

# Informe

sobre **Bancos**



**Banco Central  
de la República Argentina**

**OCTUBRE 2004**

**Año II - N° 2**

## Índice

Rentabilidad .....	2
<i>Mejor margen financiero, peor resultado final...</i>	
Actividad .....	5
<i>Se afianza el dinamismo del crédito...</i>	
Préstamos a empresas.....	8
<i>Crece el aporte de tramos medianos y pequeños ...</i>	
Calidad de cartera.....	9
<i>Cartera consumo con irregularidad en niveles pre-crisis...</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Estadísticas.....	13

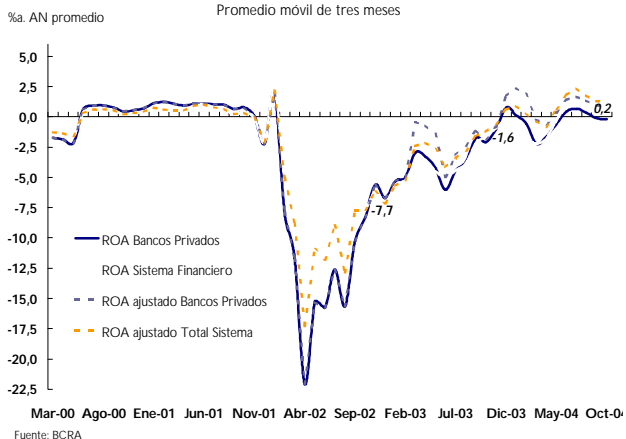
**Nota:** se incluye información de balance de octubre de 2004 disponible al 23/11/04. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento de los bancos privados (incluyendo apertura por subconjuntos homogéneos), salvo para el caso de ciertas variables en donde se hace referencia a la banca pública y a todo el sistema financiero. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 21 de diciembre de 2004

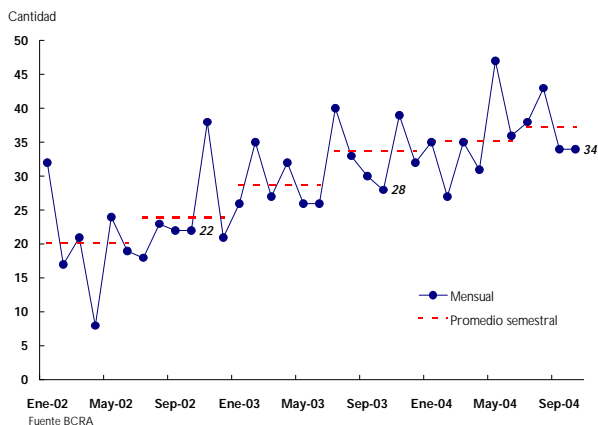
**Para comentarios, consultas o  
suscripción electrónica:**  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

## Síntesis del mes

- El sistema financiero registró pérdidas contables por \$70 millones en octubre, equivalente a -0,4% del activo en términos anualizados (a.). En los últimos tres meses se acumula una ganancia de 0,2%, muy por encima de la pérdida de igual período de 2003 (-1,6%). En lo que va del año, si bien el resultado es una pérdida de \$510 millones (-0,3%), sin el efecto de la amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público se alcanza una ganancia de \$1.400 millones (0,9%).
- Los bancos privados registraron un resultado negativo de \$105 millones este mes (1,1% del activo), acumulando en los últimos tres meses una rentabilidad de -0,2% que se compara favorablemente con igual período de 2003 (-2,1%). En 2004, acumulan una pérdida de \$640 millones (-0,7%), aunque excluyendo el efecto de los amparos y ajustes de valuación se obtiene una ganancia de monto similar.
- El aumento de las pérdidas del mes de los bancos privados reflejó una menor ganancia no relacionada a la operatoria corriente de intermediación (básicamente menor desafectación de provisiones respecto de septiembre). No obstante la erosión en el resultado final, se verificó una mejora del margen financiero, movilizada por el cambio en las diferencias de cotización devengadas, y una caída en los cargos por incobrabilidad. Con gastos de administración estables, la mejora mensual en el margen financiero de los bancos privados permitió que el ratio de cobertura de gastos administrativos con ingresos creciera de 98% a 114%.
- En octubre, el activo del sistema financiero consolidado retomó la senda del crecimiento, recogiendo el efecto del aumento en los préstamos al sector privado. El crecimiento del crédito al sector privado no financiero se consolida tanto en líneas de consumo como en comerciales. En lo que va del año, las principales líneas de consumo crecieron 54%, teniendo los bancos públicos un rol dinámico; mientras que aquellas fundamentalmente relacionadas con un destino comercial aumentaron 50%, liderado por las instituciones privadas. Los préstamos con garantía real siguen sin mostrar crecimiento. En el aumento de los créditos a empresas, se destaca el creciente aporte de los préstamos otorgados por montos pequeños y medianos.
- La irregularidad de cartera siguió cayendo en octubre: en el sistema financiero descendió 1,6 p.p. hasta 22%, mientras que en los bancos privados lo hizo en 1 p.p. hasta 18,5%. Si bien las mejoras fueron generalizadas por tipo de cartera, se destaca la performance de la cartera de consumo de los bancos privados, cuya morosidad ya se encuentra en niveles pre-crisis. Las financiaciones irregulares netas de provisiones, en porcentaje del patrimonio, cayeron hasta 6,1% para los bancos privados.
- Los depósitos del sistema financiero mantuvieron su tendencia ascendente en octubre, tanto por el crecimiento de los depósitos privados (canalizados en bancos privados) como por el aumento de las imposiciones del sector público. En particular, los plazos fijos en pesos de los bancos privados crecieron 6% en el mes, incluyendo un aumento de 14% en aquellos ajustables por CER. Las AFJPs siguen teniendo un rol destacado en el comportamiento de los depósitos a plazo con CER (detentan 43% del total).
- Para los bancos privados, el 40% de los fondos captados en octubre, fundamentalmente de depósitos del sector privado (\$1.000 millones) y en menor medida de cancelación de crédito al sector público (\$130 millones), fueron aplicados a préstamos al sector privado (\$490 millones). El resto de los recursos obtenidos por el sector se destinó a incrementar la posición en LEBAC y NOBAC, cancelar CEDRO y redescuentos con el BCRA. Parte de la operatoria del mes llevó a consolidar la tendencia descendente para el descalce de moneda extranjera (activos menos pasivos totales), acumulando en el año una caída de 42% del mismo medido en dólares.

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


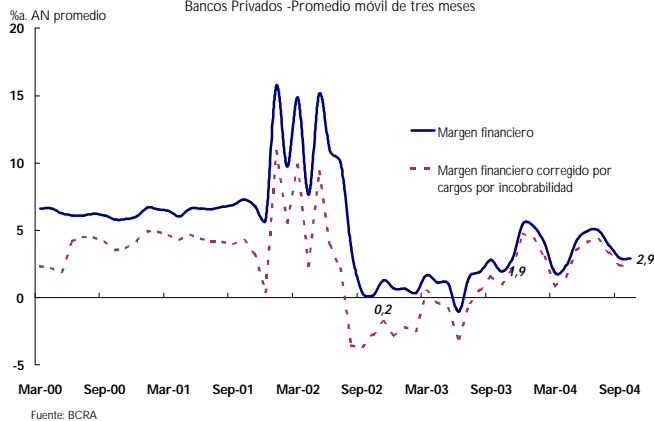
Fuente: BCRA

**Gráfico 2**
**Cantidad de bancos privados con resultados positivos**


Fuente: BCRA

**Gráfico 3**
**Margen financiero**

Bancos Privados - Promedio móvil de tres meses



Fuente: BCRA

## Rentabilidad: Mejor margen financiero, peor resultado final

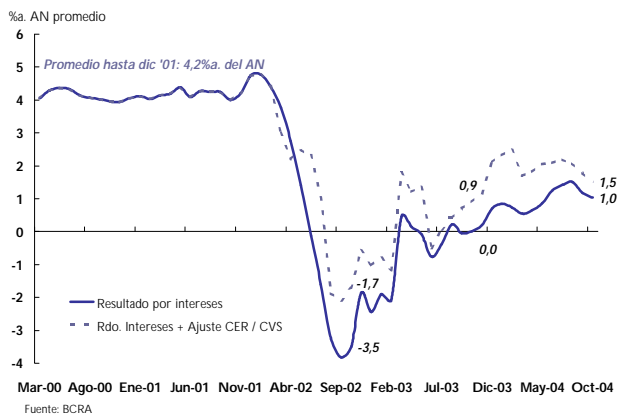
El sistema financiero registró en octubre una pérdida cercana a \$70 millones, con un rendimiento anualizado (a.) de  $-0,4\%$  en términos del activo que se compara favorablemente con el de igual mes de 2003 ( $-0,6\%$ ). Si se excluye el efecto de la amortización de amparos y ajustes de valuación de activos el sector público, el sistema financiero alcanza a mostrar una ganancia (resultado ajustado) mensual de \$110 millones. **Considerando el agregado de los últimos tres meses la rentabilidad del sistema financiero se mantiene positiva, con un ROA de  $0,2\%$ .** (ver Gráfico 1) que representa una importante mejora con respecto a igual periodo del año anterior ( $-1,6\%$ ). En lo que va de 2004 el sistema financiero acumula pérdidas por \$510 millones, una rentabilidad de  $-0,3\%$  del activo que implica un significativo avance interanual: a octubre de 2003 la rentabilidad acumulada era de  $-3,4\%$ . No obstante ello, el resultado ajustado para lo que va del año es una ganancia de \$1.400 millones ( $0,9\%$ ).

