



# Informe sobre Bancos

OCTUBRE 2005

Banco Central  
de la República Argentina

Año III - Nº 2

## Índice

Rentabilidad .....	2
<i>Margen financiero en ascenso mientras gastos caen...</i>	
Actividad .....	6
<i>Alzas generalizadas en el crédito...</i>	
Calidad de cartera.....	10
<i>Irregularidad del sistema financiero ya en torno al 10%...</i>	
Novedades normativas.....	12
Metodología y glosario.....	13
Estadísticas.....	15

**Nota:** se incluye información de balance de octubre de 2005 disponible al 15/12/05. 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.

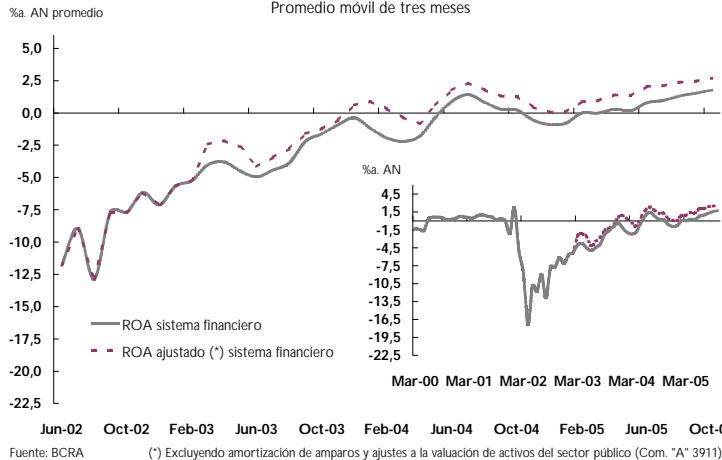
Publicado el 20 de diciembre de 2005

## Síntesis del mes

- Hacia el décimo mes de 2005 el sistema financiero continúa mostrando señales de una progresiva **mejora en su posición patrimonial**. La intermediación financiera sigue en expansión, se van reduciendo paulatinamente las distorsiones generadas durante la última crisis en la composición del activo y el pasivo, continúa la recuperación de la calidad de los activos y la rentabilidad mantiene su patrón de crecimiento, apuntalando los avances en materia de solvencia.
- Durante octubre el activo neteado del sistema financiero consolidado retomó su sendero de crecimiento, expandiéndose 0,9%. El saldo de préstamos al sector privado creció 2,7% en octubre, principalmente impulsado por las líneas comerciales (crecieron 2,9%). También los préstamos destinados al consumo siguen mostrando un comportamiento dinámico (aumentaron 6,5%).
- La calidad de la cartera de financiaciones destinada al sector privado siguió mejorando, con una irregularidad que cayó hasta 9,9% para el total del sistema financiero y 8,3% para los bancos privados. En este último caso, se destaca el comportamiento de líneas específicas como las financiaciones a través de tarjetas de crédito, los préstamos con garantía prendaria, los adelantos y los personales, con niveles de irregularidad menores al 6%.
- La exposición del sistema financiero al sector público se mantuvo en torno al 32% del activo total. En los últimos 12 meses esta exposición acumula una caída de 7,1 p.p..
- El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero consolidado verificó en octubre un crecimiento de 2%, impulsado tanto por las colocaciones del sector privado (aumentaron 1,9%) como por aquellas del sector público (crecieron 2,3%).
- En octubre continuó el proceso de normalización del pasivo del sistema financiero, con nuevas contracciones del endeudamiento con el BCRA. Un conjunto de entidades llevó a cabo precancelaciones de magnitud dentro del esquema "matching", de manera que a fin de octubre sólo 8 bancos mantenían pasivos por estos redescuentos con el BCRA. En este marco el sistema financiero acumula pagos por casi \$8.400 millones en los diez primeros meses de 2005. Se observa que este proceso continúa: a principios de diciembre sólo 5 entidades mantenían este tipo de obligaciones con el BCRA.
- El flujo de fondos estimado para los bancos privados en octubre tuvo como principales fuentes de recursos el incremento de los depósitos del sector privado (\$900 millones), la reducción en el crédito al sector público (\$405 millones), el recorte en la posición de LEBAC y NOBAC y la venta de fideicomisos financieros (por \$370 y \$150 millones respectivamente). Más de la mitad de los recursos adicionales del mes fueron destinados a nuevos préstamos al sector privado (\$1.130 millones), mientras que los pagos al BCRA por deudas pendientes por redescuentos (\$540 millones) y el aumento de los activos líquidos (\$365 millones) completan el cuadro de las principales aplicaciones de fondos.
- En octubre el sistema financiero computó ganancias por \$360 millones (2,1%a. del activo), acumulando un resultado cercano a los \$1.550 millones (0,9%a.) en lo que va de 2005. Los bancos públicos registraron ganancias de \$140 millones este mes (2,1%a.), mientras que en los bancos privados las mismas ascendieron a \$210 millones (2,1%a.).
- La mejora en los resultados de los bancos privados registrada en este mes estuvo, en buena parte, explicada por caídas esperadas en los costos (cargos por incobrabilidad y gastos de administración). El margen mostró cierto crecimiento, con diferencias de cotización y ajustes CER que permitieron compensar cierta merma en los resultados por intereses y los resultados por activos.
- La creciente rentabilidad de las entidades financieras, así como los nuevos aportes de capital, contribuyen a mejorar la solvencia del sistema financiero. Con la inyección de capital observada en octubre (aproximadamente \$26 millones), durante 2005 se acumulan aportes por casi \$1.510 millones. De esta manera, el patrimonio neto del sistema aumentó 1,4% en octubre, acumulando un crecimiento de 11,2% durante 2005.



**Gráfico 1**  
Rentabilidad Anualizada  
Promedio móvil de tres meses

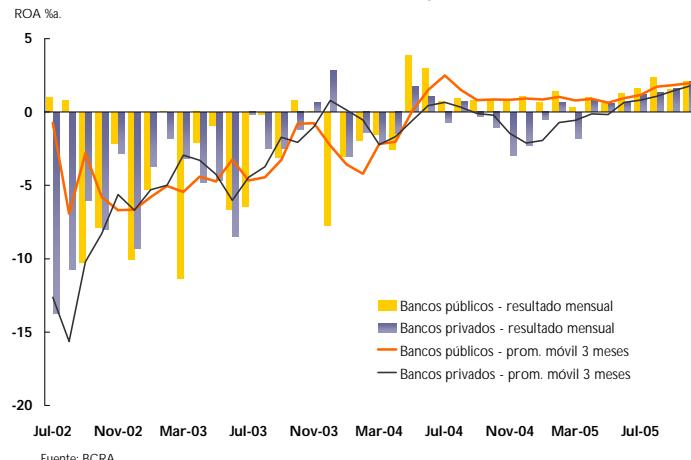


## Rentabilidad: Margen financiero en ascenso mientras gastos caen

En octubre la rentabilidad del sistema financiero siguió mejorando gradualmente, contribuyendo -junto con la normalización de la estructura del activo y del pasivo de las entidades y los avances en la calidad del financiamiento al sector privado- con el sostenimiento del actual proceso de recuperación de su solvencia. **El sistema financiero computó este mes ganancias por \$360 millones o 2,1% anualizado (a) de su activo, el mayor nivel en lo que va de 2005.** De esta manera, se acumula en este año un resultado cercano a \$1.550 millones (0,9%a. del activo) que asciende a casi \$3.300 millones (1,9%a.) si se excluye del cálculo a los rubros vinculados al reconocimiento gradual de los costos de la crisis (amortización de amparos y ajustes de valuación de activos del sector público). En perspectiva, **estos indicadores de rentabilidad reflejan una marcada recuperación con respecto al entorno de pérdidas prevaleciente hasta fines del 2004** (ver Gráfico 1). Cabe mencionar que este movimiento positivo en la rentabilidad se viene generando aún en un contexto de relativa volatilidad, en gran medida debido a la presencia de descalces patrimoniales (por ejemplo, de moneda extranjera y de tasa de interés).

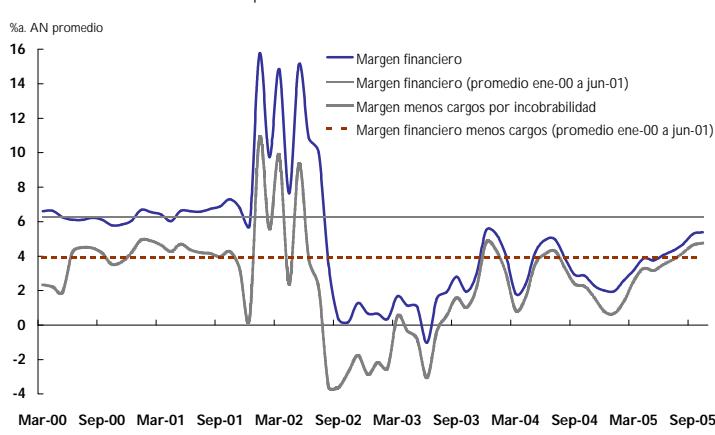
Tanto los bancos privados como los públicos obtuvieron una mejora en sus resultados mensuales. **Los bancos privados computaron ganancias por cerca de \$210 millones (2,1%a. del activo), acumulando un resultado de \$660 millones (0,6%a.) en lo que va de 2005.** En el caso de los bancos públicos las ganancias del mes ascienden a cerca de \$140 millones (2,1%a.), mientras que el **acumulado anual ronda los \$860 millones (1,3%a. de su activo)**<sup>1</sup>. Si bien los bancos públicos alcanzaron un sendero de ganancias y mayor estabilidad en sus resultados ya hacia mediados de 2004 (antes que los bancos privados), se observa que en los últimos meses ambos grupos de bancos están evolucionando en forma relativamente pareja en materia de rentabilidad (ver Gráfico 2).

**Gráfico 2**  
ROA de Bancos Públicos y Privados



**Gráfico 3**

Margen Financiero  
Bancos privados - Promedio móvil de tres meses



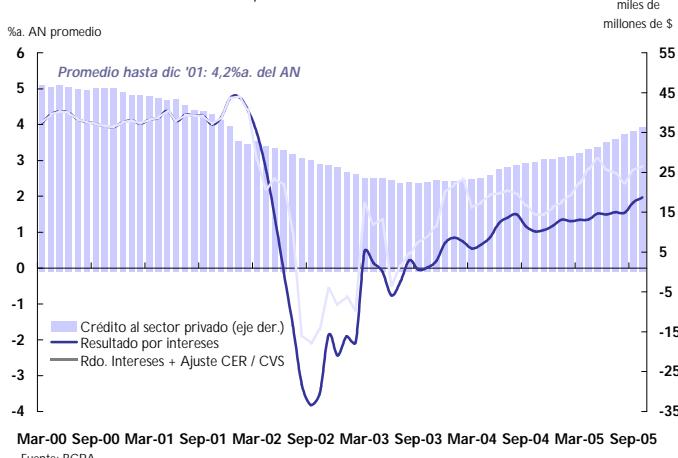
**La mejora en los resultados de los bancos privados durante octubre reflejó principalmente una caída en la estructura de costos, movimiento esperable luego de que en septiembre se realizasen ajustes de cara al cierre del ejercicio trimestral.** Por su parte, el margen financiero mostró cierto crecimiento, con modificaciones en su composición: cierta merma en los resultados por intereses que logró ser más que compensada por un ligero incremento en los ajustes por CER y mayores ganancias por diferencias de cotización. Finalmente, se dieron descensos de magnitud reducida en las ganancias diversas, mientras los resultados por servicios se mantuvieron estables.

**El margen financiero de los bancos privados creció 0,3 p.p. en octubre y sigue mostrando su máximo nivel en lo que va del año: 5,8%a. del activo,** más de 2 puntos porcentuales (p.p.) por encima del nivel alcanzado durante el primer semestre de 2005 (ver Gráfico 3,

<sup>1</sup> Excluyendo del cálculo la amortización de amparos y los ajustes efectuados en la valuación de activos del sector público (Com. "A" 3911 y modificatorias) se obtiene para 2005 un resultado acumulado de \$1.730 (1,7%a.) en el caso de los bancos privados y \$1.560 (2,3%a.) para la banca oficial.

**Gráfico 4**
**Resultado por Intereses**

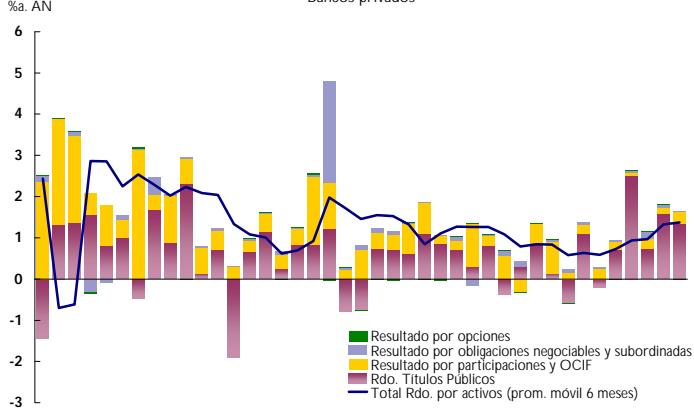
Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

**Gráfico 5**
**Resultados por Activos**

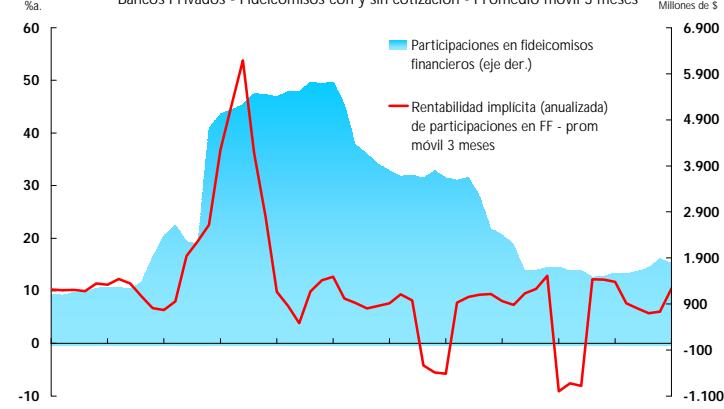
Bancos privados



Fuente: BCRA

**Gráfico 6**
**Resultados por Participaciones en Fideicomisos Financieros**

Bancos Privados - Fideicomisos con y sin cotización - Promedio móvil 3 meses



Fuente: BCRA

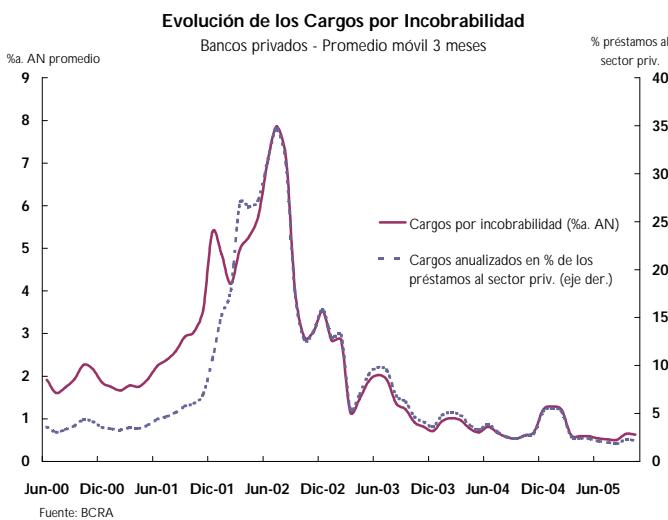
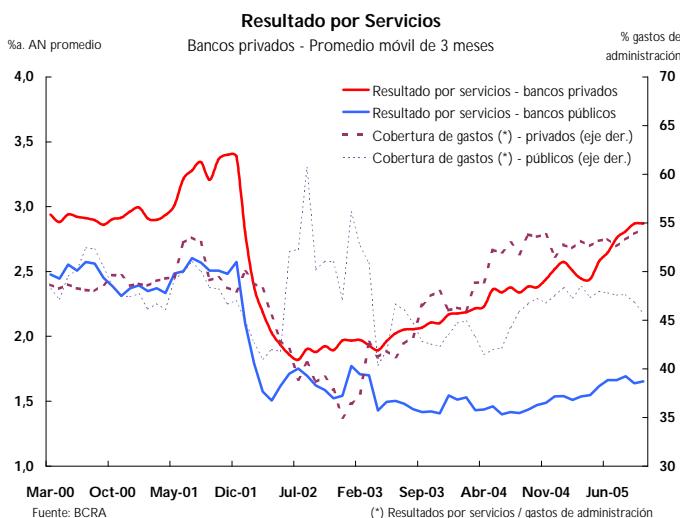
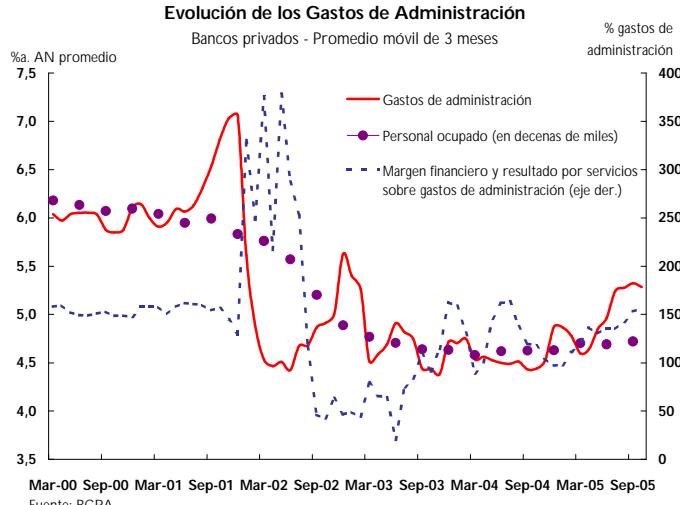
donde se presenta el promedio móvil trimestral). Esta mejora en el margen financiero estuvo acompañada por modificaciones en sus diversos componentes. Por un lado, **el núcleo de los resultados derivados de la intermediación financiera tradicional (la suma de resultados por intereses y resultados por CER) mostró este mes cierta contracción, al pasar de 3,1%a. a 2,9%a. del activo** (ver Gráfico 4, donde se presenta el promedio móvil trimestral). Este comportamiento estuvo determinado por los resultados por intereses, que cayeron 0,3 p.p. luego de haber alcanzado en septiembre su máximo nivel en lo que va de 2005<sup>2</sup>. Efectivamente, en octubre los bancos privados obtuvieron resultados por intereses por 2%a. del activo, un nivel aún por encima del computado durante el primer semestre del año (1,4%a.), en forma consistente con el crecimiento sostenido en el financiamiento al sector privado. La caída mensual en los resultados por intereses fue parcialmente compensada por un leve incremento en los ajustes netos devengados por CER, que alcanzaron un nivel de 0,9%a.. Por su parte, la merma en la suma de los resultados por intereses y CER fue más que compensada por el **devengamiento de mayores ganancias por reexpresión de partidas en moneda extranjera (diferencias de cotización)**. Este rubro alcanzó en octubre un nivel de **1,2%a. del activo**, mostrando (junto con los cargos por incobrabilidad) la mayor variación del mes.

Por su parte, **aunque los resultados por activos de los bancos privados mostraron cierta caída en octubre, se mantienen en un nivel relativamente alto: 1,6%a. del activo** (alcanzaron 0,7%a. en el primer semestre de 2005, mientras que para todo 2004 representaron 0,8%). En línea con lo observado en los últimos meses, este nivel de resultados por activos refleja fundamentalmente los resultados por títulos públicos (ver Gráfico 5), que a su vez engloban movimientos de naturaleza heterogénea<sup>3</sup>. Asimismo, en octubre también se dio **cierto crecimiento en los resultados por certificados de participación en fideicomisos financieros**, básicamente concentrados en una entidad específica. Esto llevó a que la tasa implícita de las participaciones en fideicomisos financieros, que en general se encuentra en torno al 10%a., prácticamente se duplicase este mes, en forma transitoria (ver Gráfico 6, donde se presenta un promedio móvil trimestral).

Luego de aumentar en septiembre (comportamiento usualmente observado al cierre de los balances trimestrales) **los cargos por incobrabilidad se recortaron a más de la mitad en octubre, hasta un nivel de 0,4%a. del activo de los bancos privados**. Este nivel resulta más acorde con lo observado a lo largo de la primera mitad del año (0,6%a. del activo) y es aún bajo en relación con lo observado en los últimos años (ver Gráfico 7). **En términos del saldo de crédito al sector privado, estos cargos presentan a octubre un nivel de 1,4%a., que se compara favorablemente con igual período de los años 2003 y 2004**, cuando alcanzaron 2,3%a. y 1,8%a. del crédito otorgado por los bancos privados, respectivamente. Por su parte, antes de la crisis los

<sup>2</sup> De acuerdo con rectificaciones realizadas en los balances de septiembre, los resultados por intereses de aquel mes fueron de 2,3%a. del activo, recogiendo ajustes no recurrentes realizados por una entidad en el devengamiento vinculado a Préstamos Garantizados. Si se excluye a la mencionada entidad de la muestra los resultados por intereses caen levemente manteniéndose en torno a 2%a. del activo.

<sup>3</sup> Por ejemplo, en octubre se verifican casos de cambios de valuación (en función de la liberación de ciertas garantías y los órdenes de prelación existentes) y ganancia por *trading* en bancos específicos, que logran compensar las pérdidas registradas por algunos bancos que tienen una parte sustancial de sus carteras a valor de mercado (este mes se dio una caída en la cotización de varios bonos de relevancia).

**Gráfico 7**

**Gráfico 8**

**Gráfico 9**


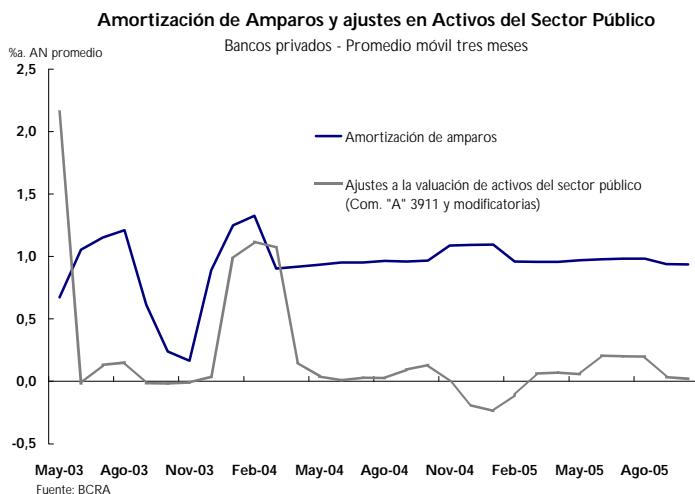
cargos por incobrabilidad representaban poco menos de 4%a. del saldo de crédito al sector privado. El actual entorno de costos de previsionamiento en niveles relativamente bajos sigue reflejando el menor riesgo de crédito prevaleciente en un contexto de actividad económica en expansión. Luego de haberse registrado un notorio aumento en la cobertura con previsiones durante la última crisis, en la actualidad la cartera irregular de los bancos privados se encuentra previsionada al 100% (ver Sección de Calidad de Cartera) por lo que se espera que, al margen de ajustes de carácter específico, los cargos por incobrabilidad continúen mostrándose más bien bajos.

**Los resultados por servicios constituyen actualmente otro de los pilares de la base de ingresos de los bancos privados. En octubre estos resultados se mantuvieron estables en un nivel de 2,9%a. del activo.** Acompañando el actual proceso de re-intermediación financiera, los resultados por servicios de los bancos privados siguen por encima del nivel computado durante el primer semestre de este año y durante igual mes de 2004 (2,5%a. y 2,4%a. respectivamente). Adicionalmente, la ponderación de estos resultados resulta mayor en los bancos privados que en los públicos. Si bien los resultados por servicios también muestran una tendencia positiva en la banca oficial, representan menos de 2%a. de su activo, mientras que consiguen cubrir un 45% de sus gastos de administración, casi 10 p.p. menos que en el caso de los bancos privados (ver Gráfico 8).

**La evolución de los gastos de administración en octubre también afectó positivamente el comportamiento del nivel de la rentabilidad de los bancos privados en el mes. Luego de subir en septiembre hasta 5,4%a. del activo, este mes los gastos cayeron 0,1p.p..** En perspectiva, los gastos de administración vienen mostrando este año una tendencia creciente, vinculada a factores como el proceso de recomposición salarial y las estrategias expansivas seguidas por ciertos bancos, en un entorno de mejores perspectivas de negocio. Con respecto a este último factor, a septiembre de 2005 el personal ocupado por los bancos privados ascendía a 47.215 empleados, casi 900 empleados más que a principios de este año<sup>4</sup>. La tendencia al alza de los gastos de administración debe considerarse en un contexto de contracción inicial de la ponderación de este rubro. En efecto, luego de la crisis pasada estos gastos pasaron de representar poco más del 6%a. del activo a un nivel cercano a 4,5%a. (ver Gráfico 9), dado que el activo registró una tasa de crecimiento mayor a la verificada por el nivel de gastos. Asimismo, se destaca que la **cobertura de gastos de administración con ingresos (margen financiero y resultados por servicios) mantiene su patrón de recuperación: en octubre este ratio de cobertura alcanzó para los bancos privados un nivel de 163%, ya por encima de los niveles pre-crisis (alrededor de 150%), si bien muestra una volatilidad mayor a la registrada históricamente.**

El resto de los rubros que completan el estado de resultados no mostraron variaciones de consideración. **Los resultados diversos de los bancos privados cayeron levemente en octubre, pero se mantuvieron en torno a 1%a. del activo. Las cargas impositivas, por su parte, se incrementaron levemente hasta representar 0,5%a. del activo de los**

<sup>4</sup> Para el total del sistema financiero a septiembre el personal ocupado ascendía a 86.200 empleados, con un incremento de 790 empleados en lo que va del año.

**Gráfico 10**

**Tabla 1**
**Principales Variables para Octubre**

	Oct	Nov	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,01	2,97	-1,2
IPC	166,07	168,08	1,2
CER <sup>1</sup>	1,684	1,698	0,9
			Var p.p.
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
Activas <sup>2</sup>			
Adelantos	15,4	16,3	0,8
Documentos	10,5	10,6	0,1
Hipotecarios	11,0	10,9	-0,1
Prendarios	10,3	10,1	-0,2
Personales	24,9	24,6	-0,3
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,2	4,5	0,3
Lebac en \$ sin CER - 1 año	8,9	8,9	0,0
Pases pasivos BCRA 7 días	4,5	4,5	0,0
			Var %
<b>Saldos<sup>1,2</sup> - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	56.822	57.394	1,0
Vista	31.487	32.449	3,1
Plazo Fijo	25.323	24.934	-1,5
Préstamos en \$ - Sector privado	30.376	31.509	3,7
Adelantos	7.230	7.350	1,7
Documentos	6.847	7.268	6,2
Hipotecarios	4.915	4.935	0,4
Prendarios	1.167	1.226	5,0
Personales	3.389	3.676	8,5

<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.

bancos privados, mientras que el impuesto a las ganancias duplicaba su ponderación, pasando de 0,2% a 0,4% en octubre. A su vez, los rubros vinculados con el reconocimiento progresivo de los efectos de la crisis pasada se mostraron estables: mientras la amortización de amparos creció levemente hasta un nivel de 1% del activo de los bancos privados, los ajustes a la valuación de activos del sector público siguieron mostrando una ponderación prácticamente nula (ver Gráfico 10). En este último caso, luego del impacto inicial (y ante modificaciones en la normativa de referencia) el impacto sobre los resultados es bajo, en consonancia con la naturaleza gradualista del esquema implementado.

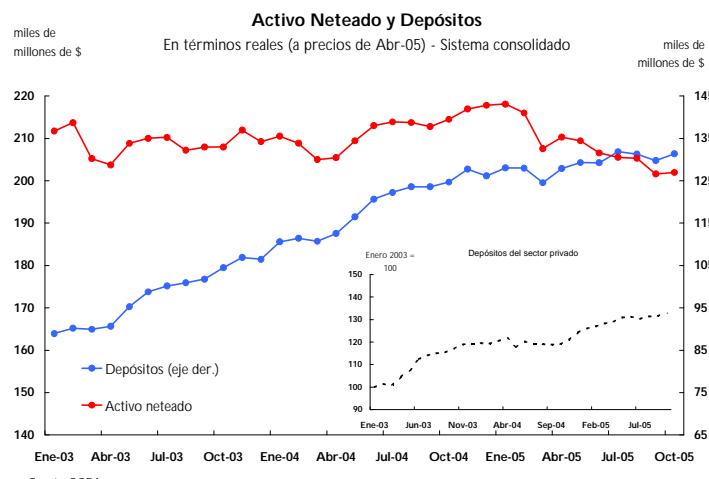
#### Anticipo de noviembre

En línea con los avances observados en el corriente año en materia de recuperación de la rentabilidad operativa del sistema bancario, se espera que -más allá de eventuales movimientos transitorios- los resultados de los bancos se mantengan dentro de la actual tendencia de valores positivos y gradualmente crecientes, colaborando así con la progresiva mejora en la solvencia del sistema financiero. En tal sentido, con balances cada vez más sólidos y perspectivas de negocio revisándose positivamente, y en un entorno macroeconómico más equilibrado, las entidades financieras pueden seguir dedicándose a expandir la intermediación financiera y, de esta manera, mejorar sus indicadores financieros.

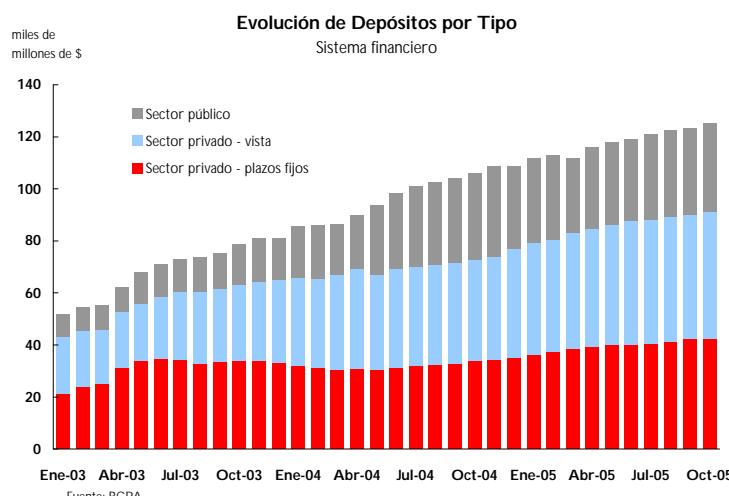
En el caso particular de noviembre, y en función de la información disponible, podría llegar a verificarse cierta merma con respecto a los resultados de octubre (los más altos en lo que va del año). En particular, con un tipo de cambio levemente decreciente entre puntas del mes, podrían verificarse en noviembre pérdidas por diferencias de cotización. Asimismo, los resultados por activos, que en octubre siguieron mostrando un nivel relativamente alto, podrían registrar cierto descenso. Por su parte, para los componentes más estables del margen financiero se espera un comportamiento más favorable. Los resultados por intereses tenderían a crecer: en noviembre los ingresos por intereses aumentarían en función del importante incremento verificado en todas las líneas de crédito al sector privado (ver Tabla 1), con subas más pronunciadas aquellas de mayor rendimiento relativo (por ejemplo, adelantos y créditos personales). La mejora en los ingresos por intereses sería adicionalmente impulsada por la continua recuperación de la calidad de los préstamos al sector privado. El incremento en los ingresos por intereses no se vería opacado por un aumento en el costo de fondeo: si bien las tasas por plazo fijo mantienen cierta tendencia alcista, se verifica una contracción en el saldo de estos depósitos. Por su parte, el índice CER creció en noviembre 0,9%, levemente por debajo del incremento registrado en octubre, por lo que los ajustes respectivos podrían mostrar cierta merma, aunque no se verificarían cambios sustanciales en su nivel<sup>5</sup>.

Finalmente, cabe agregar que se podría verificar en los próximos meses cierto descenso en la ponderación de la amortización de amparos, en función del nuevo esquema planteado por el BCRA (Com. "P"

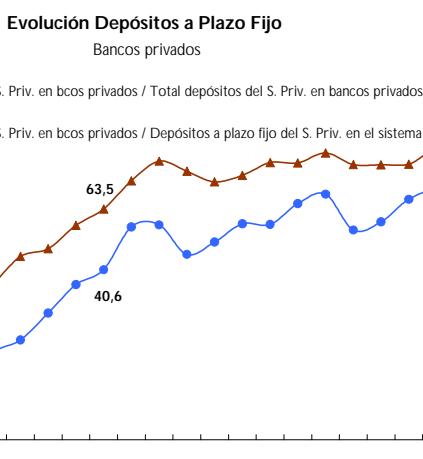
<sup>5</sup> Se recuerda que los bancos siguen recortando su endeudamiento con el BCRA (ajustable por CER). En noviembre dos entidades medianas precancelaron la totalidad de sus deudas por asistencias por liquidez oportunamente recibidas.

**Gráfico 11**


Fuente: BCRA

**Gráfico 12**


Fuente: BCRA

**Gráfico 13**


Fuente: BCRA

48409). En efecto, se otorga la posibilidad de extender el plazo originalmente pautado para que las entidades financieras reflejen contablemente las pérdidas originadas por amparos, siempre y cuando las entidades otorguen nuevos créditos comerciales de largo plazo<sup>6</sup>.

## Actividad: *Alzas generalizadas en el crédito*

El volumen de intermediación financiera continuó evidenciando señales de crecimiento en octubre, al registrarse incrementos en los depósitos y en los créditos al sector privado. Estos movimientos originaron un **incremento de 0,9% (12%a.) en el activo netao del sistema financiero consolidado** (ver Gráfico 11 donde se presenta su evolución en términos reales<sup>7</sup>), que alcanza 1,4% (17,8%a.) en el caso específico de las entidades privadas.

**En octubre el saldo total de depósitos<sup>8</sup> en el sistema financiero consolidado verificó una expansión de 2% (26,8%a.), acumulando una variación de 17,4%a. a lo largo de 2005** (ver Gráfico 12). Estos avances están en línea con la creciente normalización patrimonial de las entidades financieras, proceso basado en la continua mejora en el perfil de riesgo de los bancos y en la paulatina recuperación de la confianza de los agentes privados en el sistema financiero local.

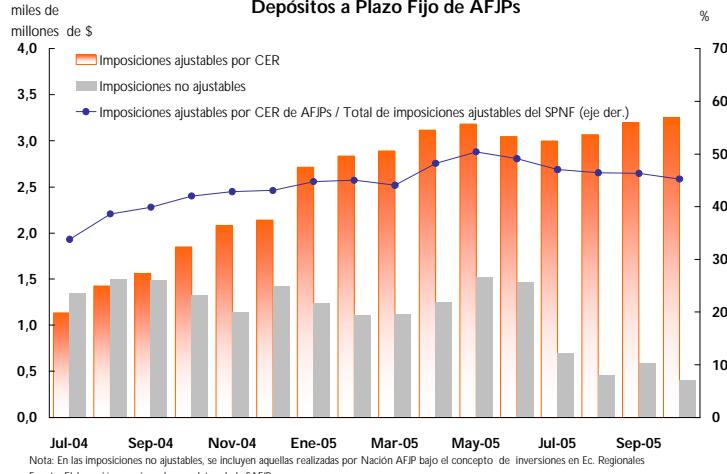
**Los depósitos del sector privado en el sistema financiero consolidado registraron un crecimiento de 1,9% en octubre.** A diferencia de septiembre, durante este mes tomó preponderancia el **incremento de las colocaciones a la vista (2,6%) por sobre los depósitos a plazo fijo (0,8%)**, si bien debe destacarse que estos últimos acumulan una expansión de 26,5%a. durante 2005, hasta totalizar \$42.500 millones (12% corresponde a colocaciones en dólares). Complementariamente, los depósitos del sector público en el sistema financiero consolidado crecieron 2,3% en octubre, hasta alcanzar un nivel de aproximadamente \$34.000 millones.

**El subgrupo de entidades privadas registró un crecimiento de 1,7% en sus depósitos totales, movilizado principalmente por las colocaciones del sector privado (crecieron 1,8%).** Con relación a estas últimas, **las colocaciones a la vista crecieron 3,4% en el mes**, en un marco de mayores necesidades de liquidez del público. Por su parte, los depósitos a plazo fijo en las entidades privadas registraron una leve caída en octubre, luego de haber crecido significativamente en los tres meses anteriores. Estos movimientos redundaron en una reducción en la participación de estas colocaciones en el fondeo por depósitos de los bancos privados (ver Gráfico 13). A su vez, las imposiciones del

<sup>6</sup> Este mecanismo permite diferir la contabilización de las pérdidas por diferencias de cambio activadas por un monto equivalente al 50% de los nuevos créditos comerciales que otorguen las entidades financieras, siempre y cuando se trate de créditos con vida promedio no inferior a 2 años y que dicha expansión no repercuta negativamente sobre el otorgamiento de crédito a menor plazo. Se estableció un tope al monto total que puede ser diferido: 10% del capital computable de cada entidad financiera.

<sup>7</sup> Se ajusta por la evolución del IPC.

<sup>8</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**  
 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 Trim. 2005	III Trim. 2005	Oct-05	Participación Promedio 2005
<b>Bancos públicos</b>					
Préstamos totales	31	35	23	30	28
Comerciales	72	124	59	25	23
Consumo	71	64	52	74	29
Con Garantía Real	-1	-8	-5	-14	41
Resto	-45	-99	-100	-6	19
<b>Bancos privados</b>					
Préstamos totales	37	47	39	37	70
Comerciales	50	77	44	45	77
Consumo	60	52	60	136	64
Con Garantía Real	4	10	4	6	56
Resto	18	11	49	-38	81
<b>Sistema Financiero</b>					
Préstamos totales	36	43	35	37	100
Comerciales	55	87	48	41	100
Consumo	63	51	61	113	100
Con Garantía Real	4	4	2	12	100
Resto	1	-9	-19	-32	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.

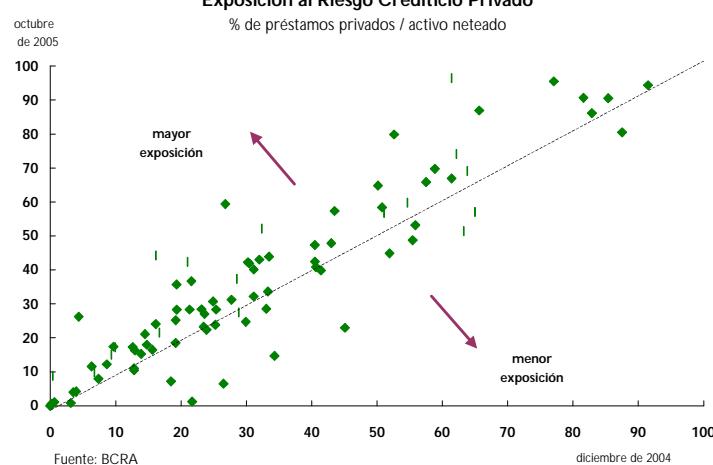
Para los créditos en moneda extranjera se considera un tipo de cambio promedio del período correspondiente.

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales.

Con garantía real = hipotecarios y prenderlos

Fuente: BCRA

**Gráfico 15**  
 Exposición al Riesgo Crediticio Privado

<sup>9</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>10</sup> Com. "A" 4443.

<sup>11</sup> Se ajusta por la reclasificación de partidas entre créditos personales y de tarjetas de crédito realizada en octubre por una entidad privada, y por la constitución de un fideicomiso por parte de otra institución.

<sup>12</sup> Se ajusta por la reclasificación de partidas mencionada entre créditos personales y de tarjetas de crédito.

Gobierno en las entidades privadas verificaron un incremento de 1% durante octubre.

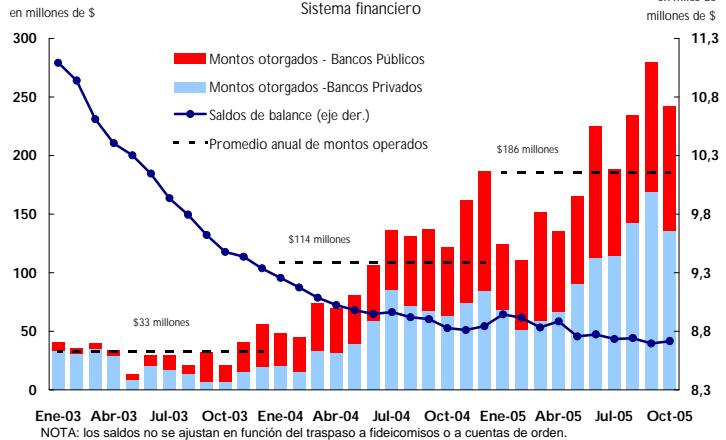
**Los depósitos a plazo fijo ajustables por CER del sector privado verificaron una expansión cercana a 4% durante octubre.** Las AFJPs, inversores institucionales cuyas colocaciones ajustables crecieron 1,6% en octubre, sólo explicaron una quinta parte del incremento total (ver Gráfico 14). No obstante, **las colocaciones de estos inversores continúan representando casi el 45,3% del total de las colocaciones ajustables en el sistema financiero**, imposiciones que representan casi un 89% de sus recursos destinados a las entidades financieras.

