



# Informe sobre Bancos

SEPTIEMBRE 2005

Banco Central  
de la República Argentina

Año III - N° 1

## Índice

Rentabilidad .....	2
<i>Cierre de trimestre con marcados avances...</i>	
Actividad .....	6
<i>Acelerada normalización de pasivos ...</i>	
Calidad de cartera.....	10
<i>Recortes generalizados en la irregularidad...</i>	
Novedades normativas.....	13
Metodología y glosario.....	14
Estadísticas.....	16

**Nota:** se incluye información de balance de septiembre de 2005 disponible al 17/11/05. 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 provisarios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

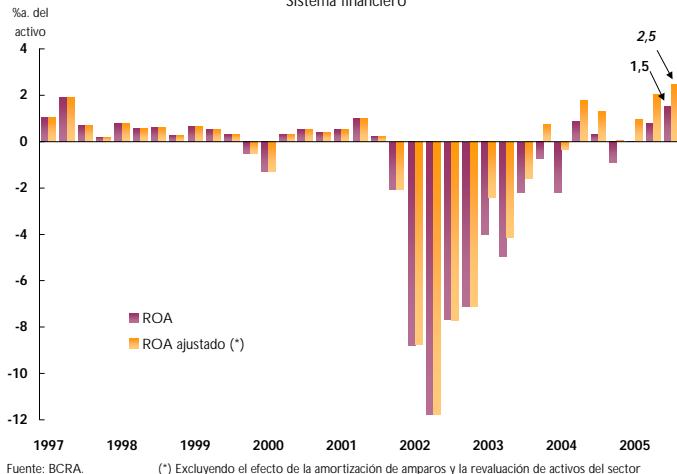
Publicado el 22 de noviembre de 2005

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

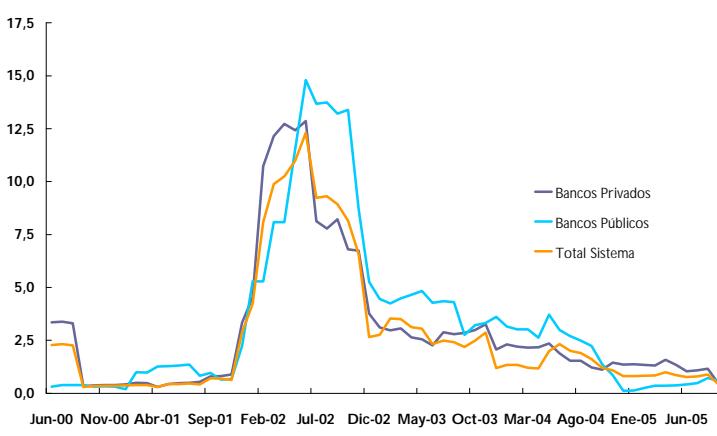
## Síntesis del mes

- Al cierre del tercer trimestre de 2005 el sistema financiero sigue profundizando su actividad de intermediación, dinámica que se mantendría en los próximos meses. Diversos factores (recorte en la exposición al sector público, mejora en la calidad de la cartera de financiamiento al sector privado, contracción de deudas con el BCRA y consolidación de un entorno de resultados positivos) ayudan a que los balances de las entidades continúen con una mejora progresiva, permitiendo que el crecimiento observado opere sobre una base más sólida.
- El sistema financiero computó resultados por \$283 millones (1,7%a. del activo) en septiembre, acumulando utilidades por \$1.190 millones (0,8%a. del activo) en lo que va de 2005. A diferencia de meses anteriores, la evolución mensual de la rentabilidad estuvo liderada por las entidades privadas, con ganancias por \$167 millones o 1,7%a. de su activo, mientras que los bancos oficiales reflejaron resultados positivos por aproximadamente \$106 millones o 1,5%a. del activo.
- El avance de los bancos privados en materia de rentabilidad estuvo este mes principalmente explicado por mayores resultados por activos, además de crecientes resultados por intereses. Esto permitió más que compensar la caída de las diferencias de cotización y los ajustes por CER y el aumento -estacional- en la estructura de costos (gastos de administración y los cargos por incobrabilidad). También se verificó un incremento en las ganancias diversas y las cargas impositivas.
- La mayor rentabilidad colabora con la continua mejora en la solvencia del sistema financiero. En igual sentido actúan los aportes de capital: si bien en septiembre se computó un aporte por un monto pequeño, el sistema financiero acumula inyecciones de más de \$11.700 millones desde principios de 2002. El patrimonio neto agregado de los bancos privados registró en septiembre un incremento de 0,9%, acumulando un crecimiento de 9,3% en lo que va de 2005. En términos normativos, la integración de capital de los bancos privados verificó un leve aumento en el mes, hasta 17% de sus activos ponderados por riesgo.
- Si bien durante septiembre el saldo de préstamos al sector privado creció 2,4% ó 33%a. (impulsado por las líneas comerciales), el activo del sistema financiero consolidado terminó evidenciando una leve merma (-0,6%) principalmente debido a la aplicación de recursos a la cancelación anticipada de pasivos con el BCRA.
- La calidad de la cartera de financiaciones al sector privado mantuvo en septiembre su patrón de mejora, presentando para el total del sistema financiero un recorte de 0,8 p.p. en su irregularidad, hasta un nivel de 10,6% (8 p.p. inferior al ratio registrado en diciembre de 2004).
- La exposición del sistema financiero al sector público cayó 1,3 p.p. en septiembre hasta alcanzar un nivel de 32% del activo total, acumulando una reducción de 7,5 p.p. durante 2005. El movimiento mensual estuvo nuevamente explicado por los bancos privados, que registraron una caída de casi 1,5 p.p. en su exposición hasta 29,7% del activo.
- El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero consolidado verificó en septiembre una expansión de 0,8% (10,7%a.), principalmente explicada por las colocaciones del sector privado (se incrementaron 1,1% ó 14,6%a.). Estas últimas estuvieron mayoritariamente destinadas a depósitos a plazo fijo (crecieron 1,6% ó 21%a.).
- La normalización del pasivo del sistema financiero registró un significativo avance en septiembre, en función de una importante pre-cancelación de obligaciones por redescuentos con el BCRA: un banco privado de envergadura canceló la totalidad de sus pasivos con esta institución, quedando así sólo 9 entidades con pasivos pendientes a fines de septiembre (a principios de noviembre esta cantidad se ha reducido a 6 entidades).
- Se estima que las principales fuentes de recursos para los bancos privados en septiembre fueron la contracción de los activos líquidos de las entidades por casi \$1.650 millones, el incremento de los depósitos privados por \$1.210 millones y un nuevo recorte en la exposición al sector público (\$1.200 millones). La mayor parte de los recursos captados estuvo destinada a la reducción acelerada de pasivos con el BCRA (\$2.000 millones), aunque también se utilizó una porción significativa de recursos para incrementar la posición de LEBAC y NOBAC (\$1.260 millones) y expandir los créditos al sector privado (\$930 millones).

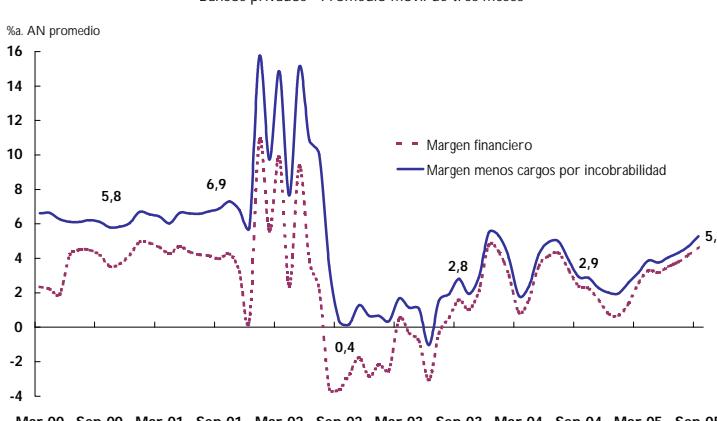
**Gráfico 1**  
Rentabilidad Trimestral Anualizada  
Sistema financiero



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



**Gráfico 3**  
Margen Financiero  
Bancos privados - Promedio móvil de tres meses



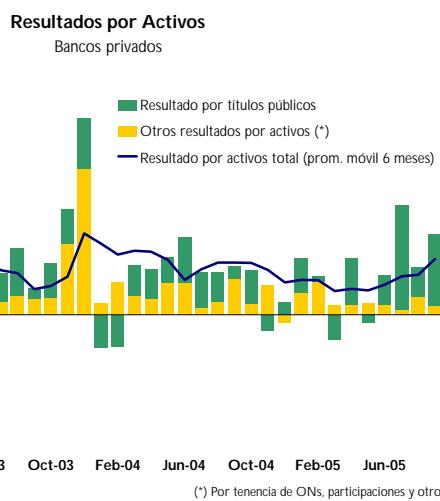
## Rentabilidad: Cierre de trimestre con marcados avances

El sistema financiero obtuvo en septiembre un resultado cercano a \$283 millones o 1,7% anualizado (a.) del activo. Este nivel de rentabilidad, levemente por encima del computado el mes anterior, constituye el más elevado en lo que va de 2005. De esta manera el sistema financiero cierra el tercer trimestre del año con un resultado de \$793 millones o 1,5%a. del activo. Se evidencia una progresiva mejora trimestre a trimestre (ver Gráfico 1): el ROA fue de 0% y 0,8% en el primer y segundo trimestre de 2005, respectivamente, mientras que en el tercer trimestre del año anterior alcanzaba un nivel de 0,3%a.. Esta mejora resulta particularmente auspiciosa en tanto implica un proceso de recomposición endógena del capital que, junto con los nuevos aportes efectuados por las entidades financieras, se traduce en una sostenida revitalización de la solvencia del sistema financiero. En lo que va del año se acumula un resultado cercano a \$1.190 millones (0,8%a. del activo), que asciende a casi \$2.800 millones (1,8%a.) si se excluye del cómputo a la amortización de amparos y los ajustes a la valuación de activos del sector público. Estas ganancias se contraponen al entorno de pérdidas evidenciado en el período 2002-2004, si bien la volatilidad de los resultados aún se mantiene levemente por encima de los mínimos registrados antes de la crisis (ver Gráfico 2).

