

Informe sobre Bancos

Julio de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Julio de 2008

Año V, N° 11



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

La expansión del fondeo por depósitos del sector privado permite seguir impulsando la actividad crediticia con las empresas y las familias

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Los depósitos a plazo impulsan el crecimiento de las colocaciones del sector privado en un marco de fortalecimiento de los indicadores de liquidez bancaria

Pág. 7 | Financiaciones

En un marco de suavización en el ritmo de expansión del crédito a las empresas, se verifica un crecimiento más homogéneo entre los tramos

Pág. 9 | Solvencia

La obtención de ganancias impulsa los niveles de solvencia del sistema financiero

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de julio de 2008 disponible al 22/08/08. 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 septiembre de 2008

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

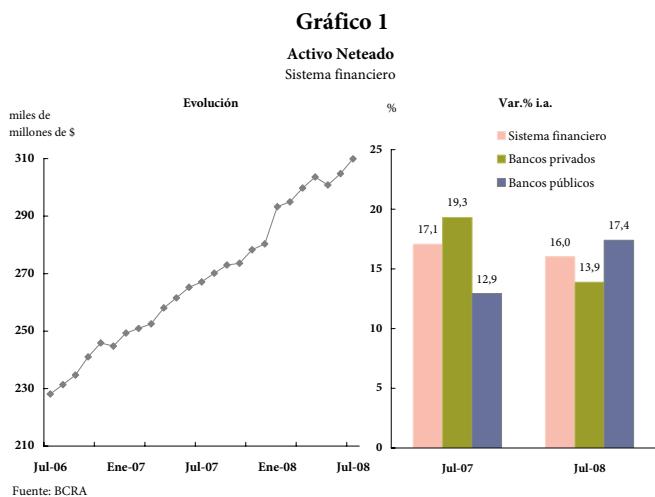
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

Síntesis del mes

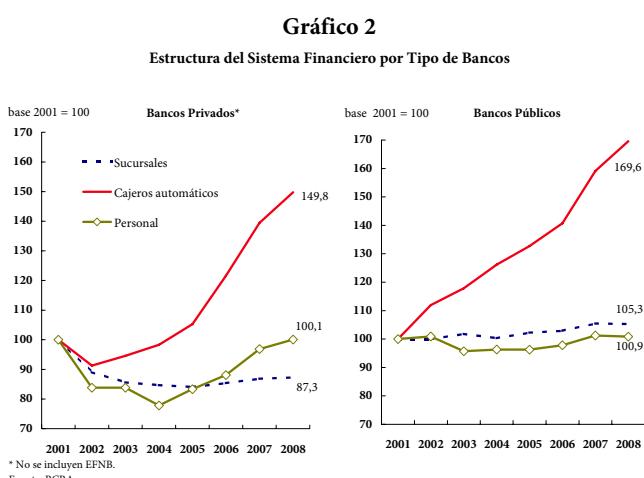
- **Gracias a las medidas implementadas por el BCRA para recomponer la liquidez del sistema, en julio se observó un nuevo incremento en la actividad de intermediación financiera con el sector privado.** El aumento del crédito a las familias y a las empresas se dio simultáneamente con el fortalecimiento de los niveles de liquidez de los bancos. Estos movimientos fueron principalmente fondeados por el incremento de los depósitos a plazo del sector privado. En este marco, el sistema financiero sigue obteniendo beneficios contables que le permiten robustecer sus indicadores de solvencia.
- **La profundización de la actividad de intermediación financiera continúa impulsando la ampliación de la estructura operativa del sector.** La dotación de personal creció 1,8% (1.700 empleados) en la primera mitad del año, superando levemente los valores de diciembre de 2001, tanto en los bancos públicos como en los privados. La cantidad de cajeros automáticos subió 7,2% (600 unidades) en el primer semestre de 2008, mientras que la cantidad de sucursales se incrementó a un ritmo más moderado.
- **El aumento de los depósitos del sector privado resultó la principal fuente de fondeo de los bancos en julio.** En el mes estas colocaciones crecieron \$3.000 millones (1,9% ó 16,8% i.a.), siendo impulsadas por las imposiciones a plazo (5,1% ó 18,3% i.a.) tanto minoristas como mayoristas. Este aumento de los depósitos a plazo del sector privado fue generalizado en julio, verificándose en dos terceras partes de las entidades financieras (con 94% de tales imposiciones).
- **En el período continuaron mejorando los niveles de liquidez bancaria.** Los activos líquidos del sistema financiero aumentaron \$3.800 millones fundamentalmente por el incremento en la posición de pasos con el BCRA, en el marco de la caída en el saldo en cuenta corriente mantenido por las entidades financieras en esta Institución y en el efectivo en los bancos, dado el cierre del período de integración bimensual (junio/julio) de efectivo mínimo. De esta manera, el indicador de liquidez a nivel sistémico se ubicó en 25,8% de los depósitos totales en julio, 1,1 p.p. más que en el mes pasado y 3,8 p.p. por encima del registro del mismo período de 2007.
- **El crédito a las familias y a las empresas continuó expandiéndose, si bien a un ritmo más moderado.** En julio las financiaciones al sector privado crecieron \$860 millones (0,7% ó 32,6% i.a.), siendo los créditos para la exportación y los hipotecarios los más dinámicos. De esta manera, el crédito al sector privado acumuló una suba de 22%a. en los primeros 7 meses de 2008, mientras que en el mismo período del año anterior había aumentado 39%a. **Con referencia al financiamiento a empresas, si bien se percibe cierta desaceleración, el incremento continúa siendo generalizado y gradualmente más homogéneo entre todos los tramos.**
- **La evolución del financiamiento bancario se desarrolla en un marco de acotado riesgo de crédito.** Como señal de ello, la irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 3,1% en julio, acumulando una reducción de 0,1 p.p. y 0,6 p.p. en los primeros 7 meses de 2008 y con respecto al mismo período del año pasado, respectivamente. Esta mejora es explicada por las financiaciones del sector corporativo, ya que se percibe cierto deterioro en los créditos de las familias.
- **En julio el sistema financiero siguió robusteciendo sus indicadores de solvencia.** El patrimonio neto de la banca se expandió \$400 millones (1% ó 8,6% i.a.) en el mes, impulsado por los resultados positivos. A su vez, siguen registrándose niveles de integración de capital que superan los estándares mínimos recomendados internacionalmente, así como los exigidos localmente. En particular, el ratio de integración de capital se ubicó en 16,6% de los activos ponderados por riesgo en julio, 0,1 p.p. por encima del mes pasado.
- **Las ganancias contables ascendieron a \$440 millones ó ROA de 1,7%a. en julio,** 0,4 p.p. del activo más que en el mes anterior, producto de los mayores resultados por servicios y de los menores egresos devengados por cargos por incobrabilidad y gastos de administración. De esta manera, en los primeros 7 meses del año el sistema financiero acumuló beneficios de \$2.800 millones ó ROA de 1,6%a., 0,2 p.p. del activo por encima del registro del mismo período del año pasado.

Actividad

La expansión del fondeo por depósitos del sector privado permite seguir impulsando la actividad crediticia con las empresas y las familias



Como consecuencia de las medidas implementadas por el BCRA para recomponer la liquidez del sistema, en julio se observó un nuevo incremento en la actividad de intermediación financiera con el sector privado. Los depósitos del sector privado crecieron 1,9% (16,8% i.a.) en el mes, mientras que las financiaciones¹ a las familias y a las empresas se incrementaron 0,7% (32,6% i.a.), suavizando su ritmo de expansión. El aumento del crédito al sector privado se produjo simultáneamente con el fortalecimiento de los niveles de liquidez² de los bancos, en el marco del cierre del período de integración bimensual (junio/julio) de efectivo mínimo dispuesto por el BCRA³. De esta manera, el activo neteado del sistema financiero se expandió 1,7% en el mes (16% i.a.), incremento principalmente impulsado por los bancos privados que registraron una suba de 1,7% (13,9% i.a.), mientras que las entidades financieras públicas mostraron un crecimiento de 1,5% (17,4% i.a.) (ver Gráfico 1).



La profundización del volumen de intermediación financiera continuó impulsando el desarrollo de la estructura operativa de la banca. En particular, la dotación de personal creció 1,8% (1.700 empleados) en la primera mitad del año⁴, acumulando un incremento interanual de 4,4% (4.100 empleados), superando levemente los valores de diciembre de 2001 tanto en los bancos públicos como en los privados (ver Gráfico 2). Por su parte, el número de cajeros automáticos subió 7,2% (600 unidades) a lo largo del primer semestre de 2008 y 16,6% (1.300 unidades) en los últimos doce meses, mientras que la cantidad de sucursales se incrementó a un ritmo más moderado (0,3% en el semestre y 1,7% en el último año).

En términos del flujo de fondos estimado para el conjunto de entidades financieras durante julio, el incremento en los saldos de los depósitos del sector privado (\$3.000 millones) y del sector público (\$1.600 millones) constituyeron las fuentes de recursos más importantes del mes. Por su parte, el aumento de los activos líquidos

¹ Se incluye las financiaciones mediante *leasing*.

² Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades. Se consideran las correspondencias, además del saldo de pasos activos (valor efectivo) de las entidades financieras contra el BCRA.

³ Com. "A" 4807 del 29/05/08.

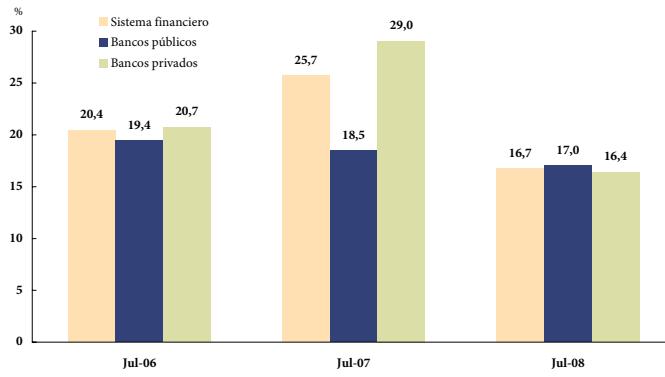
⁴ Último dato disponible a junio de 2008.

(\$3.800 millones) y la expansión del financiamiento⁵ al sector privado (\$1.250 millones) fueron las aplicaciones de fondos más destacadas de julio.

En referencia a la banca privada, la mejora en los depósitos del sector privado (\$2.600 millones) y el incremento de los activos líquidos (\$2.450 millones) resultaron respectivamente la fuente y la aplicación de recursos más significativas de julio. La mayor diferencia con el flujo de fondos de los bancos públicos se registró en el comportamiento del crédito al sector privado: **el incremento mensual de las financiaciones al sector privado fue explicado casi totalmente por las entidades financieras oficiales, ya que los bancos privados mostraron una suba menor** (corrigiendo el saldo de balance por la emisión de fideicomisos financieros).

Por su parte, el activo en moneda extranjera del sistema financiero disminuyó US\$270 millones en julio, movimiento principalmente impulsado por la reducción de los activos líquidos. El pasivo en esa moneda también mostró un retroceso de US\$200 millones en el mes, mayormente explicado por una cancelación de obligaciones negociables (ON) por parte de un banco privado de magnitud y por la disminución de otras obligaciones por intermediación financiera. Estos movimientos, combinados con el incremento del patrimonio neto del sistema financiero, originaron la **caída mensual (0,6 p.p.) en el descalce de moneda extranjera del sistema financiero** en términos del patrimonio hasta 19,7% (6,7 p.p. por debajo del cierre de 2007)⁶.

Gráfico 3
Depósitos del Sector Privado
Variación % i.a.

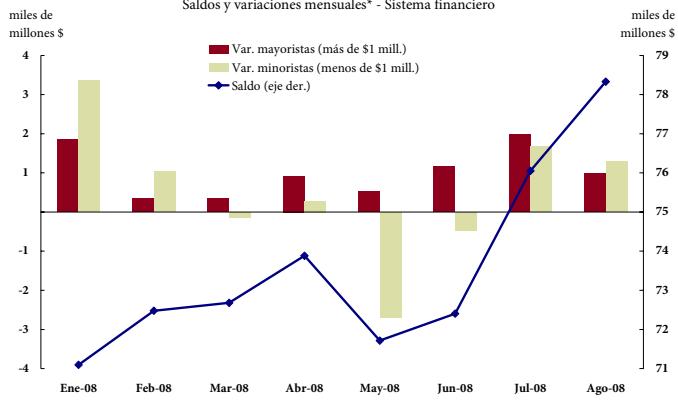


Nota: se incluyen intereses devengados y ajustes por CER.

Fuente: BCRA

Gráfico 4

Depósitos a Plazo del Sector Privado
Saldos y variaciones mensuales* - Sistema financiero



* Información de SISCEN.

Fuente: BCRA

Depósitos y Liquidez

Los depósitos a plazo impulsan el crecimiento de las colocaciones del sector privado en un marco de fortalecimiento de los indicadores de liquidez bancaria

En julio los depósitos totales del sistema financiero **continuaron creciendo**: las colocaciones totales⁷ aumentaron \$5.100 millones (2,2% ó 19,2% i.a.) en el mes, impulsadas mayormente por las imposiciones del sector privado (\$3.000 millones) y, en menor medida, por las del sector público (\$1.600 millones).

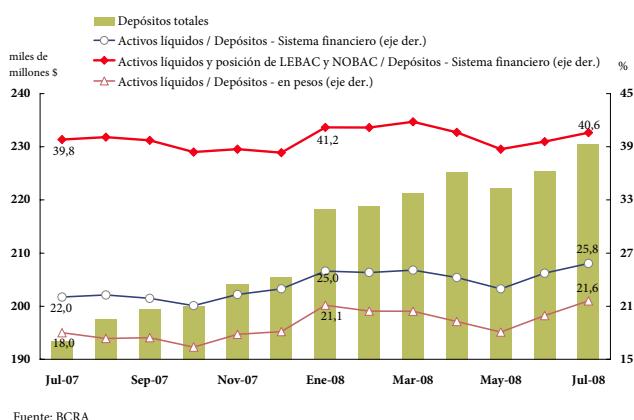
Con respecto a los depósitos del sector privado, en 47 entidades financieras (mantienen más de dos terceras partes de estos saldos) se registró un incremento du-

⁵ Se ajusta los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes.

⁶ Cabe destacar que en junio un banco privado efectuó una reclasificación de partidas contables en moneda extranjera, con efecto a partir de diciembre de 2007.

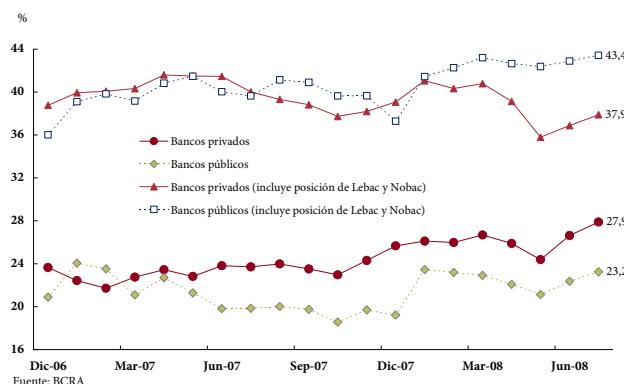
⁷ Incluye depósitos del sector público, del sector privado, del sector financiero, los intereses devengados y los ajustes por CER.

Gráfico 5
Depósitos y Liquidez



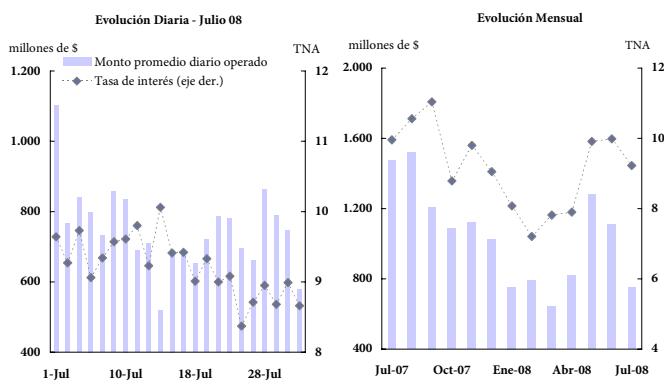
Fuente: BCRA

Gráfico 6
Liquidez por Grupo de Bancos
Activos líquidos / Depósitos totales del sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 7
Mercado de Call
Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Fuente: BCRA

rante julio, siendo el crecimiento interanual más homogéneo por tipo bancos respecto a años anteriores (ver Gráfico 3) a partir del menor crecimiento observado en la banca privada.

La expansión de los depósitos del sector privado fue liderada por las colocaciones a plazo (5,1% mensual ó 18,3% i.a.) que presentaron un aumento generalizado (en 56 bancos con el 94% de tales imposiciones). En particular, la banca privada evidenció un mayor dinamismo, mostrando una suba de 5,2% (18,4% i.a) en las imposiciones a plazo. **En julio los depósitos minoristas a plazo del sector privado retomaron su tendencia ascendente, recuperando parte del terreno cedido en mayo y junio** (ver Gráfico 4)⁸. Por su parte, los depósitos mayoristas continuaron aumentando (en particular, los plazo fijo de las AFJP crecieron \$850 millones en julio). Estos movimientos se dieron en un marco de gradual reducción en las tasas de interés pasivas.

En un contexto de persistente volatilidad en los mercados financieros, la banca local continuó mejorando sus niveles de liquidez. En julio los activos líquidos del sistema financiero registraron un incremento de \$3.800 millones, lo que estuvo fundamentalmente asociado al aumento en la posición de pasos con el BCRA (\$9.000 millones), en un marco de caída en el saldo en cuenta corriente mantenido en esta Institución y en el efectivo en los bancos (disminuyeron \$5.200 millones en total). Cabe aclarar que estos movimientos se dieron en el contexto del cierre del período de integración bimensual (junio/julio) de efectivo mínimo.

De esta manera, **el indicador de liquidez a nivel sistémico se ubicó en 25,8% de los depósitos totales en julio**, superando en 1,1 p.p. al registro de junio (ver Gráfico 5). A su vez, el incremento de \$550 millones en la posición de Lebac y Nobac en el mes contribuyó para que el indicador de liquidez amplio (que incluye dicha posición) creciera 1 p.p. en julio, alcanzando 40,6% de los depósitos totales. **La expansión mensual de los activos líquidos se verificó tanto en las entidades financieras privadas como en las públicas.** Los bancos privados aumentaron 1,3 p.p. su ratio de liquidez en julio, hasta 27,9% de sus depósitos (ver Gráfico 6), mientras que en las entidades financieras públicas se incrementó 0,9 p.p. en el mes, hasta 23,2% de sus depósitos.

La tasa de interés del mercado de call a un día disminuyó 0,8 p.p. en el mes (ver Gráfico 7), ubicándose en promedio en 9,2%. Por su parte, el volumen promedio

⁸ Esta tendencia de recuperación de los depósitos del sector privado a plazo se profundizó en agosto (de acuerdo a la información de SisCen).

Gráfico 8
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea

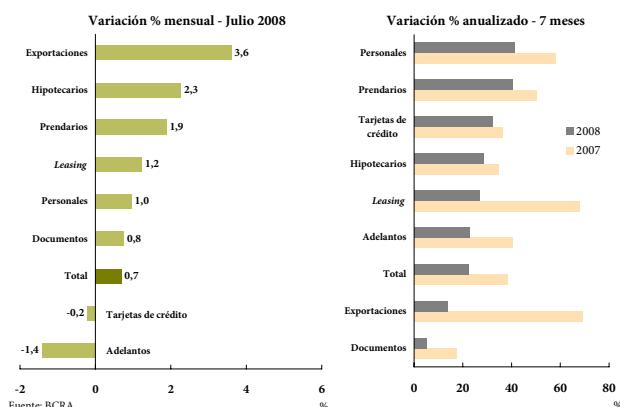


Gráfico 9
Tasas de Interés Activas
Préstamos al sector privado - Sistema financiero

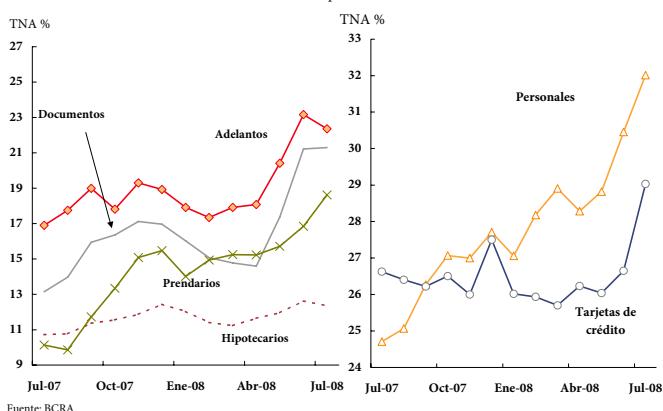
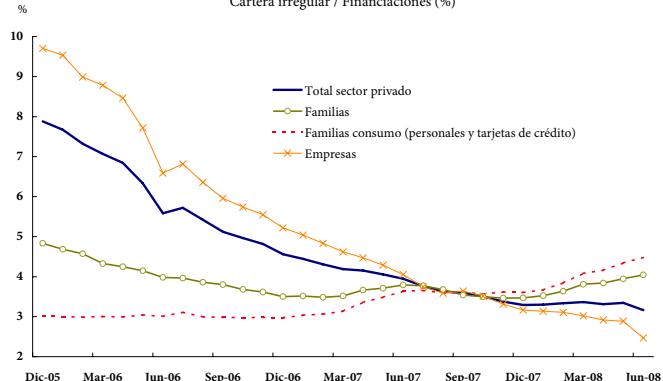


Gráfico 10
Irregularidad del Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)



Nota: Última información disponible a junio de 2008.

Fuente: BCRA

diario operado en este mercado alcanzó los \$750 millones en julio, 32,5% menos que el mes anterior. Esta gradual disminución de la tasa de interés y del volumen operado continuó registrándose en agosto.

Financiaciones

En un marco de suavización en el ritmo de expansión del crédito a las empresas, se verifica un crecimiento más homogéneo entre los tramos

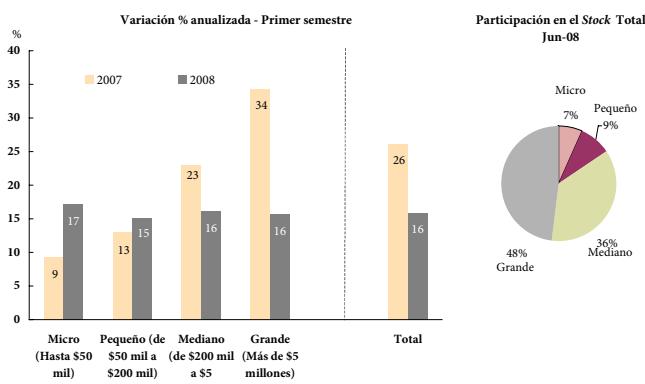
El crédito al sector privado continuó expandiéndose en julio, si bien a un ritmo más moderado. En el mes las financiaciones a las familias y a las empresas crecieron \$860 millones (0,7 ó 32,6% i.a.) ó \$1.250 millones (1%) si se ajusta el saldo de balance por la emisión de fideicomisos financieros durante julio. Los créditos para la exportación y los hipotecarios resultaron los más dinámicos en el mes al aumentar 3,6% y 2,3% (ver Gráfico 8), respectivamente. Por su parte, el incremento de 1% en el saldo de los créditos personales se ubica en 2,3% al corregir por la emisión de fideicomisos financieros, mientras que la leve caída en las tarjetas se compensaría de realizar similar ajuste. Como resultado, el crédito al sector privado verifica una suavización en su tasa de crecimiento al aumentar a un ritmo de 22%a. en los primeros 7 meses de 2008, evolución que resulta generalizada entre líneas.

Cabe considerar que el incremento del crédito al sector privado durante julio se produjo en el marco de un comportamiento dispar de tasas de interés. Así, las tasas de interés de las líneas vinculadas con la actividad comercial se redujeron (adelantos) o se mantuvieron estables (documentos) en el mes (ver Gráfico 9), mientras que las de las tarjetas de crédito y las de los créditos personales aumentaron.

El incremento del financiamiento bancario a las familias y a las empresas continuó desarrollándose en un marco de acotado riesgo de crédito. Como señal de ello, la irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 3,1% en julio, acumulando una reducción de 0,1 p.p. y 0,6 p.p. en los primeros 7 meses de 2008 y con respecto al mismo período del año pasado, respectivamente. La mejora en la calidad de las financiaciones fue explicada por las líneas del sector corporativo⁹, ya que la cartera destinada a las familias verificó cierto deterioro (ver Gráfico 10). En particular, la irregularidad de las financiaciones a empresas en balance de los bancos cayó

⁹ Se consideran financiaciones a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas, el resto de las financiaciones a personas físicas se considera dentro del concepto de familias.

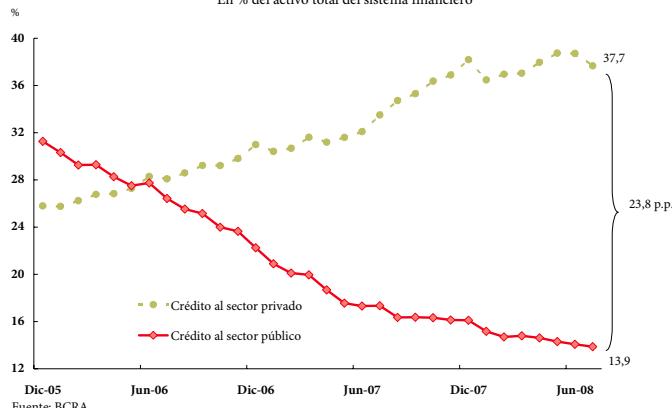
Gráfico 11
Financiamiento a Empresas por Tramo de Saldo Residual



Nota: Última información disponible a junio de 2008.

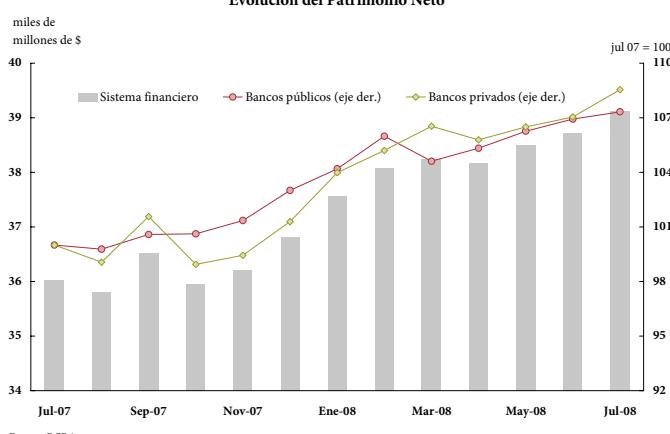
Fuente: BCRA

Gráfico 12
Exposición al Sector Público y Privado
En % del activo total del sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 13
Evolución del Patrimonio Neto



Fuente: BCRA

0,7 p.p. en 2008 (última información disponible a junio de 2008), hasta 2,5% de las financiaciones¹⁰. Por su parte, la morosidad de las familias llegó a 4% de las financiaciones, 0,5 p.p. por encima del registro de fines de 2007. Este incremento se encuentra explicado por las líneas de consumo de los hogares (personales y tarjetas de crédito), cuya irregularidad creció 0,9 p.p. en el primera parte de 2008, hasta 4,5%.

Si bien se percibe cierta desaceleración, el financiamiento a empresas sigue evidenciando un dinamismo generalizado y, gradualmente, de forma más homogénea entre los diferentes tramos. En particular, si bien aún tienen una baja participación en el financiamiento total al sector corporativo, los préstamos bancarios de tramos de menor monto relativo por saldo residual (inferiores a \$200 mil, principalmente asociados con los micro y pequeños emprendimientos) mostraron en la primera parte de 2008 un crecimiento mayor al registrado en el mismo período del año pasado (ver Gráfico 11), mientras que los correspondientes a tramos de mayores montos moderaron su dinamismo.

La normalización de los activos bancarios sigue registrándose en un marco de decreciente exposición al sector público. En particular, la exposición del sistema al sector público disminuyó 0,1 p.p. del activo en julio hasta 13,9%, acumulando una reducción 2,2 p.p. en los primeros 7 meses de 2008 (ver Gráfico 12). El desempeño en la primera parte del año fue explicado tanto por los bancos públicos como por los privados, verificando estos últimos menores niveles de exposición a este sector. En un contexto de expansión de la intermediación financiera, el establecimiento de un tope global de 35% de los activos bancarios desde julio de 2007, de límites máximos en base al capital de las entidades financieras y al nivel de jurisdicción y, la eliminación del sesgo en la exigencia de capitales mínimos (homogenización del requisito entre las financiaciones al sector privado y el sector público) entre otras medidas vienen impulsando la reducción de esta exposición.

Solvencia

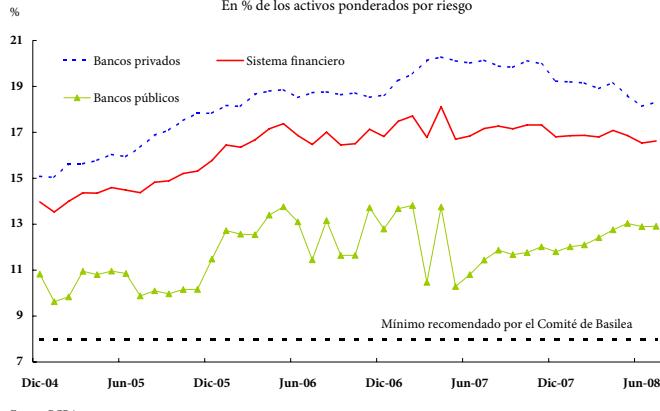
La obtención de ganancias impulsa los niveles de solvencia del sistema financiero

En julio el sistema financiero continuó robusteciendo sus indicadores de solvencia de la mano de los resultados positivos. En particular, el patrimonio neto de la banca se expandió \$400 millones (1% ó 8,6% i.a.) en el mes. Esta dinámica fue impulsada por los bancos priva-

¹⁰ Esta evolución estuvo particularmente explicada por el pasaje a cuentas de orden, por parte de un banco público, de un crédito corporativo de magnitud que se encontraba ya previsionado.

Gráfico 14

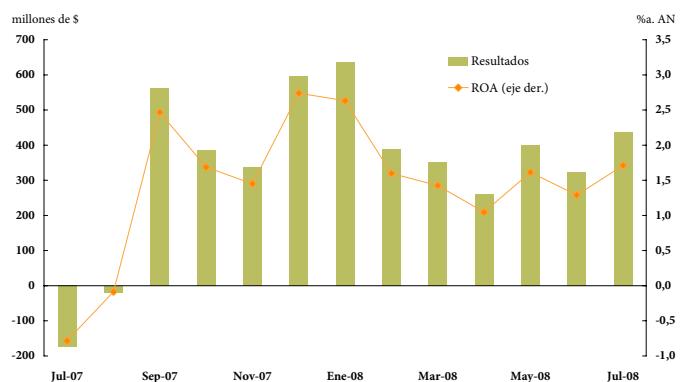
Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos
En % de los activos ponderados por riesgo



Fuente: BCRA

Gráfico 15

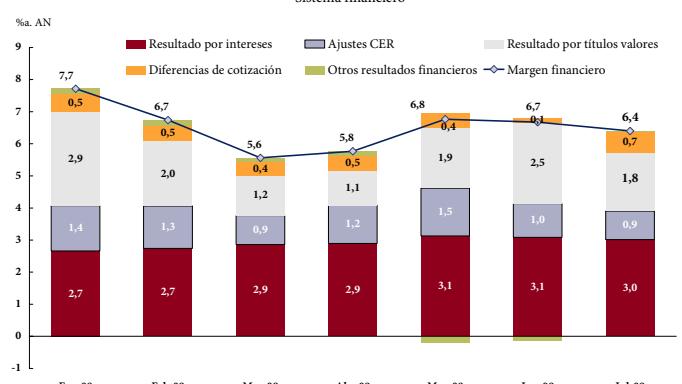
Rentabilidad del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 16

Margen Financiero
Sistema financiero



Fuente: BCRA

dos (ver Gráfico 13) con un incremento de \$350 millones (1,4% ó 8,5% i.a) en su patrimonio neto y, en menor medida, por la banca oficial (0,4% ó 7,3% i.a.).

El sistema financiero continuó exhibiendo niveles de integración de capital que superan los estándares mínimos recomendados internacionalmente, así como los exigidos localmente. El ratio de integración de capital se ubicó en 16,6% de los activos ponderados por riesgo en julio (ver Gráfico 14), 0,1 p.p. por encima del verificado el mes pasado, si bien descendió 0,6 p.p. interanualmente producto del mayor dinamismo de los activos a riesgo en relación a la integración, como resultado del aumento en la actividad de intermediación financiera. Por su parte, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia creció 4 p.p. en el mes hasta 86%.

En julio el sistema financiero registró ganancias del orden de \$440 millones (ROA de 1,7%a. y ROE de 14,8%a.) (ver Gráfico 15). La obtención de utilidades fue generalizada entre las entidades financieras: 70 devengaron beneficios contables sobre un total de 85 (representando el 86% del activo total). Los resultados positivos alcanzaron a los bancos privados y a la banca oficial, registrando un ROA de 2,5%a. y de 0,6%a., respectivamente. Las ganancias del sistema financiero crecieron 0,4 p.p. del activo en el mes producto fundamentalmente de los mayores resultados por servicios y de los menores egresos devengados (cargos por incobrabilidad y gastos de administración). De esta manera, en los primeros 7 meses del año la banca totalizó resultados por 1,6%a. del activo, 0,2 p.p. por encima del verificado en el mismo período del 2007.

En el mes el margen financiero de la banca disminuyó 0,3 p.p respecto de junio, ubicándose en 6,4%a. del activo. Esta caída estuvo principalmente explicada por la reducción de 0,7 p.p. del activo en los resultados por títulos valores, que llegaron hasta 1,8%a. en julio (ver Gráfico 16). A su vez, los resultados por intereses disminuyeron levemente hasta 3%a. del activo. Estos movimientos fueron parcialmente compensados por el incremento de 0,6 p.p. del activo en las diferencias de cotización, hasta 0,7%a. De esta manera, el margen financiero se ubicó en 6,5%a. en los primeros 7 meses de 2008, 1 p.p. más que en el mismo período del año pasado.

Los resultados por servicios se ubicaron en 3,7%a. del activo en julio, 0,2 p.p. por encima del mes pasado. Así, en lo que va del año este rubro del estado de resultados representó 3,4%a. del activo (ver Gráfico 17), 0,4 p.p. más que en los primeros 7 meses del 2007, continuando de esta manera con la tendencia ascendente im-

Gráfico 17
Resultados por Servicios
Sistema financiero

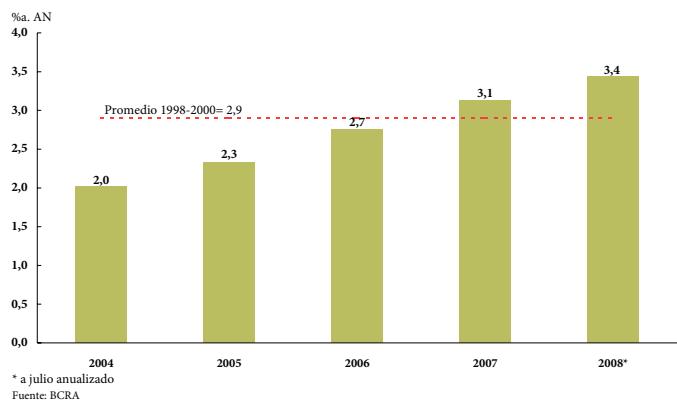
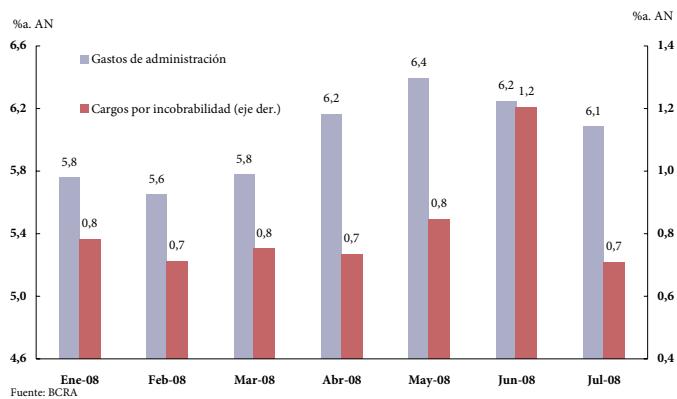


Gráfico 18
Cargos por Incobrabilidad y Gastos de Administración
Sistema financiero



pulsada por la profundización de la intermediación financiera con el sector privado.

En el mes se verificó una reducción en ciertos egresos devengados de la banca. En particular, las erogaciones por incobrabilidad se redujeron 0,5 p.p. del activo en julio hasta 0,7%a.¹¹ A su vez, los gastos de administración cayeron 0,1 p.p. del activo en julio, hasta 6,1%a. (ver Gráfico 18), acumulando 6%a. del activo en lo que va del año, 0,7 p.p. más que en el mismo período de 2007. El ratio de cobertura de los gastos de administración con ingresos recurrentes¹² llegó a 106% en la primera parte de 2008, 11 p.p. más que en el mismo período de 2007.

La amortización de amparos y los ajustes de valuación de préstamos del sector público, rubros asociados el reconocimiento de los efectos de la crisis de 2001-2002, se redujeron hasta alcanzar en total 0,8%a. del activo en el mes, 0,2 p.p. menos que junio.

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, se estima que en agosto las entidades financieras continuarán consolidando su solvencia, producto de los beneficios contables y de eventuales nuevos aportes de capital. La rentabilidad positiva continuaría siendo originada en las fuentes de ingresos más estables, en línea con la gradual recomposición de los orígenes tradicionales de fondeo bancario, en un marco de mayor dinamismo del crédito al sector privado. Por su parte, no se esperan cambios significativos en los resultados por títulos valores, dado el comportamiento heterogéneo de las cotizaciones en el mes.

¹¹ Durante junio un banco público completó la realización de una previsión de magnitud sobre un crédito incobrable que transfirió a cuentas de orden.

¹² Se considera ingresos recurrentes a los resultados por intereses y por servicios.

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” 4825 – 04/07/08**

Se eleva de 15 a 25% el margen admitido para operaciones de *trading*. Del mismo modo, se admite para aquellas entidades financieras que registren excesos en los límites de exposición crediticia al sector público no financiero, que la posición de títulos valores públicos nacionales en pesos a tasa fija (sin ajuste por CER) emitidos a partir del 1/6/07, con un plazo de emisión igual o superior a los 5 años, pueda superar el margen para la realización de “operaciones de compraventa o intermediación”, en la medida que ello no genere incrementos en los citados excesos admitidos en materia de fraccionamiento del riesgo crediticio.

- **Comunicación “A” 4831 – 23/07/08**

Afectación de activos en garantía. Préstamos entre entidades financieras con garantía de “Préstamos garantizados” y/o “Bogar 2020”. La concertación de estas operaciones deberá efectuarse observando un margen de cobertura que no sea inferior al de la publicación que realiza mensualmente el BCRA, para el mes de la concertación de la operación. Además se aclara que las entidades prestamistas autorizadas del exterior contar con evaluación “A” o superior, excepto que sean bancos del exterior controlantes o casas matrices de entidades financieras locales.

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.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución) / 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 títulos valores + 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.

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 en efectivo 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 (información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pasos.

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 cuenta 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

Saldo residual: monto remanente a amortizar (pagar) sobre una financiación o conjunto de financiaciones determinada (s).

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Jul 2007	2007	Jun 2008	Jul 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	22,0	23,0	24,7	25,8
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	17,3	16,1	14,0	13,9
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	33,5	38,2	38,7	37,7
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	3,7	3,2	3,1	3,1
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	-3,1	-3,0	-2,5	-2,4
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,4	1,5	1,6	1,6
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	10,1	9,0	13,6	13,8
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	161	161	165	165
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	17,2	16,8	16,5	16,6
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	96	92	82	86

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	Jul 07	Dic 07	Jun 08	Jul 08	Variaciones (en %)		
												Último mes	2008	Últimos 12 meses
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	288.153	297.963	328.125	339.707	3,5	14,0	17,9
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	41.988	46.320	51.492	46.300	-10,1	0,0	10,3
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	70.421	62.678	65.980	75.274	14,1	20,1	6,9
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	40.302	36.022	40.712	50.453	23,9	40,1	25,2
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	34.435	31.598	33.499	34.029	1,6	7,7	-1,2
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	5.867	4.424	7.213	16.424	127,7	271,2	179,9
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	754	382	753	599	-20,4	56,7	-20,5
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	115.132	132.157	146.282	147.185	0,6	11,4	27,8
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.775	16.772	17.387	17.563	1,0	4,7	4,7
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	93.483	110.355	123.095	123.941	0,7	12,3	32,6
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.874	5.030	5.800	5.680	-2,1	12,9	16,5
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.696	-4.089	-4.261	-4.289	0,6	4,9	16,0
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	33.040	29.712	37.003	43.265	16,9	45,6	30,9
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	719	606	688	727	5,6	20,0	1,0
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	4.811	5.023	5.654	5.572	-1,5	10,9	15,8
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	370	377	314	314	0,3	-16,6	-15,1
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	27.139	23.706	30.347	36.652	20,8	54,6	35,0
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.059	3.469	3.936	3.985	1,2	14,9	30,3
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.713	6.430	6.735	6.865	1,9	6,8	2,3
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.636	7.643	7.699	7.731	0,4	1,2	1,3
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.924	2.912	2.869	2.888	0,7	-0,8	-1,2
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.183	10.347	9.637	9.903	2,8	-4,3	-2,7
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	252.136	261.143	289.412	300.593	3,9	15,1	19,2
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	193.498	205.550	225.505	230.565	2,2	12,2	19,2
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.999	48.340	59.911	61.524	2,7	27,3	25,6
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	142.202	155.048	163.036	166.058	1,9	7,1	16,8
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	32.282	35.245	36.702	37.742	2,8	7,1	16,9
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	40.864	47.109	48.699	47.845	-1,8	1,6	17,1
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	62.350	65.952	70.048	73.815	5,4	11,9	18,4
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	12	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	50.086	46.225	54.050	60.203	11,4	30,2	20,2
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.341	4.310	5.071	4.997	-1,5	15,9	15,1
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.781	2.362	2.223	2.202	-0,9	-6,8	-20,8
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	7.921	6.938	6.376	6.240	-2,1	-10,1	-21,2
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.440	3.864	4.681	4.822	3,0	24,8	40,2
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	31.604	28.752	35.699	41.942	17,5	45,9	32,7
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.661	1.672	1.589	1.580	-0,6	-5,5	-4,9
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	6.891	7.695	8.267	8.245	-0,3	7,2	19,6
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.017	36.819	38.713	39.115	1,0	6,2	8,6
Memo														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	267.100	280.336	304.797	309.917	1,7	10,6	16,0
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	258.004	271.652	295.211	300.314	1,7	10,6	16,4

(1) Incluye cuentas de garantías y excluye saldo de pasivos activos de las entidades financieras contra el BCRA. (2) Valuación contable de balance. (3) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 7 meses			Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	May-08	Jun-08	Jul-08		
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.338	8.314	11.301	1.676	1.675	1.633	18.325	
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	3.071	5.056	775	774	769	7.729	
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	1.582	2.042	368	263	227	3.084	
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	642	788	108	36	167	1.503	
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.349	2.853	3.341	471	633	463	5.836	
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	166	75	-46	-31	7	173	
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	4.448	5.970	887	878	936	9.770	
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-901	-1.425	-210	-302	-181	-2.418	
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-7.927	-10.437	-1.584	-1.568	-1.553	-17.144	
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-809	-1.195	-172	-201	-184	-1.923	
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-637	-816	-110	-122	-147	-1.212	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-239	-934	-217	-175	-143	-1.532	
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.980	-1.124	-598	-80	-65	-57	-1.455	
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.234	921	935	210	204	133	2.248	
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	3.905	2.045	2.799	400	324	437	4.659	
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.723	3.408	4.332	697	564	637	7.646	
<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	5,5	6,5	6,8	6,7	6,4	6,4	
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,0	2,9	3,1	3,1	3,0	2,7	
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,1	1,2	1,5	1,0	0,9	1,1	
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,1	0,7	0,5	
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	1,9	1,9	1,9	2,5	1,8	2,0	
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	-0,2	-0,1	0,0	0,1	
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,0	3,4	3,6	3,5	3,7	3,4	
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-1,2	-0,7	-0,8	
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,6	-6,0	-6,4	-6,2	-6,1	-6,0	-6,0	
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-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	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,9	-0,7	-0,6	-0,5	
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,5	
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,8	0,6	0,5	0,8	0,8	0,5	0,8	
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	1,4	1,6	1,6	1,3	1,7	1,6	
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,6	2,3	2,5	2,8	2,2	2,5	2,7	
Resultado total / Patrimonio neto⁵	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	9,0	10,1	13,8	13,7	11,0	14,8	10,7	

(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 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Jul 07	Dic 07	Jun 08	Jul 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	3,0	2,7	2,7	2,7
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,7	3,2	3,1	3,1
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	130,3	129,6	123,5	123,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,9	-0,8	-0,6	-0,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,0	-2,5	-2,5

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Jul 2007	2007	Jun 2008	Jul 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	23,7	25,7	26,6	27,9
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	10,7	9,1	7,5	7,8
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	41,7	46,6	47,4	46,1
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	3,0	2,5	2,6	2,7
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	-3,0	-3,6	-3,1	-2,9
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,3	1,6	1,8	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	8,9	8,8	14,2	14,9
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	151	152	163	164
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	20,1	19,2	18,1	18,3
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	96	87	77	83

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	Jul 07	Dic 07	Jun 08	Jul 08	Variaciones (en %)		
												Último mes	2008	Últimos 12 meses
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	168.008	175.509	188.766	193.747	2,6	10,4	15,3
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	25.061	29.418	30.542	28.591	-6,4	-2,8	14,1
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	29.466	24.444	21.974	26.956	22,7	10,3	-8,5
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	19.149	17.684	15.626	20.785	33,0	17,5	8,5
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	17.475	15.639	12.596	13.492	7,1	-13,7	-22,8
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	1.674	2.045	3.030	7.293	140,7	256,7	335,7
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	589	310	578	504	-12,9	62,2	-14,5
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	77.170	88.898	96.583	96.622	0,0	8,7	25,2
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.493	6.413	6.186	6.357	2,8	-0,9	-2,1
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	67.198	78.587	85.943	85.839	-0,1	9,2	27,7
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.478	3.988	4.454	4.426	-0,6	13,6	27,2
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.242	-2.365	-2.626	-2.630	0,1	11,2	17,3
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	19.905	17.084	22.963	24.610	7,2	44,0	23,6
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	578	430	506	538	6,3	25,1	-6,9
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.452	3.456	4.105	3.900	-5,0	12,9	13,0
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	370	377	314	314	0,3	-16,6	-15,0
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	15.505	12.822	18.038	19.857	10,1	54,9	28,1
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.838	3.149	3.519	3.549	0,9	12,7	25,0
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.291	3.762	4.129	4.231	2,5	12,5	-1,4
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.703	4.685	4.750	4.789	0,8	2,2	1,8
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-147	-154	-152	-153	0,6	-0,6	3,6
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.374	6.277	6.506	6.677	2,6	6,4	4,8
Passivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	144.949	152.153	164.082	168.717	2,8	10,9	16,4
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	107.141	116.719	122.751	126.014	2,7	8,0	17,6
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.650	7.564	9.450	10.118	7,1	33,8	32,3
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	98.125	107.671	111.642	114.220	2,3	6,1	16,4
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	24.342	27.132	27.875	28.585	2,5	5,4	17,4
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	25.776	30.169	29.850	29.487	-1,2	-2,3	14,4
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	43.717	45.770	48.802	51.520	5,6	12,6	17,8
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	32.370	29.323	35.123	36.409	3,7	24,2	12,5
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.654	1.979	2.135	1.953	-8,6	-1,3	-26,4
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	785	675	711	724	1,8	7,3	-7,7
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	7.731	6.686	6.129	5.896	-3,8	-11,8	-23,7
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.443	1.833	2.706	2.825	4,4	54,1	95,8
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	19.758	18.150	23.441	25.011	6,7	37,8	26,6
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.657	1.668	1.585	1.576	-0,6	-5,5	-4,9
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	3.781	4.443	4.624	4.718	2,0	6,2	24,8
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	20.938	23.059	23.356	24.683	25.029	1,4	7,2	8,5	
Memo														
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	156.251	166.231	174.957	177.955	1,7	7,1	13,9

(1) Incluye cuentas de garantías y excluye saldo de pases activos de las entidades financieras contra el BCRA. (2) Valuación contable de balance. (3) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 7 meses			Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	May-08	Jun-08	Jul-08		
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	4.748	7.107	1.092	1.051	1.100	11.318
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	2.103	4.097	648	615	635	6.186
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	429	483	94	55	54	717
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	463	823	185	142	129	1.349
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.604	1.653	211	274	278	2.936
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	149	51	-46	-35	4	130
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	3.212	4.198	613	602	649	6.868
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-615	-920	-138	-171	-100	-1.478
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-5.257	-6.910	-1.053	-1.035	-1.033	-11.388
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-576	-891	-128	-156	-137	-1.420
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-177	-556	-98	-96	-96	-759
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	9	-163	-60	-54	-32	-273
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-899	-394	-39	-38	-38	-961
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	711	452	73	127	49	1.318
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	1.155	1.923	260	229	363	3.225
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	2.046	2.481	360	321	433	4.458
<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	5,4	7,1	7,7	7,3	7,5	6,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,4	4,1	4,6	4,3	4,3	3,7
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,5	0,5	0,7	0,4	0,4	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5	0,8	1,3	1,0	0,9	0,8
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	1,8	1,6	1,5	1,9	1,9	1,8
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	-0,3	-0,2	0,0	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,7	4,2	4,3	4,2	4,4	4,1
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,9	-1,0	-1,2	-0,7	-0,9
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-6,0	-6,9	-7,4	-7,2	-7,1	-6,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,7	-0,9	-0,9	-1,1	-0,9	-0,9
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,6	-0,7	-0,7	-0,7	-0,5
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	0,0	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,8	0,4	0,5	0,9	0,3	0,8
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	1,3	1,9	1,8	1,6	2,5	1,9
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,3	2,5	2,2	3,0	2,7	
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	8,8	8,9	14,9	14,1	12,4	19,4	11,5

(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	Jul 07	Dic 07	Jun 08	Jul 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,6	2,2	2,3	2,4
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,0	2,5	2,6	2,7
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	132,2	141,3	132,4	129,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,0	-3,6	-3,1	-2,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA