

## **Resumen**

El segundo trimestre de 1997 mostró una caída en los indicadores del riesgo soberano, que junto a la reducción de la tasa de interés internacional dio lugar a una mayor demanda de activos financieros domésticos por parte de inversores extranjeros. A ello se sumó la demanda de los principales inversores institucionales locales, lo que determinó un importante aumento en las cotizaciones de acciones y bonos.

Los recursos monetarios alcanzaron \$ 74.600 millones en junio. Entre marzo y junio el aumento fue \$ 6.300 millones (9%) y se produjo básicamente por el aumento en los depósitos, que acumulan una variación en los últimos 12 meses del 26%.

Los préstamos totales crecieron a una tasa del 5,4% en el trimestre, que equivale a una tasa anual superior al 23%. El aumento de los préstamos al sector privado no financiero se destinó en su mayoría a empresas.

La relación Reservas en Oro y Divisas/Pasivos Financieros fue 98,3% en promedio en el trimestre, casi 4 puntos porcentuales mayor que el porcentaje del trimestre anterior.

Las tasas de interés continuaron su tendencia decreciente. Las tasas de interés por tipo de préstamo al sector privado no financiero a abril muestran caídas entre 2 y 0,5 puntos porcentuales respecto a diciembre de 1996.

En esta edición del boletín se analizan datos del balance de las entidades privadas para el trimestre febrero-abril de 1997. Durante el período los activos aumentaron \$ 3.600 millones (5%). El mayor incremento, 10%, se produjo en los activos líquidos (disponibilidades más títulos públicos), en parte como consecuencia del incremento en un punto porcentual de la tasa de exigencia de requisitos mínimos de liquidez. Si bien la rentabilidad fue algo menor a la del anterior trimestre analizado, los indicadores de eficiencia mostraron mejoras, mientras que la calidad de la cartera se mantuvo estable.

**Abril - Junio de 1997**

## INDICE

<b>I. Mercado Monetario</b>	<b>1</b>
<b>II. Sistema Financiero</b>	<b>7</b>
<i>I. Situación patrimonial</i>	<b>8</b>
<i>II. Rentabilidad</i>	<b>10</b>
<i>III. Calidad de la cartera</i>	<b>11</b>
<i>IV. Cumplimiento de la exigencia de capitales mínimos por riesgo de contraparte</i>	<b>12</b>
<i>V. Datos físicos</i>	<b>13</b>
<b>III. Temas Especiales</b>	<b>13</b>
<i>I. Consolidación de los Balances de las entidades financieras</i>	<b>13</b>
<i>II. Distribución de las financiaciones, por monto y clasificación del deudor</i>	<b>15</b>
<b>IV. Apéndice Estadístico</b>	<b>19</b>
<b>Cronología de las principales medidas dispuestas por el BCRA</b>	<b>21</b>

---

## Fe de Erratas

### *Boletín Monetario y Financiero*

*Enero - Marzo 1997*

#### **Página 2 - Tabla 1.1 - Agregados Monetarios Simplificados**

*Por un error involuntario se omitió la información correspondiente al trimestre Enero - Marzo de 1997, la que se proporciona actualizada en el presente número.*

---

*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 17 de julio de 1997. El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente.*

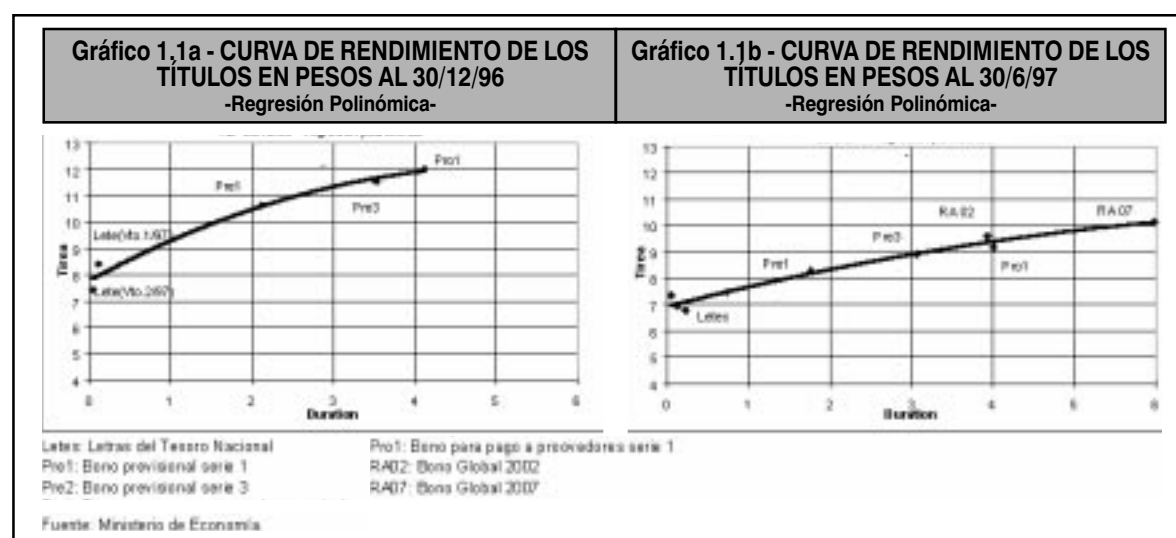
## I. Mercado Monetario

El segundo trimestre de 1997 mostró desarrollos muy positivos en los mercados monetario y financiero. El mercado de capitales se caracterizó por su dinamismo, con importantes subas en los precios de acciones y bonos, y una persistente caída en los indicadores del riesgo soberano. Asimismo se registraron sustanciales aumentos en los préstamos, depósitos y reservas internacionales del sistema financiero y una continua reducción en las tasas de interés activas y pasivas.

La curva de rendimiento de los títulos valores en pesos, estimada en base a una regre-

Por otra parte, el bono a 30 años del tesoro americano mostró una caída del rendimiento de 7,09% en abril a 6,80% a fines de junio. La reducción de la tasa de interés internacional y la disminución del riesgo soberano argentino en particular, dio lugar a un incremento en los flujos de capital hacia la economía argentina que se reflejó en una mayor demanda de activos financieros domésticos por parte de inversores extranjeros.

A ello se sumó el crecimiento en la demanda de acciones y obligaciones negociables de los principales inversores institucionales locales. La mayor demanda se conjugó con una oferta de nuevas emisiones prácticamente



sión polinómica, se desplazó entre diciembre de 1996 y junio de 1997 mostrando una reducción de los retornos entre 80 y 200 puntos básicos<sup>1</sup>.

La tasa de retorno del FRB, uno de los títulos públicos más líquidos, indicó una caída del riesgo soberano de 150 puntos básicos entre marzo y junio para ubicarse en 275 puntos básicos sobre el retorno de una letra del tesoro americano.

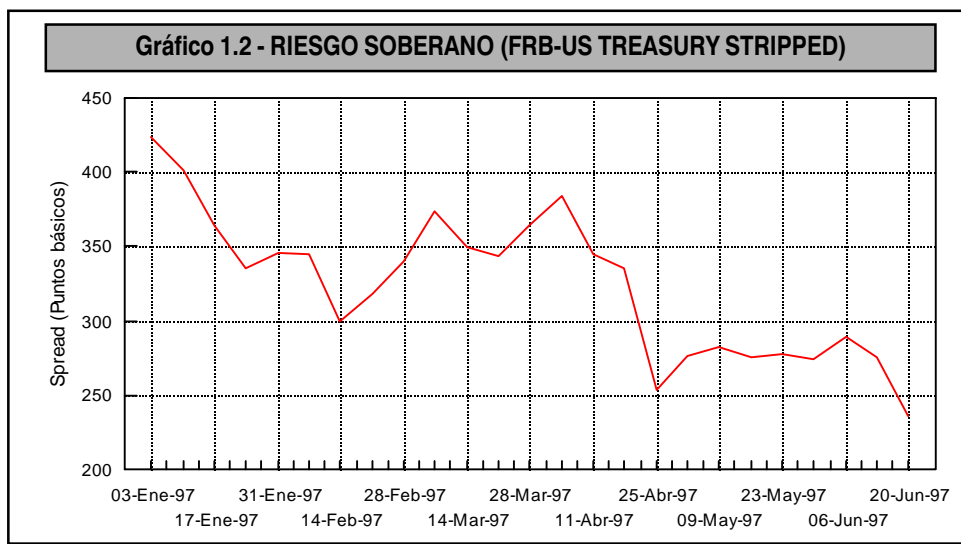
nula. La capitalización de este mercado aumentó en \$10.000 millones (21%) desde principios de año (\$ 57.000 millones a junio). Por su parte, el índice Merval registró durante el trimestre un aumento del 15%, acumulando durante la primera mitad del año un incremento del 25%.

Los precios de los títulos públicos también registraron importantes alzas, destacándose los bonos Brady: el PAR ganó casi un 15%,

(1) Cabe señalar que las curvas no son comparables en su composición, no obstante se puede observar que el rendimiento exigido en el mercado para cada título disminuyó en el período.

mientras que el FRB y el DISCOUNT ganaron 5,49% y 9,19%, respectivamente. La Secretaría de Hacienda de la Nación realizó licitaciones de Letras del Tesoro (LETES) y

terés levemente inferiores (aproximadamente 20 puntos básicos) respecto a las del trimestre anterior. La tasa de descuento promedio para las LETES en pesos a 3 meses de

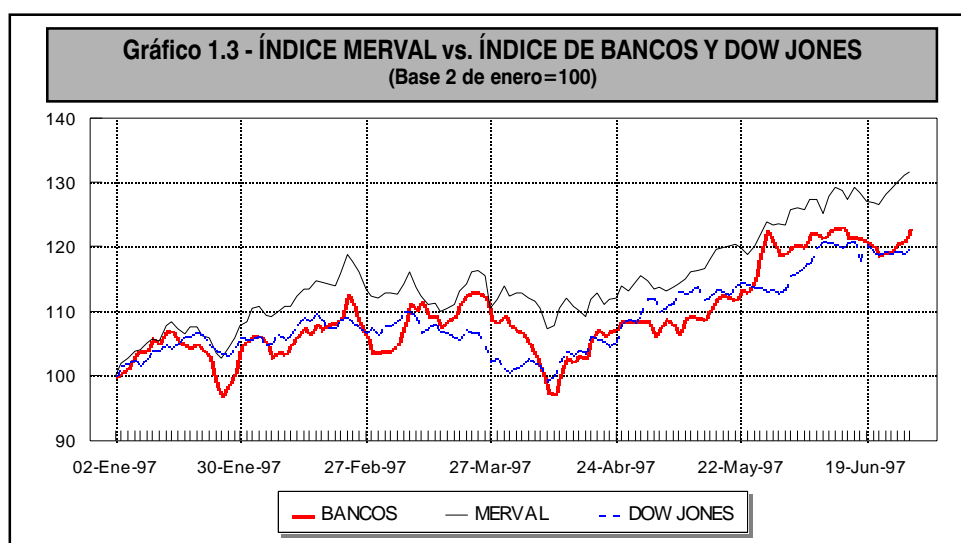


Bonos del Tesoro (BONTES). En el trimestre colocó \$1.300 millones de LETES<sup>2</sup> y \$1.500 millones de BONTES, con lo cual el stock acumulado por ambos instrumentos en junio asciende a \$5.400 millones (\$1.800 millones mayor al de marzo).

La favorable situación financiera permitió al Tesoro Nacional financiarse a tasas de in-

plazo fue 6,07% para el segundo trimestre, frente a 6,23% del primer trimestre.

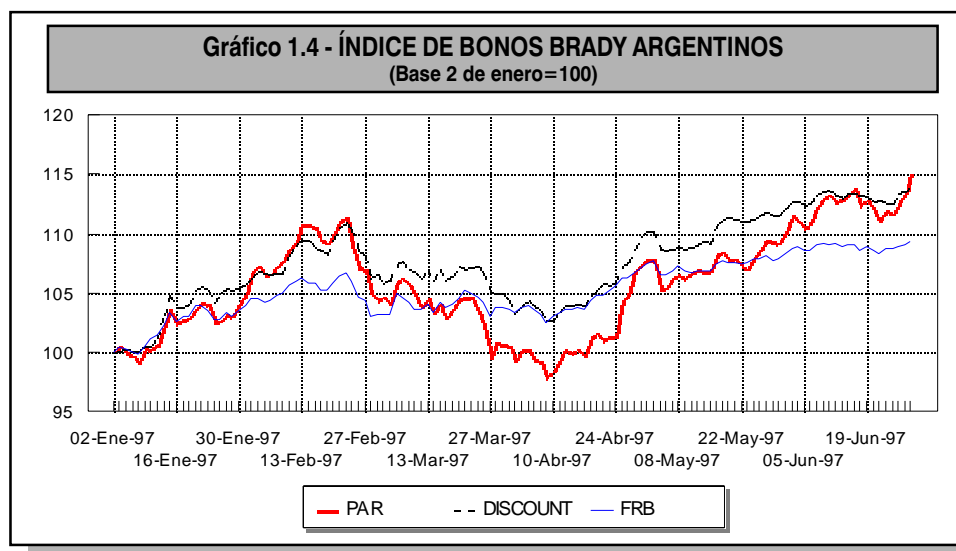
En un contexto financiero favorable, los recursos monetarios (M3\*) alcanzaron \$ 74.600 millones en junio, acumulando un crecimiento del 22% respecto a igual mes del año anterior. Entre marzo y junio el aumento fue \$300 millones (9%). El crecimiento de los



(2) Los vencimientos del período fueron \$ 1.000 millones.

depósitos fue \$5.700 millones (10%) en el trimestre, y se concentró principalmente en las colocaciones a plazo fijo que experimentaron un aumento de \$4.300 millones, incluyendo

Las reservas internacionales del sistema financiero se incrementaron a U\$S 26.400 millones en junio, una variación de 23% respecto a junio de 1996. En el trimestre bajo



esta cifra la variación en las nuevas modalidades de inversiones a plazo<sup>3</sup>. En cuanto a los depósitos por moneda de imposición, el mayor incremento correspondió a depósitos en pesos, \$3.000 millones. De esta manera los depósitos totales crecieron 26% en los últimos 12 meses. El circulante en poder del pú-

ánalisis aumentaron U\$S 1.500 millones registrándose el mayor aumento en el mes de mayo. La relación Reservas en Oro y Divisas/Pasivos Financieros fue 98,3% en promedio en el trimestre, casi cuatro puntos porcentuales mayor que el porcentaje del trimestre anterior.

**TABLA 1.1**  
**Cuadro comparativo de licitaciones de LETES y BONTES**

Fecha de Licitación	Moneda	Monto en millones	Plazo	Tasa de descuento corte	TNA corte	Spread s/ U\$S T-Bill
15-Abr-97	Pesos	262	3 meses	6,28%	6,38%	109
6-May.-97	Dólares	762	5 años		8,78%	222
13-May.-97	Pesos	262	3 meses	6,00%	6,09%	87
	Dólares	256	6 meses	6,10%	6,29%	75
17-Jun.-97	Pesos	252	3 meses	5,90%	5,99%	92
	Dólares	253	6 meses	5,90%	6,08%	77
19-Jun.-97	Dólares	762	5 años		8,58%	228

blico aumentó \$600 millones entre marzo y junio, y mostró un leve crecimiento en términos desestacionalizados, no obstante su continua pérdida de participación dentro del total de recursos monetarios.

El sistema financiero se desarrolló en un contexto de holgada liquidez. La integración de requisitos mínimos de liquidez promedio en junio fue \$11.800 millones, superando en \$1.000 millones la correspondiente a marzo.

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

**Tabla 1.2**  
**Agregados monetarios simplificados**  
**Saldos a fin de mes - En millones**

	Ene.-97	Feb.-97	Mar.-97	Abril-97	Mayo-97	Jun.-97
<b>Banco Central</b>						
Reservas Internacionales (1)	20.228	20.547	19.803	20.189	21.248	21.366
Oro, Divisas y colocaciones a plazo (2)	17.665	18.136	18.184	18.496	19.535	19.501
Pasivos Financieros (3)	18.809	19.144	18.505	18.934	19.874	19.835
Circulante	13.195	13.144	13.371	13.222	13.440	14.041
En poder del público	11.116	11.102	10.942	11.015	11.285	11.541
Efectivo en Bancos	2.079	2.042	2.429	2.207	2.155	2.500
Cta. Cte. en BCRA	2	2	3	3	8	2
Pases Netos	5.612	5.998	5.131	5.709	6.426	5.792
Pases pasivos	5.779	6.064	5.189	5.743	6.443	5.801
Pases activos	168	66	58	34	17	10
Otros depósitos del Gobierno	1.446	1.982	1.135	102	713	1.333
<b>Entidades financieras</b>						
Integración en el exterior (4)	4.315	5.037	5.088	5.430	5.759	5.028
Efectivo en dólares	896	843	904	854	876	908
					Estimados (5)	
Préstamos totales*	58.027	58.136	58.968	59.654	60.833	62.134
Préstamos al sector privado	51.540	51.655	52.258	52.882	54.011	55.089
Pesos	19.661	19.630	19.820	20.337	20.481	21.106
Dólares	31.879	32.026	32.438	32.545	33.530	33.984
Préstamos al sector público	6.487	6.481	6.710	6.772	6.822	7.045
Depósitos*	55.848	56.191	57.339	58.975	61.540	63.029
Pesos	27.060	27.011	27.507	28.444	30.644	30.555
Cuenta Corriente	8.757	8.344	8.798	8.839	10.302	9.253
Ahorro	6.478	6.472	6.600	6.697	6.838	7.198
Plazo	10.123	10.436	10.265	11.025	11.630	12.232
Otros	1.702	1.758	1.843	1.883	1.872	1.872
Dólares	28.789	29.180	29.833	30.531	30.897	32.474
Cuenta Corriente	454	528	506	502	550	513
Ahorro	4.380	4.351	4.370	4.350	4.552	4.588
Plazo	23.176	23.381	23.625	24.493	24.572	25.984
Otros	779	920	1.332	1.186	1.223	1.389
Utiliz. de fondos unif. de Ctas. Oficiales	1.949	1.930	1.931	2.046	2.178	2.104
Dep. con Utiliz. de fondos unif. de Ctas. Of.	57.797	58.121	59.271	61.021	63.718	65.134
Redescuentos por iliquidez	851	850	828	825	790	754
Otros Fondeos (6)	11.324	11.948	11.914	11.550	nd	nd
Capacidad prestable doméstica (7)	43.796	43.119	44.613	45.597	47.106	49.553
<b>Sistema Financiero</b>						
Reservas internacionales del SF (8)	24.543	25.584	24.890	25.619	27.007	26.394
M3*	66.965	67.293	68.282	69.989	72.826	74.570

Datos preliminares.

nd: datos no disponibles.

\* No incluyen recursos devengados, ni operaciones con títulos públicos.

(1) Incluye con signo positivo el stock 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 de Nueva York.

(5) Estimados en base a información poblacional diaria.

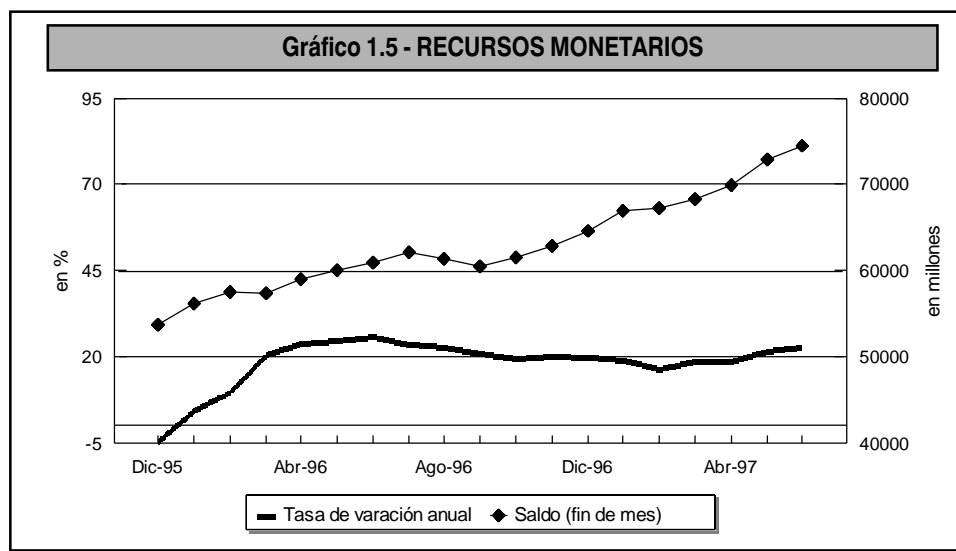
(6) Igual a la suma de obligaciones negociables y subordinadas y líneas de crédito del exterior.

(7) Equivale a los depósitos totales netos de la utilización de fondos unificados de Ctas Oficiales más redescuentos por iliquidez y el stock de pases activos, menos la integración en el BCRA (pases pasivos y Cuenta corriente), en el exterior y el efectivo total.

(8) Las reservas internacionales del sistema financiero son iguales a las reservas internacionales del Banco Central más la integración en el exterior.

En cuanto a su composición, el 53% fueron pases pasivos para el BCRA mientras que el 47% restante partidas depositadas en el custodio internacional.

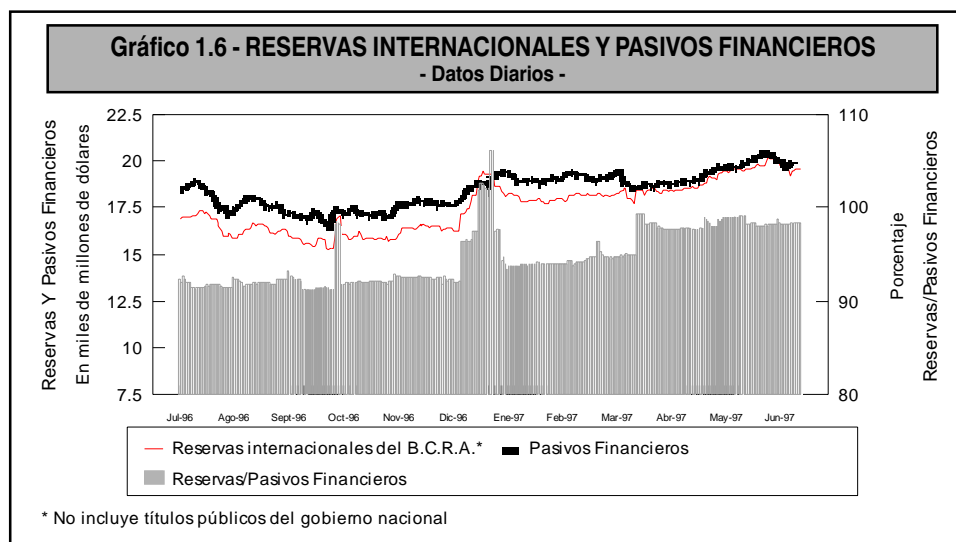
millones en el trimestre (5,4%). La tasa de variación de los préstamos registró un significativo aumento en el trimestre, siendo equivalente al 23,3% anual comparada con un cre-



El indicador de liquidez sistémica que considera como tal la integración de requisitos de liquidez y el monto involucrado en el Programa Contingente de Pases del BCRA<sup>4</sup>, alcanzó a 29% de los depósitos en el trimestre.

cimiento del 16% en los últimos 12 meses.

Los préstamos al sector privado no financiero aumentaron \$2.900 millones (5,4%) en el trimestre, y alrededor del 70% del incre-



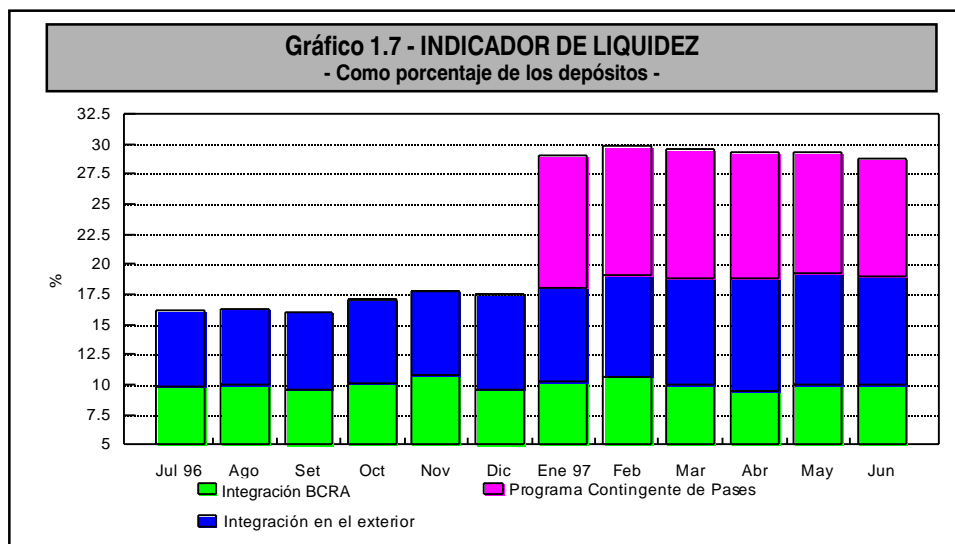
Los préstamos totales otorgados por las entidades financieras alcanzaron \$62.100 millones en junio, incrementándose \$3.200

mento correspondió a créditos destinados a empresas (p. ej. adelantos en cuenta corriente, créditos documentados). Por su parte, los

(4) Para una descripción del programa ver Boletín Monetario y Financiero Octubre-Diciembre 1996.

préstamos al sector público aumentaron \$300 millones. Sin embargo, datos a junio muestran que los préstamos a gobiernos provinciales con afectación en garantía de fondos de la coparticipación de impuestos incremen-

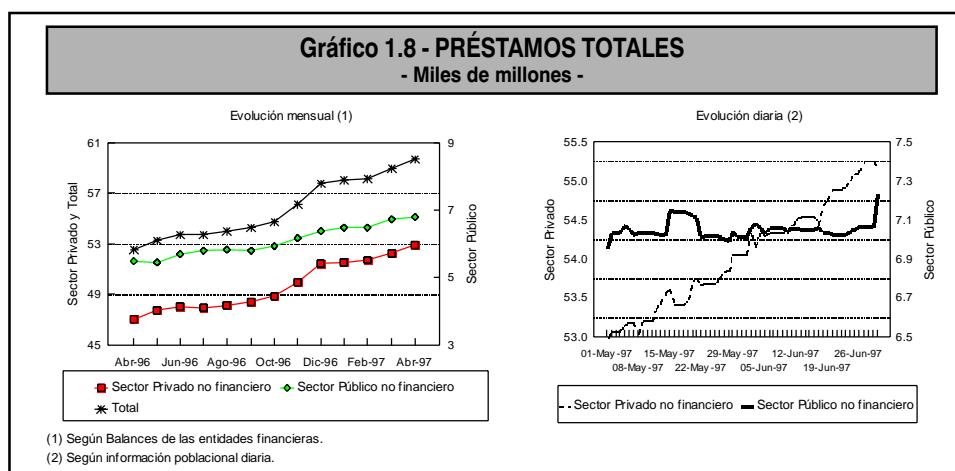
tantos en cuenta corriente y documentos a sola firma disminuyeron en 2 y 1,5 puntos porcentuales respectivamente, mientras que para el resto de las operatorias la disminución promedió 0,5 puntos porcentuales. La caída fue en-



taron su participación al 54%, respecto al 41% en diciembre.

Las tasas de interés activas continuaron con su tendencia decreciente. Los datos de tasas de interés por tipo de préstamo al sector priva-

tre 5 y 2 puntos porcentuales si se consideran los últimos 12 meses. El descenso en las tasas de interés por préstamos a empresas de primera línea a 30 días de plazo se manifestó más claramente en el segmento en pesos, donde se verificó una caída de 1 punto porcentual entre



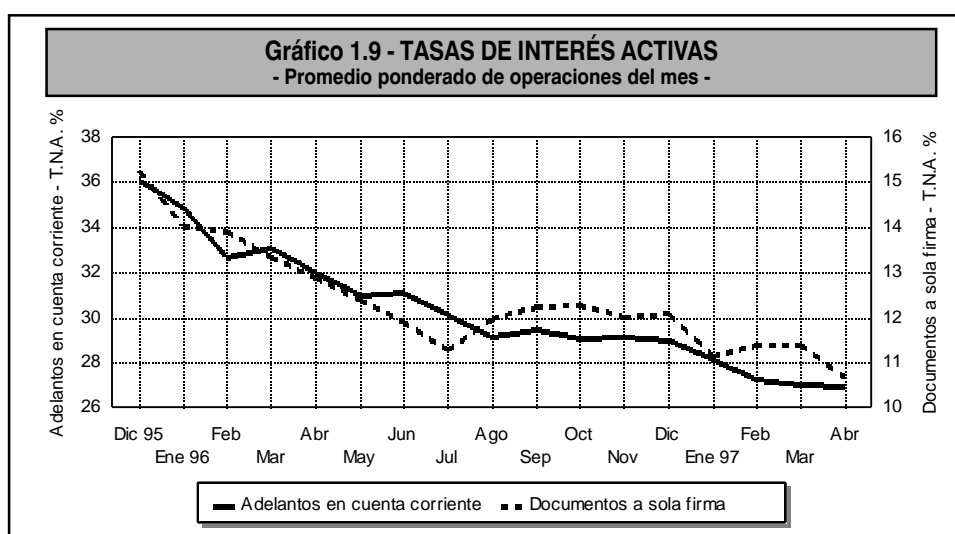
do no financiero a abril ponen en evidencia un notable descenso en los niveles promedio<sup>5</sup> respecto a diciembre. Las tasas de interés de ade-

marzo y junio, con niveles promedio del 7,8% en el último mes.

(5) Tasas promedio ponderadas obtenidas en base a la información sobre nuevos préstamos otorgados.

Las tasas de interés por préstamos entre entidades financieras también descendieron hacia finales del trimestre, aunque experimen-

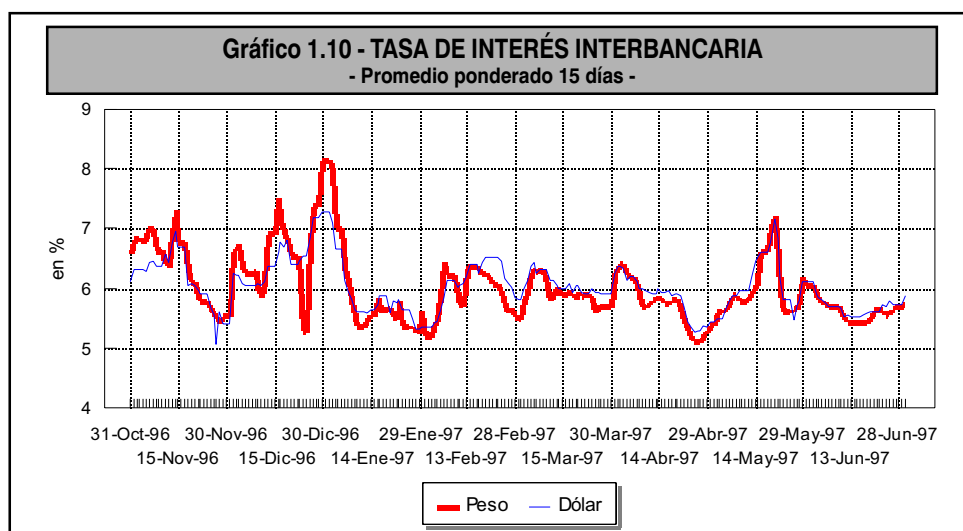
correspondientes a depósitos a plazo fijo a 30 días en pesos, que llegaron en promedio en junio al 6,5%.



taron un sensible aumento en la tercera semana del mes de mayo, como consecuencia de necesidades transitorias de liquidez por parte de importantes empresas. Es así que la tasa llegó a un nivel del orden del 7% para descender rápidamente al 6% hacia fines de mayo, y re-

## II. Sistema Financiero

Esta sección presenta un análisis del desenvolvimiento de las entidades privadas en base a la información de estados contables para el trimestre febrero-abril de 1997.



sultó en 5,7% en promedio para junio, ya sea para operaciones en pesos o en dólares.

Las tasas de interés pasivas también experimentaron un suave descenso, en especial las

Durante el período, los bancos privados registraron un crecimiento más moderado que en el trimestre anterior: los activos, préstamos y depósitos aumentaron aproximadamente 5%, 3% y 8%, respectivamente. Aunque la

**Tabla 2.1**  
**Situación Patrimonial de los Bancos Privados <sup>1</sup>**  
**- En millones de pesos -**

	Dic.94	Dic.95	Dic.96	Ene.97	Feb.97	Mar.97	Abr.97
<b>Activo</b>	48.326	55.154	70.047	77.189	77.974	76.747	80.775
Disponibilidades	5.338	3.887	5.345	5.162	5.500	5.704	5.937
Títulos públicos	1.848	4.921	7.144	7.910	8.588	8.569	8.417
Préstamos	34.100	33.571	41.397	41.057	41.059	42.082	42.402
Préstamos al sector público	503	803	2.326	2.481	2.511	2.585	2.734
Préstamos al sector financiero	2.336	2.388	3.420	3.034	2.937	3.050	2.894
Préstamos al sector privado no financiero	31.261	30.379	35.651	35.543	35.611	36.446	36.774
Adelantos	8.087	7.749	8.732	8.727	8.670	9.277	9.322
Documentos	8.565	8.928	10.890	10.794	10.696	10.696	10.942
Prendarios	2.286	1.801	1.907	1.931	1.940	1.903	1.936
Hipotecarios	3.316	3.599	4.349	4.384	4.366	4.412	4.500
Personales	4.235	3.471	4.366	4.462	4.568	4.633	4.716
De títulos públicos	220	153	75	97	89	75	83
Otros	4.182	4.181	4.776	4.690	4.809	4.948	4.795
Intereses devengados	371	499	556	554	562	576	563
Previsiones sobre préstamos	(1.486)	(1.891)	(2.455)	(2.424)	(2.438)	(2.441)	(2.431)
Otros créditos por intermediación financiera	4.057	9.438	12.093	19.108	18.797	16.235	19.893
Participación en otras sociedades	863	1.060	1.537	1.541	1.581	1.645	1.635
Otros activos	3.607	4.168	4.987	4.835	4.887	4.953	4.920
<b>Pasivo</b>	41.769	48.099	62.308	69.260	69.981	68.747	72.633
Depósitos	28.523	27.186	35.488	36.627	37.179	38.226	39.440
De títulos públicos	N/D	N/D	576	595	559	659	608
Otras obligaciones por interm. financiera	12.436	20.001	25.753	31.607	31.732	29.399	32.058
Obligaciones interfinancieras	1.558	1.547	2.987	2.796	2.522	3.044	2.586
Obligaciones con el BCRA	307	1.019	677	564	575	587	555
Obligaciones negociables y subordinadas	2.467	2.620	3.613	3.646	3.821	3.801	3.973
Líneas de préstamos del exterior	3.239	4.567	5.018	4.708	5.276	5.233	4.755
Otros pasivos	810	912	1.067	1.027	1.071	1.123	1.135
<b>Patrimonio Neto</b>	6.557	7.055	7.739	7.928	7.993	8.000	8.142

<sup>1</sup> Cifras provisionarias. A partir de agosto de 1995, el monto de préstamos no incluye los créditos irrecuperables que desde ese mes se deducen del activo y se contabilizan en cuentas de orden.

Nota: incluye entidades privatizadas a partir del momento de su transformación.

rentabilidad fue algo menor que en el trimestre anterior, los indicadores de eficiencia mostraron mejoras relevantes, que se enmarcan en la tendencia general de reducir los costos y los márgenes de intermediación. Por su parte, la calidad de la cartera se mantuvo estable, con niveles muy por debajo de los registrados a fines de 1995. Finalmente, las entidades privadas mantuvieron el exceso de integración de capital de enero y disminuyeron el riesgo implícito de sus activos.

### **I. Situación Patrimonial**

Durante el trimestre febrero-abril, los activos totales de la banca privada crecieron

\$3.600 millones. Aunque este aumento sea algo menor que el registrado en el trimestre anterior, implica la persistencia del proceso de fuerte expansión que se manifestó en 1996.

Como se puede observar en las tablas 2.1 y 2.1b, la liquidez<sup>1</sup> aumentó \$1.300 millones (10%). El incremento en un punto porcentual de la tasa de exigencia de requisitos mínimos de liquidez en febrero y la mayor captación de recursos se tradujeron en un fuerte crecimiento de los depósitos que constituyen los bancos privados en el exterior<sup>2</sup> en concepto de integración de requisitos mínimos de liquidez y en un leve aumento del efectivo en su poder. Por otro lado, parte de los recursos

(1) Definida como disponibilidades más títulos públicos.

(2) En el custodio internacional, actualmente Deutsche Bank sucursal Nueva York.

**Tabla 2.1b**  
**Estado de Origen y Aplicación de Fondos de los Bancos Privados**  
**- Enero a Abril de 1997 - En millones de pesos -**

	Aplicación
Disponibilidades	776
Títulos Públicos	507
Préstamos	1.345
Otros	772

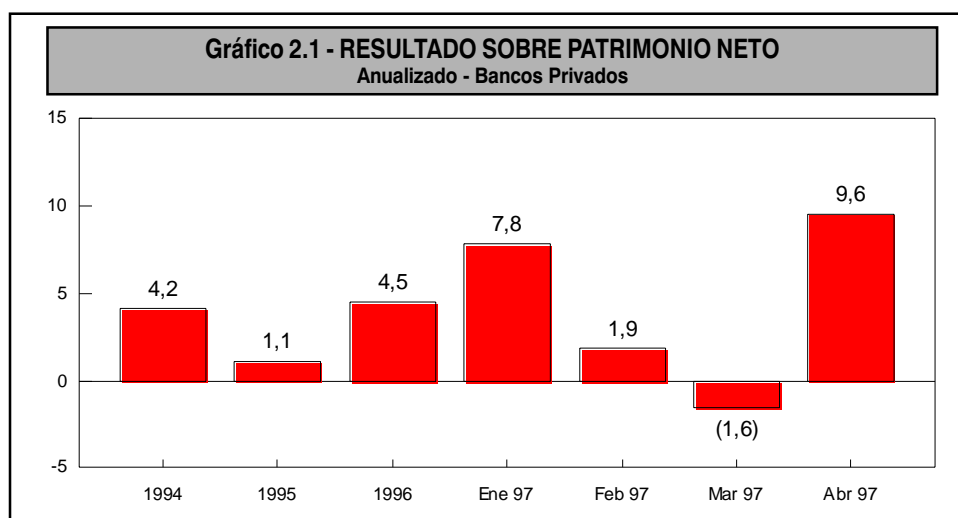
	Origen
Depósitos	2.814
O.N., O.S. y líneas de préstamos del exterior	373
Patrimonio Neto	213

captados se aplicaron transitoriamente en títulos públicos.

Los préstamos totales crecieron \$1.350 millones -poco más de 3%. Los créditos al sector público mantuvieron su tendencia aumentando \$250 millones, mientras que los préstamos al sector financiero cayeron \$150 millones debido a reducciones en las operaciones en moneda nacional de adelantos y descuento de documentos. Por su parte, los préstamos al sector privado no financiero aumentaron \$1.200 millones. Las operatorias que más aumentaron fueron los adelantos en cuenta corriente (\$600 millones) y los créditos personales (\$250 millones), que registraron tasas de crecimiento de 7% y 6%, respec-

Los otros créditos por intermediación financiera crecieron casi \$800 millones (4%). Esta variación se originó en el aumento de las operaciones financieras, especialmente con el sector privado no financiero. También se registró una fuerte sustitución de operaciones contado a liquidar por operaciones a término. Cabe destacarse además, que durante este trimestre se observó una caída significativa en la variabilidad del saldo de los otros créditos por intermediación financiera, aunque la experiencia histórica indica estos cambios son transitorios.

La captación de depósitos aumentó \$2.800 millones -casi 8%. Los depósitos a plazo fijo, especialmente en moneda extranjera, crecie-



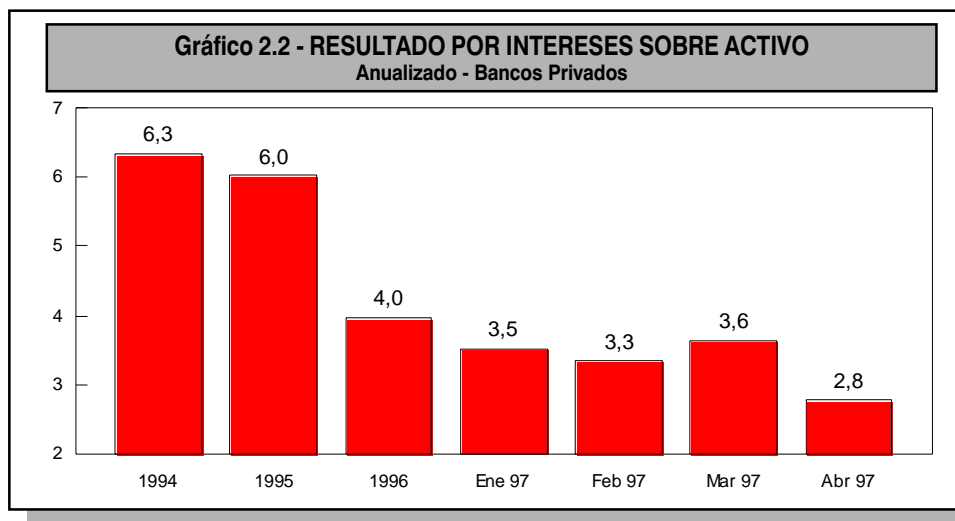
tivamente. También aumentaron los créditos documentados y los préstamos hipotecarios.

ron \$1.900 millones. Este aumento incluye \$500 millones correspondientes a inversiones a plazo<sup>3</sup>, que alcanzaron en abril un total de

(3) Establecidas por el BCRA en noviembre de 1996 a través de la comunicación "A" 2882. Para mayor información remitirse al Boletín Financiero de Octubre-Diciembre de 1996.

\$700 millones. El resto de lo captado se repartió de la siguiente forma : \$400 millones en cuenta corriente, \$250 millones en caja de ahorro y \$250 millones en otros depósitos.

Finalmente, el patrimonio neto creció \$200 millones -casi 3%-, debido al aumento del capital social de algunas entidades y principalmente por el incremento de los re-



Las obligaciones interfinancieras cayeron \$200 millones, debido a la ya mencionada reducción de las operaciones en moneda nacional entre entidades financieras. Las obligaciones negociables crecieron casi \$200 millones, mientras que las líneas del exterior lo hicieron en apenas \$50 millones. Por otra parte, una fuerte emisión de obligaciones subordinadas determinó que el saldo total de los bancos privados aumentara en \$150 millones (20%).

sultados del ejercicio.

## II. Rentabilidad

Como muestra la tabla 2.2, el trimestre analizado registra una caída de los resultados con respecto al período anterior -\$22 millones menos de ganancia-, soportando además leves pérdidas en marzo. La menor rentabilidad obedece principalmente a un bajo resul-

**Tabla 2.2**  
**Rentabilidad de los Bancos Privados <sup>1</sup>**  
**- En millones de pesos -**

	1994	1995	1996	1997 <sup>2</sup>	Feb. 97	Mar. 97	Abr. 97	Nov. 96 Ene. 97	Feb. 97 Abr. 97
<b>Resultado por intereses</b>	2.930	3.097	2.587	2.588	217	233	186	669	636
<b>Ingresos por intereses</b>	5.109	5.998	5.288	5.591	440	479	473	1.397	1.391
<b>Egresos por intereses</b>	(2.179)	(2.901)	(2.701)	(3.003)	(223)	(246)	(286)	(728)	(754)
<b>Resultado por servicios <sup>3</sup></b>	2.171	2.048	2.169	2.323	182	188	199	603	570
<b>Resultado por activos</b>	(43)	426	812	802	68	11	97	269	176
<b>Gastos de administración</b>	(3.945)	(3.998)	(3.997)	(4.267)	(351)	(347)	(367)	(1.100)	(1.065)
<b>Cargos por incobrabilidad</b>	(818)	(1.350)	(1.385)	(1.483)	(131)	(131)	(90)	(474)	(352)
<b>Cargas impositivas</b>	(272)	(298)	(351)	(335)	(27)	(27)	(28)	(94)	(82)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	(78)	(203)	(278)	(318)	(15)	(3)	(31)	(119)	(49)
<b>Diversos y otros</b>	307	353	780	1.047	70	64	98	333	233
<b>Resultado Total</b>	252	76	337	356	13	(11)	65	89	67

<sup>1</sup> Cifras provisionarias.

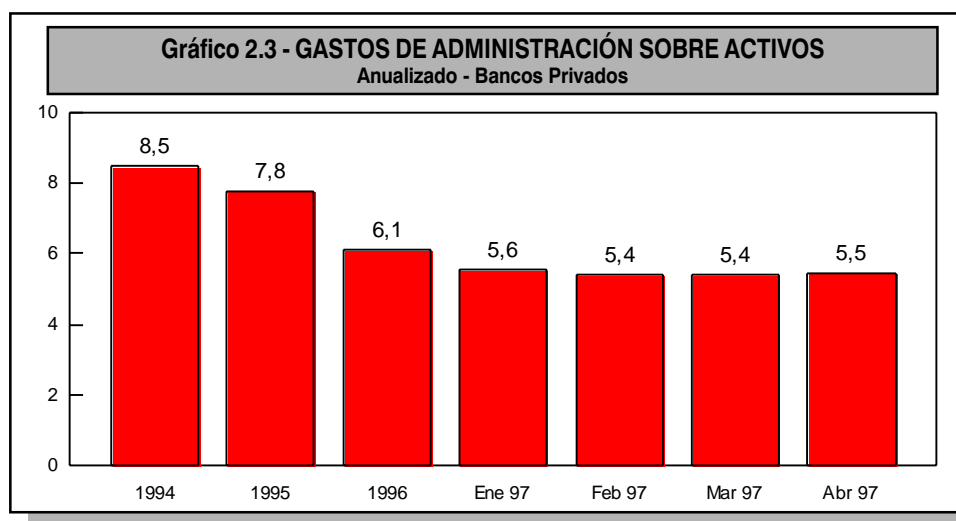
<sup>2</sup> Enero - abril anualizado.

<sup>3</sup> En 1994 y 1995 incluye cargas por ISSB sobre comisiones. A partir de 1996 estos aportes se incluyen en cargas impositivas.

Nota: incluye entidades privatizadas a partir del momento de su transformación.

tado por tenencia de activos así como también a una caída de las utilidades diversas. De no haberse registrado estas variaciones, el resultado total hubiese aumentado en \$170 millones. Esto último se debe a que tanto los cargos por incobrabilidad como las cargas impositivas y el impuesto a las ganancias disminuyeron significativamente.

caída significativa con respecto a los niveles promedio de años anteriores. Más aún, la tendencia evidenciada por este indicador y la evolución reciente de las tasas activas de interés, permiten pronosticar una caída todavía mayor del spread. Finalmente, como muestra el gráfico 2.3, los gastos administrativos no experimentaron modificaciones de importancia en lo



El gráfico 2.1 muestra la alta variabilidad del resultado sobre patrimonio neto durante los primeros meses de 1997. Por otro lado, es de destacarse que este cociente alcanzó en abril el valor máximo del año, ascendiendo a 9,6%. En el gráfico 2.2 se puede observar que el "spread bancario", medido como los resultados por intereses sobre los activos, mostró una

que va del año, manteniéndose en un nivel menor al promedio registrado en 1996.

### III. Calidad de la cartera

De acuerdo con la tabla 2.3, los indicadores de morosidad<sup>4</sup> de los créditos otorgados por la banca privada mantienen una tenden-

**Tabla 2.3**  
**Calidad de Cartera de los Bancos Privados <sup>1</sup>**  
**- En millones de pesos -**

	Dic. 94	Dic. 95	Dic. 96	Ene. 97	Feb. 97	Mar. 97	Abr. 97
<b>Financiaciones</b>	36.029	36.979	43.944	43.931	43.878	45.071	45.643
<b>Cartera irregular</b>	2.706	4.331	5.526	5.552	5.575	5.749	5.815
<b>Cartera irrecuperable</b>	760	1.239	2.468	2.475	2.491	2.547	2.657
<b>Previsiones</b>	1.485	2.482	3.788	3.786	3.803	3.858	3.964
<b>Patrimonio neto</b>	6.557	7.055	7.739	7.928	7.993	8.000	8.142
<b>(Cartera irreg. - Irrec.) / (Financ. - Irrec.)</b>	5,5	8,7	7,4	7,4	7,5	7,5	7,3
<b>(Cartera irreg. - Prev.) / Financiaciones</b>	3,4	5,0	4,0	4,0	4,0	4,2	4,1
<b>(Cartera irreg. - Prev.) / Patrimonio neto</b>	18,6	26,2	22,5	22,3	22,2	23,6	22,7

<sup>1</sup> Cifras provisionarias. Incluyen los créditos irrecuperables que, a partir de agosto de 1995, se deducen del activo y se contabilizan en cuentas de orden (Comunicación «A» 2357). A partir de junio de 1996 se incorporan los créditos irrecuperables por disposición técnica (categoría 6 de la nueva calificación) (Comunicación «A» 2440).

Nota: incluye entidades privatizadas a partir del momento de su transformación.

(4) Definido como la deuda cuyo servicio registra atrasos superiores a los 90 días.

cia decreciente que persiste desde diciembre de 1995. En este sentido, la cartera irregular neta de irrecuperables como proporción de las financiaciones netas de irrecuperables, se mantuvo durante el trimestre bajo análisis alrededor del 7,4%, un tanto por debajo del nivel promedio registrado en el trimestre anterior. Por otra parte, la exposición patrimonial al riesgo de incumplimiento<sup>5</sup> aumentó levemente entre enero y abril.

los activos (11%). El efecto del aumento de los activos brutos no se trasladó íntegramente en la exigencia, ya que tanto el ponderador medio de los activos no inmovilizados como el índice de riesgo por tasa de interés cayeron. La disminución del ponderador medio implica una reducción del riesgo de contraparte asumido por las entidades privadas, mientras que la caída del factor de riesgo de la tasa de interés es consecuencia de la per-

**Tabla 2.4**  
**Capitales Mínimos de las Entidades Privadas <sup>1</sup>**  
**- En millones de pesos -**

	Dic.94	Dic.95	Dic.96	Ene.97	Feb.97	Mar.97	Abr.97
<b>Activos totales</b>	58.826	54.508	72.179	73.465	76.902	81.092	81.733
<b>Activos de riesgo</b>	44.591	41.960	52.938	54.114	55.343	56.846	56.798
<b>Activos de riesgo según Basilea <sup>2</sup></b>	37.328	34.490	42.533	43.678	44.918	46.090	46.285
<b>Exigencia de capital</b>	5.039	5.020	6.249	6.388	6.528	6.699	6.687
<b>Exigencia de capital según Basilea <sup>3</sup></b>	3.179	2.960	3.555	3.643	3.741	3.823	3.829
<b>Integración de capital</b>	6.829	7.447	8.242	8.357	8.495	8.492	8.640
<b>Patrimonio neto básico</b>	N/D	7.215	7.866	7.936	8.059	8.028	8.028
<b>Patrimonio neto complementario</b>	N/D	911	1.215	1.264	1.323	1.362	1.521
<b>Cuentas deducibles</b>	(452)	(679)	(839)	(843)	(888)	(897)	(909)
<b>Exceso de integración</b>	1.790	2.427	1.993	1.969	1.967	1.793	1.953
<b>Integración / Activos de riesgo s/ Basilea</b>	18,3	21,6	19,4	19,1	18,9	18,4	18,7
<b>Exceso / Exigencia</b>	35,5	48,3	31,9	30,8	30,1	26,8	29,2
<b>Exceso / Integración</b>	26,2	32,6	24,2	23,6	23,2	21,1	22,6

<sup>1</sup> Cifras provisionarias. Incluyen además, las correspondientes a las entidades financieras no bancarias.

<sup>2</sup> Los activos de riesgo según Basilea no incluyen el factor de ponderación de tasa de interés.

<sup>3</sup> La tasa de exigencia según Basilea es del 8% de los activos de riesgo.

Nota: Incluye entidades privatizadas a partir del momento de su transformación.

Durante el período analizado las financiaciones aumentaron \$1.700 millones, mientras que los créditos en situación irregular e irrecuperable lo hicieron en \$263 millones y \$182 millones, respectivamente.

#### ***IV. Cumplimiento de la exigencia de capitales mínimos por riesgo de contraparte***

Como muestra la tabla 2.4, la exigencia de capital por riesgo de contraparte alcanzó en abril \$6.700 millones, es decir casi 5% más que en enero, debido al fuerte crecimiento de

sistente reducción de las tasas de interés cobradas.

La integración de capital creció \$300 millones registrando un nivel de \$8.650 millones en abril. En consecuencia, la integración en términos de los activos de riesgo según Basilea<sup>6</sup> registró 18,7% -cabe recordar que el Comité para la Supervisión Bancaria de Basilea recomienda que esta relación alcance por lo menos el 8%. Como exigencia e integración crecieron en igual monto, el exceso de integración se mantuvo invariante, pero cayó levemente en términos de la exigencia.

(5) Medida como cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

(6) Es decir, sin tener en cuenta el índice de riesgo por tasa de interés.

El patrimonio neto básico creció casi \$100 millones, mientras que las cuentas deducibles lo hicieron en \$70 millones. Por su parte, el patrimonio neto complementario se incrementó en poco más de \$250 millones, contribu-

El tamaño promedio de los depósitos en cuenta corriente alcanzó en abril \$4.200, es decir, 5% más que en enero. El monto promedio de las cajas de ahorro se mantuvo en poco más de \$1.500, mientras que los plazos

**Tabla 2.5**  
**Composición de la Integración de Capital de las Entidades Privadas**  
**- En % del total -**

	Dic.95	Dic.96	Ene.97	Feb.97	Mar.97	Abr.97
<b>Patrimonio neto básico</b>	96,9	95,4	95,0	94,9	94,5	92,9
<b>Capital social y otros aportes</b>	50,0	57,7	57,5	56,9	57,0	56,4
<b>Patrimonio neto complementario</b>	12,2	14,7	15,1	15,6	16,0	17,6
<b>Cuentas deducibles</b>	(9,1)	(10,2)	(10,1)	(10,4)	(10,6)	(10,5)

yendo en mayor proporción al aumento de la integración de capital. Como se puede observar en la tabla 2.5, estas variaciones determinaron algunos cambios relevantes en la composición de la integración, reafirmando la tendencia que le otorga gradualmente mayor peso al patrimonio neto complementario.

#### **V. Datos físicos**

En la tabla 2.6 se puede observar el aumento persistente del número de cuentas activas y pasivas. La cantidad de clientes por préstamos creció levemente, mientras que el

fijos alcanzaron un tamaño promedio de \$23.100, superior en casi 7% al de enero. En conjunto, el monto promedio de los depósitos creció 2,5%.

### **III. Temas Especiales**

#### **I. Consolidación de los balances de las entidades financieras**

La aplicación de los criterios contables actualmente aceptados en Argentina determina que algunas de las operaciones concertadas por las entidades financieras generen la

**Tabla 2.6**  
**Datos Físicos de los Bancos Privados <sup>1</sup>**

	Dic.94	Dic.95	Dic.96	Ene.97	Feb.97	Mar.97	Abr.97
<b>Número de cuentas</b>	5.355.008	5.298.859	6.922.652	6.896.765	6.947.254	7.087.677	7.229.913
<b>Cuentas corrientes</b>	1.047.812	944.535	1.173.099	1.202.580	1.199.216	1.217.156	1.233.130
<b>Cajas de ahorro</b>	3.447.127	3.536.436	4.721.242	4.634.949	4.700.150	4.830.745	4.920.078
<b>Plazos fijos</b>	860.069	817.888	1.028.311	1.059.236	1.047.888	1.039.776	1.076.705
<b>Número de clientes de préstamos</b>	3.143.790	2.926.953	4.003.171	4.078.657	4.047.537	4.087.034	4.118.316
<b>Número de casas</b>	2.535	2.407	2.692	2.642	2.704	2.670	2.641
<b>Personal ocupado</b>	65.126	56.590	60.310	59.473	59.488	60.416	60.415

<sup>1</sup> Cifras provisorias.

Nota: incluye entidades privatizadas a partir del momento de su transformación.

número de cuentas pasivas se incrementó en casi 5% -330.000 cuentas nuevas-, principalmente por el aumento de la cantidad de cajas de ahorro (285.000).

registro de cuentas adicionales en el activo y el pasivo que asientan la aparición de futuros derechos y obligaciones. La doble contabilización inherente a estas operaciones

presenta, desde la perspectiva de cada entidad, las mismas dificultades tanto si se realizan con otros entes financieros como con agentes no financieros. En cambio, desde el punto de vista del sistema bancario en su conjunto, cada una de estas operaciones entre entidades financieras implica que existen dos entidades que presentan duplicaciones en sus estados contables. En otras palabras, las operaciones concertadas entre entidades financieras tienen efectos más distorsivos que las efectuadas con agentes no financieros.

plicaciones contables que generan. De igual manera, el balance consolidado del sistema financiero podría ser mejorado aún más si se eliminan las duplicaciones espurias que aparecen en los estados contables como consecuencia de ciertas operaciones realizadas con la autoridad monetaria y los agentes no financieros.

La tabla 3.1 muestra una primera aproximación al ideal de presentación de los estados contables antes detallada. El nivel de la

**Tabla 3.1**  
**Estimación del Balance Consolidado del Sistema Financiero**  
**- En millones de pesos -**

	Nov.96	Dic.96	Ene.97	Feb.97	Mar.97	Abr.97
<b>Activo</b>	92.202	94.015	98.571	100.101	99.806	103.027
Disponibilidades	7.156	7.573	8.778	9.472	9.763	10.103
Títulos públicos	12.248	11.475	12.173	12.831	12.510	12.696
Préstamos	57.580	59.489	59.628	59.611	60.687	61.030
Préstamos al sector privado	51.401	53.114	53.111	53.100	53.946	54.318
Devengamientos por préstamos	2.473	2.404	2.422	2.424	2.429	2.398
Provisiones por préstamos	(5.605)	(5.571)	(5.477)	(5.550)	(5.536)	(5.425)
Deudores por operaciones financieras	1.148	2.019	1.979	2.257	1.552	2.395
Compras por operaciones financieras	3.398	3.065	5.053	4.929	3.969	5.153
Oblig. negociables y subordinadas	408	423	427	495	509	511
Primas por operaciones financieras	488	317	299	354	330	333
Otros	1.938	1.699	2.073	1.898	1.990	2.330
Participación en otras sociedades	1.899	1.958	1.940	2.005	2.077	2.081
Bienes de uso y diversos	9.071	9.166	9.276	9.375	9.525	9.423
<b>Pasivo</b>	77.460	79.016	83.042	84.413	83.930	87.251
Depósitos totales	54.440	54.579	57.654	57.966	59.289	61.089
Depósitos del sector privado	47.494	48.404	50.092	50.673	51.890	53.284
Acreedores por operaciones financieras	2.504	2.444	3.560	3.584	2.896	4.159
Ventas por operaciones financieras	1.577	2.332	2.253	2.486	1.733	2.601
Operaciones con el BCRA (neto)	1.180	1.076	956	1.111	1.193	1.150
Obligaciones negociables	3.331	3.480	3.425	3.524	3.490	3.597
Líneas del exterior	6.803	7.497	7.158	7.608	7.596	7.068
Primas por operaciones financieras	89	96	98	94	88	105
Otros	4.866	4.687	5.073	5.042	4.547	4.378
Obligaciones Subordinadas	558	654	741	816	828	884
Otros pasivos	2.111	2.173	2.123	2.182	2.271	2.218
Patrimonio Neto	14.711	15.002	15.459	15.576	15.648	15.665
<b>Ajustes y omisiones</b>	31	(3)	71	113	229	111

En virtud de las particularidades del sistema de registración, una adecuada presentación del balance del sistema financiero debería aplicar el principio de consolidación, desechando las operaciones efectuadas entre entidades financieras, así como también las du-

consolidación realizada alcanza a las operaciones entre entidades financieras y a las duplicaciones contables que generan<sup>1</sup>. Este ejercicio adolece de ciertas imperfecciones -rubros no definidos con precisión, atrasos en la información, existencia de depósitos de enti-

(1) También se eliminaron las duplicaciones contables que generan las operaciones de pases activos de títulos públicos con el BCRA.

dades liquidadas, etc.-, que generan un remanente para nada significativo, registrado como "ajustes y omisiones".

Los estados consolidados de las entidades financieras no sólo aportan una interpretación más correcta de la situación del sistema financiero desde el punto de vista económico, sino que además presentan algunas ventajas adicionales. En primer lugar, mejora la calidad del análisis que ofrecen los cambios en los saldos, ya que disminuye significativamente la volatilidad de los activos y pasivos (ver tabla 3.2). La caída en la vola-

## II. Distribución de las financiaciones por monto y clasificación del deudor

Con información que las entidades suministran a la "Central de Información Crediticia" se confeccionó la tabla 3.3 que presenta el saldo de financiaciones otorgadas a abril de 1997 clasificadas por tamaño y categoría del deudor<sup>2</sup>.

Los tramos de montos de deuda pueden ser asociados a distintas categorías de deudores. Las financiaciones hasta \$10.000 corresponden en su mayoría a las otorgadas a personas

**Tabla 3.2**  
**Comparación entre los estados contable y consolidado**  
**- En millones de pesos -**

	Nov.96	Dic.96	Ene.97	Feb.97	Mar.97	Abr.97	Comp. % Abr.97
<b>Estados Contables</b>							
Activo	107.029	108.374	118.590	118.013	116.395	120.754	100,0
Préstamos	64.758	67.072	66.867	66.596	68.022	67.930	56,3
Pasivo	92.318	93.372	103.132	102.437	100.747	105.089	87,0
Depósitos	54.727	54.949	57.899	58.276	59.596	61.366	50,8
Patrimonio Neto	14.711	15.002	15.459	15.576	15.648	15.665	13,0
<b>Balance Consolidado</b>							
Activo	92.202	94.015	98.571	100.101	99.806	103.027	100,0
Préstamos	57.580	59.489	59.628	59.611	60.687	61.030	59,2
Pasivo	77.460	79.016	83.042	84.413	83.930	87.251	84,7
Depósitos	54.440	54.579	57.654	57.966	59.289	61.089	59,3
Patrimonio Neto	14.711	15.002	15.459	15.576	15.648	15.665	15,2

tilidad surge como consecuencia de que gran parte de las operaciones dadas de baja tienen una evolución muy errática en el tiempo y se ve favorecida por el hecho de que éstas tienen un peso específico importante en la estructura patrimonial de las entidades financieras. En segundo lugar, como las operaciones entre entidades financieras en sí mismas no generan variaciones patrimoniales a nivel agregado, los indicadores de rentabilidad confeccionados en base a los saldos del balance consolidado describen mejor la realidad y brindan una interpretación económica más adecuada.

físicas -para consumo personal- y a las microempresas. El tramo de deudas entre \$10.000 y \$200.000 incluye principalmente préstamos con garantías hipotecarias y créditos a empresas pequeñas. Es razonable suponer que la mayor parte de las financiaciones cuyos montos superen los \$200.000 correspondan a las otorgadas con fines comerciales. En consecuencia, el tramo de deudas entre \$200.000 y \$1.000.000 está constituido básicamente por créditos concedidos a empresas medianas. Por último, los préstamos superiores a \$1.000.000 corresponden a los otorgados a empresas grandes.

(2) En el Boletín Monetario y Financiero de Julio-Septiembre de 1996, se presentó un análisis con las cifras de agosto de 1996.

Como se puede observar en la tabla 3.3, la cantidad de deudores decrece a medida que aumenta el tamaño promedio de la deuda. Esta particularidad se mantiene tanto para el total del sistema financiero como para los bancos privados. Más aún, ambos grupos registran similar estructura porcentual para la partici-

más de la mitad de la deuda total. Este hecho puede deberse a: 1) un sesgo hacia créditos que por su naturaleza impliquen la coexistencia de garantías -en particular, toda la cartera de préstamos del Banco Hipotecario; 2) una mayor necesidad de cubrirse ante futuros incumplimientos -ya que muchos bancos públi-

**Tabla 3.3**  
**Distribución de los deudores del sistema financiero**  
**Abril de 1997**

Sistema Financiero											
Tramo \$	Información sobre total de deudores						Participación porcentual por calificación				
	Cantidad de deudores	Participación	Monto de deuda (mill.\$)	Participación	Deuda promedio	% deuda garantizada	1	2	3	4	5y6
Hasta 10.000	3.579.027	85,5	6.634	9,9	1.854	20,8	80,6	4,9	3,0	4,4	7,1
Entre 10.001 y 200.000	577.598	13,8	19.297	28,8	33.410	64,4	71,0	6,2	3,9	7,5	11,3
Entre 200.001 y 1.000.000	21.183	0,5	8.430	12,6	397.939	36,6	67,0	5,9	5,4	9,6	12,1
Más de 1.000.000	6.390	0,2	32.584	48,7	5.099.152	27,3	89,6	2,3	2,1	2,3	3,6
Total	4.184.198	100,0	66.944	100,0	15.999	38,5	80,5	4,2	3,1	4,9	7,3

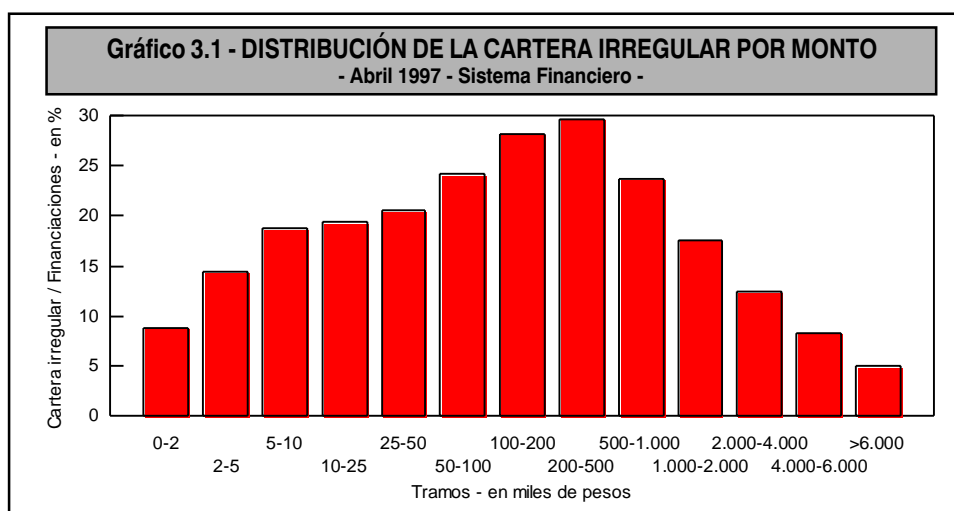
Bancos Privados											
Tramo \$	Información sobre total de deudores						Participación porcentual por calificación				
	Cantidad de deudores	Participación	Monto de deuda (mill.\$)	Participación	Deuda promedio	% deuda garantizada	1	2	3	4	5y6
Hasta 10.000	2.569.794	89,3	4.526	10,4	1.761	16,2	81,3	4,7	2,9	3,8	7,3
Entre 10.001 y 200.000	288.960	10,0	9.690	22,3	33.535	53,8	75,4	5,0	2,8	6,0	10,7
Entre 200.001 y 1.000.000	14.619	0,5	6.050	13,9	413.842	27,8	78,0	4,0	3,9	7,6	6,5
Más de 1.000.000	5.333	0,2	23.285	53,5	4.366.145	21,1	93,9	1,5	2,0	1,7	0,9
Total	2.878.706	100,0	43.551	100,0	15.129	28,8	86,3	3,0	2,5	3,7	4,5

pación de distintas categorías de deudores en el financiamiento total. La estructura del crédito de los bancos públicos sólo difiere respecto a la banca privada en que los primeros dedican más recursos a la financiación de viviendas y pequeñas empresas y menos a consumo y microempresas.

La proporción de la deuda garantizada para los bancos privados es sensiblemente menor que la registrada para el sistema financiero en su conjunto. Esto significa que los bancos públicos otorgan financiaciones con un mayor grado de cobertura a través de garantías -

cos tienen poco acceso a fuentes alternativas de financiamiento; o 3) una sobrevaluación de los activos ofrecidos en garantía.

Los máximos niveles de irregularidad se encuentran en pequeñas y medianas empresas (PyMEs). El mayor riesgo de quiebra explica por qué estas empresas reciben financiaciones a tasas de interés más altas y con mayor exigencia de colateral. Del análisis de la deuda por tramos se puede concluir que el grado de incumplimiento es comparativamente mayor en el caso de las empresas medianas, mientras que la proporción de deuda garantizada regis-

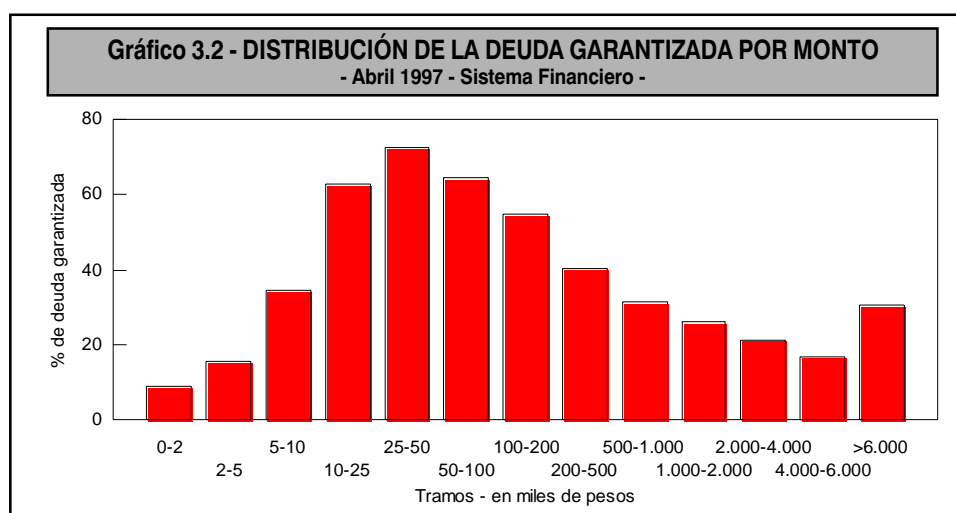


tra mayores niveles en las financiamientos otorgadas a las empresas pequeñas<sup>3</sup>.

El gráfico 3.1 muestra la distribución de la cartera irregular -categorías 3 a 6- por monto de deuda para el sistema financiero. Como se puede observar, ambas colas de la distribución registran los niveles de irregularidad más bajos. En concordancia con lo expuesto en el párrafo anterior, las financiamientos con me-

empresas grandes y de primera línea tienen un grado de cumplimiento más elevado que las PyMEs. Por su parte, el gráfico 3.2 muestra cómo la proporción de deuda garantizada es significativamente superior para el tramo de deudas entre \$10.000 y \$200.000.

Un análisis similar para los créditos otorgados por los bancos privados muestra que la distribución del porcentaje de deuda ga-



nor grado de cumplimiento comprenden las otorgadas por montos entre \$50.000 y \$1.000.000. Estos son indicios de que tanto las familias y las microempresas como las

rantizada es idéntica a la del sistema financiero, aunque con niveles levemente menores. Por otro lado, la distribución de la cartera irregular tiene la particularidad de re-

(3) En el mismo tramo figuran la mayor parte de los préstamos hipotecarios, por lo que se sobrestima la proporción de garantías que mantienen las empresas pequeñas.

gistrar grados de incumplimiento parejos para los tramos de deuda entre \$10.000 y \$500.000. En otras palabras, las empresas medianas que reciben financiamiento por parte de la banca privada tienen niveles de irregularidad similares a los mantenidos por empresas pequeñas y mucho menores que los registrados por empresas de similar tamaño, auxiliadas financieramente por los bancos públicos. Este último aspecto es resultado directo del rol de otorgador de subsidios y promotor de inversiones que juega la banca pública en la economía.

No obstante, tanto para los bancos privados como para el total del sistema se observa una falta de correspondencia clara entre los niveles de irregularidad y el grado de deuda garantizada dentro del tramo correspondiente a las deudas mantenidas por las PyMEs (\$10.000 a \$1.000.000). Aunque esto podría deberse a la fuerte presencia de los préstamos hipotecarios en el tramo de deudas entre \$10.000 y \$200.000, permite al menos refutar el "mito" de que las empresas medianas son castigadas con requerimientos de colateral excesivos.

## IV. Apéndice Estadístico

## Principales Variables Monetarias

	Tasas de Interés				Agregados Monetarios					Activos y Pasivos del BCRA				
	Porcentaje nominal anual - promedios				En millones - promedios					En millones - promedios				
	Prime (30 días)		Plazo Fijo (30 días)		Billetes y Monedas en poder del público	Total de depósitos (1)			M3* (2)	Reservas Líquidas (3)	Títulos Públicos	Total de reservas (4)	Circulación Monetaria	Pasivos Financieros (5)
	En \$	En US\$	En \$	En US\$		Pesos	Dólares	Total						
Ene-96	11,54	10,31	8,62	7,15	10,830	21,459	23,940	45,400	56,230	15,233	2,597	17,830	12,609	17,026
Feb-96	10,65	9,58	7,62	6,53	10,562	22,161	24,620	46,781	57,343	15,773	2,616	18,389	12,288	17,329
Mar-96	10,23	9,27	7,27	6,27	10,439	22,748	25,104	47,852	58,291	15,667	2,604	18,271	12,168	17,235
Abr-96	9,99	8,97	7,11	6,14	10,409	22,805	25,531	48,336	58,745	15,803	2,657	18,459	12,109	17,266
May-96	9,74	8,74	6,66	5,90	10,461	24,037	25,690	49,726	60,187	15,890	2,672	18,562	12,150	17,529
Jun-96	9,70	8,76	6,55	5,74	10,769	24,673	25,661	50,334	61,103	16,288	2,650	18,938	12,513	17,970
Jul-96	9,98	8,99	6,67	5,78	11,699	25,073	26,058	51,131	62,830	16,807	2,631	19,438	13,468	18,332
Ago-96	11,30	9,11	7,45	5,89	11,048	23,983	27,140	51,123	62,172	16,283	2,627	18,911	12,886	17,701
Sep-96	11,46	9,05	7,76	5,96	10,655	23,570	27,712	51,282	61,937	15,704	2,582	18,287	12,410	17,075
Oct-96	10,59	8,94	7,44	5,92	10,522	23,989	27,890	51,878	62,400	15,992	2,565	18,557	12,205	17,262
Nov-96	10,47	8,87	7,53	5,92	10,487	24,457	28,050	52,507	62,994	16,330	2,736	19,066	12,167	17,649
Dic-96	10,48	8,84	7,60	5,98	11,180	25,205	28,396	53,601	64,781	16,794	2,605	19,399	13,131	18,137
Ene-97	10,45	8,82	7,58	6,04	11,855	25,938	28,606	54,543	66,398	18,647	1,954	20,601	14,045	19,058
II	10,23	8,61	7,30	5,88	11,944	26,301	28,827	55,127	67,071	18,191	2,391	20,581	13,876	19,392
III	10,08	8,51	7,29	5,82	11,658	26,635	28,841	55,476	67,134	17,846	2,414	20,260	13,495	18,999
IV	9,95	8,46	7,13	5,81	11,108	27,396	28,845	56,241	67,349	17,847	2,437	20,284	13,027	18,981
Feb-97	9,77	8,40	7,02	5,76	11,468	27,300	28,879	56,179	67,647	17,838	2,573	20,412	13,451	18,986
II	9,65	8,36	6,98	5,74	11,632	27,117	28,981	56,098	67,730	17,994	2,553	20,548	13,502	19,126
III	9,55	8,28	7,07	5,76	11,285	27,512	29,149	56,661	67,945	18,196	2,485	20,681	13,090	19,336
IV	9,31	8,07	6,82	5,77	10,989	27,876	29,277	57,154	68,143	18,185	2,432	20,617	12,974	19,223
Mar-97	9,12	7,86	6,78	5,72	11,493	27,377	29,436	56,813	68,306	18,155	2,398	20,553	13,420	19,051
II	9,02	7,86	6,77	5,73	11,725	27,027	29,571	56,599	68,323	18,172	2,379	20,551	13,565	19,186
III	8,55	7,53	6,78	5,72	11,367	27,638	29,619	57,257	68,624	18,255	2,369	20,624	13,186	19,238
IV	8,10	7,30	6,68	5,70	11,221	28,042	29,681	57,723	68,944	18,265	1,841	20,107	13,302	18,617
Abr-97	8,10	7,32	6,70	5,80	11,697	27,829	29,915	57,745	69,442	18,439	1,602	20,041	13,591	18,769
II	8,05	7,33	6,70	5,74	11,695	27,931	30,002	57,933	69,629	18,372	1,623	19,996	13,593	18,792
III	8,00	7,33	6,68	5,71	11,382	28,236	30,226	58,462	69,844	18,418	1,656	20,074	13,216	18,849
IV	7,93	7,31	6,59	5,66	11,045	29,145	30,302	59,448	70,492	18,552	1,677	20,229	12,973	18,975
May-97	7,89	7,30	6,49	5,72	11,481	29,077	30,383	59,460	70,941	18,762	1,710	20,472	13,492	19,096
II	7,88	7,29	6,54	5,69	11,800	29,416	30,440	59,856	71,656	19,163	1,719	20,882	13,715	19,480
III	8,01	7,41	6,49	5,66	11,519	29,936	30,655	60,591	72,110	19,494	1,726	21,220	13,352	19,697
IV	7,90	7,35	6,48	5,78	11,304	30,729	30,650	61,379	72,683	19,522	1,725	21,247	13,263	19,747
Jun-97	7,85	7,31	6,51	5,72	11,903	31,218	30,817	62,035	73,938	19,696	1,730	21,426	13,893	20,049
II	7,77	7,27	6,47	5,68	12,078	31,239	30,794	62,033	74,111	19,990	1,759	21,749	14,057	20,367
III	7,75	7,26	6,47	5,65	11,645	31,304	31,329	62,633	74,278	19,772	1,836	21,608	13,647	20,109
IV	7,74	7,23	6,46	5,81	11,552	31,436	31,806	63,242	74,794	19,459	1,846	21,306	13,721	19,786

(1) Incluye otras obligaciones a la vista y a plazo (no incluye obligaciones contraídas con entidades financieras del exterior).

(2) M3\* = depósitos totales + billetes y monedas en poder del público.

(3) Neto de las divisas como contrapartida de los depósitos del gobierno en el BCRA, por lo tanto las cifras hasta el mes de diciembre no coinciden con las oportunamente publicadas.

(4) Las reservas totales incluyen los títulos en moneda extranjera involucrados en operaciones de pasen y no incluyen los depósitos del gobierno.

(5) No incluye los depósitos del gobierno.

## Indicadores del Sistema Financiero - Bancos Privados

Situación Patrimonial	Activo	Disponibilidades	Títulos	Préstamos Totales (1)	Préstamos al Sector Público	Préstamos al Sector Financiero	Préstamos al Sector Privado	Otros Créditos	Participación en Otras Sociedades	Otros Activos
Dic.94	48.326	5.338	1.848	34.100	503	2.336	31.261	4.057	863	3.607
Dic.95	55.154	3.887	4.921	33.571	803	2.388	30.379	9.438	1.060	4.168
Dic.96	70.047	5.345	7.144	41.397	2.326	3.420	35.651	12.093	1.537	4.987
Ene.97	77.189	5.162	7.910	41.057	2.481	3.034	35.543	19.108	1.541	4.835
Feb.	77.974	5.500	8.588	41.059	2.511	2.937	35.611	18.797	1.581	4.887
Mar.	76.747	5.704	8.569	42.082	2.585	3.050	36.446	16.235	1.645	4.953
Abr.	80.775	5.937	8.417	42.402	2.734	2.894	36.774	19.893	1.635	4.920
Diferencia Abr.97/Ene.97	3.586	776	507	1.345	253	(139)	1.231	785	94	85

Situación Patrimonial	Pasivo	Depósitos	Otras Obligaciones Total	Obligaciones Interfinancieras	Obligaciones con el BCRA	Oblig. negociables y deuda subordinada	Líneas de préstamos del Exterior	Otros Pasivos	Patrimonio Neto
Dic.94	41.769	28.523	12.436	1.558	307	2.467	3.239	810	6.557
Dic.95	48.099	27.186	20.001	1.547	1.019	2.620	4.567	912	7.055
Dic.96	62.308	35.488	25.753	2.987	677	3.613	5.018	1.067	7.739
Ene.97	69.260	36.627	31.607	2.796	564	3.646	4.708	1.027	7.928
Feb.	69.981	37.179	31.732	2.522	575	3.821	5.276	1.071	7.993
Mar.	68.747	38.226	29.399	3.044	587	3.801	5.233	1.123	8.000
Abr.	72.633	39.440	32.058	2.586	555	3.973	4.755	1.135	8.142
Diferencia Abr.97/Ene.97	3.373	2.814	451	(210)	(9)	327	46	108	213

Rentabilidad y Eficiencia	Resultado (en millones)	Resultado/ Patrimonio Neto	Resultado/ Activos	Resultado Intereses/ Activos	Resultado Servicios/ Activos	Rdo. Activos/ (Rdo. Int.+ +Rdo. Serv.)	Cargos Incobrabilidad/ Préstamos	Gastos/ Activos	Costo del Pasivo
Año 1994	252	4,2	0,5	6,3	3,1	0,4	3,8	6,6	4,9
Año 1995	76	1,1	0,1	6,0	4,1	8,2	3,8	8,0	7,3
Año 1996	337	4,5	0,5	4,0	3,3	17,1	3,8	6,1	4,7
Ene.97	52	7,8	0,8	3,5	3,2	21,1	4,2	5,6	4,3
Feb.	13	1,9	0,2	3,3	2,8	17,1	3,8	5,4	3,8
Mar.	(11)	(1,6)	(0,2)	3,6	2,9	2,7	3,7	5,4	4,3
Abr.	65	9,6	1,0	2,8	3,0	25,1	2,5	5,5	4,7
Diferencia Abr.97/Oct.96	13	1,7	0,2	(0,7)	(0,2)	3,9	(1,6)	(0,1)	0,5

Calidad de Cartera	Financiaciones	Cartera Irregular (2)	Cartera Irrecuperable (3)	Previsiones	(Cart. Irreg. - Irrec.) / (Financiación - Irrec.)	(Cart. Irreg. - Prev.) / Financiac.	(Cart. Irreg. - Previsiones) / Patrimonio neto
	en millones				en %		
Dic.94	36.029	2.706	760	1.485	5,5	3,4	18,6
Dic.95	36.979	4.331	1.239	2.518	8,7	4,9	25,7
Dic.96	43.944	5.526	2.468	3.789	7,4	4,0	22,4
Ene.97	43.931	5.552	2.475	3.791	7,4	4,0	22,2
Feb.	43.878	5.575	2.491	3.803	7,5	4,0	22,2
Mar.	45.071	5.749	2.547	3.858	7,5	4,2	23,6
Abr.	45.643	5.815	2.657	3.964	7,3	4,1	22,7
Diferencia Abr.97/Ene.97	1.712	263	182	173	(0,1)	0,0	0,5

Exigencia de Capitales Mínimos (4)	Exigencia	Integración	Exceso de Capital		Integración Capital / Activos de Riesgo según Basilea (5) en %
			en millones	en % de la exigencia	
Dic.94	5.039	6.829	1.790	35,5	18,3
Dic.95	5.020	7.447	2.427	48,3	21,6
Dic.96	6.249	8.242	1.993	31,9	19,4
Ene.97	6.388	8.357	1.969	30,8	19,1
Feb.	6.528	8.495	1.967	30,1	18,9
Mar.	6.699	8.492	1.793	26,8	18,4
Abr.	6.687	8.640	1.953	29,2	18,7
Diferencia Abr.97/Ene.97	299	283	(16)	(1,6)	(0,5)

(1) El monto de préstamos no incluye los créditos irrecuperables que, a partir de agosto, se deducen del activo y se contabilizan en cuentas de orden.

(2) La cartera irregular incluye las categorías 3, 4 y 5 de la nueva calificación de deudores y las 4,5 y 6 de la calificación anterior (más de 90 días de atraso).

(3) La cartera irrecuperable incluye las categorías 5 de la nueva calificación y las 5 y 6 de la calificación anterior.

(4) Incluye los bancos privados y las entidades financieras no bancarias.

(5) Los activos de riesgo según Basilea no incluyen el factor de ponderación de tasa de interés.

# Cronología de las principales medidas dispuestas por el BCRA.

05/05/97	Comunicación «A» 2534 del BCRA: Fija las normas que a que deberán atenerse las entidades financieras y otros entes que se adhieran al Sistema Nacional de Pagos(SNP). Mediante esta adhesión podrán efectuar transferencias de fondos con imputación en sus cuentas abiertas en el BCRA, en tiempo real y utilizando los medios electrónicos de transmisión de información disponibles en la red informática del SNP. Las operaciones se liquidan en forma irrevocable si existe saldo suficiente en la cuenta de la entidad ordenante.
23/05/97	Comunicación «A» 2541 del BCRA : Establece que las entidades que ya hayan sido calificadas por la Superintendencia de Entidades Financieras al 31 de mayo, deberán calcular la exigencia de capital mínimo teniendo en consideración dicha calificación (factor «k»), a partir del 31.08.97. Las entidades que conozcan su calificación con posterioridad, deberán considerarla para el cálculo de la exigencia correspondiente a los 3 meses posteriores a dicha notificación. Modifica, con efecto el 1 de julio, la tabla de ponderación de los valores de riesgo de los activos no inmovilizados. Aclara que los saldos sin utilizar de adelantos en cuenta corriente formalizados que contengan cláusulas que habiliten a la entidad a disponer la anulación de la posibilidad de uso de dichos márgenes, no se computan para la determinación de la exigencia de capital mínimo
23/05/97	Comunicación «A» 2543 del BCRA: Permite, a partir del 1º de junio de 1997, el pago por ventanilla de cheques y letras de cambio giradas a favor de terceros por importes superiores a \$50.000 cuando se destinen al pago de sueldos y otras retribuciones, en forma global. Elimina el registro especial identificatorio de las personas, físicas o jurídicas, que cobren por ventanilla documentos de entre \$ 10.000 y \$ 50.000
27/05/97	Comunicación «A» 2544 del BCRA: Reduce de 30 a 5 días el plazo para la comunicación a la SEFyC de las empresas seleccionadas para realizar la calificación.
30/05/97	Comunicación «A» 2545 del BCRA: Establece que las incorporaciones a la cuenta «Llave de negocio» que se registren a partir del 30.05.97, serán deducibles para la determinación de la responsabilidad patrimonial computable.
30/05/97	Comunicación «A» 2546 del BCRA: Establece que a partir de junio de 1997 las disposiciones en materia de imputación de activos en moneda extranjera a recursos propios no inmovilizados, y de limitación a la posición global neta negativa, se observarán solo respecto de monedas extranjeras distintas del dólar.

13/06/97	Comunicación «A» 2553 del BCRA: Modifica las normas mínimas sobre controles internos.
30/06/97	Comunicación «A» 2554 del BCRA: Simplifica los procedimientos para la solicitud y provisión de numerario y la declaración de excedentes, que se realizará a través del Sistema de Telecomunicaciones del Área Financiera (STAF).
30/06/97	Comunicación «A» 2556 del BCRA: Admite la integración de requisitos de liquidez con: a) Títulos valores emitidos por gobiernos centrales, organismos internacionales, bancos y empresas de países integrantes de la OCDE, cuando la deuda haya sido calificada A o superior, tenga suficiente liquidez , pudiendo negociarse «over the counter», y los títulos se mantengan en custodia en el Deutsche Bank; b) Cuotas partes de fondos comunes de inversión cuyos activos estén constituidos por los títulos antes mencionados. En ambos casos los títulos estarán sujetos a controles sobre su grado de liquidez, mediante su venta parcial de acuerdo al procedimiento que determine el Banco Central y su cómputo se efectuará al valor que diariamente informe el Deutsche Bank, Nueva York.