

Informe sobre Bancos

Octubre de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Octubre de 2008

Año VI, N° 2



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El crédito a empresas y familias más que triplica la exposición al sector público

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Se mantienen adecuados niveles de liquidez a pesar de la transitoria caída de los depósitos en octubre

Pág. 7 | Financiaciones

Crece el financiamiento al sector privado, si bien se observa una desaceleración generalizada entre líneas crediticias

Pág. 9 | Calidad de cartera

Se estabiliza el ratio de irregularidad del financiamiento a las familias

Pág. 10 | Solvencia

Los beneficios obtenidos continúan impulsando la solvencia del sistema financiero

Pág. 14 | Novedades normativas

Pág. 15 | Metodología y glosario

Pág. 17 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de octubre de 2008 disponible al 24/11/08. 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 15 de diciembre 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”

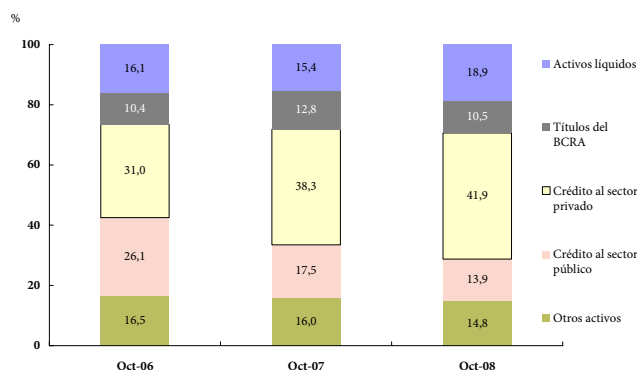
Síntesis del mes

- El sistema financiero local pudo enfrentar una transitoria caída de los depósitos durante octubre que no estuvo originada en cambios de las variables fundamentales de los bancos, exhibiendo al mismo tiempo adecuados indicadores de liquidez, solvencia y desempeño de negocios. Inclusive, **en un contexto de marcada volatilidad en los mercados financieros locales e internacionales, siguió aumentando el financiamiento bancario a las familias y a las empresas en el mes, si bien a un ritmo más moderado, dentro de niveles de riesgo de crédito acotados.** En este marco, esta Institución continúa desarrollando herramientas para consolidar los niveles de liquidez bancaria y asegurar el normal desarrollo de la intermediación financiera.
- **Los depósitos totales del sistema financiero se redujeron \$2.400 millones (-1%) en octubre principalmente por el desempeño de las colocaciones en pesos del sector privado.** Esta caída se verificó principalmente en las cuentas a la vista y, en menor medida, en los depósitos a plazo, impulsando cierta suba en las tasas de interés pasivas. En noviembre se observa una recuperación de los depósitos, principalmente de la mano de las imposiciones del sector privado.
- **Durante octubre los niveles de liquidez sistémica permanecieron relativamente estables, resultando los mismos superiores a los de los últimos años.** El indicador de liquidez de la banca se ubicó en 25,5% de los depósitos totales, 4,4 p.p. más que en el mismo período de 2007.
- **El saldo de balance de las financiaciones totales al sector privado registró un incremento de \$3.050 millones (2,3% ó 28% i.a.) en octubre,** suavizando su ritmo de expansión de manera generalizada por tipo de línea. El incremento del crédito total al sector privado estuvo impulsado principalmente por la banca pública, que evidencia un mayor dinamismo relativo a lo largo de 2008. **Los préstamos en pesos al sector privado aumentaron \$1.450 millones (1,3%) en el mes,** destacándose el dinamismo de las financiaciones mediante tarjetas y de los créditos prendarios, mientras que los adelantos mostraron un retroceso. De esta manera, **el crédito al sector privado alcanzó el 40,1% del activo total de la banca en el mes (3,7 p.p. más que 12 meses atrás), más que triplicando a la exposición al sector público,** que se ubicó en 13,1% en octubre (3,2 p.p. menos que en el mismo mes de 2007).
- **La irregularidad de las financiaciones al sector privado se ubica en un mínimo histórico de 2,8% de la cartera, presentado una reducción de 0,4 p.p. en lo que va de 2008.** Esta disminución está impulsada por el sector corporativo. Por su parte, el ratio de irregularidad de las financiaciones a las familias se estabilizó en torno a 4,1% en el último trimestre.
- **La solvencia de las entidades financieras continuó consolidándose en el inicio del último trimestre del año.** En octubre el patrimonio neto del sistema financiero se incrementó \$450 millones (1,1% ó 12,9% i.a.), principalmente impulsado por los beneficios contables. **La integración de capital alcanzó 17,1% de los activos ponderados por riesgo en octubre,** 0,1 p.p. y 0,2 p.p. por encima del mes pasado y del cierre de 2007, **niveles que superan los estándares mínimos recomendados internacionalmente así como los exigidos localmente.** El exceso de integración de capital se ubicó en 92% de la exigencia total en octubre (3 p.p. más que en el mes anterior), verificándose una situación excedentaria de todos los sub-grupos de entidades financieras.
- **Los beneficios contables ascendieron a \$610 millones ó ROA de 2,3%a. en octubre,** 0,7 p.p. del activo más que en septiembre, **principalmente producto de los mayores resultados devengados por diferencia de cotización y al aumento en los resultados por servicios,** movimientos parcialmente compensados por la caída en las utilidades provenientes de la tenencia y negociación de títulos valores. Así, en los primeros 10 meses de 2008 los bancos devengaron ganancias por \$4.100 millones ó ROA de 1,6%a., superando en 0,2 p.p. del activo al valor del mismo período de 2007.

Actividad

El crédito a empresas y familias más que triplica la exposición al sector público

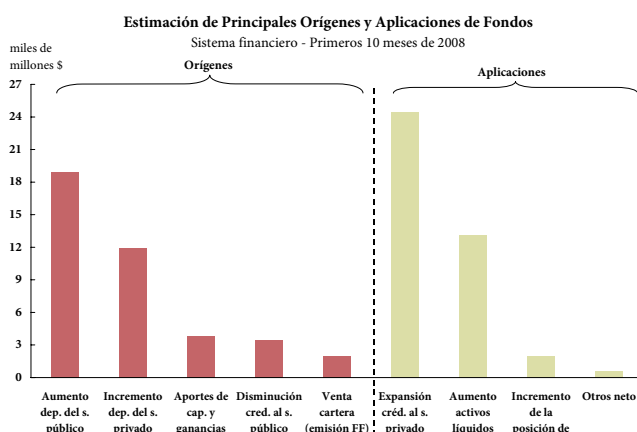
Gráfico 1
Composición del Activo Neteado
Sistema financiero



Fuente: BCRA

A pesar de atravesar un contexto de marcada volatilidad en los mercados financieros locales e internacionales, durante octubre continuó creciendo el crédito bancario al sector privado. Producto de esta expansión, el financiamiento a las familias y a las empresas alcanzó 40,1% del activo total de la banca en el mes (41,9% del activo neteado), aumentando 3,7 p.p. en los últimos 12 meses, llegando a más que triplicar la exposición al sector público, que se ubicó en 13,1% en octubre (13,9% del activo neteado), 3,2 p.p. menos que en el mismo mes del año pasado (ver Gráfico 1). Estos desarrollos tiene lugar conjuntamente con mejoras en los indicadores de liquidez y solvencia del sistema financiero con respecto a los evidenciados un año atrás, como reaseguro para enfrentar un escenario probablemente volátil en los próximos meses.

Gráfico 2



Fuente: BCRA

Con referencia particular al flujo de fondos estimado para el conjunto de las entidades financieras durante octubre¹, el aumento de los depósitos del sector público (\$2.650 millones) y las reducciones de los activos líquidos (\$2.550 millones) y de la posición de Lebac y Nobac (\$2.000 millones), constituyeron las principales fuentes de recursos. Por su parte, las mayores aplicaciones en el mes fueron la disminución de los depósitos del sector privado (\$4.600 millones) y el incremento en el financiamiento² a las familias y a las empresas (\$3.250 millones)³.

El comportamiento de los depósitos del sector privado durante octubre se vio afectado por un acotado desajuste en la demanda de dinero en el marco de las turbulencias financieras, no encontrándose relacionado a la evolución de las variables fundamentales del sistema financiero. En este contexto, el activo neteado de la banca registró un leve descenso mensual de 0,2%, siendo fundamentalmente impulsado por la banca privada, ya que el activo neteado de las entidades financieras oficiales evidenció un incremento. Sin embargo, en los primeros 10 meses de 2008 el activo neteado del sistema financiero registró

¹ No se efectúan correcciones por modificaciones en el tipo de cambio peso-dólar.

² Se ajusta el saldo por la emisión de fideicomisos financieros del mes.

³ Si se considera el flujo de fondos para el sistema financiero de octubre aislando el efecto de la reexpresión de las partidas en dólares por el tipo de cambio, los orígenes de fondos por disminución de los activos líquidos se estiman en \$4.000 millones y por aumento de los depósitos del sector público en \$2.350 millones; mientras que en términos de las aplicaciones, el flujo por disminución de los depósitos del sector privado se estima en \$6.600 millones y por incremento de las financiaciones al sector privado en \$ 1.600 millones.

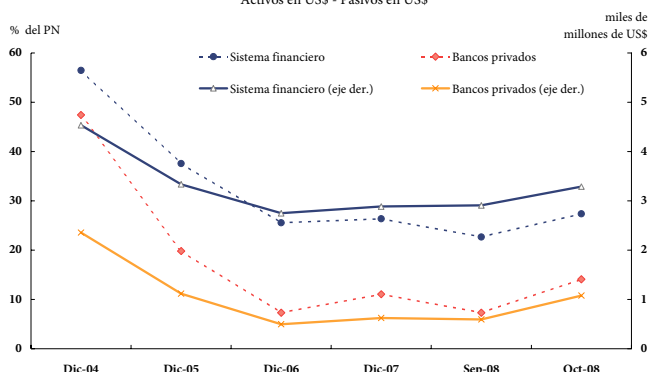
un incremento de 17,2%a., 2,9 p.p. mayor que al correspondiente al mismo período del año pasado.

Cabe destacar que durante los primeros 10 meses de 2008 los bancos lograron mantener el crecimiento de la intermediación financiera en un marco de consolidación de los niveles de liquidez (ver Gráfico 2). En este sentido, el aumento de los depósitos, tanto de los sectores público como privado, resultó la principal fuente de fondeo de las entidades financieras en lo que va del año. Tales recursos fueron fundamentalmente destinados a expandir el financiamiento a las empresas y a las familias, y a robustecer los recursos líquidos de la banca.

El sistema financiero registró un leve incremento en el descalce patrimonial de moneda extranjera, si bien se mantiene por debajo de los niveles de 4 años atrás. El activo de la banca denominado en esta moneda creció US\$190 millones en octubre, principalmente conducido por el aumento de los activos líquidos que resultó atemperado por la reducción de ciertas operaciones a término. Por su parte, el pasivo en esta moneda cayó US\$190 millones en el mes, recogiendo el efecto de ciertas recompras de ON efectuadas por algunas entidades financieras, la cancelación de líneas con el exterior y otras obligaciones financieras, siendo en parte compensadas por el incremento en los depósitos del sector privado. De esta manera, **el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio experimentó un leve aumento en octubre hasta 27,4%, si bien se ubica por debajo de los niveles de hace 4 años (-29 p.p.)** (ver Gráfico 3).

Gráfico 3

Descalce de Moneda
Activos en US\$ - Pasivos en US\$

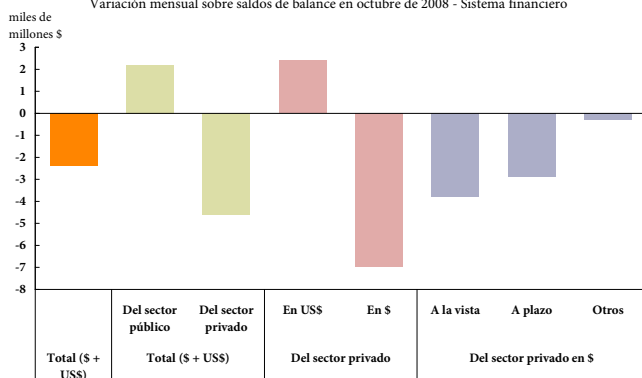


Fuente: BCRA

Gráfico 4

Evolución de los Depósitos Totales

Variación mensual sobre saldos de balance en octubre de 2008 - Sistema financiero



Fuente: BCRA

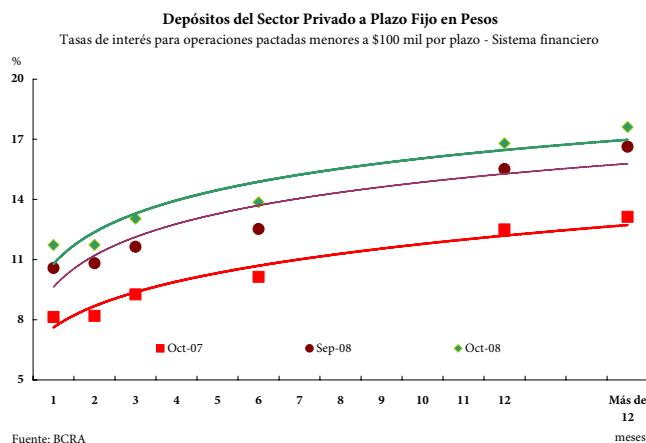
Depósitos y liquidez

Se mantienen adecuados niveles de liquidez a pesar de la transitoria caída de los depósitos en octubre

En octubre los depósitos totales del sistema financiero experimentaron una transitoria reducción explicada por el desempeño de las colocaciones en pesos del sector privado, evolución que no estuvo originada en las variables fundamentales del sistema financiero, al igual que lo sucedido en mayo pasado. El saldo de los depósitos totales⁴ cayó \$2.400 millones en el mes (-1% ó 18,4% i.a.), fundamentalmente producto de la disminución de \$4.600 millones (-2,7% ó 13,9% i.a.) en las colocaciones del sector privado, que resultó en parte compensada por la suba de \$2.650 millones (4,1% ó 31,9% i.a.) de los depósitos del sector público.

⁴ Incluye las colocaciones del sector privado, público, interfinancieras e intereses devengados y ajustes por CER.

Gráfico 5

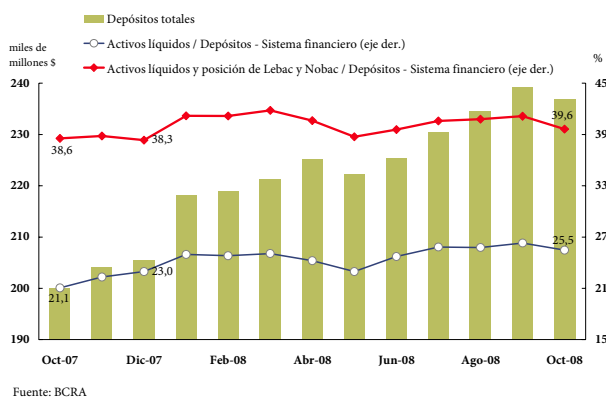


Con referencia particular a los depósitos del sector privado, la disminución mensual del saldo de balance se debió al retroceso de las colocaciones en pesos (-\$7.000 millones), movimiento atemperado por un aumento del saldo contable de las imposiciones en moneda extranjera (\$2.400 millones). El incremento en el saldo de los depósitos en dólares recogió el efecto de la suba mensual en el tipo de cambio nominal peso-dólar, siendo el crecimiento mensual registrado en moneda de origen de US\$140 millones.

La caída de los depósitos en pesos del sector privado en el mes se verificó principalmente en las cuentas a la vista y, en menor medida, en los depósitos a plazo (ver Gráfico 4), tanto minoristas como mayoristas. La merma mensual en los depósitos del sector privado impulsó un marco de incrementos en las tasas de interés pasivas. Tal aumento resultó superior en las colocaciones de mayores montos relativos, mientras que en las colocaciones minoristas la suba se registró en todos los plazos (ver Gráfico 5).

Cabe considerar que en noviembre se observó una recuperación de los depósitos totales (según Régimen Informativo SisCen, aproximadamente \$2.100 millones entre puntas de mes), fundamentalmente por la mejora de las colocaciones del sector privado en pesos, tanto a la vista como a plazo.

Gráfico 6
Depósitos y Liquidez



En este contexto de crecientes turbulencias financieras, la banca registró una caída en los niveles de liquidez durante octubre, si bien continúan por encima de los registros de 12 meses atrás. Los activos líquidos⁵ del sistema financiero disminuyeron \$2.550 millones en el mes, fundamentalmente por la reducción de la posición neta de pases con el BCRA (-\$6.600 millones)⁶, que tuvo como contrapartida una suba en el saldo en cuenta corriente mantenido por los bancos en el BCRA y en el efectivo en las entidades financieras (\$4.050 millones en total), en el marco del período bimensual (octubre-noviembre) para el cumplimiento de los requisitos de efectivo mínimo en pesos.

Como resultado, el indicador de liquidez del sistema financiero se ubicó en 25,5% de los depósitos totales, 4,4 p.p. más que en el mismo período de 2007 (ver Gráfico 6). Teniendo en cuenta la disminución de \$2.000 millones en la posición de Lebac y Nobac, el indicador de liquidez amplió de la banca (que incluye esta posi-

⁵ Ver Glosario.

⁶ Gran parte de esta disminución en la posición de pases con el BCRA se revierte en los primeros días de noviembre.

ción) cayó 1,5 p.p. en el mes hasta 39,6% de los depósitos totales, aunque supera en 1,1 p.p. al de 12 meses atrás.

Los bancos privados registraron un incremento en el indicador de liquidez en octubre, mientras que en las entidades oficiales este indicador verificó una caída (ver Gráfico 7), si bien en ambos grupos los niveles resultan superiores en términos interanuales. En estos dos grupos de entidades financieras se registró una disminución mensual en el indicador amplio de liquidez.

El mercado de préstamos interbancarios también recibió el impacto del escenario de mayor turbulencia. La tasa de interés del mercado de *call* subió 3,8 p.p. en octubre, hasta promediar 13% (ver Gráfico 8), registrándose un leve descenso del volúmen operado en este mercado. En total, 33 entidades financieras resultaron oferentes netos durante octubre en el mercado de *call*, siendo un número inferior al de los meses anteriores. Entre los principales oferentes en este mercado se destacaron los bancos públicos y los privados de capital nacional, mientras que los mayores demandantes fueron los bancos privados de capitales extranjeros. En este contexto, durante octubre **el BCRA modificó el esquema vigente de tasas de interés para las operaciones de pases**, aumentando 0,75 p.p. en todas sus modalidades a tasa fija.

En un marco de sostenida turbulencia financiera, **el BCRA sigue generando instrumentos para afirmar los niveles de liquidez bancaria y evitar así comportamientos excesivamente precautorios por parte de las entidades financieras** (para mayor detalle ver Informe sobre Bancos de Septiembre de 2008). En este contexto, se destaca la vigencia de mecanismos como la recompra automática de Lebac y Nobac, las licitaciones de opciones de venta de las letras y notas del BCRA y la recientemente implementada preclasificación de activos para solicitar asistencia de liquidez al BCRA. Estas medidas se suman a la determinación de un período bimensual (octubre-noviembre) para la integración del efectivo mínimo en pesos, la reducción de las exigencias de liquidez en moneda extranjera y la readecuación de los requisitos para acceder a asistencia del BCRA por iliquidez.

Gráfico 7

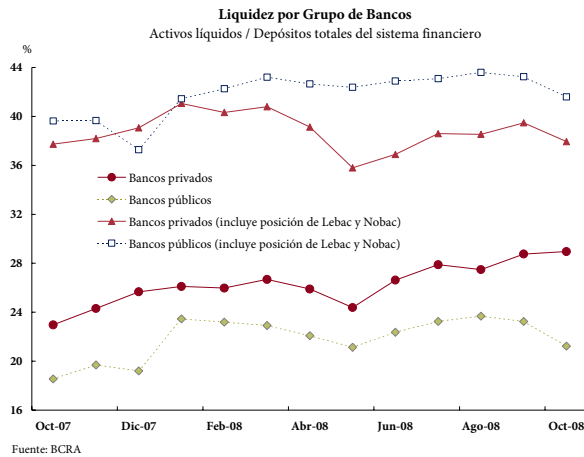
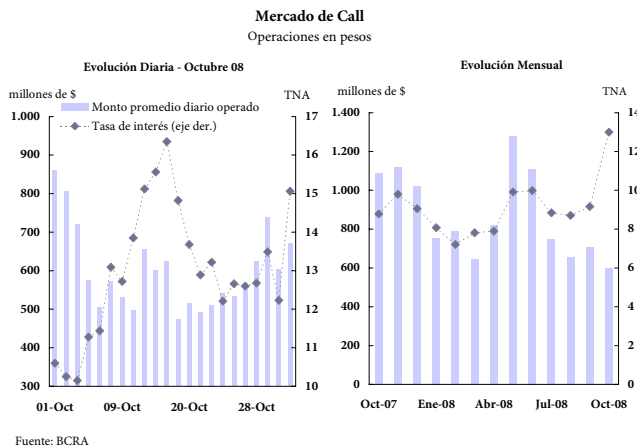


Gráfico 8

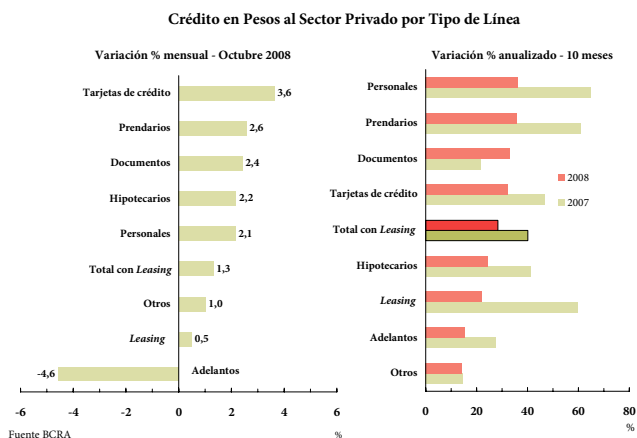


Financiaciones

Crece el financiamiento al sector privado, si bien se observa una desaceleración generalizada entre líneas crediticias

Las **financiaciones totales al sector privado** (tanto las denominadas en pesos como en moneda extranjera) re-

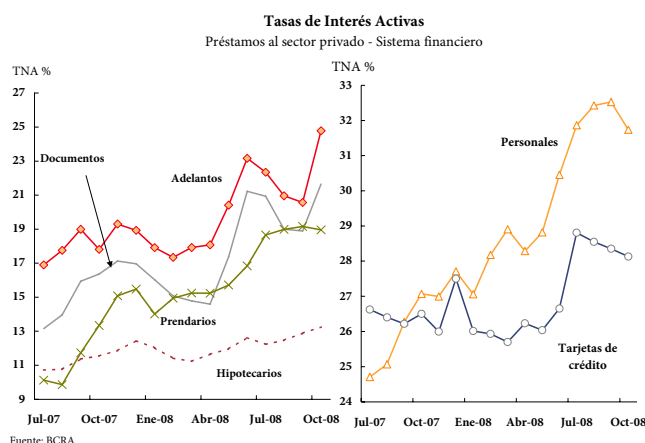
Gráfico 9



gistraron un incremento de 2,3% en octubre, casi 2,5% si se ajusta el saldo por la emisión mensual de fideicomisos financieros⁷. Esta expansión crediticia recogió en parte el impacto del incremento en el tipo de cambio nominal peso-dólar observado en el mes. Producto de esta suba mensual, **en octubre el saldo de las financiaciones al sector privado registró un crecimiento de 28% i.a., resultando 12 p.p. menor que el evidenciado hace un año.**

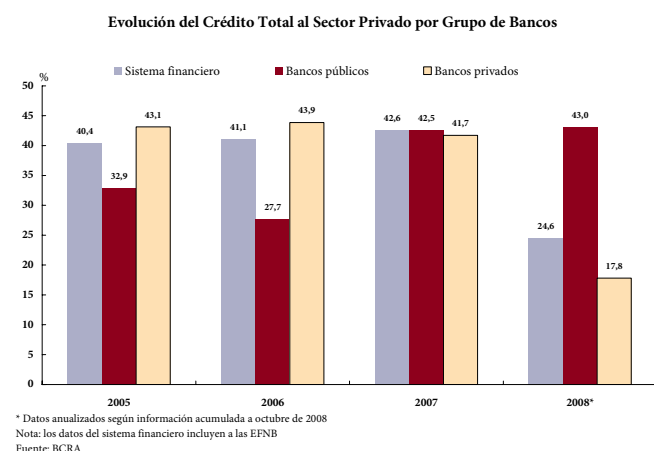
Los préstamos en pesos al sector privado aumentaron \$1.450 millones (1,3%) en octubre, destacándose el dinamismo de las financiaciones mediante tarjetas (crecen 3,6%) y de los créditos prendarios (se expanden 2,6%) (ver Gráfico 9). Por su parte, el incremento en el saldo de los créditos personales (2,1%) se encontró influenciado por la emisión mensual de fideicomisos financieros (si se corrige el saldo de balance por esta emisión, registrarían un crecimiento de 2,8%), mientras que los adelantos presentaron una reducción en el mes. A lo largo del año el crédito en pesos al sector privado verifica una suavización en su tasa de crecimiento al aumentar 24%a., 16 p.p. menos que en el mismo período de 2007, evolución que resulta generalizada entre líneas.

Gráfico 10



Cabe considerar que el incremento del crédito en pesos al sector privado durante octubre se produjo en el marco de un comportamiento dispar de las tasas de interés. Así, las tasas de interés activas de las líneas vinculadas con la actividad comercial (adelantos y documentos) se incrementaron en octubre, mientras que las de las tarjetas de crédito y de los créditos personales verificaron cierta reducción (ver Gráfico 10).

Gráfico 11



Por otro lado, **el saldo de balance de las financiaciones en moneda extranjera aumentó \$1.600 millones (7,7%) en octubre**, recogiendo los efectos del incremento en el tipo de cambio nominal peso - dólar sobre el stock contable. Cabe considerar que estas financiaciones verifican una pequeña caída mensual (0,3% ó US\$ 20 millones) al observar su evolución en moneda original, a pesar de haberse registrado un incremento en las financiaciones a la exportación.

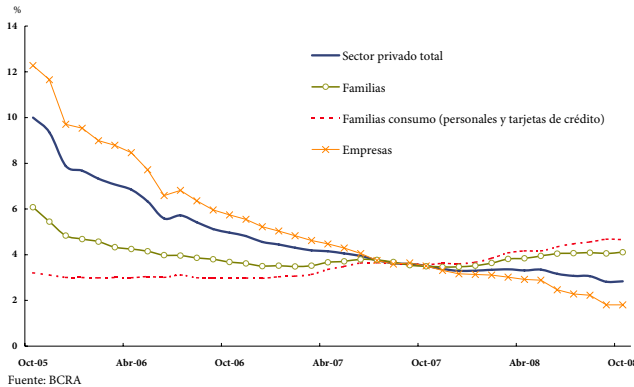
En octubre el incremento del crédito total al sector privado fue principalmente impulsado por la banca pública, que observó un aumento mensual de \$2.200 millones (6,5%). De esta manera, se evidencia **una evolución crediticia más heterogénea entre grupos de bancos a lo largo de 2008 respecto de años previos** (ver Gráfico 11), con un mayor dinamismo en los bancos oficiales.

⁷ En octubre se registraron tres emisiones de fideicomisos financieros con la utilización de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$215 millones, de los cuales \$180 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales.

Calidad de cartera

Se estabiliza el ratio de irregularidad del financiamiento a las familias

Gráfico 12
Irregularidad del Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)

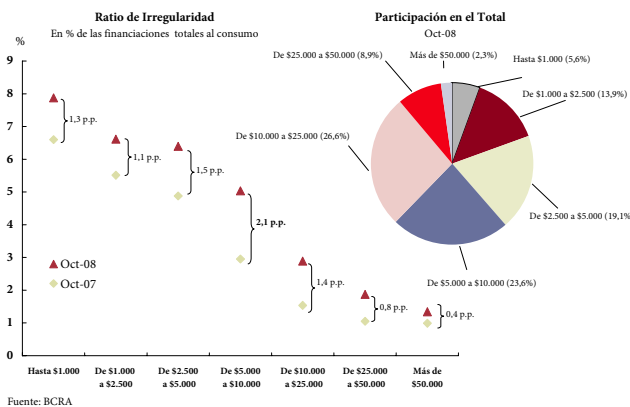


La expansión del financiamiento al sector privado continúa desarrollándose en un marco de riesgo de crédito reducido. Como reflejo de esto, la irregularidad se ubicó en 2,8% de las financiaciones al sector privado en octubre, con una disminución de 0,4 p.p. a lo largo de 2008. De esta manera, **la irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanza un mínimo histórico.**

Según datos a octubre, la mejora en el desempeño de la cartera crediticia continúa siendo impulsado por las financiaciones a las empresas⁸ (ver Gráfico 12). En particular, **el sector corporativo alcanzó una morosidad de 1,8%, verificando una caída de 1,4 p.p. en el transcurso de 2008.**

Por su parte, **el ratio de irregularidad de las financiaciones a las familias se estabilizó en torno a 4,1% en los últimos 4 meses.** Esto tiene su origen en la desaceleración en el crecimiento de los créditos en situación irregular, movimiento que superó ampliamente la suavización en el ritmo de expansión de las financiaciones totales a los hogares. No obstante, la calidad de las financiaciones a las familias verifica un deterioro interanual de 0,6 p.p., evolución principalmente explicada por el comportamiento del crédito al consumo, líneas que muestran un incremento de 1,2 p.p en su morosidad en los últimos 12 meses (hasta 4,7%).

Gráfico 13
Financiaciones para Consumo de las Familias
Préstamos personales y tarjetas de crédito



Las financiaciones al consumo de menor tamaño relativo por saldo residual presentan los ratios de irregularidad más elevados. Sin embargo, en los últimos 12 meses se observa que el mayor incremento en la morosidad se dio en los tramos por saldo residual intermedios (ver Gráfico 13). En particular, las financiaciones entre \$5.000 y \$10.000 (que representan 23,5% del total) verificaron un ratio de irregularidad 2,1 p.p. superior al registrado un año atrás, alcanzando un nivel de 5%.

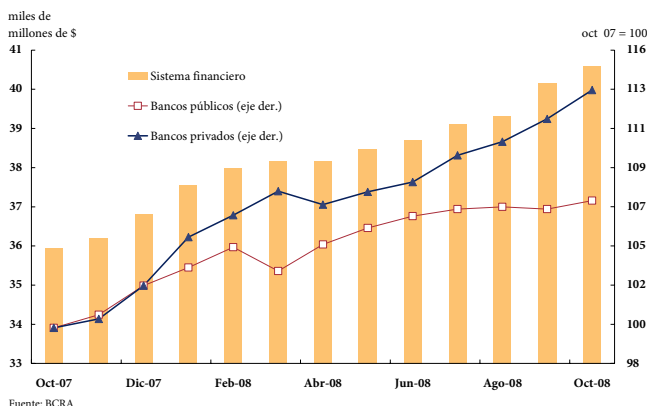
Como otra señal de la buena posición patrimonial de los bancos frente al riesgo de crédito del sector privado, **el grado de cobertura con provisiones de los créditos irregulares totales se incrementó 4 p.p. a lo largo de 2008 hasta alcanzar 134% en octubre.** Esto brinda al sistema financiero un resguardo patrimonial para en-

⁸ 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.

frentar un eventual aumento en la irregularidad. Así, las financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones en términos del patrimonio neto continúa ubicándose en valores negativos para el sistema financiero, con niveles similares entre grupos de bancos.

Gráfico 14

Evolución del Patrimonio Neto



Fuente: BCRA

Solvencia

Los beneficios obtenidos continúan impulsando la solvencia del sistema financiero

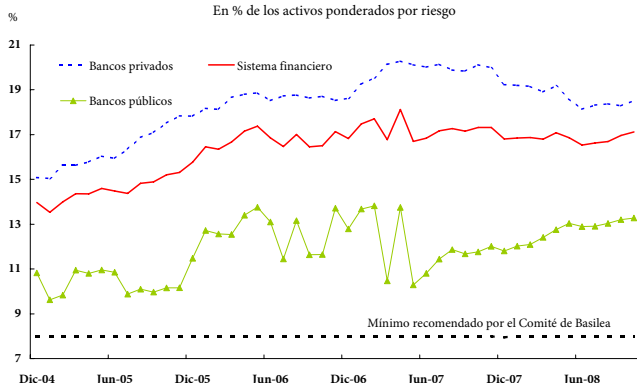
En octubre los bancos continuaron robusteciendo sus niveles de solvencia, tendencia similar a la observada en los últimos trimestres. Conducido por los beneficios contables, el patrimonio neto de la banca se incrementó \$450 millones (1,1%) en octubre, acumulando un crecimiento de \$4.650 millones (12,9%) en los últimos 12 meses (ver Gráfico 14). El comportamiento mensual estuvo fundamentalmente liderado por el grupo de entidades financieras privadas, que aumentaron \$370 millones (1,5% ó 13,4% i.a.) su patrimonio neto y, en menor medida, por la banca oficial (\$60 millones, 0,4% ó 7,1% i.a.)⁹.

Si bien en octubre no se recibieron nuevos aportes, **a lo largo de 2008 las inyecciones de capital al sistema financiero acumulan casi \$800 millones**, especialmente impulsadas por las entidades financieras no bancarias. Considerando el período post-crisis iniciado en 2002, los bancos totalizan una recepción de nuevos fondos de capital por casi \$17.700 millones, tendencia impulsada por los incentivos implementados por el BCRA y por las buenas perspectivas de negocios del sector, situación que permite contar con adecuados niveles de solidez para hacer frente a un escenario de mayor volatilidad financiera.

La integración de capital del sistema financiero se ubicó en 17,1% de los activos ponderados por riesgo en octubre, 0,1 p.p. por encima del valor observado el mes anterior y 0,2 p.p. más que a fines de 2007 (ver Gráfico 15), continuando por encima de los niveles mínimos recomendados internacionalmente así como los exigidos localmente. El exceso de integración en términos de la exigencia de capital también creció en el mes (3 p.p.) hasta ubicarse en 92%, **verificándose en todos los subgrupos de entidades financieras una posición excedentaria**.

Gráfico 15

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

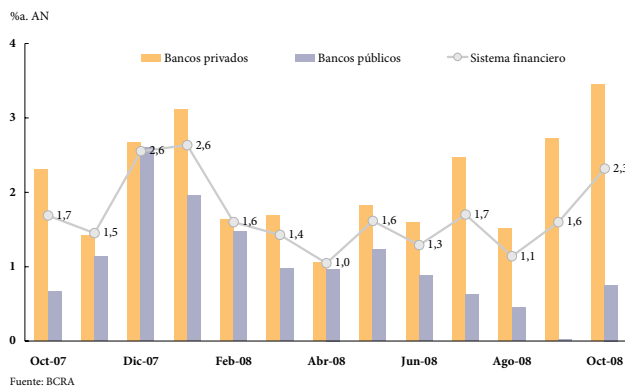


Fuente: BCRA

⁹ El resto corresponde a las EFNB.

Gráfico 16

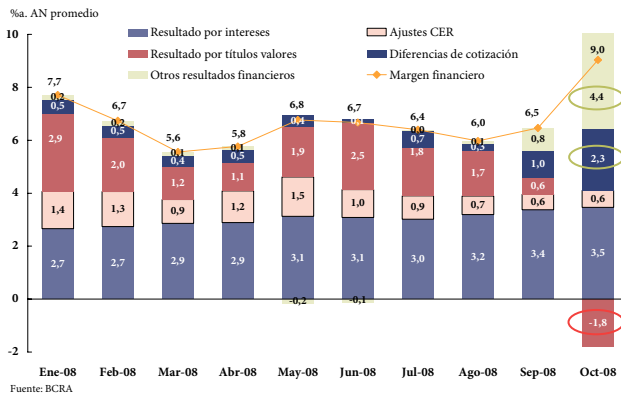
Rentabilidad del Sistema Financiero
En % del activo neteado



Los beneficios contables verificados en octubre impulsaron la expansión del patrimonio neto del sector. En el mes el sistema financiero devengó utilidades por \$610 millones, equivalentes a un ROA de 2,3%a., 0,7 p.p. por encima del registro de septiembre (ver Gráfico 16). Los bancos privados y los públicos registraron resultados positivos por 3,5%a. y 0,8%a. del activo en el inicio del último trimestre de 2008. Este desempeño fue generalizado con 67 entidades financieras que obtuvieron ganancias (sobre un total de 85), representando 83% del activo total. Así, en lo que va del año el sistema financiero acumula ganancias por \$4.100 millones (1,6%a. del activo y 14%a. del patrimonio neto), casi 40% más que en el mismo período de 2007.

Gráfico 17

Margen Financiero
Sistema financiero



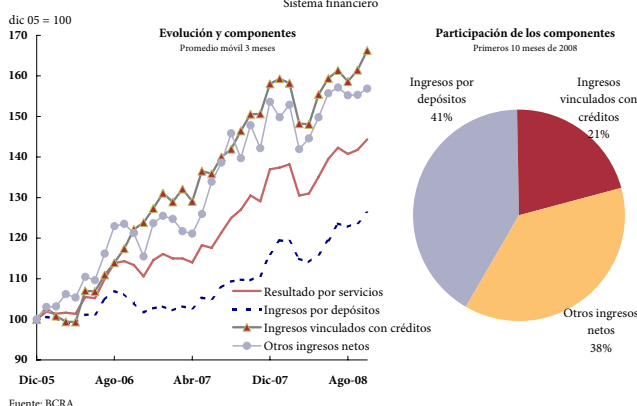
El margen financiero de la banca observó un significativo crecimiento en octubre (2,5 p.p.), alcanzando un valor máximo de 9%a. del activo para los últimos años (ver Gráfico 17). El aumento en el margen financiero estuvo fundamentalmente vinculado al incremento en el tipo de cambio nominal peso-dólar entre puntas de mes, impactando en los resultados por diferencias de cotización que aumentan 1,3 p.p. hasta 2,3%a. (dada la posición patrimonial activa en moneda extranjera del sistema financiero) y en otros resultados financieros que crecen 3,6 p.p. hasta 4,4%a. Este último movimiento se encuentra en parte explicado por el efecto de las modificaciones en la paridad cambiaria sobre las operaciones a término en moneda extranjera vigentes en los bancos (especialmente en los privados). Estos efectos podrían atemperarse en noviembre, de la mano de menores modificaciones en el tipo de cambio nominal. En perspectiva, en lo que va de 2008, el margen financiero excluyendo el efecto que tiene la variación del tipo de cambio en términos de la reexpresión de los saldos de balance denominados en moneda extranjera (eliminación de los resultados por diferencia de cotización), observa un crecimiento 0,9 p.p. respecto de igual período de 2007.

Los ingresos más estables de las entidades financieras (los resultados por intereses y por servicios) siguen consolidándose como la principal fuente de recursos del sector. En particular, los resultados por intereses crecieron 0,1 p.p. del activo en octubre hasta 3,5%a., ubicándose en un nivel máximo de los últimos años. Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros aumentaron 0,3 p.p. del activo en el mes hasta 3,9%a. A lo largo de los 10 primeros meses de 2008 los resultados por servicios se ubican en 3,5%a. del activo, 0,4 p.p. más que en el mismo período del año pasado, encontrándose

especialmente dinamizados por los ingresos vinculados con las operaciones activas (ver Gráfico 18). Como resultado, **los ingresos más estables de los bancos logran ubicarse por encima de los gastos de administración (108%)**, tendencia que verifica un crecimiento en los últimos períodos.

Gráfico 18

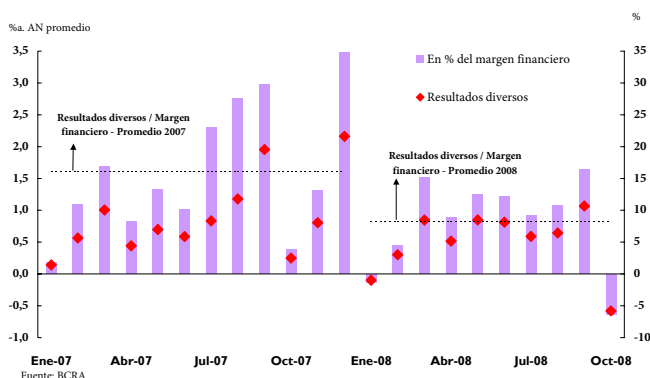
Resultados por Servicios
Sistema financiero



Los resultados por títulos valores fueron significativamente afectados por el persistente escenario de volatilidad financiera evidenciado en los mercados locales e internacionales. En octubre este ítem del estado de resultados de los bancos presentó una pérdida (-1,8%a. del activo) reflejando la reducción generalizada en los precios de los principales títulos valores en cartera de los bancos. No obstante este deterioro mensual, a lo largo de 2008 los bancos siguen presentando ganancias por 1,4%a. del activo por este concepto. Asimismo, cabe considerarse que **a fines de octubre el BCRA amplió las alternativas de valuación de títulos valores en cuentas de inversión de los bancos¹⁰, brindando una herramienta adicional para minimizar los efectos de las volatilidades de corto plazo sobre la intermediación tradicional** de fondos con las empresas y las familias.

Gráfico 19

Resultados Diversos
Evolución mensual



En un contexto de niveles de morosidad históricamente bajos, los cargos por incobrabilidad se redujeron 0,1 p.p. del activo hasta 0,9%a. En términos de los préstamos privados, estos cargos totalizaron 2,4%a., valor 0,2 p.p. inferior al observado el mes anterior. Los gastos de administración aumentaron levemente hasta 6,3%a. en octubre, 0,2 p.p. por encima del acumulado en el año.

Los resultados diversos descendieron 1,7 p.p. del activo en el mes (hasta -0,6%a.), principalmente por ciertos ingresos extraordinarios que tuvieron un impacto transitorio el mes anterior y por la constitución de mayores cargos por previsiones diversas en octubre. Los rubros vinculados al reconocimiento de los efectos de la crisis pasada (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) observaron cierta merma en octubre. En conjunto estos conceptos se redujeron 0,3 p.p. del activo hasta 0,8%a. (ver Gráfico 19).

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se estima que en noviembre el sistema financiero continuaría consolidando su solvencia a partir de la obtención de utilidades**, si bien probablemente en menor cuantía. Aunque se prevé cierta desaceleración en el crecimiento de la in-

¹⁰ Com. "A" 4861.

intermediación financiera producto de un menor ritmo de aumento del crédito, con depósitos que vuelven a crecer paulatinamente, los resultados por intereses no verificarían un cambio de magnitud. Los ingresos netos por títulos valores seguirían recogiendo el impacto del actual escenario internacional, aunque se estima que éste será moderado por la ampliación en las alternativas de valuación implementadas por el BCRA. Por su parte, los cargos de incobrabilidad se mantendrían en niveles acotados, reflejando la estabilidad de los niveles de irregularidad, mientras que los gastos administrativos probablemente seguirían evidenciando cierta tendencia alcista.

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” 4851 – 16/10/08**

A partir de noviembre de 2008 se reducen las exigencias de efectivo mínimo en moneda extranjera en bancos. También disminuye la exigencia para los depósitos de los FCI. Asimismo, se amplían los destinos para aplicar la capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera.

- **Comunicación “A” 4852 – 16/10/08**

El BCRA dispuso ofrecer, con la periodicidad apropiada a las condiciones de mercado y a las necesidades de las entidades financieras locales, opciones de venta sobre títulos emitidos por el BCRA con vencimiento dentro de los seis (6) meses siguientes, de manera de asegurar la liquidez de los títulos subyacentes y así mitigar los efectos de las turbulencias en los mercados internacionales.

- **Comunicación “A” 4853 – 16/10/08**

Las entidades únicamente podrán vender títulos del Gobierno Nacional que hayan mantenido en cartera por lo menos durante los últimos tres días hábiles anteriores a la concertación de las respectivas operaciones. Con vigencia a partir del 26 de noviembre de 2008, se deja sin efecto esta restricción para las operaciones concertadas con el BCRA mediante la comunicación “A” 4878.

- **Comunicación “A” 4854 – 20/10/08**

Se flexibiliza la normativa referente a gestión del riesgo operacional, permitiendo que la Unidad de Riesgo Operacional dependa funcionalmente de la Gerencia General (o autoridad equivalente).

- **Comunicación “A” 4857 – 28/10/08**

El BCRA habilitará para las entidades que no revisten el carácter de agente MAE, la concertación telefónica de operaciones de pase con esta Institución a las tasas establecidas para los plazos que se encuentren habilitados.

- **Comunicación “A” 4858 – 29/10/08**

Se establece como disposición transitoria que, para el período octubre/noviembre 2008, la exigencia e integración de efectivo mínimo en pesos se observará en forma bimestral.

- **Comunicación “A” 4859 – 30/10/08**

Se modifican las condiciones para el otorgamiento de asistencias financieras por iliquidez previstas en la Carta Orgánica del BCRA. Se pasa a contemplar la disminución de las fuentes de financiamiento calculada en forma agregada considerando los depósitos, las inversiones a plazo, las posiciones netas tomadoras de préstamos interfinancieros, las líneas financieras del exterior y las obligaciones negociables. El plazo de cancelación pasó de 90 a 180 días.

- **Comunicación “A” 4861 – 30/10/08**

Se admite que a partir del 31/10/08 las entidades financieras traspasen total o parcialmente, tanto títulos públicos nacionales como instrumentos de regulación monetaria del BCRA contemplados en el listado de volatilidades publicado por el BCRA para el cálculo de la exigencia de capital por riesgo de mercado, a “Cuentas de inversión” y/o “Cuentas de inversión especial”.

- **Comunicación “A” 4862 – 30/10/08**

Las deficiencias de integración del efectivo mínimo en pesos y en títulos e instrumentos de regulación monetaria en pesos, como aquellas en moneda extranjera, tendrán un cargo equivalente a dos veces la tasa BADLAR de bancos privados para depósitos en pesos.

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 explicito 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 - Provisiones 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), otras disponibilidades y los 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 pases.

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 (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 10 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Ago-08	Sep-08	Oct-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	12.262	16.930	1.544	1.708	2.377	19.802
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	4.596	7.685	826	891	912	8.833
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.163	2.545	181	155	168	3.007
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	1.133	1.753	71	276	618	1.977
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.193	3.469	440	162	-473	4.420
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	177	1.477	26	224	1.153	1.565
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	6.685	8.823	896	943	1.014	10.386
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-1.486	-2.129	-196	-264	-244	-2.537
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-11.803	-15.330	-1.572	-1.633	-1.670	-18.161
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-1.241	-1.865	-194	-203	-273	-2.160
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-907	-1.280	-95	-121	-245	-1.405
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-592	-1.489	-196	-229	-129	-1.734
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-1.633	-785	-58	-61	-68	-1.074
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.688	1.247	166	282	-153	1.939
Monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total ³	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	2.972	4.123	295	422	610	5.056
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	5.197	6.396	549	712	806	7.864
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,6	6,7	6,0	6,5	9,0	6,6
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,1	3,0	3,2	3,4	3,5	3,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,0	0,7	0,6	0,6	1,0	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,7	0,3	1,0	2,3	0,7
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,9	1,4	1,7	0,6	-1,8	1,5
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,6	0,1	0,8	4,4	0,5
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,1	3,5	3,5	3,6	3,9	3,5
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,8	-0,8	-1,0	-0,9	-0,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,4	-6,1	-6,1	-6,2	-6,3	-6,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	-0,8	-1,0	-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	-0,9	-0,5
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	-0,3	-0,6	-0,8	-0,9	-0,5	-0,6
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,8	0,5	0,6	1,1	-0,6	0,6
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 total ³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,4	1,6	1,1	1,6	2,3	1,7
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,4	2,5	2,1	2,7	3,1	2,6
Resultado total / Patrimonio neto ³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	10,1	14,0	9,9	13,9	19,9	14,3

(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 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Oct 07	Dic 07	Sep 08	Oct 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,9	2,7	2,4	2,4
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,4	3,2	2,8	2,8
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	133,6	129,6	132,9	133,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,5	-3,0	-3,1	-3,2

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	Oct 2007	2007	Sep 2008	Oct 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	23,0	25,7	28,7	29,0
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	49,4	47,1	41,2	28,0	15,9	9,6	9,1	6,7	6,7
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	45,2	46,6	46,7	48,1
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	2,7	2,5	2,4	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	-3,4	-3,6	-3,4	-3,6
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,5	1,6	2,0	2,1
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,1	10,9	15,3	16,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	152	162	169
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	18,3	18,5
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	101	87	81	85

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	Oct 07	Dic 07	Sep 08	Oct 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	170.439	175.509	198.821	195.121	-1,9	11,2	14,5	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	24.236	29.418	31.765	34.103	7,4	15,9	40,7	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	27.639	24.444	25.831	19.899	-23,0	-18,6	-28,0	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	19.875	17.684	21.160	15.428	-27,1	-12,8	-22,4	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	16.396	15.639	14.034	11.485	-18,2	-26,6	-30,0	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	3.479	2.045	7.126	3.944	-44,7	92,9	13,4	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	354	310	113	121	7,5	-61,0	-65,8	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	84.188	88.898	100.239	100.543	0,3	13,1	19,4	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.427	6.413	6.319	6.274	-0,7	-2,2	-2,4	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	73.953	78.587	89.336	90.150	0,9	14,7	21,9	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.808	3.898	4.584	4.118	-10,1	5,7	8,1	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.303	-2.365	-2.596	-2.670	2,8	12,9	15,9	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	18.799	17.084	23.492	21.585	-8,1	26,3	14,8	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	496	430	815	804	-1,4	86,9	62,0	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.828	3.456	3.947	3.916	-0,8	13,3	2,3	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	375	377	324	349	7,6	-7,5	-7,0	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	14.100	12.822	18.406	16.516	-10,3	28,8	17,1	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.048	3.149	3.609	3.622	0,3	15,0	18,8	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.662	3.762	4.495	4.564	1,5	21,3	24,6	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.617	4.685	4.833	4.867	0,7	3,9	5,4	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-152	-154	-159	-173	8,6	12,5	14,0	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.351	6.277	7.200	8.660	20,3	38,0	36,4	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	147.623	152.153	173.327	169.258	-2,3	11,2	14,7	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	111.082	116.719	130.976	127.876	-2,4	9,6	15,1	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	8.099	7.564	10.801	11.066	2,5	46,3	36,6	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	101.556	107.671	118.424	115.122	-2,8	6,9	13,4	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	25.864	27.132	29.865	27.917	-6,5	2,9	7,9	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	27.666	30.169	29.741	29.644	-0,3	-1,7	7,1	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	43.398	45.770	54.216	53.069	-2,1	15,9	22,3	
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	30.675	29.323	35.555	33.858	-4,8	15,5	10,4	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.206	1.979	2.006	1.611	-19,7	-18,6	-27,0	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	665	675	634	641	1,1	-5,0	-3,6	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.915	6.686	5.755	5.826	1,2	-12,9	-15,7	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.804	1.833	3.068	2.933	-4,4	60,0	62,6	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	19.085	18.150	24.092	22.848	-5,2	25,9	19,7	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.651	1.668	1.608	1.719	6,9	3,1	4,2	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.216	4.443	5.188	5.803	11,9	30,6	37,7	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	22.816	23.356	25.494	25.863	1,5	10,7	13,4	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	160.080	166.231	184.636	183.044	-0,9	10,1	14,3	

(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 10 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Ago-08	Sep-08	Oct-08	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	7.150	10.877	971	1.062	1.736	12.686
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	3.283	6.204	641	690	776	7.112
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	557	611	43	41	44	716
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	826	1.232	75	117	216	1.395
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	2.334	1.391	188	-8	-443	1.945
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	150	1.439	24	222	1.143	1.518
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	4.781	6.223	636	668	722	7.323
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-915	-1.406	-139	-188	-159	-1.665
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-7.841	-10.124	-1.037	-1.086	-1.091	-12.018
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-893	-1.390	-144	-148	-207	-1.602
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-290	-983	-88	-107	-230	-1.072
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-54	-264	-27	-47	-27	-311
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-1.248	-520	-40	-39	-47	-738
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	1.202	660	91	297	-180	1.034
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	1.893	3.074	224	412	517	3.637
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	3.195	3.858	291	498	591	4.686
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,6	7,5	6,6	7,0	11,6	7,3
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,6	4,3	4,3	4,6	5,2	4,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,8	0,5	0,8	1,4	0,8
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	1,8	1,0	1,3	-0,1	-3,0	1,1
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	1,0	0,2	1,5	7,6	0,9
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,8	4,3	4,3	4,4	4,8	4,2
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-1,0	-0,9	-1,2	-1,1	-1,0
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-6,2	-7,0	-7,0	-7,2	-7,3	-6,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-1,4	-0,9
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,7	-0,6	-0,7	-1,5	-0,6
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	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,5	0,6	2,0	-1,2	0,6
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	1,5	2,1	1,5	2,7	3,5	2,1
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	2,7	2,0	3,3	3,9	2,7
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	10,1	16,5	11,9	21,7	26,9	16,2

(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	Oct 07	Dic 07	Sep 08	Oct 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,4	2,2	2,1	2,2
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,7	2,5	2,4	2,5
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	136,4	141,3	138,5	139,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,4	-3,6	-3,4	-3,6

Fuente: BCRA