

# Informe sobre Bancos



**Banco Central  
de la República Argentina**

**SEPTIEMBRE 2004**

**Año II - N° 1**

## Índice

Rentabilidad .....	2
<i>Segundo trimestre consecutivo de ganancias...</i>	
Actividad .....	5
<i>Hacia la normalización de las fuentes y usos de fondos...</i>	
El crédito a MyLP.....	7
<i>Condicionado por fondeo de corto...</i>	
Calidad de cartera.....	8
<i>Otro trimestre con mejoras generalizadas...</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Estadísticas.....	13

## Síntesis del mes

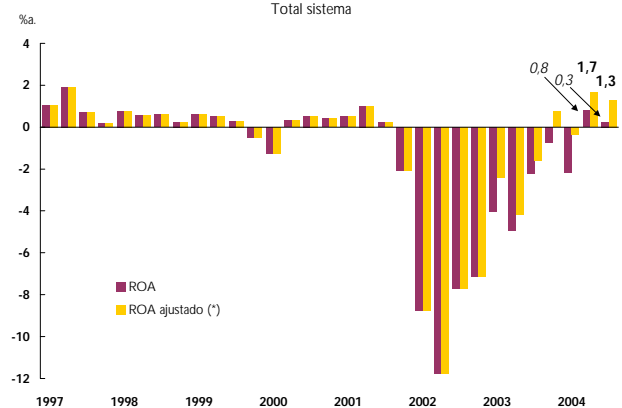
- El sistema financiero obtuvo una ganancia de \$15 millones en septiembre. El tercer trimestre de 2004 finalizó con un beneficio de \$136 millones, equivalente a 0,3% del activo en términos anualizado (a.), casi 2,5 p.p. mayor al de igual período del año anterior. Es el segundo trimestre consecutivo con ganancias. Si bien en lo que va de 2004 se observa una pérdida por \$500 millones, equivalente a 0,3%a., al excluir la amortización de amparos y los ajustes a la valuación de activos del sector público se verifican ganancias (resultado ajustado) por \$1.260 millones (0,9%a.).
- Los bancos privados registraron una pérdida de \$32 millones en el mes y cierran el trimestre con un resultado de -0,1%a. del activo, mejorando casi 1,5 puntos porcentuales (p.p.) con respecto a igual período de 2003. En 2004 llevan acumulada una pérdida de \$540 millones (-0,6%), pero el resultado ajustado se transforma en una ganancia de \$615 millones (0,7%a. del activo).
- La erosión de los resultados de los bancos privados en septiembre obedeció principalmente a las pérdidas devengadas por la apreciación del peso respecto al dólar. El margen financiero también mostró cierto deterioro, fundamentalmente, por el menor devengamiento de CER y ajustes individuales en ingreso por intereses.
- A pesar del incremento en 0,2 p.p. en las ganancias por servicios financieros, la disminución del margen financiero determinó que la cobertura de gastos de administración cayera este mes levemente por debajo del 100%, aunque para el tercer trimestre el indicador alcanza un nivel promedio de 120%.
- En septiembre los depósitos del sistema financiero continuaron en ascenso, explicándose más de la mitad por el comportamiento de las colocaciones privadas. Para los bancos privados, el aumento de los depósitos del sector no financiero representó en septiembre un flujo de fondos por \$1.100 millones. Las colocaciones a plazo fijo tuvieron nuevamente el mayor incremento (\$240 millones) dentro del total de depósitos de las entidades privadas. Las nuevas imposiciones en pesos superaron por segundo mes consecutivo a aquellas en pesos ajustables por CER.
- El crédito al sector privado continúa en la senda de crecimiento iniciada a fines del año anterior. Para el total del sistema financiero, estos préstamos acumulan un aumento de 22%a. en lo que va de 2004. En septiembre, los bancos privados aplicaron más de la mitad de los depósitos captados a préstamos privados (\$600 millones), tanto para líneas comerciales como para consumo. Los préstamos al sector privado de los bancos privados subieron 28%a. en el tercer trimestre y 25%a. en el año.
- Los activos líquidos de los bancos privados experimentaron un incremento mensual de \$770 millones, con un importante aumento en el saldo de la cuenta corriente en el BCRA. Gran parte de la variación se dio en las partidas en dólares, gracias al comportamiento de las financiaciones del exterior: por primera vez desde la crisis de 2001-2002 los bancos privados obtuvieron fondos por este concepto.
- En septiembre, la irregularidad de los préstamos al sector privado observó un recorte adicional de medio punto porcentual para los bancos privados, hasta alcanzar un nivel de 19%, siguiendo la caída de la irregularidad de la cartera de consumo (0,7 p.p.). En el trimestre, los bancos privados mostraron una caída de 2 p.p. en este indicador, liderados por los bancos minoristas de alcance nacional. En lo que va de 2004, la irregularidad del sector privado se redujo en 11,5 p.p., recogiendo fundamentalmente la disminución de la irregularidad de la cartera comercial (-16 p.p. ).

**Nota:** se incluye información de balance de septiembre de 2004 disponible al 22/10/04. 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 18 de noviembre de 2004

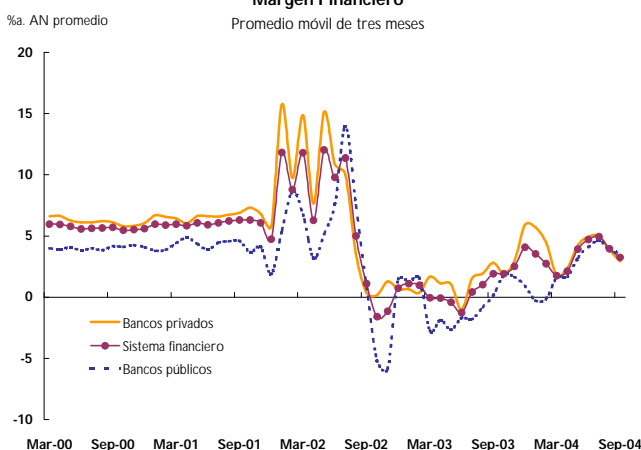
**Para comentarios y consultas:**  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

**Gráfico 1**  
Rentabilidad Trimestral Anualizada  
Total sistema

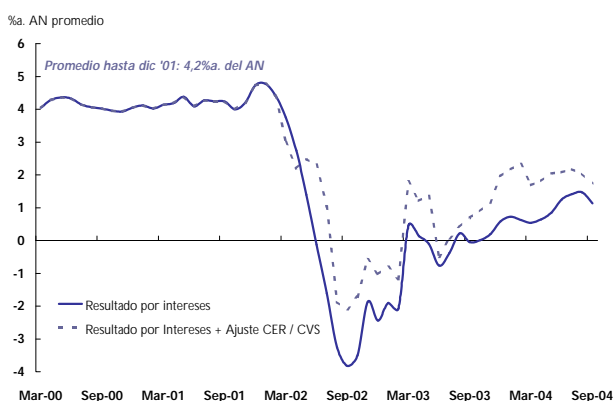


(\*) Excluyendo el efecto de la amortización de amparos y la revaluación de activos del sector público.

**Gráfico 2**  
Margen Financiero  
Promedio móvil de tres meses



**Gráfico 3**  
Resultado por Intereses  
Bancos privados - Promedio móvil de 3 meses



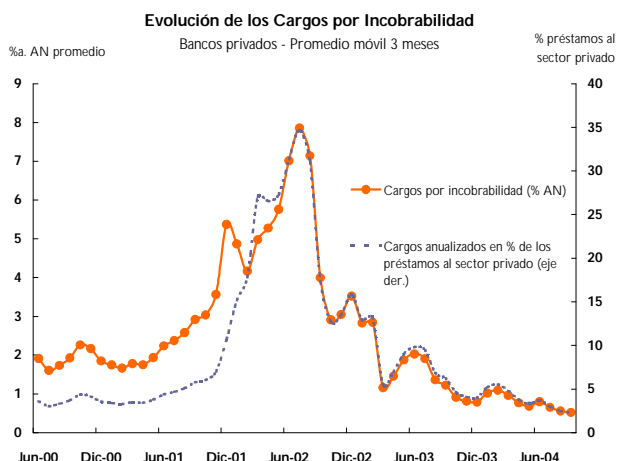
## Rentabilidad: segundo trimestre consecutivo de ganancias

El sistema financiero cerró el tercer trimestre del año con un resultado positivo por \$136 millones o 0,3% anualizado (a) del activo. Es el segundo trimestre consecutivo que se acumulan ganancias (ver Gráfico 1), verificándose entonces un notorio quiebre con respecto al período de pérdidas previo (el ROA de este trimestre es casi 2,5 p.p. mayor al de igual período del año anterior), en el marco de un proceso aún en marcha de recuperación gradual. **En septiembre las ganancias mensuales del sistema financiero fueron de \$15 millones, con una rentabilidad de 0,1% del activo.** En lo que va de 2004 se verifica una pérdida cercana a los \$495 millones (0,3%a.) que se transforma en una ganancia de \$1.260 millones (0,9%a. del activo, frente a un ROA ajustado de -2,7%a. en igual período de 2003) al depurar los resultados de la influencia de los principales factores derivados del gradual reconocimiento de los costos de la crisis (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público).

En el caso de los bancos privados se contabilizó en septiembre una pérdida de \$32 millones (la más baja del año), que representa una rentabilidad de -0,3%a. del activo. De 61 entidades privadas, 36 obtuvieron ganancias en septiembre, 7 entidades menos que el mes anterior. Los bancos privados cierran así el tercer trimestre del año con una rentabilidad negativa de \$35 millones (-0,1%a. del activo); esto se compara favorablemente con los niveles de pérdida de igual período de 2002 y 2003 (-10,2%a. y -1,7%a. respectivamente) y con el primer semestre de 2004 (-0,9%a.), reflejando la tendencia positiva que caracteriza a los resultados de los bancos privados, a pesar que sus niveles todavía se muestran erosionados. En 2004 los bancos privados llevan contabilizada una pérdida cercana a los \$540 millones (-0,6%), pero depurando el resultado de la influencia de la amortización de amparos y los ajustes de valuación a activos del sector público se obtiene una ganancia acumulada de \$615 millones (0,7%a.).

Los resultados de los bancos privados en septiembre estuvieron particularmente influenciados por la evolución del tipo de cambio, que determinó pérdidas por revaluación de activos y pasivos en moneda extranjera. Se verificó además cierta erosión en el rendimiento del activo (en particular, en su componente de actualización por inflación) y un incremento en los cargos por incobrabilidad, factores que fueron parcialmente compensados por utilidades diversas (por desafectación de provisiones) y mejores resultados por servicios.

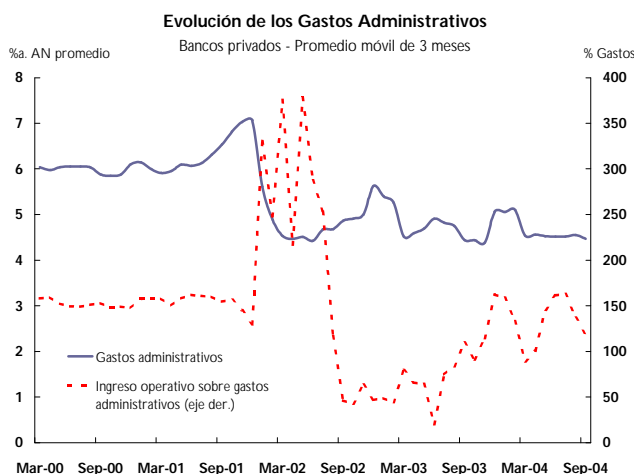
Los principales componentes del margen financiero mostraron un deterioro en el mes (ver Gráfico 2), aunque recogiendo ajustes de entidades particulares. Por un lado, la variación del tipo de cambio entre fines de agosto y septiembre (que bajó de 3 a 2,98 \$/US\$) determinó pérdidas mensuales generalizadas por diferencias de cotización, que alcanzaron a 0,5%a. del activo para el agregado de los bancos privados. Por otro lado, la suma de los resultados por intereses y los ajustes por CER cayó 0,7 p.p. en el mes para los

**Gráfico 4**


**bancos privados, hasta un nivel de 1,3%a.** (ver Gráfico 3). Esta merma estuvo liderada por el componente de actualización por CER, dada la menor variación mensual de este coeficiente, al caer 0,4 p.p. y llegar a representar 0,3%a. del activo. En el caso de la línea de intereses, se verificó un leve descenso de 0,3 p.p.. Estos movimientos fueron sólo parcialmente compensados por un leve incremento en los resultados por activos, que alcanzaron en septiembre un nivel de 1,2%a. del activo. Este último comportamiento obedeció a las mayores ganancias por participaciones en fideicomisos financieros.

**Los bancos privados tuvieron un aumento de 0,6 p.p. en los cargos por incobrabilidad en septiembre, que alcanzaron a 1%a. del activo.**

No debe perderse de vista que estos cargos (que en parte corrigen el margen financiero en función de la incobrabilidad esperada) venían mostrando un nivel históricamente bajo en los últimos meses, con diversas entidades modificando a la baja los cargos devengados. Adicionalmente, dado el cierre del balance trimestral, es usual que se computen cargos por incobrabilidad mayores a los habituales. Si se consideran los cargos para el último trimestre, su nivel (0,5%a.) es 0,3 p.p. menor al del trimestre anterior y está 0,7 p.p. por debajo del de igual período de 2003 (ver Gráfico 4). Asimismo, **este incremento en los cargos resultó contrarrestado por la desafectación de provisiones de ejercicios anteriores<sup>1</sup>, que incidió positivamente sobre las utilidades diversas.** De esta manera, los resultados diversos mostraron otra de las principales variaciones en el mes, al incrementarse casi 1,5 p.p. hasta 2,2%a. del activo.

**Gráfico 5**


**Los resultados por servicios de los bancos privados aumentaron 0,2 p.p. en septiembre alcanzando el nivel más alto del año: 2,5%a. del activo.**

Se sostiene entonces la gradual tendencia positiva en los ingresos netos por comisiones (cuyo monto este trimestre resulta 20% mayor al de igual período del año anterior), liderada por los bancos minoristas de alcance nacional. Sin embargo, dada la erosión mensual del margen financiero y la estabilidad de los gastos de administración (sin cambios mensuales) se verificó **un deterioro transitorio en el ratio de cobertura de gastos con ingresos, que en septiembre terminó levemente por debajo del 100%**, casi 20 p.p. por encima de su nivel de igual período del año anterior. Para los últimos tres meses el nivel promedio de cobertura de gastos con ingresos resulta cercano al 120% (ver Gráfico 5), con una mejora de 10 p.p. con respecto al mismo trimestre de 2003.

**Tabla 1**
**Rentabilidad por Grupos**

ROA anualizado en % - Según operatoria y cobertura geográfica

	III. Trim. '03	II Trim. '04	III. Trim. '04	Participación % en AN (III. '04)*
Públicos	-3,3	1,3	0,8	39,3
Privados	-1,7	0,4	-0,1	60,0
Minoristas	-1,6	0,5	0,0	57,3
Alcance Nacional	-2,3	-0,3	-0,6	45,4
Alcance Regional	1,9	3,9	2,2	11,4
Especializados	1,8	1,5	1,1	0,5
Mayoristas	-4,8	-1,1	-1,9	2,6
EFNB	7,9	4,0	5,4	0,8
<b>TOTAL</b>	-2,2	0,8	0,3	100
TOTAL "ajustado" (**)	-1,6	1,7	1,3	100

(\*) Porcentaje sobre el total de AN de los bancos con información al período de referencia.

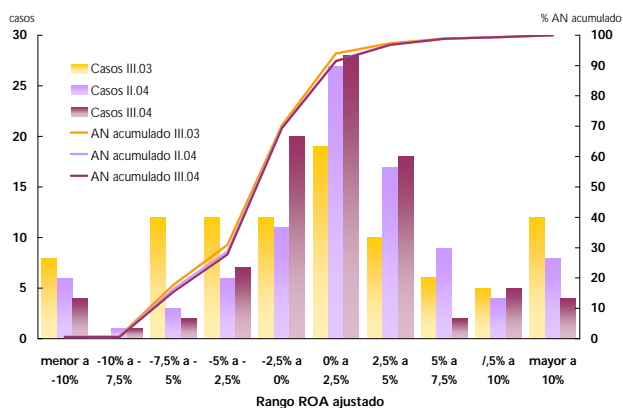
(\*\*) Sin considerar la amortización de amparos ni la revaluación de activos del sector público (Com. "A" 3911 y 4084).

Analizando la evolución de la rentabilidad de los diferentes subgrupos homogéneos que componen el sistema, en **el tercer trimestre de 2004 se verifica una recomposición generalizada de los resultados en comparación con el mismo período del año anterior y cierto deterioro con respecto al segundo trimestre de 2004.** Efectivamente, en la comparación interanual se da una importante recuperación de los dos grupos de bancos de mayor ponderación: los privados minoristas de alcance nacional y los bancos públicos (ver Tabla 1). El primero de estos grupos, aunque sigue registrando leves pérdidas, logró un avance cercano a 2 p.p. en comparación con igual trimestre del año anterior. En el caso de los bancos públicos, es notable el paso

<sup>1</sup> La desafectación, en el marco de las limitaciones normativas, puede producirse por la desaparición de las causas que originaron la constitución de las provisiones, o por resultar estas excesivas frente a las nuevas condiciones existentes.

**Gráfico 6**
**Evolución del ROA Ajustado Trimestral**

Excluyendo amortización de amparos y ajustes de valuación de activos del sector público



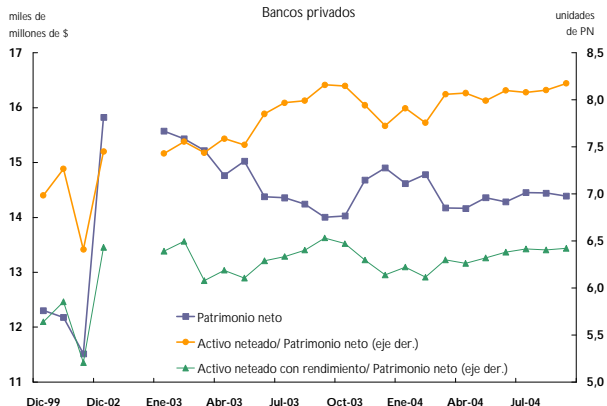
de un entorno de pérdidas a otro de ganancias, en buena parte explicado por el mayor rendimiento del activo (tanto por intereses como por ajustes CER). En términos de la comparación con respecto al trimestre inmediatamente anterior, la caída generalizada en la rentabilidad refleja el impacto de un entorno de menor inflación y tipo de cambio más estable.

**En términos de la distribución del total de entidades de acuerdo con su ROA ajustado, se verifica un progresivo aumento en la cantidad de casos con resultados positivos.** Efectivamente, durante el tercer trimestre de este año, 57 entidades (63%) lograron obtener un ROA ajustado positivo, cuando en el mismo período de 2003 sólo en 52 casos (54%) se registraban ganancias (ver Gráfico 6). Con respecto al trimestre anterior, sin embargo, se registra una caída en la cantidad de entidades con resultados positivos.

Finalmente, **como resultado de las pérdidas mensuales y de ajustes que afectaron los resultados de ejercicios anteriores, el patrimonio neto de las entidades privadas tuvo una leve caída 0,4% en septiembre.** Producto de esta merma y del incremento de 0,5% en el activo neteado, el ratio de apalancamiento (definido como el activo neteado sobre el patrimonio neto) mostró una leve suba mensual, pasando de 8,1 a 8,2 veces el patrimonio (ver Gráfico 7). Respecto de la norma sobre capitales mínimos, la relativa estabilidad en el cuadro de balance hizo que la integración de capital como porcentaje de los activos ponderados por riesgo se mantuviera constante en el mes. Por otra parte, la posición corriente de capital (exceso de integración por sobre la exigencia total) como porcentaje de la exigencia total de capital mínimo se incrementó 7 p.p. hasta 179%, debido a la baja en las exigencias adicionales por incumplimientos de relaciones técnicas.

**Gráfico 7**
**Activo Neteado y Patrimonio Neto**

Bancos privados


*Anticipo de octubre*

Se espera que los resultados de octubre estén en línea con el gradual proceso de recuperación evidenciado en la rentabilidad de la banca durante los últimos meses. Aunque este proceso no ha estado exento de una importante volatilidad (en parte explicada por ajustes de tipo no corriente y operaciones de magnitud de entidades aisladas, factores ambos de difícil previsión) en función de la información disponible, en principio se esperaría que en octubre la rentabilidad del sistema financiero mejore. Entre los factores que sostienen esta perspectiva positiva se encuentran los diversos componentes del margen de intermediación (ver Tabla 2). Por un lado, dada la evolución del tipo de cambio entre el peso y el dólar estadounidense (que se mantuvo estable), los bancos devengarían menores diferencias de cotización, luego de las pérdidas registradas en este rubro en septiembre. En términos del rendimiento del activo, el componente intereses podría llegar a incrementarse, dado el continuo crecimiento de los adelantos, los documentos y los préstamos personales (con tasas de interés levemente ascendentes en el caso de los adelantos y los préstamos personales); el efecto de estos incrementos, sin embargo, sería parcialmente compensado por el aumento de los intereses pagados por depósitos a plazo fijo, dado el crecimiento en su saldo registrado en el mes de octubre y a pesar de la ligera variación negativa observada en la tasa de interés pagada por estos depósitos. En términos del componente de ajuste CER, se espera que aumente en octubre, en

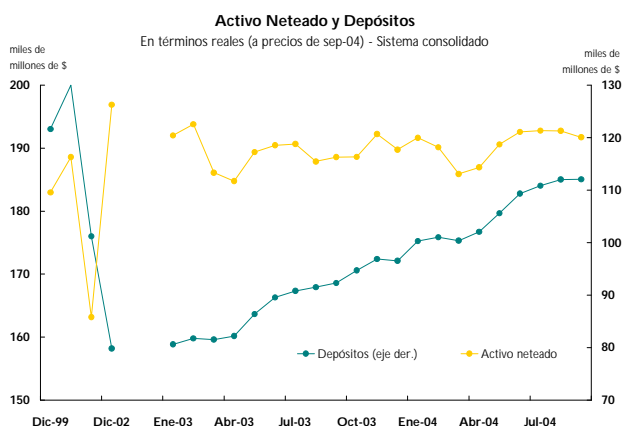
**Tabla 2**
**Principales Desarrollos de Octubre**

	Sep	Oct	Var %
<b>Precios</b>			
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	2,98	2,98	-0,14
IPC	149,45	150,04	0,39
CER <sup>1</sup>	152,00	152,88	0,58
			<b>Var p.p.</b>
<b>Tasas de Interés Promedio (NA)</b>			
<b>Activas <sup>2</sup></b>			
Adelantos	14,7	15,3	0,6
Documentos	11,8	11,7	-0,1
Hipotecarios	11,7	12,2	0,5
Prendarios	13,4	11,7	-1,7
Personales	25,5	26,0	0,5
Plazo Fijo 30 a 44 días	4,0	3,1	-0,8
Lebac en \$ sin CER - 1 año	6,8	6,1	-0,7
			<b>Var %</b>
<b>Saldos<sup>1</sup> - Bancos Privados</b>			
Depósitos en \$ - Sector privado	46.160	46.641	1,0
Vista	25.343	24.975	-1,5
Plazo Fijo	19.082	20.119	5,4
Préstamos en \$ - Sector privado	22.474	22.894	1,9
Adelantos	5.533	5.739	3,7
Documentos	4.321	4.509	4,3
Hipotecarios	5.235	5.188	-0,9
Prendarios	687	719	4,7
Personales	1.971	2.072	5,1

<sup>(1)</sup> Dato a fin de mes

<sup>(2)</sup> Estimación en base a información del SISGEN (datos provisorios y sujetos a revisión).

**Gráfico 8**



tanto el índice respectivo registró este mes una variación (0,58%) que es casi el doble de la del mes anterior. Finalmente, pasado el cierre de los balances trimestrales, podría llegar a darse cierta caída en los cargos por incobrabilidad.

**Actividad: hacia la normalización de las fuentes y usos de fondos**

**En septiembre, el sistema financiero consolidado aminoró levemente el ritmo de expansión de su activo:** la variación interanual (i.a.) fue 7,7%, 0,3 p.p. menor a la registrada en agosto. Medido en términos reales la desaceleración es mayor, atento al crecimiento observado en el nivel de precios durante ese mes: el activo de las entidades financieras a precios constantes subió 1,7% i.a., 0,9 p.p. menos que el mes anterior (ver Gráfico 8). Por su parte, **la banca siguió aumentando sus depósitos provenientes del sector no financiero.** Estas colocaciones alcanzaron un saldo de \$112 mil millones<sup>2</sup> a fin de septiembre, mostrando un crecimiento de 1% respecto al mes anterior y acumulando una variación de 29% a. en lo que va de 2004 (de 16% medido en términos reales<sup>3</sup>). Siguiendo con la tendencia de los meses anteriores, buena parte del incremento de los depósitos del sistema responde al accionar del sector público (recogiendo los efectos del buen comportamiento de las cuentas fiscales), que ha duplicado en los últimos 9 meses sus colocaciones totales, especialmente, en los bancos estatales. Por su parte, los depósitos del sector privado en el sistema financiero consolidado acumulan un crecimiento de 6,4% a. en el año.

**Tabla 3**

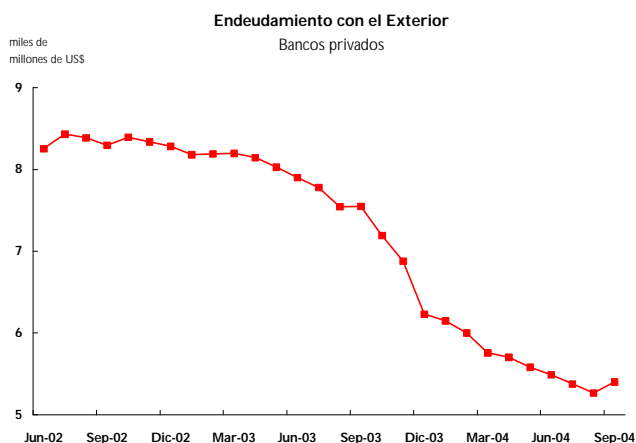
**Estimación de principales orígenes y aplicaciones de fondos**  
Bancos Privados - Septiembre de 2004  
En millones de pesos

Origen		Aplicaciones	
Depósitos sect. privado (excluye CEDRO)	665	Activos líquidos <sup>1</sup>	770
Depósitos sect. público (excluye CEDRO)	385	Pases activos con BCRA	-55
ON, OS y Líneas directas del Exterior	245	Préstamos al sector privado no financiero	600
Pases pasivos con el sector no financiero	225	CEDRO	275
Otros	220	Redescuentos BCRA	95

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

Al analizar los movimientos de fondos realizados por el agregado de los bancos privados durante septiembre, se puede observar que **los depósitos (sin incluir CEDRO) continuaron representando la principal fuente de recursos para este grupo de entidades, sumando \$1.100 millones<sup>4</sup>** (ver Tabla 3). Poco más del 60% de ese monto correspondió a colocaciones del sector privado. Los depósitos a plazo fijo en pesos (\$420 millones) lideraron el crecimiento mensual en un contexto de subas en sus tasas de interés. Por segundo mes consecutivo el aumento en los plazos fijos en pesos sin ajuste superó al de aquellos ajustables por CER. **En el tercer trimestre de 2004, la banca privada acumuló depósitos a plazo fijo por un monto superior a \$1.600 millones**, duplicando la expansión en el trimestre anterior.

**Gráfico 9**

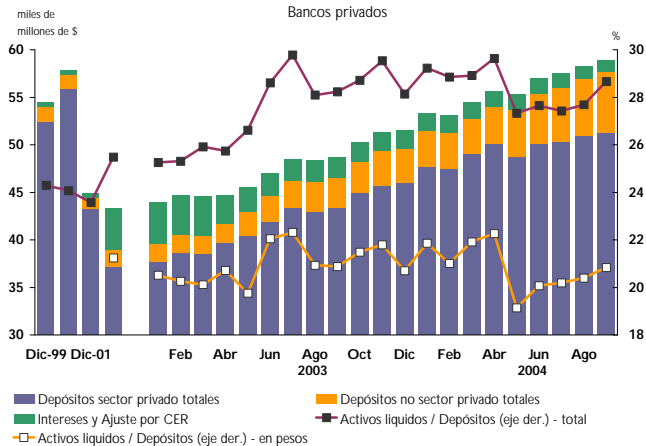


En gran parte gracias a las mejores perspectivas macroeconómicas y al mejoramiento del frente externo, **por primera vez desde que se desató la crisis de 2001-2002, el fondeo del sistema financiero local proveniente del exterior volvió a aumentar en septiembre**, representando un flujo neto de casi \$245 millones en el mes. Si bien ese aumento se concentró en un par de bancos privados, se espera que esta fuente de financiamiento se extienda en los próximos meses a otras entidades del sistema financiero. Ese comportamiento se tradujo

<sup>2</sup> Se incluye los intereses y ajustes devengados. No se incluyen los depósitos del sector financiero como así tampoco los depósitos reprogramados a canjearse por títulos públicos.

<sup>3</sup> Ajustados por el IPC, cuyo aumento anual alcanza 4,8%.

<sup>4</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.

**Gráfico 10**
**Depósitos y Liquidez**  
 Bancos privados

**Tabla 4**
**Préstamos al Sector Privado por Grupo de Bancos**  
 Variaciones porcentuales anualizadas en base a saldos de balance

Bancos públicos	2004	III Trim 2004	Sep-04
<b>Préstamos totales</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>18</b>
Comerciales	20	17	59
Consumo	96	132	150
Resto	-5	0	-32
<b>Bancos privados</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>25</b>	<b>28</b>	<b>45</b>
Comerciales	41	14	22
Consumo	34	33	44
Resto	4	31	22
<b>Sistema financiero</b>			
<b>Préstamos totales</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>32</b>
Comerciales	37	14	28
Consumo	48	56	67
Resto	1	4	3

No se incluyen los intereses devengados ni el ajuste por CER/CVS ni se ajusta por créditos dados de baja.  
 Comerciales = adelantos en cuenta y créditos documentados.  
 Consumo = tarjetas de crédito y personales. "Resto" incluye a préstamos prendarios, hipotecarios y otros.  
 Sistema financiero incluye datos de bancos públicos, privados y entidades financieras no bancarias.  
 Se ajustan los saldos de balance por las variaciones debidas a la constitución/desarme de fideicomisos y a las transferencias/compras de cartera.  
 El grupo de bancos privados incluye 3 entidades actualmente en proceso de reestructuración que se encuentran bajo la administración de un banco público nacional.

en un incremento mensual del endeudamiento en dólares de 3%, acumulando en el año una caída de 13%. A lo largo de 2004, esta contracción recogió los efectos de las cancelaciones y las reestructuraciones de deuda externa que efectuaron algunos los bancos privados (ver Gráfico 9). Los fondos captados en septiembre se completan con el financiamiento obtenido por medio de pases pasivos con el sector no financiero. El incremento neto de este concepto alcanzó \$225 millones en el mes para los bancos privados como grupo.

**Los bancos privados aplicaron buena parte de los flujos captados en septiembre a la constitución de reservas líquidas<sup>5</sup>.** Este saldo se incrementó \$770 millones, con un crecimiento en la cuenta corriente de los bancos en el BCRA (tanto en pesos como en dólares) y una caída en el saldo neto de pases con el BCRA. Del incremento total de la cartera de activos líquidos observado en septiembre, más de la mitad correspondió a activos denominados en dólares.

**Los bancos públicos continuaron siendo los más dinámicos en el mercado de pases con el BCRA.** Estos bancos mantenían a fines de septiembre un monto de \$3.500 millones de pases con LEBAC en pesos a liquidar durante octubre, mientras que los bancos privados registraban \$520 millones. A fines de septiembre, con el objetivo de profundizar el mercado de pases que permita consolidar una tasa de referencia para el sistema financiero, el BCRA incluyó a las NOBAC con y sin ajuste por CER como instrumentos permitidos para esta operatoria.

Básicamente por el crecimiento de los activos líquidos, **el coeficiente de liquidez de los bancos privados se incrementó 1 p.p. en el mes, alcanzando un valor de 28,7% en términos de los depósitos totales.** El mismo coeficiente sólo para las partidas en pesos (incluyendo rubros ajustables por CER) creció 0,4 p.p. hasta alcanzar a 20,8% de los depósitos en pesos (ver Gráfico 10).

**Consolidando la tendencia iniciada a fines del año anterior, los préstamos al sector privado continúan dando muestras de sostenido crecimiento.** Los fondos aquí aplicados por los bancos privados durante septiembre llegaron a \$600 millones<sup>6</sup>, superando a los del mes anterior. Los créditos comerciales subieron \$230 millones, mientras que las líneas de consumo crecieron en \$165 millones. Se cierra así el tercer trimestre de 2004 con una aplicación estimada de \$370 millones en préstamos comerciales y otro tanto para consumo. **El saldo total de los préstamos con garantía real, producto del comportamiento de los hipotecarios y a pesar del aumento registrado en los créditos prendarios, sigue sin mostrar un incremento en el mes bajo análisis.** Tal como se repite en los últimos meses, se observa una mayor cantidad de entidades privadas con valores positivos en las líneas hipotecarias. Es de esperar que en los próximos meses el conjunto de la banca privada alcance un incremento neto en estas líneas de largo plazo.

<sup>5</sup> El saldo de activos líquidos incluye la integración de efectivo mínimo, otras disponibilidades y pases con el BCRA.

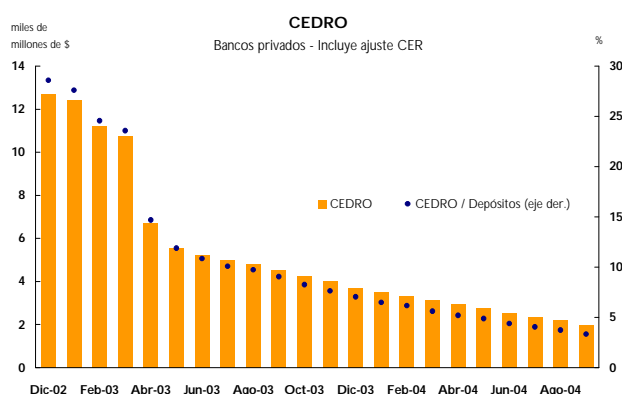
<sup>6</sup> No se incluyen en el cálculo los intereses devengados ni los ajustes por CER/CVS como así tampoco la variación de saldos por la constitución/desarme de fideicomisos financieros. Se aíslan también las variaciones de saldos en dólares como resultado del movimiento en el tipo de cambio nominal peso/dólar.

**En septiembre los bancos públicos fueron los que impulsaron el crecimiento de los préstamos al consumo.** En lo que va del año, la banca estatal logró expandir fuertemente su negocio a este segmento del mercado, mientras que la banca privada obtuvo mayor éxito creciendo en el sector comercial (ver Tabla 4).

**La banca privada destinó recursos para el pago de CEDRO por \$275 millones** (el cálculo incluye el ajuste por CER y la diferencia de tipo de cambio en el caso del pago de amparos). La paulatina disminución de estos certificados durante el año por su cronograma de amortización o por cancelación de recursos judiciales, contrajo la participación de los CEDRO de las entidades privadas a sólo 3,3% de los depósitos, desde un valor de 7% en diciembre de 2003 (ver Gráfico 11). Una operación realizada por los bancos privados, sin efecto sobre el esquema de origen y aplicación de fondos, fue la cancelación de depósitos reprogramados con títulos públicos dentro del esquema del Canje II<sup>7</sup>. Por ese concepto, el saldo en libros de los depósitos reprogramados a canjear se redujo en \$100 millones.

Por último, **en septiembre los bancos privados aplicaron \$95 millones al pago de la séptima cuota del *matching*** (se incluye capital, intereses devengados y ajuste CER) acumulando, desde que comenzó el esquema, una reducción de \$675 millones en su deuda con el BCRA. El saldo contable de las obligaciones totales de los bancos privados con el BCRA se redujo 2% en lo que va del año, bajando a \$16.700 millones a fin de septiembre de 2004.

**Gráfico 11**

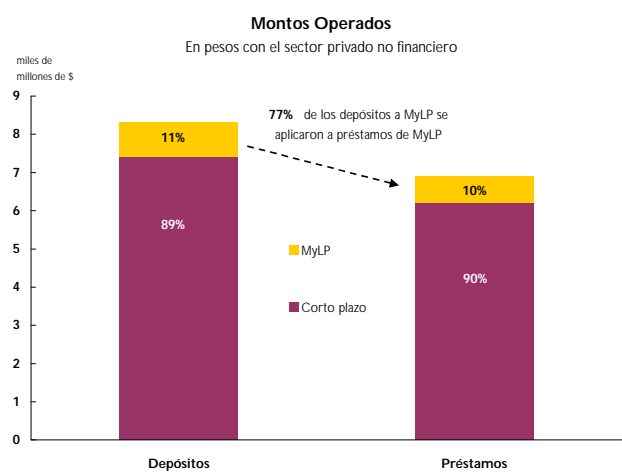


**El crédito a MyLP: condicionado por fondeo de corto**

En los últimos meses de 2003 comenzó el proceso de recuperación paulatina del crédito bancario a la economía local. Como era de esperar en un contexto de post-crisis, las primeras líneas en reactivarse fueron las de corto plazo, tanto con destino comercial como de consumo. **A un año de aquel comienzo, los préstamos a mediano y a largo plazo (MyLP) del sistema financiero observan una incipiente reacción, pero sin llegar aún a replicar el comportamiento registrado por el crédito a corto plazo.** Los factores que explicarían este comportamiento diferencial son varios, encontrándose elementos condicionantes tanto en la demanda como en la oferta de financiamiento. **Por el lado de la oferta de crédito a MyLP de los bancos, cabe mencionar, en especial, el fuerte sesgo hacia el corto plazo de su estructura de fondeo.** En este sentido, mientras la mitad de los depósitos privados totales está a la vista, el vencimiento contractual promedio de las colocaciones a plazo fijo (si bien en aumento) es de sólo 44 días.

Fomentar el fondeo de MyLP parece ser la alternativa más directa para la reactivación del financiamiento al sector privado a MyLP. Por un lado, dada la información disponible de los montos operados en septiembre tanto de depósitos como de préstamos privados, se observa que **las entidades financieras destinaron la mayor parte (77%) del**

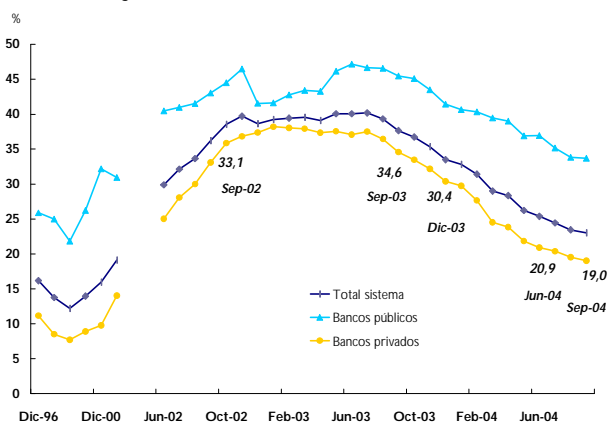
**Gráfico 12**



<sup>7</sup> Establecido por el Decreto N° 1.836 de 2002.

**Gráfico 13**

Irregularidad de la Cartera Destinada al Sector Privado



monto de depósitos captados a MyLP (a más de 90 días) a préstamos al sector privado a MyLP (a más de 180 días). Sin embargo, cabe destacar que sólo el 11% del monto total de depósitos realizados por el sector privado en septiembre fueron pactados a MyLP (ver Gráfico 12).

Por otra parte, **las entidades financieras comparativamente más pequeñas están jugando un importante papel relativo en el proceso de re-intermediación financiera local.** En septiembre, los 10 bancos más grandes en préstamos al sector privado (con el 74% del total) aplicaron al crédito a MyLP un 52% de los fondos obtenidos a MyLP, mientras que las restantes entidades otorgaron financiamiento privado a MyLP por 252% de sus captaciones a MyLP. Lo anterior posiblemente se deba a que los bancos grandes todavía se encuentran con asimetrías patrimoniales heredadas de la crisis que traban parcialmente una nueva toma de riesgos. Sobre este punto, el BCRA está impulsando mecanismos de mercado (como ser los mercados de futuros de CER y de tasas de interés) que sirvan para atenuar los efectos de estos desajustes.

**Tabla 5**

Irregularidad de Cartera por Grupos

En % de las financiaciones al sector privado no financiero

	Dic-02	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	% cartera al S.Privado(*)
Públicos	41,6	41,4	39,5	36,9	33,7	28,2
Privados	37,4	30,4	24,5	20,9	19,0	70,1
Minoristas	37,5	30,3	24,5	20,9	19,2	67,1
Alcance Nacional	38,7	33,4	27,7	22,9	20,7	50,1
Alcance Regional	27,6	15,8	12,3	14,5	14,9	15,7
Especializados	36,5	31,2	17,4	14,6	13,1	1,4
Mayoristas	33,7	31,9	25,6	21,1	15,1	2,9
EFNB	36,5	16,3	18,0	11,8	9,9	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>29,0</b>	<b>25,4</b>	<b>23,0</b>	<b>100,0</b>

(\*) Último mes en consideración.

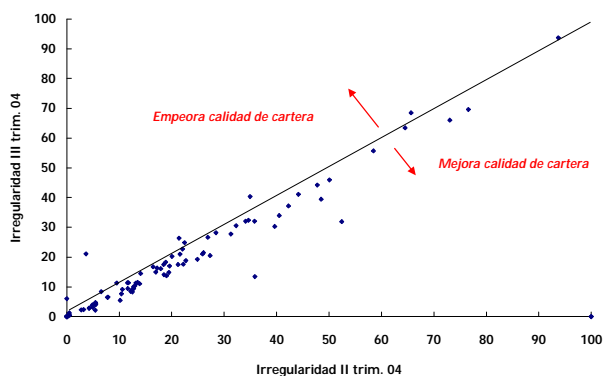
Con el objetivo de incrementar el financiamiento a MyLP, **el BCRA también está promoviendo la creación de nuevos instrumentos** como los Depósitos e Inversiones con Retribución Variable (DIVAS) recientemente reglamentados, las obligaciones negociables ajustables, el mercado secundario de depósitos a plazo, la homogeneización de la cartera de préstamos y el fondeo de largo plazo a través de las AFJP, entre otros.

**Calidad de cartera: otro trimestre de mejoras generalizadas**

Los bancos volvieron a registrar señales de progresiva caída en la irregularidad de su cartera en septiembre, en el marco de un proceso de sostenida recuperación de la calidad del financiamiento destinado al sector privado. **Los bancos privados registraron una caída adicional de medio punto porcentual en la irregularidad de su cartera de financiaciones destinadas al sector privado, que de esta manera finaliza el tercer trimestre del mes en un nivel de 19%** (ver Gráfico 13). En lo que va de 2004 estos bancos llevan acumulado un recorte cercano a los 11,5 p.p. en su irregularidad, con un nivel que a septiembre era casi 40% menor al de diciembre de 2003. Para el total del sistema también se verificó en septiembre un recorte en la irregularidad cercano a 0,5 p.p., hasta un nivel de 23%, con una caída de 10,5 p.p. en lo que va del año.

**Gráfico 14**

Cambio Trimestral en la Irregularidad de Cartera  
Total sistema - Trimestres II y III de 2004



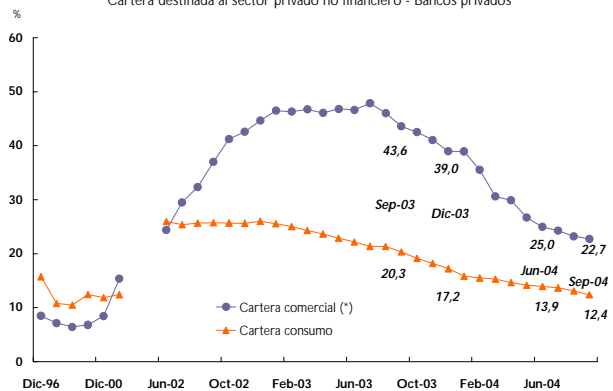
**Al cierre del tercer trimestre se verifica una mejora generalizada entre los diferentes subgrupos de bancos** (ver Tabla 5). **Se rescata el comportamiento en el trimestre de los subgrupos de mayor ponderación, los bancos públicos y los bancos privados minoristas de alcance nacional.** Si bien ambos subgrupos muestran los indicadores de calidad de cartera más erosionados del sistema, registraron en el trimestre caídas de 3 p.p. y 2 p.p. respectivamente, acumulando en el año mermas cercanas a 10 p.p.. Los bancos mayoristas en tanto fueron los que mostraron la mejora relativa más marcada durante el tercer



**Gráfico 15**

**Calidad de Cartera por Tipo**

Cartera destinada al sector privado no financiero - Bancos privados



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

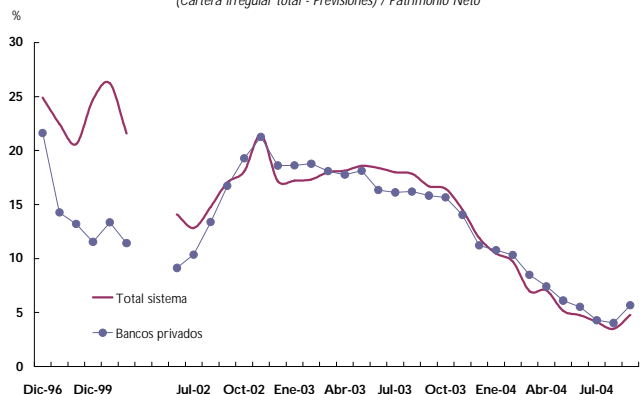
trimestre, con un recorte de más de 6 p.p.. Por su parte, los bancos minoristas de alcance regional, los minoristas especializados y las entidades financieras no bancarias siguen siendo los subgrupos con mejor calidad de cartera, con indicadores de irregularidad entre 10% y 15%. Por último, independientemente de la operatoria y el tamaño relativo, la mejora en la calidad de cartera en el trimestre fue un fenómeno generalizado en el sistema (ver Gráfico 14).

La menor irregularidad de cartera de los bancos privados en septiembre sigue reflejando el movimiento ascendente en el total de financiamiento otorgado acompañado por una caída en el monto calificado como irregular. **Mientras que el incremento en las financiamientos fue en septiembre más marcado en el caso del financiamiento de tipo comercial, la caída en el monto calificado como irregular fue impulsada este mes por el segmento de consumo.** Esto determinó una mejora un tanto más pronunciada en la calidad de cartera de este último segmento. Efectivamente, **mientras que la irregularidad de la cartera destinada al consumo registró una caída mensual de 0,7 p.p. hasta un nivel de 12,4%, la irregularidad de la cartera comercial disminuyó 0,5 p.p. al descender a 22,7%** (ver Gráfico 15). A pesar de mantener en los últimos años una mayor erosión relativa en sus indicadores de morosidad, la cartera comercial es la que más dinamismo ha mostrado en este sentido en el año: mientras que este segmento lleva acumulado un recorte de 16 p.p. en su irregularidad, en el caso del financiamiento al consumo la mejora es cercana a los 5 p.p.

**Gráfico 16**

**Exposición al Riesgo de Crédito**

(Cartera irregular total - Previsiones) / Patrimonio Neto



Por último, se verificó en septiembre una leve caída en el indicador de cobertura de provisiones sobre cartera irregular total, que disminuyó casi 4 p.p. hasta alcanzar 85,5%. Este desarrollo recogió, fundamentalmente, el efecto de la aplicación de provisiones, por parte de un grupo reducido de entidades, por ajustes contables. Con una caída en las provisiones mayor a la merma en el monto de financiamiento total otorgado calificado como irregular, **el indicador de exposición patrimonial al riesgo de crédito<sup>8</sup> aumentó casi 2 p.p. hasta 5,7% para los bancos privados.** Este nivel sigue siendo relativamente bajo en términos históricos, persistiendo en el año una caída acumulada de aproximadamente 6 p.p. para este indicador (ver Gráfico 16).

<sup>8</sup> Financiamientos totales en situación irregular menos provisiones en porcentaje del patrimonio neto.



## **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" 4206 – 14/09/04

Aplicación del sistema de seguro de garantía de los depósitos. Se establece en 0,02% el aporte normal que deben destinar mensualmente las entidades financieras al Fondo de Garantía de los Depósitos. La vigencia de esta norma será a partir del aporte con vencimiento en septiembre de 2004.

### Comunicación "A" 4222 – 28/09/04

Se incorporaron las NOBAC en pesos y en pesos ajustables por CER como instrumentos aplicables a la participación del BCRA en el mercado de operaciones de pase, que se desarrolla a través del sistema electrónico SIOPEL del Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE).



## 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 explicite 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.

**MyLP:** Mediano y Largo Plazo

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com "A" 3911 y 4084.

**Resultado por activos:** incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR), y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

**Resultado por intereses (margen por intereses):** intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (por tratarse de información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

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

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

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

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable.