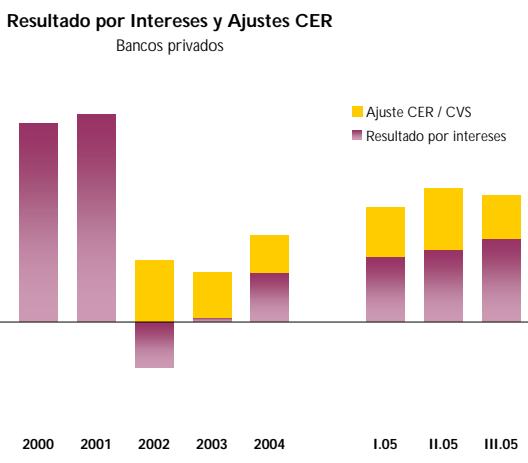
Las ganancias de septiembre reflejan una buena performance tanto de los bancos públicos (computan resultados por \$106 millones o 1,5%a. de su activo) como de los bancos privados (devengan \$167 millones o 1,7%a. de ganancia). En ambos casos la evolución de los resultados a lo largo del año presenta una tendencia claramente positiva, computando hacia el tercer trimestre las mayores ganancias en lo que va de 2005. En el caso de la banca pública se cierra un trimestre con ganancias de \$372 millones (1,8%a.), acumulándose resultados por \$719 (1,2%a.) millones en lo que va del año. Por su parte, en el tercer trimestre del año los bancos privados obtuvieron resultados por \$428 millones (1,4%a.), que ascienden a \$455 millones (0,5%a.) para el acumulado de 2005.

En el caso de los bancos privados, el avance mensual en materia de resultados recoge múltiples factores. En septiembre se dio un incremento en el margen financiero, liderado por una mejora en los resultados por activos y un mayor devengamiento de intereses, compensando las mermas registradas en las diferencias de cotización y, en menor medida, en el devengamiento de CER. Junto con mayores ganancias diversas y menores cargas impositivas, el mejor margen financiero permitió contrarrestar el efecto de los aumentos (mayormente estacionales, reflejando el cierre de los balances trimestrales) en la estructura de costos (cargas por incobrabilidad y gastos de administración).

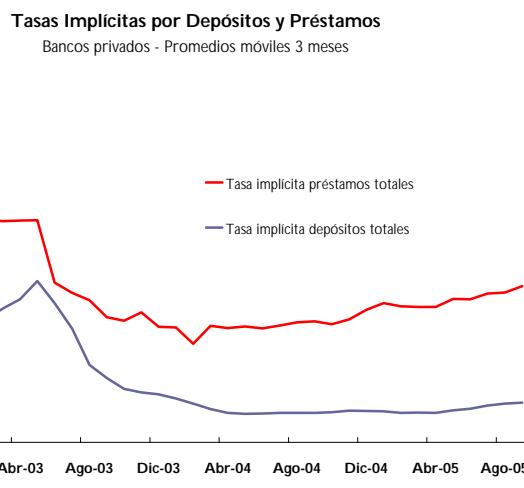
El margen financiero de los bancos privados creció 0,7 puntos porcentuales (p.p.) en septiembre, hasta 5,6%a. del activo. Este margen alcanzó un nivel de 5,3%a. en el trimestre, el más alto en lo que va del año para los bancos privados y sensiblemente diferente al

**Gráfico 4**


de igual trimestre del año anterior, cuando el nivel evidenciado era cercano a 3%. (ver Gráfico 3). **La mejora mensual en el margen financiero de los bancos privados estuvo liderada por un incremento de 0,9 p.p. en los resultados por activos, hasta alcanzar un nivel de 2,1%a.** (ver Gráfico 4). La mayor parte de este incremento refleja ajustes de carácter no recurrente<sup>1</sup>, a lo que se suma (en los contados casos en los que la entidad contabiliza sus tenencias de bonos a precio de mercado) mejoras derivadas del alza en las cotizaciones. Como se viene comentando en las sucesivas ediciones de este Informe, los resultados por activos representan un rubro del estado de resultados particularmente volátil. El incremento de los resultados por activos en septiembre permitió más que compensar la contracción verificada en las diferencias de cotización, uno de los rubros que más había crecido el mes anterior. En septiembre, con un tipo de cambio estable en un nivel de 2,91 \$/US\$, los resultados por re-evaluación de activos y pasivos en moneda extranjera pasaron de 1%a. a 0,6%a. del activo de los bancos privados.

**Gráfico 5**


La parte del margen financiero que refleja el resultado obtenido a partir de la intermediación tradicional (**la suma de resultados por intereses y ajustes CER**), también mostró un leve incremento en el mes: subió 0,2 p.p. hasta representar 2,8%a. del activo de los bancos privados (ver Gráfico 5 donde se presenta la evolución trimestral). **Este comportamiento estuvo explicado por los resultados por intereses, que se incrementaron 0,3 p.p. en el mes hasta 2%a. del activo, movilizados por un incremento en los intereses cobrados por préstamos, mientras que los intereses por depósitos se mantuvieron estables.** El incremento en los ingresos por intereses por préstamos resulta consistente con el actual sesgo expansivo de la intermediación financiera y con la gradual mejora en la calidad de la cartera crediticia destinada al sector privado (ver Gráfico 6). Como se pronosticara en la edición anterior de este Informe, **este incremento mensual permitió contrarrestar una leve merma en los ajustes por CER devengados, en un contexto de menor variación en el índice de referencia**<sup>2</sup>.

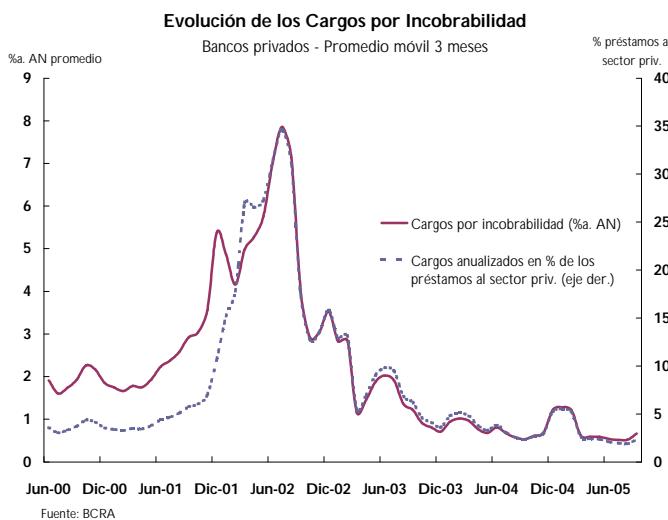
**Gráfico 6**


La mejora mensual del margen financiero de los bancos privados fue acompañada por un incremento en los cargos por incobrabilidad, comportamiento en línea con lo esperable de cara al cierre de los balances trimestrales. En efecto, **estos cargos prácticamente se duplicaron en septiembre, alcanzando un nivel de 1%a. del activo o 3,5%a. si se los mide en términos del saldo de financiaciones al sector privado** (ver Gráfico 7, donde se presenta un promedio móvil trimestral). Sin embargo, en perspectiva, estos cargos permanecen en niveles relativamente bajos para los bancos privados: a septiembre del año pasado representaban 4,4%a. del saldo de financiaciones al sector privado, mientras que en igual mes de 2003 su nivel era de 6,1%a.. Este comportamiento refleja varios factores: el fuerte previsionamiento implementado durante la crisis (que posteriormente, en un contexto más favorable, llevaría a que se incrementen considerablemente las previsiones desafectadas), la continua reducción en la morosidad observada a partir de mediados de 2003<sup>3</sup> y la actual expansión del

<sup>1</sup> Se observa, por ejemplo, el caso de dos entidades que registraron ganancias no recurrentes vinculadas con la suscripción de BODEN 2012 (compensación).

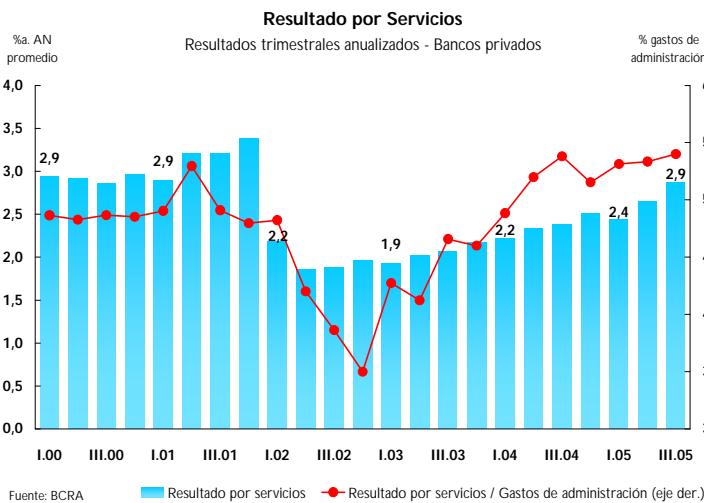
<sup>2</sup> La evolución más aplacada del índice resulta en parte compensada por ciertos ajustes por CER positivos de carácter no recurrente efectuados por bancos específicos y por el menor devengamiento de CER a pagar por parte de una entidad de envergadura que precanceló el total de sus deudas vinculadas al *matching*.

<sup>3</sup> Para un mayor desarrollo de este punto, ver Sección de Calidad de cartera.

**Gráfico 7**


crédito en un escenario con variables macroeconómicas sólidas, lo que se traduce en un menor riesgo de contraparte para los bancos.

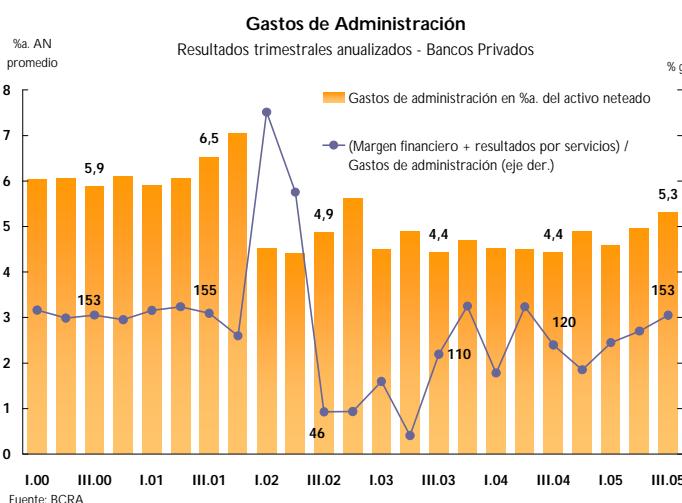
**Los resultados por servicios de los bancos privados se mantuvieron por tercer mes consecutivo en 2,9%, un nivel ya similar –en términos del activo– al registrado antes de la crisis.** De esta manera, cierran el trimestre con un crecimiento de 0,3 p.p. en términos del activo (ver Gráfico 8), evidenciando la progresiva expansión de la base de ingresos corrientes de la banca. Este reforzamiento de los ingresos resulta consistente con el proceso de creciente intermediación financiera actualmente en curso, con expansión tanto en materia de depósitos como de préstamos. Sin embargo, el incremento de los resultados por servicios ha sido más que proporcional al incremento de los depósitos y préstamos del sector privado, lo que evidencia los esfuerzos realizados por los bancos para expandir su venta de servicios. Los mayores resultados por servicios permiten además cubrir un porcentaje creciente de los gastos de administración: en el tercer trimestre del año la cobertura alcanza un 54% de estos gastos, casi 5 p.p. por encima de la verificada antes de la crisis.

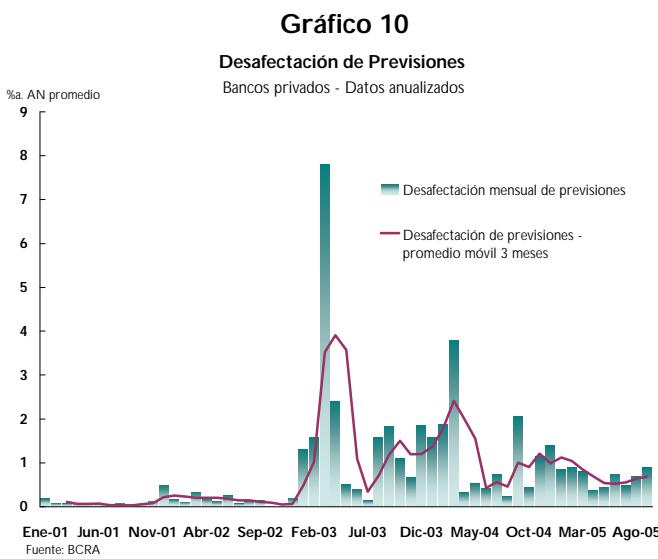
**Gráfico 8**


**La mejora en la base de ingresos de los bancos privados en septiembre permitió que el incremento observado en los gastos de administración (en parte debido al tipo de ajustes que usualmente se realizan al cierre de los balances trimestrales) no redundara en una menor cobertura de gastos con ingresos. En efecto, si bien estos gastos aumentaron 0,2 p.p. en el mes (hasta 5,4% del activo), el ratio de su cobertura con ingresos (margen financiero y resultado por servicios) también subió, pasando de 150% a 156%. Para el trimestre que se cierra la cobertura es de 153%, más de 30 p.p. por encima de la computada por los bancos privados un año atrás y ya lejos de los mínimos alcanzados durante la crisis (ver Gráfico 9).**

**Los resultados diversos constituyen otro de los componentes del estado de resultados con movimiento acentuado en el mes. Este rubro computó un crecimiento mensual de 0,3 p.p. hasta representar 1,1%a. del activo de los bancos privados.** Dicho comportamiento estuvo principalmente explicado por dos factores. Por un lado, el incremento en las previsiones desafectadas. Si bien la desafectación de previsiones muestra niveles inferiores a los computados en 2003 y 2004, en los últimos meses viene mostrando una tendencia alcista (ver Gráfico 10). Adicionalmente, se observó en septiembre una caída en la constitución de cargos por incobrabilidad de créditos diversos y, en menor medida, decrecientes cargos por otras previsiones.

Finalmente, **el resto de los rubros mostraron un comportamiento más bien estable. El devengamiento del impuesto a las ganancias, cayó levemente este mes para los bancos privados.** Por su parte, los rubros vinculados con el reconocimiento progresivo de los efectos de la crisis pasada no mostraron cambios de relevancia: mientras la amortización de amparos mostró una leve merma hasta representar 0,9%a. del activo de los bancos privados, los ajustes de valuación de activos del sector público siguieron mostrando un impacto moderado sobre el estado de resultados, en línea con el cronograma de ajustes progresivos establecido por la Com. "A" 3911 y modificatorias.

**Gráfico 9**




**Tabla 1**  
Rentabilidad por Grupos

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	2004	2005 *	III Trim '04	II Trim '05	III Trim '05	Participación % en AN (IIIT-05)**
Publicos	0,3	1,2	0,8	0,9	1,8	39,8
Privados	-1,0	0,5	-0,1	0,7	1,4	59,3
Minoristas	-1,0	0,5	0,0	0,7	1,4	56,6
Alcance Nacional	-1,5	0,0	-0,6	0,2	0,8	43,0
Alcance Regional	1,2	2,5	2,4	2,5	3,2	13,0
Especializados	0,5	2,2	0,6	-0,3	4,3	0,6
Mayoristas	-1,9	-0,4	-2,1	-0,1	1,0	2,7
EFNB	2,2	1,0	6,0	1,9	-1,5	0,9
<b>TOTAL</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>100</b>
<b>TOTAL ajustado (***)</b>	<b>0,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>100</b>

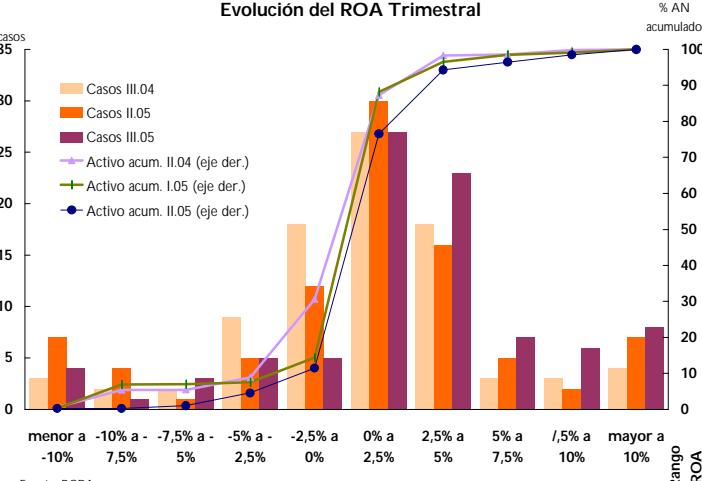
(\*) Hasta septiembre, anualizado.

(\*\*) Porcentaje sobre el total de AN de los bancos con información al periodo de referencia.

(\*\*\*) Sin considerar la amortización de amparos ni la revaluación de activos del sector público (Com. "A" 3911 y 4084).

Fuente: BCRA

**Gráfico 11**  
Evolución del ROA Trimestral



**Si se analiza el comportamiento trimestral de los distintos subgrupos de bancos que componen el sistema financiero, se observa una mejora generalizada en la rentabilidad durante el período julio-septiembre de 2005, en general asociada a un fortalecimiento de la base de ingresos (ver Tabla 1). Se destaca en particular el comportamiento de los bancos privados minoristas de alcance nacional (el grupo de mayor ponderación) y los mayoristas: si bien muestran los menores niveles de ROA, sus ganancias implican un importante avance frente a las pérdidas de igual trimestre del año pasado. Por su parte, los bancos más pequeños que apuntan a nichos más específicos (bancos minoristas especializados y de alcance regional) mantienen un ROA por encima de la media. Sólo en el caso de las entidades financieras no bancarias se registra una caída trimestral del ROA<sup>4</sup>.**

**El carácter generalizado de la mejora trimestral también se evidencia a nivel individual** (ver Gráfico 11). De un total de 89 entidades financieras<sup>5</sup>, este trimestre 71 bancos computaron resultados positivos, cuando en igual período de 2004 y en el trimestre inmediatamente anterior (segundo trimestre de 2005) la cantidad de entidades con ganancias ascendía a 55 y 60, respectivamente. Como contrapartida, **los bancos con pérdidas implican a una porción cada vez más reducida del activo del sistema**: este porcentaje, que ascendía a 31% del activo en el tercer trimestre de 2004, pasó a 14% el trimestre pasado y cayó a 11% este trimestre.

#### Anticipo octubre

En función de la evolución observada en los resultados del sistema financiero en lo que va del año y de las expectativas acerca de la evolución del entorno macroeconómico y el negocio bancario, se espera que en los meses venideros se mantenga la dinámica de recuperación progresiva. Al margen de la volatilidad remanente en ciertos renglones específicos del estado de resultados, **se consolidaría la trayectoria hacia un flujo de utilidades corrientes cada vez más robusto y estable, de la mano de una intermediación financiera en franca expansión, permitiendo que se fortalezca de manera endógena la solvencia del sistema financiero local**.

En lo que respecta específicamente al mes de octubre, la información disponible permite tener una visión optimista acerca de la sustentabilidad del entorno de resultados positivos (ver Tabla 2). **La significativa expansión crediticia lograda este mes (particularmente notable en las líneas comerciales), combinada con ciertos aumentos en las tasas operadas en las líneas de corto plazo más dinámicas (adelantos), se traducirían en una mayor base de ingresos por intereses**. Este efecto permitiría más que compensar el incremento en los intereses pagados, dado que el aumento en el saldo de depósitos a plazo fue de menor tamaño relativo, si bien se verificó un ligero crecimiento en las tasas de interés pagadas por este concepto.

<sup>4</sup> Este comportamiento obedece al accionar de una entidad específica que computó pérdidas al liquidar un monto considerable de títulos públicos en moneda extranjera que estaban valuados a valor técnico. Si se excluye a esta entidad de la muestra el ROA de las EFNB pasa de 3,5% a. en el segundo trimestre de 2005 a 6,2% en el tercero.

<sup>5</sup> Se considera para el cálculo exclusivamente a las entidades financieras con presencia en los tres períodos mencionados.



Tabla 2

## Principales Desarrollos de Octubre

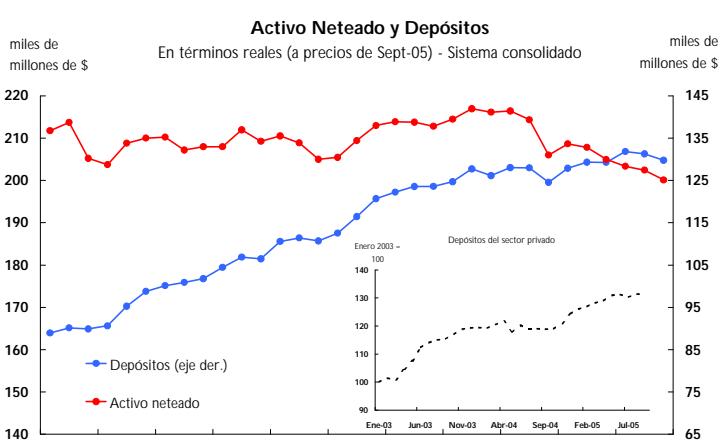
	Ago	Sep	Oct	Var %
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	2,91	2,91	3,01	3,3
IPC	162,89	164,79	166,07	0,8
CER <sup>1</sup>	1.658	1.667	1.684	1,0
				Var p.p.
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>				
Activas <sup>2</sup>				
Adelantos	14,0	14,6	15,0	0,4
Documentos	10,5	10,6	10,6	0,0
Hipotecarios	11,0	10,9	11,0	0,0
Prendarios	10,3	10,0	9,9	-0,1
Personales	25,0	24,8	24,7	-0,1
Plazo Fijo 30 a 44 días	3,7	3,7	3,9	0,2
Lebac en \$ sin CER - 1 año	7,9	8,8	8,9	0,1
Pases pasivos BCRA 7 días	4,3	4,3	4,5	0,3
				Var %
<b>Saldo<sup>1,2</sup> - Bancos Privados</b>				
Depósitos en \$ - Sector privado	55.328	56.193	56.399	0,4
Vista	30.063	30.665	30.853	0,6
Plazo Fijo	24.947	25.518	25.536	0,1
Préstamos en \$ - Sector privado	28.354	29.267	30.271	3,4
Adelantos	6.809	6.699	7.369	10,0
Documentos	5.944	6.646	6.815	2,5
Hipotecarios	4.978	5.001	4.912	-1,8
Prendarios	1.081	1.104	1.163	5,3
Personales	3.081	3.310	3.389	2,4

<sup>(1)</sup> Dato a fin de mes<sup>(2)</sup> Estimación en base a información del SISCEN (datos provisorios y sujetos a revisión).

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

Gráfico 12



Fuente: BCRA

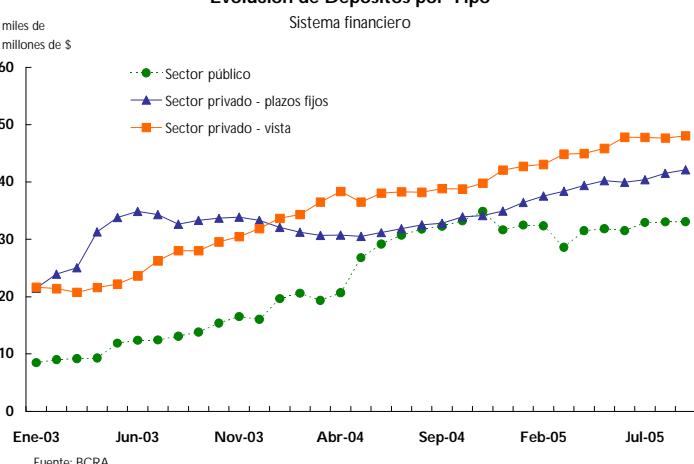
## Actividad:

## Acelerada normalización de pasivos

La intermediación financiera continuó expandiéndose en septiembre, consolidando la tendencia observada en lo que va de 2005. Esta mejora se reflejó en una favorable evolución tanto de los depósitos como de las líneas de financiamiento al sector privado. Sin embargo, en función de la aplicación de recursos efectuada por las entidades financieras para recortar sus obligaciones con el BCRA en forma sustancial, se verificó en septiembre una merma de 0,6% en el activo neteado del sistema financiero consolidado (ver Gráfico 12).

En septiembre el saldo total de depósitos<sup>6</sup> en el sistema financiero consolidado registró un crecimiento de 0,8% (10,7%a.), acumulando una variación positiva de casi 16,4%a. durante 2005. Estos movimientos resultan consistentes con un contexto de continua mejora en el perfil de riesgo de las entidades financieras y creciente confianza del público en el sistema financiero, a lo que se suma la influencia –de menor peso relativo– del sendero levemente alcista seguido en los últimos meses por las tasas de interés pagadas por depósitos.

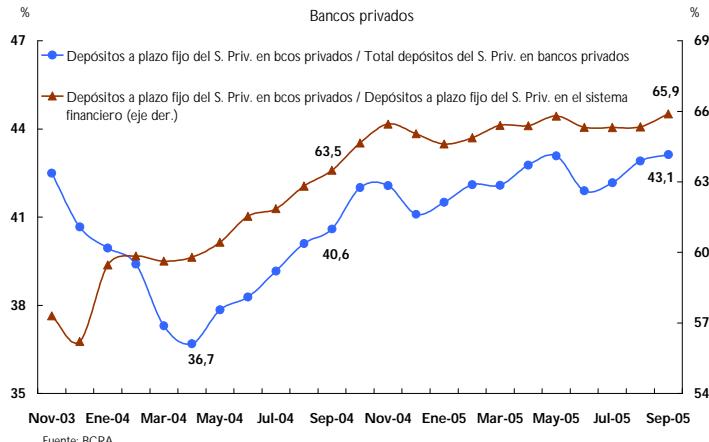
Los depósitos del sector privado (ver Gráfico 13) explicaron casi la totalidad de la expansión de las imposiciones en el sistema financiero durante septiembre (aumentaron 1,1% ó 14,6%a.). Este mes las colocaciones a plazo crecieron 1,6% ó 21%a., mientras que aquellas a la vista revirtieron la tendencia negativa computada en meses anteriores, al aumentar 0,8% (9,9%a.). Por otro lado, los depósitos del sector público en el sistema financiero consolidado prácticamente no registraron variaciones. La expansión de los depósitos privados a plazo a fijo durante los primeros nueve meses de 2005 (20,6% ó 28,4%a.) apuntala la paulatina extensión en el plazo promedio del fondeo de las entidades financieras. Se espera que esta continua expansión en los depósitos a plazo, en forma complementaria con una



<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.

**Gráfico 14**
**Evolución Depósitos a Plazo Fijo**

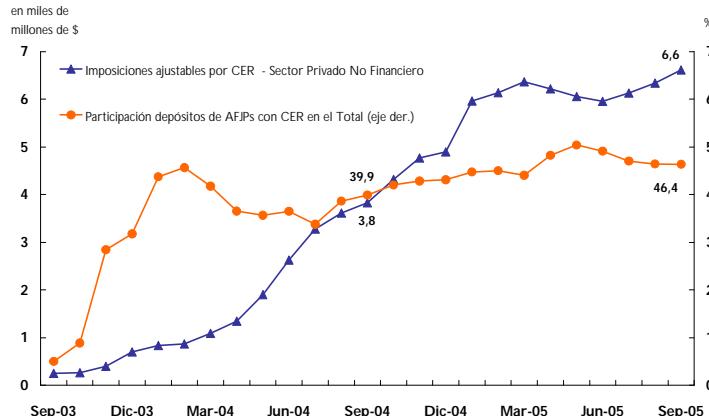
Bancos privados



Fuente: BCRA

**Gráfico 15**
**Depósitos a Plazo Fijo con Ajuste CER**

Sistema financiero



Fuente: BCRA y SAFJP

**Tabla 3**
**Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos**

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

	2005	II Trim. 2005	III Trim. 2005	Sep-05	Participación Promedio 2005
<b>Bancos públicos</b>					
Préstamos totales	31	35	23	23	28
Comerciales	79	124	59	51	23
Consumo	71	64	52	64	29
Con Garantía Real	-2	-8	-5	-13	41
Resto	-51	-99	-100	-61	19
<b>Bancos privados</b>					
Préstamos totales	38	47	40	35	70
Comerciales	50	77	43	36	77
Consumo	53	52	60	74	64
Con Garantía Real	6	10	8	17	56
Resto	28	11	54	6	81
<b>Sistema Financiero</b>					
Préstamos totales	36	43	36	33	100
Comerciales	56	87	47	40	100
Consumo	58	51	61	75	100
Con Garantía Real	4	4	5	8	100
Resto	6	-9	-23	-6	100

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CSV 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

reactivación de las colocaciones a mediano y largo plazo en los mercados de capitales, permitan un alargamiento paulatino de la madurez del crédito privado.

**El incremento de los depósitos en las entidades privadas (1,3% ó 16,7%a.) estuvo nuevamente asociado a las colocaciones del sector privado (aumentaron 1,7% ó 21,8%a.),** confirmando el patrón registrado en meses anteriores. Por tercer mes consecutivo, los agentes privados fueron más proclives a destinar sus recursos a colocaciones a plazo, generando una mayor participación de estas últimas en la captación de depósitos de las entidades privadas (ver Gráfico 14). Por su parte, las imposiciones públicas registraron una leve caída (-1,8% ó -23,4%a.) en este subgrupo de bancos.

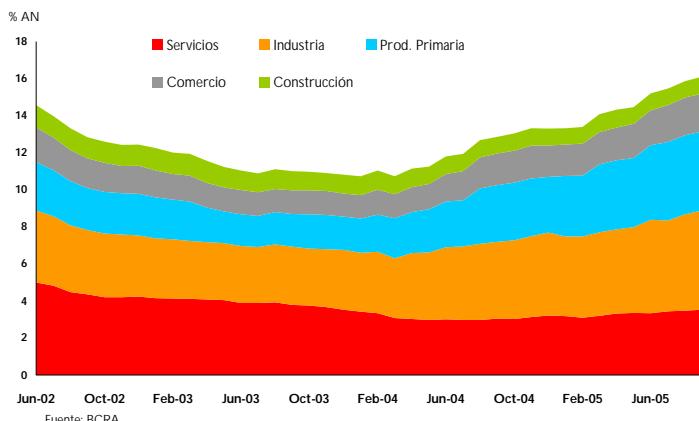
De manera similar a lo evidenciado en los últimos dos meses, **en septiembre los depósitos a plazo fijo ajustables por CER del sector privado registraron una expansión (4,4% ó 67,8%a.).** Aproximadamente la mitad de la variación mensual estuvo explicada por las AFJPs, cuyas colocaciones ajustables crecieron 4,3% (66,5%a.), acumulando un incremento cercano a 49,5% (70,9%a.) durante 2005 (ver Gráfico 15). Los depósitos a plazo fijo ajustables, que tienen una ponderación del 5% en la cartera de inversiones de los fondos de jubilaciones y pensiones, representan el 90% de sus imposiciones totales y más del 46% del total de colocaciones ajustables en el sistema financiero.

En línea con la favorable evolución crediticia registrada durante 2005, **en septiembre el saldo de préstamos del sistema financiero al sector privado<sup>7</sup> evidenció un incremento de 2,4% o 33%a.** (ver Tabla 3). El financiamiento otorgado por las entidades privadas registró un ritmo de crecimiento (2,5% ó 35%a.) por encima del verificado en la banca oficial (1,8% ó 23%a.). A su vez, **los bancos privados originaron cerca de tres cuartas partes del crecimiento mensual en el financiamiento al sector privado.** Este mayor dinamismo se observa en el tercer trimestre del año, período en que la banca privada alcanzó un crecimiento en su saldo de crédito al sector privado de 8,8% (40%a.) mientras que en los bancos oficiales el incremento fue de 5,4% (23%a.). En el acumulado de 2005 la diferencia en el ritmo de expansión de ambos grupos de entidades se redujo hasta 7 p.p..