Los bancos privados contabilizaron una pérdida mensual de \$105 millones ( $-1,1\%$  del activo, con una mejora de 0,1 p.p. con respecto a igual mes del año anterior), resultado que se transforma en una ganancia de \$9 millones si se considera el resultado ajustado. A pesar de la pérdida de octubre, **el resultado de los últimos tres meses muestra una mejora interanual de la rentabilidad: mientras que el ROA fue de  $-0,2\%$  para agosto-octubre de 2004, en igual periodo de 2003 las pérdidas llegaron a  $2,1\%$ .** En lo que va de 2004 el resultado acumulado de los bancos privados asciende a cerca de -\$640 millones, con una rentabilidad de  $-0,7\%$  (casi 2,5 p.p. por encima de la de igual periodo de 2003). La rentabilidad antes del efecto de la amortización de amparos y los ajustes de valuación alcanza una ganancia de \$620 millones ( $0,6\%$ ). En el Gráfico 2 se observa como la evolución de la cantidad de bancos privados con resultados positivos presenta un patrón de progresiva mejora en el tiempo, aunque entre septiembre y octubre la cantidad de entidades con ganancias se mantuvo estable (34 entidades). Como se mencionara en anteriores ediciones de este Informe, luego de la profunda crisis de 2001-2002, los bancos privados se encuentran transcurriendo actualmente un sendero de reconstrucción de sus márgenes de ganancia, lo cual debe entenderse como un proceso progresivo y no exento de volatilidad, en el cual aún quedan importantes avances por concretar.

El deterioro de los resultados de los bancos privados en octubre estuvo particularmente influenciado por la caída de ganancias contables no relacionadas directamente con la operatoria corriente de intermediación. Estos menores ingresos netos, agrupados en el rubro diversos, estuvieron en buena parte explicados por una menor desafectación de provisiones, un rubro de la estructura de rentabilidad que había registrado un nivel extraordinariamente alto en septiembre. En el total, esa caída opacó las mejoras registradas en dos rubros fundamentales de carácter operativo: el margen financiero (que se incrementó movido por mayores ganancias por diferencias de cotización) y los cargos por incobrabilidad. El resto de rubros

**Gráfico 4**
**Resultado por intereses**

Bancos Privados - Promedio móvil de 3 meses

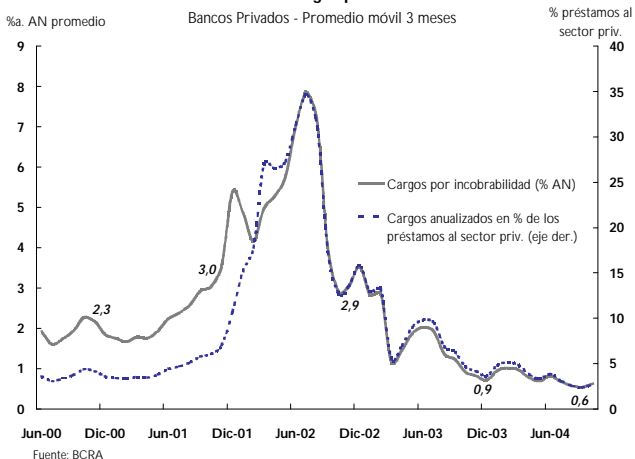


correspondientes al núcleo de la rentabilidad, resultados por servicios y gastos de administración, no registraron mayores cambios en el mes.

**El margen financiero para el conjunto de los bancos privados mejoró casi 1 p.p. entre septiembre y octubre (hasta 2,7%a.), en buena parte por la ausencia en este último mes de pérdidas por diferencias de cotización (ver Gráfico 3). La suma de los principales componentes del margen financiero (resultado por intereses y ajustes por CER) se mantuvo estable en 1,3%a. del activo; como se observa en el Gráfico 4, los niveles actuales siguen en línea con el patrón de recomposición evidenciado a partir del último trimestre de 2003. En la evolución en octubre, se dio cierta merma en el componente intereses que resultó compensada por un incremento en el devengamiento de CER (consistente con la evolución mensual de este índice). Sin embargo, el componente de intereses se vio distorsionado este mes por el accionar de un banco que reclasificó un monto significativo de préstamos garantizados como bonos; la reclasificación implicó sólo un cambio en la composición del margen financiero sin afectar su nivel. De esta manera, el resultado por activos se mantuvo encima del 1%a. del activo, registrándose una leve caída mensual.**

**Gráfico 5**
**Evolución de los cargos por incobrabilidad**

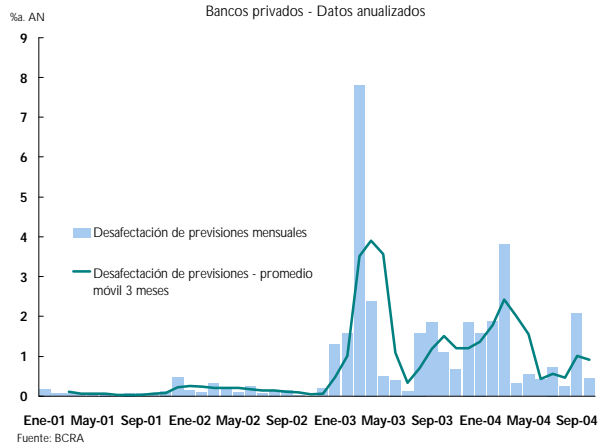
Bancos Privados - Promedio móvil 3 meses



**Los cargos por incobrabilidad cayeron en octubre, después de aumentar transitoriamente en septiembre en oportunidad del cierre del ejercicio trimestral.** Efectivamente, para los bancos privados estos cargos cayeron 0,6 p.p. en el mes hasta llegar a 0,4%a. (ver Gráfico 5). Sin embargo, este movimiento pudo compensar sólo parcialmente la menor desafectación de provisiones. En este último rubro –muy volátil– se había verificado un importante incremento en septiembre, acompañando una serie de correcciones significativas en los balances de ciertas entidades. La merma de la desafectación de provisiones (ver Gráfico 6), junto con cierto incremento en otras pérdidas diversas, llevó a que en octubre el rubro diversos mostrara la variación más importante del mes, al caer desde 1,7%a. a 0,3%a..

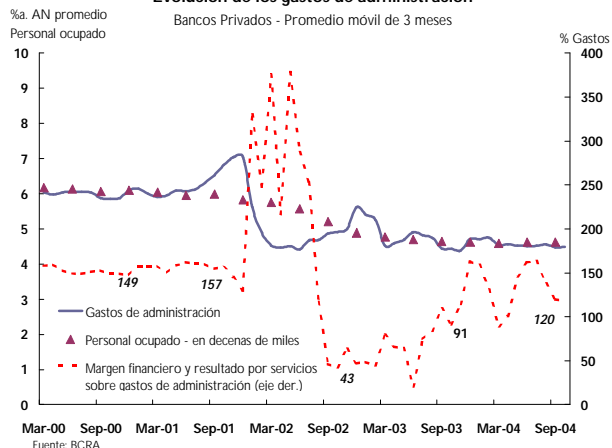
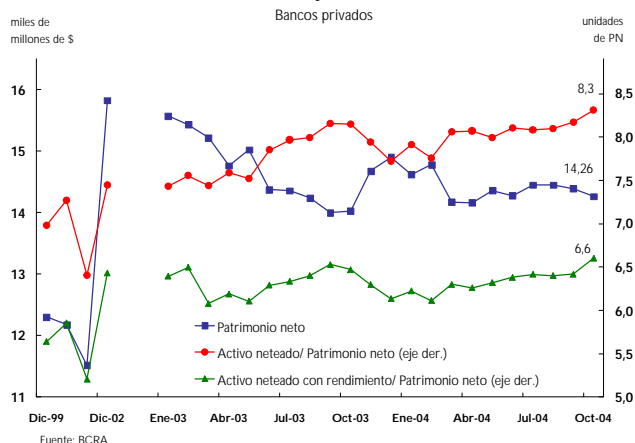
**Gráfico 6**
**Desafectación de provisiones**

Bancos privados - Datos actualizados



**Los resultados por servicios de los bancos privados permanecieron en niveles relativamente altos (2,4%a. del activo, 0,2 p.p. por encima del nivel del mismo mes de 2003) a pesar de haberse registrado una leve merma mensual.** Por su parte, los gastos de administración se mantuvieron en un nivel de 4,5%a. del activo por cuarto mes consecutivo, si bien se verifica un muy leve incremento en una comparación interanual. **Dada la mejora del margen financiero, el ratio de cobertura de gastos con ingresos de los bancos privados pudo recomponerse en octubre, creciendo de 98% a 114%.** Para los últimos tres meses este ratio alcanza un nivel de 118%, casi 30 p.p. por encima de los registros de igual período de 2003 (ver Gráfico 7).

**Los principales ajustes vinculados con el reconocimiento progresivo de los costos de la crisis continuaron representando poco más de 1%a. del activo para los bancos privados.** Efectivamente, mientras que la amortización de amparos se mantuvo en un nivel de 1%a., los ajustes de valuación de activos del sector público subieron levemente hasta representar 0,2%a. del activo. Finalmente, en octubre se devengó un monto de impuesto a las ganancias equivalente a 0,1%a. del activo. Como durante el mes anterior se había corregido a la baja el monto devengado por este concepto (arrojando entonces una “ganancia”

**Gráfico 7**
**Evolución de los gastos de administración**

**Gráfico 8**
**Activo Neteado y Patrimonio Neto**

**Tabla 1**
**Principales Desarrollos de Noviembre**

	Oct	Nov	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	2,98	2,95	-1,1
IPC	150,04	150,04	0,0
CER <sup>1</sup>	152,88	153,56	0,4
			<b>Var p.p.</b>
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
<i>Activas <sup>2</sup></i>			
Adelantos	15,3	15,2	-0,1
Documentos	11,6	11,2	-0,5
Hipotecarios	12,6	11,9	-0,7
Prendarios	11,3	11,0	-0,4
Personales	26,0	26,6	0,6
Plazo Fijo 30 a 44 días	3,4	3,5	0,1
Lebac en \$ sin CER - 1 año	6,1	5,9	-0,1
			<b>Var %</b>
<b>Saldos<sup>1</sup> - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	46.796	47.463	1,4
Vista	25.105	25.491	1,5
Plazo Fijo	20.146	20.618	2,3
Préstamos en \$ - Sector privado	22.956	23.576	2,7
Adelantos	5.510	5.830	5,8
Documentos	4.571	4.787	4,7
Hipotecarios	5.186	5.157	-0,6
Prendarios	726	758	4,5
Personales	2.083	2.135	2,5

(1) Dato a fin de mes

(2) Estimación en base a información del SISCEN (datos provisorios y sujetos a revisión).

Fuente: BCRA

contable de 0,5%a.), esta variación contribuyó a disminuir relativamente la rentabilidad final de octubre.

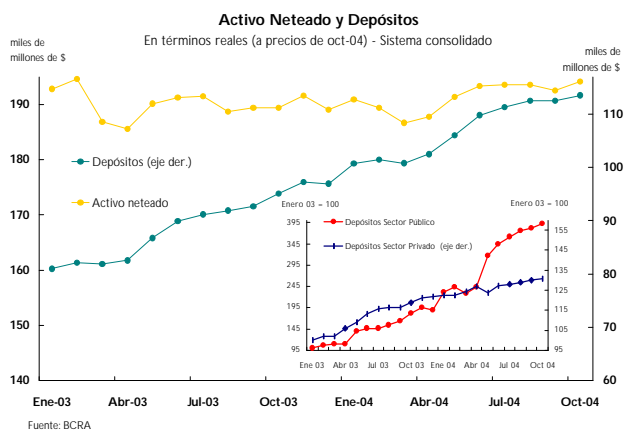
**En octubre, las pérdidas de los bancos privados impactaron directamente sobre el patrimonio** (disminuye 0,9%), al no existir movimientos (por ejemplo, capitalizaciones) que contrarrestaran el efecto de los resultados del mes (ver Gráfico 8). Esta caída, combinada con el aumento del activo neteado (ver capítulo de Actividad), llevó a que se registrase un leve crecimiento en el apalancamiento -activo neteado sobre el patrimonio neto- de la banca privada, llegando a un nivel de 8,3 a fin de octubre. A pesar de darse un leve crecimiento en los activos ponderados por riesgo de las entidades -asociado a aumento en el crédito al sector privado- en un contexto de caída del patrimonio neto, el nivel de integración normativa de capital respecto a estos activos se mantuvo relativamente estable en torno a 15,1%. Durante 2004 este indicador acumula un crecimiento de 1,2 p.p.. Adicionalmente, la posición de capital (exceso de integración sobre exigencia total) disminuyó 2 p.p. en octubre, alcanzando un nivel de 177%.

**Una mención especial merece la banca pública, que registró en octubre ganancias por \$40 millones (0,7%a. del activo), en el sexto mes consecutivo con resultados positivos para estos bancos.** La mejor performance relativa de este subgrupo de entidades obedece principalmente a dos factores. Por un lado, un mayor margen financiero en términos relativos dado el contexto de bajas tasas de interés reales (atento al mayor tamaño de la posición activa en instrumentos ajustables por CER que tienen estos bancos), potenciado por un costo de fondeo particularmente bajo (recogiendo el menor nivel de las tasas de interés de plazo fijo y la mayor ponderación de las cuentas a la vista en el pasivo de los bancos oficiales). Por otro lado, los bancos públicos se benefician de un menor peso relativo de su estructura de gastos: si bien la ponderación de los gastos en personal es similar a la de los bancos privados, el pago de honorarios y servicios y los "gastos varios" tienen una menor ponderación.

*Anticipo de noviembre*

**Se espera que en noviembre la rentabilidad de los bancos continúe dando muestras de una progresiva recuperación.** La evolución de los depósitos y préstamos (tanto en materia de saldos como en lo que respecta a las tasas de interés operadas) permite cierto optimismo acerca del comportamiento de los ingresos por intereses, siempre y cuando no se verifiquen correcciones de envergadura en el devengamiento. Efectivamente, como se observa en la Tabla 1, si bien los depósitos a plazo fijo aumentaron casi \$500 millones (con tasa de interés estable) se registró también un importante incremento en el saldo de préstamos al sector privado (\$600 millones). El aumento del crédito (en particular, adelantos y documentos), repercutiría en mayores resultados por intereses; esto se verificaría aún en un escenario de tasas de interés activas en baja, dado el *spread* de tasas existente entre las diferentes líneas de crédito y el costo de fondeo a través de depósitos. Por su parte el devengamiento de CER debería mantenerse estable aunque con posibilidades de mostrar cierta merma dada la evolución del índice respectivo (el incremento del CER fue del 0,4% en noviembre, 0,2 p.p. por debajo de la variación del mes

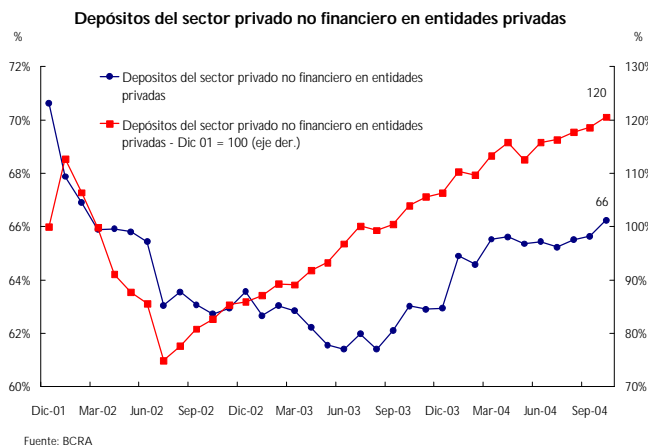
**Gráfico 9**



anterior). Sin embargo, la posibilidad de que se registren resultados positivos está condicionada por dos factores: la evolución del tipo de cambio, que al decrecer levemente en noviembre se trasladaría a pérdidas por revalúo de la posición en activos denominados en moneda extranjera; y la evolución de los resultados diversos, históricamente volátil, que puede terminar definiendo la rentabilidad final del mes.

**Actividad:**  
*Se afianza el dinamismo del crédito*

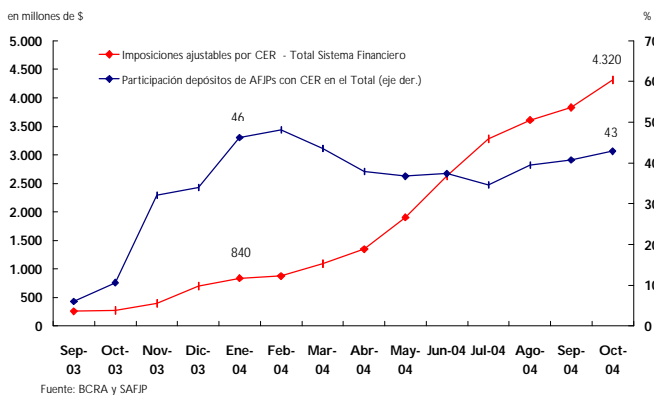
**Gráfico 10**



El activo del sistema financiero retomó la senda de crecimiento iniciada en marzo, luego de un breve período de estancamiento. A nivel consolidado, **el activo neteado del sistema financiero alcanzó una variación interanual (i.a.) de 8,3%, 0,7 p.p. mayor a la registrada el mes anterior.** Medido en términos reales -escindiendo el efecto de la variación en los precios minoristas- el aumento de los activos de las entidades financieras llegó a 2,5% i.a., 0,8 p.p. superior que el mes anterior (ver Gráfico 9). La banca privada y la pública contribuyeron en proporciones similares a este crecimiento durante octubre, siendo tanto el aumento de los préstamos al sector privado como de la posición en LEBAC y NOBAC, los factores explicativos del mismo.

**Gráfico 11**

**Depósitos a plazo fijo con ajuste CER**  
Sistema Financiero



**Durante octubre, el saldo de balance de los depósitos<sup>1</sup> del sistema financiero consolidado continuó su tendencia ascendente al crecer 1,3% en el mes y acumular una variación de 26% i.a.** El comportamiento de las colocaciones del sector público explicaron casi dos terceras partes de aquel aumento total en el mes, creciendo 2,8%. Las entidades públicas, que siguen siendo las principales receptoras del superavit primario del sector público consolidado, incrementaron sus depósitos de ese origen en \$ 890 millones (3,4%), acumulando el 81% del saldo total de fondos del sector público en el sistema financiero. Estos fondos suman \$33.200 millones a fin de octubre, cerca de un tercio de los depósitos totales del sistema.

**Los depósitos provenientes del sector privado en todo el sistema financiero tuvieron un crecimiento mensual de 0,7%, acumulando una variación de 8% en los últimos doce meses.** En octubre el crecimiento de los depósitos privados se canalizó en los bancos privados, mostrando estas entidades un aumento de 1,7% respecto a septiembre. Tras la crisis de 2001-2002, esta preferencia relativa de colocar fondos en los bancos privados por parte del sector privado no financiero es un fenómeno que se viene observando desde el segundo semestre de 2003 (ver Gráfico 10). El crecimiento de los depósitos del sector privado en los bancos privados en octubre estuvo concentrado en colocaciones a plazo fijo en pesos (\$ 1.100 millones, 6%). Los depósitos a plazo fijo en pesos ajustables por CER del sector privado en los bancos privados crecieron poco más de \$415 millones (14%). **Las AFJPs continúan teniendo un rol dinámico en este tipo de**

<sup>1</sup> Se incluye los depósitos de residentes en el exterior, los depósitos en títulos públicos y los intereses y ajustes devengados totales. No se incluyen los depósitos del sector financiero como así tampoco los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

**Tabla 2**
**Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos**

Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

Bancos públicos	2004	II Semestre 2004	Oct-04	Participación Oct-04
<b>Préstamos totales</b>	19	40	52	<b>28</b>
Comerciales	48	67	117	20
Consumo	113	202	180	26
Con Garantía Real	-6	0	6	42
Resto	-13	8	-15	24
<b>Bancos privados</b>				
<b>Préstamos totales</b>	27	27	22	<b>70</b>
Comerciales	51	34	44	79
Consumo	38	40	46	67
Con Garantía Real	-2	3	-8	57
Resto	6	34	-14	74
<b>Sistema financiero</b>				
<b>Préstamos totales</b>	25	32	32	<b>100</b>
Comerciales	50	40	57	100
Consumo	54	72	79	100
Con Garantía Real	-3	3	0	100
Resto	2	28	-13	100

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS ni se ajusta por créditos dados de baja. Tampoco se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos

Sistema financiero incluye datos de bancos públicos, privados y entidades financieras no bancarias.

El grupo de bancos privados incluye entidades actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

Comerciales = adelantos en cuenta, créditos documentados y exportaciones

Consumo = tarjetas de crédito y personales.

Con garantía real = hipotecarios y prendarios

Fuente: BCRA

colocaciones a plazo, incrementando su intervención total en \$290<sup>2</sup> millones (\$285 millones en los bancos privados) respecto a septiembre. Estos inversores institucionales detentan más del 40% del total de imposiciones ajustables por CER existentes en el sistema financiero (ver Gráfico 11). Cabe mencionar que aquel aumento de los depósitos a plazo fijo con CER de las AFJP se observó conjuntamente con una reducción de \$ 170 millones en los plazos fijos sin ajuste. Adicionalmente, dentro del sector privado se estaría registrando un traslado de depósitos desde cuentas a la vista a colocaciones a plazo fijo, aprovechando las mayores tasas de interés pasivas operadas en el mes.

Los préstamos al sector privado<sup>3</sup> del sistema financiero aumentaron 2,3% (32%a.) en octubre, apuntalando la tendencia creciente evidenciada desde septiembre de 2003, lo que permitió acumular una variación de 32%a. en lo que va del segundo semestre de 2004 (ver Tabla 2). En este período, los bancos privados (entidades que acumulan el 70% del total de estos préstamos), registraron un crecimiento del crédito privado de 27%a.. Consistente con un contexto macroeconómico relativamente favorable, las principales líneas de préstamos asociados a destinos comerciales<sup>4</sup>, otorgadas por el sistema financiero, siguieron la tendencia positiva, aumentando 57%a. en octubre y llegando a sumar una variación de 50%a. en lo que va del año, observándose una importante contribución de los bancos privados en este proceso (estos retienen 79% del saldo total otorgado por el sistema financiero). Entre los créditos comerciales generados por el sistema financiero en octubre, si bien se registró un ligero crecimiento en los adelantos en cuenta corriente, los documentos descontados crecieron a una tasa de 5,7%. Como se puede ver a lo largo de 2004, en el mes se verificó un mayor crecimiento relativo de la cartera de consumo<sup>5</sup>: el saldo de balance de estos créditos otorgados por el sistema financiero aumentó 79%a., ayudando a acumular un 54%a. de crecimiento para todo el año. En particular, los préstamos personales otorgados por todo el sistema aumentó casi 7,6% (141%a.) en octubre, mientras que aquel vinculado sólo a las compras con tarjetas de crédito subió cerca de 1,8%. Los bancos públicos registran el mayor crecimiento relativo en las principales líneas de préstamos al consumo, con una variación en el año de 113%a., más que duplicando el aumento relativo de estos créditos otorgados por las entidades privadas.

El saldo de los préstamos otorgados con garantía real por el sistema financiero no registraron variación en octubre, constituyendo un avance respecto de la tendencia negativa dominante en los últimos años, y explicado fundamentalmente por el positivo desempeño de aquellos otorgados con garantía prendaria (crecieron 5% en el mes). En lo que va del segundo semestre, el saldo de balance de los préstamos prendarios han acumulando una variación de 58%a.<sup>6</sup>, siendo los bancos privados los que lideran la tendencia. Por su parte,

**Tabla 3**
**Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos**

Bancos Privados - Octubre de 2004

En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Depósitos sect. Privado (excluye CEDRO)	1.000	Préstamos al Sector Privado no financiero	490
Crédito al Sector Público	130	Posición de LEBAC y NOBAC (neto de pases)	270
Depósitos sect. Público (excluye CEDRO)	30	Activos líquidos (1)	50
Otros	20	Pases Activos	950
		CEDRO	270
		Redescuentos	100

(1) incluye integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (con corresponsalías) y pases con el BCRA.

Fuente: BCRA

<sup>2</sup> Fuente SAFJP

<sup>3</sup> Información correspondiente a saldos de balance. No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS. No se ajustan por los créditos irrecuperables dados de baja del balance.

<sup>4</sup> Incluye adelantos en cuenta corriente, créditos documentados y prefinanciación y financiacines a exportaciones.

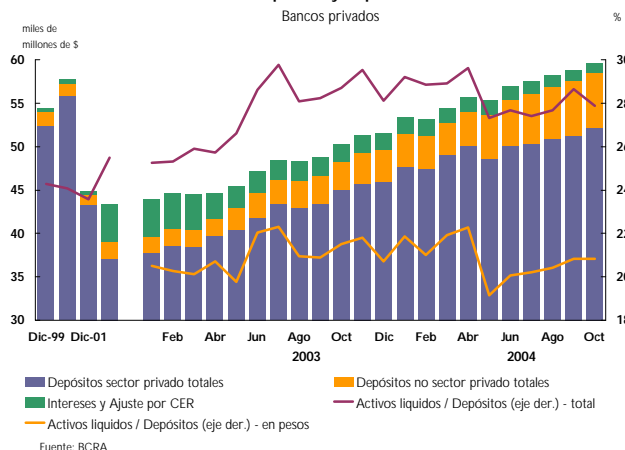
<sup>5</sup> Incluye créditos personales y tarjetas de crédito.

<sup>6</sup> Si se ajusta el saldo de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos la variación se reduce a 48%a..

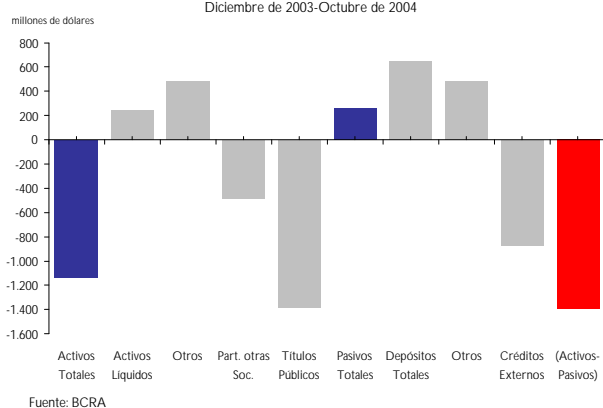
el saldo de los préstamos hipotecarios del sistema financiero mantuvieron su tendencia descendente en octubre al caer \$ 76 millones, segmento en donde prevalecen las cancelaciones por encima de los nuevos créditos. **Mientras que los bancos privados siguieron mostrando una tendencia decreciente para los préstamos hipotecarios, las entidades públicas registraron, por segundo mes consecutivo, un ligero crecimiento.**

Con el fin de tener un panorama integrador de la operatoria llevada a cabo por los bancos privados durante octubre, se presenta a continuación una estimación de su flujo de fondos a partir de las cuentas de balance. **En octubre los depósitos del sector privado (excluyendo aquí los CEDRO) constituyeron la principal fuente de recursos para aquel conjunto de entidades, sumando casi \$ 1.000 millones<sup>7</sup>** (Ver Tabla 3). Un ligero incremento de las colocaciones del sector público (\$ 30 millones) y una disminución del crédito al sector público (\$ 130 millones) completan las principales fuentes de fondos. **Poco más del 40% de los fondos captados en el mes se colocaron en préstamos al sector privado (\$490 millones).** Las siguientes aplicaciones de fondos, por orden de importancia relativa, fueron: el incremento de la tenencia de LEBAC y NOBAC no vinculadas a operaciones de pase con el BCRA (\$ 270 millones) y la cancelación de CEDRO (\$270 millones). Por último, estas entidades cancelaron redescuentos con el BCRA (\$ 100 millones) de acuerdo a la cuota de octubre del denominado esquema de “matching, e incrementaron marginalmente la cartera de activos líquidos. Dada la evolución de los depósitos, este último comportamiento determinó un descenso del nivel del indicador amplio de liquidez<sup>8</sup> de 0,8 p.p., estableciéndose en 28% a fin de octubre (ver Gráfico 12). No obstante, medida sobre las partidas en pesos, el indicador de liquidez se mantuvo en los niveles observados en septiembre.

**Gráfico 12**  
Depósitos y Liquidez  
Bancos privados



**Gráfico 13**  
Variación de partidas en moneda extranjera  
Bancos Privados  
Diciembre de 2003-Octubre de 2004



Un hecho para remarcar, es que **la banca privada viene reduciendo en los últimos meses su exposición crediticia al sector público consolidado<sup>9</sup>**, mostrando una caída de 0,5 p.p. en octubre y acumulando casi 4 p.p. en lo que va de 2004 (actualmente en un nivel cercano a 43,7%). Por otro lado, **la forma en como se materializa aquella disminución en la exposición crediticia (fundamentalmente crédito denominado en dólares), esta ayudando a generar una importante disminución del descalce total en moneda extranjera** de este subgrupo de bancos (ver Gráfico 13). Así, se observa que la banca privada redujo en octubre el monto absoluto del descalce (activos menos pasivos en moneda extranjera) en 8%, acumulando en el año una caída de este concepto de 40%. Medido en términos del patrimonio neto, el descalce llegó a 41% en octubre (25 p.p. menos que en diciembre de 2003).

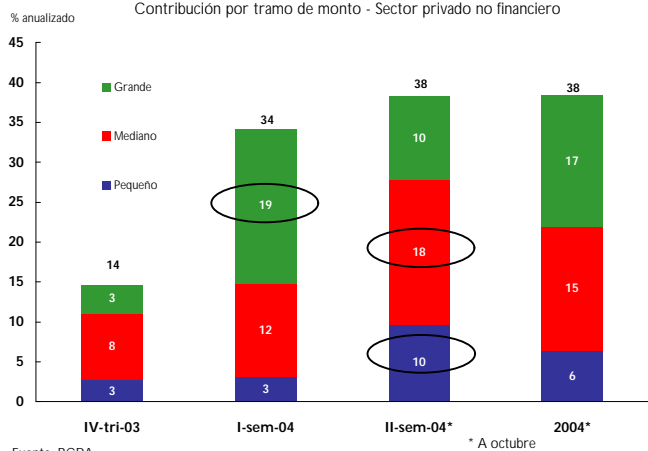
<sup>7</sup> No se incluyen los depósitos de títulos, los intereses devengados ni el ajuste CER, como así tampoco las variaciones de los saldos en dólares debidas al cambio en la cotización de la moneda local.

<sup>8</sup> Aquí definido como el cociente de activos líquidos (suma de integración de efectivo mínimo, otras disponibilidades y pases activos con LEBAC y NOBAC con el BCRA) a depósitos totales

<sup>9</sup> Se incluyen los saldos de balance de Títulos públicos, Préstamos al sector público y Compensaciones a recibir del sector público.

**Gráfico 14**
**Crecimiento de Préstamos Comerciales**

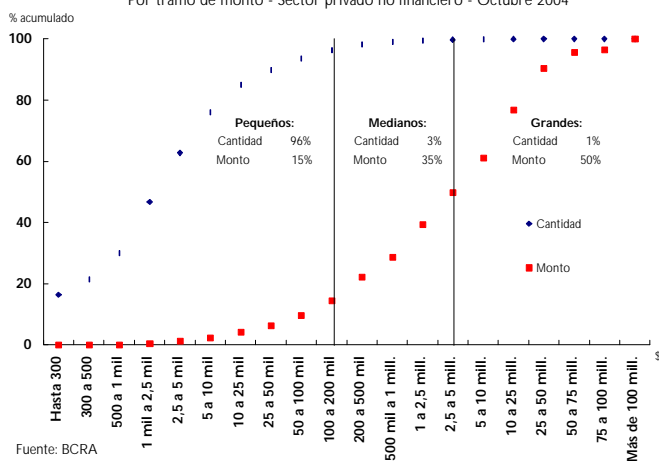
Contribución por tramo de monto - Sector privado no financiero



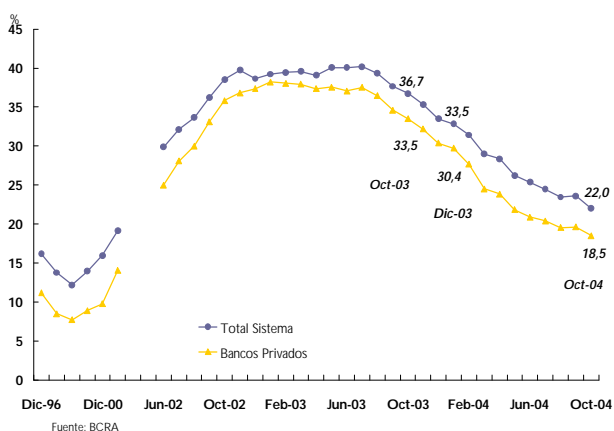
Fuente: BCRA

**Gráfico 15**
**Distribución de Préstamos Comerciales**

Por tramo de monto - Sector privado no financiero - Octubre 2004



Fuente: BCRA

**Gráfico 16**
**Irregularidad de la cartera destinada al sector privado**


Fuente: BCRA

## Préstamos a empresas:

### Crece el aporte de tramos medianos y pequeños

El crédito bancario otorgado al sector empresas<sup>10</sup> registró una aceleración en su ritmo de crecimiento durante el año, aunque basado fundamentalmente en préstamos a corto plazo. Así, el crédito a empresas aumentó 34%a. y 38%a. en el primer semestre y en lo que va del segundo de 2004 respectivamente, luego de crecer 14%a. en el último trimestre de 2003. **Resulta relevante observar que la contribución, por tamaño de las financiaci3nes, al crecimiento total del crédito a empresas ha sido significativamente diferente en la primer mitad de 2004 respecto al segundo semestre.** La importancia de este análisis es mayor si se permite asimilar cierto tamaño de empresa a determinados tramos de deuda.

**La aceleración de los préstamos a empresas en la primer mitad del año fue impulsado por los créditos de mayor tamaño relativo (fundamentalmente asociados a grandes empresas).** Así, los créditos de más de \$5 millones explicaron en este período 19 p.p. de la tasa de crecimiento total (34%a.), dejando un rol relativo menor para los créditos medianos (mayores a \$200 mil y menores a \$5 millones) y pequeños (menores a \$200 mil). Por su parte, **el crecimiento en lo que va de la segunda mitad de 2004 se ha visto sostenido fundamentalmente por el comportamiento de estos dos últimos tamaños de créditos, aportando en conjunto 28 p.p. de la variación total (38%).** Resulta para destacar el salto en la participación de los préstamos relativamente más pequeños, asociados básicamente con empresas pequeñas, al ayudar a explicar 10 p.p. de aquella variación total (ver Gráfico 14). La mayor contribución del segmento mediano y pequeño al crecimiento total de los préstamos a empresas es consistente con la fuerte aceleración del crecimiento entre semestres por tramo (de 22%a. a 74%a. en el tramo chico y de 35%a. a 53%a. en el mediano, al mismo tiempo que se observó una desaceleración del crédito en los tramos más grande (de 37%a. a 20%a.).

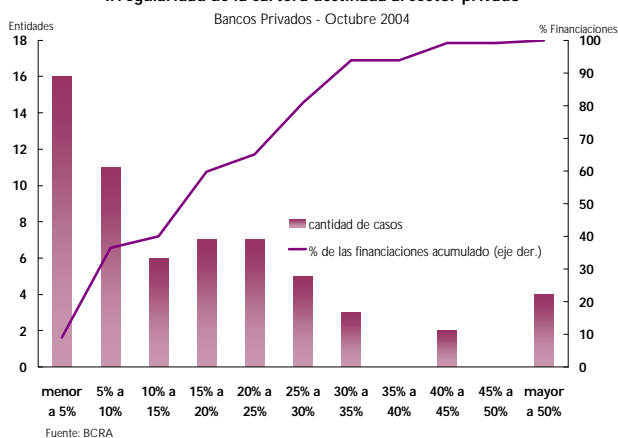
Estos avances en materia crediticia contribuyen notablemente a la normalización y al futuro desarrollo del sistema financiero. **La banca, ampliando el negocio del crédito de menor tamaño relativo, además de obtener los beneficios por explotar nuevos mercados, logra mayor diversificación de sus activos, reduciendo fuertemente su exposición al riesgo de crédito.** En este sentido, todavía restan hacer ciertos esfuerzos. Actualmente los tramos grandes (principalmente grandes empresas) representan menos del 1% de la cantidad total de financiaci3nes otorgadas al sector productivo, mientras que concentran la mitad del monto total (ver Gráfico 15).

<sup>10</sup> Corresponde a informaci3n suministrada por las entidades al Régimen Informativo de Deudores del Sistema Financiero y Composici3n de Conjuntos Económicos. Se excluye un banco público de importancia relativa por no disponer informaci3n adecuada al momento de realizar este análisis.



**Gráfico 17**

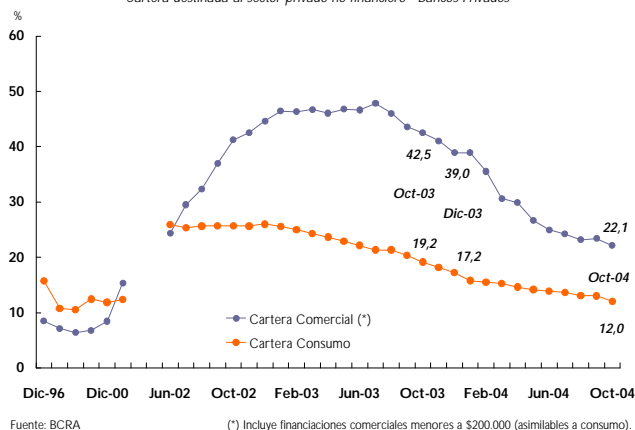
**Irregularidad de la cartera destinada al sector privado**



**Gráfico 18**

**Calidad de cartera por tipo**

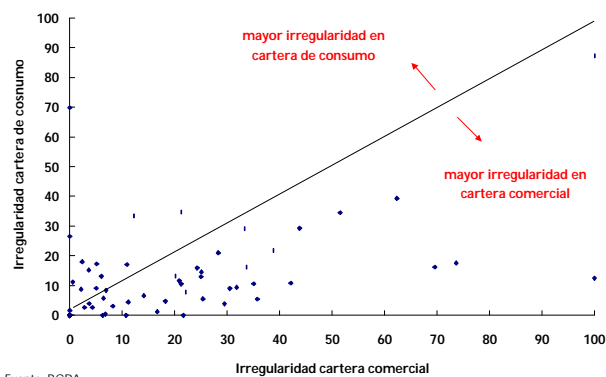
Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos Privados



**Gráfico 19**

**Irregularidad por tipo de cartera**

Bancos Privados - Octubre de 2004



**Calidad de cartera:**  
*Cartera consumo con irregularidad en niveles pre-crisis*

La calidad de la cartera de financiamientos al sector privado siguió afianzando su mejora en octubre para el agregado del sistema financiero, con una caída mensual de 1,6 p.p. en la irregularidad. Con una irregularidad de 22% a octubre, el sistema financiero acumula un recorte de 11,5 p.p. en 2004. En el caso de los bancos privados, en octubre se registró una caída de 1 p.p. en la irregularidad hasta un nivel del 18,5%, acumulando en el año una mejora de casi 12 p.p. (ver Gráfico 16). Sin embargo, la irregularidad de cartera de las entidades privadas consideradas a nivel individual presenta una importante heterogeneidad. Como se observa en el Gráfico 17, una cantidad importante de entidades poseen niveles de irregularidad por debajo del indicador ponderado para todos los bancos privados: **casi la mitad de las entidades privadas, que representan 40% de las financiamientos privados tiene indicadores de irregularidad menores al 10%**. Finalmente, **las entidades con indicadores de irregularidad relativamente altos representan un porcentaje muy bajo del total de financiamientos**.

La variación registrada en la irregularidad de los bancos privados en octubre obedeció al efecto combinado de un importante incremento en el volumen de financiamientos otorgados y de la continua caída del monto calificado como irregular. Esta evolución caracterizó tanto a la cartera comercial como a la de consumo (ver Gráfico 18). La cartera comercial -que representa casi un 64% del total del financiamiento otorgado al sector privado- presentaba a octubre una irregularidad del 22,1%, con una mejora de 1,3 p.p. en el mes y casi 17 p.p. en lo que va de 2004. Por su parte, la irregularidad de la cartera destinada al consumo era de 12% en octubre, en línea con los registros anteriores al estallido de la crisis 2001-2002. Este segmento de la cartera muestra una caída de 1 p.p. con respecto al mes anterior y de 5 p.p. si se compara con diciembre de 2003. En el Gráfico 19 se observa que **los mejores indicadores para la calidad de la cartera de consumo es un fenómeno generalizado entre las entidades**: en la mayoría de los casos el nivel de indicador de irregularidad de la cartera de consumo es por lo menos un tercio menor al de la cartera comercial.

Finalmente, **el ratio de financiamientos totales en situación irregular no cubiertas con provisiones en porcentaje del patrimonio descendió levemente en octubre para los bancos privados hasta 6,1%**, manteniéndose así en niveles bajos en términos históricos. Esta merma obedeció a una caída de las financiamientos en situación irregular mayor al descenso observado en el monto de provisiones, mientras que el patrimonio se contraía como consecuencia de las pérdidas registradas en el mes.



## **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” 4230 – 15/10/04

Se establece el tratamiento contable para las operaciones de pase que se realicen con títulos valores públicos registrados según el criterio de valor presente o técnico el menor, cuya volatilidad haya sido informada por el BCRA, para determinar la exigencia de capital por riesgo de mercado. Asimismo se aclara el criterio a adoptar para el cómputo de los títulos nacionales susceptibles de observar exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado, a los fines del cumplimiento de los límites de las operaciones con el sector público.

### Comunicación “A” 4232 – 19/10/04

De acuerdo con lo dispuesto por el Decreto 1220/04 (B.O. del 16.09.04) se derogan las disposiciones reglamentarias en materia de caja de ahorros previsional.

### Comunicación “A” 4233 – 22/10/04

Se suspende por el término de 30 días hábiles las disposiciones respecto de la obligación solidaria que les corresponde asumir a las asociaciones de profesionales universitarios, así como a todos sus socios o asociados, a título personal, por las eventuales multas que por el ejercicio de las tareas de auditoría externa en entidades financieras se apliquen, de acuerdo con las sanciones por infracciones a la ley de entidades financieras, sus normas reglamentarias y resoluciones que dicte el BCRA y la SEFyC en ejercicio de sus facultades.

## 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.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

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

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

**AN:** Activo Neteado. Tanto el activo como el pasivo se netean de las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

**Cartera irregular:** cartera en situación 3 a 6, 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. No incluye las partidas que recogen lo dispuesto en la Com. A 3911 y modificatorias.

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

**Otros resultados financieros:** ingresos por alquileres por locaciones financieras, 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.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

PyMES: Pequeñas y Medianas Empresas.

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com "A" 3911 y 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: Bancos Privados

### Situación patrimonial - Bancos Privados

En millones de pesos corrientes

	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Oct 03	Dic 03	Sep 04	Oct 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>108.778</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.351</b>	<b>116.633</b>	<b>122.556</b>	<b>124.480</b>	<b>1,6</b>	<b>6,7</b>	<b>7,0</b>
Activos Líquidos <sup>2</sup>	13.228	13.920	10.576	11.044	14.448	14.500	16.343	15.429	-5,6	6,4	6,8
Títulos Públicos	6.433	7.583	1.627	19.751	21.816	22.260	19.393	24.051	24,0	8,0	10,2
Títulos Privados	410	563	451	273	172	172	205	313	52,7	81,8	82,2
Préstamos	56.916	56.035	52.319	51.774	46.952	47.017	53.044	50.076	-5,6	6,5	6,7
Sector Público	6.389	8.172	13.803	25.056	23.668	23.571	24.874	21.387	-14,0	-9,3	-9,6
Sector Privado	47.705	45.103	36.636	26.074	22.564	22.816	27.193	27.594	1,5	20,9	22,3
Sector Financiero	2.823	2.760	1.880	644	719	630	978	1.095	12,0	73,8	52,3
Previsiones por Préstamos	-3.119	-3.248	-3.957	-7.463	-5.616	-5.225	-4.299	-4.163	-3,2	-20,3	-25,9
Otros Créditos por Intermediación Financiera	30.285	42.696	13.037	27.212	22.178	22.148	23.615	24.560	4,0	10,9	10,7
ON y OS	1.022	724	665	1.514	1.388	1.394	820	839	2,3	-39,9	-39,6
Fideicomisos sin cotización	958	1.609	1.637	6.205	3.841	3.571	2.171	2.191	0,9	-38,7	-43,0
Compensación a recibir	0	0	0	15.971	12.901	13.812	13.702	13.502	-0,9	-1,7	5,3
BCRA	12	35	865	377	307	415	311	318	2,3	-23,3	3,6
Otros	28.293	40.328	9.870	3.146	3.741	2.955	6.611	7.630	15,4	158,2	104,0
Bienes en Locación Financiera	796	776	752	553	392	387	545	579	6,3	49,8	47,8
Participación en otras Sociedades	1.371	1.651	1.703	3.123	3.384	2.791	1.550	1.544	-0,4	-44,7	-54,4
Bienes de Uso y Diversos	3.246	3.225	3.150	5.198	5.005	4.902	4.755	4.734	-0,4	-3,4	-5,4
Filiales en el Exterior	48	75	112	-109	-122	-136	-71	-69	-2,8	-49,3	-43,5
Otros Activos	2.120	2.190	2.574	7.549	7.742	7.816	7.475	7.426	-0,7	-5,0	-4,1
<b>Pasivo</b>	<b>96.474</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>102.324</b>	<b>101.732</b>	<b>108.167</b>	<b>110.216</b>	<b>1,9</b>	<b>8,3</b>	<b>7,7</b>
Depósitos	54.447	57.833	44.863	44.445	51.399	52.625	58.935	59.782	1,4	13,6	16,3
Sector Público <sup>1</sup>	1.342	1.276	950	1.636	2.933	3.077	6.130	6.157	0,5	100,1	110,0
Sector Privado <sup>1</sup>	52.460	55.917	43.270	38.289	46.071	47.097	51.400	52.252	1,7	10,9	13,4
Cuenta Corriente	5.022	4.960	7.158	8.905	10.464	11.588	12.673	12.421	-2,0	7,2	18,7
Caja de Ahorros	9.702	9.409	14.757	6.309	9.845	10.547	13.845	13.870	0,2	31,5	40,9
Plazo Fijo	35.218	39.030	18.012	11.083	19.329	18.710	20.831	21.912	5,2	17,1	13,4
CEURO	0	0	0	9.016	2.806	2.409	1.153	1.018	-11,7	-57,7	-63,7
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	39.045	46.271	22.629	49.341	44.223	42.367	43.833	44.981	2,6	6,2	1,7
Obligaciones Interfinancieras	2.146	2.293	1.514	836	854	726	1.466	1.346	-8,1	85,4	57,6
Obligaciones con el BCRA	274	83	1.758	16.624	16.846	17.030	16.764	16.776	0,1	-1,5	-0,4
Obligaciones Negociables	4.990	4.939	3.703	9.073	7.051	6.674	7.953	7.934	-0,2	18,9	12,5
Líneas de Préstamos del Exterior	6.680	5.491	4.644	15.434	10.918	9.998	6.892	6.895	0,0	-31,0	-36,8
Otros	24.954	33.466	11.010	7.374	8.554	7.939	10.759	12.029	11,8	51,5	40,6
Obligaciones Subordinadas	1.683	1.668	1.700	3.622	2.927	1.850	1.402	1.379	-1,7	-25,5	-52,9
Otros Pasivos	1.299	1.420	1.637	5.671	3.775	4.890	3.996	4.074	1,9	-16,7	7,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.304</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.027</b>	<b>14.900</b>	<b>14.389</b>	<b>14.264</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,3</b>	<b>1,7</b>
Memo											
<b>Activo Neteado</b>	<b>85.918</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>114.294</b>	<b>115.091</b>	<b>117.610</b>	<b>118.552</b>	<b>0,8</b>	<b>3,0</b>	<b>3,7</b>

(1) No incluye intereses ni CER devengados.

(2) Incluye cuentas de garantías.

### Estructura de rentabilidad - Bancos Privados

En términos anualizados

En % del	Anual					Primeros 10 meses		Mensual					Últimos 6 meses	
	1999	2000	2001	2002	2003	2003	2004	May-04	Jun-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04		Oct-04
<b>activo neteado</b>														
Margin financiero	6,1	6,2	6,4	7,6	2,3	1,2	3,2	7,3	4,8	2,9	4,0	1,9	2,7	3,9
Resultado por intereses	4,5	4,1	4,3	-0,2	0,1	-0,1	1,0	1,0	2,0	1,2	1,3	1,0	0,8	1,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	0,8	1,3	0,2	0,8	0,7	0,3	0,5	0,6
Resultado por activos	1,1	1,4	1,2	2,5	1,7	1,3	0,9	1,4	1,9	1,0	1,1	1,2	1,1	1,3
Diferencias de cotización	0,3	0,2	0,3	4,4	-0,3	-0,5	0,8	3,8	1,4	1,0	1,1	-0,5	0,4	1,2
Otros resultados financieros	0,3	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,1	-0,1	-0,1	0,0	-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	2,5	2,4	2,4
Cargos por incobrabilidad	-2,2	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-1,4	-0,7	-0,7	-1,1	-0,1	-0,4	-1,0	-0,4	-0,6
Gastos de administración	-6,3	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-4,5	-4,4	-4,7	-4,5	-4,5	-4,5	-4,5	-4,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,2	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,5	-0,1	0,0
Ajustes de valuación prést. sect publ. (*)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,7	-0,1	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,5	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Diversos	0,5	0,4	0,7	-3,0	1,0	1,2	0,7	-1,4	1,1	-0,1	0,7	1,7	0,3	0,4
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	-3,0	-0,5	1,8	1,2	-0,7	0,8	-0,8	-1,0	0,2
ROA antes de monetarios	0,3	0,1	0,2	-3,8	-2,4	-3,3	-0,7	1,8	1,0	-0,8	0,7	-0,3	-1,1	0,2
<b>ROA</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,2</b>
ROA ajustado (**)	0,3	0,1	0,2	-11,3	-1,2	-2,1	0,6	2,8	1,9	0,3	1,8	0,8	0,1	1,3
Indicadores - En %														
<b>ROE</b>	<b>2,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-25,7</b>	<b>-5,4</b>	<b>14,1</b>	<b>8,3</b>	<b>-6,1</b>	<b>6,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>-8,8</b>	<b>1,8</b>
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	146,0	151,9	150,9	199,3	92,6	70,5	122,5	222,1	151,8	119,4	141,6	98,3	114,1	140,7
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	-	13,9	16,1	24,7	9,0	8,4	8,0	9,6	10,1	9,2	8,2	7,7	4,6	8,0
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	-	5,7	7,8	21,9	5,8	6,4	2,1	2,5	2,6	2,3	2,2	1,9	2,4	2,3

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	Oct 03	Dic 03	Mar 04	Jun 04	Sep 04	Oct 04
<b>Cartera irregular total</b>	<b>7,6</b>	<b>8,3</b>	<b>9,9</b>	<b>19,8</b>	<b>17,4</b>	<b>15,7</b>	<b>12,5</b>	<b>11,2</b>	<b>10,4</b>	<b>10,6</b>
Al sector privado no financiero	8,9	9,8	14,0	37,4	33,6	30,4	24,5	20,9	19,6	18,5
Cartera comercial	6,2	7,6	15,2	44,5	43,4	39,9	31,1	25,0	23,5	22,3
Cartera comercial hasta \$200.000	11,7	14,6	16,4	46,4	32,8	26,8	24,8	24,9	22,8	20,0
Cartera de consumo y vivienda	12,5	11,9	12,4	26,0	19,2	17,2	15,3	13,9	13,0	12,0
Previsiones / Cartera irregular total	69,4	67,7	75,7	73,4	74,9	79,0	81,3	87,1	83,7	84,2
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,3	2,7	2,4	5,3	4,4	3,3	2,3	1,4	1,7	1,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	11,5	13,4	11,4	18,6	15,7	11,2	8,5	5,5	6,5	6,1



## Estadísticas: Sistema Financiero

## Situación patrimonial - Sistema Financiero

En millones de pesos corrientes	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Oct 03	Dic 03	Sep 04	Oct 04	Variaciones (en %)		
									Último mes	Acumulado 2004	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>153.140</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.573</b>	<b>186.873</b>	<b>205.766</b>	<b>210.559</b>	<b>2,3</b>	<b>12,7</b>	<b>12,9</b>
Activos Líquidos <sup>2</sup>	20.423	20.278	13.005	17.138	27.361	27.575	30.996	29.085	-6,2	5,5	6,3
Títulos Públicos	8.531	10.474	3.694	31.418	39.796	45.062	48.527	55.283	13,9	22,7	38,9
Títulos Privados	477	633	543	332	224	198	236	363	53,9	83,4	61,7
Préstamos	83.850	83.277	77.351	84.792	71.938	68.042	75.717	72.726	-4,0	6,9	1,1
Sector Público	12.138	15.164	22.694	44.337	37.331	33.228	34.705	30.966	-10,8	-6,8	-17,1
Sector Privado	67.934	64.464	52.039	38.470	33.017	33.398	38.946	39.769	2,1	19,1	20,4
Sector Financiero	3.778	3.649	2.617	1.985	1.590	1.417	2.066	1.991	-3,6	40,6	25,2
Previsiones por Préstamos	-6.001	-6.907	-6.987	-11.952	-9.598	-9.374	-8.175	-7.962	-2,6	-15,1	-17,0
Otros Créditos por Intermediación Financiera	38.156	50.716	21.485	39.089	28.010	27.030	31.654	34.227	8,1	26,6	22,2
ON y OS	1.115	794	751	1.708	1.538	1.569	1.000	1.025	2,5	-34,7	-33,3
Fideicomisos sin cotización	1.336	2.053	2.065	6.698	4.444	4.133	2.870	2.888	0,6	-30,1	-35,0
Compensación a recibir	0	0	0	17.111	13.985	14.937	14.487	14.378	-0,7	-3,7	2,8
BCRA	81	141	84	3.360	1.454	650	538	419	-22,0	-35,5	-71,2
Otros	35.623	47.728	18.585	10.212	6.589	5.741	12.759	15.516	21,6	170,3	135,5
Bienes en Locación Financiera	814	786	771	567	402	397	561	595	6,1	49,9	48,0
Participación en otras Sociedades	1.838	2.645	2.688	4.653	5.196	4.591	3.476	3.478	0,1	-24,2	-33,1
Bienes de Uso y Diversos	4.973	4.939	4.804	8.636	8.272	8.164	7.913	7.863	-0,6	-3,7	-4,9
Filiales en el Exterior	996	1.115	1.057	3.522	3.131	3.144	3.401	3.441	1,2	9,4	9,9
Otros Activos	3.560	3.950	5.334	9.338	11.842	12.043	11.460	11.462	0,0	-4,8	-3,2
<b>Pasivo</b>	<b>136.252</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.810</b>	<b>164.923</b>	<b>184.125</b>	<b>189.031</b>	<b>2,7</b>	<b>14,6</b>	<b>14,7</b>
Depósitos	81.572	86.506	66.458	75.001	92.266	94.635	112.627	114.523	1,7	21,0	24,1
Sector Público <sup>1</sup>	7.232	7.204	950	8.381	15.392	16.040	32.289	33.207	2,8	107,0	115,7
Sector Privado <sup>1</sup>	73.443	78.397	43.270	59.698	73.219	74.951	78.366	78.940	0,7	5,3	7,8
Cuenta Corriente	6.478	6.438	7.158	11.462	13.947	15.071	16.729	16.303	-2,6	8,2	16,9
Caja de Ahorros	13.047	13.008	14.757	10.523	15.620	16.809	22.122	22.298	0,8	32,7	42,7
Plazo Fijo	48.915	53.915	18.012	19.080	33.663	33.285	32.811	34.059	3,8	2,3	1,2
CEDRO	0	0	0	12.328	3.765	3.217	1.527	1.346	-11,9	-58,2	-64,3
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera Neteadas	50.361	55.297	36.019	75.737	64.089	61.690	64.647	67.563	4,5	9,5	5,4
Obligaciones Interfinancieras	3.793	3.545	2.550	1.649	1.455	1.317	1.795	1.712	-4,6	30,0	17,7
Obligaciones con el BCRA	315	102	4.470	27.837	27.211	27.491	26.785	26.770	-0,1	-2,6	-1,6
Obligaciones Negociables	5.087	4.954	3.777	9.096	7.051	6.675	7.953	7.934	-0,2	18,9	12,5
Líneas de Préstamos del Exterior	10.279	8.813	7.927	25.199	16.852	15.196	10.558	10.464	-0,9	-31,1	-37,9
Otros	30.886	37.883	17.295	11.955	11.519	11.012	17.556	20.683	17,8	87,8	79,6
Obligaciones Subordinadas	2.206	2.255	2.260	3.712	2.989	2.028	1.546	1.524	-1,5	-24,9	-49,0
Otros Pasivos	2.113	2.210	2.524	6.997	5.467	6.569	5.304	5.421	2,2	-17,5	-0,8
<b>Patrimonio neto</b>	<b>16.888</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.763</b>	<b>21.950</b>	<b>21.641</b>	<b>21.529</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,1</b>
<b>Memo</b>											
Activo neteado	126.432	129.815	110.275	185.356	183.566	184.371	195.779	198.020	1,1	7,4	7,9
Activo neteado consolidado	122.270	125.093	106.576	181.253	179.152	181.077	191.227	193.554	1,2	6,9	8,0

## Estructura de rentabilidad - Sistema Financiero

En % del	Anual					Primeros 10 meses		Mensual					Últimos 6 meses	
	1999	2000	2001	2002	2003	2003	2004	May-04	Jun-04	Jul-04	Ago-04	Sep-04		Oct-04
activo neteado														
Margen financiero	5,6	5,7	5,7	6,5	1,1	0,5	3,2	7,0	4,8	3,1	4,1	2,6	3,0	4,1
Resultado por intereses	4,3	4,0	3,8	-1,7	-0,5	-0,8	0,9	0,8	1,7	1,1	1,1	1,0	0,8	1,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	0,0	3,9	1,3	1,2	1,1	1,0	2,7	1,2	1,0	0,7	0,8	1,2
Resultado por activos	0,9	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,0	2,0	0,0	1,0	0,9	1,3	1,1	1,0
Diferencias de cotización	0,2	0,1	0,2	2,8	-0,5	-0,6	0,6	3,4	0,8	0,7	1,2	-0,4	0,3	1,0
Otros resultados financieros	0,2	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,4	-0,8	-0,1	0,0	0,1	-0,2
Resultado por servicios	2,9	2,8	3,0	1,9	1,9	1,8	2,0	2,1	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1	2,0
Cargos por incobrabilidad	-2,1	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-1,1	-0,6	-0,6	-0,8	-0,3	-0,7	-0,9	-0,4	-0,6
Gastos de administración	-5,9	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,2	-4,1	-4,0	-4,2	-4,0	-3,9	-4,1	-4,0	-4,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	-0,1	0,0
Ajustes de valuación prést. sect. públ. (*)	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,4	-0,2	-0,1	0,1	0,0	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9
Diversos	0,5	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,9	0,7	-0,3	1,3	0,1	1,0	1,5	0,4	0,7
Monetarios	0,0	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROA antes de ganancias	0,6	0,4	0,2	-8,7	-2,7	-3,2	-0,2	2,9	1,9	-0,1	0,9	-0,1	-0,4	0,8
ROA antes de monetarios	0,2	0,0	0,0	-3,1	-2,9	-3,4	-0,3	2,8	1,8	-0,1	0,9	0,1	-0,4	0,8
<b>ROA</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,8</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,8</b>
ROA ajustado (**)	0,2	0,0	0,0	-8,9	-1,9	-2,5	0,9	3,8	2,6	0,7	2,0	1,2	0,6	1,8
Indicadores - En %														
ROE	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-26,6	-2,9	25,1	16,0	-1,4	8,1	1,2	-4,1	7,4
(Margen financiero + rdo. por servicios) / gastos	142,5	147,4	143,3	189,1	69,3	55,3	128,0	225,3	159,6	129,6	154,6	113,9	125,5	151,0
Ing por intereses (con CER y CVS) / préstamos	-	13,0	15,2	11,8	7,5	12,8	8,5	11,7	13,2	11,3	10,5	9,4	6,8	9,0
Egr por intereses (con CER y CVS) / depósitos	-	5,3	7,3	9,2	5,1	5,7	1,7	1,9	1,9	1,7	1,7	1,5	1,5	1,8

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 - Sistema Financiero

En porcentaje	Dic 99	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Oct 03	Dic 03	Mar 04	Jun 04	Sep 04	Oct 04
Cartera irregular total	11,5	12,9	13,1	18,1	18,3	17,7	14,9	13,5	12,8	12,4
Al sector privado no financiero	14,0	16,0	19,1	38,6	36,7	33,5	29,0	25,4	23,6	22,0
Cartera comercial	11,7	13,7	21,4	43,8	42,7	38,9	34,6	29,1	27,2	25,7
Cartera comercial hasta \$200.000	21,5	22,8	17,3	46,3	33,2	28,0	26,4	25,2	39,1	34,2
Cartera de consumo y vivienda	16,6	17,3	17,5	31,4	30,2	28,0	22,3	20,4	14,7	13,5
Previsiones / Cartera irregular total	59,6	61,1	66,4	73,8	74,8	79,2	86,4	90,1	88,2	91,7
(Cartera Irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	5,0	4,4	4,7	4,6	3,7	2,0	1,3	1,5	1,0
(Cartera Irregular total - Previsiones) / PN	24,7	26,2	21,6	17,2	16,5	11,9	7,0	4,8	5,5	3,7