

Resumen

Durante el tercer trimestre de 1997 continuó el proceso de monetización de la economía. Los Recursos Monetarios ascendieron a \$ 77.400 millones en septiembre, acumulando un crecimiento de 28% en los últimos doce meses y de 3,8% en el trimestre. Se registró un importante aumento de los préstamos otorgados al sector privado no financiero, que crecieron \$ 2.900 millones en el trimestre -5,2%- y se destinaron en proporciones similares a las operatorias comercial y de consumo.

Las reservas internacionales del sistema financiero ascendieron en septiembre a U\$S 28.400 millones, con un crecimiento de U\$S2.000 millones respecto a junio. La relación Reservas en Oro y Divisas/Pasivos Financieros fue 99% en promedio en el trimestre.

En el mes de agosto tuvo lugar un incremento de un punto porcentual de los requisitos mínimos de liquidez, lo que contribuyó a reducir el exceso de liquidez prevaleciente y a que se registraran niveles de tasas de interés por préstamos entre entidades financieras algo superiores a los del trimestre anterior.

Los estados contables de los bancos privados para el trimestre mayo-julio de 1997, muestran un importante crecimiento acompañado por una alta rentabilidad y una significativa caída en los indicadores de morosidad. Durante el período los bancos privados aumentaron su tenencia de activos líquidos -6%-, los préstamos totales crecieron más de 7%, y el patrimonio neto creció casi 8% producto de la significativa acumulación de resultados no asignados.

La rentabilidad acumulada a julio de 1997 muestra niveles muy superiores a los de años anteriores, con una reducción en los márgenes de intermediación y una importante caída de los gastos de administración. Continuando con la tendencia mostrada a lo largo de 1996, los índices de irregularidad registraron fuertes disminuciones. En particular, los indicadores que miden el grado de exposición de los bancos al incumplimiento en los pagos alcanzaron niveles inferiores a los de fines de 1994. El exceso de integración de capital por riesgo de contraparte se mantuvo en valores similares a los del trimestre anterior.

Julio - Septiembre de 1997

INDICE

I. Mercado Monetario	1
II. Sistema Financiero	8
<i>I. Situación patrimonial</i>	8
<i>II. Rentabilidad</i>	9
<i>III. Financiaciones y calidad de la cartera crediticia</i>	12
<i>IV. Cumplimiento de la exigencia de capitales mínimos</i>	14
III. Temas Especiales	15
<i>I. Jornadas Monetarias y Bancarias del BCRA</i>	15
<i>II. El Banco Central de la República Argentina en Internet</i>	17
IV. Apéndice Estadístico	19
Cronología de las principales medidas dispuestas por el BCRA	23

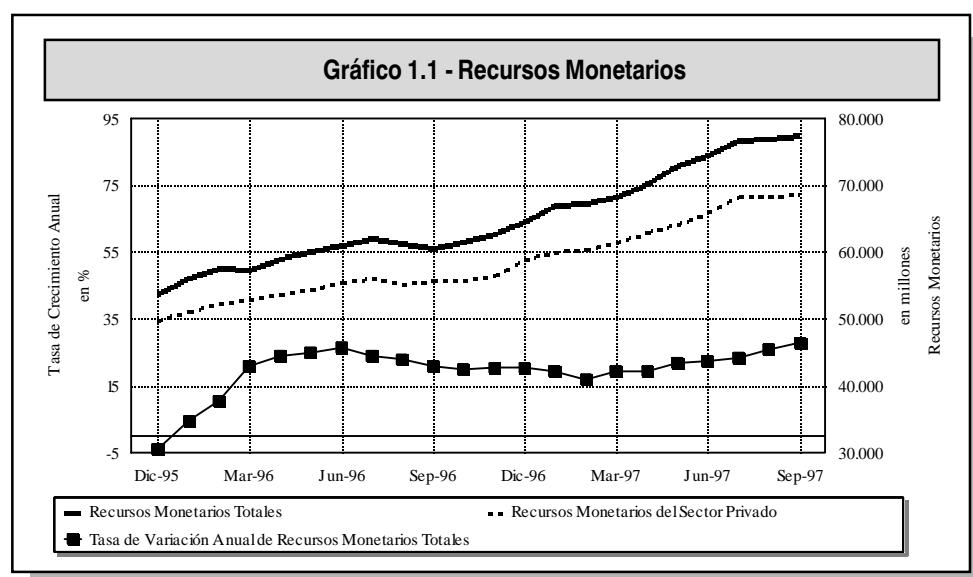
El Boletín Monetario y Financiero es producido por el Área de Economía y Finanzas del Banco Central de la República Argentina. Este Boletín complementa las publicaciones estadísticas Boletín Estadístico e Indicadores del Sistema Financiero. Este número del Boletín Monetario y Financiero ingresó para su impresión con la información disponible al 20 de octubre de 1997. El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente.

I. Mercado Monetario

Los mercados financieros mostraron un comportamiento favorable durante el tercer trimestre del año no obstante la volatilidad que caracterizó a los mercados internacionales y la proximidad de una nueva elección nacional. La crisis cambiaria de los países del Sudeste Asiático¹ repercutió levemente en el mercado de capitales local a juzgar por la evolución de las cotizaciones de los títulos públicos y del índice Merval. En tanto, en el sis-

pueden encontrar en el característico aumento estacional de la demanda de circulante por parte del público y el ingreso de capitales que se tradujo, en parte, en un aumento de los depósitos en el sistema financiero.

La evolución de la demanda de billetes y monedas por parte del público mostró el comportamiento habitual para el trimestre: el ya mencionado aumento en julio y una caída a partir de agosto que suele manifestarse en un reflujo de depósitos hacia las instituciones fi-



tema bancario doméstico se registró un importante aumento de los préstamos al sector privado no financiero y continuó el proceso de monetización de la economía -la relación Recursos Monetarios/PBI alcanzó 23%- a pesar de una leve desaceleración en la tasa de crecimiento de los depósitos.

Los recursos monetarios (M3*) ascendieron a \$77.400 millones en septiembre, acumulando un crecimiento de 28% en los últimos doce meses. El aumento de \$2.800 millones (3,8%) en el trimestre, se concentró básicamente en julio que acumuló el 70% del total. Las razones de este comportamiento se

nancieras, aunque este último fenómeno no se observó en la magnitud esperada. Los depósitos totales ascendieron a fin de septiembre a \$65.700 millones que llevó el crecimiento respecto a junio a \$2.700 millones (4,2%) y que se distribuyó uniformemente entre depósitos en moneda doméstica y extranjera. Como fuera señalado, los depósitos presentaron el incremento más fuerte en el mes de julio -2,5%- con una marcada desaceleración en agosto y septiembre -0,9%- , a pesar de lo cual acumularon una variación de 30,2% con respecto a septiembre del año anterior. En cuanto a la composición por tipo de depósito, las colocaciones a plazo fijo², si bien fueron

(1) El día 2 de julio Tailandia dejó flotar su moneda. Poco después los problemas cambiarios se trasladaron al resto de los países de la región.

(2) Incluidas las distintas modalidades de inversiones a plazo establecidas por Comunicación «A» 2482.

Tabla 1.1
Agregados monetarios simplificados
Saldos a fin de mes - En millones de pesos

	Abril-97	Mayo-97	Junio-97	Julio-97	Agosto-97	Septiembre-97
Banco Central						
Reservas Internacionales (1)	20.189	21.248	21.366	22.222	22.641	22.317
Oro. Divisas y Colocaciones a plazo (2)	18.394	18.822	18.169	19.853	20.671	20.382
Pasivos Financieros (3)	18.934	19.874	19.835	20.424	20.959	20.487
Circulante	13.222	13.440	14.041	14.526	14.295	14.192
En poder del público	11.045	11.328	11.583	12.054	11.961	11.721
En Entidades Financieras	2.177	2.112	2.458	2.472	2.334	2.471
Cuenta Corriente en BCRA	3	8	2	3	15	11
Pases Netos	5.709	6.426	5.792	5.895	6.649	6.284
Pases Pasivos	5.743	6.443	5.801	5.896	6.650	6.289
Pases Activos	34	17	10	1	1	5
Depósitos del Gobierno Nacional	102	713	1.333	415	69	17
Entidades financieras						
Integración de requisitos de liquidez en el exterior (4)	5.430	5.759	5.028	6.180	7.070	6.104
Efectivo en moneda extranjera	852	871	861	905	911	971
Préstamos totales*	59.704	60.753	61.816	62.838	63.297	64.688
Préstamos al Sector Privado	52.951	53.952	54.953	55.918	56.522	57.826
En moneda nacional	20.309	20.276	20.993	21.306	21.622	22.304
En moneda extranjera	32.642	33.676	33.960	34.612	34.900	35.521
Préstamos al Sector Público	6.753	6.800	6.863	6.920	6.775	6.863
Depósitos*	59.233	61.678	63.026	64.577	65.132	65.704
En moneda nacional	28.675	30.755	30.723	31.209	31.693	32.110
Cuenta Corriente	8.961	10.455	9.406	9.283	9.396	9.694
Caja de Ahorro	6.715	6.904	7.275	7.646	7.651	7.655
A Plazo Fijo	11.046	11.393	12.008	12.345	12.639	12.676
Otros	1.954	2.003	2.035	1.936	2.007	2.085
En moneda extranjera	30.559	30.923	32.303	33.367	33.439	33.594
Cuenta Corriente	502	523	500	561	561	574
Caja de Ahorro	4.350	4.473	4.517	4.813	4.777	5.090
A Plazo Fijo	24.529	24.710	26.108	26.847	26.875	26.721
Otros	1.177	1.218	1.178	1.147	1.226	1.209
Utilización de Fondos Unificados de Cuentas Oficiales	2.042	2.084	2.026	2.051	2.124	2.081
Depósitos más la Utilización de Fondos Unificados	61.275	63.762	65.052	66.627	67.256	67.785
Redescuentos por Iliquidez	825	790	754	745	741	738
Otros Fondeos (6)	11.550	12.101	11.388	11.504	nd	nd
Capacidad prestable doméstica\7	45.888	47.292	49.639	49.867	48.894	50.601
Sistema Financiero						
Reservas internacionales del SF (8)	25.619	27.007	26.394	28.402	29.711	28.421
M3*	70.279	73.006	74.609	76.630	77.093	77.425

Datos preliminares.

nd: datos no disponibles.

* No incluyen recursos devengados ni operaciones con títulos públicos.

(1) Incluye con signo positivo la tenencia de títulos públicos denominados en dólares involucrados en operaciones de pase pasivo.

(2) Neto de las divisas como contrapartida de los depósitos del Gobierno en el BCRA.

(3) No incluye los depósitos del Gobierno.

(4) La integración en el exterior de requisitos de liquidez se encuentra en el Deutsche bank sucursal Nueva York.

(5) Estimados en base a información poblacional diaria.

(6) Igual a la suma de obligaciones negociables y líneas de crédito del exterior.

(7) Equivale a los depósitos totales netos de la utilización de fondos unificados de Cuentas Oficiales más redescuentos por liquidez y el stock de pases activos, menos la integración en el BCRA (pases pasivos, depósitos del Gobierno por Letras Liquidez Bancaria y la cuenta corriente de las entidades financieras en el BCRA), la integración en el exterior y el efectivo total en poder de las entidades financieras.

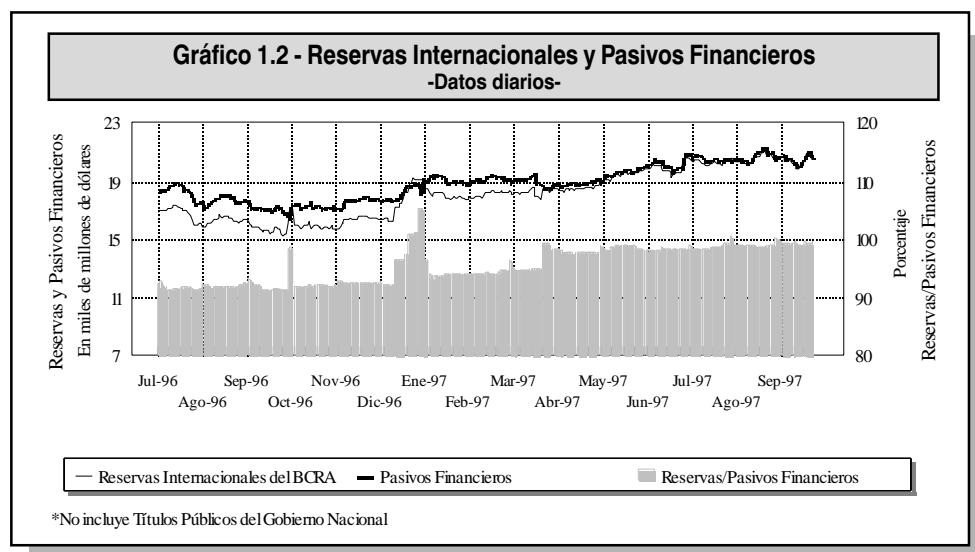
(8) Las reservas internacionales del sistema financiero son iguales a la suma de las reservas internacionales del BCRA más la integración de requisitos de liquidez en el exterior de las entidades financieras.

las que más crecieron en el trimestre (\$1.300 millones) lo hicieron a un ritmo decreciente, en especial aquéllas denominadas en moneda extranjera. A pesar de esta desaceleración, la tasa de crecimiento de los depósitos a plazo fijo se mantiene por encima de la tasa de crecimiento del producto nominal.

Las reservas internacionales del sistema financiero ascendieron en septiembre a U\$S28.400 millones, con un crecimiento en el trimestre de U\$S2.000 millones que se repartió en proporciones idénticas entre reser-

dio de junio. La totalidad del incremento se verificó en depósitos en el custodio internacional superando claramente, y por primera vez, a los pasivos pasivos como forma de integración. Cabe recordar que a partir de julio el BCRA aumentó a 70% la posibilidad de integrar los requisitos de liquidez en el exterior.

El aumento de la integración de requisitos de liquidez mencionado en el párrafo anterior determinó que el indicador de liquidez sistemática, que incluye además el monto acordado en el Programa Contingente de Pases



vas en el BCRA y depósitos en el custodio internacional. La relación Reservas en Oro y Divisas/Pasivos Financieros fue 99% en promedio en el trimestre, alrededor de un punto porcentual mayor que en el trimestre anterior.

En el mes de agosto tuvo lugar un nuevo incremento de un punto porcentual de los requisitos mínimos de liquidez, según el cronograma anunciado oportunamente por el BCRA³. El efecto monetario de esta medida se sumó al aumento de los depósitos y llevaron a que la integración de requisitos de liquidez promediara en septiembre \$13.000 millones, \$1.000 millones más que el prome-

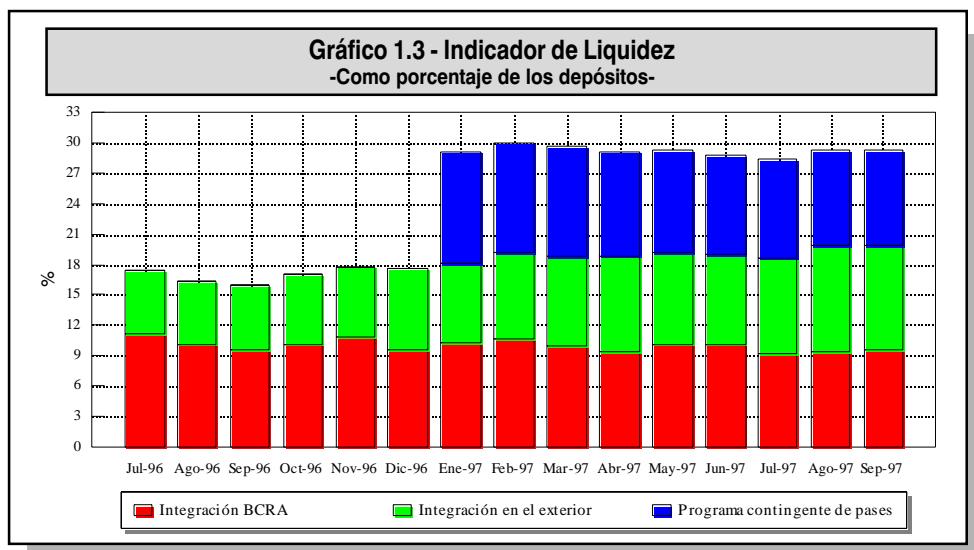
del BCRA, alcanzara a 29,3% de los depósitos a fin del trimestre. De esta manera el indicador se ubicó 0,7 puntos porcentuales por encima del nivel observado en el segundo trimestre y 13 puntos porcentuales adicionales al nivel alcanzado un año atrás.

Los préstamos otorgados por las entidades al sector privado no financiero nuevamente acumularon un significativo crecimiento, siendo \$2.900 millones mayores que los niveles observados en el trimestre anterior. A fin de septiembre ascendieron a \$57.800 millones, con incrementos de 5,2% en el trimestre y de 19,4% si se consideran

(3) Ver «Cronología de las principales medidas», Boletín Monetario y Financiero Octubre-Diciembre 1996.

los últimos doce meses. El flujo neto de nuevos préstamos se destinó casi en idénticas proporciones a las operatorias comercial y de consumo, aunque mostraron como carac-

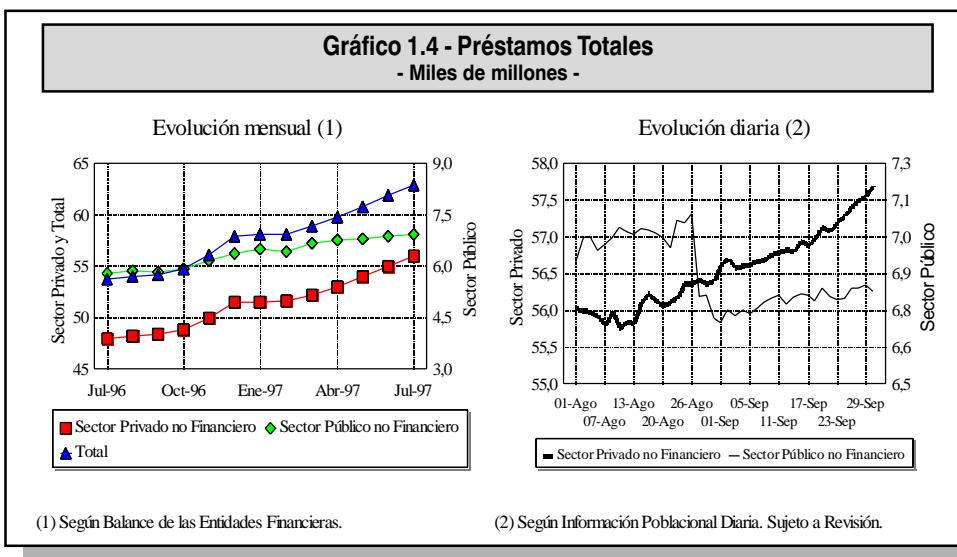
de 7% en igual período. Durante el transcurso de este año, el incremento de estos tipos de préstamos acumuló 16% y 17%, respectivamente. Por su parte, los préstamos al sec-



terística que 60% de aquéllos destinados a empresas fueron otorgados en moneda local mientras que un porcentaje similar de los préstamos de consumo se pactaron en dólares. Se destaca en el total la evolución de los

sector público no registraron variaciones.

Considerando las tasas de interés por tipo de préstamo al sector privado no financiero a julio se observa claramente su tenden-



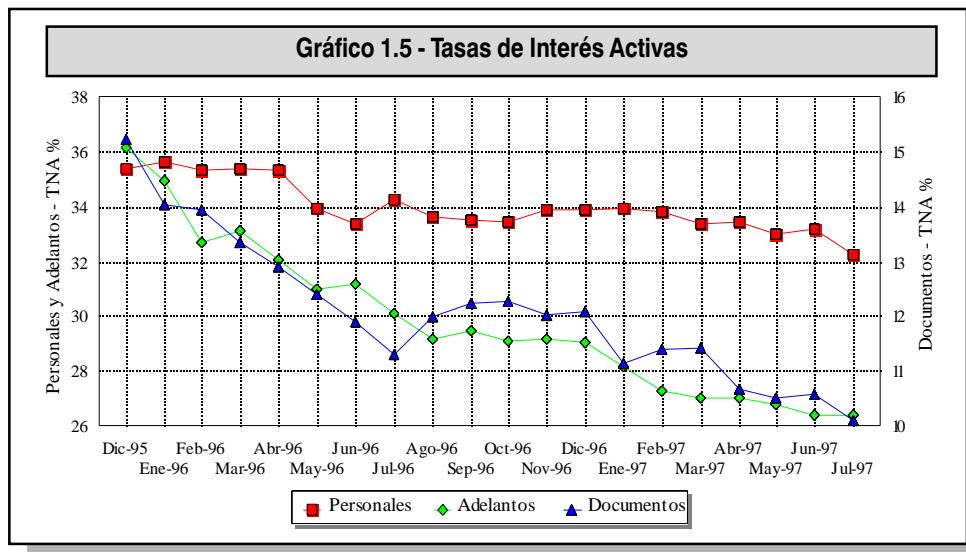
adelantos en cuenta corriente, con un crecimiento cercano a 10% en el trimestre y de los préstamos personales con una variación

decreciente. La tasa de interés activa promedio⁴ se redujo en 1 punto porcentual respecto a abril. La mayor caída se registró

(4) Tasa de interés promedio ponderada por monto en base a la información sobre préstamos al sector privado no financiero.

en las tasas de interés pactadas por préstamos personales - alcanzó 1,2 puntos porcentuales- seguida por las acordadas para

El aumento de la demanda de circulante observado en julio junto al incremento de los requisitos de liquidez en agosto redu-



los adelantos en cuenta corriente y documentos a sola firma - 0,6 puntos porcentuales-. Por su parte, las tasas de interés por préstamos a empresas de primera línea a 30

jerón el exceso de liquidez prevaleciente y determinaron que las tasas de interés por préstamos entre entidades financieras registraran niveles promedio más altos que



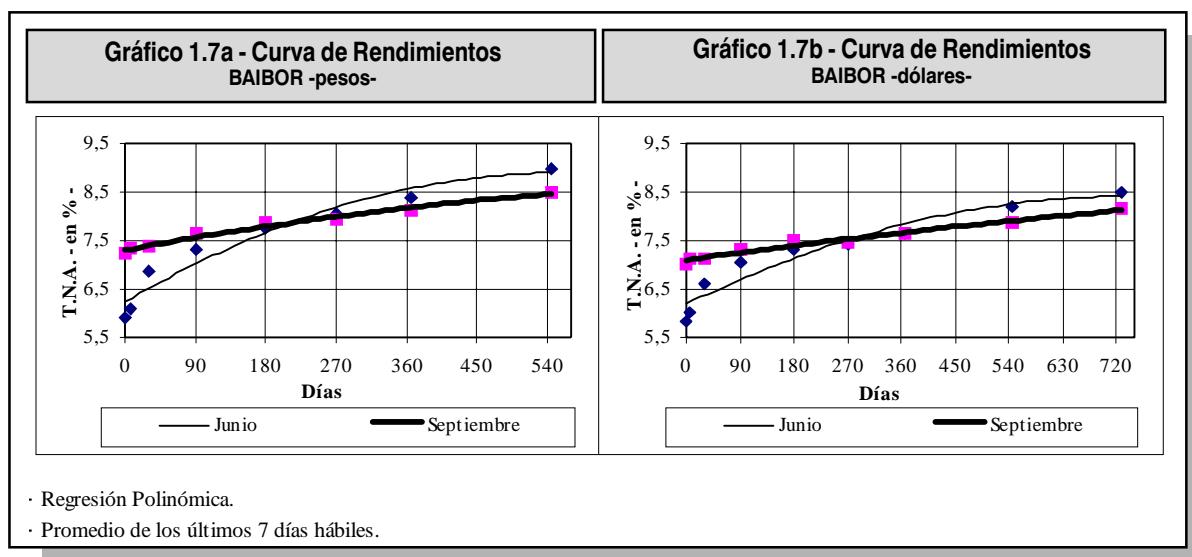
días de plazo mantuvieron en el tercer trimestre los niveles de junio de 7,8% y 7,3%⁵ para préstamos en pesos y dólares, respectivamente.

en el trimestre anterior. Es así que en septiembre promediaron 6,6%, un punto porcentual más que en junio.

(5) Todas las tasas de interés se expresan en porcentaje nominal anual.

El aumento en las tasas de interés de corto plazo también se vio reflejado en las tasas de interés ofrecidas entre bancos en Buenos Aires (Baibor)⁶. La curva de rendimientos promedio de la última semana mostró un aumen-

Letras del Tesoro (LETES) mientras que se registraron vencimientos por aproximadamente \$1.300 millones. Si bien no se realizaron licitaciones de Bonos del Tesoro (BONTES), el *stock* acumulado por ambos instrumentos



to en los plazos más cortos entre junio y septiembre que determinó una reducción en su pendiente (gráfico 1.7).

Las tasas de interés pasivas se mantuvieron en los niveles de junio, alrededor del 6,4%

a septiembre ascendió a \$5.600 millones. La tasa de descuento promedio para las LETES en pesos a tres meses de plazo fue de 5,63%, aproximadamente 40 puntos básicos menor que el trimestre anterior.

Tabla 1.2
Cuadro Comparativo de Licitaciones de LETES y BONTES

Fecha de Licitación	Moneda	Monto en Millones	Plazo	Tasa de Descuento Corte	TNA Corte	Spread s/ US\$ T-Bill
15/07/97	Pesos	254	3 meses	5,60%	5,68%	63
	Pesos	252	6 meses	6,10%	6,29%	118
12/08/97	Pesos	250	3 meses	5,60%	5,68%	38
	Dólares	252	6 meses	5,70%	5,87%	43
16/09/97	Pesos	253	3 meses	5,70%	5,78%	72
	Pesos	252	6 meses	6,20%	6,40%	110

y 5,7% para los depósitos a plazo fijo a 30 días en pesos y dólares, respectivamente.

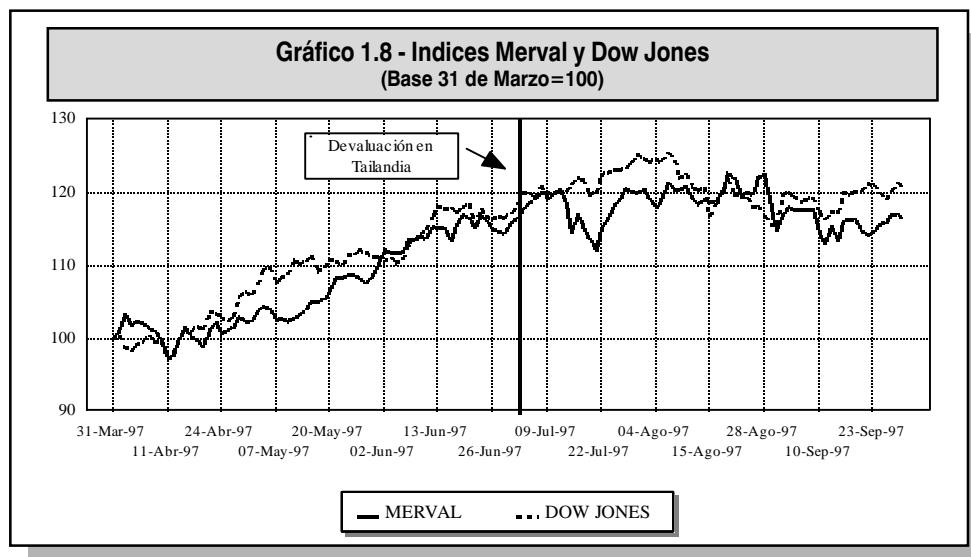
En el período bajo análisis el gobierno nacional colocó deuda por \$1.500 millones en

En el trimestre se observó un desarrollo del mercado de capitales más pausado como consecuencia de una mayor volatilidad de los mercados internacionales y de las crisis cambiarias en las economías del Sudeste de Asia, que repercutió en un clima de

(6) Tasa de interés por préstamos a entidades financieras del país con la máxima calificación, según las pautas establecidas por el BCRA, a un conjunto de plazos, suministrada por veintidós entidades. (Ver Comunicado de prensa del BCRA N°28.891 del 17/7/97).

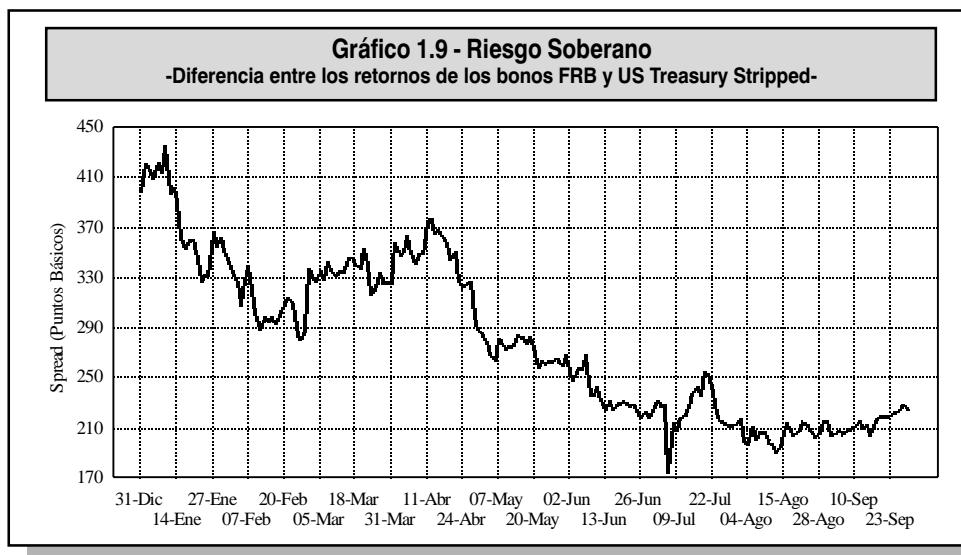
mayor incertidumbre sobre las economías de países emergentes. En Latinoamérica, se detuvo el sostenido crecimiento de los mercados bursátiles. No obstante, en Argentina el índice Merval registró

Como puede observarse en el gráfico 1.9, el riesgo soberano -medido como la diferencia entre las tasas de retorno del FRB y de un bono del Tesoro de Estados Unidos- detuvo



durante el trimestre una suba de 1,6% - menor a las tasas de los trimestres anteriores- y terminó acumulando en lo que va del año una variación de 26,7%. Como puede apreciarse en el Gráfico 1.8, en el

la tendencia decreciente que venía registrando desde comienzos de año para ubicarse finalmente en niveles similares a los del cierre del trimestre anterior.



trimestre bajo análisis el mercado bursátil argentino no mostró una desaceleración en su crecimiento demasiado significativa si se lo compara con el modesto crecimiento del índice Dow Jones.

El 11 de septiembre el gobierno argentino realizó una reestructuración de su deuda que le permitió una ganancia financiera equivalente aproximadamente a U\$S230 millones⁷,

(7) Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos.

una reducción en el costo de su financiamiento y una mejora en el perfil de vencimientos futuros. La operación consistió en el rescate de bonos Brady⁸ con fondos obtenidos por la colocación de un nuevo bono de largo plazo⁹. Alrededor del 80% de los valores canjeados correspondió a la serie de bonos Par. En este contexto, los Bonos Brady registraron alzas superiores a las que experimentaron la mayor parte de los otros títulos de deuda del gobierno nacional. El bono Par creció 8,7%, el bono Discount casi un 5% y el bono FRB 1,3%.

II. Sistema Financiero

Esta sección presenta un análisis del desenvolvimiento de los bancos privados en base a la información de sus estados contables para el trimestre mayo-julio de 1997.

La tabla 2.1 muestra el estado de origen y aplicación de fondos, con un detalle de los rubros que registraron variaciones significativas. Como se puede observar, la liquidez¹⁰ del sector bancario privado aumentó \$880 millones (6%) entre abril y julio. La mitad de esta variación se debió al incremento de la integración de requisitos de liquidez mientras que el resto se explicó por aumentos del efectivo en bancos y la tenencia de títulos públicos para operaciones de compra-venta o intermediación.

Entre abril y julio de 1997, los préstamos totales de los bancos privados aumentaron \$3.100 millones -más de 7% - registrando una tasa de crecimiento acumulada de 10% desde diciembre de 1996. Durante el trimestre analizado, los préstamos al sector público tuvieron un comportamiento similar al de trimestres anteriores creciendo casi \$300 millones. A su vez, los préstamos al sector fi-

Tabla 2.1
Estado de Origen y Aplicación de Fondos - Bancos Privados
- flujos entre abril y julio de 1997 - en millones de pesos -

	Aplicación
Disponibilidades	609
Títulos Públicos	274
Préstamos	3.132
Participación en otras sociedades	563
Otros (neto)	600

	Origen
Depósitos	3.567
Obligaciones interfinancieras	739
Líneas de préstamos del exterior	230
Patrimonio Neto	642

I. Situación Patrimonial

Los activos de los bancos privados aumentaron \$7.000 millones -casi 9% - en el período. Los rubros más dinámicos del activo fueron los préstamos, que crecieron \$3.100 millones, y los otros créditos por intermediación financiera, que se incrementaron en \$2.300 millones.

nanciero revirtieron la tendencia negativa que venían mostrando desde fines de 1996 con un aumento de poco más de \$500 millones. La mayor parte de esta variación correspondió a operaciones concertadas por algunos bancos grandes, especialmente en moneda extranjera. Por su parte, los préstamos al sector privado no financiero aumentaron \$2.300 millones, es decir, más de 6%. Alrededor de 80% del incremento se distribuyó

(8) También se ofreció el rescate del Bocon Pro1 y Bocon Pro2 pero no se registraron operaciones.

(9) Se emitió un Bono Global a 30 años sin garantías.

(10) Definida como disponibilidades más títulos públicos.

entre los diez bancos privados más grandes, coadyuvando a la concentración de la operatoria bancaria, especialmente de adelantos en cuenta corriente, créditos hipotecarios y otros préstamos. Por otra parte, el flujo de préstamos prendarios mostró una distribución menos concentrada que el promedio, debido al dinamismo que mostraron los bancos regionales en la financiación de la compra de máquinas, equipos y herramientas. Por último, merece destacarse que, con excepción de los préstamos personales, todas las operatorias registraron tasas de crecimiento entre 5% y 8% durante el período.

Los otros créditos por intermediación financiera aumentaron casi \$2.300 millones, de los cuales \$1.900 millones se acumularon en julio. El crecimiento en este rubro -más de 11%- resultó casi exclusivamente del aumento de las operaciones financieras en moneda extranjera. Entre estas operaciones, las que más aumentaron fueron las concertadas a término, especialmente aquellas no vinculadas a operaciones de pase. Por otra parte, las operaciones contado a liquidar registraron una fuerte caída en su saldo.

Las participaciones de los bancos privados en otras sociedades crecieron poco más de \$550 millones, de los cuales casi la mitad correspondió a compras de acciones con cotización en los mercados de valores.

La captación de recursos a través de depósitos aumentó casi \$3.600 millones (9%) entre abril y julio de 1997. Los depósitos en cuentas corrientes y en cajas de ahorro aumentaron \$400 millones y \$1.000 millones, respectivamente. Estos fondos provinieron en su mayor parte del sector privado no financiero doméstico. Por su parte, los depósitos a plazo fijo crecieron \$2.300 millones, incluyendo \$400 millones de in-

versiones a plazo y \$250 millones captados de residentes en el exterior. Finalmente, los otros depósitos cayeron \$100 millones.

El número de cuentas pasivas creció 6%, correspondiendo la mayor parte al aumento de la cantidad de cajas de ahorro -350.000 cuentas nuevas- que mostraron una tasa de crecimiento de 7% en el trimestre. Por su parte, el tamaño promedio de los depósitos a plazo fijo alcanzó \$25.700, registrando un aumento superior a 11% respecto a abril.

Entre las fuentes alternativas de fondeo, se destacó el aumento de las obligaciones interfinancieras por casi \$750 millones. También crecieron las líneas de préstamos de entidades financieras del exterior -\$230 millones- mientras que las obligaciones con el BCRA se redujeron en \$150 millones.

El patrimonio neto de los bancos privados creció alrededor de \$650 millones -casi 8%- como consecuencia del aumento del capital social de algunas entidades y fundamentalmente del incremento de los resultados no asignados.

II. Rentabilidad

Los altos beneficios logrados por los bancos privados durante el trimestre bajo análisis -casi \$300 millones- determinaron que la rentabilidad¹¹ acumulada a julio de 1997 casi duplicara la alcanzada en el año 1996. Este excepcional desempeño se basó principalmente en los buenos resultados obtenidos por operaciones con activos financieros y en la caída de los costos operativos. Por otra parte, cabe destacarse que el aumento de la rentabilidad se obtuvo al tiempo que se registró una re-

(11) Medida como la relación Resultado / Patrimonio Neto, en términos anualizados.

ducción en los márgenes de intermediación. Esto último puede comprobarse en la tabla 2.2, donde se observa que tanto el resultado por intereses como el resultado por servicios mostraron una tendencia decreciente.

ron de participaciones en otras sociedades.

Los gráficos 2.1 a 2.3 muestran la evolución de algunos indicadores de rentabilidad y eficiencia para los bancos priva-

Tabla 2.2
Rentabilidad - Bancos Privados
- indicadores anualizados - en % del activo -

	1994	1995	1996	1997 (1)	I.97	II.97	III.97 (2)
Resultado por intereses	6,1	6,3	4,0	3,1	3,5	2,9	2,5
Resultado por servicios	4,4	4,4	3,3	2,9	3,0	2,9	2,7
Resultado por activos	(0,2)	0,8	1,2	1,3	0,9	1,5	1,7
Gastos de administración	(8,2)	(8,1)	(6,1)	(5,4)	(5,5)	(5,4)	(5,3)
Cargas impositivas	(0,7)	(1,2)	(1,0)	(0,8)	(0,8)	(0,9)	(0,8)
Otros	(1,1)	(2,3)	(0,9)	(0,1)	(0,8)	0,6	(0,5)
Resultado operativo	2,3	2,5	1,2	0,6	1,0	0,4	(0,2)
Resultado financiero	0,9	1,0	0,6	0,5	0,1	0,9	0,2
Resultado total	0,4	(0,2)	0,5	0,9	0,3	1,7	0,3
Resultado total / Patrimonio neto - %	2,9	(1,3)	4,5	8,7	2,7	16,3	2,9

(1) Resultado acumulado a julio de 1997.

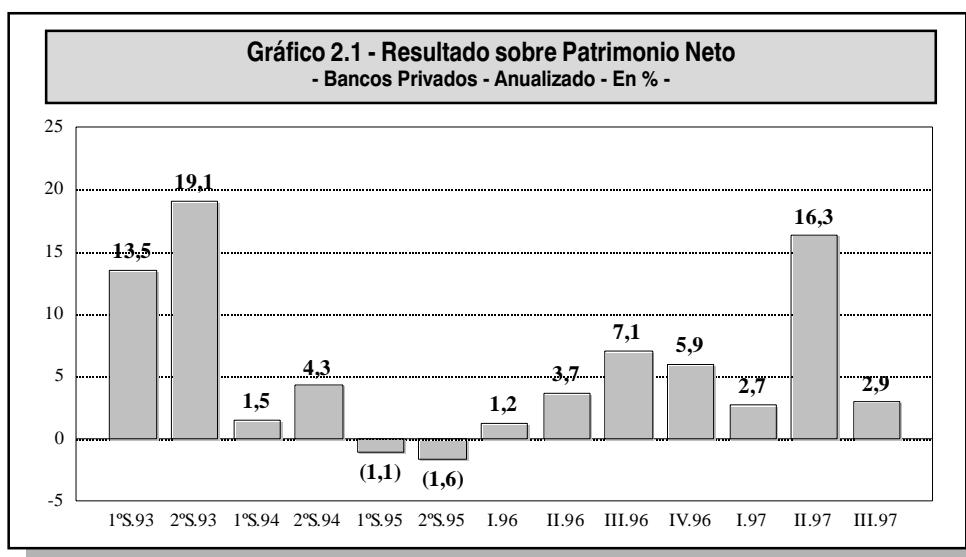
(2) Resultado de julio de 1997.

Notas: Resultado operativo = resultado por intereses + resultado por servicios - gastos de administración.

Resultado financiero = resultado operativo + resultado por activos - cargos por incobrabilidad + otros resultados financieros.

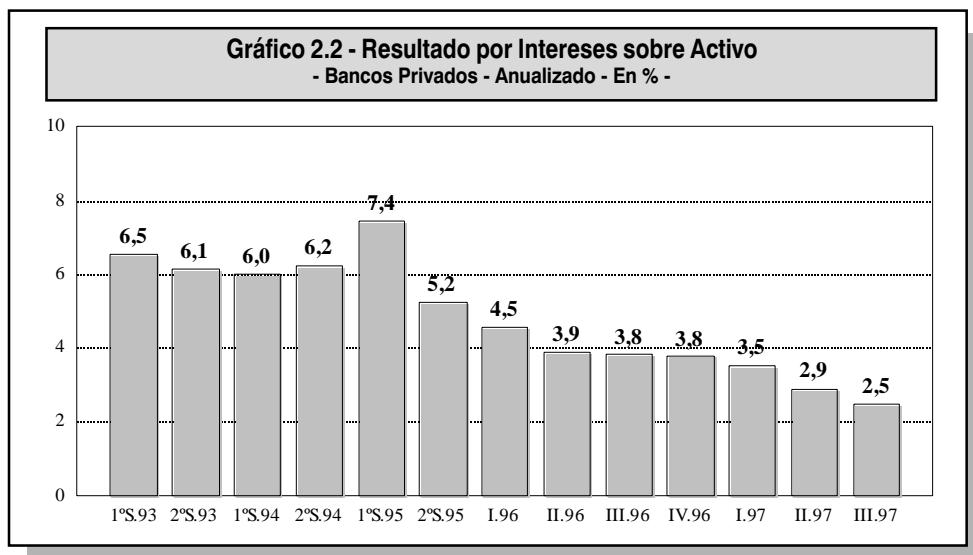
A pesar de la mejora en la rentabilidad y la eficiencia que muestran los indicadores de los bancos privados, gran parte de los mayores beneficios se explicaron por el aumento en los flujos del rubro "Diversos" que en junio superó los \$200 millones. La mayor parte de estas utilidades extraordinarias provinie-

dos, semestrales entre 1993 y 1995 y trimestrales a partir de 1996. Las cifras empleadas para calcular los ratios del tercer trimestre de 1997 son las correspondientes al mes de julio de ese año. Como se puede observar en el gráfico 2.2, el margen por intereses se redujo en el tiempo.



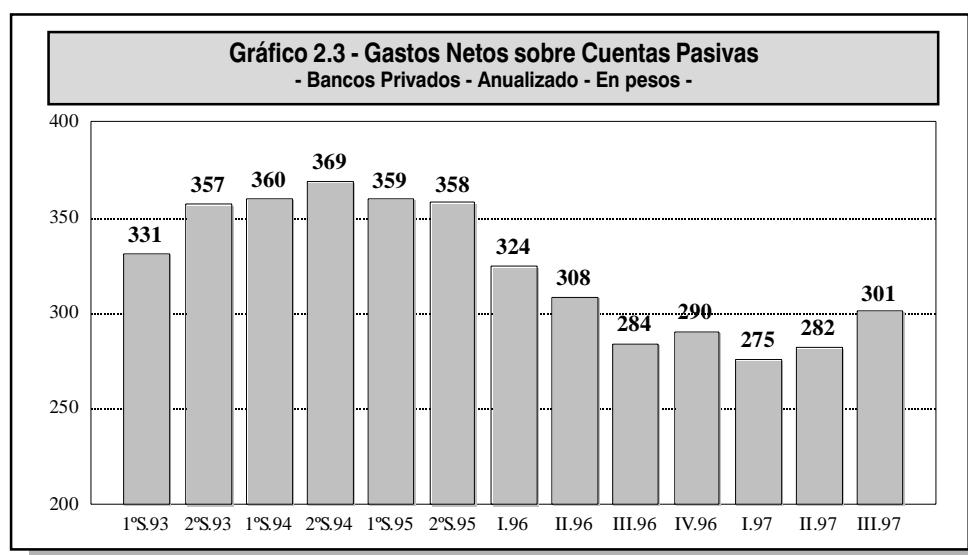
Esta continua disminución puede ser explicada por la caída de las tasas de interés por préstamos producto de la mayor competencia entre bancos.

más estable y precisa que otras aproximaciones (los activos, por ejemplo, son más volátiles). La tabla 2.2 muestra la tendencia invariablemente decreciente de los gastos de



Por otra parte, el gráfico 2.3 muestra los gastos de administración netos del resultado por servicios en términos de la cantidad de cuentas pasivas. Este indicador refleja los costos operativos de los bancos teniendo en cuenta el recupero que se obtiene por los servicios prestados (a esta diferencia se la sue-

administración en términos de los activos. Sin embargo, observando la evolución de los gastos netos en el gráfico 2.3, se puede concluir que las ganancias en términos de eficiencia operativa no han sido muy significativas en los últimos trimestres.



le denominar "gastos netos"). El denominador de esta relación estima el tamaño de la estructura bancaria y su evolución es mucho

La tabla 2.3 muestra el estado de resultados a julio de 1997 para los diez mayores bancos privados. Como se puede observar,

el resultado sobre patrimonio neto acumulado para este grupo alcanzó 22,6%¹², bastante superior al nivel registrado por el resto de los bancos privados. También se destaca la menor carga operativa, ya que los gastos de administración sobre los activos alcanzaron 4,9% -en comparación al 6,1% del resto de los bancos privados. Analizando los diez mayores bancos privados se corroboró la tendencia decreciente de los má-

III. Financiaciones y calidad de la cartera crediticia.

Las financiaciones otorgadas por los bancos privados aumentaron \$3.400 millones (7,5%) entre abril y julio de 1997. Este crecimiento y la reducción de la cartera irregular en casi 3,5% determinaron una mejora sustancial de los indicadores de morosidad. No obstante, hay que tener en cuenta que parte de la caída

Tabla 2.3
Rentabilidad de los Diez Mayores Bancos Privados
- indicadores anualizados -en % del activo -

	1997 (1)	I.97	II.97	III.97 (2)
Resultado por intereses	3,1	3,7	2,9	2,4
Resultado por servicios	2,7	2,8	2,7	2,6
Resultado por activos	1,6	1,1	1,8	2,0
Gastos de administración	(4,9)	(5,0)	(4,8)	(4,8)
Cargas impositivas	(1,1)	(1,1)	(1,1)	(1,0)
Otros	0,8	0,0	1,6	0,5
Resultado operativo	1,0	1,5	0,8	0,3
Resultado financiero	1,7	1,4	2,0	1,7
Resultado total	2,3	1,5	3,1	1,7
Resultado total / Patrimonio neto - %	22,6	14,9	31,4	17,6

(1) Resultado acumulado a julio de 1997.

(2) Resultado de julio de 1997.

Notas: Resultado operativo = resultado por intereses + resultado por servicios - gastos de administración.

Resultado financiero = resultado operativo + resultado por activos - cargos por incobrabilidad + otros resultados financieros.

genes por intereses y servicios y la incidencia de los beneficios obtenidos por operaciones con activos financieros en el resultado total.

de la cartera irregular registrada a través del sistema financiero obedeció a la revocación de la autorización para funcionar del Banco Unión Comercial e Industrial¹³.

Tabla 2.4
Calidad de Cartera - Bancos Privados
- en % -

	Dic 94	Dic 95	Dic 96	Abr 97	May 97	Jun 97	Jul 97
(Cartera irreg. - Irrec.) / (Financ. - Irrec.)	5,5	8,7	7,4	7,3	7,1	6,2	6,2
(Cartera irreg. - Prev.) / Financiaciones	3,4	5,0	4,0	4,1	3,9	3,3	3,2
(Cartera irreg. - Prev.) / Patrimonio neto	18,6	26,2	22,5	22,7	21,8	18,3	17,6

Nota: la cartera irrecuperable incluye aquellos créditos irrecuperables que, a partir de agosto de 1995, se deducen del activo y se contabilizan en cuentas de orden.

(12) Incluso descontando las utilidades extraordinarias por participaciones permanentes antes mencionada, esta relación supera el 16%.

(13) Corp Banca S.A. compró sólo determinados activos y pasivos del ex-B.U.C.I. e inició sus actividades como una nueva entidad.

La cartera irregular neta de irrecuperables en términos de las financiaciones netas de irrecuperables cayó de 7,3% a 6,2%. Los indicadores del grado de exposición al incumplimiento en los pagos también mostraron fuertes reducciones, registrando valores inferiores a los de diciembre de 1994.

miento más responsable en el otorgamiento de líneas de crédito.

La tabla 2.5 muestra la evolución de la cartera crediticia de los bancos privados discriminando por el destino de las financiaciones otorgadas. A diferencia de otros

Tabla 2.5
Carteras Comercial y de Consumo y Vivienda - Bancos Privados
- en % -

	Dic 95	Dic 96	Abr 97	May 97	Jun 97	Jul 97
Cartera Comercial						
Cartera total / Financiaciones totales	67,7	68,2	68,7	68,8	70,8	70,5
Cartera irregular / Cartera total	6,6	6,9	7,0	6,8	6,1	6,3
Cartera de Consumo y Vivienda						
Cartera total / Financiaciones totales	32,3	31,8	31,3	31,2	29,2	29,5
Cartera irregular / Cartera total	17,2	16,0	15,8	15,1	13,6	13,4

Nota: las cifras no incluyen los créditos irrecuperables que se deducen del activo y se contabilizan en cuentas de orden.

En particular, la cartera irregular neta de previsiones en términos de las financiaciones pasó de 4,1% a 3,2%, mientras que la cartera irregular neta de previsiones en términos del patrimonio neto disminuyó poco más de 5 puntos porcentuales, alcanzando 17,6%. Los menores niveles de morosidad alcanzados en julio de 1997 reflejan una mayor solvencia financiera y un comporta-

mento más responsable en el otorgamiento de líneas de crédito.

Los indicadores de calidad de cartera, las relaciones confeccionadas para esta tabla no incluyen los créditos irrecuperables dados de baja del activo y contabilizados en cuentas de orden, ya que éstos se registran sin diferenciar por el tipo de financiación. Como se puede observar, la composición de la cartera crediticia no evidenció cambios significativos entre diciembre de 1995

Tabla 2.6
Distribución de los Deudores - Bancos Privados
- en % -

Tramo \$	Abril de 1997					Julio de 1997				
	Participación en el total		Deuda promedio	Participación por calificación		Participación en el total		Deuda promedio	Participación por calificación	
	Cant. de deudores	Monto de deuda	en pesos	1 y 2	3 a 6	Cant. de deudores	Monto de deuda	en pesos	1 y 2	3 a 6
Hasta \$50.000	97,6	22,2	3,441	83,6	16,4	97,6	19,7	3,412	83,8	16,2
Entre \$50.000 y \$200.000	1,7	10,4	90,057	79,3	20,7	1,7	9,3	89,872	80,8	19,2
Entre \$200.000 y \$1.000.000	0,5	13,9	413,845	82,0	18,0	0,5	12,3	417,510	82,6	17,4
Más de \$1.000.000	0,2	53,5	4,366,210	95,4	4,6	0,2	58,7	5,283,365	96,1	3,9
TOTAL	100,0	100,0	15,129	89,3	10,7	100,0	100,0	16,926	90,6	9,4

Fuente: Central de Información Crediticia.

y julio de 1997. La cartera comercial mantiene niveles de irregularidad¹⁴ bastante menores que la cartera de consumo y vivienda -6,3% contra 13,4% en julio de 1997- a pesar de que esta última muestra una caída acelerada del grado de morosidad.

A partir de los datos que las entidades remiten a la Central de Información Crediticia se puede obtener información sobre la distribución de los deudores y la calidad de la cartera según el tamaño de la financiación (ver tabla 2.6). La participación de los deudores por tramo de deuda no mostró variaciones entre abril y julio de 1997. Por el contrario, la participación de los créditos de más de un millón de pesos en el total de financiaciones pasó de 53,5% a 58,7%, determinando un aumento del tamaño promedio de la deuda de este

IV. Cumplimiento de la exigencia de capitales mínimos

La exigencia de capitales mínimos por riesgo de contraparte creció levemente -aproximadamente \$230 millones- durante el trimestre bajo análisis. Las caídas del indicador de riesgo por tasa de interés y del ponderador medio de los activos no inmovilizados, mitigaron el aumento de los activos brutos en el cálculo de la exigencia. En tanto, la integración de capital creció \$240 millones.

La tabla 2.7 muestra una serie de indicadores que evalúan el desempeño de los bancos privados en lo que respecta al cumplimiento de la exigencia de capitales mínimos por riesgo de contraparte. Como se puede observar, las principales relaciones se mantuvieron muy por encima de los es-

Tabla 2.7
Capitales Mínimos - Bancos Privados
- en % -

	Dic 94	Dic 95	Dic 96	Abr 97	May 97	Jun 97	Jul 97
Integración / Activos de riesgo ¹	18,1	21,4	19,3	18,9	19,1	18,5	18,3
Exceso de integración / Exigencia	35,3	48,3	33,3	32,3	33,8	31,4	31,4
Exceso integración / Integración	26,1	32,6	25,0	24,4	25,2	23,9	23,9
Indice de riesgo por tasa de interés	1,23	1,25	1,28	1,26	1,25	1,24	1,23
Ponderador medio de los A.N.I. ²	61,4	60,7	56,4	54,0	54,3	52,8	52,7

¹ Según Basilea. No incluye el índice de riesgo por tasa de interés.

² A.N.I. = activos no inmovilizados.

tramo, que alcanzó \$5,3 millones. Por último, se observan leves mejoras en la calificación de la cartera crediticia, especialmente en los tramos de deuda entre \$50.000 y \$200.000¹⁵ y mayor al millón de pesos.

tándares exigidos. En particular, la integración total en términos de los activos de riesgo según el criterio de Basilea¹⁶ se ubicó en 18,3% -el nivel recomendado internacionalmente es de 8%. Por otra parte, se destaca la tendencia decreciente que mostraron tan-

(14) Definida como cartera irregular sobre financiaciones.

(15) En este tramo figuran gran parte de los préstamos otorgados a PyMEs. Para un análisis más detallado de la calidad de la cartera crediticia y de la distribución de las financiaciones por tramos de deuda, remitirse a la sección «Temas Especiales» del Boletín Monetario y Financiero de Abril-Junio de 1997.

(16) Se hace referencia a la recomendación del Comité para la Supervisión Bancaria de Basilea, que no tiene en cuenta el efecto del indicador de riesgo por tasa de interés en el cálculo de los activos de riesgo.

to el indicador de riesgo por tasa de interés como el ponderador medio de los activos no inmovilizados.

definición de un ambiente financiero efectivo, coyuntura bancaria en la región y el establecimiento de una industria bancaria eficiente.

Tabla 2.8
Composición de la Integración de Capital - Bancos Privados
- en % del total-

	Dic 95	Dic 96	Abr 97	May 97	Jun 97	Jul 97
Patrimonio neto básico	96,7	93,8	91,2	91,0	92,4	97,0
Capital social y otros aportes	50,1	57,0	55,7	56,2	56,6	56,8
Patrimonio neto complementario	12,7	16,6	19,8	20,3	21,2	17,0
Cuentas deducibles	(9,4)	(10,4)	(11,0)	(11,3)	(13,6)	(14,0)

La composición de la integración de capital registró cambios originados en el fuerte aumento del patrimonio neto básico entre abril y julio. La tabla 2.8 muestra que este crecimiento no provino principalmente de aportes de capital, sino de otras partidas incluidas en el patrimonio neto básico¹⁷.

En la apertura, el Dr. Pedro Pou¹⁸ destacó la importancia de contar con reglas adecuadas en materia de ingreso y egreso al sector bancario, efectivas para asegurar la liquidez y la solvencia del sistema financiero y que propendan al desarrollo de un sistema de pagos eficiente.

III. Temas Especiales

I. Jornadas Monetarias y Bancarias del BCRA

Durante los días 7 y 8 de agosto tuvieron lugar las II Jornadas Monetarias y Bancarias que en esta oportunidad fueron organizadas en forma conjunta por el BCRA y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Bajo el rótulo "Hacia la Construcción de un Sistema Bancario Moderno y Eficiente en América Latina y el Caribe" participaron de las Jornadas funcionarios de bancos centrales y ministerios de finanzas, economistas, académicos y banqueros nacionales y extranjeros. En las seis sesiones de las Jornadas se discutieron temas tales como la

En la primera sesión, presidida por el Dr. Miguel Angel Ortiz¹⁹, David Reid²⁰ se refirió al trabajo Principios Esenciales para una Supervisión Bancaria Eficaz elaborado por el Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria, al cual calificó como un ejemplo para la elaboración de sólidas prácticas de contralor. Sebastiao Cunha²¹ destacó que una mayor confianza en las auditorías externas e internas permitiría que las tareas de supervisión se concentraran en las cuestiones estratégicas y en la filosofía de gerenciamiento. Eduardo Escasany²² enfatizó que la función de supervisión debería crear incentivos para el funcionamiento eficaz del mercado, mencionando entre otras medidas que contribuirían a su fortalecimiento a los *credit bureau*, la reforma del marco normativo, el establecimiento de normas contables y de disposiciones sobre

(17) Como ya se mencionó en la sección «Situación Patrimonial», las partidas que justificaron esta variación en el patrimonio neto fueron los resultados no asignados.

(18) Presidente, Banco Central de la República Argentina.

(19) Superintendente de Entidades Financieras y Cambiarias, Banco Central de la República Argentina.

(20) Jefe de la División de Mercados Emergentes, Banco de Inglaterra.

(21) Presidente, Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN), Brasil.

(22) Presidente, Asociación de Bancos Argentinos (ADEBA).

divulgación de información y la existencia de facilidades crediticias de última instancia confiables.

En la segunda sesión, una mesa redonda sobre la interacción entre el sistema financiero y la macroeconomía, Guillermo Calvo²³ comparó las repercusiones de la crisis del Tequila en México, que ajustó su tipo de cambio, y Argentina, donde se contrajo el crédito y el costo de la crisis terminó siendo más alto²⁴. El Dr. Pablo Guidotti²⁵ puntualizó que el programa contingente de pasos negociado por el BCRA y el alargamiento de los vencimientos de deuda pública llevaron a la acumulación de un nivel mínimo de liquidez en la economía que permitirá hacer frente a situaciones de crisis. John Williamson²⁶ expresó que en los países del sur de Asia el proceso de liberalización de los flujos de capitales se llevó a cabo en forma gradual; y que a pesar de la alta irregularidad de las carteras crediticias no se produjeron crisis bancarias a diferencia de Latinoamérica; debido a que se adoptaron políticas contra *shocks* macroeconómicos internos, aunque la burocracia y la tradicional asistencia a bancos con problemas impidieron que el cambio fuera más rápido.

En la tercera sesión, dedicada al tema *spreads* bancarios, Liliana Rojas Suárez²⁷ se refirió a diferentes definiciones e interpretaciones de los *spreads* bancarios, explicando

que muestran una mayor correlación con las tasas activas que con las pasivas y concluyendo que el riesgo crediticio es muy importante a este aspecto. Observó además que en varios países la variación de los *spreads* resultó mucho mayor entre bancos que en el tiempo. El Dr. Andrew Powell²⁸ destacó que si bien los *spreads* en la Argentina son altos, están disminuyendo aceleradamente. Su trabajo verificó además que la variación del *spread* entre bancos es mucho mayor que en el tiempo, confirmando las conclusiones de Rojas Suárez, y que las variables tradicionales, como costo y riesgo, podrían ser la causa de la variación temporal observada en las tasas de interés activas. Otros factores que resultan muy importantes en la determinación de los *spreads* son la extensión de garantías, la seguridad jurídica y el poder de mercado. Entre las conclusiones de su trabajo se destaca, por lo tanto, la necesidad de proveer mayor información y seguridad jurídica en el mercado crediticio.

George J. Benston²⁹, en la cuarta sesión, sostuvo que un ingreso y un egreso relativamente irrestricto al mercado bancario es en general necesario y suficiente³⁰ para poder lograr un sistema bancario moderno y eficiente. Sugirió la imposición de altos requisitos de capital, con deuda subordinada como parte integrante del capital, y una intervención estructurada y temprana, así como otros requisitos prudenciales para incentivar la competencia³¹.

(23) Profesor, Universidad de Maryland, EE.UU. y Universidad Torcuato Di Tella, Argentina.

(24) Calvo señaló que las entidades bancarias pertenecientes a países con mercados emergentes no cuentan con una ventaja relativa en el área de intermediación del crédito y que por ello se han manifestado posiciones en favor de que la banca local se concentre en servicios vinculados con sistemas de pagos, dejando la intermediación del crédito en manos de la banca extranjera; de ese modo, la contracción del crédito no resultaría tan necesaria en tiempos de crisis, ya que los bancos podrían servirse de sus recursos en el exterior. Esto conduciría a una política de puertas abiertas para el sector bancario.

(25) Secretario de Hacienda de la República Argentina.

(26) Economista Jefe, Región Sur del Asia, Banco Mundial.

(27) Asesora Principal, Banco Interamericano de Desarrollo.

(28) Economista Jefe, Banco Central de la República Argentina.

(29) Profesor, Universidad de Emory, Atlanta, EE.UU..

(30) El libre ingreso, si bien favorece a las empresas y a los consumidores, también coloca en desventaja a los oferentes existentes y puede generar problemas de riesgo moral cuando existe una amplia garantía de los depósitos. Un egreso irrestricto al sector bancario contribuye a reducir estos problemas, pero también representa un poderoso incentivo para que las autoridades se abstengan de cerrar bancos fallidos o impongan restricciones al ingreso, incurran en una excesiva regulación del sector, o se trasladen los costos derivados de bancos fallidos al público y a la economía en general.

(31) Éstos estarían vinculados con la presentación de informes y la realización de auditorías y la prohibición de conceder préstamos o de efectuar maniobras para favorecer a personas allegadas o negociaciones internas.

En la quinta sesión, David Folkerts-Landau³² enfatizó tres aspectos fundamentales a tener en cuenta en relación al sistema de pagos: su poder disciplinario, la adecuada división entre riesgo comercial implícito y explícito en su diseño y que la elección de los instrumentos presenta aspectos no sólo técnicos sino también políticos.

Durante la última, sesión, Randall Kroszner³³ describió las dos formas que puede adoptar la estructura organizativa de los bancos: por un lado, están los que restringen su cartera a los activos líquidos, de primera categoría y a corto plazo (*narrow banks*); por el otro, quienes prestan un servicio integral y desenvuelven su actividad en un marco de escasas restricciones (*universal banks*). La estructura óptima a adoptar para alcanzar las metas básicas de eficiencia y estabilidad³⁴, dependerá del contexto del país o de la región. Kroszner enfatizó también la importancia del sistema regulatorio, haciendo especial hincapié en la existencia de una red de seguridad, implícita o explícita, puesto que los incentivos que ésta genera afectan la conveniencia o inconveniencia del uso de estructuras financieras alternativas. Guillermo de la Dehesa³⁵ comentó luego que la estructura de la industria bancaria está determinada por el marco regulatorio más que por la competencia en el sector, postulando que Latinoamérica debería reducir las barreras que impiden a los bancos extranjeros ingresar al sector financiero para así beneficiarse de sistemas bancarios que ofrecen un más alto índice de eficiencia y seguridad.

II. *El Banco Central de la República Argentina en Internet*

Recientemente el Banco Central de la República Argentina habilitó su «website» en Internet destinado a mejorar la cantidad, disponibilidad y temporalidad de la información que brinda sobre sus actividades y las del sistema financiero.

A través de la dirección www.bcra.gov.ar se accede a la página de la institución en la cual se presentan seis alternativas. El título **Datos Institucionales** es la ruta de acceso a una descripción de las misiones y funciones del BCRA enumeradas en su Carta Orgánica y se brindan detalles sobre su estructura de gobierno, forma de elección y duración de sus autoridades y principales operaciones. Al pie de página se encuentran tres enlaces que permiten el acceso a sendas páginas que contienen la nómina de autoridades del BCRA, una breve reseña de su historia y la nómina de sus presidentes desde su creación.

Los títulos **Economía y Finanzas**, **Sistema Financiero** y **Consultas a Bases de Información** incluyen información estadística monetaria y financiera de acceso al público en general. En **Economía y Finanzas** se accede a información sobre depósitos y obligaciones, préstamos y financiaciones y tasas de interés del sistema financiero argentino. La información se actualiza diariamente y se corresponde con la publicada en la serie de seis Comunicados de Prensa diarios. Además se tiene acceso a un archivo comprimido que puede ser transferido en línea contenido el último Boletín Estadístico publicado. Este archivo es actualizado al momento de publi-

(32) Director Adjunto, Departamento de Estudios, Fondo Monetario Internacional.

(33) Profesor, Universidad de Chicago, EE.UU.

(34) Para ello, deben tenerse en cuenta el desarrollo y grado de competitividad de los mercados financieros locales, el régimen jurídico societario y de contralor imperantes, la normativa sobre ejecución de contratos, el régimen de liquidación y concursos, el grado de acercamiento político entre las instituciones del sector y el gobierno y la sensibilidad de la economía ante las crisis económicas, tanto nacionales como internacionales.

(35) Consejero Asesor de la Presidencia, Banco Pastor, España.

cación del Boletín Estadístico que tiene lugar el día quince de cada mes.

En **Sistema Financiero** se tiene acceso a dos informaciones. Por un lado se publica el *ranking* de las entidades financieras ordenadas por activos, préstamos, depósitos y patrimonio neto. Por otra parte, se accede a una página que contiene información contable de las entidades financieras que reproduce la contenida en la publicación mensual Información de las Entidades Financieras. Esta publicación reemplazó a la publicación Estados Contables de las Entidades Financieras a partir del mes de abril de 1997. La página contiene tres ventanas interactivas: mediante la combinación de los títulos de las ventanas superiores se obtiene acceso a tablas conteniendo información sobre las entidades financieras en la ventana inferior. El tamaño de las ventanas se puede ajustar a las necesidades de visualización de la información que quiera tener el usuario. La in-

formación abarca el sistema financiero agregado, las entidades financieras públicas y privadas y cada entidad financiera. La información disponible incluye evolución de los estados contables, estado de situación de deudores, regulaciones prudenciales e indicadores financieros más usuales.

En la sección **Consultas a Bases de Información** se puede obtener información sobre la inclusión de una persona física o jurídica en la base de cuentacorrentistas inhabilitados del sistema financiero doméstico. Además se puede consultar la situación de un deudor en las distintas entidades financieras del sistema. Por el momento, las consultas se llevan a cabo mediante la emisión de un mensaje al administrador del sitio quien responde con posterioridad mediante un mensaje de correo electrónico. Sin embargo, se está en la etapa de prueba de una modalidad de consulta en línea que estará operativa en breve tiempo.

IV. Apéndice Estadístico

Principales Variables Monetarias

	Tasas de Interés				Agregados Monetarios (*)				Activos y Pasivos del BCRA			
	Porcentaje nominal anual - promedios		En millones - promedios		Depósitos		M3*		En millones - promedios		En millones - promedios	
	Prime (30 días)	Plazo Fijo (30 a 59 días)	Billetes y Monedas en poder del público	Pesos	Dólares	Total	M3*	Oro, Divisas y Colocaciones a Plazo	Títulos Públicos	Total de Reservas Internacionales	Circulación Monetaria	Pasivos Financieros
En \$	En \$	En U\$S	En \$	En U\$S								
Abr-96	9,99	8,97	7,11	6,14	10,411	22,694	25,709	48,403	58,814	15,803	2,657	12,109
May-96	9,74	8,74	6,66	5,90	10,436	23,653	25,832	49,485	59,921	15,890	2,672	12,150
Jun-96	9,70	8,76	6,55	5,74	10,736	24,275	25,782	50,057	60,793	16,288	2,650	12,513
Jul-96	9,98	8,99	6,67	5,78	11,646	24,730	26,342	51,072	62,718	16,807	2,630	13,488
Ago-96	11,30	9,11	7,45	5,88	11,038	23,629	27,396	50,965	62,004	16,283	2,626	12,886
Sep-96	11,46	9,05	7,76	5,96	10,660	23,186	27,894	51,080	61,740	15,704	2,582	12,410
Oct-96	10,59	8,94	7,44	5,92	10,484	23,564	28,054	51,618	62,101	15,992	2,565	12,557
Nov-96	10,47	8,87	7,53	5,92	10,448	23,993	28,177	52,170	62,619	16,830	2,736	12,167
Dic-96	10,48	8,84	7,60	5,98	11,156	25,173	28,395	53,568	64,725	16,799	2,605	19,404
Ene-97	10,15	8,57	7,33	5,90	11,624	26,568	28,770	55,338	66,962	17,279	2,310	19,589
Feb-97	9,56	8,27	6,92	5,78	11,362	27,375	29,041	56,416	67,778	18,047	2,517	20,564
Mar-97	8,74	7,67	6,77	5,74	11,444	27,495	29,575	57,070	68,514	18,214	2,242	20,456
Abi-97	-	8,10	7,32	6,70	5,80	11,692	27,772	30,182	57,954	68,645	18,439	1,602
II	=	8,05	7,33	6,70	5,74	11,690	27,886	30,268	58,154	69,844	18,372	1,623
III	=	8,00	7,33	6,68	5,71	11,378	28,199	30,492	58,690	70,068	18,418	1,656
IV	=	7,93	7,31	6,59	5,66	11,035	29,115	30,569	59,683	70,718	18,552	1,677
May-97	-	7,89	7,30	6,49	5,72	11,474	29,036	30,650	59,686	71,160	18,762	1,710
II	=	7,88	7,29	6,54	5,69	11,794	29,322	30,706	60,027	71,822	19,163	1,719
III	=	8,01	7,41	6,49	5,66	11,513	29,677	30,922	60,599	72,111	19,494	1,726
IV	=	7,89	7,35	6,48	5,78	11,298	30,459	30,917	61,375	72,673	19,512	1,725
Jun-97	-	7,85	7,31	6,51	5,72	11,893	30,977	31,084	62,062	73,955	19,696	1,730
II	=	7,77	7,27	6,47	5,68	12,067	31,004	31,062	62,066	74,134	19,990	1,759
III	=	7,75	7,26	6,47	5,65	12,067	31,070	31,593	62,963	74,300	19,772	1,836
IV	=	7,74	7,23	6,46	5,81	11,541	31,249	32,070	63,319	74,860	19,459	1,846
Jul-97	-	7,69	7,25	6,41	5,66	12,703	30,478	32,489	62,967	75,670	20,472	1,879
II	=	7,60	7,18	6,47	5,64	12,744	30,396	32,475	62,871	75,838	20,358	1,915
III	=	7,61	7,16	6,42	5,67	12,744	30,786	32,746	63,532	76,276	20,146	1,904
IV	=	7,72	7,26	6,42	5,73	12,259	31,389	33,172	64,562	76,821	20,209	1,932
Ago-97	-	7,77	7,26	6,22	5,75	12,626	31,036	33,534	64,571	77,197	20,397	1,927
II	=	7,81	7,31	6,46	5,80	12,796	30,957	33,340	64,297	77,093	20,286	1,904
III	=	7,83	7,32	6,43	5,66	12,401	31,370	33,212	64,582	76,982	20,439	1,903
IV	=	7,90	7,36	6,44	5,71	12,044	32,161	33,294	65,455	77,499	20,853	1,899
Sep-97	-	7,78	7,32	6,41	5,72	12,681	31,446	33,439	64,885	77,566	20,630	1,899
II	=	7,77	7,30	6,42	5,71	12,681	31,436	33,654	65,091	77,772	20,474	1,893
III	=	7,74	7,29	6,44	5,69	12,280	31,752	33,579	65,332	77,611	20,047	1,911
IV	=	7,90	7,42	6,42	5,72	11,879	32,469	33,502	65,971	77,850	20,742	1,897

(*) Cifras sujetas a revisión

Estados Contables de los Bancos Privados (1)

En millones de pesos

	Dic 94	Dic 95	Dic 96	Abr 97	May 97	Jun 97	Jul 97
I. Situación Patrimonial							
ACTIVO	48.326	55.154	70.047	80.775	83.179	84.410	87.804
Disponibilidades	5.338	3.887	5.345	5.937	6.041	5.754	6.546
Títulos Públicos	1.848	4.921	7.144	8.417	8.979	8.618	8.691
Préstamos	34.100	33.571	41.397	42.402	43.450	45.126	45.534
Al sector público	503	803	2.326	2.734	2.867	2.966	3.031
Al sector financiero	2.336	2.388	3.420	2.894	2.911	3.380	3.418
Al sector privado no financiero	31.261	30.379	35.651	36.774	37.672	38.781	39.086
Adelantos	8.087	7.749	8.732	9.322	9.377	9.861	9.866
Documentos	8.565	8.928	10.890	10.942	11.104	11.322	11.506
Hipotecarios	3.316	3.599	4.349	4.500	4.586	4.706	4.853
Prendarios	2.286	1.801	1.907	1.936	1.977	2.009	2.072
Personales	4.235	3.471	4.366	4.716	4.734	4.725	4.724
De títulos públicos y privados	220	153	75	83	73	62	73
Otros	4.182	4.181	4.776	4.712	5.258	5.558	5.450
Intereses devengados	371	499	556	563	564	537	541
Previsiones sobre préstamos	(1.486)	(1.891)	(2.455)	(2.431)	(2.365)	(2.286)	(2.385)
Otros créditos por intermediación financiera	4.057	9.438	12.093	19.893	20.421	20.280	22.168
Participación en otras sociedades	863	1.060	1.537	1.635	1.727	1.939	2.199
Otros activos	3.607	4.168	4.987	4.920	4.927	4.979	5.051
PASIVO	41.769	48.099	62.308	72.633	74.791	75.697	79.021
Depósitos	28.523	27.186	35.488	39.440	40.215	41.564	43.007
De títulos públicos y privados			576	608	496	509	539
Otras obligaciones por intermediación financiera	12.436	20.001	25.109	31.185	32.556	32.124	34.007
Obligaciones interfinancieras	1.558	1.547	2.987	2.586	2.687	3.230	3.325
Obligaciones con el BCRA	307	1.019	677	555	510	390	404
Obligaciones negociables	2.467	2.620	2.969	3.100	3.063	3.039	3.081
Líneas de préstamos con el exterior	3.239	4.567	5.018	4.755	5.342	4.872	4.985
Obligaciones subordinadas			644	873	919	914	882
Otros pasivos	810	912	1.067	1.135	1.101	1.096	1.124
PATRIMONIO NETO	6.557	7.055	7.739	8.142	8.389	8.712	8.784
II. Rentabilidad							
Resultado por intereses	2.952	3.150	2.587	186	198	211	180
Resultado por servicios	2.148	2.208	2.169	199	196	205	199
Resultado por activos	(77)	426	812	97	97	123	126
Gastos de administración	(3.976)	(4.090)	(3.997)	(367)	(372)	(379)	(391)
Cargos por incobrabilidad	(859)	(1.384)	(1.385)	(90)	(85)	(122)	(137)
Cargas impositivas	(271)	(421)	(351)	(28)	(31)	(30)	(23)
Impuesto a las ganancias	(78)	(202)	(278)	(31)	(26)	(38)	(35)
Diversos y otros	338	221	780	98	107	224	102
RESULTADO TOTAL	176	(93)	337	65	84	194	21
III. Financiaciones y Calidad de la Cartera Crediticia							
Financiaciones	36.029	36.979	43.944	45.643	46.690	48.626	49.075
Cartera irregular	2.706	4.331	5.526	5.815	5.761	5.528	5.615
Cartera irrecuperable	760	1.239	2.468	2.657	2.647	2.666	2.755
Previsiones sobre financiaciones	1.485	2.518	3.789	3.964	3.935	3.937	4.066
IV. Capitales Mínimos							
Activos brutos	58.826	54.508	72.896	81.440	81.425	85.579	88.092
Activos de riesgo	44.591	41.960	53.447	56.553	56.614	57.311	58.482
Activos de riesgo según Basilea	37.328	34.490	43.028	46.131	46.350	47.436	48.779
Exigencia de capital	5.039	5.020	6.310	6.663	6.682	6.749	6.884
Exigencia de capital según Basilea	3.179	2.960	3.599	3.836	3.861	3.934	4.037
Integración de capital	6.829	7.447	8.346	8.758	8.878	8.805	8.982
Patrimonio neto básico		7.215	7.821	7.987	8.081	8.129	8.705
Patrimonio neto complementario		911	1.374	1.713	1.786	1.852	1.514
Cuentas deducibles y otros factores de descuento	(452)	(679)	(849)	(942)	(989)	(1.175)	(1.238)
Exceso de integración	1.790	2.427	2.037	2.095	2.196	2.056	2.098

(1) Cifras sujetas a revisión

Notas del Apéndice Estadístico

Principales Variables Monetarias

Agregados Monetarios: cifras en base a la información poblacional diaria. Los depósitos incluyen otras obligaciones a la vista y a plazo. No se incluyen las obligaciones contraídas con entidades financieras del exterior.

M3* = circulante en poder del público + depósitos totales.

Activos y Pasivos del Banco Central: las reservas incluyen los títulos en moneda extranjera involucrados en operaciones de pasos pasivos. No se incluyen las divisas mantenidas en contrapartida de los depósitos del gobierno en el BCRA.

Estados Contables de los Bancos Privados

Las cifras son provisorias e incluyen las correspondientes a entidades privatizadas a partir del momento de su transformación.

I. Situación Patrimonial: a partir de agosto de 1995 no se incluyen los créditos irrecuperables contabilizados en cuentas de orden.

II. Rentabilidad: los resultados para los meses de diciembre de 1994, diciembre de 1995 y diciembre de 1996 corresponden a los resultados acumulados a diciembre del año correspondiente. Hasta 1995, el resultado por intereses incluye los aportes al Instituto de Servicios Sociales Bancarios en concepto de cargas sobre comisiones. A partir de 1996, dichos aportes se incluyen en cargas impositivas.

III. Financiaciones y Calidad de la Cartera Crediticia: las cifras incluyen los créditos irrecuperables deducidos del activo a partir de agosto de 1995 y contabilizados en cuentas de orden. La cartera irregular comprende las categorías 3, 4, 5 y 6 de la nueva calificación de deudores y 4, 5 y 6 de la calificación anterior (nota: la cartera irregular comprende la deuda cuyo servicio registra atrasos superiores a los 90 días). La cartera irrecuperable incluye las categorías 5 y 6 de la anterior y nueva calificación.

IV. Capitales Mínimos: los activos de riesgo según Basilea no incluyen el factor de ponderación de tasa de interés. La tasa de exigencia de capital según Basilea es 8% de los activos de riesgo.

Cronología de las principales medidas dispuestas por el BCRA.

02/07/97	Comunicación "A" 2557 del BCRA: Establece las condiciones a las que se deberán ajustar las cámaras que organicen las entidades financieras para la compensación de fondos mediante el procesamiento electrónico de la información.
04/07/97	Comunicación "A" 2558 del BCRA: Dispone que a partir del 01.10.97, y debido a la implementación del sistema de Medio Electrónico de Pagos (MEP), queda sin efecto el régimen actual de transferencia entre entidades financieras de los fondos disponibles en sus cuentas corrientes en el BCRA .
04/07/97	Comunicación "A" 2559 del BCRA: Define las instrucciones operativas necesarias para que las entidades puedan compensar en forma electrónica cheques, débitos directos y transferencias de clientes o terceros, a través de las cámaras de compensación.
04/07/97	Comunicación "A" 2560 del BCRA: Establece que las entidades financieras deberán comunicar al cierre de cada trimestre, por nota suscripta por personal no inferior a Subgerente General, que no se han mantenido cuentas corrientes abiertas cuando hubiera correspondido su cierre, y que tampoco han sido abiertas a cuentacorrentistas inhabilitados.
11/07/97	Comunicación "A" 2561 del BCRA: Establece que a partir del tercer mes siguiente a aquel en se les notifique la calificación que le ha asignado la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, las entidades deberán considerar dicha calificación a los efectos de la determinación de su aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos (Indicador "Icamel").
18/07/97	Comunicación "A" 2563 del BCRA: Establece que los préstamos con garantía hipotecaria sobre vivienda que se acuerden a partir del 01/01/98 deberán ajustarse en su otorgamiento a los lineamientos previstos en los anexos a esta Comunicación, y en caso de no hacerlo serán considerados como "sin garantía preferida" a los fines de la exigencia de capital mínimo, fraccionamiento del riesgo crediticio y previsiones por riesgo de incobrabilidad. Elimina la posibilidad de integrar los requisitos de liquidez con el 1% de los saldos de préstamos hipotecarios formalizados de acuerdo a un contrato modelo establecido en el año 1995.
06/08/97	Comunicación "A" 2569 del BCRA: Determina que los defectos de aplicación de la capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera a que se refiere la Comunicación "A" 1820 estarán sujetos a una exigencia equivalente de requisitos mínimos de liquidez.
19/08/97	Comunicación "A" 2573 del BCRA: 1) Establece que a partir del 1.10.97 las entidades financieras deberán exigir a los demandantes de asistencia crediti-

	<p>cia del sector privado no financiero cuya deuda exceda el 2,5% de la RPC de la entidad ó \$1.000.000, la presentación de una declaración jurada sobre si revisten o no el carácter de "vinculado" o "de influencia controlante" respecto a la entidad. La declaración deberá actualizarse cuando se verifiquen cambios o, como mínimo, en forma anual. El incumplimiento determinará que el deudor sea considerado "vinculado" a la entidad, y la totalidad de la deuda que registre clasificada como irrecuperable.</p> <p>2) Obliga a las entidades a dar un detalle de las empresas o entidades del país o del exterior (operen o no con la entidad) vinculadas no sólo a los accionistas que posean más de un 5% del capital social y a los directores, sino también al máximo responsable local en el caso de las sucursales de entidades financieras del exterior, y al síndico y personas que ejerzan funciones de gerente general y subgerente general en la entidad. El detalle se basará en la declaración jurada de las personas obligadas, las que también deberán presentar un informe anual sobre sus relaciones de parentesco.</p>
26/08/97	Comunicación "A" 2580 del BCRA: Establece que se incorporan en la categoría de "Irrecuperable por disposición técnica" las financiaciones a clientes que sean deudores en situación irregular de fideicomisos en los que SEDESA sea beneficiario.
03/09/97	Comunicación "A" 2585 del BCRA: Establece que a partir del 08.09.97 las entidades financieras habilitadas para operar a través del sistema de Medio Electrónico de Pagos (MEP) podrán cursar transferencias de fondos hacia otras entidades en el horario de 8.00 a 20.00 hs.
03/09/97	Comunicación "A" 2586 del BCRA: Fija que, a partir del 01.01.98, las entidades financieras que otorguen préstamos a personas físicas con garantía prenudaria en primer grado sobre automotores livianos nuevos, deberán ajustarse en su otorgamiento y administración a los lineamientos que se establecen en el Manual anexo a esta Comunicación, y en el caso de no hacerlo los préstamos serán considerados como "sin garantía preferida" a los fines de la exigencia de capital mínimo, fraccionamiento del riesgo crediticio y previsiones por riesgo de incobrabilidad.
19/09/97	Comunicación "A" 2590 del BCRA: Establece las normas que regirán para la apertura y funcionamiento de las cuentas especiales para la acreditación de remuneraciones, cuyo inicio está previsto para el 01.11.97.
25/09/97	Comunicación "A" 2593 del BCRA: Establece que a partir de la información correspondiente al mes de octubre, cuando las entidades financieras incurran en errores (ya sea de validación, consistencia u otro tipo), en los regímenes informativos remitidos al BCRA, como asimismo en ingresos de los mismos fuera de término, se les debitará de oficio en sus cuentas corrientes abiertas en

	<p>la institución una compensación por los gastos de reprocesamiento. Asimismo, las entidades deberán designar a dos personas con jerarquía no inferior a Subgerente General, que serán los responsables de la generación y cumplimiento de las regímenes informativos.</p>
30/09/97	<p>Comunicación "A" 2595 del BCRA: Establece que a partir del 01.01.98 las entidades financieras (excepto aquellas cuya calificación sea igual o superior a "A"), no podrán captar fondos de terceros superiores a \$ 500.000 (o el 0,5% de determinados pasivos) bajo la forma de depósitos. Podrán recibir sumas de esa magnitud contra la emisión de títulos valores representativos de deuda bajo la denominación de "Certificados de Inversión Calificada", cuyo plazo no puede ser inferior a 30 días, con negociación secundaria una vez transcurrido ese plazo, con retribución convenida entre las partes, y que observaran requisitos de liquidez. Estas colocaciones no estarán alcanzadas por la garantía de depósitos el privilegio del que gozan los depósitos en el caso de la liquidación judicial de la entidad.</p>