**En septiembre las líneas de préstamos comerciales originaron el 53% del incremento crediticio en el sistema financiero consolidado.** Entre las mismas se destacó el crecimiento del descuento de documentos a empresas (7,9%), principalmente liderado por las entidades privadas. También se dio una variación positiva en los adelantos en cuenta corriente, que crecieron 0,3%. Por su parte, y por primera vez en el año, en septiembre los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones mostraron una caída de -5,5%, movimiento explicado por un conjunto de entidades. No obstante, esta línea crediticia lleva acumulado un aumento de 87% (130%a.) en 2005.

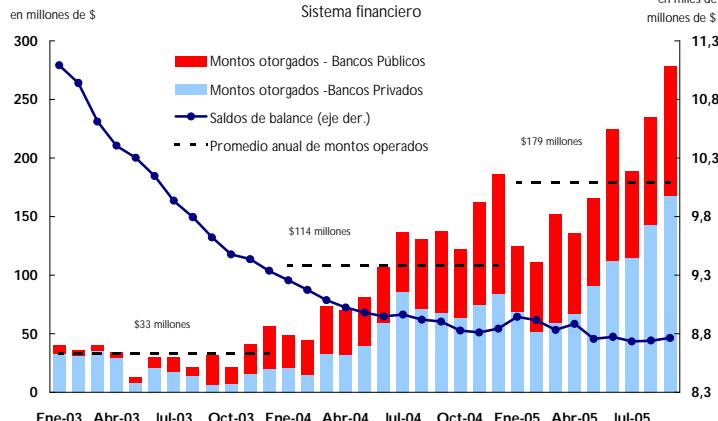
<sup>7</sup> Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos (de considerarse los saldos de varios meses se utiliza un tipo de cambio promedio). No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irrecuperables dados de baja de balance.

**Gráfico 16**  
Exposición a los Sectores Productivos  
En % del activo neteado



Fuente: BCRA

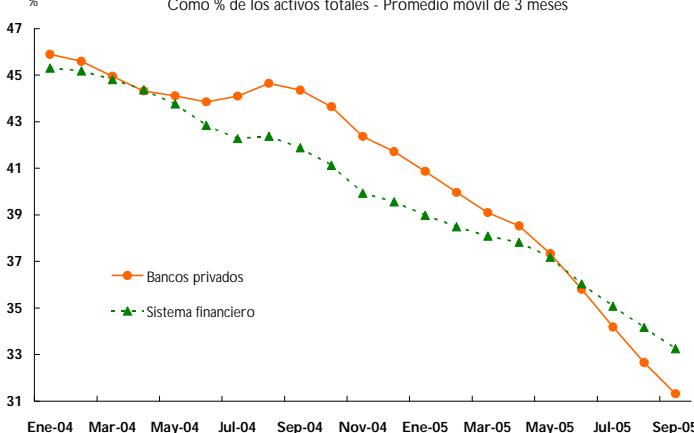
**Gráfico 17**  
Evolución de los Créditos Hipotecarios  
Sistema financiero



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

Fuente: BCRA

**Gráfico 18**  
Exposición al Sector Público  
Como % de los activos totales - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

**El financiamiento del sistema financiero a empresas<sup>8</sup> sigue concentrándose en aquellos sectores productivos de mayor dinamismo en el contexto macroeconómico actual** (local e internacional). En este sentido, el financiamiento a la industria y a la producción primaria de bienes explicaban a septiembre el 60% del saldo total de crédito a empresas (ver Gráfico 16), 4 p.p. más que en diciembre de 2004. El comercio y la construcción mantuvieron su participación estable 13% y 6%, respectivamente. Sólo el sector servicios mostró una merma en su ponderación, que cae 2 p.p. en lo que va de 2005 hasta representar 22% de la cartera de financiaciones.

**En septiembre se verificó un marcado incremento en el financiamiento a las familias (4,8%), principalmente reflejado en las líneas de préstamos personales (6,6%)<sup>9</sup> con una activa participación de los bancos privados.** A su vez, las financiaciones a través de tarjetas de crédito evidenciaron una expansión en el mes (2,2%), en línea con la mayor utilización de los “plásticos” como medio de pago.

Las líneas crediticias con garantía real crecieron en septiembre por segundo mes consecutivo, en un contexto de sólida evolución macroeconómica y menor incertidumbre. **Los créditos prendarios aumentaron 2,2% en septiembre, guarismo que alcanza un 4,8% si se ajusta por la constitución de un fideicomiso por parte de una entidad privada, mientras que los préstamos hipotecarios siguen mostrando señales de recuperación al crecer 0,3% en el mes.** Los nuevos montos operados de créditos hipotecarios alcanzaron los \$280 millones en septiembre (ver Gráfico 17), impulsados por un pequeño grupo de entidades oficiales y privadas, acompañan el creciente dinamismo del sector inmobiliario local.

**El sistema financiero consolidado verificó en septiembre una reducción de 1,3 p.p. en su exposición al sector público<sup>10</sup>, hasta un nivel de 32% de su activo total<sup>11</sup>** (ver Gráfico 18). De esta forma se acumula una merma de casi 7,5 p.p. durante 2005, explicada por un conjunto de factores. Las estrategias de ventas de préstamos garantizados y otros títulos gubernamentales en cartera (en algunos casos a inversores y bancos del exterior), contribuyen a la adecuación de las entidades a los límites regulatorios establecidos por el BCRA (exposición máxima por entidad de 40% de los activos totales a partir de 2006). La reducción también obedece a la recepción de compensaciones pendientes con el Gobierno, parte de la cual se realiza en efectivo, en función de la existencia de cupones ya amortizados. **Las entidades privadas nuevamente lideraron la tendencia de descenso en la exposición al Gobierno, con una reducción mensual de casi 1,5 p.p. en septiembre, hasta un nivel de 29,7% de su activo total.**

**En septiembre los bancos privados verificaron un descenso de casi US\$150 millones en su descalce en moneda extranjera<sup>12</sup>, hasta**

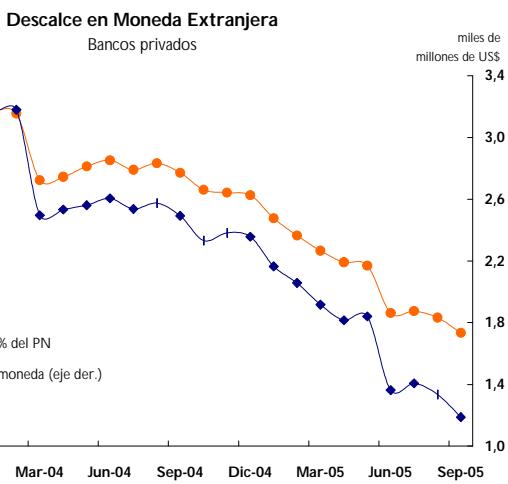
<sup>8</sup> Con fines analíticos, utilizando información del Estado de Situación de Deudores, se consideran en el cálculo aquellas financiaciones otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

<sup>9</sup> Variación que alcanza 7,3% si se ajusta por la constitución de un fideicomiso con préstamos personales por parte de una entidad privada en el mes.

<sup>10</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>11</sup> Este guarismo representa un promedio ponderado para el sistema. Actualmente, varias entidades superan el 40% de exposición de sus activos al sector público de forma individual.

<sup>12</sup> Se incluye en el activo denominado en moneda extranjera a las filiales en el exterior (partida no monetaria).

**Gráfico 19**


Fuente: BCRA

**Tabla 4**

Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos  
Bancos Privados - Septiembre de 2005  
En millones de pesos

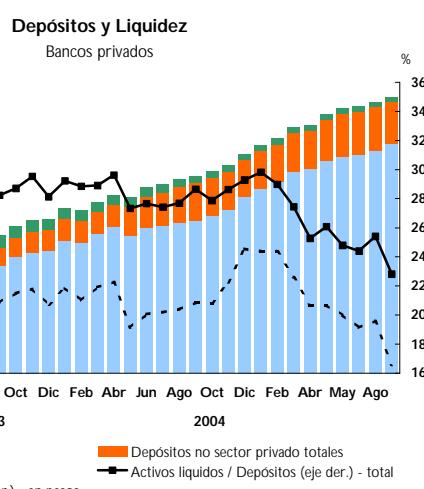
Origen	Aplicaciones
Activos líquidos <sup>(2)</sup>	1.650 Redescuentos 2.000
Depósitos sect. privado <sup>(3)</sup>	1.210 Posición de LEBAC y NOBAC 1.260
Crédito al sect. público	1.200 Préstamos al sector privado <sup>(1)</sup> 930
Otros	265 Depósitos sect. público 135

(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.

Fuente: BCRA

**Gráfico 20**


Fuente: BCRA

**totalizar US\$1.180 millones** (ver Gráfico 19). El activo en dólares de los bancos privados registró una caída mensual (US\$25 millones), reflejando principalmente el menor saldo de préstamos al sector privado en divisas y la recepción en efectivo de una parte de las compensaciones en dólares pendientes con el Gobierno. Por otro lado, el pasivo en moneda extranjera de los bancos privados evidenció un incremento mensual (casi US\$130 millones), asociado entre otros factores al aumento de los depósitos en esa moneda.

**En términos del flujo de fondos de los bancos privados estimado para septiembre** (ver Tabla 4), la principal fuente de recursos estuvo conformada por la reducción de los activos líquidos de las entidades. Este movimiento estuvo principalmente asociado a la cancelación de pasivos con el BCRA por parte de una entidad privada, que utilizó recursos antes aplicados a pasos activos contra esta Institución. De esta manera, los pasos activos de las entidades privadas contra el BCRA cayeron aproximadamente \$1.710 millones en el mes. Complementariamente, se verificó una caída en otras disponibilidades de las entidades privadas (\$160 millones) y un incremento de la integración de efectivo mínimo (\$215 millones). Esta contracción en los activos líquidos se manifestó en un descenso de 2,6 p.p. del indicador de liquidez de los bancos privados<sup>13</sup>, hasta un nivel de 22,8% de las colocaciones (ver Gráfico 20). La expansión de los depósitos privados generó recursos adicionales por \$1.210 millones para el subgrupo de entidades privadas en el mes. Finalmente, la merma en la exposición al sector público sigue siendo una de las principales fuentes de fondos para estas entidades (\$1.200 millones).

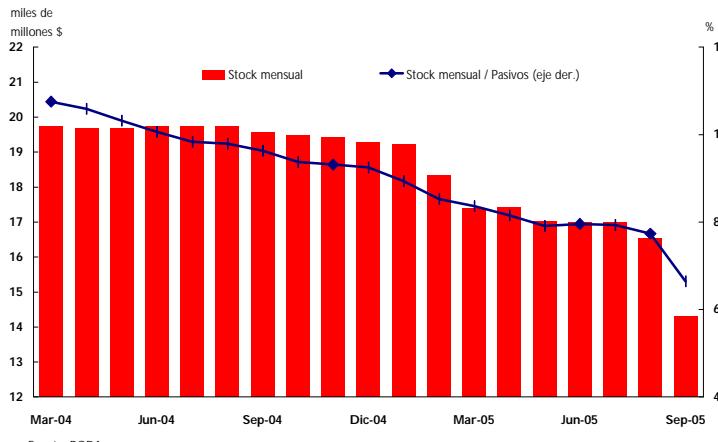
**En el marco del proceso de normalización de pasivos de los bancos con el BCRA, instrumentado mediante mecanismos dispuestos oportunamente por esta Institución, en septiembre las entidades privadas realizaron pagos por aproximadamente \$2.000 millones.** A los pagos mensuales realizados dentro del esquema comúnmente denominado *matching* se le incorporó la total precancelación (por un monto cercano a los \$1.830 millones) por parte de una entidad privada. Utilizando esta herramienta, otras 2 entidades privadas decidieron reducir notablemente sus obligaciones con el BCRA. Como resultado, a fines de septiembre el sistema financiero acumulaba pagos cercanos a los \$8.900 millones desde marzo de 2004 por deudas enmarcadas en el esquema de *matching*, al tiempo que sólo 9 entidades mantenían deudas pendientes por redescuentos (ver Gráfico 21). Esta tendencia a la reducción de pasivos con el BCRA se espera que continúe en los próximos meses, en forma consistente con las estrategias seguidas por los bancos (tanto públicos como privados) para mejorar sus perfiles de riesgo-retorno. En efecto, en octubre y noviembre otras 3 entidades precancelaron la totalidad de sus obligaciones con esta Institución, al tiempo que una entidad pública de magnitud (tanto en términos de sus activos como por su participación en el stock remante de redescuentos) realizó una precancelación de considerable volumen en igual período.

Siguiendo con las aplicaciones de fondos de los bancos privados en septiembre, el incremento de la tenencia de LEBAC y NOBAC

<sup>13</sup> Definido como la sumatoria de la integración del efectivo mínimo de las entidades financieras en el BCRA, otras disponibilidades y el saldo de pasos activos de las entidades contra el BCRA.

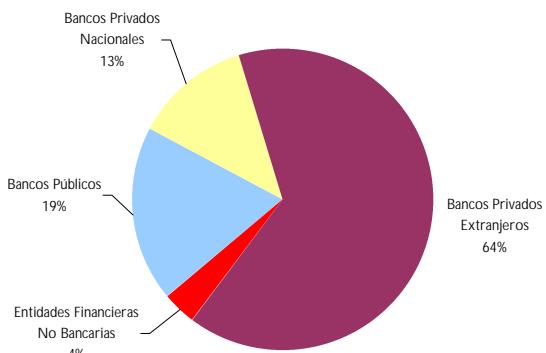
**Gráfico 21**

Asistencias de Liquidez del BCRA



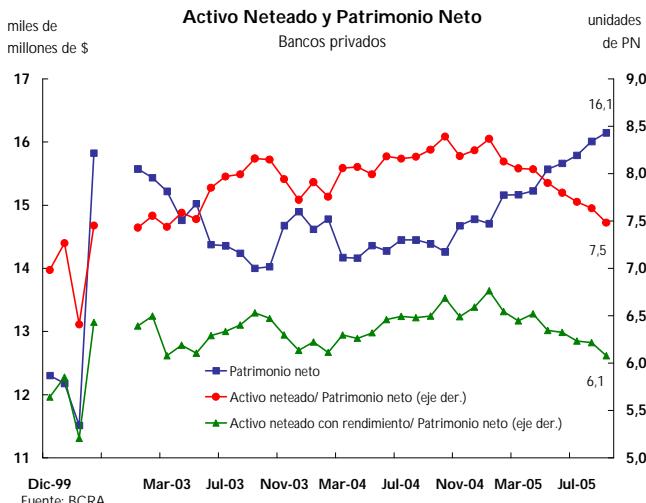
Fuente: BCRA

**Gráfico 22**

 Capitalizaciones por Grupos de Entidades  
Enero 2002 - Septiembre 2005


Fuente: BCRA

**Gráfico 23**

 Activo Neteado y Patrimonio Neto  
Bancos privados


Fuente: BCRA

(aproximadamente \$1.260 millones) y del crédito al sector privado (\$930 millones), conformaron otros dos destinos de relevancia. De esta forma, los nuevos créditos al sector privado llegaron a representar casi tres cuartas partes del fondeo recibido por depósitos privados en septiembre. La aplicación de fondos de este mes se completó con la reducción de las colocaciones del sector público (casi \$135 millones).

Si bien en septiembre no se registraron inyecciones adicionales de capital de magnitud (sólo una entidad privada realizó un aporte irrevocable de capital por un monto pequeño en términos relativos), el sistema financiero consolidado acumula capitalizaciones por más de \$11.700 millones desde principios de 2002 (ver Gráfico 22). En este marco, el patrimonio neto del grupo de entidades privadas verificó un incremento mensual de 0,9% que se extiende a casi 9,3% si se considera el acumulado del año.

En línea con la caída mensual del activo y el leve crecimiento del patrimonio neto de las entidades financieras privadas en septiembre, su grado de apalancamiento registró un leve descenso (casi 0,1 p.p.) hasta un nivel de 7,5 veces (ver Gráfico 23), manteniendo el patrón observado a lo largo del año. En materia regulatoria, la ligera caída mensual en los activos ponderados por riesgo de las entidades privadas llevó a que su integración de capital por riesgo de contraparte se ubique en un nivel de 17%. Finalmente, la posición total de capital (integración menos exigencia) cayó casi 1,8 p.p. en el mes, hasta 149,8%, dada una reducción en el exceso de integración de las entidades.

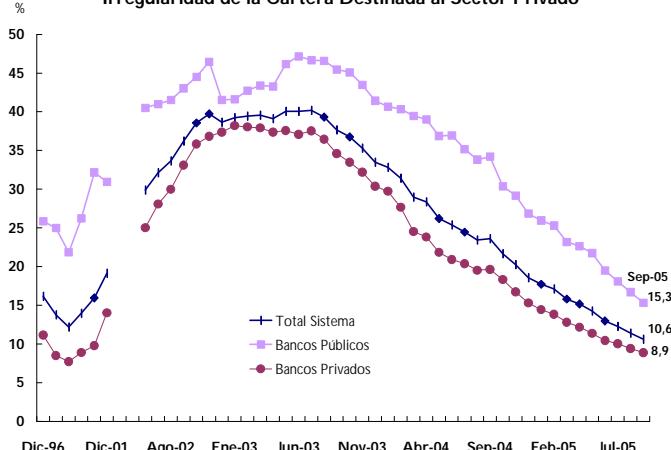
## Calidad de cartera: Recortes generalizados en la irregularidad

La calidad de la cartera de financiaciones al sector privado mantuvo su patrón de mejora progresiva y generalizada en septiembre, reflejando el escenario de sostenido crecimiento económico local, con mejores perspectivas de negocios para las empresas y de mayores ingresos para las familias. Estos desarrollos se traducen en un menor riesgo crediticio implícito para las nuevas financiaciones, al tiempo que mejoran la capacidad de los distintos agentes para ponerse al día con pagos pendientes y reestructurar deudas en mora. En este contexto, en septiembre el ratio de irregularidad del sistema financiero registró un descenso de 0,8 p.p. hasta alcanzar un nivel de 10,6%, acumulando una caída de casi 8 p.p. en lo que va de 2005 (ver Gráfico 24).

El recorte mensual en la irregularidad del sistema financiero estuvo asociado tanto al otorgamiento de nuevos créditos (con un menor riesgo de contraparte), como a la caída en el monto de financiaciones en situación irregular. De manera similar a la registrada meses anteriores, los bancos públicos explican gran parte de la mejora mensual en la calidad de cartera del sistema financiero. Si bien estas entidades parten de niveles de irregularidad relativamente más altos, registraron una caída mensual de 1,4 p.p. en ese ratio hasta un 15,3%, acumulando una merma de 11,5 p.p. en el año. Por su parte,

**Gráfico 24**

Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado

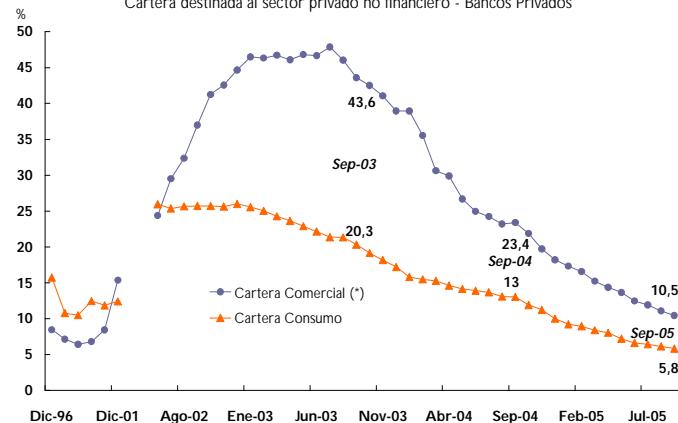


Fuente: BCRA

**Gráfico 25**

Calidad de Cartera por Tipo

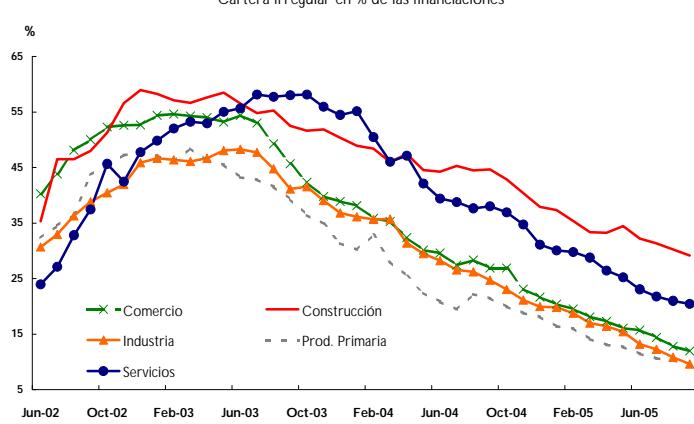
Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados



Fuente: BCRA

(\*) Incluye financiaciones comerciales asimilables a consumo.