**El saldo de préstamos<sup>9</sup> del sistema financiero al sector privado se expandió 2,7% (37%a.) en octubre, acumulando un crecimiento de 36%a. durante 2005** (ver Tabla 2). En línea con lo sucedido en los últimos meses, los préstamos otorgados por los bancos privados **verificaron un mayor dinamismo (crecen 2,7% ó 37%a.) en comparación con la banca pública (aumentan 2,2% ó 30%a.)**, patrón que se refuerza al considerar que los primeros explicaron tres cuartas partes de la variación mensual en el monto de créditos. La diferencia en el ritmo de expansión de ambos grupos de entidades alcanza los 6,6 p.p. en el acumulado de 2005, si bien la participación relativa de los bancos privados en el mercado crediticio se mantiene en torno a 70%.

En perspectiva, **la mayoría de las entidades financieras ha aumentado su exposición al sector privado durante 2005** (ver Gráfico 15). Esta tendencia generalizada evidencia la mayor diversificación de cartera de las entidades y el re-fortalecimiento de su rol en la intermediación financiera local.

Durante octubre los préstamos comerciales explicaron la mitad del incremento crediticio mensual (crecen 2,9%), si bien las líneas de consumo siguen registrando un crecimiento relativo robusto (aumentan 6,5%). Entre las primeras tomaron relevancia **los adelantos en cuenta corriente (crecieron 6,9%)**, mientras que **el descuento de documentos a empresas continuó mostrando un marcado dinamismo (aumentaron 3,1%)**. Por otro lado, los préstamos para la financiación y pre-financiación de exportaciones registraron en octubre una ligera caída (-1,3%), si bien se espera que recuperen su tendencia creciente en los últimos meses de 2005, dada la readecuación de la normativa instrumentada recientemente por el BCRA.<sup>10</sup>.

**El financiamiento destinado al consumo de las familias siguió creciendo firmemente en octubre (6,5%), liderado por las líneas de préstamos personales (5,9%<sup>11</sup>)**. Por otro lado, **los préstamos otorgados a través de tarjetas de crédito registraron un nuevo aumento en octubre (7,9%<sup>12</sup>)**. Se espera que este último tipo de financiaciones siga mostrando un sostenido crecimiento en los próximos meses, en

**Gráfico 16**
**Evolución de los Créditos Hipotecarios**


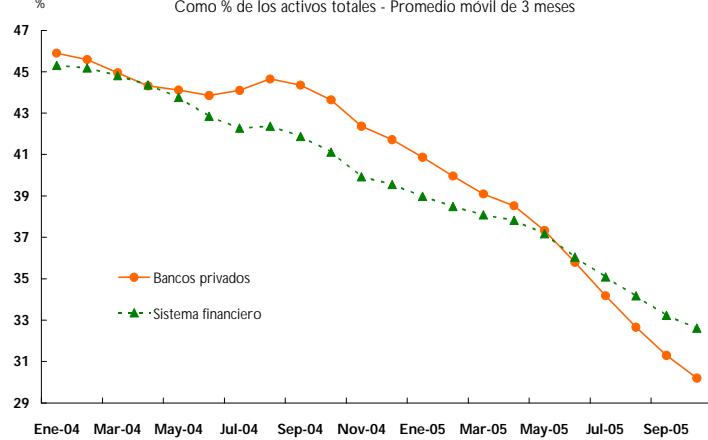
función de factores estacionales y estrategias comerciales implementadas por las entidades financieras.

**El saldo de créditos hipotecarios creció 1,7%<sup>13</sup> en octubre, con un volumen de nuevos créditos otorgados que supera el flujo de amortizaciones.** Este crecimiento se encuentra en línea con el favorable contexto macroeconómico y con la consecuente reducción de la incertidumbre enfrentada por el público al momento de optar por endeudarse a mediano y largo plazo. El crecimiento de los nuevos montos operados de créditos hipotecarios (ver Gráfico 16) muestra una participación equilibrada de entidades públicas y privadas, con \$846 y \$1.013 millones en nuevas colocaciones acumuladas en el año. Asimismo, los créditos prendarios se expandieron 4,3% en el mes, incremento explicado por el dinamismo de las ventas de automotores y maquinarias.

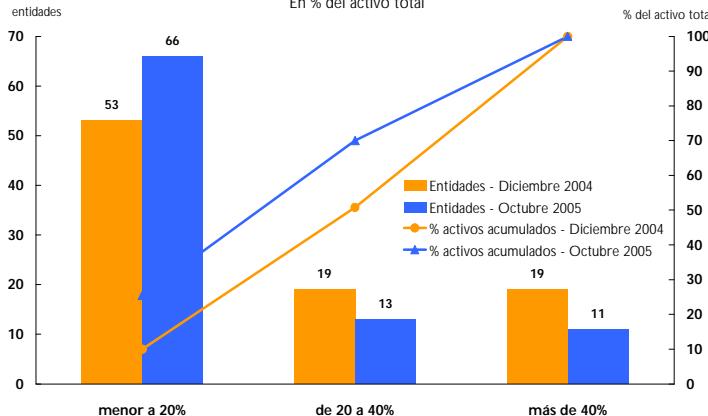
**En octubre el sistema financiero verificó un leve incremento en su exposición al sector público<sup>14</sup>, si bien se mantiene en torno al 32% de su activo total** (ver Gráfico 17 donde se presenta un promedio móvil trimestral). Este movimiento estuvo principalmente asociado al aumento en el tipo de cambio \$/US\$, afectando la valuación de los títulos en moneda extranjera en poder de las entidades. Al margen de la evolución mensual, el ratio de exposición al sector público del sistema financiero consolidado acumula una caída de 7,1 p.p. en los últimos 12 meses, permitiendo una mayor diversificación de activos de las entidades, además de la gradual adecuación a los límites regulatorios oportunamente establecidos por el BCRA (exposición máxima por entidad de 40% de los activos totales a partir de 2006<sup>15</sup>). **A octubre de 2005 un conjunto de 79 entidades<sup>16</sup> mantenían una exposición al sector público menor al 40% de sus activos totales (abarcando casi el 70% de los activos del sistema financiero), verificándose un aumento de 7 entidades con respecto a diciembre de 2004 (cuando las entidades con exposición menor al 40% del activo representaban aproximadamente el 51% de los activos totales, ver Gráfico 18).**

**Gráfico 17**
  
**Exposición al Sector Público**

Como % de los activos totales - Promedio móvil de 3 meses


**Gráfico 18**
  
**Heterogeneidad en la Exposición al Sector Público**

En % del activo total



**La exposición de las entidades privadas al sector público registró una leve caída en términos absolutos**, movimiento que se refuerza si se excluye el efecto del incremento mensual en el tipo de cambio \$/US\$.

**En octubre el subgrupo de entidades privadas siguió recortando su descalce en moneda extranjera<sup>17</sup>, observando una caída de casi US\$30 millones, hasta totalizar US\$1.190 millones** (ver Gráfico 19). Las partidas del activo denominadas en dólares de estas entidades verificaron una merma mensual de casi US\$35 millones, recogiendo el efecto de varios factores, entre los que se destacaron principalmente las caídas en los préstamos en moneda extranjera. Asimismo, el pasivo

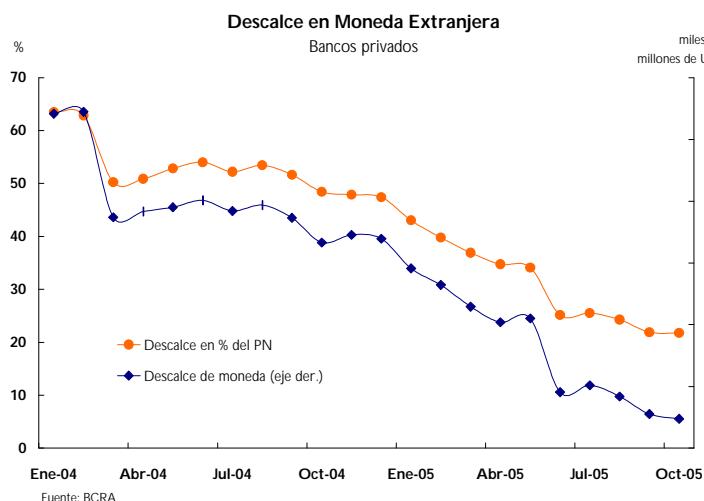
<sup>13</sup> Se ajusta por la emisión de cédulas hipotecarias en el mes por parte de una entidad de gran porte.

<sup>14</sup> La exposición al sector público incluye aquí los saldos de balance de títulos públicos (excluyendo LEBAC y NOBAC), préstamos al sector público y compensaciones a recibir.

<sup>15</sup> A partir de enero de 2006, si una entidad superase el límite máximo del 40%, su exigencia de capital mínimo se incrementará por un monto equivalente al exceso del nivel de exposición.

<sup>16</sup> Se incluyen las entidades financieras no bancarias.

<sup>17</sup> Se incluye en el activo denominado en moneda extranjera a las filiales en el exterior (partida no monetaria).

**Gráfico 19**


en moneda extranjera de las entidades privadas registró una leve contracción cercana a los US\$5 millones.

**Con relación al flujo de fondos estimado para los bancos privados en octubre (ver Tabla 3), la principal fuente de recursos la constituyeron el incremento del saldo de los depósitos privados por casi \$900 millones. Complementariamente, la caída en el saldo de crédito al sector público de este subgrupo de entidades generó fondos adicionales por aproximadamente \$405 millones, al tiempo que la reducción de la tenencia de LEBAC y NOBAC, así como la venta de fideicomisos financieros y cédulas hipotecarias, representaron fuentes alternativas de recursos por aproximadamente \$370 y \$150 millones respectivamente.** Con relación a esta última fuente de fondos, en los últimos meses ha crecido significativamente la titulización de activos (tanto privados como públicos) por parte de las entidades financieras, operación que les permite obtener recursos y capacidad patrimonial para originar nuevas financiaciones al sector privado.

**Tabla 3**

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

Origen	Aplicaciones	
Depósitos sect. privado	900	Préstamos al sector privado <sup>(1)</sup>
Crédito al sect. público	405	Redescuentos
Posición de LEBAC y NOBAC	370	Activos líquidos <sup>(2)</sup>
Venta de fideicomisos <sup>(3)</sup>	150	
Otros	210	

(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 correspondencia) y pasos con el BCRA.

(3) Incluye la emisión de cédulas hipotecarias

Fuente: BCRA

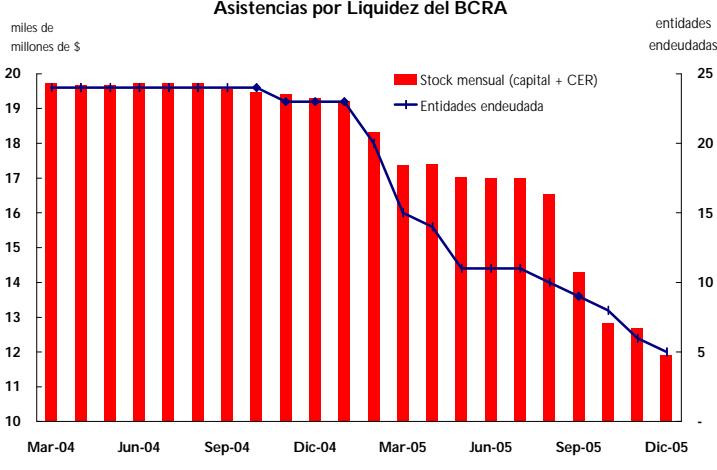
**Más de la mitad de los nuevos recursos captados por los bancos privados durante octubre (aproximadamente \$1.130 millones) fueron destinados a créditos al sector privado.** Adicionalmente, en el marco del sostenido proceso de normalización de pasivos de las entidades financieras con esta Institución, **los bancos privados abonaron \$26 millones en concepto de la cuota correspondiente a octubre del esquema comúnmente denominado matching, mientras que precancelaron obligaciones por casi \$513 millones.** En términos del sistema financiero agregado, **a fines de octubre sólo 8 bancos mantenían pasivos por redescuentos con el BCRA (de los cuales 4 eran privados), mientras que, a principios de diciembre sólo 5 entidades mantenían obligaciones pendientes (2 privadas)** debido a pre-cancelaciones totales de tres bancos medianos. Adicionalmente, a principios de diciembre el sistema financiero registraba deudas pendientes por redescuentos dentro del esquema del “matching” por aproximadamente \$11.900 millones<sup>18</sup> (ver Gráfico 20).

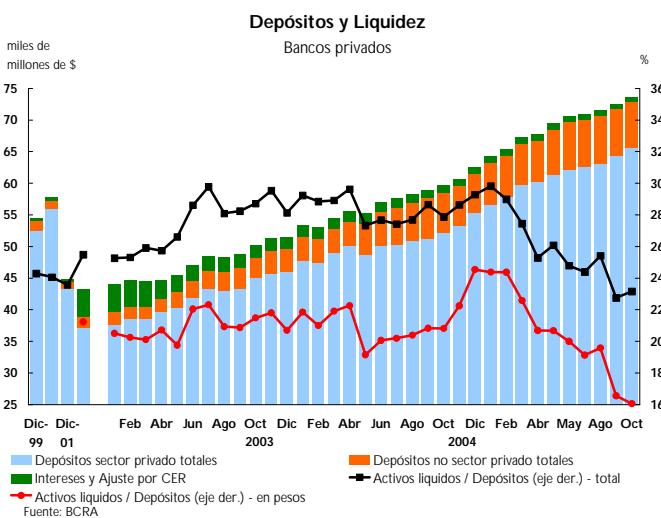
A diferencia del mes anterior, **en octubre los activos líquidos<sup>19</sup> totales de los bancos privados constituyeron una aplicación adicional de recursos, registrando un aumento de casi \$365 millones.** Se dieron además cambios en su composición: se verificaron sendos incrementos en otras disponibilidades de los bancos privados (\$580 millones) y en la integración de efectivo mínimo (\$505 millones), movimientos que superaron la contracción mensual de los pasos activos de las entidades privadas contra el BCRA (casi \$720 millones). Como resultado, **el indicador de liquidez de los bancos privados se incrementó 0,4 p.p. hasta alcanzar un nivel de 23,2% de las imposiciones** (ver Gráfico 21).

**Con respecto a los indicadores de solvencia del sistema financiero, estos mejoraron en octubre gracias a un aporte de capital cercano a los \$26 millones en una entidad financiera no bancaria (acumulándose así \$1.510 millones de aportes en el sistema financiero durante 2005) y a los resultados positivos registrados por**

<sup>18</sup> Incluyendo capital y ajuste CER.

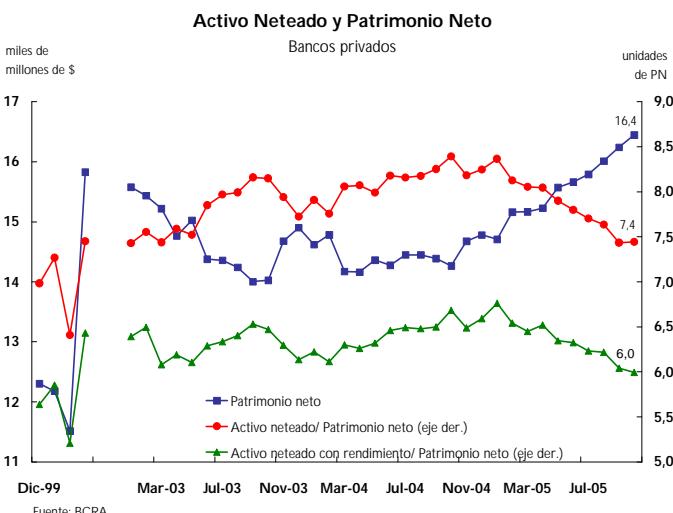
<sup>19</sup> Definidos como la sumatoria de la integración del efectivo mínimo de las entidades financieras en el BCRA, otras disponibilidades y el saldo de pasos activos de las entidades contra el BCRA.



**Gráfico 21**


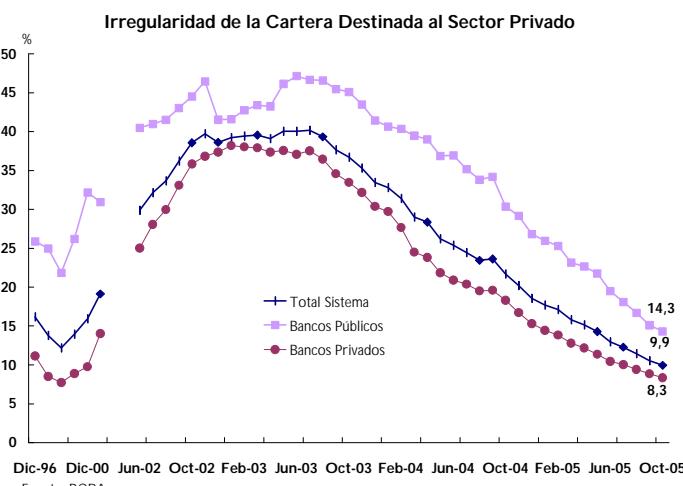
**la banca<sup>20</sup>.** De esta forma, el patrimonio neto del sistema financiero creció 1,4% en el mes (acumulando un incremento de 11,2% durante 2005), mientras que el patrimonio neto de los bancos privados evidenció una expansión de 1,2% (11,3% si se considera el acumulado del año).

En función de las variaciones en el activo y en el patrimonio neto de las entidades financieras privadas durante octubre, **el grado de apalancamiento de las mismas no presentó variaciones en el mes, manteniéndose en un nivel de 7,4 veces** (ver Gráfico 22). La integración de capital en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito de los bancos privados creció 0,4 p.p. en octubre hasta un nivel de 17,5%. Por otro lado, dado el incremento en la integración de capital por riesgo de crédito por encima de la exigencia, la posición total de capital (integración menos exigencia) aumentó casi 3,7 p.p. hasta alcanzar un nivel de 151,7%.

**Gráfico 22**


### Calidad de cartera: *Irregularidad del sistema financiero ya en torno al 10%*

La calidad de la cartera de financiaciones al sector privado mantuvo su patrón de mejora progresiva y generalizada en octubre. En un escenario de sostenido crecimiento económico local, las mejores perspectivas de negocios para las empresas y de mayores ingresos para las familias se traducen en un menor riesgo crediticio implícito para las nuevas financiaciones, al tiempo que se recupera la capacidad de los distintos agentes para ponerse al día con pagos pendientes y reestructurar deudas en mora. De esta manera, **en octubre el ratio de irregularidad de las financiaciones privadas del sistema financiero registró un descenso de 0,6 p.p. hasta alcanzar un nivel de 9,9%, acumulando una caída de 8,6 p.p. en lo que va de 2005** (ver Gráfico 23).

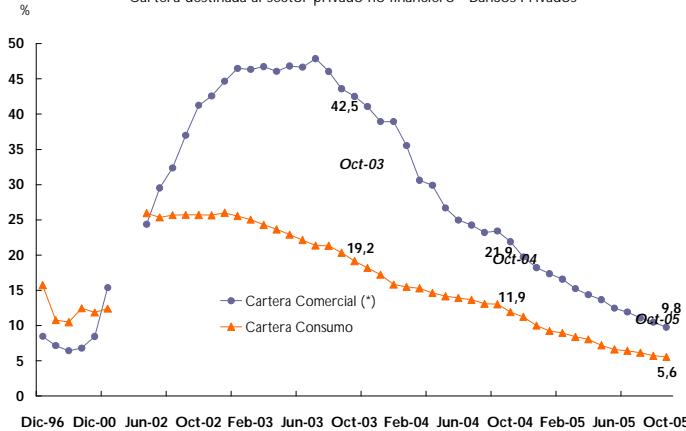
**Gráfico 23**


El recorte mensual en la irregularidad de la cartera de financiaciones privadas 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 lo observado en los últimos meses, **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 0,8 p.p. en su ratio de morosidad (hasta un 14,3%), acumulando una merma de 12,5 p.p. en el año.** Por su parte, **el ratio de irregularidad de los bancos privados verificó un descenso de 0,6 p.p. en el mes hasta alcanzar un nivel de 8,3%, acumulando una caída de 7 p.p. en lo que va de 2005.** La irregularidad de cartera de los bancos privados resulta la menor de los últimos cinco años, si bien al momento de realizar comparaciones a lo largo del tiempo debe tenerse en cuenta la existencia de cambios normativos.

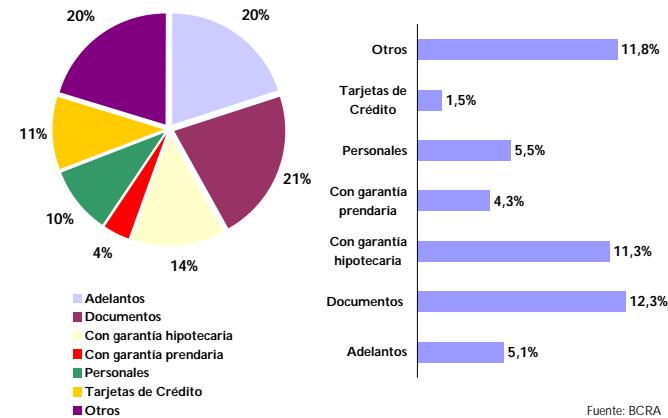
<sup>20</sup> Adicionalmente, una entidad privada de magnitud con un proceso de capitalización en trámite por \$110 millones (líneas crediticias con su casa matriz), rectificó sus balances de septiembre, pasando a reflejar en dicho mes este incremento patrimonial.

**Gráfico 24**
**Irregularidad de Cartera por Tipo**

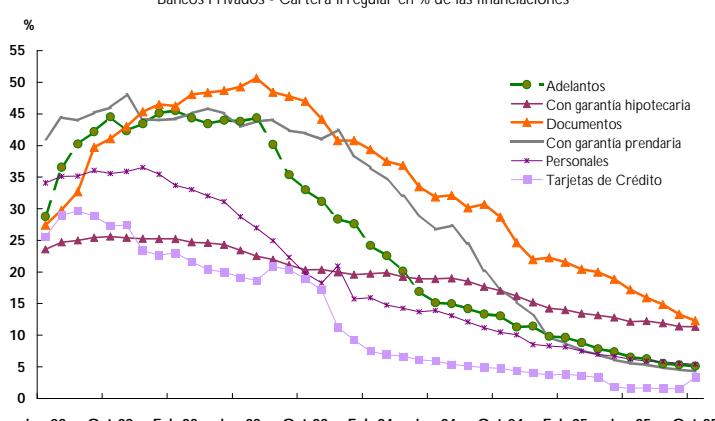
Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados


**Gráfico 25**
**Composición e Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado**

Bancos Privados


**Gráfico 26**
**Irregularidad por Tipo de Financiamiento**

Bancos Privados - Cartera irregular en % de las financiaciones



En el caso de los bancos privados, la mejora en la irregularidad se dio tanto en la cartera crediticia comercial como en aquella destinada al consumo. Si bien las financiaciones para consumo aún presentan una mejora en términos relativos, son las financiaciones comerciales las que evidenciaron mayores avances en los meses recientes, convergiendo gradualmente en sus niveles de irregularidad (ver Gráfico 24). En particular, **la irregularidad de la cartera comercial de las entidades privadas alcanzó en octubre un nivel de 9,8%, con una disminución mensual de 0,7 p.p. (8,5 p.p. si se considera el acumulado de 2005)**. Por otro lado, **en octubre la cartera destinada al consumo de las familias exhibió una ligera contracción de 0,1 p.p. en su irregularidad hasta un nivel de 5,6%**, casi la mitad de su promedio precrisis. La mejora en la cartera de consumo en términos históricos obedece, entre otros factores, al importante incremento registrado por este segmento en el nuevo escenario de menor riesgo crediticio y a los avances verificados en la administración de cartera (por ejemplo, dado el incremento de las cuentas sueldo y las ventas cruzadas a los propietarios de las mismas, aumentando el flujo de información disponible y acotando directamente el riesgo implícito en la operatoria crediticia).

Si se analiza la evolución de la irregularidad de la cartera de los bancos privados teniendo en cuenta los diferentes instrumentos disponibles para financiar a empresas y familias, se verifica que la mejora fue generalizada, si bien persiste una considerable heterogeneidad. Se destaca **la menor irregularidad en términos relativos de las financiaciones a través de tarjetas de crédito, los préstamos prendarios, los adelantos y los personales, con niveles de morosidad hasta 6%** (ver Gráfico 25). Por otro lado, se remarca que si bien la calidad de cartera de las financiaciones mediante documentos y préstamos con garantía hipotecaria exhiben un marcado descenso respecto a los niveles registrados a mediados de 2003 (ver Gráfico 26), aún presentan niveles de morosidad por encima de la media.

En línea con la menor irregularidad observada, en octubre el saldo de previsiones en los balances de los bancos privados se redujo. 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 hasta un nivel cercano a 106%, muy por encima de los niveles registrados históricamente, en torno al 70%**. La mayor cobertura también se verifica en el caso de los bancos públicos (con previsiones que actualmente representan casi el 140% del total de su financiamiento en situación irregular), llevando a que el ratio de previsionamiento sea de 118% 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.



## 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” 4426 – 07/10/05**

Normas sobre inversiones con los recursos de los fondos de jubilaciones y pensiones. Calificación de activos. Se eliminan de los activos no sujetos a evaluación a las “Cédulas Hipotecarias Rurales” y “Cédulas Hipotecarias Especiales” emitidas por el Banco de la Nación Argentina, ya que estos instrumentos han sido cancelados en su totalidad.

### **Comunicación “A” 4429 – 25/10/05**

Adecuación de las disposiciones sobre “Relaciones de las entidades financieras con su clientela”. El funcionario titular y su/s suplente/s, responsables de atender los reclamos de la clientela, no tendrá la obligación de atender requerimientos relacionados con acciones judiciales o administrativas legalmente previstas que corresponda canalizar en otras áreas de la entidad.

Además se aclara que en las pizarras o en las páginas de Internet donde se anuncie este servicio deberá indicarse el medio de comunicación a emplear para efectuar el reclamo a elección del cliente, uno de los cuales deberá ser mediante nota.

Por último, se aclara que las entidades deberán propender, conforme a los procedimientos internos que implementen para la atención de reclamos y consultas, a designar a otros funcionarios por sucursal o por región, para el cumplimiento de estas funciones. No obstante ello, en las pizarras de cada casa deberán informar en primer término al responsable que se haya comunicado al BCRA, al cual los clientes podrán dirigirse, además de los datos de sus suplentes.



## 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, además del saldo de pasos activos de las entidades financieras contra el BCRA.

**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. A los fines del análisis realizado en este Informe, 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 pasos 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	Oct 04	Dic 04	Sep 05	Oct 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>211.729</b>	<b>212.562</b>	<b>220.067</b>	<b>219.268</b>	<b>-0,4</b>	<b>3,2</b>	<b>3,6</b>
Activos Líquidos <sup>1</sup>	20.423	20.278	13.005	17.138	27.575	29.107	29.154	24.043	26.813	11,5	-8,0	-7,9
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	45.062	55.283	55.382	63.193	60.560	-4,2	9,4	9,5
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	17.644	17.755	27.755	24.136	-13,0	35,9	36,8
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	10.613	11.803	21.064	20.039	-4,9	69,8	88,8
Por operaciones de pase	0	0	0	n/d	n/d	7.032	5.953	6.690	4.097	-38,8	-31,2	-41,7
Títulos Privados	477	633	543	332	198	363	387	387	390	0,9	0,7	7,6
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	68.042	72.726	73.617	79.299	81.388	2,6	10,6	11,9
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	33.228	30.966	30.866	26.436	26.547	0,4	-14,0	-14,3
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.398	39.769	41.054	50.655	52.207	3,1	27,2	31,3
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.417	1.991	1.697	2.208	2.634	19,3	55,2	32,3
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.977	-7.500	-5.773	-5.726	-0,8	-23,7	-28,2
Otros Créditos por Intermediación Financiera	33.679	42.361	21.485	39.089	27.030	35.371	32.554	30.730	27.468	-10,6	-15,6	-22,3
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.569	1.025	1.018	817	873	6,8	-14,3	-14,9
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.133	2.888	3.145	3.640	3.649	0,2	16,0	26,3
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	14.937	15.515	15.467	8.532	8.172	-4,2	-47,2	-47,3
BCRA	81	141	84	3.360	650	419	376	355	338	-4,8	-10,2	-19,4
Otros	31.146	39.373	18.585	10.212	5.741	15.524	12.547	17.386	14.436	-17,0	15,1	-7,0
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	397	595	611	1.060	1.154	8,8	88,8	93,9
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	4.591	3.487	3.871	4.293	4.357	1,5	12,6	25,0
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.164	7.863	7.782	7.517	7.499	-0,2	-3,6	-4,6
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.144	3.441	3.524	3.549	3.650	2,8	3,6	6,1
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	12.043	11.471	13.180	11.769	11.717	-0,4	-11,1	2,1
<b>Pasivo</b>	<b>136.252</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>190.200</b>	<b>188.683</b>	<b>194.072</b>	<b>192.899</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,2</b>	<b>1,4</b>
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	94.635	114.530	116.655	130.729	133.040	1,8	14,0	16,2
Sector Público <sup>2</sup>	7.232	7.204	950	8.381	16.040	33.214	31.649	33.046	33.802	2,3	6,8	1,8
Sector Privado <sup>2</sup>	73.443	78.397	43.270	59.698	74.951	78.940	83.000	95.883	97.661	1,9	17,7	23,7
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	15.071	16.468	18.219	21.192	22.131	4,4	21,5	34,4
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	16.809	22.298	23.866	26.863	27.157	1,1	13,8	21,8
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.285	33.893	34.944	42.154	42.506	0,8	21,6	25,4
CEDRO	0	0	0	12.328	3.217	1.346	1.046	22	22	-0,8	-97,9	-98,4
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	50.361	55.297	36.019	75.737	61.690	68.715	64.928	57.378	53.567	-6,6	-17,5	-22,0
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.317	1.712	1.461	1.988	2.412	21,3	65,1	40,9
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.491	27.798	27.726	19.398	18.140	-6,5	-34,6	-34,7
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	6.675	7.934	7.922	5.912	6.077	2,8	-23,3	-23,4
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	15.196	10.464	8.884	5.744	5.899	2,7	-33,6	-43,6
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.012	20.807	18.934	24.336	21.038	-13,6	11,1	1,1
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.028	1.524	1.415	1.376	1.423	3,4	0,6	-6,6
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	6.569	5.432	5.685	4.589	4.869	6,1	-14,4	-10,4
<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>21.529</b>	<b>23.879</b>	<b>25.994</b>	<b>26.370</b>	<b>1,4</b>	<b>10,4</b>	<b>22,5</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo neteado</b>	126.432	129.815	110.275	185.356	184.371	199.190	202.447	204.543	206.894	1,1	2,2	3,9
<b>Activo neteado consolidado</b>	122.270	125.093	106.576	181.253	181.077	195.291	198.462	200.063	201.957	0,9	1,8	3,4

(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 10 meses		Mensual			Últimos	
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Ago-05	Sep-05	Oct-05	6 meses	12 meses
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	3,2	4,5	5,3	5,1	6,3	5,0	4,2
Resultado por intereses	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	0,9	1,4	1,5	1,8	1,7	1,6	1,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,1	1,5	1,6	1,1	1,4	1,4	1,3
Diferencias de cotización	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	0,4	0,6	0,3	1,0	0,5	1,5	0,5	0,2
Resultado por activos	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	1,0	0,9	1,2	1,2	1,6	1,6	1,4	1,2
Otros resultados financieros	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	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	2,4	2,3
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,7	-0,6	-0,5	-0,9	-0,4	-0,6	-0,7
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,1	-4,5	-4,6	-4,8	-4,7	-4,7	-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	-0,4	-0,4
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,3	-0,5	-0,3	-0,6	-0,4	-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	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,7	0,8	0,8	1,3	0,5	1,0	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-0,3	-0,2	1,2	2,1	2,0	2,7	1,7	0,8
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-0,5	-0,3	0,9	1,6	1,7	2,1	1,4	0,6
<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>0,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	0,9	1,9	2,6	2,6	3,1	2,4	1,6
<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>-2,9</b>	<b>7,4</b>	<b>12,9</b>	<b>12,6</b>	<b>16,5</b>	<b>11,0</b>	<b>4,3</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	124,8	128,1	152,9	166,9	159,1	183,7	157,6	145,8
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,0	15,2	11,8	13,1	10,3	10,3	12,7	12,9	12,6	12,6	12,7	12,3
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,3	7,3	9,2	5,7	1,8	1,8	2,3	2,6	2,3	2,6	2,3	2,2

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

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

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

Fuente: BCRA

### Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Oct 04	Dic 04	Ago 05	Sep 05	Oct 05
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	17,7	12,3	10,7	7,3	6,9	6,5
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	21,7	18,6	11,4	10,5	9,9
Cartera comercial (*)	12,1	14,9	20,7	44,0	38,0	26,5	22,8	14,0	13,0	12,2
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	28,0	13,3	11,0	6,9	6,3	6,1
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	79,2	92,7	102,9	113,6	114,7	118,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	3,7	0,9	-0,3	-1,0	-1,0	-1,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	11,9	3,2	-1,0	-3,2	-3,2	-3,8

(\*) 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	Oct 04	Dic 04	Sep 05	Oct 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>125.617</b>	<b>128.065</b>	<b>130.991</b>	<b>130.841</b>	-0,1	2,2	4,2
Activos Líquidos <sup>1</sup>	13.228	13.920	10.576	11.044	14.500	15.429	15.893	14.831	16.126	8,7	1,5	4,5
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	22.260	24.051	24.817	28.393	27.634	-2,7	11,4	14,9
Lebac/Nobac	0	0	0	n/d	n/d	7.172	8.359	14.420	13.328	-7,6	59,4	85,8
Por tenencia	0	0	0	n/d	n/d	5.548	5.611	12.386	12.386	0,0	120,8	123,2
Por operaciones de pases	0	0	0	n/d	n/d	1.623	2.749	2.033	941	-53,7	-65,8	-42,0
Títulos Privados	410	563	451	273	172	313	333	310	312	0,6	-6,2	-0,4
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	47.017	50.076	50.741	53.010	54.266	2,4	6,9	8,4
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.571	21.387	21.420	16.665	16.696	0,2	-22,1	-21,9
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.816	27.594	28.213	35.157	36.231	3,1	28,4	31,3
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	630	1.095	1.107	1.189	1.339	12,6	20,9	22,3
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-4.163	-3.717	-2.817	-2.821	0,2	-24,1	-32,2
Otros Créditos por Intermediación Financiera	27.330	36.600	13.037	27.212	22.148	25.697	25.753	23.157	21.160	-8,6	-17,8	-17,7
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.394	839	829	632	697	10,3	-15,9	-16,9
Fidelcomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.571	2.191	2.362	2.506	2.457	-1,9	4,0	12,2
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.812	14.719	14.657	8.236	7.882	-4,3	-46,2	-46,5
BCRA	12	35	865	377	415	318	311	291	281	-3,3	-9,6	-11,7
Otros	25.338	34.232	9.870	3.146	2.955	7.630	7.594	11.493	9.844	-14,4	29,6	29,0
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	387	579	592	1.036	1.127	8,7	90,4	94,5
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	2.791	1.544	1.892	2.236	2.287	2,3	20,9	48,2
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	4.902	4.734	4.678	4.546	4.543	-0,1	-2,9	-4,0
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-136	-69	-53	-70	-76	8,2	43,3	9,7
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.816	7.426	7.137	6.357	6.282	-1,2	-12,0	-15,4
<b>Pasivo</b>	<b>96.474</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>111.353</b>	<b>113.285</b>	<b>114.749</b>	<b>114.396</b>	-0,3	1,0	2,7
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	52.625	59.782	62.685	72.516	73.717	1,7	17,6	23,3
Sector Público <sup>2</sup>	1.342	1.276	950	1.636	3.077	6.157	6.039	7.194	7.253	0,8	20,1	17,8
Sector Privado <sup>2</sup>	52.460	55.917	43.270	38.289	47.097	52.252	55.384	64.429	65.579	1,8	18,4	25,5
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	11.588	12.421	13.966	15.847	16.747	5,7	19,9	34,8
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	10.547	13.870	14.842	16.839	17.038	1,2	14,8	22,8
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	18.710	21.912	22.729	27.785	27.780	0,0	22,2	26,8
CEDRO	0	0	0	9.016	2.409	1.018	798	7	7	-0,6	-99,2	-99,3
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	39.045	46.271	22.629	49.341	42.367	46.118	45.083	37.949	36.245	-4,5	-19,6	-21,4
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	726	1.346	1.070	1.376	1.709	24,2	59,7	26,9
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	17.030	17.804	17.768	10.726	10.472	-2,4	-41,1	-41,2
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	6.674	7.934	7.922	5.912	6.077	2,8	-23,3	-23,4
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	9.998	6.895	5.444	3.768	3.890	3,2	-28,5	-43,6
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	7.939	12.138	12.878	16.168	14.097	-12,8	9,5	16,1
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	1.850	1.379	1.304	1.277	1.328	4,0	1,9	-3,7
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	4.890	4.074	4.213	3.008	3.106	3,3	-26,3	-23,8
<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>14.264</b>	<b>14.780</b>	<b>16.242</b>	<b>16.445</b>	1,2	11,3	15,3
<b>Memo</b>												
<b>Activo Neteado</b>	85.918	88.501	73.796	117.928	115.091	119.689	121.889	120.749	122.410	1,4	0,4	2,3

(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 10 meses		Mensual		Últimos		
	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2004	2005	Ago-05	Sep-05	Oct-05	6 meses	12 meses
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	3,2	4,3	4,9	5,5	5,8	4,9	3,9
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,0	1,6	1,7	2,3	2,0	1,8	1,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	0,8	1,0	0,9	0,8	0,9	1,0	1,0
Diferencias de cotización	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	0,6	0,7	0,4	1,0	0,6	1,2	0,6	0,3
Resultado por activos	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,8	0,9	1,2	1,2	1,8	1,6	1,4	1,0
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	0,1	0,1	0,1	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	2,7
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,7	-0,6	-0,4	-1,0	-0,4	-0,6	-0,8
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-5,0	-5,2	-5,4	-5,3	-5,3	-5,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,5	-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	-0,4	-0,2	-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	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-0,9	-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	0,7	0,8	0,8	1,1	1,0	1,1	0,9
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-0,8	-0,5	0,8	1,5	1,7	2,4	1,4	0,2
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-1,0	-0,7	0,6	1,4	1,6	2,1	1,2	0,1
<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>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>2,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>
ROA ajustado <sup>2</sup>	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	0,6	1,7	2,4	2,5	3,1	2,3	1,1
<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>-5,4</b>	<b>5,2</b>	<b>10,5</b>	<b>11,7</b>	<b>15,4</b>	<b>9,5</b>	<b>0,8</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	115,0	122,5	140,1	149,8	156,0	162,8	145,7	130,6
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	..	13,9	16,1	24,7	9,0	8,2	8,1	10,9	11,1	10,6	11,2	10,7	10,5
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	..	5,7	7,8	21,9	5,8	2,2	2,2	2,6	3,2	2,7	3,3	2,9	2,7

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

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

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

Fuente: BCRA

### Calidad de cartera crediticia

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Oct 04	Dic 04	Ago 05	Sep 05	Oct 05
Cartera irregular total	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	10,5	8,9	6,2	6,0	5,7
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	18,3	15,3	9,4	8,9	8,3
Cartera comercial (*)	6,8	8,4	15,4	44,7	39,0	21,9	18,2	11,1	10,5	9,8
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	11,9	10,0	6,1	5,7	5,6
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	79,0	85,8	95,7	100,6	101,4	105,8
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	3,3	1,5	0,4	0,0	-0,1	-0,3
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	5,4	1,3	-0,1	-0,3	-1,2

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA