

# Informe sobre Bancos



Banco Central  
de la República Argentina

AGOSTO 2004

Año I - Nº 12

## Índice

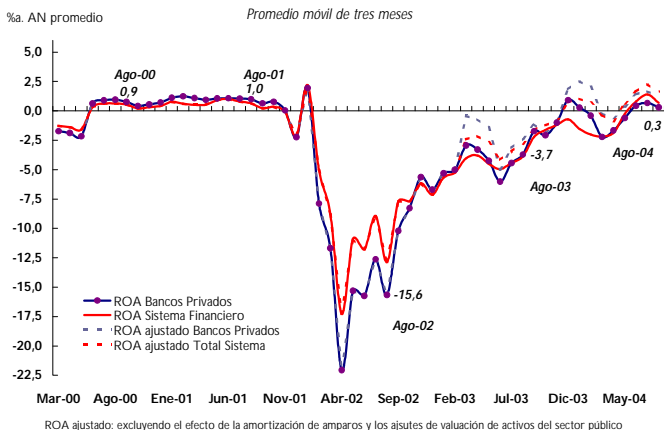
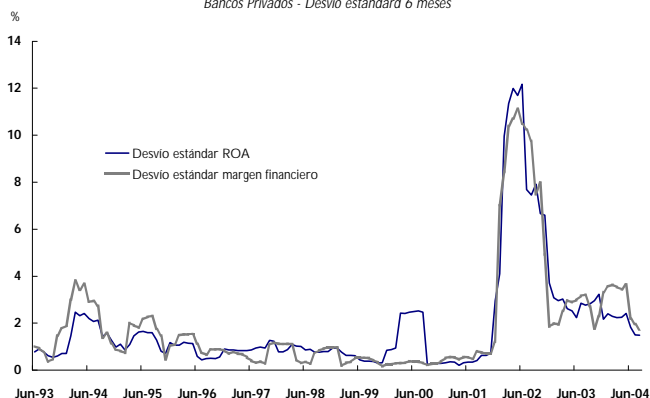
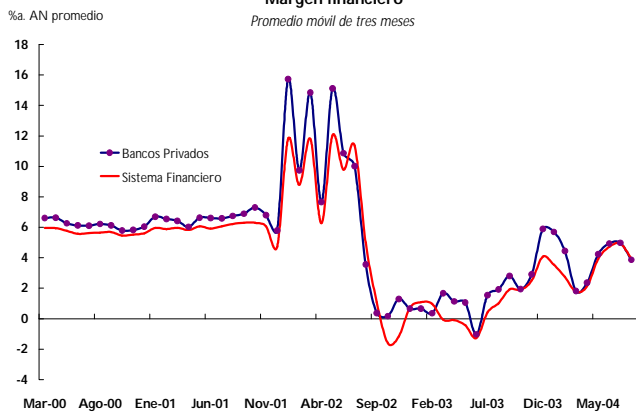
Rentabilidad .....	2
<i>Vuelven las ganancias...</i>	
Actividad.....	5
<i>Se recuperan los depósitos a plazo fijo...</i>	
Bancarización.....	7
<i>Amplia heterogeneidad geográfica...</i>	
Calidad de cartera.....	9
<i>Otro mes de avances...</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Estadísticas.....	14

## Síntesis del mes

- En agosto el sistema financiero logró recomponer su rentabilidad y obtuvo ganancias por \$140 millones. Sin la amortización de amparos y ajustes de valuación de activos públicos, el sistema alcanzó en agosto una ganancia de \$320 millones y acumula en 2004 un resultado positivo de \$1.100 millones, equivalente a 0,8% del activo en términos anualizados (a.). Esto se compara favorablemente con las pérdidas ajustadas de \$3.300 millones observadas en igual período del año anterior (-2,7%a. del activo).
- Los bancos privados ganaron \$65 millones (0,7%a. del activo). El 70% de los bancos privados (42 de 61) tuvieron resultados positivos (5 más que en julio). En lo que va de 2004, los bancos privados acumulan una pérdida de 0,7%a., que se transforma en una ganancia de 0,7%a. si se excluye la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público.
- En agosto los mejores resultados reflejaron un menor impacto de ajustes de carácter extraordinario; a diferencia de la situación observada en julio, en este mes no se registraron ventas significativas de cartera a precios por debajo del valor libros ni ajustes importantes en las compensaciones activadas.
- Los principales rubros de ingresos y egresos de los bancos privados se mantuvieron estables, evidenciando una consolidación de los avances logrados en los últimos meses. Se destaca el comportamiento de los cargos por incobrabilidad, que sigue en niveles bajos (0,4%a. del activo), y los leves incrementos en los resultados por activos y por diferencias de cotización. Se verificó un nuevo avance en materia de eficiencia: el ratio de ingresos sobre costos de operación pasó de 119% a 140%.
- Los depósitos del sector privado representaron la principal fuente de fondeo de los bancos privados en agosto. Los plazos fijos se incrementaron casi \$700 millones, recogiendo una suba en los depósitos en pesos sin ajustar (\$370 millones) que superó por primera vez en el año a los ajustables por CER (crecieron \$270 millones).
- En lo que va del año los depósitos totales del sistema financiero consolidado acumulan un incremento de 21%, con un fuerte aumento de los depósitos del sector público. En particular, los depósitos en pesos aumentaron 16% en igual período. Para el grupo de bancos privados se verificó un aumento anual de 13%, con más del 70% del crecimiento explicado por las colocaciones del sector privado no financiero.
- Dado el menor riesgo de crédito percibido por los bancos, en agosto los préstamos al sector privado fueron la principal aplicación de fondos de los bancos privados (\$475 millones). Los créditos comerciales fueron el motor del crecimiento, con \$280 millones colocados. En lo que va de 2004 estos préstamos se incrementaron 29%, mientras que el total lo hizo en 15%.
- La calidad de las financiaciones al sector privado siguió recuperándose. La irregularidad en los bancos privados bajó a 19,6%, observando una caída de 0,8 p.p. respecto del mes anterior y de 11 p.p. respecto de diciembre de 2003. Tanto la cartera comercial como la de consumo mostraron una menor irregularidad. La cartera comercial sigue con variaciones más marcadas, aunque su irregularidad sea mayor (23,3%, casi 10 p.p. por encima de la correspondiente a consumo)
- El impacto potencial sobre el patrimonio de los bancos privados de pérdidas adicionales por incobrabilidad del sector privado se encuentra significativamente acotado. En este sentido, la exposición patrimonial al riesgo de crédito se mantiene en un nivel bajo (3,5% del patrimonio).

**Nota:** se incluye información de balance de agosto de 2004 disponible al 22/09/04. 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.

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

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

**Gráfico 2**
**Volatilidad histórica de los resultados**  
 Bancos Privados - Desvío estándar 6 meses

**Gráfico 3**
**Margen financiero**  
 Promedio móvil de tres meses


## Rentabilidad: vuelven las ganancias

Los resultados del sistema financiero lograron recomponerse en agosto, después de mostrar una caída transitoria durante el mes anterior. Las ganancias ascendieron a casi \$140 millones para el sistema financiero agregado, con un retorno anualizado (a.) de 0,8% en términos del activo, un punto porcentual (p.p.) por encima del resultado de julio. Para los últimos tres meses la rentabilidad asciende a 0,7%a. del activo (ver Gráfico 1), con un avance notorio en relación con igual período de 2003, cuando las pérdidas alcanzaban un nivel de 3,9%a.. En lo que va de 2004 el sistema financiero lleva acumulada una pérdida cercana a los \$520 millones (-0,4%a. del activo). **El resultado acumulado en 2004 se transforma en una ganancia de casi \$1.100 millones (0,8%a.) al excluir los principales efectos derivados del reconocimiento progresivo del impacto de la última crisis:** la amortización de amparos y el ajuste a la valuación de los activos del sector público. **Esto pone de manifiesto una sustancial mejora respecto de los resultados ajustados acumulados de igual periodo del año anterior, una pérdida de \$3.300 millones o 2,7%a. del activo.**

La mejora en los resultados en agosto correspondió tanto a los bancos públicos (ganancia de \$60 millones) como a los privados (ganancia de \$65 millones). Mientras que los resultados de la banca pública aumentaron 0,2 p.p. hasta representar 0,9%a. de su activo, en los bancos privados la mejora fue superior a 1 p.p. (hasta 0,7%a.). Casi el 70% de las entidades privadas (42 casas, 5 más que en julio) obtuvieron ganancias. Aunque el acumulado del año para los bancos privados sigue siendo una pérdida cercana a los \$520 millones (-0,7%a. del activo, 3 p.p. menor a las de igual periodo de 2003), ese rojo se transforma en una ganancia de un monto similar (0,7%a.) si se excluye del cálculo al efecto de la amortización de amparos y los ajustes de valuación de activos del sector público.

El cambio en la rentabilidad de los bancos privados en agosto reflejó la ausencia de ajustes negativos de importancia, lo que permitió una mejora en el margen financiero y los resultados diversos (dos de los rubros más comprometidos por los ajustes no recurrentes efectuados en julio). En líneas generales, el resto de los componentes de la estructura de rentabilidad se mostró estable. **Si bien los principales renglones de ingresos consiguen mantenerse en niveles superiores a los registrados hasta fines del año anterior, no debe perderse de vista que el fortalecimiento de la rentabilidad del negocio bancario es un proceso aún en marcha (ver Boletín de Estabilidad Financiera del segundo semestre de 2004, Capítulo V<sup>1</sup>).** Esto es particularmente cierto si se tiene en cuenta la volatilidad a la que todavía se encuentran sujetos los resultados de la banca, siendo actualmente similar a la vigente durante la crisis del Tequila (ver Gráfico 2).

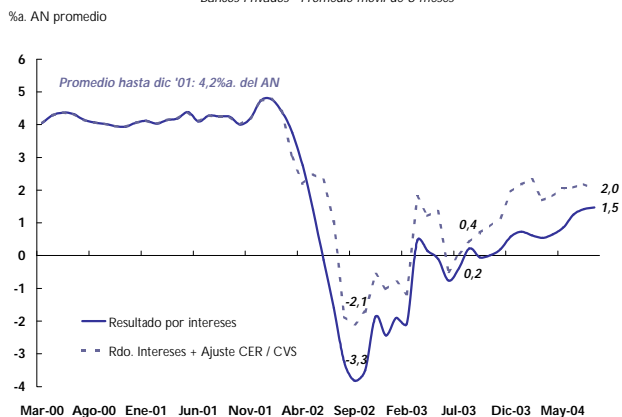
El margen financiero de los bancos privados aumentó 1 p.p. en agosto hasta representar un 3,9%a.. En julio este margen había sido impactado negativamente por una venta significativa de activos con

<sup>1</sup> Disponible en el sitio web del BCRA: [www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/bef0204e.PDF](http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/bef0204e.PDF)

**Gráfico 4**

**Resultado por intereses**

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses



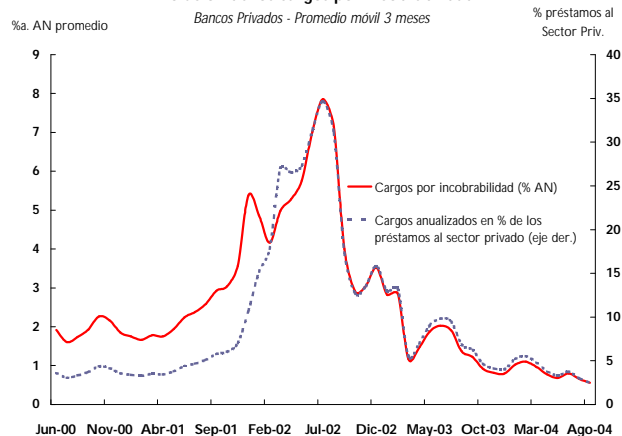
un valor de mercado inferior al valor contabilizado en libros. Los principales componentes del margen financiero no mostraron mayores variaciones con respecto al mes anterior, verificándose una consolidación de los avances logrados en los últimos meses, lo que permitió alejarse significativamente del nivel registrado durante el primer trimestre del año, cuando este margen no superaba el 2%a. del activo (ver Gráfico 3).

Efectivamente, **la suma de los principales determinantes del rendimiento del activo de los bancos privados (resultados por intereses y CER devengado) se mantuvo en agosto en torno al 2%a.** (ver Gráfico 4), con una ligera caída mensual. Esta última caída fue explicada por **cierta merma en el devengamiento de CER**, dado que los resultados por intereses se mantuvieron estables: mientras que en materia de ingresos los mayores intereses por adelantos y documentos compensaron la caída en el cobro de intereses por préstamos hipotecarios, los egresos mostraron un aumento en los intereses por depósitos a plazo cuyo impacto fue neutralizado por una merma en otros intereses pagados. A su vez, **los resultados por activos mostraron un leve incremento en agosto**, alcanzando un nivel de 1,1%a.. También **los ajustes por reexpresión de partidas en moneda extranjera (diferencias de cotización) crecieron ligeramente**, manteniéndose cercanos al 1%a. del activo. Con respecto a este factor, se debe destacar la menor volatilidad observada en el tipo de cambio durante los últimos meses en comparación con el año anterior, lo que se tradujo en menor variabilidad de las diferencias de cotización.

**Gráfico 5**

**Evolución de los cargos por incobrabilidad**

Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses

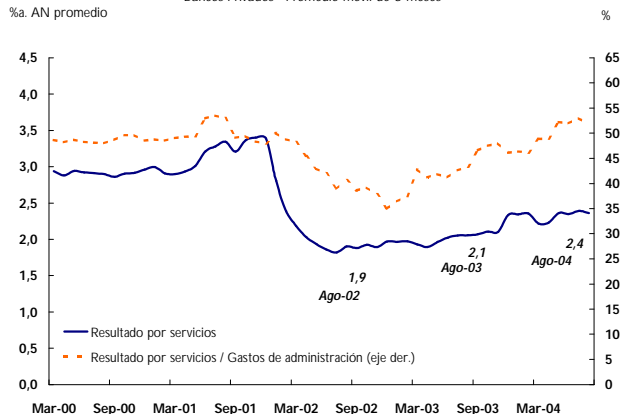


**Los cargos por incobrabilidad, un componente de la estructura de costos de los bancos que en cierta forma permite corregir el margen financiero en función de las pérdidas esperadas por falta de repago, aumentaron 0,2 p.p. en agosto para los bancos privados hasta representar un 0,4%a. de su activo.** Este último nivel continúa siendo bajo en función de lo observado en los últimos años: **los cargos de julio y agosto fueron los menores desde que estalló la crisis a fines de 2001** (ver Gráfico 5). Los niveles de los últimos dos meses están incluso por debajo de los prevalecientes en el período previo a la crisis, tanto si se miden en porcentaje del activo como si se consideran en proporción del volumen de préstamos. El comportamiento actual de cargos por incobrabilidad está determinado por diversos factores, incluyendo: la caída del riesgo de crédito en un escenario de recomposición en las variables fundamentales del grueso de los agentes económicos; el nivel todavía bajo de intermediación financiera (medido en función del crédito otorgado al sector privado); y la sobre-reacción que mostró el provisionamiento durante el pico de la crisis con importantes provisiones de carácter general en un contexto de fuerte incertidumbre macroeconómica.

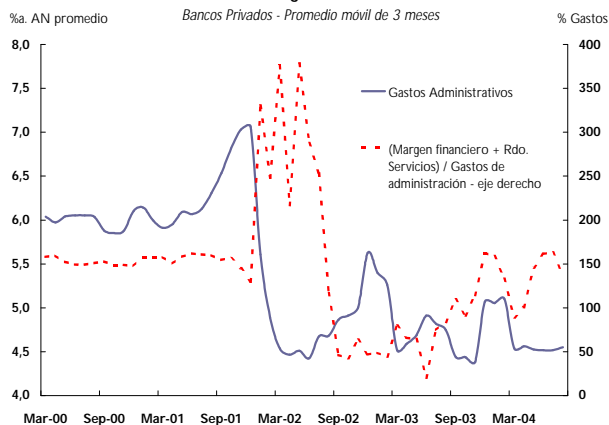
**Gráfico 6**

**Resultado por servicios**

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses

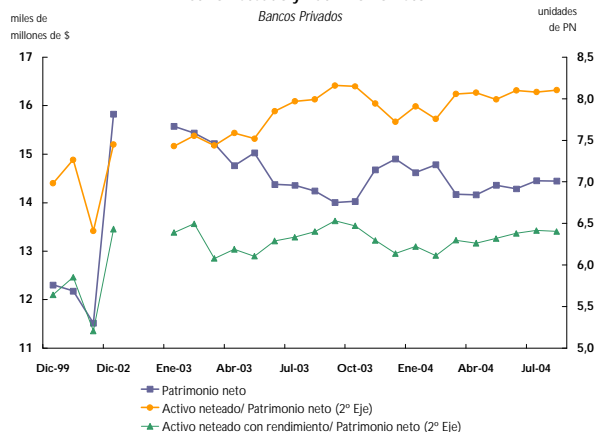


El incremento en el margen financiero superó ampliamente **la leve merma computada en los ingresos netos por comisiones (resultados por servicios)**, que finalizaron en un nivel de 2,3%a. del activo para los bancos privados. Los resultados por servicios siguen sin embargo mostrando un avance en términos interanuales: tanto si se considera su nivel de agosto o su nivel de los últimos tres meses se verifica un aumento de 0,3 y 0,5 p.p. con respecto a igual período de 2003 y 2002 respectivamente (ver Gráfico 6). En un contexto de **estabilidad de los gastos de administración** –no mostraron variación mensual y siguen

**Gráfico 7**
**Evolución de los gastos administrativos**  
*Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses*


representando un 4,5%a.- en agosto se verificó un avance en materia de eficiencia; por ejemplo, **el ratio de ingresos sobre egresos pasó de 119% en julio a 140% en agosto**. Para los últimos tres meses este ratio de eficiencia alcanza un nivel de 137%, sensiblemente superior al de igual periodo del año anterior, cuando el margen financiero y los resultados por servicios apenas alcanzaban a cubrir tres cuartas partes de los gastos de administración (ver Gráfico 7). Este avance interanual estuvo mayormente explicado por el renovado dinamismo de los ingresos, especialmente ingresos por intereses, ajuste CER, resultados por activos y resultados por servicios.

**En agosto se verificaron menores ajustes a la baja en las compensaciones activadas por los bancos**, lo que permitió que los resultados diversos terminaran siendo uno de los motores de la mejora mensual en los resultados, al incrementarse casi 1 p.p. hasta 0,8%a. del activo. Sin embargo, dada la volatilidad mostrada por este tipo de ajustes, no se descarta que en los próximos meses se registren nuevas correcciones que impacten negativamente en el estado de resultados de los bancos. Finalmente, los principales factores derivados del reconocimiento progresivo de los efectos de la crisis pasada siguieron mostrando una trayectoria estable; **mientras que en agosto la amortización de amparos creció levemente –manteniéndose cerca del 1%a.-, los ajustes a la valuación de activos del sector público representaron una pérdida de 0,1%a. del activo**.

**Gráfico 8**
**Activo neteado y Patrimonio neto**  
*Bancos Privados*


**El patrimonio neto de las entidades privadas se mantuvo estable en el mes, en tanto las ganancias terminaron siendo compensadas por ajustes negativos a los resultados de ejercicios anteriores**. Dada la evolución del activo neteado, el ratio de apalancamiento -aquí definido como el activo neteado sobre el patrimonio neto- se mantuvo en su nivel del mes anterior (ver Gráfico 8). **Con respecto al cumplimiento de la normativa de capitales mínimos, el nivel de integración de capital respecto de los activos ponderados por riesgo se redujo 0,3 p.p. hasta 15,1% como resultado del mayor nivel de financiaciones al sector privado**. En lo que va de 2004 este coeficiente se incrementó 1,4 p.p. como resultado de un mayor nivel de integración que compensó el incremento en los activos ponderados por riesgo.

#### *Anticipo de Septiembre*

**La rentabilidad de septiembre se encontraría en línea con el patrón de recuperación observado en los últimos meses**. En relación con el margen financiero -y particularmente, con el rendimiento del activo-, se espera que en septiembre su evolución sea similar a la verificada en agosto. Los ingresos por intereses podrían mostrar un leve incremento en el mes, fundamentalmente dado el crecimiento registrado en el saldo de préstamos otorgados bajo la modalidad de documentos y personales (ver Tabla 1). El aumento en la última de estas líneas resulta particularmente auspicioso, dado su mayor rendimiento relativo (aunque se mantenga la tendencia a la baja en las tasas de interés cobradas por este tipo de financiamiento). Por su parte, aunque las tasas de interés pagadas por depósitos a plazo fijo mantienen su tendencia levemente alcista, el aumento menos marcado en su saldo permitiría reforzar la expectativa de un resultado por intereses creciente. El componente del rendimiento del activo

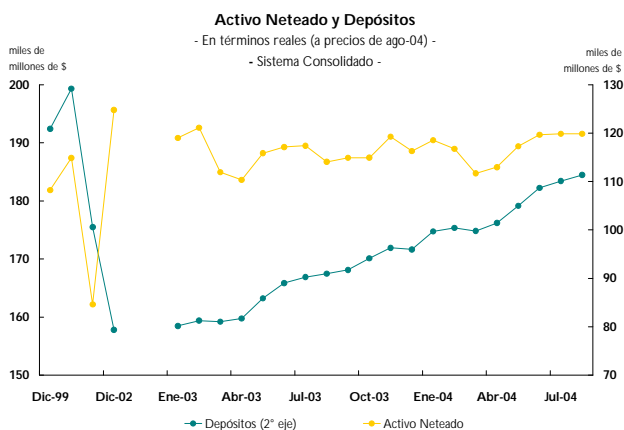
**Tabla 1**
**Principales desarrollos de septiembre**

	Ago	Sep	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,00	2,98	-0,59
IPC	148,51	149,45	0,63
CER <sup>1</sup>	151,44	152,00	0,37
	<b>En %</b>		<b>Var p.p.</b>
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
<b>Activas</b>			
<b>Bancos Privados</b>			
Adelantos	12,4	12,0	-0,4
Documentos	9,0	10,1	1,1
Hipotecarios	10,4	10,4	0,0
Prendarios	12,5	13,4	0,9
Personales	31,0	29,5	-1,6
<b>Bancos Públicos</b>			
Adelantos	16,6	11,4	-5,2
Documentos	9,9	8,7	-1,2
Hipotecarios	8,4	8,6	0,2
Prendarios	14,2	14,1	-0,1
Personales	13,7	13,0	-0,7
Plazo Fijo 30 a 44 días	3,7	4,0	0,3
Lebac en \$ sin CER - 1 año	6,9	6,8	-0,1
	<b>En millones</b>		<b>Var %</b>
<b>Saldos<sup>1</sup> - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	45.731	45.909	0,4
Vista	25.236	25.298	0,2
Plazo Fijo	18.550	18.872	1,7
Préstamos en \$ - Sector privado	22.128	22.418	1,3
Adelantos	5.591	5.554	-0,7
Documentos	4.104	4.294	4,6
Hipotecarios	5.274	5.262	-0,2
Prendarios	661	687	3,9
Personales	1.845	1.969	6,7

(1) Dato a fin de mes

**Actividad: se recuperan los depósitos a plazo fijo**

Los depósitos totales del sistema financiero consolidado siguieron recuperándose en agosto: el saldo a fin de mes (\$111.000 millones<sup>2</sup>) se incrementó 1,4% respecto a julio, acumulando en lo que va del año un crecimiento de 21%, equivalente a un aumento en términos reales de 16%<sup>3</sup> (ver Gráfico 9). Respecto de los depósitos denominados en pesos, la variación en los primeros 8 meses del año fue de 16%. Más de la mitad del aumento del año se debió al comportamiento del sector público, cuyos saldos hacia el mes de agosto prácticamente duplicaban los existentes a diciembre de 2003. Este comportamiento para el total del sistema está muy influenciado por la banca pública, dado que para los **bancos privados el motor de crecimiento de los depósitos, tanto en el mes como en el año, ha sido el sector privado no financiero. Efectivamente, considerando exclusivamente a los bancos privados, más de tres cuartas partes del aumento anual (13%) estuvieron explicadas por las colocaciones provenientes del sector privado.**

**Gráfico 9**


En términos de los flujos de fondos captados por los bancos privados en agosto, los depósitos constituyeron el principal origen del mes, con \$855 millones de nuevas colocaciones. De ese total, \$545 millones (64%) correspondieron al sector privado no financiero (ver Tabla 2). Los depósitos a plazo fijo fueron el segmento de mayor dinamismo (crecieron casi \$700 millones) en un contexto donde las tasas de interés pactadas sobre esos depósitos mostraban valores superiores a los mínimos alcanzados meses atrás. El incremento en estas colocaciones compensó ampliamente la merma en los depósitos a la vista (cajas de ahorro y cuentas corrientes), que disminuyeron \$110 millones. A su vez, dentro del flujo de depósitos a plazo se registró un aumento de \$370 millones en los depósitos en pesos sin ajuste, con un crecimiento que por primera vez en el año resultó superior al de los depósitos ajustables por CER (con aumento de \$270 millones).

Los pagos recibidos del sector público implicaron en el mes un ingreso de fondos por \$260 millones para los bancos privados producto, principalmente, de la amortización de préstamos. Estas cancelaciones, junto a la efectivización de una parte pendiente del

<sup>2</sup> No se incluyen los depósitos del sector financiero como así tampoco los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

<sup>3</sup> Ajustado por el IPC cuyo aumento anual asciende a 4,1%.

**Tabla 2**

Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos  
Bancos Privados - Agosto de 2004

En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Depósitos sect. privado (excluye CEDRO)	545	Préstamos al sector privado no financiero	475
Depósitos sect. público (excluye CEDRO)	310	Activos líquidos <sup>1</sup>	300
Crédito al sector público	260	Pases activos con BCRA	-195
Posición en LEBAC (neto de pases)	115	On y Líneas del Exterior	305
Venta ON y participaciones en fideicomisos	80	CEDRO	225
Otros	95	Redescuentos BCRA	100

<sup>1</sup> Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (con corresponsalías) y pases con el BCRA.

**Tabla 3**

Préstamos al sector privado por grupo de bancos

Variaciones porcentuales en base a saldos de balance

	Año 2004	Ago04/Ago03	Part.% en total (Ago04)
<b>Bancos públicos</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>27%</b>
Comerciales	10%	11%	18%
Consumo	53%	82%	22%
Resto	-1%	-4%	38%
<b>Bancos privados nacionales</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>20%</b>	<b>24%</b>	<b>31%</b>
Comerciales	32%	44%	36%
Consumo	24%	43%	35%
Resto	7%	8%	25%
<b>Bancos privados extranjeros</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>40%</b>
Comerciales	25%	19%	46%
Consumo	19%	38%	34%
Resto	-2%	-8%	37%
<b>Total bancos privados</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>15%</b>	<b>17%</b>	<b>71%</b>
Comerciales	29%	30%	82%
Consumo	21%	40%	70%
Resto	1%	-2%	61%
<b>Total del sistema</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>	<b>100%</b>
Comerciales	25%	27%	100%
Consumo	30%	51%	100%
Resto	1%	1%	100%

Nota:

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

Los préstamos comerciales incluyen los adelantos en cuenta y los créditos documentados.

Los préstamos de consumo incluyen las financiaciones con tarjetas de crédito y los personales.

\*Resto" incluye a préstamos prendarios, hipotecarios y otros.

"Total del sistema" incluye datos de bancos públicos, privados y entidades financieras no bancarias.

Se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme

de fideicomisos y a las transferencias/compras de cartera.

No se ajusta por los créditos dados de baja del balance.

El grupo de bancos privados incluye 3 entidades actualmente en proceso de reestructuración

que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

canje de depósitos reprogramados<sup>4</sup> por títulos públicos en cartera, provocaron una reducción de 1% en la exposición al sector público.

**La posición de LEBAC y NOBAC que mantienen los bancos privados se redujo en el mes en aproximadamente \$115 millones.** El cálculo de este origen de fondos se encuentra neteado de la tenencia de letras que los bancos reciben en los pases activos que realizaron con el BCRA. **La caída en las tenencias de letras y notas del BCRA recogió una disminución en las letras denominadas en pesos, parcialmente compensada por un aumento en las letras y notas ajustables por CER -que continuaron con su tendencia creciente-** mientras que las denominadas en dólares no mostraron grandes variaciones. El origen de los fondos obtenidos en agosto se completa con lo producido por la venta y cobro de vencimientos de obligaciones negociables y participaciones en fideicomisos, por un monto total aproximado de \$80 millones.

**Durante agosto, y como viene sucediendo en los últimos meses, los préstamos al sector privado constituyeron el principal destino de los fondos de los bancos privados (\$475 millones en el mes).** Las líneas comerciales (adelantos y documentos) registraron las principales variaciones, con \$280 millones de crecimiento, seguidas por las líneas de consumo (tarjetas y personales). Los préstamos con garantía real volvieron a mostrar signo positivo, impulsados por los préstamos prendarios, que crecieron casi \$50 millones consolidando así la tendencia creciente mostrada en el último semestre.

**A un año del comienzo de la recuperación del crédito al sector privado, el total del sistema acumula un crecimiento de 16%<sup>5</sup> en los préstamos totales mostrando ciertas diferencias entre grupos de bancos.** Los privados de origen nacional (con casi un tercio de los préstamos totales otorgados al sector privado), muestran el mayor incremento relativo para el total y para las líneas comerciales. Por su parte, respecto de los préstamos destinados al consumo, los bancos públicos llevaron la delantera (incrementaron en el año 2,6 p.p. su participación en el total de estos préstamos). **Las disparidades observadas por grupos de bancos en las distintas líneas de crédito se reducen cuando el período de análisis se acota a lo que va del presente año<sup>6</sup>** (ver Tabla 3). Mientras que desde agosto de 2003 las líneas comerciales se incrementaron 44% en los bancos privados nacionales (36% del saldo total), superando en 25 p.p. al incremento relativo de los bancos extranjeros (con 46% del saldo de los préstamos comerciales), en lo que va de 2004 la diferencia en el crecimiento de este tipo de crédito entre ambos grupos fue de sólo 7 p.p..

Con respecto a los créditos con garantía real, el motor de crecimiento fueron los prendarios, creciendo en el año casi 5% para el total del sistema, de la mano de las crecientes ventas a plazo de automotores y maquinarias. **Dentro de los hipotecarios, la brecha entre las**

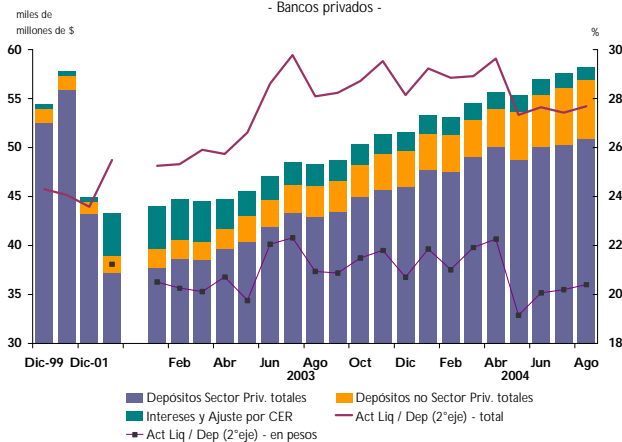
<sup>4</sup> Según Decreto N° 1.836 de 2002.

<sup>5</sup> No se incluyen los ajustes por intereses devengados ni por CER/CVS. Se eliminan además las variaciones de los saldos de balance como resultado de la constitución / disolución de fideicomisos financieros. Para la conversión en pesos de los préstamos denominados en moneda extranjera se utilizó el tipo de cambio promedio del período.

<sup>6</sup> Las diferencias entre bancos se mantienen incluso cuando se ajustan las variaciones en los saldos para aislar el efecto de los créditos dados de baja del balance por considerarse incobrables.

**Gráfico 10**

Depósitos y liquidez  
- Bancos privados -

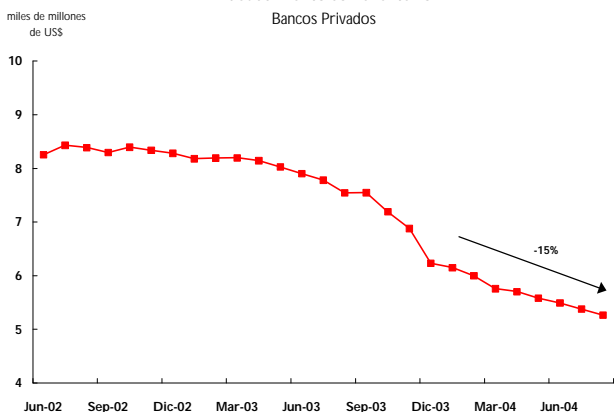


cancelaciones y los nuevos préstamos se sigue reduciendo. Asimismo, se registra un importante y creciente número de entidades con aumentos en el saldo de estas financiaciones.

Otra de las aplicaciones de fondos de los bancos privados durante agosto fue el aumento en la tenencia de activos líquidos<sup>7</sup>, destinándose \$300 millones. A diferencia del mes anterior, en agosto el incremento estuvo explicado por los mayores saldos en la cuenta corriente en el BCRA (creció \$470 millones), compensando la caída del saldo neto de pasivos con LEBAC realizados con el BCRA (-\$195 millones). En este sentido, en el mercado de pasivos los bancos públicos continuaron siendo los más dinámicos, constituyendo además el único grupo que operó en pasivos pasivos (activos para el BCRA), aunque en montos poco significativos. Dada la evolución de los activos líquidos y los depósitos totales, el coeficiente de liquidez total se incrementó 0,3 p.p. en el mes llegando a 27,7% a fin de agosto (ver Gráfico 10). En términos de los activos y pasivos denominados exclusivamente en pesos (con y sin ajuste CER), el ratio de activos líquidos a depósitos totales de los bancos privados alcanzó a 20,4% a fin de agosto, mostrando un aumento de 0,2 p.p. respecto del mes anterior.

**Gráfico 11**

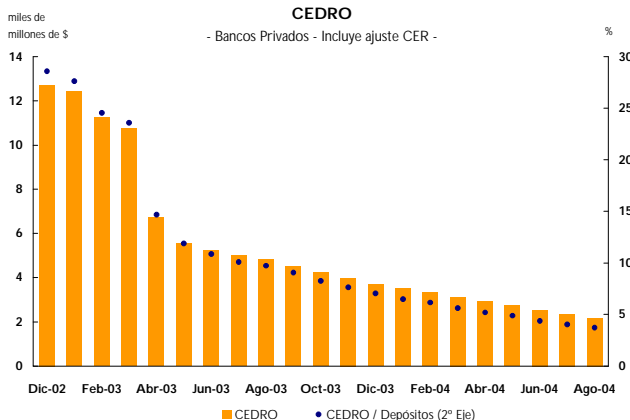
Endeudamiento con el exterior  
Bancos Privados



La deuda de los bancos privados con el exterior (incluyendo las obligaciones negociables y subordinadas y las líneas de préstamos directas del exterior) continuó reduciéndose durante agosto. La aplicación de fondos obedeció a la cancelación por amortización de líneas de deuda con el exterior y de títulos emitidos por algunas entidades en virtud de la reestructuración de deuda realizada meses atrás. El saldo se redujo 2% en el mes y ya acumula en 2004 una caída de 15% (ver Gráfico 11).

**Gráfico 12**

CEDRO  
- Bancos Privados - Incluye ajuste CER -



El pago de la sexta cuota del esquema de cancelación de redescuentos por iliquidez otorgados por el BCRA implicó un desembolso de \$100 millones por parte de los bancos privados. Desde que comenzó este esquema los bancos privados pagaron más de \$580 millones entre capital, intereses y ajustes por CER (monto similar al abonado por el conjunto de bancos públicos). El cuadro de aplicaciones de fondos se completa con la cancelación de CEDRO que en agosto generó una salida de fondos por \$225 millones (el cálculo incluye el ajuste por CER y la diferencia de tipo de cambio en el caso del pago de amparos). Desde diciembre de 2003 la participación de los CEDRO en los depósitos totales de los bancos privados se redujo 3,3 p.p. alcanzando a agosto 3,7% de los mismos (ver Gráfico 12). Durante agosto un grupo de bancos privados canceló también depósitos reprogramados dentro del esquema del Canje II<sup>8</sup>.

**Bancarización: amplia heterogeneidad geográfica**

En general, la profundidad de un sistema financiero tiene relación con el crecimiento y con el nivel de equidad de un sistema económico. **Producto de la crisis de 2001/2002, la profundidad del sistema**

<sup>7</sup> En el saldo de activos líquidos se incluye la integración de efectivo mínimo, otras disponibilidades y los pasivos con el BCRA.

<sup>8</sup> Establecido por el Decreto N° 1.836 de 2002.

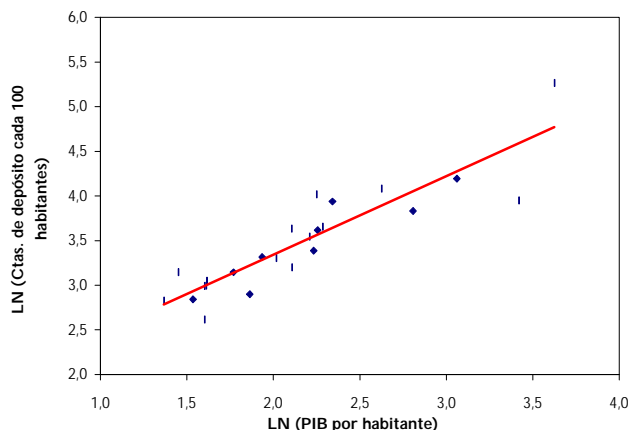
Tabla 3

**Bancarización por Provincia**

Indicadores seleccionados - A junio de 2004

Pcias ordenadas por ctas. dep. c/ 100 habit.	Cta. Dep. c/ 100 habitantes	Habit./	Habit./	Superf./	Dep. /	Prést./
		Filial	Cajero	Filial	Habit.	Habit.
		miles		c/mil Km <sup>2</sup>	miles de \$	miles de \$
Ciudad BsAs	194	4	2	0,0	14,4	2,0
Santa Cruz	66	6	4	6,6	1,5	0,6
Chubut	59	10	6	5,1	1,7	0,4
Santa Fe	56	7	6	0,3	1,6	0,2
T. del Fuego	52	9	3	1,7	1,9	0,8
La Pampa	51	7	6	3,3	1,7	0,6
Neuquen	46	11	4	2,0	1,2	0,4
Río Negro	39	10	6	3,8	1,2	0,2
Córdoba	38	8	7	0,4	1,7	0,2
Mendoza	37	13	8	1,2	1,2	0,2
Pcia Bs As	35	13	6	0,3	1,2	0,2
San Luis	30	11	8	2,1	0,7	0,1
Entre Ríos	27	10	9	0,7	1,0	0,2
Catamarca	27	22	8	6,4	0,4	0,2
Chaco	25	17	18	1,6	0,5	0,2
Formosa	23	32	14	4,5	0,2	0,2
San Juan	23	21	8	2,9	0,8	0,2
Jujuy	21	24	10	2,0	0,5	0,1
Misiones	20	18	13	0,5	0,4	0,2
Salta	20	23	12	3,2	0,5	0,2
La Rioja	18	14	12	3,9	0,4	0,3
Tucuman	17	23	12	0,4	0,7	0,2
Sgo. Estero	17	31	21	5,1	0,4	0,1
Corrientes	14	17	12	1,5	0,5	0,1
<b>TOTAL</b>	<b>45</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>0,8</b>	<b>2,1</b>	<b>0,4</b>

Gráfico 13

**Bancarización y desarrollo relativo**


**financiero actual en Argentina se encuentra significativamente condicionada** tanto por el nivel de bancarización –grado de integración de la banca con la población– como por la intensidad de uso de los canales financieros (depósitos y préstamos promedio, rotación de cuentas a la vista, etc.). El tema de la bancarización en nuestro país tiene dos aristas fundamentales: un nivel relativamente bajo para el agregado –a pesar del fuerte crecimiento observado en la última década– y especialmente una alta desigualdad en la distribución territorial.

**El nivel actual de bancarización en el país se presenta relativamente bajo respecto de los países desarrollados y de una parte importante de las economías de similar grado de desarrollo.** Por ejemplo, la cantidad de cuentas de depósitos cada 100 habitantes en Argentina asciende actualmente a 45, mientras que en la mayoría de los países europeos supera las 100 unidades. Este nivel agregado de cuentas pasivas ha venido creciendo considerablemente en los últimos diez años (a diciembre de 1994 la cantidad era de 28), en especial hasta 2000 para luego permanecer relativamente estable. No obstante este crecimiento para el total del país, **la bancarización local presenta un importante grado de heterogeneidad por provincia**, tal como lo muestra una apertura de los principales indicadores por distrito político. Así, en términos de cantidad de cuentas por habitantes, el distrito con el nivel más alto (Ciudad de Buenos Aires) muestra un valor equivalente a 14 veces al del distrito con el menor nivel (Corrientes). Esta disparidad se mantiene al utilizar otros indicadores tales como habitantes por filial, habitantes por cajero automático y superficie promedio cubierta por filial (ver Tabla 3).

**También se observa una significativa dispersión en la intensidad de uso de los servicios bancarios**, medido tanto por la cantidad de débitos por cuenta de depósito o por el depósito promedio. Esto conjuntamente con el diferente grado de bancarización llevan a marcados contrastes respecto de la profundidad del sistema financiero en cada provincia<sup>9</sup>.

**El grado de bancarización a nivel provincial guarda una correlación estadísticamente significativa con el nivel de desarrollo económico relativo.** El PIB por habitante resulta una variable explicativa relevante, tanto desde el punto de vista estadístico como económico, del nivel de bancarización (ver Gráfico 13)<sup>10</sup>. **No obstante ello, existe una proporción importante de la varianza de la variable cuentas de depósitos por habitante (tomada como aproximación al nivel de bancarización) que no se encuentra explicada por el ingreso relativo.**

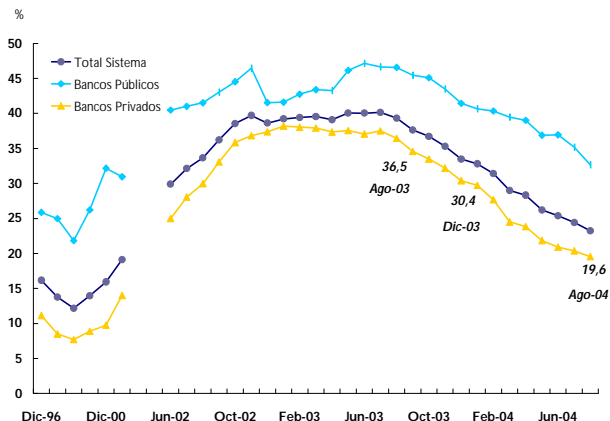
<sup>9</sup> Un examen más detallado del estado actual del grado de bancarización en Argentina, así como del funcionamiento del sistema financiero en cada provincia, se encuentra disponible en el Boletín de Estabilidad Financiera (BEF) del segundo semestre de 2004 (Apartado 2, página 33).

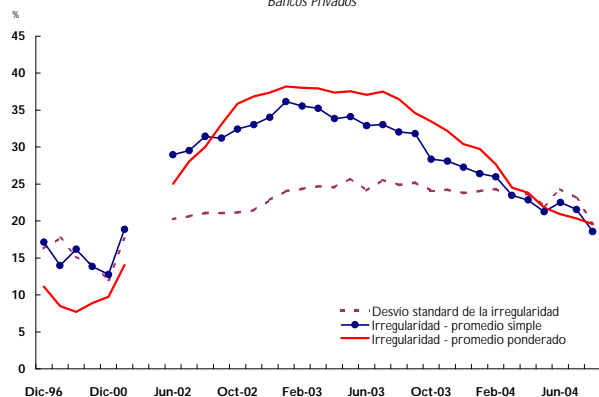
<sup>10</sup> En una estimación de un modelo lineal simple en logaritmos naturales de cuentas de depósitos por habitante, el PIB per cápita es una variable estadísticamente significativa al 99%.



**Gráfico 14**

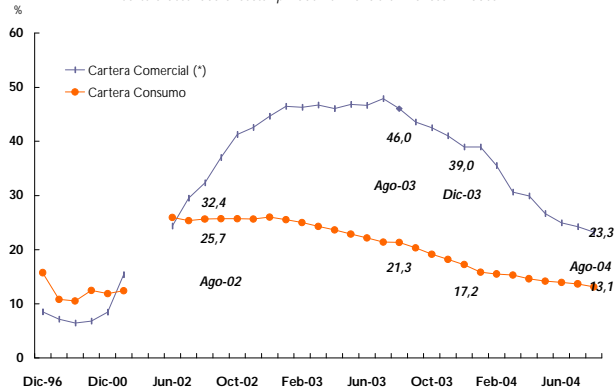
Irregularidad de la cartera destinada al sector privado


**Gráfico 15**

 Irregularidad promedio y dispersión  
Bancos Privados

**Gráfico 16**

Calidad de cartera por tipo

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados



(\*) Incluye financiamientos comerciales menores a \$200.000 (asimilables a consumo).

## Calidad de cartera: otro mes de avances

En agosto el sistema financiero siguió mostrando señales de mejora en la calidad de su cartera crediticia destinada al sector privado<sup>11</sup>: registró una caída mensual de 1,2 p.p. en el nivel de morosidad, terminando en 23,2% (10 p.p. por debajo de su nivel a fines de 2003). Los bancos públicos lograron un mayor recorte en su irregularidad (alrededor de 2,5 p.p., casi el triple del recorte logrado por los bancos privados), aunque se mantiene una importante diferencia en el nivel de irregularidad de estos dos subgrupos de bancos: mientras que en los bancos públicos la irregularidad es de 32,7%, en el caso de los bancos privados el indicador alcanza a 19,6% (ver Gráfico 14).

Los bancos privados acumulan en lo que va de 2004 un recorte de casi 11 p.p. en el indicador de irregularidad, reflejando una reducción mayor a un tercio respecto a su nivel de fines del año pasado. Sin embargo, todavía queda un importante avance por concretar en materia de irregularidad de cartera en vistas de los valores mínimos alcanzados antes de la crisis (cerca de 8%). Adicionalmente, persiste una importante dispersión en la irregularidad dentro del subgrupo de los bancos privados (ver Gráfico 15), aunque esta es una característica previa a la crisis, en buena parte explicada por los indicadores de irregularidad más elevados que tienen un grupo significativo de entidades de menor porte.

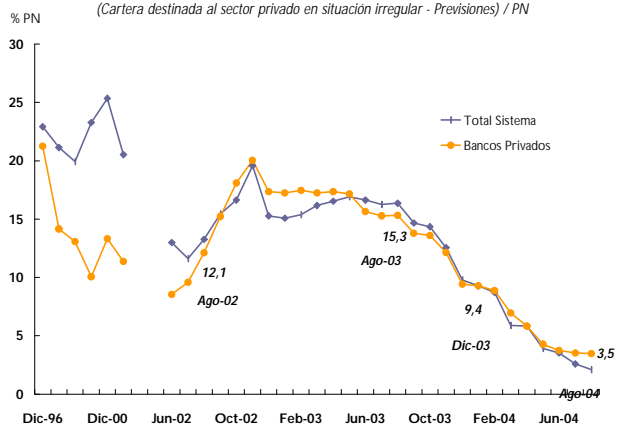
El comportamiento del indicador de irregularidad de cartera de los bancos privados en agosto siguió recogiendo las tendencias que se vienen observando en los últimos meses: mientras el total de financiamientos sigue creciendo, el monto calificado como irregular continúa en baja. Como ya se comentó en la primer sección de este informe, en este escenario los bancos pudieron disminuir su esfuerzo de provisionamiento, lo que terminó impactando favorablemente sobre la rentabilidad del negocio bancario. Adicionalmente, en un contexto de menor riesgo de crédito del sector privado se acentúa el incentivo de los bancos para consolidar la expansión del crédito a este sector.

Igual que en meses previos, los movimientos de aumento en las financiamientos y caída en el monto calificado como irregular fueron mas notorios en el segmento comercial, que continuó liderando el proceso de recomposición de la calidad de cartera de los bancos. La cartera comercial registró en agosto una caída de 1 p.p. en su irregularidad hasta alcanzar un nivel de 23,3% (ver Gráfico 16). Este nivel sigue siendo alto tanto en términos históricos como en relación con la evidencia internacional en materia de irregularidad, y esto se debe en gran parte a la importancia del saldo de financiamientos que todavía se encuentra pendiente de reestructuración. Resulta sin embargo remarcable el ritmo de caída que viene mostrando este indicador: en lo que va de 2004 ya se redujo un 40% con respecto a su nivel de fines del año anterior y es hoy casi la mitad del máximo alcanzado durante el pico de la crisis.

<sup>11</sup> Para un análisis de las últimas tendencias respecto al riesgo de crédito se remite al Boletín de Estabilidad Financiera (BEF) del segundo semestre de 2004 (capítulos II y IV).

**Gráfico 17**

**Exposición al riesgo de crédito del sector privado**  
 (Cartera destinada al sector privado en situación irregular - Previsiones) / PN



En el caso de la cartera destinada a consumo, la caída del indicador fue un tanto más leve (0,5 p.p.) hasta representar un 13% en agosto, nivel muy cercano al de fines de 2001. De esta manera, a pesar de mostrar actualmente caídas menos pronunciadas en su irregularidad, se mantiene la tendencia a una mejora en la calidad de cartera, con una rebaja en su irregularidad de un cuarto en relación con su nivel de fines del año anterior.

Finalmente, dado el nivel de financiamiento, el impacto potencial de pérdidas adicionales por incobrabilidad de empresas y familias sobre el patrimonio del grupo de bancos privados se mantiene significativamente acotado. Efectivamente, durante agosto permaneció estable el nivel de las financiaciones en situación de morosidad no cubiertas con provisiones medido en términos del patrimonio neto del grupo (ver Gráfico 17). Este indicador registró un valor de 3,5% en el mes, casi 12 p.p. menos que el observado un año antes. El bajo nivel de este indicador de exposición neta refleja una situación propicia para que los bancos, en el marco de políticas prudentes de administración de riesgos, fortalezcan la expansión del crédito privado sin que su solvencia se vea comprometida.



## 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" 4182 – 6/08/04

Régimen de reprogramación de depósitos. Por esta comunicación se adecuan los requisitos solicitados a las entidades que mantengan pendientes de cancelación financiaciones otorgadas por el BCRA para mejorar las ofertas de devolución anticipada de depósitos reprogramados.

### Comunicación "A" 4183 – 6/08/04

El BCRA reglamentó la Ley 25.782 que modificó la Ley de Entidades Financieras en los aspectos relacionados con las Cajas de Crédito, a efectos de impulsar el desarrollo de entidades que apunten fundamentalmente a la población aún no bancarizada, y sin acceso al crédito institucional. Se han fijado pautas diferentes a las del resto del sistema financiero, entre otras: deben operar con casa única y exclusivamente con sus asociados, los que deben suscribir un capital social mínimo de \$200 y hallarse radicados en el partido correspondiente a la entidad, podrán conceder créditos y otras financiaciones a corto y mediano plazo, destinados a pequeñas y medianas empresas urbanas y rurales, incluso unipersonales, profesionales, artesanos, empleados, obreros, particulares y entidades de bien público. Asimismo, se simplificaron los procedimientos para gestionar la autorización y se redujeron las exigencias de capital básico ubicándose las mismas entre \$100 mil y \$1 millón en función del tamaño de la población del partido donde se radiquen, incorporando criterios específicos que contemplan la realidad de localidades pequeñas. Se establecieron modalidades especiales de préstamos en las que se redujeron significativamente los requisitos necesarios para el otorgamiento de financiaciones, junto con la fijación de montos y plazos máximos de las mismas. Las cajas de crédito podrán ofrecer el servicios de letras de cambio, las que serán debitadas de las respectivas cuentas a la vista. Se crea la central de letras de cambios rechazadas (a semejanza de la central de cheques rechazados hoy existente) cuyo principal objetivo es incentivar el correcto uso de estos instrumentos de pago y crédito. El fondeo de las cajas de crédito, estará basado en una estructura atomizada de depósitos, por lo que el BCRA -haciendo uso de sus facultades reglamentarias- elevó el tope de depósitos a plazo fijo de \$10.000 (establecido en la Ley) a \$12.000, admitió la venta de cartera, operaciones de pase y préstamos interfinancieros. Los depósitos de las cajas de crédito estarán cubiertos, con las limitaciones y los alcances establecidos con carácter general para las restantes entidades financieras, por la garantía de los depósitos. Se simplificó significativamente el cálculo de las relaciones prudenciales exigidas, reduciéndose el tamaño y la complejidad de los regímenes contables e informativos requeridos.

### Comunicación "A" 4187 – 10/08/04

Se incorpora en las normas sobre "Régimen de reprogramación de depósitos" la posibilidad que los tenedores de "Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses Libor 2012", "Bonos del Gobierno Nacional en pesos 2% 2007" y "Bonos del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses Libor 2005", los entreguen a las entidades financieras en pago de sus préstamos, las que deberán recibirlos hasta el monto de los adelantos que la entidad tenga pendientes de cancelación con el BCRA. Los tenedores de esos títulos, quienes ejercieron oportunamente la opción de canje por sus depósitos reprogramados, podrán aplicarlos a la cancelación de préstamos que tuvieran como garantía hipotecaria la vivienda única y familiar, o préstamos personales con o sin garantía, dándose prioridad a aquellos que ejerzan la opción entre el 15/09/04 y el 15/10/04. Asimismo, las entidades podrán precancelar los adelantos y descuentos recibidos por el BCRA con los bonos de los clientes que hayan ejercido esta opción.

## Metodología

- (a) La información del Balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual -balances no consolidados-. A fines de calcular los datos del agregado del sistema, 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 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 provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a periodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) 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 que se deberían eliminar cambios asociados a revaluación de partidas (por tipo de cambio, indexación, etc.), a devengamiento de provisiones, depreciaciones y amortizaciones, a modificación en la manera de registrar determinadas operaciones, y a la eliminación en el balance de activos de improbable recupero (100% provisionados). En particular, el saldo de las partidas en moneda extranjera al fin del período se reexpresa al tipo de cambio de principios de período.
- (f) Los indicadores de rentabilidad mencionados se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (g) En una primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en cuanto a la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, 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 sistémico 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.

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

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

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

**AN:** activo neteado.

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

**Coefficiente 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 provisiones desafectadas), pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, amortización de diferencias por resoluciones judiciales, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso, amortización de llave de negocio).

**Exposición patrimonial al riesgo de contraparte:** cartera irregular neta de provisiones 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.

**ON:** Obligaciones negociables.

**OS:** Obligaciones subordinadas.

**Otros resultados financieros:** ingresos por alquileres por locaciones financieras, ajuste de valuación de crédito al sector público, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, primas por venta de moneda extranjera y otros ingresos netos sin identificar.

**PN:** patrimonio neto

**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 4084.

**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 provisiones 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 de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

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

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

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

**RPC:** Responsabilidad patrimonial computable.



## Estadísticas

## Situación patrimonial - Bancos Privados

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Ago 03	Dic 03	Jul 04	Ago 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
<b>Activo neteado</b>	<b>85.918</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>113.815</b>	<b>115.091</b>	<b>116.764</b>	<b>117.030</b>	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>	<b>2,8</b>
Activos Líquidos	13.228	13.920	10.576	11.044	13.580	14.500	15.013	15.553	3,6	7,3	14,5
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	19.828	22.260	20.355	19.723	-3,1	-11,4	-0,5
Títulos Privados	410	563	451	273	172	172	202	223	10,4	29,2	29,3
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	48.677	47.017	52.123	52.827	1,4	12,4	8,5
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	25.278	23.571	24.986	24.883	-0,4	5,6	-1,6
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.585	22.816	26.232	26.683	1,7	16,9	18,1
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	815	630	905	1.261	39,3	100,2	54,8
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-6.103	-5.225	-4.473	-4.349	-2,8	-16,8	-28,7
Otros Créditos por Intermediación Financiera Neteados	4.470	5.730	4.489	26.235	20.842	20.607	18.805	18.572	-1,2	-9,9	-10,9
Compras (neto)	487	1.103	807	380	364	698	606	627	3,5	-10,1	72,3
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.393	1.394	938	895	-4,6	-35,8	-35,8
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	4.564	3.571	2.347	2.140	-8,8	-40,1	-53,1
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	13.047	13.812	13.716	13.811	0,7	0,0	5,9
BCRA	12	35	865	377	312	415	316	304	-3,9	-26,8	-2,7
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	427	387	464	497	7,1	28,6	16,4
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	3.173	2.791	1.559	1.567	0,5	-43,9	-50,6
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	5.093	4.902	4.826	4.806	-0,4	-2,0	-5,6
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-131	-136	-70	-69	-0,9	-49,1	-47,1
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	8.258	7.816	7.960	7.681	-3,5	-1,7	-7,0
<b>Pasivo Neteado</b>	<b>73.615</b>	<b>76.322</b>	<b>62.281</b>	<b>102.101</b>	<b>99.574</b>	<b>100.191</b>	<b>102.312</b>	<b>102.587</b>	<b>0,3</b>	<b>2,4</b>	<b>3,0</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	49.445	52.625	58.249	58.442	0,3	11,1	18,2
Sector Público (1)	1.342	1.276	950	1.636	2.838	3.077	5.436	5.744	5,7	86,7	102,4
Sector Privado (1)	52.460	55.917	43.270	38.289	44.077	47.097	51.011	51.118	0,2	8,5	16,0
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	10.020	11.588	12.548	12.483	-0,5	7,7	24,6
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	9.358	10.547	13.812	13.787	-0,2	30,7	47,3
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	17.951	18.710	19.710	20.426	3,6	9,2	13,8
CEDRO	0	0	0	9.016	3.207	2.409	1.417	1.296	-8,5	-46,2	-59,6
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	16.185	15.401	14.082	48.364	43.266	40.825	38.560	38.716	0,4	-5,2	-10,5
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	896	726	1.315	1.670	27,0	130,0	86,3
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	16.830	17.030	16.712	16.695	-0,1	-2,0	-0,8
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	7.233	6.674	8.053	7.991	-0,8	19,7	10,5
Linneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	12.133	9.998	6.880	6.725	-2,3	-32,7	-44,6
Ventas (neto)	492	510	99	349	222	168	169	158	-6,5	-6,2	-28,9
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	3.163	1.850	1.362	1.381	1,4	-25,4	-56,3
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	3.700	4.890	4.142	4.048	-2,3	-17,2	9,4
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.304</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.241</b>	<b>14.900</b>	<b>14.452</b>	<b>14.443</b>	<b>-0,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,4</b>

(1) No incluye intereses ni CER devengados.

## Estructura de rentabilidad - Bancos Privados

En términos anualizados

En % del activo neteado	Anual					Primeros 8 meses		Mensual						Últimos 6 meses
	1999	2000	2001	2002	2003	2003	2004	Mar-04	Abr-04	May-04	Jun-04	Jul-04	Ago-04	
Margen financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	1,1	3,4	2,6	2,8	7,3	4,8	2,9	3,9	4,0
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	-0,1	1,0	0,8	0,7	1,0	2,0	1,2	1,2	1,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,7	0,9	1,3	1,0	1,3	0,2	0,8	0,7	0,9
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	1,3	0,9	1,2	1,1	1,4	1,8	1,0	1,1	1,3
Diferencias de cotización	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	-0,5	1,0	-0,6	0,1	3,8	1,4	1,0	1,1	1,1
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4	-0,1	-0,2	-0,2	-0,7	-1,1	-0,1	-0,4
Resultado por servicios	3,1	2,9	3,2	2,0	2,0	2,0	2,3	2,4	2,3	2,4	2,3	2,4	2,3	2,4
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-1,5	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7	-1,1	-0,2	-0,4	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,7	-4,5	-4,7	-4,5	-4,4	-4,7	-4,5	-4,5	-4,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-2,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,4
Ajustes de valuación prést. sect públ. (*)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	1,5	0,6	1,7	-0,1	-1,4	1,1	-0,1	0,8	0,3
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	0,0
ROA antes de ganancias	0,8	0,6	0,5	-11,1	-2,2	-3,4	-0,4	-0,1	-1,3	1,8	1,2	-0,7	0,7	0,3
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-3,7	-0,7	-2,1	-1,5	1,8	1,0	-0,8	0,7	-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>-3,7</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1</b>
ROA ajustado (**)	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	-2,2	0,7	-1,2	-0,5	2,8	1,9	0,2	1,8	0,8
<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>-28,2</b>	<b>-5,4</b>	<b>-17,2</b>	<b>-11,9</b>	<b>14,1</b>	<b>8,4</b>	<b>-6,2</b>	<b>5,4</b>	<b>-1,2</b>
Margen financiero + rdo. por servicios / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	93,8	66,9	126,1	105,7	112,9	222,1	150,7	119,4	139,7	141,2
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	...	13,9	16,1	24,7	9,0	8,9	8,6	8,2	7,9	9,6	10,0	9,2	8,2	8,9
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	...	5,7	7,8	21,9	5,8	7,4	2,3	1,7	2,1	2,5	2,6	2,3	2,2	2,2

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

(\*) 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".

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

## Calidad de cartera crediticia - Bancos Privados

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Ene 04	Feb 04	Mar 04	Abr 04	May 04	Jun 04	Jul 04	Ago 04
Cartera irregular	7,6	8,3	9,9	19,8	15,7	15,4	14,4	12,5	12,2	11,5	11,2	10,8	10,4
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	29,7	27,7	24,5	23,8	21,8	20,9	20,4	19,6
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	39,9	39,9	36,4	31,1	30,4	27,0	25,0	24,2	23,3
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	46,4	26,8	26,5	24,8	24,8	23,4	22,3	24,9	24,8	22,7
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	17,2	15,8	15,5	15,3	14,6	14,2	13,9	13,7	13,1
Previsiones / Cartera irregular	72,2	67,7	75,8	74,8	81,8	81,9	81,2	84,2	86,4	89,4	90,9	91,2	91,1
(Cartera Irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,5	3,2	3,4	9,4	5,5	5,4	5,2	3,9	3,2	2,3	1,9	1,8	1,7
(Cartera Irregular - Previsiones) / PN	10,1	13,3	11,4	17,4	9,4	9,3	8,9	6,9	5,8	4,3	3,7	3,5	3,5