**Gráfico 26**

 Irregularidad de los Sectores Productivos  
Cartera irregular en % de las financiaciones


**el ratio de irregularidad de los bancos privados verificó un descenso de 0,5 p.p. en el mes hasta alcanzar un nivel de 8,9% (ya en torno al promedio de pre-crisis), acumulando una caída de 6,4 p.p. en lo que va de 2005**

Considerando el subgrupo de bancos privados, tanto la cartera crediticia comercial como aquella destinada al consumo siguen presentando una sostenida reducción en sus niveles de morosidad. Si bien las financiaciones para consumo aún presentan una calidad crediticia superior a las comerciales, son estas últimas las que evidenciaron mayores avances en los meses recientes, convergiendo gradualmente en sus niveles de irregularidad (ver Gráfico 25). En particular, **la irregularidad de la cartera comercial de las entidades privadas alcanzó en septiembre un nivel de 10,5%, con una disminución mensual de 0,6 p.p. y casi 8 p.p. si se considera el acumulado de 2005**. Por otro lado, **en septiembre la cartera destinada al consumo de las familias exhibió una contracción de 0,3 p.p. en su irregularidad hasta un nivel de 5,8%, casi la mitad de su promedio precrisis<sup>14</sup>**.

Desde una perspectiva agregada, **el sistema financiero sigue canalizando una mayor cuantía de recursos a aquellos sectores productivos con mayor dinamismo como son la industria y la producción primaria de bienes**. A su vez, estos presentan los menores niveles de irregularidad dados sus reducidos riesgos implícitos (ver Gráfico 26). Esta tendencia se reforzó en septiembre y se espera que continúe en los próximos meses, en un marco de favorables perspectivas locales e internacionales para esos sectores. Asimismo, una creciente expansión del mercado inmobiliario y avances en la reestructuración de deudas de las empresas de servicios públicos, redundarán en significativas mejoras en la calidad de la cartera crediticia destinada a estos sectores.

Al cierre del tercer trimestre del año se observó una mejora global en la calidad crediticia de los diferentes subgrupos de entidades que conforman el sistema financiero local. En términos generales, **tanto los bancos minoristas de alcance nacional como las entidades públicas** (los dos subgrupos de mayor ponderación), lideraron este movimiento, dado el mayor potencial de mejora (deterioro relativo de cartera más pronunciado) que presentan estos subgrupos. Estos registraron caídas trimestrales en la irregularidad de casi 2 p.p. y 4 p.p. respectivamente, acumulando en el año disminuciones cercanas a 8 p.p. y 12 p.p., hasta niveles equivalentes a la mitad de aquellos verificados a fines de 2004. Por otro lado, tanto los bancos minoristas de alcance regional y los especializados, como las entidades financieras no bancarias, continúan siendo los subgrupos con mejor calidad de cartera crediticia, con indicadores de irregularidad que oscilan entre 6% y 9% (ver Tabla 5).

Considerando el cambio trimestral en la calidad de cartera a nivel individual, **se destaca el carácter generalizado de la mejora y el avance computado por aquellas entidades con mayor ponderación en términos de financiaciones** (ver Gráfico 27), indicio de los

<sup>14</sup> Las comparaciones de indicadores entre momentos alejados en el tiempo se realizan a título indicativo, en tanto las diferencias obedecen a factores de diversa índole, incluyendo cambios en la normativa de clasificación.

**Tabla 5**
**Irregularidad de Cartera por Grupos**

En % de las financiaciones al sector privado no financiero

	Dic-02	Dic-03	Sep-04	Dic-04	Jun-05	Sep-05	% financiaciones al S.Priv. (*)
Públicos	44,9	46,8	34,2	26,8	19,5	15,3	27,5
Privados	37,5	30,9	19,6	15,3	10,5	8,9	70,3
Minoristas	37,7	30,9	19,8	15,3	10,4	8,8	67,7
Alcance Nacional	38,8	34,0	21,3	17,1	11,4	9,5	51,2
Alcance Regional	27,7	16,0	15,3	10,5	7,3	6,3	14,9
Especializados	36,5	32,4	13,8	11,5	8,9	8,9	1,5
Mayoristas	33,7	32,0	15,4	14,8	12,8	11,6	2,5
EFNB	36,6	16,6	10,8	7,6	7,7	7,1	2,2
<b>TOTAL</b>	<b>39,6</b>	<b>35,2</b>	<b>23,6</b>	<b>18,6</b>	<b>13,0</b>	<b>10,6</b>	<b>100,0</b>

(\*) Último mes en consideración.

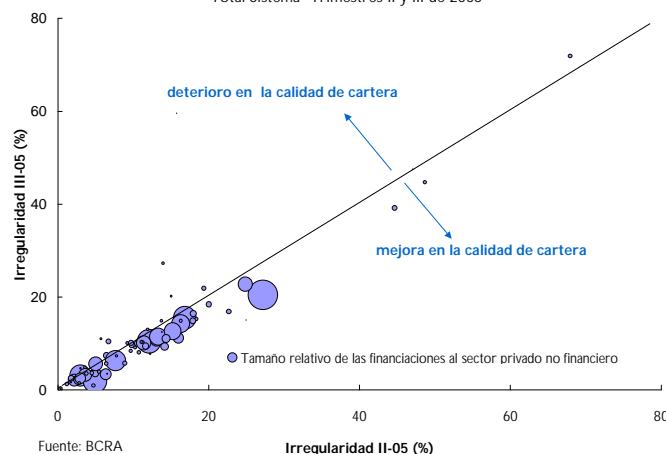
Fuente: BCRA

importantes avances logrados por las entidades de gran porte en la gestión de su cartera crediticia.

Una caída en los montos clasificados como irregulares más notable que aquella computada por las previsiones en balance llevó a que en septiembre mejorará la cobertura a través de previsionamiento: **este indicador verificó un ligero incremento (2,4 p.p.) hasta un nivel de 103% para los bancos privados.** De manera similar, **las entidades oficiales también presentaron una mayor cobertura, con previsiones que alcanzaron 135% del total de su financiamiento en situación irregular.** Como resultado, el ratio de previsionamiento para el sistema financiero alcanzó en septiembre un valor de 115% (2 p.p. superior al de agosto). Esta tendencia generó una nueva mejora en el indicador de exposición patrimonial al riesgo de crédito: **el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con previsiones como porcentaje del patrimonio neto se mantuvo en niveles ligeramente negativos tanto para las entidades privadas como para las públicas.**

**Gráfico 27**
**Cambio Trimestral en la Irregularidad de Cartera**

Total Sistema- Trimestres II y III de 2005



Fuente: BCRA



## 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” 4414 – 08/09/05**

Se modifica el criterio de valuación de los títulos valores de deuda públicos y privados sin cotización, desde agosto 2005. A fin de cada período las existencias de estos títulos se acrecentarán en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno, afectando a las tenencias de Lebac, Nobac, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas y títulos de deuda de fideicomisos financieros. Esta medida no es aplicable a los títulos alcanzados por las disposiciones de la Comunicación “A” 3911 y complementarias.

### **Comunicación “A” 4418 – 13/09/05**

Modificación de las normas sobre Evaluación de entidades financieras. En lo que refiere a las sociedades calificadoras que manifiesten su interés en participar en el régimen, se agrega como opción a los requisitos solicitados (realizar calificaciones de bancos en no menos de 10 países de los cuales al menos 5 deben ser latinoamericanos), la alternativa de que las empresas evaluadoras se encuentren inscriptas en el registro de la Comisión Nacional de Valores con una antigüedad mínima de 3 años y haber realizado durante los últimos 2 años respecto de al menos 5 entidades financieras, calificaciones de instrumentos de deuda emitidos por esas entidades. Asimismo, no obstante la suspensión de la vigencia de las normas sobre este tema, se admite la inscripción de sociedades sin la observancia del requisito de remitir modelo de informe, acompañando los papeles de trabajo que lo respaldan.

### **Comunicación “A” 4421 – 23/09/05**

Se modifica la reglamentación de las Cajas de Crédito cooperativas, a fin de flexibilizar ciertos aspectos y mejorar así las condiciones para un desarrollo adecuado del sector. Las principales modificaciones se detallan a continuación: i) se aumenta la participación máxima de las cooperativas de servicios públicos en el capital de las cajas de crédito, ii) se admite la participación de otros tipos de cooperativas en el capital social, iii) se admite que la participación de cooperativas de servicios públicos en cajas de crédito llegue hasta 50% en el caso de aquellas radicadas en partidos que no superen los 40.000 habitantes; en el caso de cooperativas con un objeto diferente, el límite es de hasta 25% del patrimonio para la misma franja de habitantes, iv) no será obligatorio para cada asociado integrar el capital en el mismo momento en que se suscribe (salvo en el caso de cooperativas, que sí deben integrar todo el capital suscripto), v) se incrementa el monto máximo de captación de depósitos a plazo fijo de \$12.000 a \$20.000, vi) se aumenta el margen de las cajas de crédito para otorgar financiaciones de pago íntegro al vencimiento o en cuotas no periódicas, disponiéndose un esquema de límites crecientes en función del tiempo en actividad de la caja de crédito, hasta llegar a un máximo para la cartera total de este tipo de préstamos del 100% en el cuarto año, vii) también con un esquema creciente en el tiempo, se aumenta el límite para los préstamos acreditados en cuenta corriente, que llegan al 200% en el cuarto año, viii) se deroga la prohibición de instalar cajeros automáticos.

### **Comunicación “A” 4423 – 23/09/05**

Normas sobre política de crédito. Aplicación de la capacidad de préstamo de depósitos en moneda extranjera. Se incorpora como destino de la capacidad prestable a la financiación de proyectos de inversión que incrementen o estén vinculados a la producción de mercaderías para su exportación, aclarando que quedan comprendidas las operaciones en las que la financiación es otorgada mediante la participación de la entidad en “préstamos sindicados”, sea con entidades locales o del exterior.



## 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	Sep 04	Dic 04	Ago 05	Sep 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>206.971</b>	<b>212.562</b>	<b>217.926</b>	<b>220.087</b>	<b>1,0</b>	<b>3,5</b>	<b>6,3</b>
Activos Líquidos <sup>1</sup>	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	31.041	29.154	27.512	24.079	-12,5	-17,4	-22,4
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	48.527	55.382	60.447	63.199	4,6	14,1	30,2
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	14.747	17.755	25.023	27.758	10,9	56,3	88,2
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	9.927	11.803	19.073	21.116	10,7	78,9	112,7
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	4.819	5.953	5.950	6.642	11,6	11,6	37,8
Títulos Privados	477	633	543	332	198	236	387	382	387	1,3	-0,2	64,1
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	75.676	73.617	79.064	79.364	0,4	7,8	4,9
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	34.689	30.866	27.519	26.436	-3,9	-14,4	-23,8
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	38.921	41.054	49.618	50.720	2,2	23,5	30,3
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	2.066	1.697	1.927	2.208	14,6	30,1	6,8
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-8.160	-7.500	-6.089	-5.834	-4,2	-22,2	-28,5
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	32.794	32.554	28.536	30.687	7,5	-5,7	-6,4
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.000	1.018	855	817	-4,5	-19,8	-18,3
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	2.870	3.145	3.400	3.637	7,0	15,7	26,7
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	15.621	15.467	9.683	8.532	-11,9	-44,8	-45,4
BCRA	81	141	84	3.360	650	538	376	382	355	-7,0	-5,7	-34,0
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	12.765	12.547	14.215	17.346	22,0	38,2	35,9
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	561	611	972	1.060	9,1	73,6	89,1
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.471	3.871	4.200	4.293	2,2	10,9	23,7
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	7.905	7.782	7.588	7.518	-0,9	-3,4	-4,9
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.402	3.524	3.518	3.549	0,9	0,7	4,3
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	11.519	13.180	11.796	11.786	-0,1	-10,6	2,3
<b>Pasivo</b>	<b>136.252</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>185.356</b>	<b>188.683</b>	<b>192.260</b>	<b>194.186</b>	<b>1,0</b>	<b>2,9</b>	<b>4,8</b>
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	112.634	116.655	129.406	130.723	1,0	12,1	16,1
Sector Público <sup>2</sup>	7.232	7.204	950	8.381	16.040	32.296	31.649	33.050	33.040	0,0	4,4	2,3
Sector Privado <sup>2</sup>	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	78.366	83.000	94.659	95.883	1,3	15,5	22,4
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	16.729	18.219	20.975	21.192	1,0	16,3	26,7
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	22.122	23.866	26.702	26.863	0,6	12,6	21,4
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	32.811	34.944	41.491	42.154	1,6	20,6	28,5
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	1.527	1.046	184	22	-88,0	-97,9	-98,6
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	65.830	64.928	57.087	57.491	0,7	-11,5	-12,7
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.795	1.461	1.667	1.988	19,3	36,1	10,8
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.814	27.726	21.874	19.398	-11,3	-30,0	-30,3
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	7.953	7.922	5.959	5.912	-0,8	-25,4	-25,7
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	10.558	8.884	5.914	5.854	-1,0	-34,1	-44,6
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	17.710	18.934	21.673	24.338	12,3	28,5	37,4
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.546	1.415	1.338	1.376	2,9	-2,7	-11,0
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.345	5.685	4.429	4.595	3,7	-19,2	-14,0
<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>21.615</b>	<b>23.879</b>	<b>25.667</b>	<b>25.902</b>	<b>0,9</b>	<b>8,5</b>	<b>19,8</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo neteado</b>	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	196.984	202.447	205.588	204.604	-0,5	1,1	3,9
<b>Activo neteado consolidado</b>	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	192.990	198.462	201.385	200.123	-0,6	0,8	3,7

(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 9 meses		Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Jul-05	Ago-05	Sep-05	
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	3,3	4,3	5,2	5,3	5,2	4,8
Resultado por intereses	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,9	1,4	1,5	1,5	1,6	1,5
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,1	1,5	1,4	1,6	1,1	1,5
Diferencias de cotización	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,6	0,2	-0,1	1,0	0,4	0,3
Resultado por activos	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	0,9	1,2	2,3	1,2	1,9	1,4
Otros resultados financieros	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,0	2,3	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	-0,6	-0,4	-0,5	-0,9	-0,6
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,1	-4,4	-4,7	-4,6	-4,8	-4,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-0,5	-0,3	-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	-0,1	-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	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,7	0,9	0,5	0,8	1,3	1,0
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	1,1	1,6	2,1	2,0	1,5
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	-0,3	0,8	1,4	1,6	1,7	1,2
<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>-0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,2</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,9	1,8	2,3	2,6	2,5	2,3
<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>-2,8</b>	<b>6,4</b>	<b>11,1</b>	<b>12,9</b>	<b>13,1</b>	<b>9,5</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	128,3	149,2	161,3	166,9	159,0	155,4
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	10,7	12,7	12,1	12,9	12,1	12,8
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	1,8	2,3	2,3	2,6	2,3	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	Sep 04	Dic 04	Jul 05	Ago 05	Sep 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	12,8	10,7	7,7	7,3	6,9
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	23,6	18,6	12,3	11,4	10,6
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	28,8	22,8	15,2	14,0	13,1
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	14,7	11,0	7,2	6,9	6,5
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	88,2	102,9	112,8	113,6	115,6
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	1,5	-0,3	-1,0	-1,0	-1,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	5,5	-1,0	-3,2	-3,2	-3,4

(\*) 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	Sep 04	Dic 04	Ago 05	Sep 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>123.691</b>	<b>128.065</b>	<b>131.530</b>	<b>131.016</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,3</b>	<b>5,9</b>
Activos Líquidos <sup>1</sup>	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	16.343	15.893	14.814	14.872	0,4	-6,4	-9,0
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	19.393	24.817	28.681	28.399	-1,0	14,4	46,4
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	5.953	8.359	14.872	14.423	-3,0	72,5	142,3
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	5.278	5.611	11.264	12.458	10,6	122,1	136,0
Por operaciones de pases	0	0	0	n/d	n/d	675	2.749	3.608	1.965	-45,5	-28,5	191,2
Títulos Privados	410	563	451	273	172	205	333	310	310	0,2	-6,7	51,2
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	53.044	50.741	53.438	53.074	-0,7	4,6	0,1
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	24.874	21.420	17.746	16.665	-6,1	-22,2	-33,0
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	27.193	28.213	34.418	35.221	2,3	24,8	29,5
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	978	1.107	1.274	1.189	-6,7	7,3	21,6
Previsões por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.299	-3.717	-2.924	-2.876	-1,6	-22,6	-33,1
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	24.750	25.753	23.209	23.115	-0,4	-10,2	-6,6
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	820	829	650	632	-2,7	-23,7	-22,9
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.171	2.362	2.319	2.503	7,9	6,0	15,3
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	14.836	14.657	9.388	8.236	-12,3	-43,8	-44,5
BCRA	12	35	865	377	415	311	311	311	291	-6,4	-6,5	-6,6
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	6.611	7.594	10.541	11.454	8,7	50,8	73,2
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	545	592	949	1.036	9,2	75,1	90,1
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.550	1.892	2.173	2.236	2,9	18,2	44,2
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.755	4.678	4.584	4.546	-0,8	-2,8	-4,4
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-71	-53	-72	-70	-2,8	32,8	-1,3
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.475	7.137	6.370	6.373	0,1	-10,7	-14,7
<b>Pasivo</b>	<b>96.474</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>109.302</b>	<b>113.285</b>	<b>115.519</b>	<b>114.868</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>5,1</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	58.935	62.685	71.591	72.516	1,3	15,7	23,0
Sector Público <sup>2</sup>	1.342	1.276	950	1.636	3.077	6.130	6.039	7.329	7.194	-1,8	19,1	17,4
Sector Privado <sup>2</sup>	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	51.400	55.384	63.222	64.429	1,9	16,3	25,3
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	12.673	13.966	15.709	15.847	0,9	13,5	25,0
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	13.845	14.842	16.685	16.839	0,9	13,5	21,6
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	20.831	22.729	27.109	27.785	2,5	22,2	33,4
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.153	798	168	7	-96,0	-99,1	-99,4
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	44.968	45.083	39.718	38.063	-4,2	-15,6	-15,4
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.466	1.070	1.163	1.376	18,3	28,5	-6,1
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.793	17.768	12.882	10.726	-16,7	-39,6	-39,7
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	7.953	7.922	5.959	5.912	-0,8	-25,4	-25,7
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	6.892	5.444	3.935	3.879	-1,4	-28,8	-43,7
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	10.865	12.878	15.779	16.171	2,5	25,6	48,8
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.402	1.304	1.239	1.277	3,1	-2,1	-8,9
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	3.996	4.213	2.972	3.014	1,4	-28,5	-24,6
<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>14.389</b>	<b>14.780</b>	<b>16.012</b>	<b>16.148</b>	<b>0,9</b>	<b>9,3</b>	<b>12,2</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo Neteado</b>	<b>85.918</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>118.744</b>	<b>121.889</b>	<b>122.237</b>	<b>120.816</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,7</b>

(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 9 meses		Mensual			Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Jul-05	Ago-05	Sep-05	
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	3,2	4,2	5,4	4,9	5,6	4,7
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,0	1,5	1,5	1,7	2,0	1,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	0,9	1,1	0,9	0,9	0,8	1,1
Diferencias de cotización	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,8	0,3	0,2	1,0	0,6	0,4
Resultado por activos	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	0,9	1,1	2,6	1,2	2,1	1,4
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,3	2,7	2,9	2,9	2,9	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,8	-0,6	-0,5	-0,4	-1,0	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-5,0	-5,4	-5,2	-5,4	-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	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
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	0,0	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	-0,9	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,7	0,8	0,5	0,8	1,1	1,0
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	-0,4	0,6	1,4	1,5	1,8	1,2
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	-0,6	0,5	1,2	1,4	1,7	1,0
<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>-0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,0</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	0,7	1,6	2,2	2,4	2,5	2,1
<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>-5,0</b>	<b>3,9</b>	<b>9,2</b>	<b>10,5</b>	<b>12,4</b>	<b>8,0</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	123,5	137,5	153,3	149,8	155,8	144,3
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,5	10,9	10,4	11,1	10,6	10,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,2	2,9	3,0	3,2	2,7	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	Sep 04	Dic 04	Jul 05	Ago 05	Sep 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	10,4	8,9	6,4	6,2	6,0
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	19,6	15,3	10,0	9,4	8,9
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	23,4	18,2	11,9	11,1	10,5
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	13,0	10,0	6,4	6,1	5,8
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	83,7	95,7	100,7	100,6	103,1
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	1,7	0,4	0,0	0,0	-0,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	6,5	1,3	-0,2	-0,1	-0,6

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA