

Informe sobre Bancos

Abril de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Abril de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El crecimiento de la intermediación financiera impulsa la ampliación de la estructura operativa del sector

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Aumenta la participación de los depósitos totales en el fondeo de la banca

Pág. 6 | Financiaciones

Las líneas comerciales fueron las más dinámicas en abril

Pág. 8 | Calidad de cartera

La mejora en la calidad de la cartera corporativa explica la caída en la morosidad del sector privado

Pág. 9 | Solvencia

Las ganancias mensuales y los nuevos aportes de capital amortiguaron parcialmente la caída patrimonial asociada a la distribución de dividendos y a los ajustes de valuación

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de abril de 2008 disponible al 22/05/08. 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 17 de junio de 2008

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

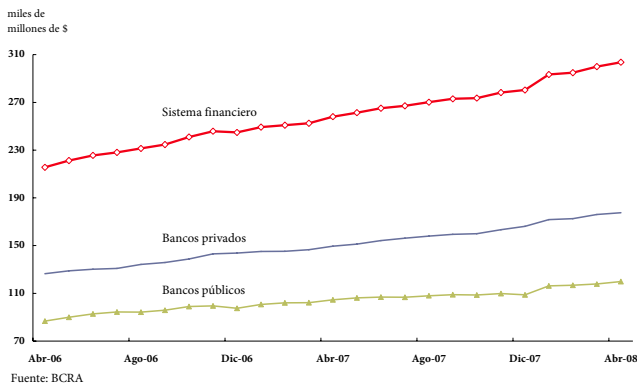
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

Síntesis del mes

- En abril continuaron incrementándose los depósitos y los préstamos al sector privado manteniendo el proceso de expansión de la intermediación financiera. **La banca desarrolla su actividad en un marco de acotados riesgos de crédito y de liquidez, sosteniendo apropiados niveles de solvencia**, dando muestras de una adecuada resistencia frente a un contexto de mayor volatilidad en los mercados financieros.
- **Este crecimiento de la intermediación financiera está siendo acompañado por una ampliación de la estructura operativa del sistema durante la primera parte de 2008.** El personal empleado por los bancos aumentó 0,6% en el primer trimestre de 2008 (600 individuos), alcanzando una expansión de 5,9% (casi 5.600 personas) en los últimos 12 meses, para ubicarse prácticamente en línea con los niveles previos a la crisis de 2001-2002. También crecieron la cantidad de cajeros automáticos y el número de sucursales. Este crecimiento en la estructura operativa de la banca se está dando en un marco de expansión en el número de cuentas administradas por empleado y por sucursal, por encima de los valores de 2001, evidencia de los progresos en la eficiencia operativa del sector.
- En perspectiva, **los depósitos totales vienen ganando participación en el fondeo total de la banca:** actualmente alcanzan 69% del pasivo y del patrimonio neto tomados en forma agregada (14 p.p. más que a fines de 2004). En los últimos 12 meses, el crecimiento de las colocaciones totales viene siendo dinamizado por los depósitos a plazo (28,6% i.a.) y por las cuentas a la vista (17,2% i.a.). En particular, el aumento mensual de los depósitos en abril fue principalmente impulsado por las colocaciones del sector privado.
- **La liquidez del sistema financiero se ubicó en 24,2% de los depósitos totales en abril**, superando los niveles verificados un año atrás, antes del comienzo del período de mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales originado en la crisis *subprime* norteamericana. De esta forma, a fines de abril los bancos contaban con adecuados niveles de liquidez para hacer frente a las mayores turbulencias financieras evidenciadas durante mayo, situación que fue fortalecida por las medidas implementadas por el BCRA para consolidar los niveles de liquidez sistémica.
- En este contexto, **las financiaciones al sector privado mantuvieron su ritmo de crecimiento en el mes.** En particular, en abril el crédito al sector privado aumentó 4,1% (42,7% i.a.), dinamizado tanto por las líneas comerciales (5,2% ó 34% i.a.) como por las de consumo (4,4% ó 59% i.a.). La expansión interanual de las financiaciones a las empresas resultó generalizada entre todos los tramos por saldo residual.
- **El sistema financiero continúa registrando niveles acotados de morosidad y una sólida cobertura con provisiones, señal que se mantiene su fortaleza frente al riesgo de crédito del sector privado.** En abril el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en 3,3%, reduciéndose 0,8 p.p. en los últimos 12 meses fundamentalmente por la dinámica de las líneas otorgadas a las empresas. Por su parte, el nivel de provisionamiento llegó a 123% de las financiaciones en situación irregular en abril.
- **En el mes el patrimonio neto del sistema financiero se redujo \$80 millones** (0,2%, presentando un incremento interanual de 8,6%) por distribución de dividendos por parte de dos bancos privados y por los ajustes de valuación de títulos valores. Estos movimientos fueron parcialmente compensados por la recepción de nuevos aportes de capital y por los resultados positivos devengados en el mes. En este sentido, **durante abril el sistema financiero continuó devengando ganancias.** Los beneficios alcanzaron \$260 millones en el mes (ROA de 1,1%a. y ROE de 9,1%a.), verificando una reducción respecto a marzo, fundamentalmente por el gradual incremento verificado en los gastos de administración y la caída en los resultados por títulos valores.
- De esta manera, **en abril la banca continuó verificando sólidos niveles de solvencia.** La integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo del sistema financiero sigue superando las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente, llegando a 17% en abril (0,2 p.p. más que en marzo). La integración de capital superó en 83% a la exigencia según las normas prudenciales vigentes en abril.

Gráfico 1

Activo Neteado
Sistema financiero



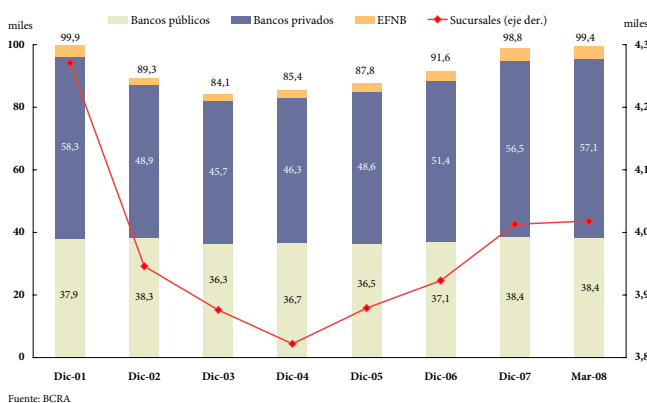
Actividad

El crecimiento de la intermediación financiera impulsa la ampliación de la estructura operativa del sector

En línea con la tendencia de expansión de la actividad de intermediación financiera con el sector privado evidenciada en los últimos 4 años, el activo neteado de la banca creció 1,2% en abril (ver Gráfico 1), acumulando un incremento interanual (i.a.) de 17,6%. Este aumento mensual estuvo principalmente impulsado por las financiaciones al sector privado, en un marco de riesgo de crédito acotado. En tanto que, la captación de depósitos del sector privado resultó la fuente de fondeo más destacada para la banca en abril.

Gráfico 2

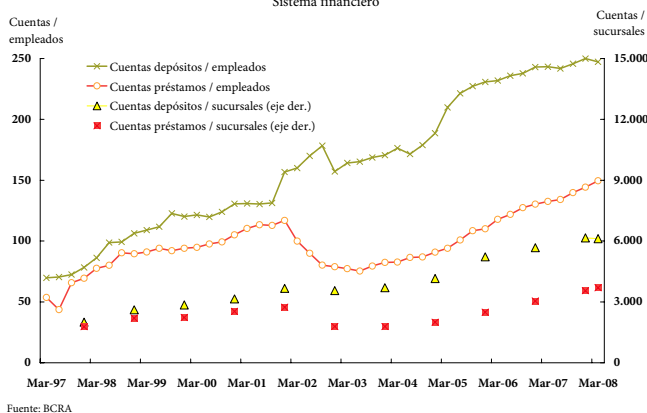
Cantidad de Empleados y Sucursales
Sistema financiero



El sostenido crecimiento de la intermediación financiera continuó impulsando la ampliación de la estructura operativa del sistema financiero en la primera parte de 2008. En particular, la dotación de personal en el sector aumentó 0,6% en el primer trimestre del año (600 individuos), alcanzando una expansión de 5,9% (casi 5.600 personas) en los últimos doce meses, ubicándose prácticamente en línea con los niveles previos a la crisis de 2001-2002 (ver Gráfico 2). Por su parte, la cantidad de cajeros automáticos creció 2,6% en el primer trimestre de 2008 (12,6% i.a.), mientras que el número de sucursales se incrementó a un ritmo más moderado (1,5% i.a.). Este crecimiento en la estructura operativa del sistema financiero se está dando en un marco de expansión en el número de cuentas (de depósitos y de préstamos) por empleado y por sucursal, superando los valores verificados en 2001 (ver Gráfico 3). En términos de estos indicadores, el sistema financiero siguen evidenciando progresos respecto de su eficiencia operativa.

Gráfico 3

Cantidad de Cuentas en Términos de Empleados y de Sucursales
Sistema financiero



En términos del flujo de fondos estimado para el sistema financiero durante abril, el crecimiento de los depósitos del sector privado (\$3.500 millones) y la reducción de los activos líquidos¹ (\$900 millones) fueron las principales fuentes de recursos en el mes. La aplicación más destacada de fondos de los bancos fue el incremento en el financiamiento al sector privado² (\$4.900 millones).

Por su parte, el flujo de fondos de los bancos privados observó un patrón similar al verificado a nivel sistémico en abril: el incremento de los depósitos del sector privado (\$2.000 millones) y el crecimiento de las financiaciones a las empresas y a las familias (\$3.300 millo-

¹ Incluye la integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, incluyendo corresponsalías, además del saldo de pasivos en efectivo de las entidades financieras contra el BCRA

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

Gráfico 4
Depósitos Totales
Sistema financiero

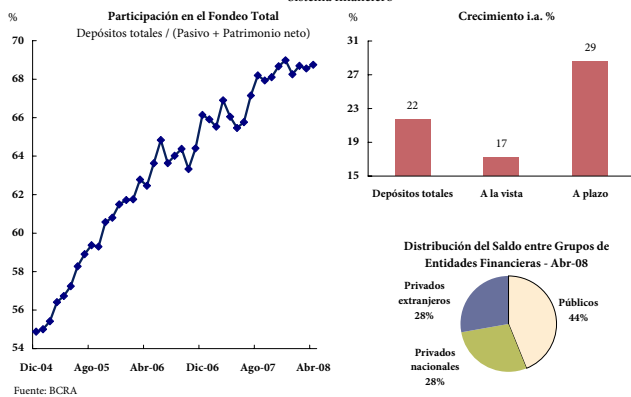


Gráfico 5
Depósitos y Liquidez

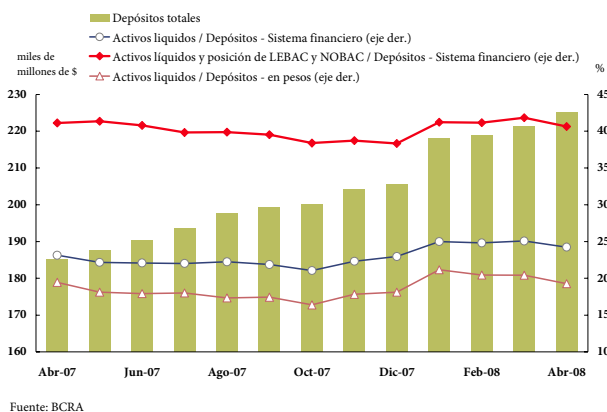
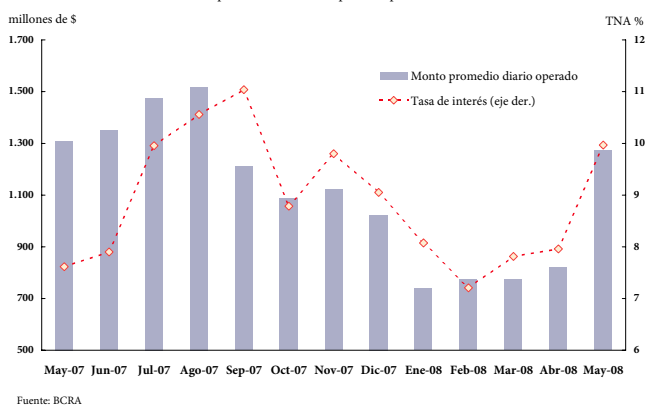


Gráfico 6
Mercado de Call
Operaciones a 1 día de plazo en pesos



nes) constituyeron la fuente y la aplicación más destacada de recursos en el mes. La reducción de la posición de Lebac y Nobac en abril (\$800 millones) resultó el segundo origen de fondos de magnitud de la banca privada.

Depósitos y liquidez

Aumenta la participación de los depósitos totales en el fondeo de la banca

En abril la evolución de los depósitos totales fue principalmente impulsada por las colocaciones del sector privado. En particular, los depósitos totales crecieron cerca de \$4.000 millones (1,8% ó 21,7% i.a.) en el mes, incremento explicado por el aumento de \$3.500 millones (2,1% ó 22,4% i.a.) en las colocaciones del sector privado y, en menor medida, por la suba de \$650 millones (1,2% ó 21,2% i.a.) en las del sector público. **Con respecto a los depósitos del sector privado, el incremento registrado en abril fue mayormente conducido por las cuentas a la vista (2,9%) y, en menor medida, por las colocaciones a plazo³ (1,7%), en un contexto de tasas de interés pasivas levemente ascendentes.**

En perspectiva, **los depósitos totales vienen ganando participación en el fondeo total de la banca**, liderando el proceso de normalización de los pasivos del sector. En particular, las colocaciones totales actualmente representan 69% del pasivo y del patrimonio neto del sistema financiero tomados en forma agregada, 14 p.p. más que a fines de 2004. En los últimos 12 meses, **el crecimiento de los depósitos totales viene siendo dinamizado por las colocaciones a plazo (28,6% i.a.) y por las cuentas a la vista (17,2% i.a.)** (ver Gráfico 4).

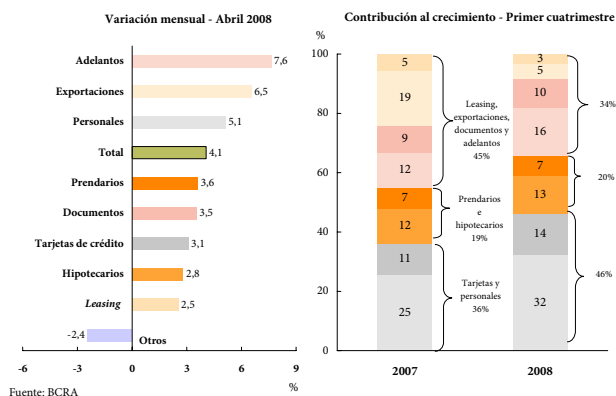
En un marco de aún persistentes volatilidades en los mercados financieros internacionales, el sistema financiero continuó exhibiendo adecuados niveles de liquidez. En abril los activos líquidos de la banca registraron una leve disminución de \$900 millones, fundamentalmente asociada a la operatoria de un banco privado de gran porte⁴. En el mes, la posición de pasivos activos en efectivo con el BCRA registró un descenso (\$1.100 millones), que fue parcialmente compensado por un aumento en el saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y en el efectivo en poder de los bancos (\$200 millones).

De esta manera, **el indicador de liquidez llegó a 24,2% de los depósitos totales en el mes** (ver Gráfico 5), 0,9

³ Incluyen los depósitos a plazo fijo y las inversiones a plazo.

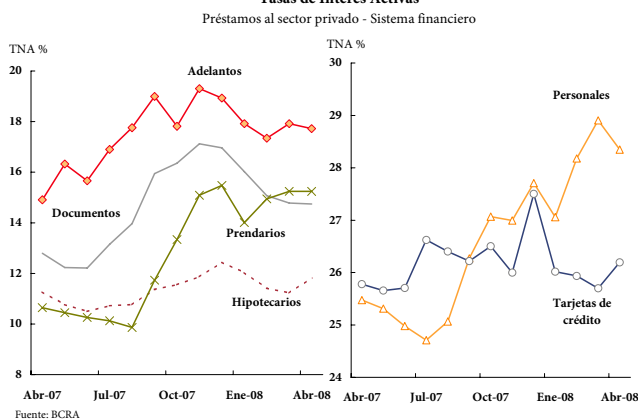
⁴ De excluirse esta entidad financiera, los activos líquidos a nivel agregado aumentarían \$300 millones en abril.

Gráfico 7
Crédito al Sector Privado



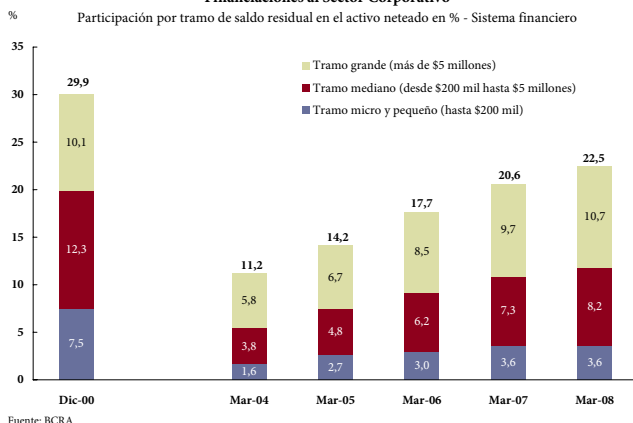
Fuente: BCRA

Gráfico 8
Tasas de Interés Activas



Fuente: BCRA

Gráfico 9
Financiaciones al Sector Corporativo



Fuente: BCRA

p.p. menos que en marzo, aunque 1,1 p.p. mayor que un año atrás, de forma previa al inicio de la crisis *subprime* norteamericana. Por su parte, dado que la posición de Lebac y Nobac también se redujo (\$150 millones) en abril, el indicador de liquidez que incluye tal posición se ubicó en 40,6% de los depósitos totales en el mes.

La tasa de interés del mercado de call a un día aumentó 0,1 p.p. en el mes, hasta promediar 7,9% durante abril (ver Gráfico 6). Este incremento se debió fundamentalmente a operaciones concertadas en los últimos días del mes. El volumen operado en el mercado de call llegó a \$820 millones por día en promedio en abril, aumentando 27% con respecto a marzo. Las tendencias ascendentes en la tasa de interés y en el volumen operado se mantuvieron en mayo. En particular, en mayo el BCRA aumentó en 0,75 p.p. las tasas de interés de pasivos y en 1 p.p. las de pasivos activos para las operaciones en las que participa esta Institución. Paralelamente, con el fin de evitar una excesiva volatilidad en el mercado interbancario, el BCRA dispuso un período bimensual para la integración de los requisitos de efectivo mínimo en junio-julio de 2008⁵.

Financiaciones

Las líneas comerciales fueron las más dinámicas en abril

En un contexto de riesgo de crédito acotado, las **financiaciones al sector privado⁶ mantuvieron un ritmo de crecimiento interanual superior a 40%**. En particular, en abril el crédito a las empresas y a las familias aumentó 4,1% (4,2% si se ajusta el saldo de balance por la emisión de fideicomisos financieros del mes⁷). En abril se destacó el dinamismo de ciertas líneas comerciales como los adelantos (7,6%) y aquellas para exportaciones (6,5%)⁸. También fue significativo el incremento de los préstamos personales (5,1%). En términos de la contribución al crecimiento de las financiaciones totales al sector privado, en la primera parte de 2008 las líneas mayormente vinculadas con el consumo (tarjetas de crédito y personales) ganaron participación con respecto al mismo período del año pasado (ver Gráfico 7).

Esta expansión de las financiaciones al sector privado en abril se desarrolló en el marco de una evolución dispar en sus tasas de interés. Mientras que las tasas de

⁵ Com. "A" 4807.

⁶ Incluye el financiamiento mediante *leasing* y excluye los intereses devengados y los ajustes por CER.

⁷ La emisión de fideicomisos financieros por parte de entidades financieras llegó casi a \$200 millones en abril.

⁸ Se ajusta el saldo de balance por la reclasificación efectuada por un banco privado.

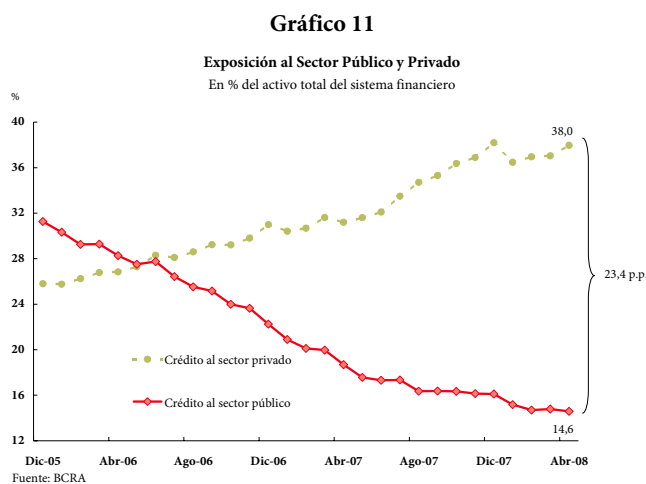
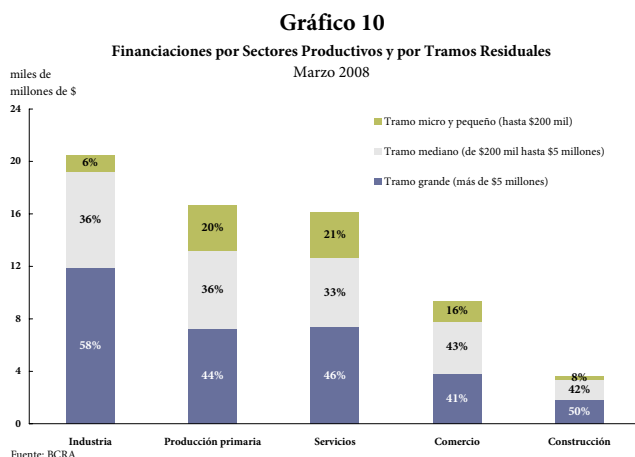
interés de los adelantos y los personales experimentaron un leve descenso mensual, las de los hipotecarios y las de las tarjetas de crédito aumentaron (ver Gráfico 8).

El financiamiento al sector corporativo⁹ continúa ganando participación en la cartera del sistema financiero. Tras crecer 30% en los últimos 12 meses, el crédito a las empresas alcanzó 22,5% del activo neteado de la banca en el cierre del primer trimestre, superando en 1,9 p.p. al nivel del mismo período de 2007 (ver Gráfico 9). **La expansión de estas líneas de crédito resultó generalizada entre todos los tramos por saldo residual.** En particular, en el último año el tramo que presentó el crecimiento relativo más destacado fue el mediano, seguido por el grande (las financiaci3nes con saldos residuales entre \$200 mil y \$5 millones se incrementaron 34% i.a., mientras que las mayores a \$5 millones aumentaron 31% i.a.).

En las financiaci3nes a todos los sectores productivos, el tramo residual de mayor monto presenta la ponderaci3n más importante (por ejemplo en el caso de la industria llegó casi a 58% del total) (ver Gráfico 10). Por su parte, mientras que las financiaci3nes de tramos medianos tienen una participaci3n de algo más de un tercio en la mayoría de los sectores productivos, **las líneas de saldo residual micro y pequeño tienen especial importancia** (en el orden de 20% del total) **en la producci3n primaria de bienes y en los servicios.**

Cabe considerar que **en los últimos años se evidenció un crecimiento de aquellos instrumentos de financiamiento no tradicional para empresas como el leasing, herramienta especialmente utilizada por las PyME.** En particular, si bien partiendo de niveles bajos, en abril las financiaci3nes mediante *leasing* aumentaron 2,5%, acumulando un incremento de 41,5% en los últimos 12 meses y alcanzando a representar un equivalente a casi la mitad de las financiaci3nes tradicionales con garantía real a empresas (prendarios e hipotecarios).

Conjuntamente con el aumento de las financiaci3nes al sector privado, el sistema financiero consolida su independencia de las necesidades de financiamiento del sector público. En particular, en abril la reducci3n en la exposici3n al sector público fue de 0,2 p.p., alcanzando 14,6% del activo total (ver Gráfico 11), acumulando así una caída de 4,1 p.p. en los últimos 12 meses. Este movimiento interanual estuvo impulsado por las entidades financieras privadas que redujeron 4,1 p.p. su exposici3n al sector público en el período (hasta 8% del acti-



⁹ Se consideran financiaci3nes a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas, el resto de las financiaci3nes a personas físicas se considera dentro del concepto de familias. Los datos se extraen del Régimen Informativo Deudores del Sistema Financiero y Composici3n de Conjuntos Económicos.

Gráfico 12
Financiaciones al Sector Privado en Situación Irregular

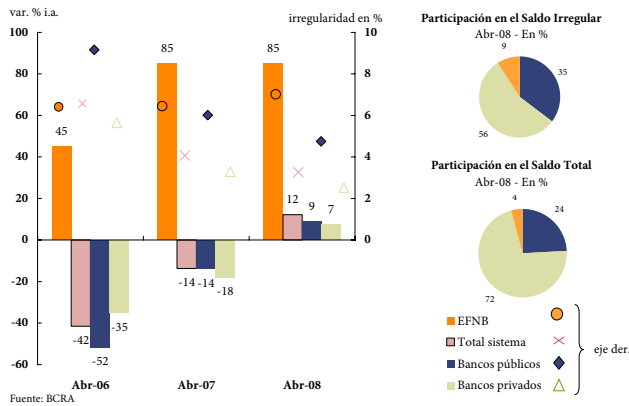


Gráfico 13
Irregularidad de las Financiaciones a Empresas por Tramo de Saldo Residual
Cartera irregular en % de las financiaciones - Sistema financiero

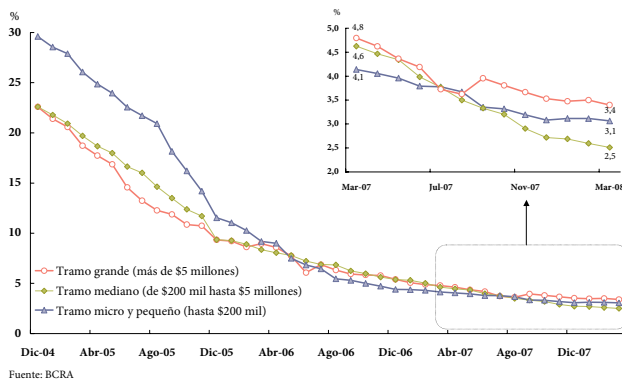
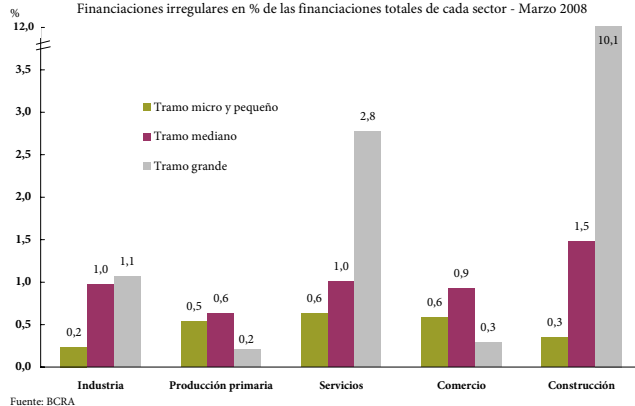


Gráfico 14
Aporte al Ratio de Irregularidad por Tramo Residual en cada Sector Productivo
Financiaciones irregulares en % de las financiaciones totales de cada sector - Marzo 2008



vo) y, en menor medida, por las entidades financieras públicas, con una caída de 3,7 p.p., (hasta 24,9% del activo).

Calidad de cartera

La mejora en la calidad de la cartera corporativa explica la caída en la morosidad del sector privado

En un contexto de sostenida expansión del financiamiento bancario a las familias y a las empresas, el sector privado continúa verificando niveles acotados de morosidad. En particular, en abril el ratio de irregularidad de la cartera destinada al sector privado se mantuvo en 3,3% de las financiaciones, reduciéndose 0,8 p.p. en los últimos 12 meses.

La mejora interanual en el ratio de irregularidad se verificó mayormente en las entidades financieras públicas y, en menor medida, en los bancos privados, si bien este último grupo se ubica en niveles inferiores (ver Gráfico 12). En términos de la evolución de la financiaciones en situación irregular, a diferencia de lo registrado hasta hace un año atrás, en los últimos 12 meses se verificó un crecimiento nominal de 12% que resultó generalizado entre todos los grupos de entidades financieras, si bien las financiaciones totales crecen a un ritmo interanual del orden de 40%.

Por su parte, la caída en el ratio de morosidad en el último año fue explicada por las financiaciones a empresas, ya que las líneas para familias registraron un leve deterioro. En particular, la irregularidad de las financiaciones destinadas al sector corporativo se ubicó en 3% en marzo, 1,6 p.p. por debajo del nivel de 12 meses atrás. En este periodo, la morosidad de las financiaciones destinadas a las empresas se redujo de forma similar en todos los tramos por saldo residual (ver Grafico 13). Las financiaciones de tramo residual micro y pequeño tienen una reducida contribución en el ratio de irregularidad de cada sector productivo (ver Gráfico 14), mientras que los tramos residuales medianos y grandes tienen un mayor aporte, en línea con su participación en las financiaciones totales de cada segmento económico.

Como una señal de la buena posición de las entidades financieras frente al riesgo de crédito del sector privado, en abril la banca mostró un sólido nivel de cobertura con previsiones, que llegó a 123% de las financiaciones irregulares. De esta manera, el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con previsiones en términos del patrimonio neto continuó en valores negativos para el

sistema financiero (-2,5%), presentando niveles similares los bancos públicos y los privados.

Solvencia

Las ganancias mensuales y los nuevos aportes de capital amortiguaron parcialmente la caída patrimonial asociada a la distribución de dividendos y a los ajustes de valuación

En abril el patrimonio neto del sistema financiero se redujo \$80 millones (0,2%, presentando un incremento interanual de 8,6%). En un marco de obtención de resultados positivos y de recepción de nuevos aportes de capital, la caída mensual del patrimonio del sistema financiero agregado se explica por la distribución de dividendos decidida por las asambleas de accionistas de dos bancos privados de magnitud y por los ajustes correspondientes a la valuación de títulos valores clasificados en disponibles para la venta, producto esto último de los movimientos de las cotizaciones de las principales especies clasificadas en esta categoría. La caída del patrimonio neto en abril se verificó en los bancos privados (\$170 millones ó 0,7%), mientras que las entidades financieras públicas registraron un aumento (\$90 millones ó 0,7%).

Con referencia particular a los aportes de capital, en abril alcanzaron casi \$40 millones, siendo explicados por un banco privado extranjero y por uno de capitales nacionales. De esta manera, en los últimos 12 meses las capitalizaciones acumularon cerca de \$1.200 millones, principalmente correspondientes a los bancos privados nacionales. Consecuentemente, desde 2002 los nuevos aportes de capital ascendieron a \$17.000 millones (US\$5.750 millones) (ver Gráfico 15).

La integración de capital del sistema financiero continúa superando las exigencias locales y los estándares mínimos recomendados internacionalmente. En particular, la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo de la banca llegó a 17% en abril, aumentando 0,2 p.p. en el mes y manteniéndose en niveles similares desde hace 2 años (ver Gráfico 16), en un marco de sostenido incremento de las financiaciones al sector privado. El exceso de integración del sistema financiero se ubicó en 83% de la exigencia total en abril (80% y 88% en bancos privados y públicos, respectivamente).

Luego de haber completado 12 trimestres consecutivos con resultados positivos, durante abril el sistema financiero continuó devengando ganancias. Los beneficios contables alcanzaron \$260 millones en el mes, re-

Gráfico 15
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2008

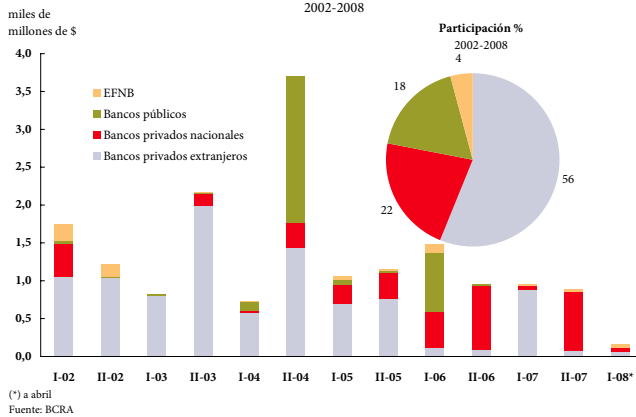


Gráfico 16
Solvencia
Sistema financiero

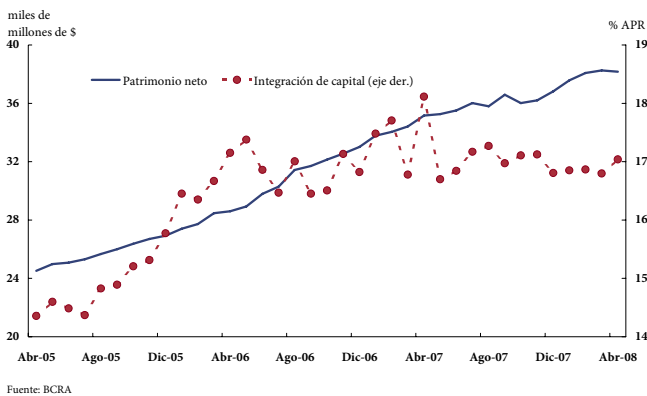
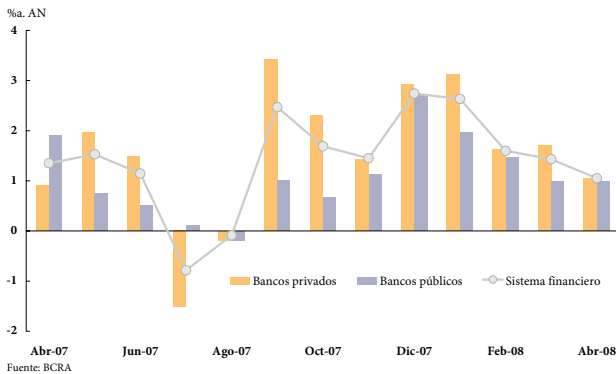


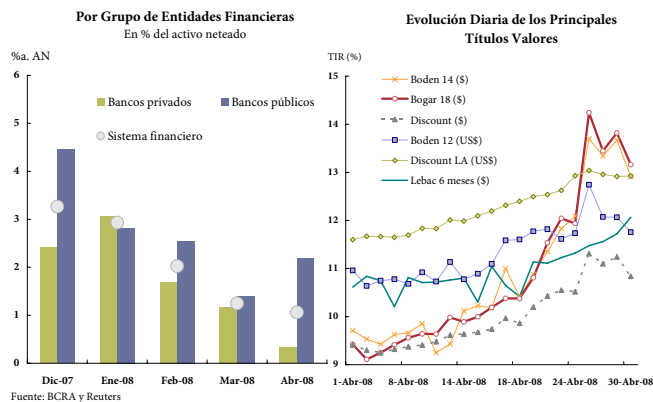
Gráfico 17
Rentabilidad del Sistema Financiero
 En % del activo neteado



presentando 1,1% del activo y 9,1% del patrimonio neto. **La rentabilidad mensual se redujo** con respecto a marzo, fundamentalmente **por el gradual incremento verificado en los gastos de administración y la caída en los resultados por títulos valores**. La banca privada y la pública registraron niveles similares de rentabilidad en el mes, 1,1% y 1%., respectivamente (ver Gráfico 17). En el transcurso de 2008 los resultados alcanzaron \$1.650 millones (ROA de 1,7% y ROE de 14,2%) fortaleciendo así los niveles de solvencia del sector.

El margen financiero de la banca evidenció un incremento de 0,2 p.p. del activo hasta alcanzar 5,8% en abril. En particular, los ingresos netos por intereses más los ajustes CER se ubicaron en 4,1% del activo en el mes, 0,3 p.p. por encima de marzo, en línea con el aumento de la intermediación financiera en el período. En perspectiva, durante 2008 estos ingresos verificaron un incremento de 0,8 p.p. del activo hasta 4%. Por su parte, los resultados por títulos valores descendieron 0,1 p.p. del activo hasta 1,1%, en un marco de turbulencias en los mercados financieros que afectan la cotización de las principales especies mantenidas por las entidades financieras en cartera. Por grupo de bancos, este rubro del estado de resultados presentó un comportamiento dispar: en las entidades financieras privadas cayó 0,9 p.p. hasta 0,3% del activo, mientras que en las públicas creció 0,8 p.p. hasta 2,2% del activo (ver Gráfico 18) producto de ciertos ajustes efectuados por una entidad financiera.

Gráfico 18
Resultado por Títulos Valores



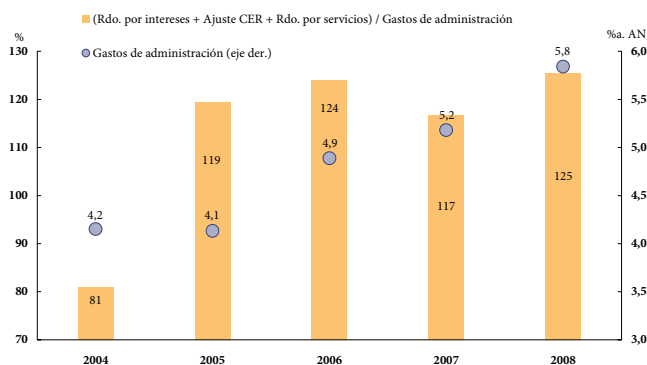
En el marco de crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado, **los resultados por servicios sostuvieron su senda ascendente**, alcanzando 3,5% del activo en abril, 0,3 p.p. más que en marzo. En los primeros 4 meses del año estos resultados mostraron una mejora de 0,4 p.p. con respecto al mismo período de 2007, hasta situarse en 3,3% del activo.

Las erogaciones vinculadas a los cargos por incobrabilidad se mantuvieron estables en 0,7% del activo en el mes. De este modo, en el acumulado del año estos egresos devengados se ubicaron en un nivel similar al de abril, 0,1 p.p. mayores a los del mismo período de 2007, en parte por la creciente participación del crédito al sector privado en el activo de la banca. Por su parte, **en concordancia con el aumento de la dotación de personal y con la recomposición salarial que experimentó el sector, en abril crecieron 0,4 p.p. los gastos de administración hasta 6,2% del activo**. De esta manera, los gastos de administración llegaron a 5,8% del activo en los primeros cuatro meses de 2008, 0,6 p.p. más que hace un año atrás. **Dado que el ritmo de crecimiento de los ingresos más estables sigue resultando mayor que el de**

Gráfico 19

Gastos de Administración y Cobertura con Ingresos más Estables

Primeros 4 meses anualizados - Sistema financiero



Fuente: BCRA

los gastos de administración, el ratio de cobertura evidenció una mejora (8 p.p. en el último año, hasta 125%) (ver Gráfico 19).

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se estima que en mayo el sistema financiero continuará verificando sólidos niveles de solvencia.** Si bien se evidenciaría cierta volatilidad en la intermediación financiera en el mes, se prevé que las fuentes de ingresos más estables no se apartarían demasiado de los niveles verificados recientemente. Además, el marco de turbulencias en el mercado de capitales local, con reducción en las cotizaciones de parte de los títulos públicos, impactaría sobre los resultados por tenencia y negociación de títulos valores del sistema financiero, aunque este fenómeno podría ser atemperado por los cambios regulatorios implementados por el BCRA en 2007. La caída del tipo de cambio peso-dólar de mayo (más de 6 centavos) podría reducir levemente los resultados por diferencia de cotización. Por último, debe considerarse que a fines de abril los bancos contaban con adecuados niveles de liquidez para hacer frente a las mayores turbulencias financieras evidenciadas durante mayo, situación que fue fortalecida por las medidas implementadas por el BCRA para consolidar los niveles de liquidez sistémica.

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” 4790 – 01/04/08**

Evaluación de entidades financieras. Calificación de activos. Se inscribe a la empresa calificador de riesgo Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. en el registro del BCRA a los fines de participar en la evaluación de activos previstos en la norma sobre “Inversión con los recursos de los fondos de jubilaciones y pensiones”.

- **Comunicación “A” 4793 – 14/04/08**

Lineamientos para la gestión del riesgo operacional (RO) en entidades financieras. La norma requiere que se aborde la gestión del RO como una disciplina integral y separada de la gestión de otros riesgos. El RO se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que son producto de eventos externos. Incluye: 1) el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional; 2) la gestión del RO, identificación, evaluación, seguimiento y control y mitigación; 3) el sistema de gestión del RO, conjunto de políticas, procedimientos y estructuras con que se cuenta para la gestión de este riesgo y por último los siete tipos de eventos de pérdidas operacionales, de acuerdo al criterio usado internacionalmente (fraude interno, externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, daños a activos físicos, etc.).

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 provisorio. 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 explicita 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 pasivos 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.

Coefficiente 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 provisiones 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 provisiones 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 provisiones por riesgo de desvalorización.

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

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 Nota metodológica en página siguiente)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Abr 2007	2007	Mar 2008	Abr 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	23,1	23,0	25,1	24,2
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	18,7	16,1	14,8	14,6
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	31,2	38,2	37,0	38,0
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	4,1	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	-3,2	-3,0	-2,5	-2,5
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,9	1,5	1,9	1,7
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	14,3	9,0	16,0	14,2
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	172	161	174	167
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	18,1	16,8	16,8	17,0
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	110	92	80	83

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	Abr 07	Dic 07	Mar 08	Abr 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	280.203	297.963	322.750	327.585	1,5	9,9	16,9	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	34.810	46.320	49.168	49.366	0,4	6,6	41,8	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	77.365	62.678	72.194	71.160	-1,4	13,5	-8,0	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	44.504	36.022	46.218	44.979	-2,7	24,9	1,1	
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	33.282	31.598	37.060	36.915	-0,4	16,8	10,9	
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	11.222	4.424	9.158	8.063	-12,0	82,2	-28,1	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	862	382	329	313	-4,9	-18,1	-63,7	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	107.936	132.157	139.000	143.725	3,4	8,8	33,2	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	19.022	16.772	17.756	17.731	-0,1	5,7	-6,8	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	84.739	110.355	115.855	120.561	4,1	9,2	42,3	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.176	5.030	5.388	5.432	0,8	8,0	30,1	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.734	-4.089	-4.238	-4.332	2,2	6,0	16,0	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	33.402	29.712	35.671	36.728	3,0	23,6	10,0	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	648	606	632	638	1,0	5,3	-1,6	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	4.808	5.023	5.328	5.292	-0,7	5,3	10,1	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	365	377	326	326	0,1	-13,5	-10,5	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	27.581	23.706	29.386	30.473	3,7	28,5	10,5	
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	2.681	3.469	3.699	3.793	2,5	9,3	41,5	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.790	6.430	6.769	6.548	-3,3	1,8	-3,6	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.648	7.643	7.703	7.711	0,1	0,9	0,8	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.888	2.912	2.971	2.980	0,3	2,3	3,2	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	9.554	10.347	9.484	9.593	1,2	-7,3	0,4	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	245.044	261.143	284.503	289.416	1,7	10,8	18,1	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	185.070	205.550	221.260	225.222	1,8	9,6	21,7	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	46.041	48.340	55.152	55.803	1,2	15,4	21,2	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	136.408	155.048	163.512	167.027	2,1	7,7	22,4	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	31.015	35.245	38.545	39.748	3,1	12,8	28,2	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	38.496	47.109	46.864	48.152	2,7	2,2	25,1	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	60.411	65.952	70.021	71.232	1,7	8,0	17,9	
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	50.909	46.225	53.118	54.058	1,8	16,9	6,2	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	3.695	4.310	4.678	4.733	1,2	9,8	28,1	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	4.506	2.362	2.296	2.273	-1,0	-3,8	-49,6	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.631	6.938	6.688	6.620	-1,0	-4,6	-0,2	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.125	3.864	4.358	4.503	3,3	16,6	44,1	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	32.952	28.752	35.098	35.929	2,4	25,0	9,0	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.654	1.672	1.648	1.659	0,7	-0,8	0,3	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.410	7.695	8.477	8.476	0,0	10,2	14,4	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	35.160	36.819	38.247	38.169	-0,2	3,7	8,6	
Memo															
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	258.073	280.336	299.950	303.622	1,2	8,3	17,6	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	249.597	271.652	290.668	294.415	1,3	8,4	18,0	

(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 | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 4 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Feb-08	Mar-08	Abr-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.346	5.098	6.317	1.636	1.373	1.444	16.565
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	1.645	2.738	665	706	723	6.837
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	1.025	1.183	321	223	299	2.782
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	339	477	118	108	120	1.495
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.357	2.000	1.773	492	307	266	5.130
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	89	146	41	29	36	321
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	2.427	3.268	795	781	865	9.089
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.896	-468	-730	-173	-185	-183	-2.159
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-4.364	-5.732	-1.372	-1.427	-1.542	-16.001
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-439	-638	-159	-150	-170	-1.736
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-443	-438	-144	-78	-40	-1.027
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-895	0	-400	-139	-94	-165	-1.295
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.669	-631	-395	-131	-76	-75	-1.434
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	1.975	454	387	73	210	128	1.909
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	1.634	1.641	388	353	263	3.912
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.470	2.265	2.436	657	523	503	6.641
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,8	6,1	6,4	6,7	5,6	5,8	6,0
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,0	2,8	2,7	2,9	2,9	2,5
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,2	1,2	1,3	0,9	1,2	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	2,4	1,8	2,0	1,2	1,1	1,8
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	2,9	3,3	3,3	3,2	3,5	3,3
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,6	-5,2	-5,8	-5,6	-5,8	-6,2	-5,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,6	-0,3	-0,2	-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	-0,4	-0,6	-0,4	-0,7	-0,5
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,6	-0,7	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,5
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,7	0,5	0,4	0,3	0,8	0,5	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	1,9	1,7	1,6	1,4	1,1	1,4
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,7	2,5	2,7	2,1	2,0	2,4
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	9,0	14,3	14,2	13,5	12,2	9,1	9,0

(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	Abr 07	Dic 07	Mar 08	Abr 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	3,2	2,7	2,8	2,8
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	4,1	3,2	3,3	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	130,7	129,6	123,6	123,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-1,0	-0,8	-0,7	-0,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,2	-3,0	-2,5	-2,5

(*) 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 en efectivo) / 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.

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	Abr 2007	2007	Mar 2008	Abr 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	23,4	25,7	26,7	25,9
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	12,1	9,1	8,2	8,0
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	38,8	46,6	45,2	46,5
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	3,3	2,5	2,6	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	-3,0	-3,6	-2,9	-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	1,9	1,6	2,1	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	12,6	8,8	16,8	14,7
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	164	152	170	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	20,3	19,2	18,9	19,2
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	98	87	77	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	Abr 07	Dic 07	Mar 08	Abr 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	162.074	175.509	189.990	191.544	0,8	9,1	18,2	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	21.921	29.418	28.368	29.292	3,3	-0,4	33,6	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	32.776	24.444	29.592	27.316	-7,7	11,7	-16,7	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	22.852	17.684	22.958	20.547	-10,5	16,2	-10,1	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	18.773	15.639	17.485	16.666	-4,7	6,6	-11,2	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	4.079	2.045	5.473	3.881	-29,1	89,8	-4,9	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	732	310	272	258	-5,1	-17,0	-64,8	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	71.628	88.898	93.340	96.360	3,2	8,4	34,5	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	8.016	6.413	6.462	6.290	-2,7	-1,9	-21,5	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	60.396	78.587	82.474	85.618	3,8	8,9	41,8	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.216	3.898	4.405	4.451	1,1	14,2	38,4	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.260	-2.365	-2.455	-2.517	2,5	6,4	11,3	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	20.227	17.084	22.484	22.323	-0,7	30,7	10,4	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	495	430	456	455	-0,1	5,9	-7,9	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.370	3.456	3.853	3.878	0,7	12,2	15,1	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	364	377	326	326	0,1	-13,5	-10,5	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	15.998	12.822	17.850	17.663	-1,0	37,8	10,4	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.508	3.149	3.336	3.410	2,2	8,3	36,0	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.396	3.762	3.986	3.965	-0,5	5,4	-9,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.714	4.685	4.748	4.747	0,0	1,3	0,7	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-143	-154	-157	-157	0,4	2,4	9,9	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	5.577	6.277	6.477	6.547	1,1	4,3	17,4	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	139.725	152.153	165.424	167.150	1,0	9,9	19,6	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	103.406	116.719	123.925	125.911	1,6	7,9	21,8	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	6.620	7.564	8.051	8.119	0,9	7,3	22,6	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	95.426	107.671	114.315	116.349	1,8	8,1	21,9	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	23.748	27.132	29.457	30.307	2,9	11,7	27,6	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	24.779	30.169	30.354	31.486	3,7	4,4	27,1	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	42.568	45.770	48.864	49.139	0,6	7,4	15,4	
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	30.386	29.323	35.029	34.701	-0,9	18,3	14,2	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.172	1.979	2.006	1.956	-2,5	-1,1	-9,9	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	721	675	693	700	1,0	3,7	-3,0	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.441	6.686	6.467	6.399	-1,1	-4,3	-0,7	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.130	1.833	2.286	2.427	6,2	32,4	114,7	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	19.922	18.150	23.577	23.220	-1,5	27,9	16,6	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.650	1.668	1.644	1.655	0,7	-0,8	0,3	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.282	4.443	4.826	4.882	1,2	9,9	14,0	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	22.349	23.356	24.567	24.394	-0,7	4,4	9,2	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	149.572	166.231	176.142	177.610	0,8	6,8	18,7	

(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 en CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Feb-08	Mar-08	Abr-08	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	3.038	3.864	959	887	848	9.785
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	1.092	2.200	519	574	596	5.299
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	289	280	77	48	64	653
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	253	367	88	72	106	1.104
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.323	889	240	168	48	2.453
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	82	128	35	23	34	276
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	1.753	2.334	568	560	617	6.462
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-333	-511	-123	-125	-129	-1.353
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-2.916	-3.789	-910	-943	-1.002	-10.608
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-312	-470	-116	-110	-128	-1.264
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-127	-265	-87	-32	-28	-518
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	26	-17	-12	-4	-22	-143
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-495	-279	-81	-79	-41	-1.250
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	281	204	32	91	38	1.499
Monetarios	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	916	1.070	231	245	154	2.611
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	1.385	1.367	324	328	217	4.005
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	6,2	6,7	6,8	6,1	5,8	6,0
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,2	3,8	3,7	4,0	4,1	3,3
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,6	0,5	0,5	0,3	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	0,6	0,6	0,5	0,7	0,7
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	2,7	1,5	1,7	1,2	0,3	1,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	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	3,6	4,1	4,0	3,9	4,2	4,0
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-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	-6,0	-6,6	-6,4	-6,5	-6,9	-6,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,5	-0,6	-0,2	-0,2	-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	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3	-0,8
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,6	0,4	0,2	0,6	0,3	0,9
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	1,9	1,9	1,6	1,7	1,1	1,6
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,8	2,4	2,3	2,3	1,5	2,5
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	8,8	12,6	14,7	12,7	13,3	8,4	9,3

(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	Abr 07	Dic 07	Mar 08	Abr 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,8	2,2	2,3	2,3
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,3	2,5	2,6	2,5
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	131,9	141,3	132,4	131,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-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	-2,9	-2,9

(*) 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 en efectivo) / 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.