alcanzando un nivel anualizado de 1,3% del AN. Esta recomposición estuvo en buena parte explicada por ajustes de carácter no corriente llevados a cabo por tres bancos -en la mayor parte de los casos, durante el mes de septiembre-, de forma tal que si se excluye a estas tres entidades de la muestra los resultados por activos de los bancos privados se mantienen en un nivel de 1,4%<sup>15</sup>.

**30.** En segundo lugar, se verificó una caída de 0,7p.p. en los **cargos por incobrabilidad**. Aquí debe recordarse que los cargos de septiembre habían estado particularmente influenciados por el accionar de una entidad privada de gran porte que en aquel mes comenzó un proceso de depuración en su cartera -castigando financiaciones comerciales-. Si se excluye a esta entidad de la muestra los cargos por incobrabilidad pasan de un nivel nulo en porcentaje del AN a 0,5% entre septiembre y octubre<sup>16</sup>.

**31.** Adicionalmente, la rentabilidad del mes de octubre se vio beneficiada por una disminución en las **cargas impositivas** sobre intereses y servicios, además del impuesto a las ganancias.

**32.** Finalmente, la menor apreciación de la moneda entre puntas de octubre hizo que las entidades devengasen menores pérdidas por **"diferencias de cotización"**. De esta manera, el rubro "otros ingresos financieros", que se encuentra fundamentalmente explicado por estos ajustes por diferencias de cotización, terminó representando pérdidas por



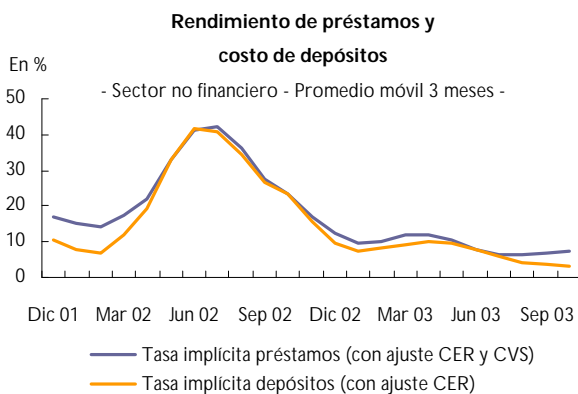
<sup>14</sup> Dada la rectificación de datos por parte de las entidades financieras -además de la eventual incorporación de información para entidades para las que anteriormente no se contaba con datos-, la información aquí presentada puede no coincidir con aquella analizada en la edición anterior de este mismo Informe. En tanto la última información disponible se considera de mejor calidad, para el análisis llevado a cabo se hace uso de la misma.

<sup>15</sup> Se trata fundamentalmente del accionar de dos bancos mayoristas. El primero de ellos contabilizó en septiembre una pérdida de casi \$30 millones al realizar una previsión extraordinaria sobre LETES en cartera, con el fin de ajustar las proyecciones a ser presentadas en el BCRA (Com. "A" 4027). La segunda entidad había registrado en el mismo mes una pérdida de carácter extraordinario por \$22 millones a raíz de un ajuste de valuación en su cartera de títulos para compra-venta o intermediación, dado que hasta ese momento los títulos no se encontraban valuados a precios de mercado por considerar la entidad que no existía una cotización relevante de los mismos. Finalmente, pese a que su efecto es menor en términos de montos, el caso de una de las entidades minoristas de mayor tamaño, que en octubre duplica sus resultados por títulos públicos a raíz de la reclasificación contable derivada de la recepción de BOGAR -bonos garantizados producto del canje de deuda provincial-. De aquí se desprende que la evolución del rubro "resultados por activos" muestra una importante volatilidad que no siempre está vinculada con movimientos del mercado sino que en muchos casos responde a correcciones o ajustes contables de carácter extraordinario realizados por las entidades.

<sup>16</sup> Durante el mes de septiembre varias entidades de gran porte -tanto mayoristas como minoristas- corrigieron a la baja sus cargos por incobrabilidad acumulados, por lo cual la imputación mensual de cargos para el agregado de los bancos privados resulta "negativa" (y casi nula en términos del AN) si se excluye a aquella entidad con imputación inusualmente alta de cargos.

el 0,2% del AN, cuando el mes anterior las pérdidas contabilizadas eran 0,6p.p. mayores.

**33.** Los avances antes comentados lograron compensar los desarrollos negativos que significaron, en términos de la estructura de rentabilidad, la caída del ajuste CER y CVS devengado y la merma en los resultados diversos en el mes de octubre. En lo que refiere al primero de estos conceptos, el **ajuste CER y CVS** cayó cerca de 1p.p. en el mes hasta representar el 0,7% del AN. Si bien esta caída está en parte explicada por la evolución del índice CER<sup>17</sup>, se recuerda que el ajuste CER y CVS del mes precedente estuvo particularmente influido por correcciones de carácter no corriente. Por su parte, la disminución de casi 0,5p.p. -hasta representar un porcentaje nulo en términos del AN- registrada por el rubro diversos se debió fundamentalmente a la menor **desafectación de provisiones**<sup>18</sup>.



**34.** Dada la estabilidad verificada por los resultados por intereses y por servicios en el mes de referencia (al mantenerse en un nivel nulo y de 2,2% respectivamente con variaciones menores al 0,1p.p.), la caída en el ajuste CER/CVS redundó en una erosión de 0,6p.p. en el **resultado operativo**, que hacia el mes de octubre alcanzó un nivel negativo de 1,8%. Este indicador, sin embargo, continúa reflejando una cierta recomposición en relación con los niveles de los meses precedentes, en tanto para los primeros tres trimestres del año el mismo resultaba de -2,2%. De esta manera, hacia octubre del corriente año los ingresos operativos netos alcanzaban a cubrir sólo el 66% de los gastos administrativos, cobertura que resulta menor a aquella registrada un mes atrás (86%) pero mayor a la de los meses precedentes -en torno al 50%<sup>19</sup>.

#### Rentabilidad por grupos (2003)

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	1° Sem	3° Trim	Octubre
Públicos	-4,5	-1,9	-3,1
Privados	-4,5	-1,7	-1,2
Minoristas	-4,7	-1,6	-1,1
Alcance Nacional	-5,4	-2,3	-1,4
Alcance Regional	-1,2	1,9	0,3
Especializados	-0,9	1,8	-4,1
Mayoristas	0,3	-4,6	-3,9
EFNB	-11,7	7,5	-13,7
<b>TOTAL</b>	<b>-4,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,0</b>

**35.** Tal como se destacó en la edición N°1 del Informe sobre Bancos correspondiente a septiembre de 2003, si se considera la evolución de la rentabilidad de los diferentes subgrupos de entidades que componen la banca privada puede verificarse la persistencia de una importante **heterogeneidad** tanto en el nivel como en la evolución de los diferentes indicadores. Así, mientras los bancos minoristas de alcance nacional continuaron registrando una rentabilidad negativa, las pérdidas se volvieron menores en el mes de octubre, pasando de un ROA negativo de 3,1% a otro de igual signo de 1,4%. En este caso, la variación se debió casi en su totalidad a las menores pérdidas devengadas por diferencias de cotización y a la mencionada merma en los cargos por incobrabilidad. Los bancos minoristas de alcance regional, en cambio, continuaron computando una rentabilidad positiva, aunque en el mes de referencia la misma registró un deterioro, al caer su ROA 3,8p.p hasta un nivel del 0,1%. Aquí el deterioro estuvo liderado por la caída en los ajustes por CER y CVS y la merma en los "otros resultados financieros"<sup>20</sup>. Por otro lado, los bancos privados mayoristas mostraron -al igual que el agregado de los

<sup>17</sup> Mientras que entre puntas del mes de septiembre el índice CER diario pasó de 1,443 a 1,445, hacia fines de octubre el índice CER continuaba en el entorno de 1,445. Las diferencias resultan mayores si se considera las variaciones mensuales del CER calculadas en base a fechas anteriores al último día del mes, tal como se computa el ajuste para las obligaciones del Tesoro Nacional (Resoluciones 55/02 y 50/02 del MECON).

<sup>18</sup> La desafectación de provisiones en septiembre se encontraba particularmente concentrada en unas pocas entidades minoristas de gran envergadura.

<sup>19</sup> Si no se incluyese al devengamiento de CER y CVS en los ingresos operativos netos la cobertura de gastos resultaría para el mes de octubre de 49%, casi 4p.p. por encima de aquella registrada un mes atrás.

<sup>20</sup> Los "otros resultados financieros" para este subgrupo de bancos habían registrado un incremento no corriente de casi \$30 millones en el mes de septiembre a raíz del accionar de una entidad que decidió pasar a considerar como un ajuste de resultados de ejercicios anteriores la pérdida computada en junio del presente año por la redolarización del 50% de un préstamo adeudado al Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria. Si se excluye a esta entidad de la muestra el ROA de los bancos regionales pasa de 2,4% en septiembre a 0% en octubre.

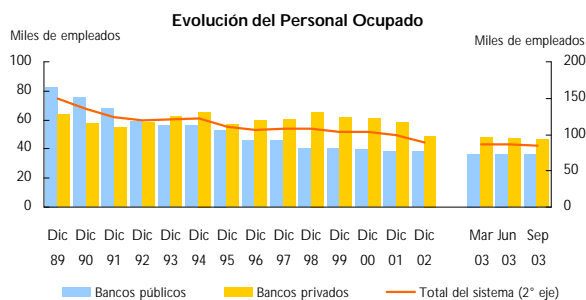
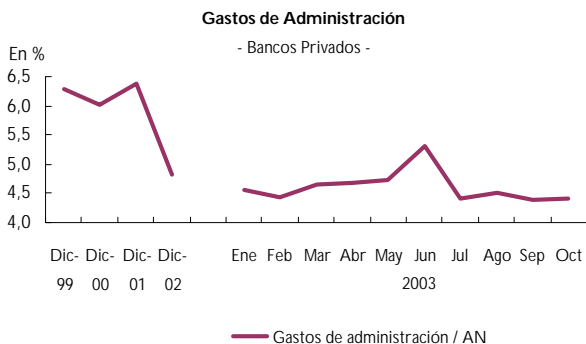
bancos privados- una rentabilidad negativa pero en franca recomposición, con un ROA que aumenta casi 11p.p. hasta un nivel de -3,9%. Para este último agregado la mejora se encuentra explicada por el cambio registrado en los resultados por activos, que -tal como se comentara previamente- durante el mes anterior habían incluido significativas pérdidas de carácter no corriente. En términos comparativos puede mencionarse, por último, que los **bancos públicos** registraron en el mes de octubre un deterioro en su rentabilidad, con un ROA que desciende de -0,2 a -3,1% a raíz de la caída en el ajuste devengado por CER y CVS y las pérdidas computadas en el rubro diversos. Esta última variación se debe casi en su totalidad al cómputo de resultados negativos de filiales en el exterior por casi \$100 millones por parte de un banco oficial de importante envergadura.

**36.** En términos de **la rentabilidad individual de las entidades privadas**, de un total de 64 casas privadas en existencia, 28 registraron una rentabilidad mensual positiva. Por su parte, una amplia mayoría de los bancos privados que no mostraron ganancias, verificaron una mejora en sus resultados durante octubre respecto al mes anterior.

**37.** Finalmente, dada su vinculación con los diferentes rubros de rentabilidad -en particular, los gastos administrativos y los ingresos por servicios- es propicio comentar algunos aspectos vinculados con la estructura del sistema. Al mes de octubre existían 97 **entidades habilitadas**: 64 bancos privados, 12 bancos públicos y 21 entidades financieras no bancarias. El agregado del sistema, con una red de cerca de 3.880 **filiales**, implicaba el **empleo** de un total de aproximadamente 84.500 personas, de las cuales poco más de 47.000 trabajaban para la banca privada.

**38.** Un análisis de la variación reciente de los diferentes indicadores de la estructura de la banca permite corroborar que el **ajuste de estructuras** tras la crisis del año 2001 fue instrumentado con mayor énfasis a lo largo del año 2002. En efecto, mientras la cantidad de entidades cayó de 106 a 99 entre diciembre de 2001 y diciembre de 2002, entre este último mes y octubre del corriente año cayó en sólo dos unidades por la baja de un banco público municipal y la absorción de una entidad bancaria privada por otra del mismo tipo. En términos de la red de distribución, mientras que el total de filiales y el personal ocupado cayeron un 8% y un 11% respectivamente entre fines de 2001 y fines de 2002, en lo que va del año 2003 la merma registrada en cada caso para el total del sistema es de 2% y 4%<sup>21</sup>. En ambos casos las variaciones para el corriente año se concentraron en el primer semestre, de forma tal que las mermas registradas durante el tercer trimestre resultan ínfimas, lo que estaría indicando una desaceleración en el proceso de ajuste en las estructuras.

**39.** Adicionalmente, puede mencionarse que hacia septiembre de 2003 existían 18,95 millones de **cuentas habilitadas**<sup>22</sup>, que ascienden a un total de 20,5 millones si se incluyen aquellas cuentas vinculadas con bonos provinciales -cuentas de custodia-, las cuales registraron una sensible



<sup>21</sup> Puede observarse que entre fines de diciembre del año 2002 y el mes de septiembre del corriente año el subgrupo de entidades privadas que realizó un mayor ajuste en su dotación de personal fue el de las entidades de alcance nacional (4%), mientras que las entidades regionales y especializadas registraron variaciones menores (2 y 1%) respectivamente. Los bancos mayoristas, por su parte, registraron cierto aumento (5%) en su dotación de personal en el período de referencia. Por último, en lo que respecta a la banca pública, la misma registró una merma en su empleo cercana al 6% en relación con el mes de diciembre último, lo que evidencia que el logro de una mayor eficiencia también es una variable contemplada por la banca oficial.

<sup>22</sup> Según datos del Régimen Informativo Mensual de Cuentas Habilitadas, con información acerca de cantidad de cuentas corrientes, cajas de ahorro y cuentas especiales desde julio de 2002.

disminución en forma contemporánea con el proceso de rescate de cuasimonedas. La cantidad de cuentas habilitadas por empleado, dada la caída en la cantidad de cuentas durante los últimos meses -con una merma del 8% en lo que va del corriente año<sup>23</sup>- disminuye de 230 a 220 entre diciembre del año anterior y septiembre del corriente año. En forma similar, la cantidad de cuentas habilitadas por filial también registró una baja, al pasar desde casi 5.240 a aproximadamente 4.880 cuentas por filial<sup>24</sup>.

### Anticipo de noviembre

#### Principales desarrollos de noviembre

	Oct	Nov	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$)	2,88	2,99	3,83
IPC	141,95	142,30	0,25
CER	144,53	145,17	0,44
	En %		Var p.p.
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
Activas	29,8	28,8	-1,0
Bancos Privados	29,7	28,8	-0,9
Adelantos	29,8	28,9	-0,9
Documentos	13,2	13,2	0,0
Hipotecarios	16,1	12,2	-3,9
Prendarios	15,7	15,9	0,2
Personales	43,3	42,8	-0,5
Bancos Públicos	32,4	28,9	-3,5
Adelantos	32,7	29,2	-3,5
Documentos	14,8	14,9	0,1
Hipotecarios	18,3	14,0	-4,3
Prendarios	19,7	17,7	-2,0
Personales	18,9	16,0	-2,8
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,6	4,3	-0,2
Lebac en \$ sin CER - 6 meses	5,7	4,9	-0,8
	En millones		Var %
<b>Saldos - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	42.237	43.173	2,2
Vista	20.597	21.166	2,8
Plazo Fijo	18.253	18.247	0,0
Préstamos en \$ - Sector privado	17.915	17.948	0,2
Adelantos	3.827	3.887	1,6
Documentos	3.067	3.111	1,4
Hipotecarios	5.636	5.581	-1,0
Prendarios	499	487	-2,5
Personales	1.300	1.356	4,2

**40.** En términos de la información disponible al cierre de esta edición del Informe sobre Bancos, en principio **es esperable una mejora en la rentabilidad durante noviembre**. Si bien la erosión del margen por intermediación influye en que el signo del resultado final agregado sea muy sensible a la evolución de los rubros de menor estabilidad -como los resultados por activos y los cargos por incobrabilidad-, no se descarta que durante noviembre de 2003 la rentabilidad agregada de los banca privada verifique, por primera vez desde fines de 2001, resultados positivos.

**41.** En primer lugar, el cambio más definido para el anteúltimo mes del año resulta ser el **cómputo de ganancias por "diferencias de cotización"**. Estas ganancias se derivan de la posición neta positiva en activos denominados en moneda extranjera que posee el agregado de las entidades bancarias, en tanto se registró entre puntas del mes una caída en el valor del peso en términos del dólar estadounidense, al aumentar el tipo de cambio de referencia desde 2,88 hasta 2,99\$/US\$.

**42.** Por su parte, los cambios esperables en los resultados operativos se encuentran básicamente determinados por la evolución de los resultados por intereses y el ajuste por CER y CVS, dada la estabilidad registrada en los rubros de gastos administrativos y resultados por servicios. En lo que respecta a los resultados por intereses, no se observa una tendencia definida para el mes de noviembre. Por un lado, se espera que los **egresos por intereses** muestren una tendencia a la baja, en tanto durante aquel mes se registró una merma en el stock promedio de depósitos a plazo fijo, acompañada por una leve caída en el costo de este tipo de fondeo. Efectivamente, en un entorno caracterizado por el exceso de fondos líquidos de las entidades financieras y bajas expectativas inflacionarias, el promedio mensual de la tasa de interés general pagada por plazos fijos en pesos de entre 30 y 44 días registró una leve caída desde 4,6% en octubre hasta 4,3% en noviembre. No debe desestimarse, sin embargo, el efecto de la depreciación del peso sobre el costo de fondeo, en la medida en que existen entidades de envergadura con una ponderación importante de líneas del exterior y obligaciones negociables en moneda extranjera en su pasivo.

**43.** En lo que refiere a los **ingresos por intereses**, es preciso tener en cuenta que durante noviembre se observó cierta estabilidad en el saldo de préstamos, dado que el incremento de ciertas líneas de crédito -principalmente las personales, además de los adelantos y documentos- fue

<sup>23</sup> La merma resulta del 9% si se incluye a las cuentas vinculadas con cuasimonedas.1

<sup>24</sup> Incluyendo las cuentas custodia vinculadas con cuasimonedas la cantidad de cuentas por empleado cae de 250 a 240, mientras que el número de cuentas por sucursal pasa de 5.690 a 5.280 entre diciembre de 2002 y septiembre del año en curso.

en principio neutralizado por la cancelación de préstamos hipotecarios y prendarios. Adicionalmente, las tasas de interés activas persistieron en la senda decreciente durante el undécimo mes del año, replicando la trayectoria de las tasas de interés de corte de las licitaciones de LEBAC - instrumentos que constituyen uno de los principales usos de los fondos captados por las entidades en los últimos meses-. En efecto, mientras la tasa de interés de corte de las LEBAC en pesos no ajustables a 6 meses mostraron una caída de casi 1p.p. durante noviembre, las tasas de interés por adelantos descendieron 1p.p. hasta 29%, mientras que las mismas vinculadas a préstamos personales cayeron 3p.p. hasta un nivel del 40%. De todas formas, debe tenerse en cuenta que, dado que el grueso de los ingresos por intereses está determinado por las financiaciones ya otorgadas -buena parte de las cuales devenga tasas de interés fijadas a niveles bajos-, el efecto de las nuevas financiaciones sólo incidirá marginalmente en la estructura de resultados, de forma tal que se espera que el resultado por intereses continúe mostrando niveles casi nulos en términos del AN y que la recomposición de este rubro que tradicionalmente constituye la principal fuente de rentabilidad de la banca sea lenta, acompañando el proceso de reconstrucción de la intermediación bancaria.

**44.** En lo que respecta al devengamiento de **CER y CVS**, el CER diario aumentó cerca de 0,5% entre fines de octubre y fines de noviembre, al pasar de 1,445 -nivel en el que se había mantenido desde fines del mes de septiembre- a 1,452. Por su parte el CVS, en virtud de la incorporación en cuotas mensuales de \$24 a la remuneración básica de los trabajadores del sector privado en relación de dependencia, aumentaría en noviembre en un porcentaje similar al mes anterior (2,5%) por lo cual se estima que -de no mediar ajustes de carácter extraordinario- el devengamiento conjunto de CER y CVS sea igual o levemente mayor durante el mes de noviembre.

**45.** Esto lleva a suponer una mejora en la rentabilidad del **último trimestre del año** en relación con el trimestre anterior, aún considerando el aumento estacional en los gastos administrativos en diciembre, y siempre y cuando las entidades no registren ajustes negativos de gran porte de cara al cierre del ejercicio. En tal sentido se espera que los cargos por incobrabilidad, que usualmente registran un aumento en el último mes del ejercicio, muestren hacia fines del año 2003 un aumento más atemperado o directamente una caída, dado que la calidad de la cartera de financiaciones continúa registrando avances, en tanto el cómputo de provisiones realizadas durante 2002 continúa siendo corregido en el caso de ciertas entidades de gran porte. De esta manera, según estimaciones previas y de no existir ajustes inesperados, la rentabilidad de los bancos continuaría con su senda creciente en los últimos meses del **segundo semestre** de 2003. Durante la segunda mitad del año se alcanzaría un ROA negativo de 1,5%, significando una importante mejora respecto a las pérdidas observadas durante la primer mitad del periodo analizado que, a su vez, ascendieron a 4,5% del AN.



### ***Novedades normativas***

En esta nueva sección se presenta un resumen de los principales avances normativos realizados durante el mes que corresponda y que se encuentren vinculados al negocio de intermediación financiera.

#### ***Com. "A" 4027 (06-10-2003), Com. "A" 4033 (16-10-2003) y Com. "A" 4035 (23-10-2003)***

Se solicitó a las entidades financieras información correspondiente al plan de negocios y las distintas proyecciones, en el marco de la Normalización del Sistema Financiero y la adecuación de las entidades al régimen de Capitales Mínimos detallando desde la estrategia y líneas de negocios en las que se focalizará cada una de ellas, hasta el manejo de riesgos, controles internos y relaciones técnicas.

#### ***Com. "A" 4032 (10-10-2003)***

En vistas a homogeneizar los coeficientes de encaje y simplificar las disposiciones que regulan la operatoria bancaria, mediante la Com. "A" 4032, se derogó el régimen de aplicación mínima de recursos. De esta manera, con vigencia a partir de noviembre de 2003 el requisito de reserva se compone de un único régimen de Efectivo Mínimo que comprende a las obligaciones a la vista y a plazo tanto en pesos como en dólares. Los nuevos coeficientes surgen de la consolidación de ambos regímenes, excepto el segmento de depósitos a la vista que disminuye la exigencia del 25% al 23%.

A su vez, los depósitos a plazo tanto en moneda local como en moneda extranjera quedaron sujetos a exigencias de 18%, 14%, 10%, 5%, 3% y 0%, de acuerdo con el plazo residual de las operaciones -hasta 29 días, de 30 a 59 días, de 60 a 89 días, de 90 a 179 días, de 180 a 365 días y más de 365 días respectivamente-.

Adicionalmente, con el objeto de propender al alargamiento de plazos dado el contexto de favorable estabilidad que progresivamente evidencia el sistema financiero, a partir del 1 de noviembre se dispuso incrementar de 7 a 30 días el término mínimo de captación de depósitos a plazo.

#### ***Com. "A" 4040 (30-10-2003)***

Se adecuaron de manera transitoria algunos parámetros que se utilizan para la determinación del aporte adicional que las entidades deben realizar al sistema de seguro de garantía de los depósitos considerando que el aporte depende de la relación RPC / Exigencia de capital y dado que recién a partir de enero 2004 deberán observarse las normas sobre capitales mínimos.

Se recuerda que el Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos funciona en forma subsidiaria y complementaria al sistema de protección y privilegios de depósitos establecida por la Ley de Entidades Financieras. Cada entidad debe integrar el Fondo de Garantía de los Depósitos. El aporte normal es del 0,03% del promedio mensual de saldos diarios de los depósitos comprendidos, registrados en el segundo mes inmediato anterior. En el aporte adicional se realiza el ajuste por riesgo y, como límite, no puede superar una vez el aporte normal -es decir, el aporte normal más el adicional no deben ser mayores al 0,06% del monto de depósitos correspondiente-.

### ***Aclaraciones metodológicas***

- (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) 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 -por ejemplo, los datos de depósitos y préstamos del SISCEN no incluyen información de aquellos realizados en títulos públicos no consideran aquellos de residentes en el exterior como tampoco incorporan los montos devengados por intereses y CER-.
- (c) 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.
- (d) Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos: Este cuadro pretende resumir los movimientos agregados de fondos más importantes del período que respondan, en mayor medida, a las políticas de administración de las carteras activa y pasiva por parte de las entidades. Dado el origen de la información -principales variaciones de los rubros del estado de situación agregado de las entidades- y el propósito del cuadro, para su elaboración se han realizado algunas modificaciones que responden, en general, a la idea de que se deberían eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recupero (100% provisionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresan al tipo de cambio de principios de período.
- (e) Los indicadores de rentabilidad mencionados se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (f) 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, las entidades minoristas se las dividió en 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 con el sólo objetivo analítico 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

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

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

**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.

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

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

**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.

**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.

**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” (aquí incluidas en el rubro “otros resultados financieros”). Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

**Resultado por activos:** incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas y opciones. 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.

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

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

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

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

**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.



## Situación patrimonial

Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Oct 03	Variaciones (en %)		
						Inter-mensual	A Oct 03	Inter-anual
<b>Activo neteado</b>	<b>85.918</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>114.292</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,1</b>	<b>-5,7</b>
Activos Líquidos	13.228	13.920	10.576	11.044	14.448	5,0	30,8	43,0
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	21.816	1,5	10,5	10,4
Títulos Privados	410	563	451	273	172	-2,0	-37,1	-50,9
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	46.952	-1,7	-9,3	-13,3
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.668	-3,0	-5,5	-10,5
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.564	1,0	-13,5	-16,5
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	719	-27,8	11,6	7,5
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.618	-3,2	-24,7	-22,1
Otros Créditos por Intermediación Financiera Neteados	4.470	5.730	4.489	26.235	20.121	-0,1	-23,3	-29,2
Compras (neto)	487	1.103	807	380	371	4,1	-2,2	-27,9
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.388	-1,5	-8,3	-9,4
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.841	-3,0	-38,1	-37,5
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	12.901	-0,8	-19,2	-28,2
BCRA	12	35	865	377	1.597	1,6	323,9	23,4
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	392	-3,6	-29,1	-34,8
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	3.384	5,9	8,4	3,9
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	5.005	-1,0	-3,7	-7,9
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-122	2,8	12,0	1.714,3
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.742	-5,4	2,6	21,5
<b>Pasivo Neteado</b>	<b>73.615</b>	<b>76.322</b>	<b>62.281</b>	<b>102.101</b>	<b>100.267</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,4</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	51.399	3,2	15,6	14,5
Sector Público (1)	1.342	1.276	950	1.636	2.836	4,3	73,4	123,4
Sector Privado (1)	52.460	55.917	43.270	38.289	42.799	3,4	11,8	17,2
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	10.346	7,1	16,2	41,3
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	8.722	6,5	38,2	44,0
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	17.949	2,1	61,9	165,4
CEDRO	0	0	0	9.016	2.806	-6,3	-68,9	-76,8
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	16.185	15.401	14.082	48.364	42.166	-3,1	-12,8	-16,3
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	854	-25,7	2,2	-3,3
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	16.846	0,0	1,3	4,1
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	7.051	-1,3	-22,3	-25,9
Líneas de Préstamos del Extranjero	6.680	5.491	4.644	15.434	10.918	-8,5	-29,3	-34,2
Ventas (neto)	492	510	99	349	239	5,3	-31,4	-46,4
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	2.927	-5,7	-19,2	-30,5
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	3.776	-1,0	-33,4	-30,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.304</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.025</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,4</b>	<b>-14,3</b>

(1) No incluye intereses ni CER devengados.

## Estructura de rentabilidad

Bancos Privados - En términos anualizados

En % del	Anual				Acum Oct		2003		Intermensual	
	1999	2000	2001	2002	2002	2003	I°Sem	II Sem*	Sep-03	Oct-03
<b>activo neteado</b>										
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	-0,6	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	1,3	0,8	0,8	0,7	1,8	0,7
Otros resultados financieros	0,5	0,7	1,0	4,3	4,3	-1,3	-2,7	0,7	-0,8	-0,2
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1	2,2
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	2,2	1,3	1,3	1,1	0,6	1,3
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,7	-4,6	-4,7	-4,4	-4,4	-4,4
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-5,2	-1,4	-1,6	-1,0	-1,2	-0,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,1	-0,3	-0,4	-0,1	-0,4	0,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	-2,7	0,7	1,4	-0,7	0,5	0,0
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	-8,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-12,2	-3,1	-4,1	-1,5	-2,1	-1,2
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-3,9	-3,3	-4,4	-1,6	-2,5	-1,2
<b>ROA</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-12,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,2</b>
<b>Indicadores - En %</b>										
<b>ROE</b>	<b>2,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,2</b>	<b>-85,5</b>	<b>-25,8</b>	<b>-33,9</b>	<b>-12,9</b>	<b>-20,4</b>	<b>-10,0</b>
Resultado operativo / AN	0,9	0,6	0,6	-2,3	-2,4	-2,2	-2,4	-2,0	-1,2	-1,8
Ingresos operativos / gastos administrativos	120,5	116,9	117,1	59,0	57,0	58,9	56,1	63,2	85,7	65,7
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	27,7	8,4	9,8	6,8	8,5	6,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	24,9	6,4	8,6	3,4	2,9	2,9

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

\* A octubre.

## Calidad de cartera crediticia

Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Sep 03	Oct 03
<b>Cartera irregular</b>	<b>7,6</b>	<b>8,3</b>	<b>9,9</b>	<b>19,9</b>	<b>17,6</b>	<b>17,5</b>
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	34,6	33,6
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	44,3	43,1
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	47,1	35,3	33,0
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,1	20,4	19,5
Previsiones / Cartera Irregular	69,4	67,7	75,7	73,3	76,5	74,9
(Cartera Irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,3	2,7	2,4	5,3	4,1	4,3
(Cartera Irregular - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,7	14,9	15,8