

Informe sobre Bancos



F E B R E R O 2 0 0 8

Año V - N° 6

Índice

Actividad	2
<i>Continúa creciendo la intermediación financiera con el sector privado</i>	
Depósitos y Liquidez.....	3
<i>Los depósitos a plazo impulsaron a las colocaciones del sector privado</i>	
Financiaciones.....	4
<i>Personales y prendarios mostraron el mayor dinamismo en el mes</i>	
Calidad de cartera.....	5
<i>Las líneas a empresas conducen la disminución de la irregularidad</i>	
Financiamiento a MIPyME.....	6
<i>El leasing bancario se consolida como herramienta de financiamiento</i>	
Solvencia.....	7
<i>La solvencia continúa nutriéndose con ganancias y aportes de capital</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Anexo estadístico.....	14

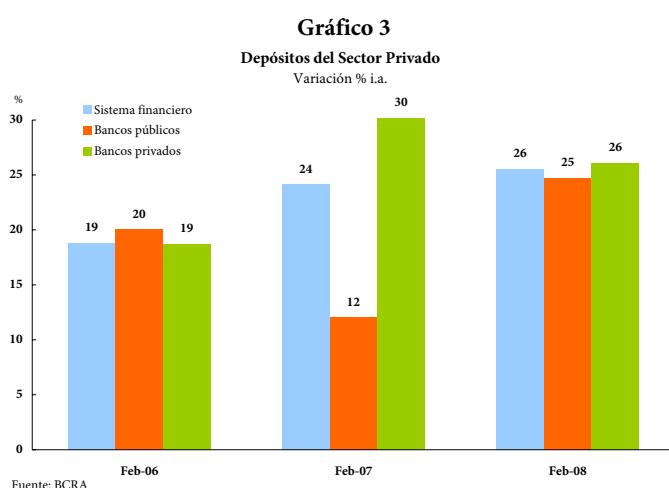
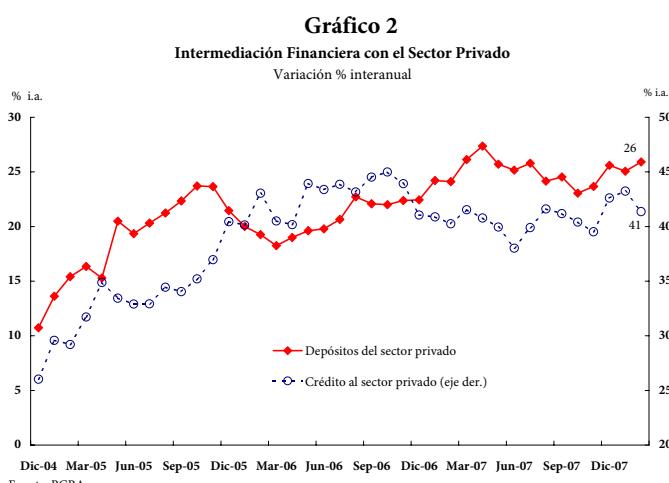
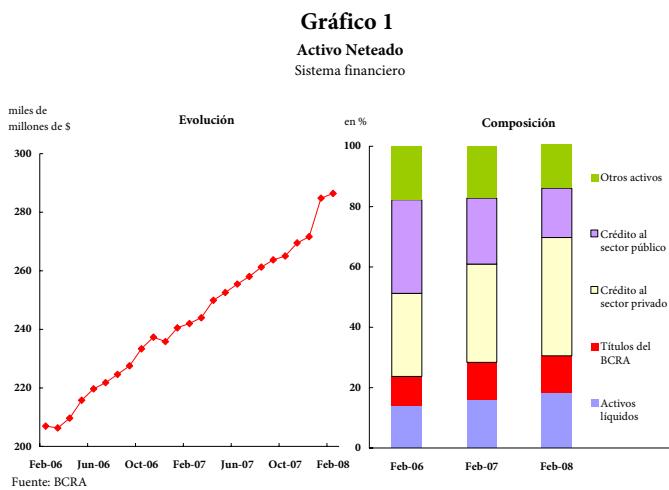
Nota: se incluye información de febrero de 2008 disponible al 01/04/08. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 16 de abril de 2008

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:
analisis.financiero@bcra.gov.ar
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

Síntesis del mes

- **En febrero la banca continuó incrementando las operaciones de intermediación financiera, consolidando la tendencia de los últimos años.** En el mes el aumento de los depósitos del sector privado fue la fuente de recursos más destacada del sistema financiero, impulsando el aumento del crédito a empresas y familias. A pesar de enfrentar la volatilidad del contexto internacional, este patrón se verificó conjuntamente con el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez y una mejora en los niveles de solvencia del sector.
- **El aumento de los depósitos totales estuvo explicado por el comportamiento de las colocaciones privadas.** En particular, estos depósitos aumentaron 1,3% (25,9% i.a.) en el mes, siendo mayormente conducidos por las imposiciones a plazo fijo (1,4%), y en menor medida, por las cuentas a la vista (0,9%).
- **Los niveles de liquidez se mantuvieron elevados.** El indicador de liquidez se ubicó en 24,8% de los depósitos totales en febrero, 0,2 p.p. menos que en el mes anterior. En febrero se observó una caída de pasos con el BCRA y un aumento del saldo en cuenta corriente en el BCRA y del efectivo que mantienen las entidades financieras, en parte porque febrero resultó el último de la medición trimestral de la posición de efectivo mínimo.
- **El crédito al sector privado continuó creciendo a buen ritmo.** Las líneas más dinámicas fueron los personales (3,8%) y los prendarios (2,8%). A su vez, el financiamiento bancario al sector corporativo aumentó más de 30% en los últimos 12 meses. Sin embargo, falta camino por recorrer en términos de profundidad de las líneas para empresas en al menos dos dimensiones: mayor madurez para estimular la inversión y más penetración en el segmento MIPyME. Con referencia a este segmento, **el leasing bancario se consolida como herramienta de financiamiento. Por su parte, si bien con cierta desaceleración al comienzo de 2008, se mantiene la obtención de fondeo de las MIPyME a través del mercado de capitales.**
- En febrero la irregularidad se mantuvo en 3,3% de las financiaciones privadas, acumulando una reducción de 0,9 p.p. en los últimos 12 meses. **El descenso interanual en la morosidad estuvo explicado por la dinámica de las financiaciones a empresas.**
- A pesar del contexto de turbulencias a nivel internacional, **en febrero un banco privado colocó ON en pesos a tasa de interés variable por \$90 millones a 9 meses**, siendo la primera colocación de un banco desde el junio de 2007. **Otra fuente de fondeo fue la recepción de líneas del exterior (\$300 millones).** En los últimos 12 meses estas líneas crecieron 18%, revirtiendo el patrón de caída experimentado desde la salida de la crisis de 2001-2002.
- **El sector continuó robusteciendo sus niveles de solvencia en el mes.** El patrimonio neto de la banca creció más de \$500 millones (1,4% ó 11,9% i.a.). Las ganancias y los aportes de capital de dos bancos privados extranjeros explicaron este incremento. Los beneficios contables se redujeron en febrero fundamentalmente por menores resultados por títulos valores.



Actividad:

Continúa creciendo la intermediación financiera con el sector privado

El activo neteado del sistema financiero creció 0,5% en febrero (ver Gráfico 1), **acumulando un incremento interanual (i.a.) de 17,5%**. En los últimos doce meses, la expansión del activo neteado estuvo impulsada por el crecimiento sostenido del crédito al sector privado que se ubicó casi en 40% del mismo. Los activos líquidos también ganaron participación, aumentando 2,4 p.p. en los últimos doce meses, hasta 18,4% del activo neteado. Por su parte, el crédito al sector público redujo su ponderación en 5,5 p.p. del activo neteado hasta 16,3%¹.

El incremento en el saldo de los depósitos del sector privado (casi \$2.100 millones) **constituyó el principal origen de fondos de los bancos durante febrero**. También se destacaron la colocación de ON de bancos privados y la recepción de líneas del exterior. **La aplicación de recursos más significativa en febrero fue el incremento del financiamiento al sector privado** (\$1.400 millones)². Otras aplicaciones destacadas del mes fueron el descenso de los depósitos del sector público y un aumento en la posición de Lebac y Nobac. En este contexto, se destaca que en los últimos años la expansión del crédito al sector privado estuvo fondeado en gran parte por las colocaciones del sector privado (ver Gráfico 2).

Por su parte, al igual que a nivel sistémico, para la banca privada la principal fuente de fondos fue el aumento de los depósitos del sector privado (\$930 millones) **en febrero**. En segundo orden de importancia en generación de fondos se ubicó la reducción en la posición de Lebac y Nobac (casi \$700 millones) y la colocación de ON y Líneas del exterior. Por su parte, la aplicación principal de fondos en febrero fue la expansión en el financiamiento al sector privado (\$840 millones), junto a una merma en los depósitos del sector público.

Depósitos y Liquidez:

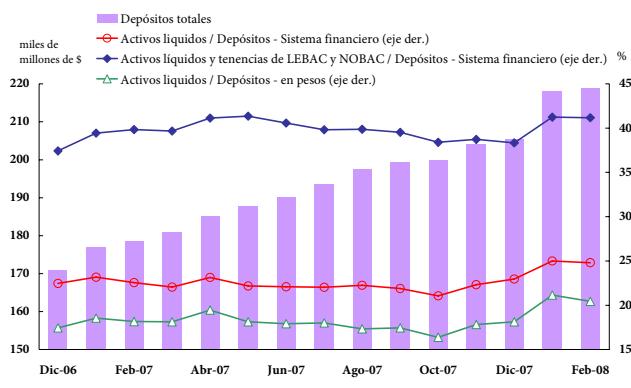
Los depósitos a plazo impulsaron las colocaciones del sector privado

En febrero los depósitos del sector privado impulsaron las colocaciones totales. Los depósitos totales no financieros aumentaron casi \$1.100 millones (0,5% ó 23,2%

¹ En términos del activo total de la banca, el crédito al sector privado se ubicó en 37% y el crédito al sector público llegó a 15,1% en febrero de 2008.

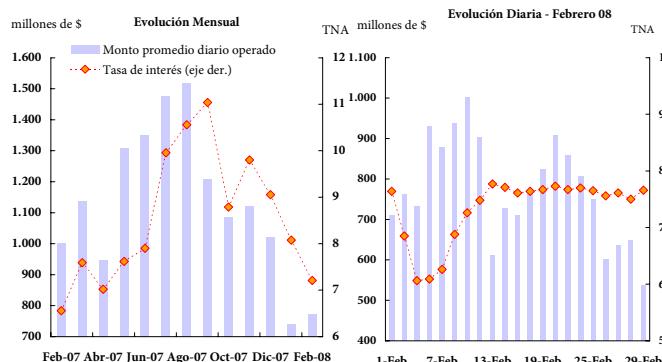
² Se ajusta los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes. Se incluye las financiaciones mediante *leasing*.

Gráfico 4
Depósitos y Liquidez



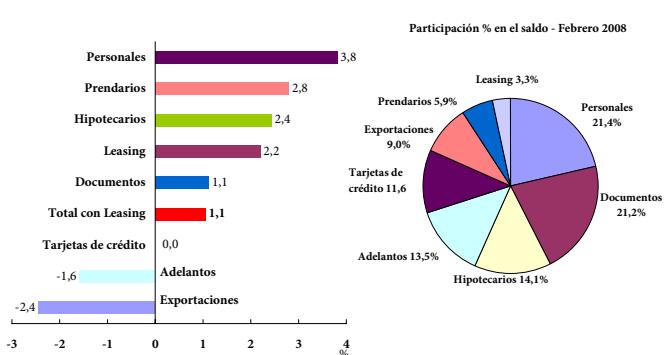
Fuente: BCRA

Gráfico 5
Mercado de Call
Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Fuente: BCRA

Gráfico 6
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea
Variación % mensual - Febrero 2008



Nota: No se ajustan los saldos por la emisión de fideicomisos financieros durante el mes.
Fuente: BCRA

i.a.) en febrero. Este mayor saldo en las imposiciones totales estuvo explicado por el aumento de las colocaciones del sector privado (\$2.100 millones, 1,3% ó 25,9% i.a.) (ver gráfico 3), ya que los depósitos del sector público descendieron \$1.000 millones. **El incremento mensual de los plazo fijo del sector privado (1,4%) superó al de las cuentas a la vista (0,9%).**

La banca continúa registrando adecuados niveles de liquidez. En febrero, los **activos líquidos** de los bancos cayeron levemente (\$200 millones). Mientras que la posición de pases con el BCRA se redujo en el mes (\$4.000 millones), los saldos en cuenta corriente en el BCRA y en efectivo aumentaron (\$3.800 millones). El comportamiento mensual estuvo en parte explicado por la medición trimestral de la posición de efectivo mínimo.

El **indicador de liquidez**³ se ubicó en 24,8% de los depósitos totales en febrero (ver Gráfico 4), 0,2 p.p. menos que en el mes anterior. Por su parte, el aumento en la posición de Lebac y Nobac llevó a que el indicador de liquidez que incluye dicha posición se ubique en 41,2% de los depósitos totales. **El descenso mensual de los activos líquidos se verificó en mayor proporción en los bancos públicos.** En particular, el indicador de liquidez para las entidades financieras oficiales cayó 0,3 p.p. en febrero, hasta 23,2% de los depósitos totales. Por su parte, los bancos privados disminuyeron su ratio de liquidez en 0,1 p.p. en febrero, hasta 25,8% de sus depósitos totales.

La tasa de interés en el mercado de call continuó disminuyendo en febrero. En particular, la tasa de interés del mercado de call a un día cayó 0,9 p.p., hasta promediar 7,2% durante febrero (ver gráfico 5). El volumen operado en este mercado llegó a \$770 millones por día en promedio en febrero, nivel similar al del mes anterior.

Financiaciones:

Personales y prendarios mostraron el mayor dinamismo en el mes

El crédito al sector privado continuó con su sendero de expansión en el segundo mes del año al incrementarse 1,1%. **El aumento mensual permitió que el ritmo de crecimiento de las financiaciones privadas se ubique por encima del 40% en los últimos doce meses.** Las líneas crediticias más dinámicas en febrero fueron los préstamos personales y los créditos prendarios (crecieron 3,8% y 2,8%, respectivamente) (ver Gráfico 6). Esta evolución se dio en un contexto de tasas de interés esta-

³ Efectivo, depósitos en cuenta corriente y pases con el BCRA en términos de los depósitos totales.

Gráfico 7
Crédito al Sector Privado
Var. i.a. % por tipo de línea - Sistema financiero

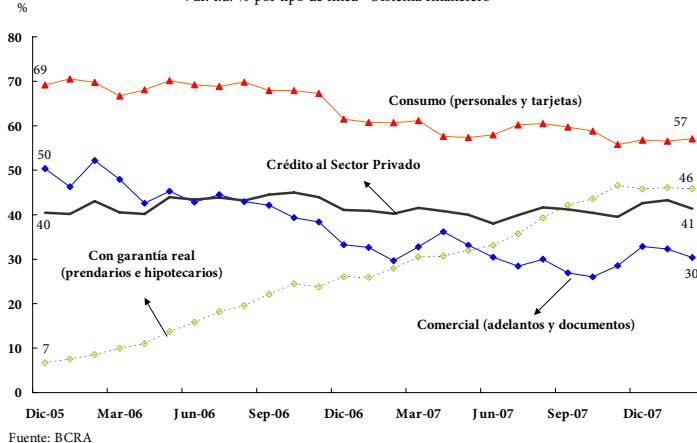


Gráfico 8
Exposición al Sector Público y Privado
En % del activo total del sistema financiero

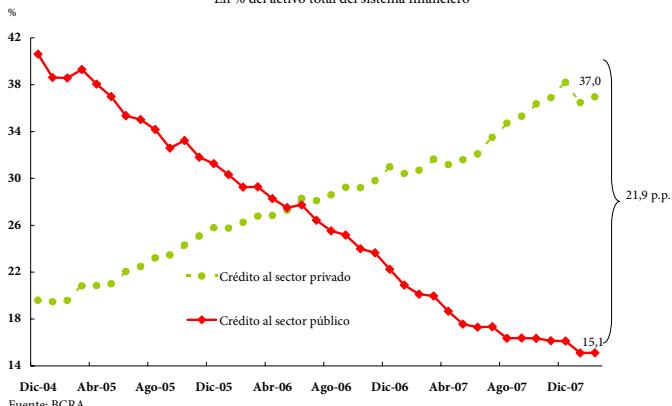
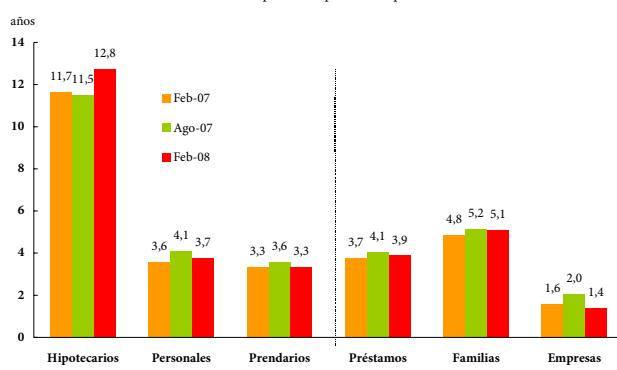


Gráfico 9
Madurez de los Préstamos al Sector Privado
Plazo promedio ponderado por monto



NOTA: no se incluyen adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.
Fuente: BCRA

bles para los préstamos personales, mientras que en el caso de los prendarios, la tasa de interés registró un ligero incremento.

El saldo de préstamos al sector privado con garantía real (hipotecarios y prendarios) continuó expandiéndose a buen ritmo durante febrero. En particular, durante el incremento del crédito con garantía real superó el crecimiento de los préstamos al consumo y comerciales, ubicándose, desde una perspectiva anual, por encima del promedio del total del sector privado (ver Gráfico 7). En particular, **se destacó el ritmo de expansión de los créditos hipotecarios**, tanto durante febrero como en los últimos doce meses (2,4% y 41,5%, respectivamente).

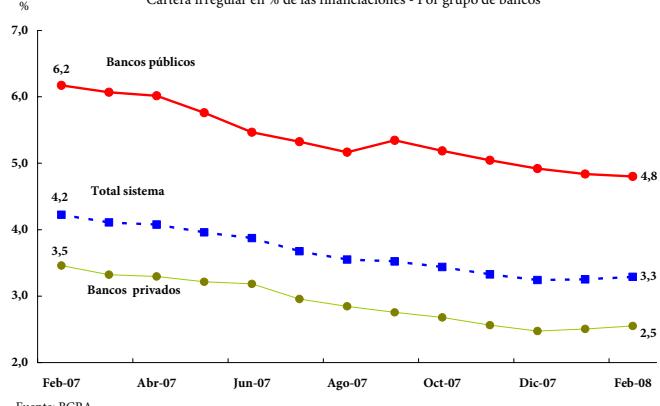
Por su parte, ciertas líneas de **financiaciones comerciales** (adelantos y exportaciones) registraron un descenso en el mes. Estos movimientos estuvieron asociados en gran medida a operaciones puntuales de algunas empresas grandes.

En febrero la exposición al sector público se mantuvo en niveles estables alcanzando 15,1% del activo total (ver Gráfico 8), **acumulando una caída de 5 p.p. en los últimos doce meses**. Este movimiento estuvo impulsado por las entidades financieras privadas que redujeron 0,1 p.p. su exposición al sector público en febrero (5,2 p.p. en los últimos doce meses), ubicándose en 8,7% del activo.

Respecto a lo registrado el año pasado, la mayor contribución en el crecimiento total y el aumento en la **madurez de los créditos hipotecarios impulsó la suba en el plazo promedio de los préstamos otorgados al sector privado**. Mientras que en febrero de 2007 la madurez de los préstamos hipotecarios alcanzaba 11,7 años, a febrero de 2008 estas líneas crediticias exhibían un plazo promedio de 12,8 años (llegando a 14,2 años en el caso de estos préstamos a las familias). En este marco, el plazo promedio de los préstamos totales al sector privado alcanzó casi 4 años, ligeramente superior al valor obtenido doce meses atrás (ver Gráfico 9). No obstante lo anterior, en la segunda parte de 2007 y el inicio de 2008, vinculado con las crecientes volatilidades en los mercados financieros internacionales, se registró un leve acortamiento del plazo promedio de los montos operados principalmente por la dinámica de las financiaciones a empresas y de algunas líneas de crédito a las familias, como los personales y prendarios.

Gráfico 10**Irregularidad del Sistema Financiero**

Cartera irregular en % de las financiaciones - Por grupo de bancos



Fuente: BCRA

Calidad de Cartera:

Las líneas a empresas conducen la disminución de la irregularidad

En un contexto de sostenido crecimiento de las finanzas, el sector privado mantiene niveles acotados de morosidad. En particular, en febrero el ratio de irregularidad de la cartera privada se mantuvo estable en 3,3%, acumulando una reducción de 0,9 p.p. en los últimos 12 meses. **El descenso interanual en el ratio de irregularidad resultó mayor en los bancos públicos que en los bancos privados.** En particular, en los últimos 12 meses el ratio de irregularidad en las entidades financieras oficiales cayó 1,4 p.p., hasta 4,8%, mientras que en los bancos privados se redujo 0,9 p.p., hasta un nivel de 2,6% en febrero (ver Gráfico 10).

Con información a enero, se observa que **la mejora en la calidad de cartera está siendo explicada principalmente por la dinámica de las financiaciones a empresas.** El ratio de irregularidad del crédito al sector corporativo cayó 1,9 p.p. en 12 meses, hasta 3,1%, en tanto que el de las familias se mantuvo estable entorno a 3,5% (ver Gráfico 11).

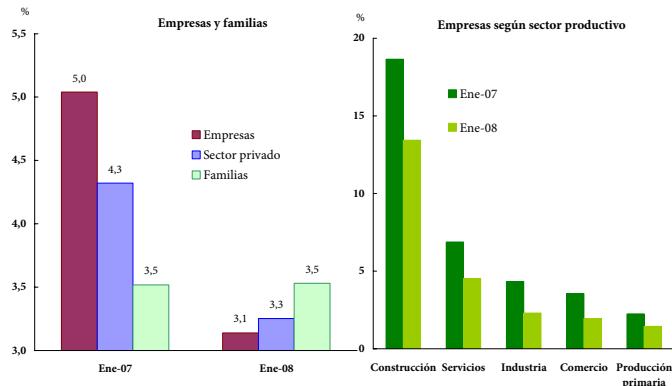
La reducción en la morosidad del sector corporativo fue generalizada entre los sectores productivos en los últimos 12 meses. El mejor desempeño relativo en enero de 2008 lo verificaron las líneas crediticias otorgadas al sector de la producción primaria y del comercio, con ratios de irregularidad de 1,4% y 1,9% de las financiaciones, respectivamente.

La morosidad de las financiaciones a empresas presenta dos particularidades: está concentrada en deudores de gran magnitud y mayormente explicada por líneas crediticias que se originaron en pre-crisis⁴.

Por su parte, si bien el ratio de irregularidad de las finanzas a familias se mantuvo estable en los últimos 12 meses, **se observó cierto aumento en la morosidad de las financiaciones para consumo.** En particular, la morosidad se ubicó en 3,7% de las líneas asociadas al consumo de las familias, 0,6 p.p. más que un año atrás. Si bien las líneas para consumo de las familias crecieron 59% en los últimos 12 meses, el comportamiento anterior estuvo conducido por el crecimiento del monto nominal de la cartera irregular, que prácticamente se duplicó (ver Gráfico 12).

Gráfico 11**Irregularidad del Sector Privado**

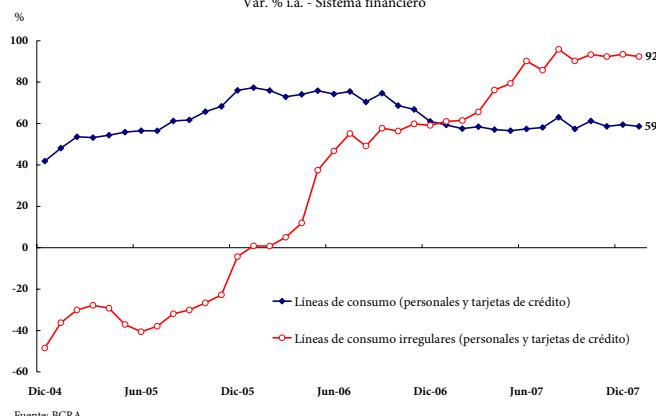
Cartera irregular en % de las financiaciones



Fuente: BCRA

Gráfico 12**Financiamiento e Irregularidad - Consumo de las Familias**

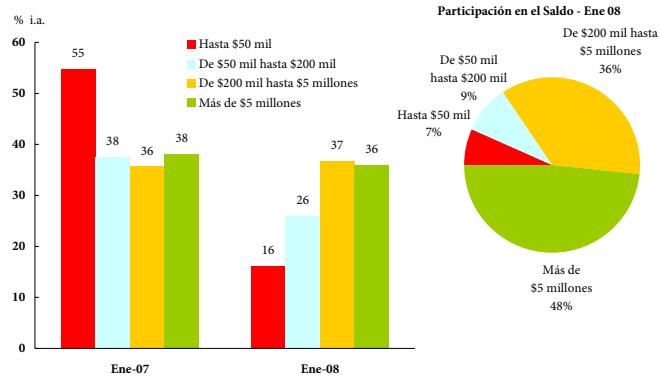
Var. % i.a. - Sistema financiero



Fuente: BCRA

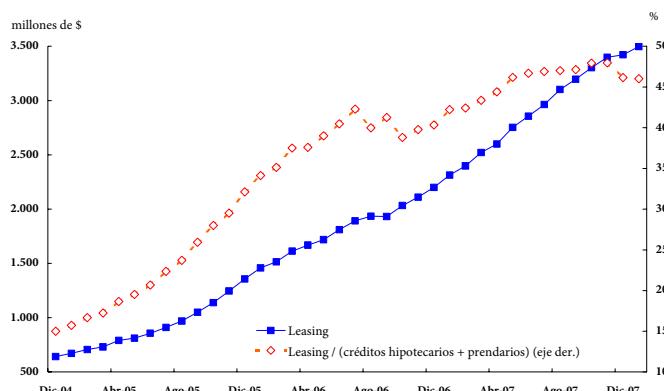
⁴ Para mayor detalle ver Boletín de Estabilidad Financiera (BEF) del primer semestre de 2008.

Gráfico 13
Financiamientos a Empresas por Tamaño
Variación % i.a. - Sistema financiero



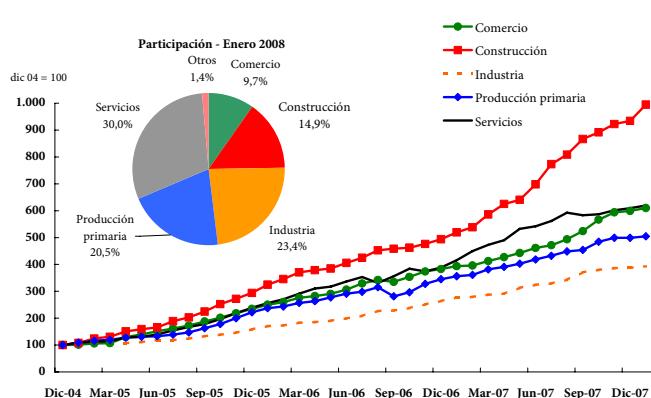
Fuente: BCRA

Gráfico 14
Leasing Bancario a Empresas



Fuente: BCRA

Gráfico 15
Líneas de Leasing a Empresas



Fuente: BCRA

Como una muestra de la **sólida posición de la banca frente al riesgo de crédito**, en febrero se registró un nivel de previsionamiento de 128% de la cartera irregular total, resultando niveles similares a los de 12 meses atrás. Consecuentemente, el ratio de financiaciones irregulares netas de previsiones en términos del patrimonio neto sigue ubicándose en niveles negativos (-2,8%).

Financiamiento a MIPyME:

El leasing bancario se consolida como herramienta de financiamiento

El financiamiento bancario al sector corporativo aumentó 34% en los últimos 12 meses. Sin embargo, **falta camino por recorrer en términos de profundidad de las líneas para empresas en al menos dos dimensiones: mayor madurez para el crédito destinado a la inversión y más penetración en el segmento MIPyME**. Sobre ambos aspectos se viene avanzando gradualmente.

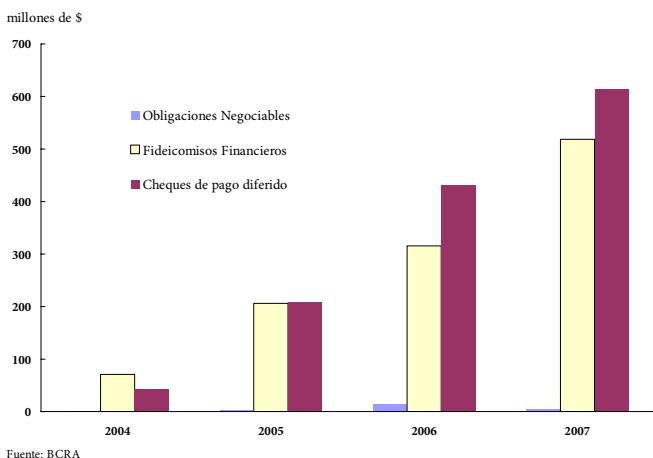
En particular, **los préstamos bancarios a empresas ubicadas en los tramos por saldo residual de menor monto relativo** (inferiores a \$5 millones, principalmente asociados con las MIPyME) **crecieron a un ritmo anual de casi 32% en los últimos doce meses, por debajo de lo alcanzado en el mismo período del año anterior** (ver Gráfico 13). Estas líneas crediticias ya tienen una significativa ponderación en el total (52% del crédito del sistema financiero a empresas). Por su parte, los créditos con saldos de hasta \$5 millones, siguen presentando adecuados niveles de desempeño en términos de morosidad (2,8% de las financiaciones), ubicándose por debajo del promedio de las financiaciones a empresas.

Complementando a los préstamos tradicionales, **el leasing bancario constituye un instrumento de financiamiento especialmente canalizado hacia las MIPyME que fue ganando profundidad, fundamentalmente para la adquisición de maquinaria y tecnologías**. En los últimos 12 meses el *leasing* bancario registró una tasa de crecimiento (51%) mayor que la del promedio. A principios de 2008 el *leasing* bancario representó 46% de las financiaciones prendarias e hipotecarias a empresas, 4 p.p. por encima del registro de 12 meses antes (ver Gráfico 14). Esta herramienta continúa siendo utilizada para financiar emprendimientos productivos especialmente en el sector servicios y en la industria (ver Gráfico 15), en tanto que se destaca el dinamismo en el sector de la construcción.

Durante 2007, creció la obtención de recursos de las MIPyME a través del mercado de capitales. En particu-

Gráfico 16

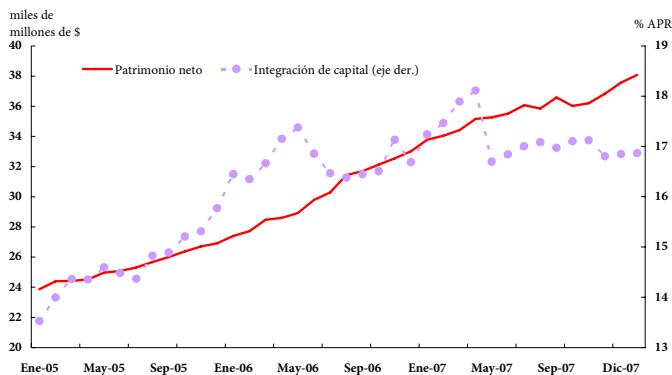
Principales Fuentes de Financiamiento de las PyME a Través del Mercado de Capitales



Fuente: BCRA

Gráfico 17

Solvencia
Sistema financiero



Fuente: BCRA

lar, los cheques de pago diferido (CHPD) constituyen el principal instrumento de financiación de MIPyME a través del mercado de capitales (ver Gráfico 16), por encima de los fideicomisos financieros e instrumentos menos utilizados como las obligaciones negociables, la emisión de valores de corto plazo o la suscripción de acciones. La operatoria de CHPD ha crecido en forma sostenida desde diciembre de 2003, cuando empezaron a operarse. En 2007 se operaron más de \$600 millones de este instrumento en la BCBA, lo cual implicó un aumento del 43% con respecto al año anterior. En términos de los segmentos de negociación durante 2007, los CHPD avalados por Sociedades de Garantía Recíproca (SGR)⁵ representaron casi 90% del total. Sin embargo, durante la última parte de 2007 y los primeros meses de 2008 se observó cierta reducción en los montos negociados.

Por su parte, la emisión de fideicomisos financieros ha sido la segunda fuente de financiamiento de MIPyME a través del mercado de capitales. El monto colocado por este concepto en el período 2005-2007 fue superior a \$1.000 millones (mayormente en dólares).

Distintos organismos del sector público están desarrollando esquemas para favorecer el crédito MIPyME. En particular, la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPyME) elabora propuestas y ejecuta programas (en algunos casos financiados por Organismos Internacionales, como el BID). Por su parte y con acciones puntuales, el BCRA implementó medidas para facilitar el otorgamiento de avales de las SGR y dinamizar la operatoria de descuento de cheques de pago diferido. Mas allá de estas medidas, el principal aporte del BCRA para promover el crédito a las MIPyME, es asegurar un escenario de estabilidad monetaria y financiera.

Solvencia:

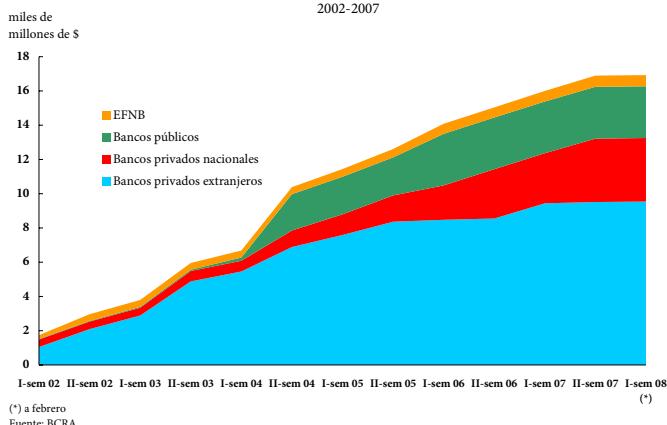
La solvencia continúa nutriéndose con ganancias y aportes de capital

En febrero el sistema financiero continúo fortaleciendo sus niveles de solvencia. En particular, el patrimonio neto de la banca creció más de \$500 millones (1,4%) (ver Gráfico 17), acumulando un incremento mayor a \$4.000 millones (11,9%) en los últimos 12 meses. El aumento mensual fue liderado por la banca privada (\$280 millo-

⁵ Las SGR son sociedades comerciales de responsabilidad limitada que se encargan de otorgar garantías que sirven como aval a la obtención de financiamiento a las MIPyME. Además, proporcionan servicios de asesoramiento contable, financiero y legal. Actualmente existen 24 SGR autorizadas. El aporte de las SGR resulta un elemento que facilita la reducción del riesgo de crédito, siendo necesario para que el crédito a MIPyME cumpla el nivel de riesgo admitido por los prestatarios que disponen de recursos para financiar la inversión productiva.

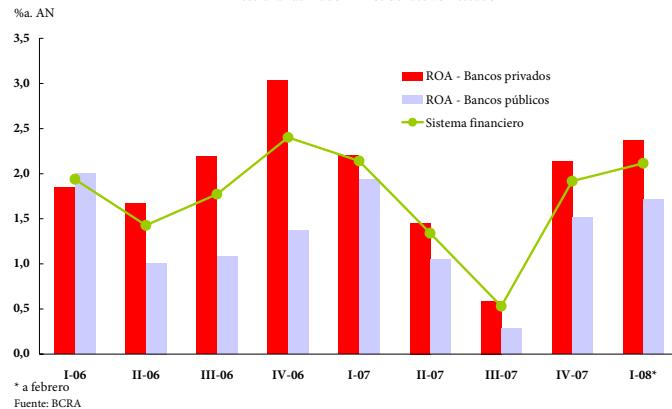
nes) y, en menor medida, por los bancos públicos (\$210 millones).

Gráfico 18
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2007



(*) a febrero
Fuente: BCRA

Gráfico 19
Rentabilidad del Sistema Financiero
Trimestral anualizado - En % del activo neteado



* a febrero
Fuente: BCRA

Los factores que impulsaron el crecimiento del patrimonio neto en febrero fueron la obtención de beneficios contables conducidos por las fuentes de ingresos más estables y, en menor medida, los aportes de capital. Con referencia a este último punto, se efectuaron capitalizaciones por \$35 millones, correspondientes a dos bancos privados extranjeros. De esta manera, en los últimos 12 meses las capitalizaciones superaron los \$1.800 millones, canalizándose fundamentalmente a bancos privados extranjeros y, en menor medida, a bancos privados nacionales. Desde 2002 los aportes de capital totalizaron \$16.900 millones (US\$5.700 millones) (ver Gráfico 18).

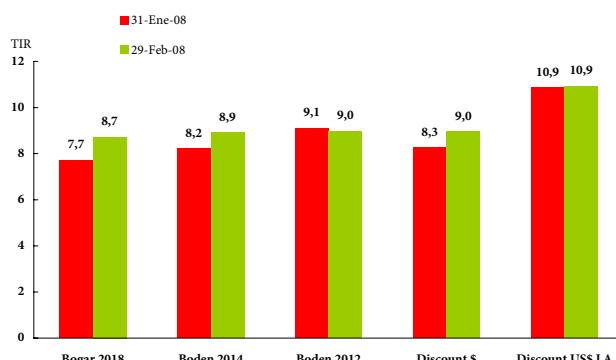
El sistema financiero continuó exhibiendo adecuados niveles de integración de capital en febrero, superando tanto los mínimos exigidos localmente como los recomendados internacionalmente. En particular, el exceso de integración de capital de la banca representó 81% de la exigencia total. Por su parte, **la integración de capital de la banca se mantuvo en febrero en 16,9% de los activos ponderados por riesgo**, en un marco de sostenida expansión de las financiaciones al sector privado. De esta forma, la banca local se encuentra sólida frente a un marco de *stress* financiero, como el que actualmente se transita producto de las turbulencias financieras internacionales.

Durante febrero, **las ganancias contables nutridas fundamentalmente con las líneas de resultados más estables (resultados por intereses más CER y por servicios)**, fueron el principal motor de la mejora de la solvencia de la banca. En particular, el sistema financiero obtuvo ganancias por \$390 millones ó 1,6%a. del activo en el mes (ROE de 13,5%a.) (ver Gráfico 19). **Los bancos privados y públicos obtuvieron resultados positivos de 1,6%a. y 1,5%a. del activo en febrero**, respectivamente. En total, 68 de las 85 entidades financieras activas verificaron beneficios contables. De esta manera, en los primeros dos meses de 2008 el ROA ascendió a 2,1%a.

La rentabilidad de febrero se redujo respecto al mes anterior (1 p.p. del activo), principalmente por las menores ganancias por títulos valores vinculado a la caída de las cotizaciones de los principales títulos públicos en cartera (ver Gráfico 20), en un marco de volatilidades en el mercado de capitales local. En particular, los resultados por títulos valores se ubicaron en 2%a. del activo en febrero, 0,9 p.p. menos que en enero. Esta disminución de las ganancias por títulos valores fue la principal determinante de la caída de 1 p.p. en el margen financiero

Gráfico 20

Evolución de los Principales Títulos Públicos
Febrero 2008



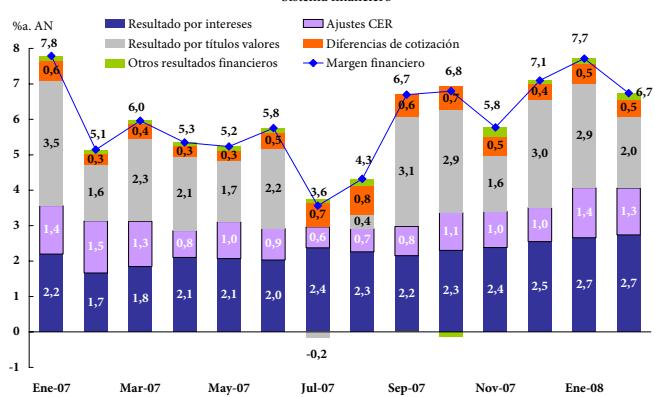
Fuente: Reuters y MAE

de la banca, hasta 6,7%a. del activo en febrero (ver Gráfico 21).

En un marco de expansión sostenida de la intermediación financiera con el sector privado, **los ingresos netos más estables en términos del activo de la banca se mantuvieron en los niveles similares a los del mes pasado**. En particular, los ingresos netos por intereses más CER permanecieron estables en 4%a. del activo en febrero, mientras que los ingresos netos por servicios se ubicaron en 3,3%a. del activo. En los primeros dos meses de 2008 los ingresos más estables casi alcanzaron \$3.600 millones, aumentando casi 40% con respecto al mismo período del año pasado.

Gráfico 21

Margen Financiero
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Los cargos por incobrabilidad exhibieron una reducción de 0,1 p.p. en febrero, hasta 0,7%a. del activo. Si bien permanecen en niveles históricamente bajos, estos egresos devengados vienen aumentando (en términos del activo) en una comparación interanual, en parte por la creciente importancia relativa del crédito al sector privado en el activo.

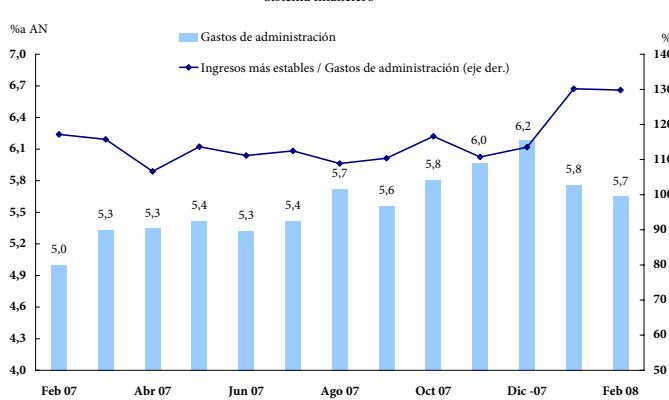
Por su parte, **los gastos de administración cayeron 0,1 p.p. en el mes, hasta 5,7%a. del activo.** En perspectiva, el gradual incremento del empleo y los salarios en el sector vienen impulsando a los gastos administrativos, que se ubicaron casi en \$2.800 millones en los primeros 2 meses de 2008, 32% más que en el mismo período del año anterior. Dado que los ingresos más estables crecieron a un ritmo anual mayor que estas erogaciones, mejoró el ratio de cobertura, hasta 130% en el primer bimestre de 2008 (ver Gráfico 22).

Los ajustes de valuación de préstamos del sector público se ubicaron en 0,6%a. del activo en febrero, aumentando fundamentalmente por una operación realizada por un banco público. **La amortización de amparos se mantuvo en niveles reducidos (0,5%a. del activo en febrero), estando próxima su desaparición del cuadro de resultados de la banca.** Por último, el rubro diversos registró una ganancia de 0,3%a. del activo en febrero.

Teniendo en cuenta la información disponible al momento de la publicación de este Informe, **se prevé que la banca siga mejorando sus niveles de solvencia en marzo, producto de la obtención de beneficios contables.** Se estima que los ingresos netos más estables del sistema financiero continuarán siendo el principal motor de la rentabilidad, en un marco de sostenido aumento de las financiaciones al sector privado y de los depósitos. Por su parte, al igual que en febrero, el marco de volatilidades en los mercados financieros internacionales implicó una reducción de las cotizaciones de los principales títu-

Gráfico 22

Gastos de Administración y Cobertura con Ingresos más Estables
Sistema financiero



Fuente: BCRA

los mantenidos por lo que se espera que nuevamente se vean afectados los resultados por tenencia y negociación de títulos valores. Por último, se espera que en lo que resta del año los egresos en concepto de gastos administrativos se mantengan en la senda expansiva, en el marco de recomposiciones salariales y del incremento del empleo en el sector relacionados a la sostenida expansión de la actividad de intermediación financiera.

Novedades normativas:

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

- **Comunicación “A” 4771 – 01/02/08**

Modificación de la norma de Capitales mínimos de las entidades financieras. A partir de enero de 2008 se recalibraron las jurisdicciones que conforman las categorías para establecer el capital mínimo básico de las entidades financieras. Además, las entidades financieras que deseen abrir sucursales en zonas III y IV no requerirán de la aprobación del Directorio del BCRA, sino que la SEFyC verificará el cumplimiento de requisitos para ello. Los incumplimientos informados por las entidades financieras en funcionamiento determinarán que las mismas queden impedidas de instalar oficinas de representación en el exterior.

- **Comunicación “A” 4781 – 29/02/08**

Clasificación de deudores. A partir del 31/05/08, las entidades financieras deberán comunicar a todos los deudores los cambios negativos en la clasificación que se les asigne. Tal información deberá ser remitida a los deudores comprendidos dentro de los 45 días de realizada la reclasificación por distintos medios previstos en la norma.

Metodología:

- (a) La información sobre 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 disponibles 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 provvisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, 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) Los indicadores de rentabilidad 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 explice lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de 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 la banca de inversión 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.

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, además del saldo de pasos activos de las entidades financieras contra el BCRA.

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

Activo neteado (AN): El activo y el pasivo se netean de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

Coeficiente de liquidez: Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

Crédito al sector público: préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos, compensaciones a recibir del Gobierno Nacional y créditos diversos al sector público.

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 previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

Exposición patrimonial al riesgo de contraparte: cartera irregular neta de previsiones en términos del patrimonio neto.

Gastos de administración: incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, 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, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros sin identificar.

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: 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 modificatorias.

Resultado consolidado: se eliminan los resultados por participaciones permanentes en entidades financieras locales. Disponible desde enero de 2008.

Resultado por títulos valores: 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 previsiones 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 y depósitos de títulos públicos y primas por pasos 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. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Feb 2007	2007	Ene 2008	Feb 2008
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	22,6	23,0	25,0	24,8
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	40,6	31,3	22,3	20,1	16,1	15,1	15,1
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	30,7	38,2	36,5	37,0
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	4,2	3,2	3,3	3,3
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-3,5	-3,0	-2,9	-2,8
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	2,3	1,5	2,6	2,1
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	16,8	11,0	22,4	17,9
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	185	161	193	185
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	17,7	16,8	16,9	16,9
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	107	92	83	81

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Feb 07	Dic 07	Ene 08	Feb 08	Variaciones (en %)		
	Último mes	2008	Últimos 12 meses											
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	272.452	297.971	319.715	318.628	-0,3	6,9	16,9
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	34.367	46.320	43.994	47.778	8,6	3,1	39,0
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	73.689	62.677	75.359	71.690	-4,9	14,4	-2,7
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	40.050	36.022	48.725	45.418	-6,8	26,1	13,4
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	30.840	31.598	35.397	35.788	1,1	13,3	16,0
Por operaciones de pase	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	9.210	4.424	13.328	9.631	-27,7	117,7	4,6
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	860	382	373	345	-7,6	-9,8	-59,9
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	106.177	132.157	135.539	136.783	0,9	3,5	28,8
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	20.421	16.772	17.809	17.855	0,3	6,5	-12,6
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	81.122	110.355	113.048	114.140	1,0	3,4	40,7
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.634	5.030	4.682	4.788	2,3	-4,8	3,3
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.711	-4.080	-4.150	-4.204	1,3	3,0	13,3
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	31.872	29.712	38.455	36.046	-6,3	21,3	13,1
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	759	606	612	624	2,0	3,1	-17,7
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	4.809	5.023	5.170	5.246	1,5	4,4	9,1
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	772	377	378	372	-1,6	-1,3	-51,8
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	25.531	23.706	32.294	29.803	-7,7	25,7	16,7
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	2.262	2.470	3.469	3.545	3.623	2,2	4,4	46,7
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.667	6.430	6.562	6.630	1,0	3,1	-0,5
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.624	7.643	7.661	7.697	0,5	0,7	0,9
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.831	2.912	2.935	2.959	0,8	1,6	4,5
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	9.606	10.347	9.442	9.282	-1,7	-10,3	-3,4
Passivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	238.412	261.140	282.144	280.551	-0,6	7,4	17,7
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	178.549	205.551	218.206	218.876	0,3	6,5	22,6
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	47.422	48.340	55.611	54.602	-1,8	13,0	15,1
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	128.531	155.048	159.758	161.841	1,3	4,4	25,9
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	27.850	35.245	36.493	36.710	0,6	4,2	31,8
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	36.314	47.109	47.394	47.947	1,2	1,8	32,0
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	58.099	65.952	68.995	69.969	1,4	6,1	20,4
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	13	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	51.321	46.225	54.469	52.201	-4,2	12,9	1,7
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.264	4.310	3.973	4.046	1,8	-6,1	-5,1
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.827	27.491	27.726	17.005	7.686	5.841	2.362	2.350	2.322	-1,2	-1,7	-60,2
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.984	6.938	6.827	6.919	1,3	-0,3	-0,9
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.664	3.864	4.039	4.324	7,1	11,9	18,0
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	30.569	28.752	37.281	34.591	-7,2	20,3	13,2
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.661	1.672	1.643	1.637	-0,4	-2,1	-1,5
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	6.880	7.692	7.826	7.837	0,1	1,9	13,9
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	34.041	36.831	37.570	38.078	1,4	3,4	11,9
Memo														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	250.945	280.345	293.421	294.948	0,5	5,2	17,5
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	241.997	271.661	284.946	286.393	0,5	5,4	18,3

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 2 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Dic-07	Ene-08	Feb-08	
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.346	2.694	3.500	1.658	1.864	1.636	16.152
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	804	1.308	595	643	665	6.248
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	593	661	225	340	321	2.692
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.356	190	250	104	133	118	1.417
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.356	1.060	1.200	710	708	492	5.496
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	265	47	81	24	40	41	298
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	1.174	1.623	820	828	795	8.697
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.895	-225	-362	-264	-189	-173	-2.033
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.632	-2.092	-2.763	-1.445	-1.391	-1.372	-15.302
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-211	-318	-162	-159	-159	-1.643
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-269	-320	-49	-176	-144	-1.083
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-851	-11	-141	-123	-2	-139	-981
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.735	-258	-244	-187	-113	-131	-1.722
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	1.996	147	49	360	-24	73	1.898
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.908	950	1.025	608	636	388	3.982
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.494	1.219	1.409	919	752	657	6.685
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,8	6,5	7,2	7,1	7,7	6,7	5,9
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	1,9	2,7	2,5	2,7	2,7	2,3
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,4	1,4	1,0	1,4	1,3	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	2,5	2,5	3,0	2,9	2,0	2,0
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	2,8	3,3	3,5	3,4	3,3	3,2
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,5	-0,7	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,0	-5,7	-6,2	-5,8	-5,7	-5,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,2	-0,7	-0,6	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	0,0	-0,3	-0,5	0,0	-0,6	-0,4
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,6	-0,5	-0,8	-0,5	-0,5	-0,6
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,8	0,4	0,1	1,5	-0,1	0,3	0,7
Monetarios	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	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	2,3	2,1	2,6	2,6	1,6	1,5
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,9	2,9	3,9	3,1	2,7	2,5
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	16,8	17,9	19,8	22,4	13,5	11,2

(1) Dados en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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 títulos valores".

(3) A partir de enero de 2008 se dispone de datos para el cálculo del resultado consolidado del sistema financiero. En este indicador se eliminan los resultados y las partidas del activo vinculadas a participaciones permanentes en entidades financieras locales.

(4) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Feb 07	Dic 07	Ene 08	Feb 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	3,3	2,7	2,7	2,8
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	4,2	3,2	3,3	3,3
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,0	4,7	3,1	3,0	3,0
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,5	3,5	3,4	3,5	3,6
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	130,3	132,9	130,0	128,6	127,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-1,1	-0,8	-0,8	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,5	-3,0	-2,9	-2,8

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 1)

- 1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de leasing) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neto promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por activos + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Feb 2007	2007	Ene 2008	Feb 2008
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	21,7	25,7	26,1	26,0
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	49,4	47,1	41,2	28,0	15,9	13,9	9,1	8,8	8,7
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	37,8	46,6	45,4	45,4
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,5	2,5	2,5	2,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,1	-3,6	-3,4	-3,3
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	2,3	1,6	3,1	2,4
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	15,7	10,9	24,4	18,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	173	152	188	178
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,5	19,2	19,2	19,2
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	92	87	82	80

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Feb 07	Dic 07	Ene 08	Feb 08	Variaciones (en %)		
	Último mes	2008	Últimos 12 meses											
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	158.064	175.509	184.151	185.618	0,8	5,8	17,4
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	19.585	29.418	27.382	28.862	5,4	-1,9	47,4
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	31.779	24.444	29.881	28.331	-5,2	15,9	-10,8
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	21.486	17.684	23.084	21.502	-6,9	21,6	0,1
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	17.990	15.639	18.024	17.580	-2,5	12,4	-2,3
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	3.496	2.045	5.061	3.922	-22,5	91,8	12,2
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	741	310	309	286	-7,3	-7,7	-61,4
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	70.454	88.898	90.778	91.568	0,9	3,0	30,0
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	9.260	6.413	6.523	6.568	0,7	2,4	-29,1
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	57.434	78.587	80.473	81.036	0,7	3,1	41,1
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.760	3.898	3.782	3.963	4,8	1,7	5,4
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.266	-2.365	-2.410	-2.438	1,2	3,1	7,6
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	20.906	17.084	20.368	21.201	4,1	24,1	1,4
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	604	430	440	452	2,6	5,1	-25,2
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.338	3.456	3.656	3.774	3,2	9,2	13,1
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	772	377	378	372	-1,6	-1,3	-51,8
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	16.193	12.822	15.893	16.603	4,5	29,5	2,5
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.317	3.149	3.209	3.269	1,9	3,8	41,1
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.277	3.762	3.882	3.935	1,4	4,6	-8,0
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.693	4.685	4.714	4.735	0,4	1,1	0,9
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-142	-154	-155	-156	0,6	1,3	9,7
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	5.720	6.277	6.193	6.023	-2,7	-4,0	5,3
Passivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	136.508	152.153	160.173	161.360	0,7	6,1	18,2
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	98.039	116.719	122.176	122.571	0,3	5,0	25,0
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.225	7.564	8.739	8.125	-7,0	7,4	12,5
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	89.495	107.671	111.931	112.866	0,8	4,8	26,1
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	21.051	27.132	27.853	27.624	-0,8	1,8	31,2
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	23.077	30.169	30.888	31.115	0,7	3,1	34,8
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	41.172	45.770	48.570	49.070	1,0	7,2	19,2
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	1	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	32.850	29.323	31.762	32.648	2,8	11,3	-0,6
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.927	1.979	1.519	1.505	-0,9	-23,9	-48,6
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	1.931	675	687	689	0,3	2,1	-64,3
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.794	6.686	6.576	6.668	1,4	-0,3	-1,9
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.662	1.833	2.008	2.277	13,4	24,2	37,1
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	19.537	18.150	20.971	21.508	2,6	18,5	10,1
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.661	1.668	1.639	1.633	-0,4	-2,1	-1,7
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	3.957	4.443	4.596	4.508	-1,9	1,5	13,9
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	21.557	23.356	23.978	24.259	1,2	3,9	12,5
Memo														
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	145.293	166.231	171.836	172.635	0,5	3,9	18,8

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 2 meses		Mensual			Últimos 12 meses	
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Dic-07	Ene-08	Feb-08	
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	1.566	2.129	918	1.169	959	9.522
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	526	1.030	466	511	519	4.695
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	159	168	51	91	77	671
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	112	188	76	100	88	1.066
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	728	673	307	433	240	2.833
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	42	70	19	35	35	257
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	847	1.157	582	588	568	6.191
Cargas por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-157	-256	-155	-134	-123	-1.274
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-1.394	-1.844	-971	-935	-910	-10.185
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-150	-232	-119	-116	-116	-1.187
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-77	-206	-50	-119	-87	-508
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	13	9	-26	21	-12	-104
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-200	-159	-110	-78	-81	-1.425
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	114	74	300	42	32	1.578
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	562	671	370	440	231	2.466
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	749	821	506	497	324	4.095
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	6,5	7,5	6,6	8,3	6,8	6,0
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,2	3,6	3,4	3,6	3,7	3,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,7	0,6	0,4	0,6	0,5	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5	0,7	0,5	0,7	0,6	0,7
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	3,0	2,4	2,2	3,1	1,7	1,8
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,5	4,1	4,2	4,2	4,0	3,9
Cargas por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,6	-0,9	-1,1	-0,9	-0,9	-0,8
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-5,8	-6,5	-7,0	-6,6	-6,4	-6,4
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,6	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,7	-0,4	-0,8	-0,6	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	0,1	0,0	-0,2	0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,6	-0,8	-0,6	-0,6	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,3	2,2	0,3	0,2	1,0
Monetarios	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	0,0
Resultado total³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	2,3	2,4	2,7	3,1	1,6	1,6
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	3,1	2,9	3,7	3,5	2,3	2,6
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,7	18,5	19,0	24,4	12,7	11,4

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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 títulos valores".

(3) A partir de enero de 2008 se dispone de datos para el cálculo del resultado consolidado del sistema financiero. En este indicador se eliminan los resultados y las partidas del activo vinculadas a participaciones permanentes en entidades financieras locales.

(4) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Feb 07	Dic 07	Ene 08	Feb 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,9	2,2	2,2	2,3
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,5	2,5	2,5	2,5
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	3,8	3,6	2,0	2,0	1,9
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,2	3,2	3,3	3,3	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	129,6	132,3	141,6	138,9	136,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,1	-3,6	-3,4	-3,3

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 5)

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de leasing) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por activos + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.