



# Informe sobre Bancos

AGOSTO 2005

Banco Central  
de la República Argentina

Año II - Nº 12

## Índice

Rentabilidad .....	2
<i>Se consolida el entorno de resultados positivos...</i>	
Actividad .....	5
<i>Marcada reducción en la exposición al sector público...</i>	
Calidad de cartera.....	9
<i>Menor irregularidad, mayor cobertura con previsiones...</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Estadísticas.....	14

**Nota:** se incluye información de balance de agosto de 2005 disponible al 14/10/05. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

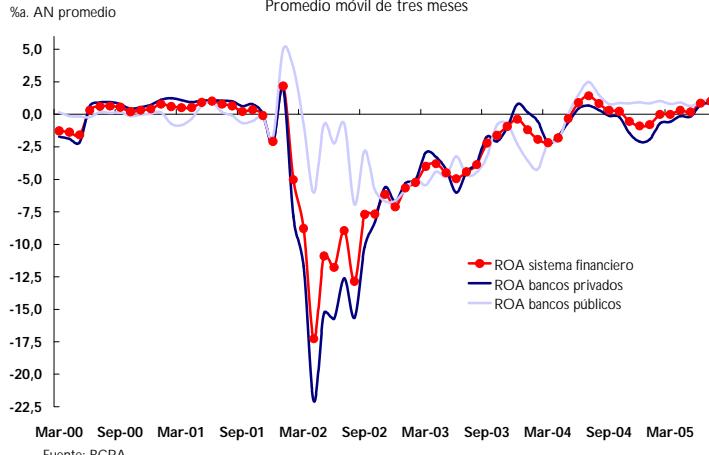
Publicado el 18 de octubre de 2005

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

## Síntesis del mes

- En los últimos 12 meses, el panorama ha cambiado en forma sustancial para el sector, al lograrse notables avances en materia de revitalización de la intermediación financiera, mejora en la calidad de los activos y normalización del pasivo del sistema financiero, además de una recuperación de su rentabilidad y su solvencia. La normalización del sistema financiero constituye, sin embargo, un proceso aún en marcha
- El aumento en el saldo de préstamos al sector privado en agosto (3%, acumulando una variación del 36%a. para 2005) impulsó un incremento de 0,3% (4,1%a.) en el activo del sistema financiero consolidado.
- La calidad de la cartera de financiaciones privadas del sistema financiero continúa mejorando. **La morosidad alcanzó un nivel de 11,6%** (0,7 p.p. por debajo del mes anterior y 7 p.p. menor a la de diciembre de 2004), mientras que la cobertura con previsiones subió a 113%.
- La exposición del sistema financiero al sector público cayó 1,1 p.p. en agosto hasta representar 33,3% del activo, verificando una merma de más de 6 p.p. durante 2005. Este movimiento estuvo liderado en el mes por los bancos privados, que redujeron en casi 2 p.p. su exposición (hasta 31,1% del activo).
- En agosto el saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero consolidado registró un incremento de 0,8% (10,1%a.). A diferencia del mes anterior, esta expansión estuvo particularmente impulsada por las colocaciones del sector privado (crecieron 0,9% ó 12%a.), movilizadas por las imposiciones a plazo fijo (aumentaron 2,7% ó 37,4%a.).
- Durante agosto siguió avanzándose en la normalización del pasivo del sistema financiero, al mantenerse la dinámica de contracción de las obligaciones de las entidades financieras con el BCRA por redescuentos otorgados durante la crisis pasada. Este mes **una entidad financiera privada de gran porte canceló anticipadamente la totalidad de sus obligaciones con esta Institución, mientras que otras 3 redujeron significativamente su endeudamiento a través de la misma modalidad. De esta manera sólo quedan 10 bancos con obligaciones pendientes.** Se espera que esta tendencia continúe en los próximos meses, ya que varias entidades (tanto privadas como públicas) han realizado precancelaciones significativas en septiembre y octubre.
- El flujo de fondos para el agregado de bancos privados en el mes tuvo como principal fuente de recursos la reducción de la exposición al sector público (\$2.330 millones). Un incremento de los depósitos privados y públicos aportaron fondos adicionales. **Casi 40% de los recursos obtenidos en el mes fueron destinados a nuevos créditos al sector privado (\$1.420 millones).** El resto se aplicó principalmente a incrementar la tenencia de activos líquidos (\$790 millones) y la posición de LEBAC y NOBAC (\$680 millones).
- En agosto el sistema financiero computó una ganancia de \$273 millones o 1,6%a. del activo, acumulando un resultado de \$890 millones o 0,7%a. del activo en lo que va de 2005. Mientras los bancos públicos devengaron ganancias mensuales de \$153 millones o 2,3%a. del activo (acumulando ganancias por \$610 millones o 1,1%a. en 2005), los privados ganaron \$141 millones o 1,4%a. de su activo (acumulan resultados por \$280 millones o 0,3%a.).
- El avance mensual de los bancos privados en materia de rentabilidad reflejó cierta caída en los gastos de administración y los cargos por incobrabilidad, mayores resultados por intereses y diferencias de cotización positivas, permitiendo más que compensar la reducción computada en los resultados por activos. Se dieron además mayores ganancias diversas (desafectación de previsiones, recupero de cartera, etcétera).
- La solvencia de los bancos privados continuó fortaleciéndose en agosto, impulsada por las ganancias obtenidas y por las nuevas inyecciones de capital: dos entidades privadas nacionales recibieron aportes de capital por un total de \$270 millones. Esto llevó a que el patrimonio neto agregado de los bancos privados subiese 1,4%, acumulando un crecimiento de 8,3% en lo que va de 2005. La integración de capital de las entidades privadas se incrementó 0,4 p.p. en el mes, hasta 16,7% de sus activos ponderados por riesgo.

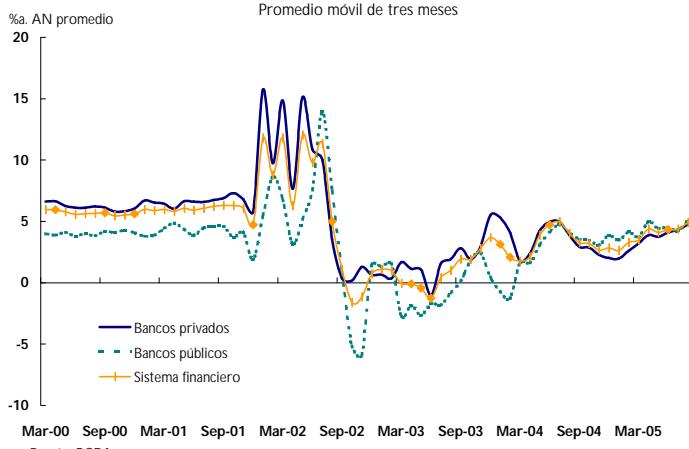
**Gráfico 1**

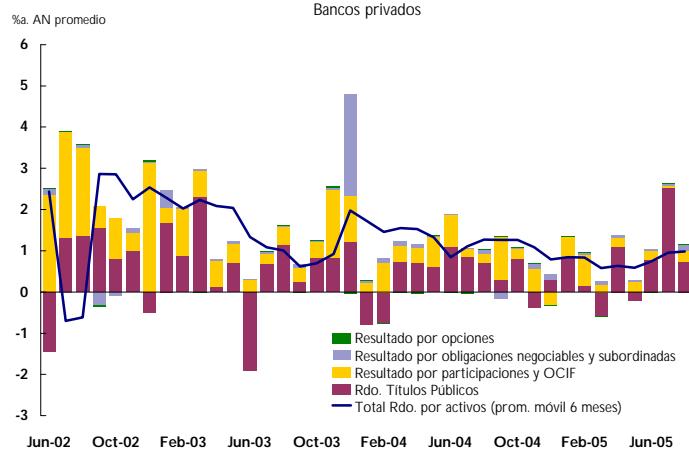
 Rentabilidad Anualizada  
 Promedio móvil de tres meses


## Rentabilidad:

**Se consolida el entorno de resultados positivos**

**Gráfico 2**

 Margen Financiero  
 Promedio móvil de tres meses

**Gráfico 3**

 Resultados por Activos  
 Bancos privados


**En agosto el sistema financiero obtuvo una ganancia cercana a \$273 millones o 1,6% anualizado (a.) del activo.** Con resultados positivos por quinto mes consecutivo, se va consolidando una nueva etapa en el proceso de gradual recuperación de la rentabilidad del sistema financiero (ver Gráfico 1). **Los resultados de agosto son los más altos observados en lo que va de 2005, período en el que se acumulan ganancias por cerca de \$890 millones (0,7% a. del activo).** Si, con el fin de obtener una mejor aproximación a la rentabilidad corriente, se excluye del cálculo a la amortización de amparos y a los ajustes de **valuación de activos del sector público, los resultados acumulados ajustados ascienden a casi \$2.380 millones (1,7% a. del activo).** Los resultados para los primeros 8 meses de 2005 revelan una significativa mejora con respecto a igual período del año anterior, cuando el ROA equivalía a una pérdida de 0,4% a. del activo (ganancia de 0,9% a. excluyendo amparos y ajustes de valuación). También se muestran más acordes a los valores registrados en el resto de las economías de la región, si se considera que en 2004 la rentabilidad promedio de los bancos latinoamericanos fue cercana a 1,6%<sup>1</sup>.

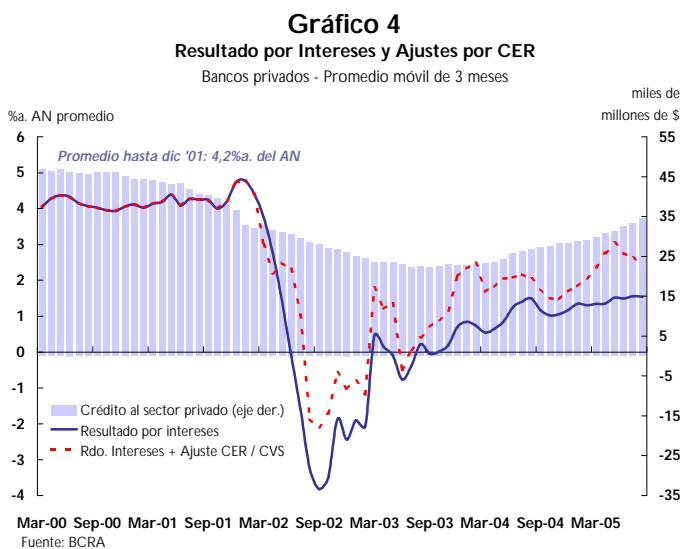
El resultado mensual refleja las ganancias obtenidas tanto por bancos públicos como privados. **El primero de estos subgrupos obtuvo utilidades por \$153 millones o 2,3% a. del activo, acumulando un resultado de casi \$610 millones (1,1% a.) en 2005.** En el caso de los bancos privados, las ganancias de agosto ascienden a cerca de \$141 millones (1,4% a. del activo), con un total de 48 entidades computando resultados positivos sobre un total de 60. **En lo que va del año los bancos privados acumulan un resultado de aproximadamente \$280 millones (0,3% a. del activo)** que aumenta hasta \$1.160 millones (1,4% a.) al excluir la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público.

**La mejora mensual en la rentabilidad de los bancos privados reflejó diversos factores, entre los que se destaca cierto recorte en la estructura de costos (gastos de administración y cargos por incobrabilidad).** En materia de margen financiero, **la caída en los resultados por activos (particularmente altos en julio<sup>2</sup>) fue parcialmente compensada por diferencias de cotización positivas y mayores resultados por intereses** (esto último como producto de la continua revitalización de la intermediación financiera). **El avance mensual refleja además crecientes resultados diversos, fundamentalmente vinculados con recupero de cartera oportunamente considerada morosa o incobrable.**

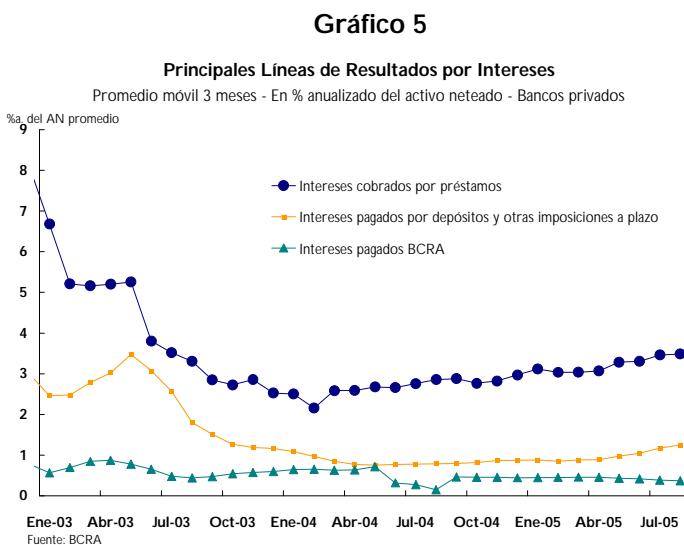
**El margen financiero de los bancos privados se redujo hasta 4,9% a. en agosto, luego de registrar en julio su mayor nivel en lo que va de 2005 (5,4% a. del activo).** Sin embargo, el margen logra mantenerse 1,3 p.p. por encima del nivel computado en el primer semestre de 2005 (ver Gráfico 2, donde se presenta un promedio móvil trimestral).

<sup>1</sup> Fuente: Global Financial Stability Report, FMI, septiembre de 2005.

<sup>2</sup> Ver Informe sobre Bancos de julio de 2005.



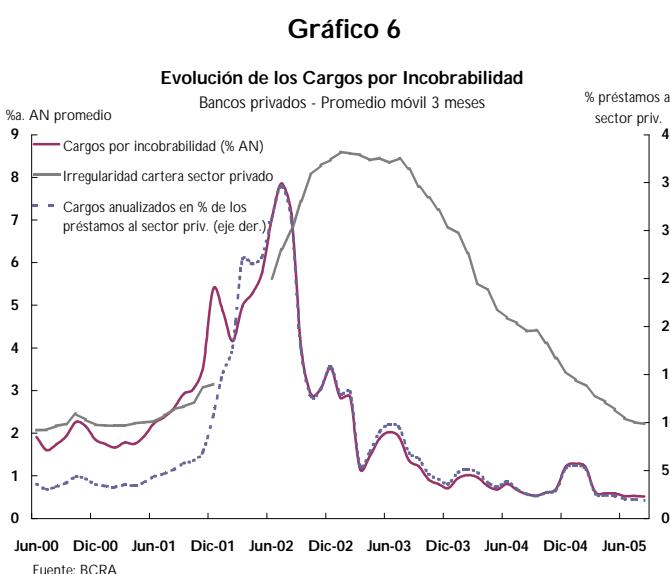
**La merma mensual en el margen financiero fue impulsada por los resultados por activos** que, tras registrar en julio un nivel inusualmente alto (2,6% a.a. del activo de los bancos privados) en agosto, caen hasta 1,2% a.a. del activo. Si bien mantienen una importante volatilidad (ver Gráfico 3), logran computar un nivel levemente por encima del nivel acumulado entre enero y julio de 2005 (1% a.a. del activo). **Buena parte de la caída mensual en los resultados por activos se vio compensada por las ganancias por re-valoración de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera** (aquí capturada bajo el concepto Diferencias de cotización<sup>3</sup>), que este mes crecieron 0,8 p.p., hasta 1% a.a. del activo. En perspectiva, estas variaciones vinculadas con la evolución del tipo de cambio muestran niveles cada vez menores: en lo que va de 2005 las diferencias de cotización implican 0,3% a.a. del activo para los bancos privados, la mitad de lo observado durante 2004. Esto obedece tanto a una menor volatilidad del tipo de cambio como a la continua reducción en el descalce en moneda extranjera (ver sección de Actividad).



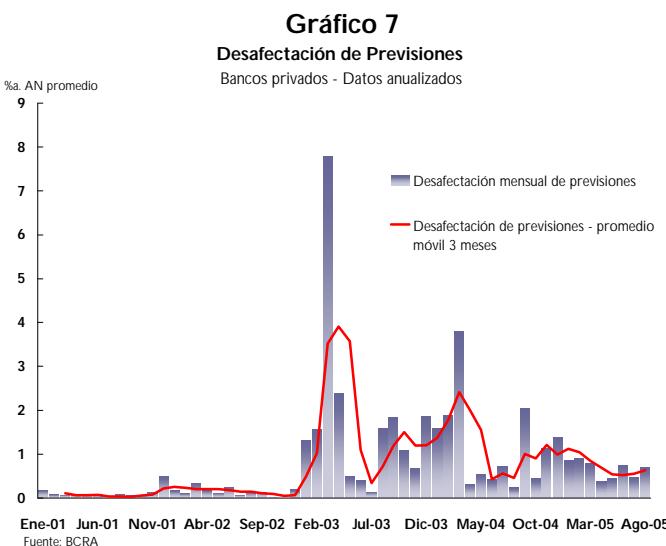
En lo que respecta al núcleo del margen financiero de los bancos privados, **la suma de los resultados por intereses y los ajustes por CER aumentó 0,2 p.p. este mes (hasta 2,6% a.a. de su activo)**, **movilizada por los resultados por intereses** (ver Gráfico 4). En efecto, este último rubro pasó de 1,5% a 1,7% a.a. en agosto, reflejando la persistencia de las tendencias observadas en los últimos meses: mayores ingresos por préstamos y menores intereses pagados al BCRA permiten más que compensar la trayectoria ascendente en los intereses pagados por depósitos (ver Gráfico 5). Por su parte, los ajustes por CER se mantuvieron estables en 0,9% a.a. del activo.

**Los cargos por incobrabilidad de los bancos privados bajaron levemente este mes hasta su menor nivel en lo que va del año: 0,4% a.a. del activo. Estos cargos representaron en agosto 1,5% a.a. del saldo de financiaciones al sector privado**, manteniéndose en un nivel relativamente bajo en términos históricos (ver Gráfico 6), en un contexto de variables macroeconómicas favorables a una disminución en el riesgo de crédito. La continua baja en el riesgo de contraparte y la sostenida mejora en los indicadores de calidad de la cartera de financiaciones otorgadas al sector privado (ver sección de Calidad de Cartera) se ve también reflejada en la desafectación de previsiones constituidas en ejercicios anteriores (ver Gráfico 7) y en el recupero de préstamos castigados en el pasado. Efectivamente, el incremento mensual de estos rubros (junto con menores cargos por otras previsiones), permitió más que compensar cierto aumento en los cargos por incobrabilidad por créditos diversos, llevando a que las ganancias diversas se duplicaran este mes, hasta representar 0,8% a.a. del activo para los bancos privados. Estos resultados diversos muestran, sin embargo, un comportamiento particularmente volátil.

Por su parte, **los resultados por servicios se mantuvieron en un nivel de 2,9% a.a. del activo de los bancos privados, 0,4 p.p. por encima del nivel alcanzado en el primer semestre de 2005**. En este caso, a la marcada tendencia positiva (ver Gráfico 8) que caracteriza a este renglón del estado de resultados (como correlato de la sostenida expansión verificada en la intermediación financiera) se le suman en

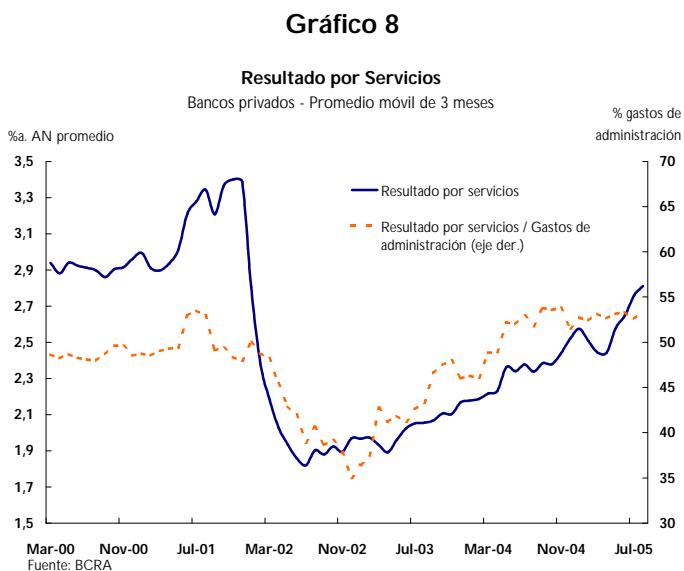


<sup>3</sup> El rubro incluye además las ganancias por compra-ventas de moneda extranjera.



los últimos meses ciertos movimientos de carácter no recurrente concentrados en entidades financieras particulares<sup>4</sup>. Los sostenidos esfuerzos realizados por las entidades para ampliar su base de ingresos han permitido que actualmente los bancos privados cubran el 53% de sus gastos de administración con resultados por servicios, cuando en el pico de la crisis este ratio de cobertura era menor al 40%.

Luego de verificar diversos incrementos en los últimos meses (reflejando tanto factores de tipo recurrente como movimientos de carácter extraordinario) **en agosto los gastos de administración de los bancos privados cayeron 0,2 p.p. hasta 5,2%a. del activo**. Se evidencia, sin embargo, la presencia de cierta tendencia ascendente en estos gastos, al mantenerse casi 0,4 p.p. por encima del nivel computado en el primer semestre del año. Sin embargo, **dado el sostenido incremento en la base de ingresos, persiste una gradual recomposición en la cobertura de gastos con ingresos (margen financiero y resultados por servicios): en agosto este ratio se mantuvo en torno a 150%, 20 p.p. por encima de lo observado durante el primer semestre del año** (ver Gráfico 9).

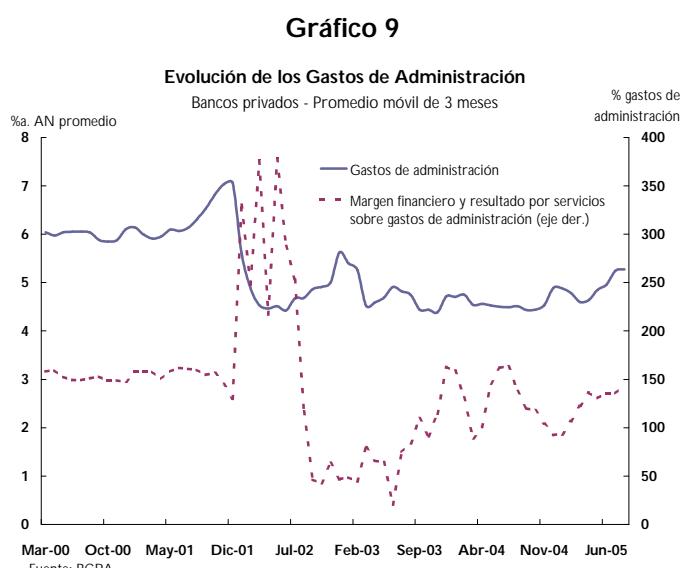


El resto de las partidas que componen el estado de resultados de los bancos privados se mantuvieron estables, destacándose en particular el comportamiento de los rubros vinculados con el reconocimiento gradual de los costos de la crisis pasada. Mientras **la amortización de amparos representa una pérdida mensual cercana a 1%a. del activo de los bancos privados (0,3 p.p. más que en el caso de los bancos públicos)**, los ajustes de valuación de activos del sector público muestran un impacto casi nulo, en función del esquema de progresiva convergencia hacia precios de mercado planteado por la normativa vigente.

#### Anticipo de septiembre

En línea con el comportamiento observado en los últimos meses, y de cara a la revitalización de la intermediación financiera, **se espera que en septiembre los bancos sigan avanzando en la recomposición de su rentabilidad, apuntalando así la continua mejora de su solvencia<sup>5</sup>**. Persistiría, no obstante, cierta volatilidad en la evolución mensual de los resultados.

**El margen financiero podría mostrar cierta contracción en septiembre**, en función de varios factores. Por un lado se verificó este mes una mayor estabilidad del tipo de cambio, lo que se reflejaría en una caída en las diferencias de cotización. Por su parte, los ajustes por CER mostrarían cierta merma, en función de una menor variación mensual en el índice respectivo en comparación con la computada durante agosto. Con respecto a los resultados por intereses, el pronóstico para agosto es más bien indefinido. El crédito al sector privado sigue creciendo, con un mayor dinamismo en documentos y préstamos personales (ver Tabla 1). Aunque las tasas de interés activas



<sup>4</sup> En el caso específico de agosto, se dio por ejemplo el caso de un banco mayorista que cobró comisiones por la prestación servicios de asesoría financiera en el proceso de reestructuración de deuda de una compañía energética.

<sup>5</sup> Para un análisis más pormenorizado acerca de las perspectivas sobre la evolución de la rentabilidad en el segundo semestre de 2005 ver la última edición del Boletín de Estabilidad, BEF N°4 (II-05), disponible en la página web de esta Institución ([www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)).

**Tabla 1**
**Principales Desarrollos de Septiembre**

	Ago	Sep	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	2,91	2,91	0,1
IPC	162,89	164,79	1,2
CER <sup>1</sup>	1.658	1.667	0,6
			Var p.p.
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
Activas <sup>2</sup>			
Adelantos	14,0	14,0	-0,1
Documentos	10,5	10,1	-0,3
Hipotecarios	11,0	10,9	-0,1
Prendarios	10,3	10,1	-0,2
Personales	25,0	24,5	-0,5
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,0	4,1	0,0
Lebac en \$ sin CER - 1 año	7,9	9,0	1,1
Pases pasivos BCRA 7 días	4,3	4,3	0,0
			Var %
<b>Saldos<sup>1,2</sup> - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	55.328	56.446	2,0
Vista	30.063	30.923	2,9
Plazo Fijo	24.947	25.473	2,1
Préstamos en \$ - Sector privado	28.354	29.149	2,8
Adelantos	6.809	6.821	0,2
Documentos	5.944	6.540	10,0
Hipotecarios	4.978	5.002	0,5
Prendarios	1.081	1.106	2,4
Personales	3.081	3.275	6,3

(<sup>1</sup>) Dato a fin de mes

(<sup>2</sup>) Estimación en base a información del SISCEN (datos provisорios y sujetos a revisión).

Saldos en millones de pesos.

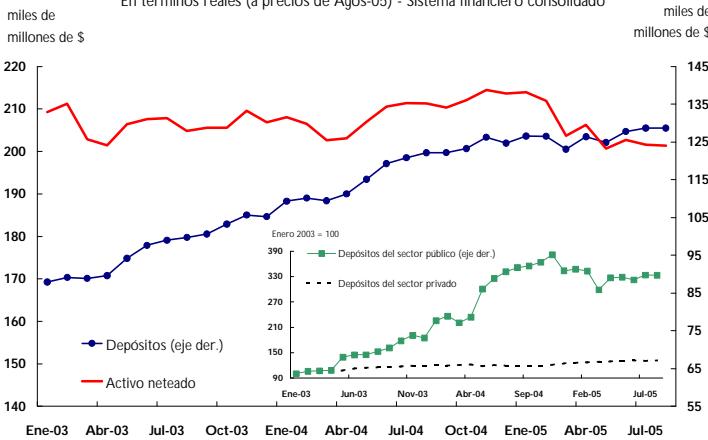
Fuente: INDEC y BCRA.

siguen mostrando cierta tendencia a la baja, el efecto volumen, sumado a la gradual mejora en la calidad de cartera, permitirá un incremento en los ingresos por intereses. Sin embargo, buena parte de este aumento se vería compensado por una suba en los egresos financieros, dado el incremento registrado en los depósitos a plazo fijo en septiembre (si bien las tasas de interés operadas no mostraron variaciones significativas).

Adicionalmente, y de cara al cierre del balance trimestral, podría darse cierto incremento en los cargos por incobrabilidad, mientras que para el resto de los rubros no se esperan variaciones de relevancia. En este contexto, el resultado final de septiembre podría mostrar cierta merma con respecto al nivel registrado durante agosto, aunque se espera que, en perspectiva, la rentabilidad se mantenga por encima de los niveles registrados hasta principios del corriente año.

**Actividad:**
**Marcada reducción en la exposición al sector público**
**Gráfico 10**
**Activo Neteado y Depósitos**

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

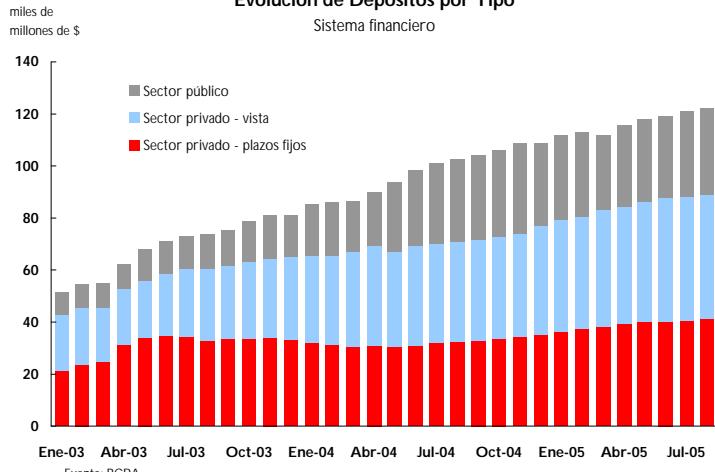


**El volumen de intermediación financiera siguió mostrando señales de recuperación en agosto, al verificarse sendas expansiones en el saldo de depósitos y de préstamos al sector privado. Estos movimientos sostuvieron un incremento de 0,3% (4,1%a.) en el activo neteado del sistema financiero consolidado (ver Gráfico 10). Por su parte, el activo de las entidades privadas también verificó un aumento, cercano a 0,5% (6,2%a.) en agosto, luego de reducirse levemente los dos meses anteriores.**

En línea con un contexto de recuperación de la confianza del público en el sistema financiero, y con tasas de interés pagadas por depósitos levemente alcistas, en agosto el saldo de imposiciones totales<sup>6</sup> en el sistema financiero se expandió por quinto mes consecutivo. En efecto, **el saldo de depósitos totales en el sistema financiero consolidado creció 0,8% (10,1%a.) este mes, acumulando una expansión cercana a 17,1%a. durante 2005.**

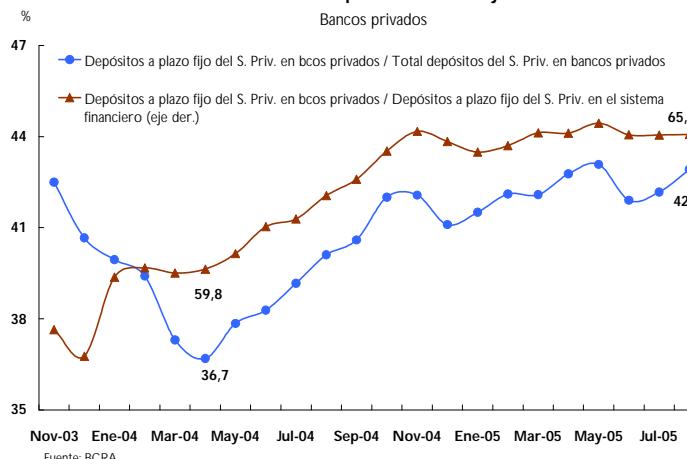
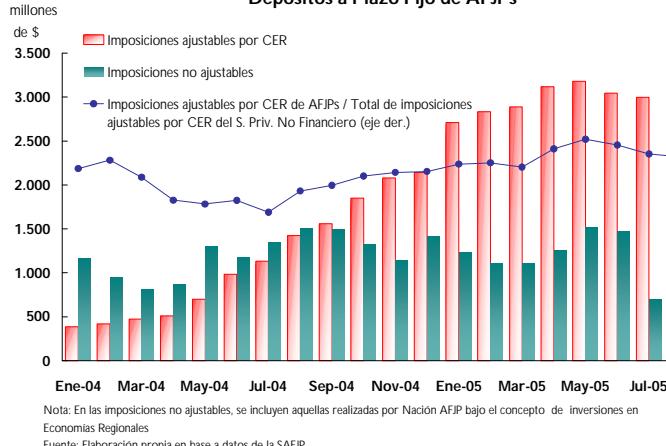
A diferencia del mes anterior, **en agosto el aumento de los depósitos estuvo liderado por las imposiciones privadas (crecieron 0,9% ó 12%a.), explicando cerca del 90% de la variación mensual total** (ver Gráfico 11). Este movimiento estuvo liderado por la **expansión de los plazos fijos (2,7% ó 37,4%a.)**, levemente compensada por una merma en las colocaciones a la vista (-0,2% ó -2,7%a.). **Las colocaciones a plazo fijo del sector privado acumulan un crecimiento de aproximadamente 19% (29,4%a.) en 2005**, permitiendo el paulatino crecimiento en el plazo promedio del fondeo por depósitos de las entidades financieras<sup>7</sup>. A su vez, los depósitos del sector público registraron en agosto un menor crecimiento relativo (0,4% ó 4,8%a.).

Fuente: BCRA

**Gráfico 11**  
**Evolución de Depósitos por Tipo**  
 Sistema financiero


<sup>6</sup> Se incluyen los depósitos de residentes en el exterior y los depósitos de títulos públicos, además de los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero ni los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

<sup>7</sup> Para un análisis más pormenorizado de la evolución de la madurez del fondeo, ver Capítulo III de BEF N°4 (II-05).

**Gráfico 12**
**Evolución Depósitos a Plazo Fijo**

**Gráfico 13**  
**Depósitos a Plazo Fijo de AFJPs**

**Tabla 2**  
**Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos**

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	2005	II Trimestre 2005	Ago-05	Participación Promedio 2005
<b>Bancos públicos</b>				
Préstamos totales	32	35	22	28
Comerciales	82	124	27	22
Consumo	72	64	69	29
Con Garantía Real	-1	-8	-2	41
Resto	-53	-100	-20	21
<b>Bancos privados</b>				
Préstamos totales	38	47	51	69
Comerciales	52	77	47	77
Consumo	51	52	85	64
Con Garantía Real	4	10	15	56
Resto	31	11	85	79
<b>Sistema Financiero</b>				
Préstamos totales	36	43	43	100
Comerciales	58	87	42	100
Consumo	56	51	84	100
Con Garantía Real	4	4	9	100
Resto	8	-9	58	100

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS ni se ajusta por créditos dados de baja.

 Tampoco se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos  
 El grupo de bancos privados incluye entidades actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

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

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales.

Con garantía real = hipotecarios y prendarios

Fuente: BCRA

**En agosto, los bancos privados recibieron casi dos tercios del total de nuevas colocaciones de empresas y familias**, en línea con el patrón evidenciado en los últimos meses. Asimismo, dada la preferencia observada por colocaciones a plazo fijo, en agosto siguió aumentando la participación de estas imposiciones en el fondeo total por depósitos del sector privado (ver Gráfico 12). Esto evidencia una tendencia positiva respecto de la disponibilidad de recursos de mayor plazo en las entidades financieras, lo que debería posibilitar una gradual extensión de la madurez de sus préstamos al sector privado.

**Los depósitos a plazo fijo ajustables por CER del sector privado verificaron un incremento de 3,3% (47,7%a.) en agosto. Las AFJPs aumentaron su saldo de depósitos ajustables en el mes** (ver Gráfico 13), de forma tal que estos llegan a representar casi un 92% de sus colocaciones totales. Sin embargo, el total de sus depósitos a plazo en el sistema financiero sigue contrayéndose (-5%), en parte debido al creciente atractivo de los mercados de renta fija. La evolución de los depósitos ajustables por CER en la cartera de fondos de jubilaciones y pensiones llevó a que estos inversores tengan una participación de 46,4% del total de depósitos ajustables en el sistema financiero.

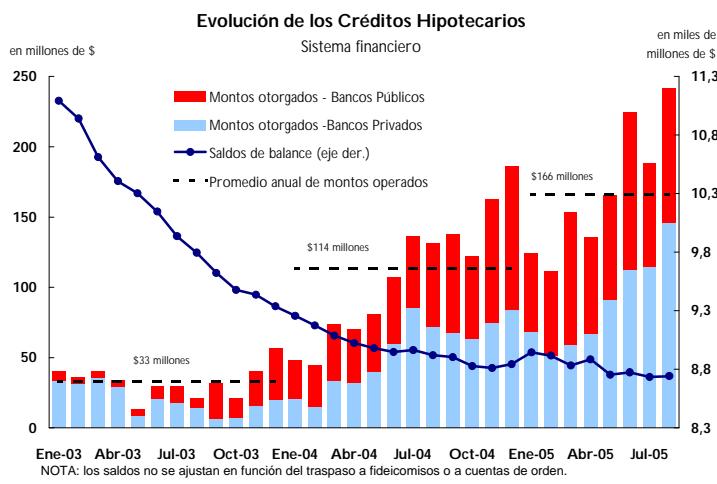
**El saldo de préstamos al sector privado<sup>8</sup> del sistema financiero verificó en agosto una expansión de 3% (43%a.), acumulando una variación de 36%a. durante 2005** (ver Tabla 2). En un marco de continua mejora de las perspectivas de las empresas y de las familias el crédito al sector privado puede mantener un vigoroso crecimiento. En agosto el financiamiento otorgado por los bancos privados registró un mayor dinamismo (al crecer 3,5% ó 51%a.) respecto a aquel de la banca pública (con aumento de 1,6% ó 22%a.), siendo los primeros fuente de más del 80% del incremento mensual en los préstamos al sector privado.

Si bien las líneas de consumo mostraron un mayor crecimiento relativo en el mes, **los préstamos comerciales explican casi la mitad de la expansión crediticia de agosto**. Este último movimiento estuvo vinculado a las crecientes oportunidades de negocios en la producción destinada tanto al mercado local como a la exportación, al tiempo que las mejores perspectivas respecto de empleo y salario de la población permiten un creciente financiamiento para consumo. En agosto se registró un significativo incremento en el financiamiento a las familias, especialmente en los préstamos personales<sup>9</sup> (7% ó 124%a.), con similar participación de los bancos privados como de los oficiales. A su vez, los créditos a través de tarjetas de crédito recuperaron su senda de crecimiento (5,4% ó 89%a.), luego de la merma transitoria verificada en julio.

Entre las líneas de préstamos comerciales, **el descuento de documentos registró un significativo crecimiento en agosto (5,2% ó 83%a.)**, mientras que los adelantos en cuenta corriente mostraron una leve caída (-0,5% ó -6%a.). Los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones mantuvieron su destacado dinamismo en agosto (crecieron 7,6% ó 142%a.), acumulando en 2005 una

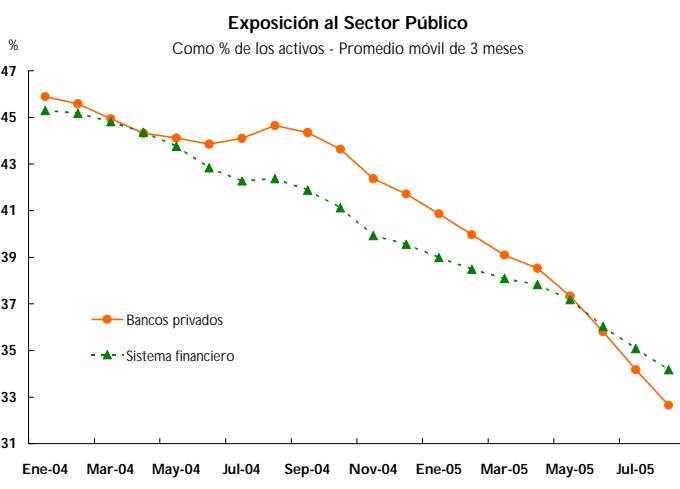
<sup>8</sup> Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos (de considerarse los saldos de varios meses se utiliza un tipo de cambio promedio). No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irrecuperables dados de baja de balance.

<sup>9</sup> Se ajusta por la constitución de fideicomisos con préstamos personales por parte de un conjunto de entidades privadas.

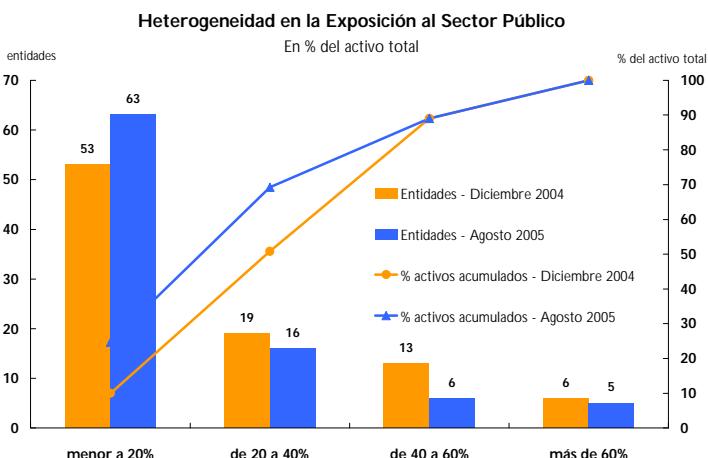
**Gráfico 14**


expansión cercana a 178%, lo que resulta consistente con el buen desempeño del sector productor de bienes transables.

**Los créditos con garantía real volvieron a mostrar una evolución favorable en agosto**, en línea con factores como la mejora del mercado automotor y la menor incertidumbre enfrentada por el público ante la posibilidad de endeudarse a mediano y largo plazo (en particular, a través de financiaciones hipotecarias). **Las líneas prendarias registraron un crecimiento de 3,9% (59%) en el mes, mientras que los créditos hipotecarios crecieron 1,1% (14%).<sup>10</sup>**, mostrando una variación positiva por tercer mes consecutivo. El comportamiento de los montos operados en esta línea crediticia, tanto en los bancos privados como en la banca oficial, van de la mano de un mayor dinamismo del mercado inmobiliario (ver Gráfico 14).

**Gráfico 15**


En agosto el sistema financiero registró una caída de 1,1 p.p. en su exposición al sector público<sup>11</sup>, hasta alcanzar un 33,3% de su activo total (ver Gráfico 15), casi 10 p.p. menos que 12 meses atrás. El movimiento mensual se ve explicado no sólo por ventas de títulos sino también por la amortización de parte del capital de los bonos recibidos en concepto de compensación y cobertura. Los bancos privados siguen liderando esta tendencia, al disminuir en casi 2 p.p. su exposición al sector público en el mes, hasta un 31,1% de su activo total. Se observa, entonces, una creciente normalización de los activos de las entidades financieras y un gradual encuadramiento en la normativa que establece que la exposición al sector público no deberá superar 40% del activo total a partir de 2006 (ver Gráfico 16). Se espera que en los próximos meses las entidades financieras sigan contrayendo su exposición a este sector, comportamiento que será facilitado por las mejores cotizaciones de mercado de los títulos públicos (al reducirse la disparidad entre el valor de mercado y el contable<sup>12</sup>).

**Gráfico 16**


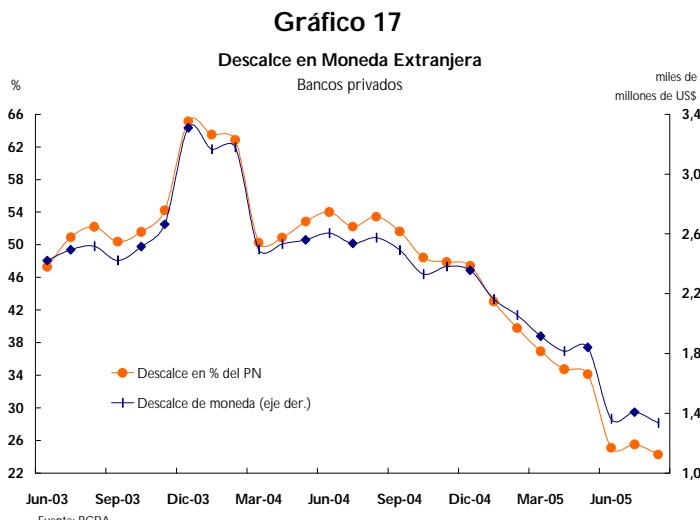
En agosto las entidades financieras privadas registraron una leve caída en su descalce en moneda extranjera, hasta alcanzar aproximadamente US\$1.330 millones<sup>13</sup> (ver Gráfico 17). El activo en moneda extranjera de los bancos privados evidenció una leve reducción (US\$20 millones) en el mes, recogiendo el efecto de una merma en el crédito al sector público (especialmente, títulos públicos en moneda extranjera), parcialmente compensada por el incremento en préstamos vinculados a la operatoria de financiación y pre-financiación de exportaciones y cierto aumento de la liquidez en dólares de las entidades en el BCRA. Por otro lado, el pasivo en moneda extranjera de los bancos privados registró un aumento (aproximadamente US\$55 millones), en función del incremento de los depósitos privados en esa moneda, movimiento parcialmente atemperado por la reducción del saldo de obligaciones negociables en moneda extranjera.

<sup>10</sup> Ajustado por la conformación de un fideicomiso con créditos hipotecarios en el mes.

<sup>11</sup> La exposición al sector público incluye los saldos de balance de títulos públicos (excluyendo LEBAC y NOBAC), préstamos al sector público y compensaciones a recibir.

<sup>12</sup> Para un mayor detalle ver Capítulo IV de BEF N°4 (II-05).

<sup>13</sup> Se incluye en el activo denominado en moneda extranjera a las filiales en el exterior.



**Con respecto al flujo de fondos de los bancos privados estimado para agosto** (ver Tabla 3), el origen de recursos se concentró en la reducción de la cartera de crédito al sector público, explicando un monto cercano a \$2.330 millones. Asimismo, el incremento de los depósitos privados (excluyendo CEDRO) y los públicos, representaron recursos adicionales por \$560 y \$225 millones, respectivamente. La capitalización por parte de SEDESA (por casi \$130 millones) de una entidad financiera que se encuentra en proceso de venta, además de la venta de títulos privados en poder de las entidades (\$60 millones), completaron el origen de fondos de los bancos privados.

**El incremento del crédito al sector privado constituyó la principal utilización de los fondos captados por los bancos privados en agosto.** Se canalizaron a este destino aproximadamente \$1.420 millones (casi el doble de lo captado por depósitos y aproximadamente 40% del total de recursos obtenidos en el mes), representando un 60% más que en julio y muy por encima del promedio observado durante el último año y medio (casi \$880 millones). Este movimiento estuvo en línea con el creciente dinamismo de las entidades financieras en el otorgamiento de créditos al sector privado, principalmente mediante la búsqueda de nuevos clientes y al desarrollo de nichos específicos del mercado crediticio local.

A diferencia de lo ocurrido en junio y julio, este mes **las entidades financieras privadas incrementaron su cartera de activos líquidos en aproximadamente \$790 millones, generando una aplicación adicional de fondos.** Este movimiento estuvo asociado a un aumento de aproximadamente \$1.270 millones en los pasivos activos de los bancos contra el BCRA y la expansión de \$80 millones de otras disponibilidades, parcialmente compensados por la merma de casi \$560 millones en las cuentas vinculadas a la integración de efectivo mínimo de los bancos en esta Institución<sup>14</sup>. Este aumento en los activos líquidos se reflejó en una variación positiva de 1 p.p. del indicador de liquidez de los bancos privados<sup>15</sup>, hasta un nivel de 25,4% de los depósitos (ver Gráfico 18).

**Tabla 3**  
Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos  
Bancos Privados - Agosto de 2005  
En millones de pesos

Origen	Aplicaciones		
Crédito al sect. público	2.330	Préstamos al sector privado <sup>(1)</sup>	1.420
Depósitos sect. privado <sup>(4)</sup>	560	Activos líquidos <sup>(2)</sup>	790
Depósitos sect. público	225	Posición de LEBAC y NOBAC	680
Aportes de capital	130	Redescuentos	260
Títulos privados	60	ON, OS y líneas con el exterior	200
Otros	185	CEDRO <sup>(3)</sup>	140

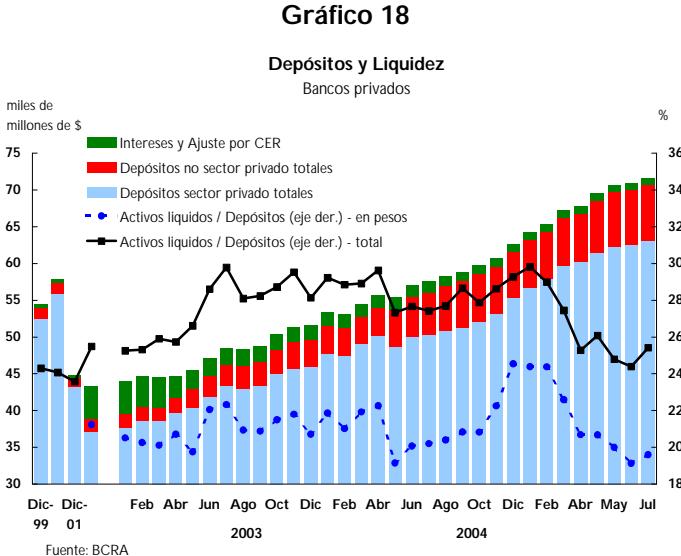
(1) Se ajusta por créditos dados de baja y por la constitución de fideicomisos financieros.

(2) Incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (con correspondencias) y pasos con el BCRA.

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

(4) Excluye CEDRO.

Fuente: BCRA

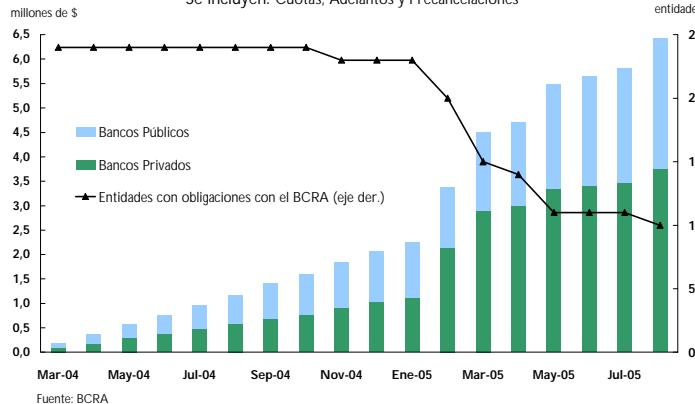


**Gráfico 19**

## Pagos Acumulados por Redescuentos

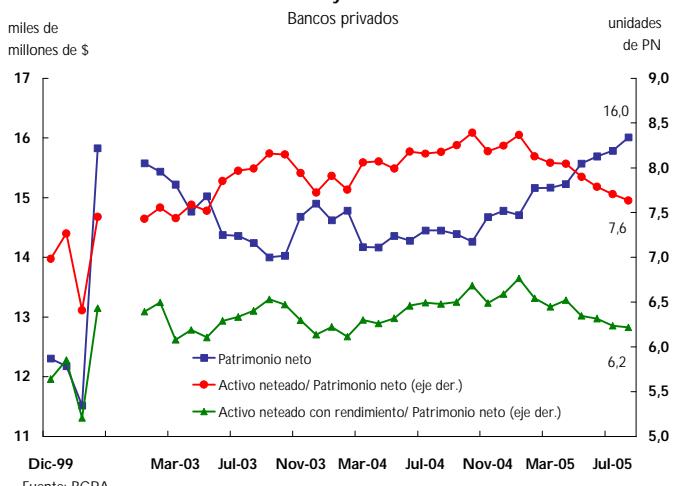
Por tipo de bancos

Se incluyen: Cuotas, Adelantos y Precancelaciones

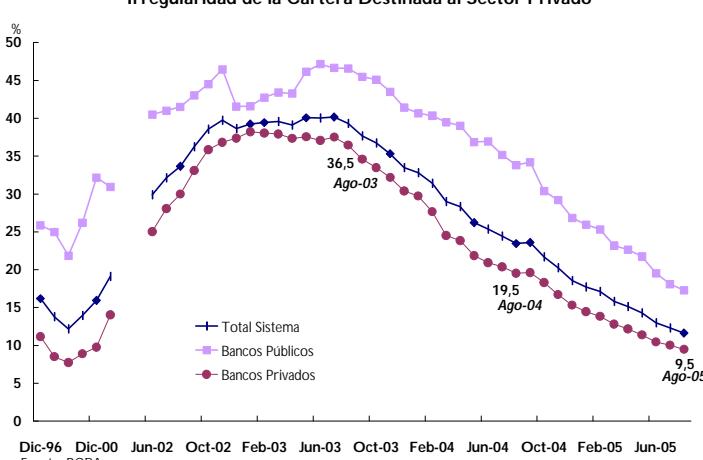

**Gráfico 20**

## Activo Neteado y Patrimonio Neto

Bancos privados


**Gráfico 21**

## Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



**obligaciones con el BCRA, mientras que otras 3 entidades redujeron significativamente su endeudamiento a través de la misma modalidad. De esta forma, sólo 10 entidades<sup>17</sup> mantienen deudas con esta Institución** (ver Gráfico 19). Para los próximos meses se espera que las entidades financieras (tanto privadas como públicas) continúen reduciendo aceleradamente sus obligaciones con el BCRA, en un contexto de creciente disponibilidad de fondos a través de depósitos captados y de reducción de la exposición al sector público. En particular, en septiembre y octubre varias entidades financieras precancelaron de forma adelantada su endeudamiento con esta Institución, facilitando el avance en materia de normalización de los pasivos del sistema financiero.

**En el marco de las ganancias obtenidas por las entidades privadas y dadas las nuevas inyecciones de capital efectuadas, se registró en agosto un incremento de 1,4% en el patrimonio neto de los bancos privados, variación que se extiende a 8,3% en el acumulado de 2005.** En agosto, en el marco de un proceso de reestructuración, una entidad privada nacional recibió aportes de capital por parte de SEDESA cercanos a \$130 millones. Adicionalmente, otro banco privado, que fue objeto de un traspaso de manos durante 2005, recibió aportes de capital por parte de su nuevo controlante por algo más de \$140 millones<sup>18</sup>. Por otro lado, un conjunto de entidades privadas ajustó a la baja sus resultados acumulados de ejercicios anteriores, por diferentes factores (distribución de utilidades y la aceleración en el reconocimiento de ciertas pérdidas que se encontraban activadas).

**Dadas las variaciones en el activo y en el patrimonio neto de las entidades financieras privadas, el grado de apalancamiento de las mismas presentó una leve merma en agosto, hasta un nivel de 7,6 veces** (ver Gráfico 20). En términos normativos, la **integración de capital en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito de los bancos privados creció 0,4 p.p. en agosto, hasta alcanzar un nivel de 16,7%**. Dada una leve merma en la exigencia de capital por riesgo de crédito, la posición total de capital (integración menos exigencia) aumentó casi 1,1 p.p. hasta alcanzar un nivel de 149%.

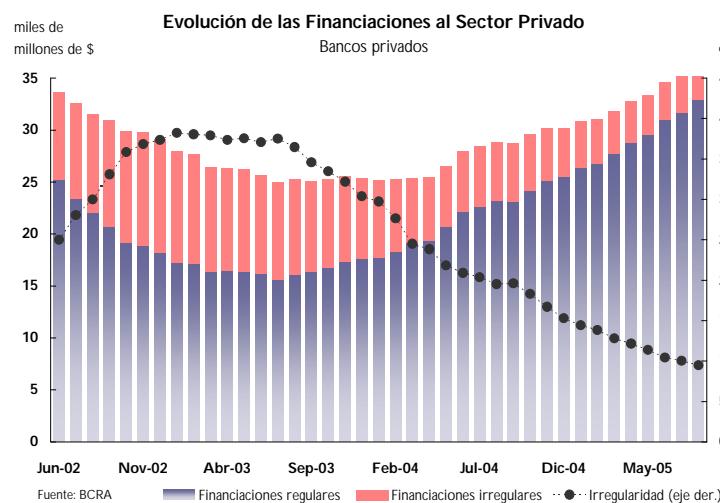
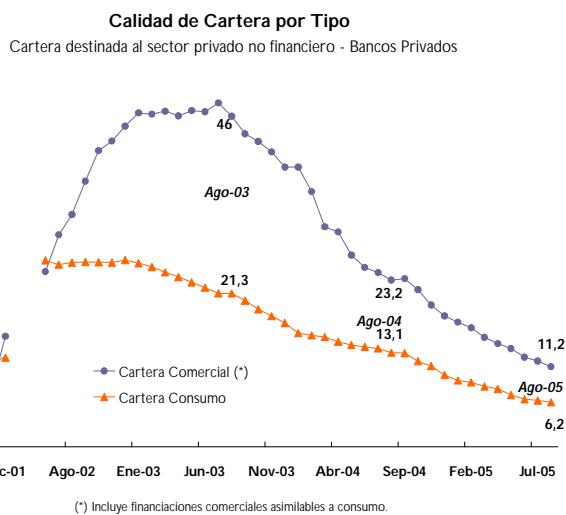
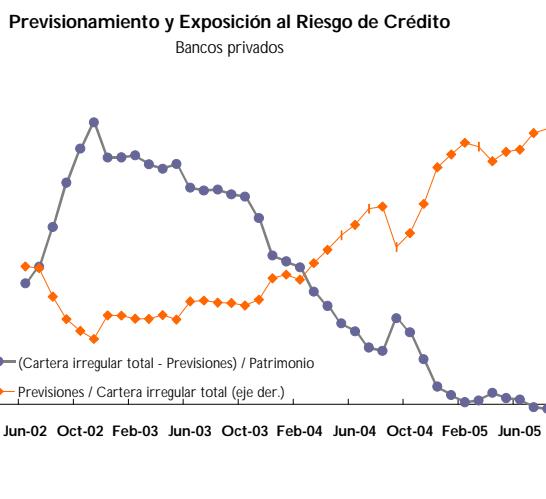
**Calidad de cartera:**
**Menor irregularidad, mayor cobertura con previsiones**

En agosto, la calidad de la cartera de financiaciones destinadas al sector privado mantuvo la evolución positiva observada desde mediados de 2003. Esta evolución resulta consistente con el favorable contexto macroeconómico, que sigue influyendo positivamente sobre la posición financiera de las firmas y las familias: no sólo se verifica un menor riesgo implícito para las nuevas financiaciones<sup>19</sup>, sino que además, al recomponerse la capacidad de repago de los distintos agentes económicos, estos se encuentran en mejores condiciones para

<sup>17</sup> En agosto una entidad canceló anticipadamente el remante de su deuda con el BCRA.

<sup>18</sup> Para un análisis sobre la evolución de las capitalizaciones de las entidades financieras desde 2002 a la fecha, ver Capítulo de Solvencia del BEF N°4 (II-05).

<sup>19</sup> Para un mayor detalle ver Capítulo IV de BEF N°4 (II-05).

**Gráfico 22**

**Gráfico 23**

**Gráfico 24**


ponerse al día con sus pagos o reestructurar las deudas ya existentes. En este contexto, **durante agosto el ratio de irregularidad del sistema financiero cayó 0,7 p.p. hasta un nivel de 11,6%, acumulando un recorte de casi 7 p.p. en lo que va de 2005**. El nivel actual representa menos de un tercio del pico registrado en 2003, al tiempo que se encuentra cercano a los mínimos de la serie observados durante el tercer trimestre de 1998 (ver Gráfico 21).

La mejora mensual en los indicadores de irregularidad de cartera se encuentra nuevamente explicada por el efecto conjunto de una caída en el monto de financiaciones clasificadas en situación irregular y de un incremento en el tamaño del total de la cartera. Este efecto se verificó tanto en las entidades privadas (ver Gráfico 22) como en las públicas. **Mientras que las entidades privadas mostraron una caída de 0,5 p.p. en su irregularidad (hasta representar 9,5% de su financiamiento al sector privado), en el caso de las entidades públicas la contracción fue de 0,8 p.p., hasta un nivel de 17,3%**. Si bien el grado de morosidad continúa siendo relativamente más elevado en las entidades oficiales, en lo que va de 2005 este subgrupo acumula un descenso de 9,5 p.p., mientras que para las entidades privadas la merma acumulada es de 5,8 p.p. De esta manera, **la brecha existente entre la irregularidad de los bancos públicos y los privados va disminuyendo progresivamente: mientras que a mediados de 2004 llegó a ser de casi 16 p.p., en la actualidad se redujo prácticamente a la mitad de ese valor**.

En el caso específico de los bancos privados el avance mensual refleja una mejora tanto en la cartera comercial como en aquella destinada a consumo (ver Gráfico 23). La irregularidad de la cartera comercial de los bancos privados sigue mostrando variaciones mayores a las observadas en la cartera destinada al consumo, la que por su parte muestra un nivel de morosidad menor. En efecto, **durante agosto la cartera comercial de los bancos privados cayó 0,7p.p. hasta 11,2%, acumulando un recorte de casi 7 p.p. en 2005**. Por su parte, **la irregularidad en la cartera destinada al consumo se contrajo 0,2 p.p. hasta 6,2%, casi 4 p.p. por debajo de su nivel en diciembre del año pasado**.

En línea con la menor irregularidad observada, en agosto el saldo de previsiones en los balances de los bancos privados se contrajo. Sin embargo, dado que el monto total de financiaciones en situación irregular cayó en forma más marcada, **el indicador de cobertura con previsiones de los bancos privados terminó incrementándose levemente hasta un nivel cercano a 102%, muy por encima de los niveles registrados históricamente, en torno al 70%** (ver Gráfico 24).

La mayor cobertura también se verifica en el caso de los bancos públicos (con previsiones que actualmente representan 130% del total de su financiamiento en situación irregular), llevando a que el ratio de previsionamiento sea de 113% para el total del sistema financiero. A su vez, esto se refleja en una continua mejora en el indicador de exposición patrimonial al riesgo de crédito: el ratio de financiaciones totales en situación irregular no cubiertas con previsiones en porcentaje del patrimonio neto se mantiene en niveles levemente negativos tanto para los bancos privados como para los públicos (-0,1 y -3% del patrimonio, respectivamente).



## Novedades normativas

Se presenta a continuación un resumen de las principales normativas del mes vinculadas con el negocio de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

### **Comunicación “A” 4402 – 12/08/05**

Se prorroga hasta el 31/12/08 la vigencia de la norma que permite no computar, a efectos del límite establecido en las normas sobre “Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos”, el importe activado de las diferencias resultantes del cumplimiento 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.

### **Comunicación “A” 4405 – 16/08/05**

A partir del 1/09/06, se flexibiliza el margen admitido para el traslado de la exigencia de efectivo mínimo. En tal sentido, las posiciones en promedio mensual de saldos diarios de las obligaciones comprendidas no podrán ser inferiores al 80% de la exigencia de efectivo mínimo ajustada, límite que anteriormente estaba establecido en el 90%.

### **Comunicación “A” 4406 – 17/08/05**

Como consecuencia de la Resolución General 481/05 de la CNV, que establece que el margen de liquidez obligatorio definido para las carteras de fondos comunes de inversión compuestas en un porcentaje mayor al cincuenta por ciento (50%) por activos valuados a devengamiento se deposita en cuentas corrientes abiertas en el BCRA, bajo la titularidad de la sociedad depositaria, a partir del 17/08/05 se modifican las normas de efectivo mínimo dejando sin efecto la exigencia del 100% para las colocaciones a la vista que como mínimo debían constituir el haber de los fondos comunes de inversión.

Asimismo, para el cálculo de la integración mínima diaria desde el 17/08/05 al 30/09/05, se deberá excluir los importes correspondientes al encaje de las colocaciones a la vista que como mínimo debían constituir el haber de los fondos comunes de inversión.



## Metodología

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



## Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

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

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

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

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

**Coeficiente de liquidez:** Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

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

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

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

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

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

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

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

**mill.: millón o millones según corresponda.**

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.a.:** puntos porcentuales anualizados.

**PyMES:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable.

**USS:** dólares estadounidenses.



## Estadísticas: Sistema Financiero

### Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ago 04	Dic 04	Jul 05	Ago 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>153.140</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>205.570</b>	<b>212.562</b>	<b>218.301</b>	<b>217.918</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,5</b>	<b>6,0</b>
Activos Líquidos <sup>1</sup>	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	30.942	29.154	26.327	27.513	4,5	-5,6	-11,1
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	48.669	55.382	61.500	60.447	-1,7	9,1	24,2
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	n/d	17.755	24.810	25.023	0,9	40,9	n/d
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	n/d	11.803	18.882	19.073	1,0	61,6	n/d
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	n/d	5.953	5.928	5.950	0,4	0,0	n/d
Títulos Privados	477	633	543	332	198	251	387	484	382	-21,1	-1,4	51,9
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	75.002	73.617	78.803	79.060	0,3	7,4	5,4
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	34.655	30.866	28.550	27.519	-3,6	-10,8	-20,6
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	38.097	41.054	48.164	49.614	3,0	20,9	30,2
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	2.250	1.697	2.089	1.927	-7,8	13,5	-14,4
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-8.295	-7.500	-6.321	-6.093	-3,6	-18,8	-26,5
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	31.780	32.554	29.425	28.536	-3,0	-12,3	-10,2
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.086	1.018	804	855	6,3	-16,0	-21,2
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	2.855	3.145	3.233	3.400	5,2	8,1	19,1
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	15.966	15.467	9.834	9.683	-1,5	-37,4	-39,4
BCRA	81	141	84	3.360	650	542	376	348	382	9,6	1,4	-29,6
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	11.331	12.547	15.205	14.215	-6,5	13,3	25,5
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	510	611	906	972	7,2	59,1	90,7
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.494	3.871	4.090	4.200	2,7	8,5	20,2
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	7.974	7.782	7.604	7.588	-0,2	-2,5	-4,8
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.397	3.524	3.441	3.518	2,2	-0,2	3,6
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	11.848	13.180	12.043	11.796	-2,0	-10,5	-0,4
<b>Pasivo</b>	<b>136.252</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>183.951</b>	<b>188.683</b>	<b>192.995</b>	<b>192.260</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,9</b>	<b>4,5</b>
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	112.068	116.655	128.589	129.406	0,6	10,9	15,5
Sector Público <sup>2</sup>	7.232	7.204	950	8.381	16.040	31.773	31.649	32.930	33.050	0,4	4,4	4,0
Sector Privado <sup>2</sup>	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	78.075	83.000	93.676	94.659	1,0	14,0	21,2
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	16.498	18.219	20.465	20.975	2,5	15,1	27,1
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	21.714	23.866	27.321	26.702	-2,3	11,9	23,0
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	32.512	34.944	40.406	41.491	2,7	18,7	27,6
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	1.714	1.046	301	184	-38,8	-82,4	-89,3
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	64.482	64.928	58.838	57.087	-3,0	-12,1	-11,5
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.980	1.461	1.852	1.667	-10,0	14,1	-15,8
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.835	27.726	22.561	21.874	-3,0	-21,1	-21,4
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	7.991	7.922	6.055	5.959	-1,6	-24,8	-25,4
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	10.537	8.884	5.824	5.914	1,5	-33,4	-43,9
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	16.138	18.934	22.546	21.673	-3,9	14,5	34,3
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.525	1.415	1.310	1.338	2,2	-5,4	-12,2
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.877	5.685	4.258	4.429	4,0	-22,1	-24,6
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16.888</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>21.619</b>	<b>23.879</b>	<b>25.307</b>	<b>25.659</b>	<b>1,4</b>	<b>7,5</b>	<b>18,7</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo neteado</b>	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	196.815	202.447	204.950	205.580	0,3	1,5	4,5
<b>Activo neteado consolidado</b>	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	192.638	198.462	200.699	201.316	0,3	1,4	4,5

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

n/d: no disponible

Fuente: BCRA



## Estadísticas: Sistema Financiero

### Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 8 meses		Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Jun-05	Jul-05	Ago-05	
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	3,4	4,2	4,1	5,3	5,3	4,5
Resultado por intereses	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,9	1,3	1,5	1,4	1,5	1,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,2	1,5	1,0	1,4	1,6	1,6
Diferencias de cotización	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,7	0,1	0,4	-0,1	1,0	0,2
Resultado por activos	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	0,9	1,1	1,0	2,4	1,2	1,1
Otros resultados financieros	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,0	2,2	2,4	2,4	2,4	2,3
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,7	-0,5	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,1	-4,4	-4,7	-4,7	-4,6	-4,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-0,6	-0,2	-0,5	-0,3
Ajustes de valuación prést. sect públ. <sup>1</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,1	-0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-0,9	-0,8	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,7	0,8	1,8	0,4	0,8	0,8
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	-0,2	0,9	1,5	1,5	2,1	1,1
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	-0,4	0,7	0,9	1,3	1,6	0,7
<b>ROA</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,9	1,7	2,3	2,3	2,5	1,8
<i>Indicadores - En %</i>												
<b>ROE</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,4</b>	<b>5,4</b>	<b>7,7</b>	<b>10,5</b>	<b>12,8</b>	<b>5,9</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	130,6	147,9	137,8	162,6	166,9	150,6
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	10,9	12,7	11,5	12,1	12,9	13,1
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	1,8	2,3	2,1	2,3	2,6	2,3

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

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

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

Fuente: BCRA

### Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ago 04	Dic 04	Jun 05	Jul 05	Ago 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	12,7	10,7	7,9	7,7	7,3
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	23,4	18,6	13,0	12,3	11,6
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	28,6	22,8	16,2	15,2	14,3
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	14,6	11,0	7,4	7,2	7,0
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	92,4	102,9	110,8	113,1	113,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	1,0	-0,3	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	3,5	-1,0	-2,8	-3,2	-3,1

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA



## Estadísticas: Bancos Privados

### Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ago 04	Dic 04	Jul 05	Ago 05	Variaciones (en %)		
										Último mes	Acumulado 2005	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>108.778</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>122.172</b>	<b>128.065</b>	<b>130.593</b>	<b>131.528</b>	<b>0,7</b>	<b>2,7</b>	<b>7,7</b>
Activos Liquidos <sup>1</sup>	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.556	15.893	15.193	14.814	-2,5	-6,8	-4,8
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	19.727	24.817	27.862	28.681	2,9	15,6	45,4
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	n/d	8.359	12.919	14.872	15,1	77,9	n/d
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	n/d	5.611	10.781	11.264	4,5	100,8	n/d
Por operaciones de pases	0	0	0	n/d	n/d	n/d	2.749	2.138	3.608	68,8	31,2	n/d
Títulos Privados	410	563	451	273	172	223	333	404	310	-23,3	-6,9	39,1
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	52.827	50.741	53.380	53.438	0,1	5,3	1,2
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	24.882	21.420	18.866	17.746	-5,9	-17,2	-28,7
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	26.684	28.213	33.267	34.418	3,5	22,0	29,0
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	1.261	1.107	1.247	1.274	2,1	15,0	1,0
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.349	-3.717	-3.036	-2.927	-3,6	-21,3	-32,7
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	23.705	25.753	22.750	23.209	2,0	-9,9	-2,1
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	895	829	613	650	5,9	-21,6	-27,4
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.139	2.362	2.193	2.319	5,7	-1,8	8,4
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	14.939	14.657	9.403	9.388	-0,2	-35,9	-37,2
BCRA	12	35	865	377	415	304	311	302	311	2,7	-0,1	2,3
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	5.428	7.594	10.238	10.541	3,0	38,8	94,2
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	498	592	886	949	7,1	60,3	90,5
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.567	1.892	2.066	2.173	5,2	14,9	38,7
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.806	4.678	4.596	4.584	-0,2	-2,0	-4,6
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-69	-53	-70	-72	3,2	36,6	4,2
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.681	7.137	6.563	6.370	-2,9	-10,8	-17,1
<b>Pasivo</b>	<b>96.474</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>107.721</b>	<b>113.285</b>	<b>114.807</b>	<b>115.519</b>	<b>0,6</b>	<b>2,0</b>	<b>7,2</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	58.446	62.685	70.929	71.591	0,9	14,2	22,5
Sector Público <sup>2</sup>	1.342	1.276	950	1.636	3.077	5.744	6.039	7.102	7.329	3,2	21,4	27,6
Sector Privado <sup>2</sup>	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	51.122	55.384	62.634	63.222	0,9	14,2	23,7
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	12.483	13.966	15.095	15.709	4,1	12,5	25,8
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	13.792	14.842	17.472	16.685	-4,5	12,4	21,0
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	20.424	22.729	26.390	27.109	2,7	19,3	32,7
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.296	798	257	168	-34,6	-78,9	-87,0
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	43.845	45.083	39.804	39.718	-0,2	-11,9	-9,4
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.665	1.070	1.365	1.163	-14,8	8,7	-30,1
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.720	17.768	13.185	12.882	-2,3	-27,5	-27,3
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	7.991	7.922	6.055	5.959	-1,6	-24,8	-25,4
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	6.725	5.444	3.882	3.935	1,3	-27,7	-41,5
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	9.745	12.878	15.315	15.779	3,0	22,5	61,9
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.381	1.304	1.211	1.239	2,3	-5,0	-10,3
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.049	4.213	2.863	2.972	3,8	-29,5	-26,6
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.304</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.450</b>	<b>14.780</b>	<b>15.786</b>	<b>16.009</b>	<b>1,4</b>	<b>8,3</b>	<b>10,8</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo Neteado</b>	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	118.161	121.889	121.624	122.235	0,5	0,3	3,4

(1) Incluye cuentas de garantías.

(2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA



## Estadísticas: Bancos Privados

### Estructura de rentabilidad

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual						Primeros 8 meses		Mensual		Últimos 6 meses	
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Jun-05	Jul-05	Ago-05	
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	3,4	4,0	3,8	5,4	4,9	4,2
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,0	1,5	1,4	1,5	1,7	1,5
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	0,9	1,1	0,6	0,9	0,9	1,2
Diferencias de cotización	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	1,0	0,3	0,5	0,2	1,0	0,4
Resultado por activos	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	0,9	1,0	1,0	2,6	1,2	1,0
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	0,1	0,3	0,2	0,1	0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,3	2,6	2,7	2,9	2,9	2,7
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,7	-0,6	-0,6	-0,5	-0,4	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,9	-5,3	-5,4	-5,2	-5,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Ajustes de valuación prést. sect públ. <sup>1</sup>	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,1	-0,1	-0,5	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,6	0,8	2,1	0,4	0,8	0,8
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	-0,3	0,5	0,9	1,3	1,5	0,6
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	-0,7	0,3	0,7	1,1	1,4	0,4
<b>ROA</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,4</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	0,7	1,4	2,2	2,1	2,4	1,5
<i>Indicadores - En %</i>												
<b>ROE</b>	<b>2,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>2,7</b>	<b>5,1</b>	<b>8,6</b>	<b>10,6</b>	<b>3,4</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	126,6	135,1	123,9	153,3	149,8	136,7
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,7	10,9	9,0	10,4	11,1	11,2
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,3	2,9	2,6	3,0	3,2	2,9

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

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

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

Fuente: BCRA

### Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ago 04	Dic 04	Jun 05	Jul 05	Ago 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	10,4	8,9	6,5	6,4	6,1
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	19,5	15,3	10,5	10,0	9,5
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	23,2	18,2	12,5	11,9	11,2
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	13,1	10,0	6,6	6,4	6,2
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	89,8	95,7	98,8	100,9	101,5
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	1,1	0,4	0,1	-0,1	-0,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	4,0	1,3	0,3	-0,2	-0,3

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA