

Informe

sobre **Bancos**



ENERO 2008

Año V - Nº 5

Índice

Actividad	2
<i>Los depósitos del sector público y privado se canalizaron a activos líquidos y financiaciones al sector privado</i>	
Depósitos y Liquidez.....	3
<i>Se registran mejoras en los indicadores de liquidez a la vez que continúa la suba en los préstamos</i>	
Financiaciones.....	4
<i>Tarjetas de crédito y adelantos se destacaron como las líneas más dinámicas del mes</i>	
Solvencia.....	6
<i>Los niveles de solidez de la banca local se encuentran en línea con la región</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

Nota: se incluye información de enero de 2008 disponible al 25/02/08. 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 marzo de 2008

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:

analisis.financiero@bcra.gov.ar

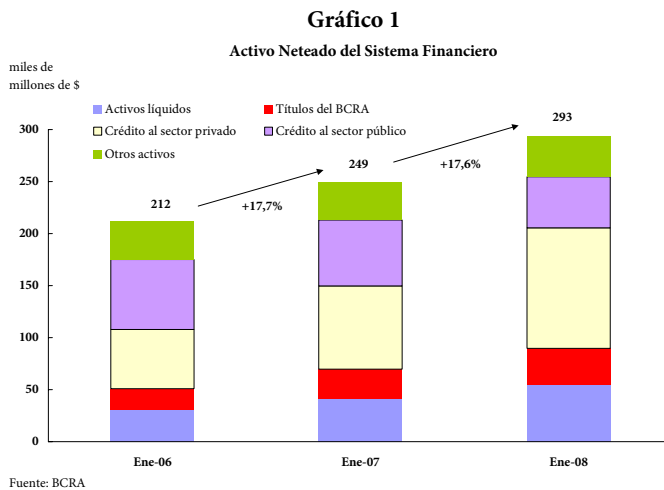
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

Síntesis del mes

- **En enero de 2008, pese a enfrentar un marco internacional turbulento, la banca continuó con las tendencias de los últimos años: expansión de la actividad de intermediación financiera con el sector privado y normalización patrimonial.** En un contexto de riesgo de crédito acotado aumentaron las financiaciones al sector privado, siendo fondeadas principalmente con el incremento de los depósitos. Estos desarrollos se produjeron manteniendo adecuados niveles de liquidez y solvencia.
- **Según los nuevos datos disponibles de los balances de las entidades financieras, los depósitos totales aumentaron 6,1% en enero (23,2% i.a.).** El incremento mensual fue conducido mayormente por las colocaciones del sector público y, en menor medida, por las del sector privado. A su vez, la expansión de los depósitos totales fue impulsada principalmente por las colocaciones a plazo, tanto del sector público como privado.
- **Las políticas implementadas por el BCRA para hacer frente a un contexto de volatilidad creciente en los mercados financieros internacionales, lograron preservar adecuados niveles de liquidez bancaria evitando así una interrupción del proceso de crecimiento de la intermediación financiera.** En particular, en enero se registró un incremento generalizado de los activos líquidos de los bancos, llegando el indicador de liquidez a 25% de los depósitos totales, superando en aproximadamente 2 p.p. al de diciembre y al del mismo mes del año pasado.
- **El crédito al sector privado creció 2,5% (43,3% i.a.) en enero.** Las líneas principalmente asociadas con el consumo de las familias continúan resultando las más dinámicas en una perspectiva anual. De esta manera, la ponderación del crédito al sector privado en el activo de la banca (36,5%), más que duplicó a la participación del crédito al sector público (15,1%), la cual se redujo 24 p.p. en los últimos tres años.
- **En enero, las financiaciones privadas en situación irregular se mantuvieron en un mínimo histórico de 3,2% del total** (frente a un promedio para 1996-2000 de 14,4%). En los últimos 12 meses, el ratio de irregularidad acumuló un descenso de 1,1 p.p., explicado fundamentalmente por la dinámica de la irregularidad de las financiaciones a empresas. Por su parte, la morosidad de las líneas asociadas al consumo de las familias (personales y tarjetas de crédito) aumentó 0,6 p.p. en 2007, hasta 3,6% de las financiaciones, siendo uno de los aspectos a monitorear durante 2008.
- **En el comienzo de 2008 la banca continuó con la tendencia de consolidación de sus niveles de solvencia.** En este marco, el patrimonio neto creció \$700 millones (1,9% ó 11,2% i.a.) en enero. Este aumento resultó impulsado mayormente por los beneficios contables originados en la actividad de intermediación financiera y en la comercialización de servicios financieros. La banca continuó exhibiendo adecuados niveles de integración de capital (16,8% de los activos ponderados por riesgo), superando a los mínimos exigidos localmente y así como a los recomendados internacionalmente.

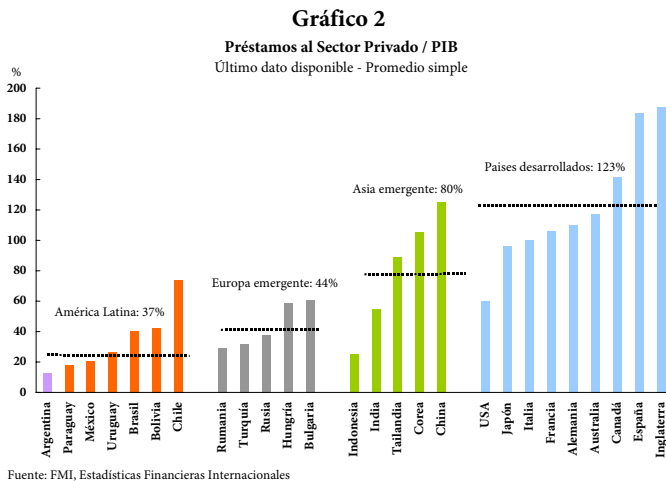
Actividad:

Los depósitos del sector público y privado se canalizaron a activos líquidos y financiaci3nes al sector privado



En el primer mes de 2008 la banca sostuvo las tendencias exhibidas en los últimos años: **crecimiento de la actividad de intermediación financiera con el sector privado y normalización patrimonial**. En un marco de riesgo de crédito acotado aumentaron las financiaci3nes al sector privado, siendo fondeadas principalmente con el incremento de los depósitos. La expansi3n del crédito privado se produjo sosteniendo adecuados niveles de liquidez, asociados a la efectividad de la política financiera del BCRA, frente al marco de incertidumbre en los mercados financieros internacionales.

El activo neteado del sistema financiero creció 4,6% en enero, acumulando una expansi3n interanual (i.a.) de 17,6% (ver Gráfico 1). El crecimiento del activo neteado se produjo conjuntamente con un cambio en su composici3n. En particular, en los últimos doce meses el crédito al sector privado aumentó su participaci3n (7 p.p. del activo neteado, hasta 39%), fundamentalmente ganando terreno frente al crédito al sector público (-6,1 p.p. del activo neteado, hasta 16,4%)¹.



En el flujo de fondos para el conjunto de las entidades financieras, los incrementos en los saldos de los depósitos del sector público (\$7.300 millones) y del sector privado (\$4.600 millones) constituyeron los orígenes de recursos más destacados del mes. Por su parte, la aplicaci3n más significativa en enero fue el incremento en los activos líquidos (\$7.300 millones), seguido de una expansi3n en la posici3n de Lebac y Nobac (\$3.500 millones). El financiamiento al sector privado también resultó una aplicaci3n de fondos importante en el período (\$2.900 millones)², con lo que el ritmo de expansi3n interanual llegó a 43,3%.

Por su parte, en enero la principal fuente de fondos para la banca privada fue el aumento de los depósitos del sector privado (\$4.200 millones). El incremento de la posici3n de Lebac y Nobac (\$2.400 millones) y de las financiaci3nes al sector privado (\$2.200 millones) resultaron las aplicaciones de recursos más destacadas en el período. En el subgrupo de bancos privados el crédito al sector privado viene creciendo a un ritmo similar al observado a nivel sistémico.

¹ En términos del activo total de la banca, el crédito al sector privado se ubicó en 36,5% y el crédito al sector público llegó a 15,1% en enero de 2008.

² Se ajusta los saldos por la emisi3n de fideicomisos financieros del mes. Se incluye las financiaci3nes mediante *leasing*.

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

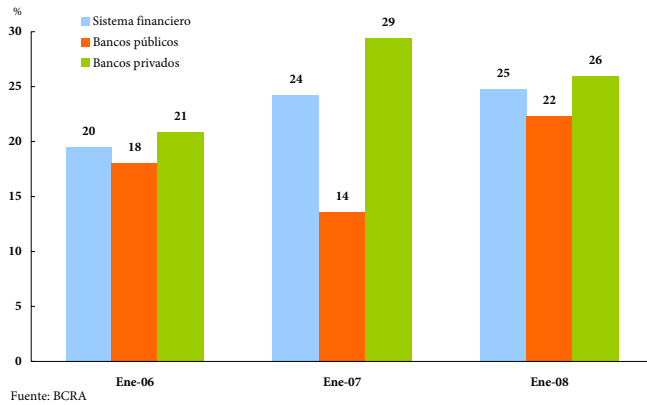


Gráfico 4
Liquidez del Sistema Financiero

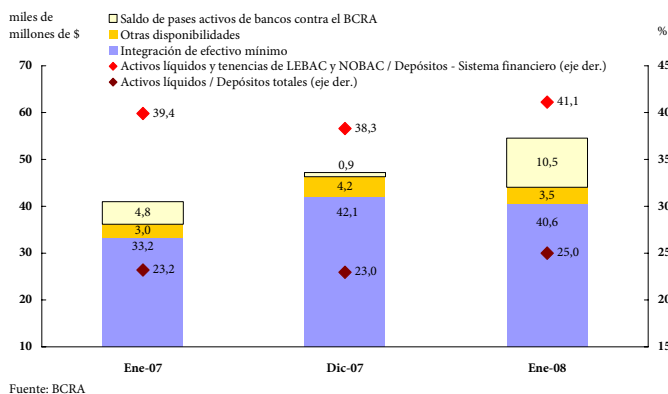
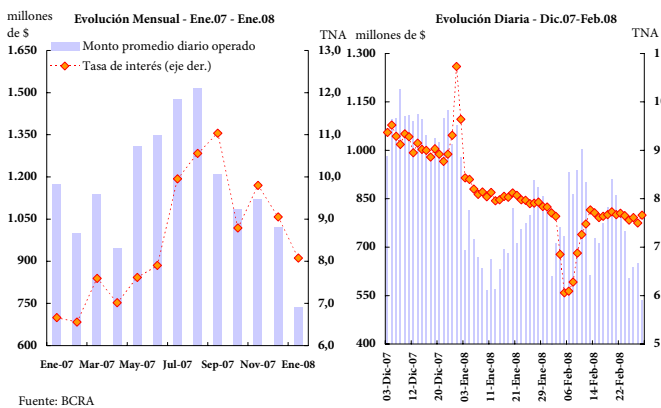


Gráfico 5
Mercado de Call
Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Cabe destacar que, **no obstante las tasas de crecimiento** observadas en los últimos años en el nivel de intermediación financiera, **el sistema financiero mantiene aún un reducido tamaño relativo**. Esto es así, tanto en comparación con la propia historia como en términos regionales e internacionales (ver Gráfico 2).

Depósitos y Liquidez:

Se registran mejoras en los indicadores de liquidez a la vez que continúa la suba en los préstamos

Durante el primer mes del año los depósitos continuaron por la senda expansiva. En particular, las imposiciones totales aumentaron \$12.500 millones (6,1% ó 23,2% i.a.) en el mes. Este incremento estuvo explicado tanto por las colocaciones del sector público que crecieron \$7.300 millones, (15% ó 18,7% i.a.), como por las del sector privado que se expandieron \$4.600 millones (3% ó 25,1% i.a.).

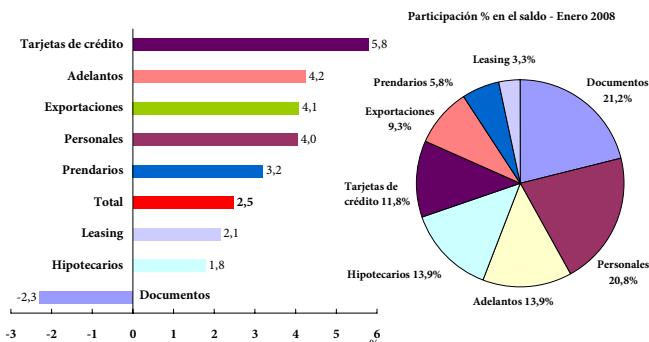
La expansión en el mes de los depósitos totales fue impulsada principalmente por las colocaciones a plazo, tanto del sector público como privado. Esta dinámica favorable de las colocaciones a plazo se llevó a cabo a pesar de registrarse un ligero descenso en las tasas de interés pasivas, fundamentalmente en los tramos de plazo más corto (hasta 6 meses). En perspectiva, se destaca que el crecimiento interanual de los depósitos privados en los últimos doce meses se dio en forma más homogénea entre los distintos grupos de bancos (ver Gráfico 3).

Las políticas implementadas por el BCRA para hacer frente al contexto de volatilidad en los mercados financieros internacionales, ayudaron a preservar adecuados niveles de liquidez bancaria evitando así una interrupción del proceso de crecimiento de la intermediación financiera. En enero los activos líquidos de la banca registraron un incremento de \$7.300 millones, hecho que resultó generalizado entre las entidades financieras. Este movimiento estuvo asociado a un aumento en los pasivos con el BCRA (\$9.600 millones, de los cuales casi la mitad correspondió a un banco público de magnitud), al tiempo que se registró una disminución del saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y del efectivo que conservan los bancos (\$2.300 millones). El comportamiento de la liquidez bancaria en enero estuvo vinculado a la medición trimestral de la posición de efectivo mínimo para el período diciembre-enero-febrero.

El indicador de liquidez se ubicó en 25% de los depósitos totales en enero (ver Gráfico 4), superando en

aproximadamente 2 p.p. al registrado en diciembre y al del mismo mes del año pasado. Por su parte, el aumento en la posición de Lebac y Nobac (\$3.500 millones) llevó a que el indicador de liquidez que incluye dicha posición creciera 2,8 p.p. en enero, hasta 41,1% de los depósitos totales.

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



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

El incremento mensual de los activos líquidos se verificó mayormente en los bancos oficiales. En particular, el indicador de liquidez para las entidades financieras públicas creció 4,2 p.p. en el mes, hasta 23,5% de los depósitos totales. Por su parte, los bancos privados aumentaron su ratio de liquidez en 0,5 p.p. en enero, hasta 26,2% de sus depósitos totales.

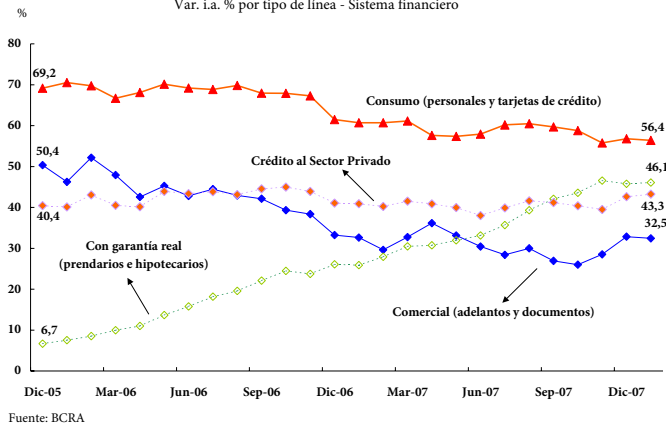
Las medidas adoptadas por el BCRA también colaboraron para reducir la volatilidad de las tasas de interés de los mercados interbancarios durante enero. En un marco de adecuados niveles de liquidez por parte de las entidades financieras, la tasa de interés promedio del mercado de call a un día se redujo, ubicándose en 8,1% en enero (ver Gráfico 5). Por su parte, se observó un menor monto operado en este mercado: el volumen diario promedio operado en enero apenas superó los \$700 millones, casi 30% menos que en diciembre.

Financiaciones:

Tarjetas de crédito y adelantos se destacaron como las líneas más dinámicas del mes

Gráfico 7

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



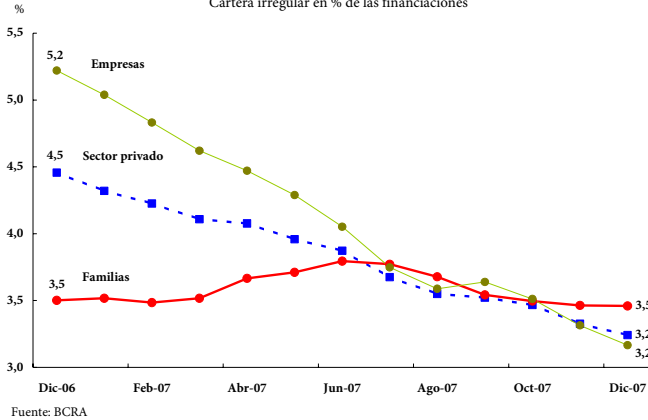
Fuente: BCRA

El crédito al sector privado registró un incremento de 2,5% durante el primer mes del año. De esta forma, tal como se mencionó, se mantiene el crecimiento interanual de las financiaciones al sector privado (43,3% i.a.). Las líneas crediticias más dinámicas en enero fueron las financiaciones a través de tarjetas de crédito y los adelantos (crecieron 5,8% y 4,2%, respectivamente) (ver Gráfico 6). Los documentos registraron una caída en enero, en línea con la menor actividad de los sectores productivos que estacionalmente se observa a principios de año. **En el mes se registró una evolución heterogénea de las tasas de interés activas.** Los adelantos y los préstamos personales exhibieron ligeros aumentos en las tasas, mientras que se observó una baja para los documentos, hipotecarios, prendarios y tarjetas de crédito.

En el sistema financiero local, **el crecimiento del crédito al sector privado está siendo acompañado de un gradual aumento en la extensión de plazos de las operaciones.** En particular, el plazo promedio de los préstamos privados otorgados llegó a casi 4 años en el primer mes de 2008, 5 meses más que en el mismo período del

Gráfico 8

Irregularidad de Empresas y Familias
Cartera irregular en % de las financiaci3nes

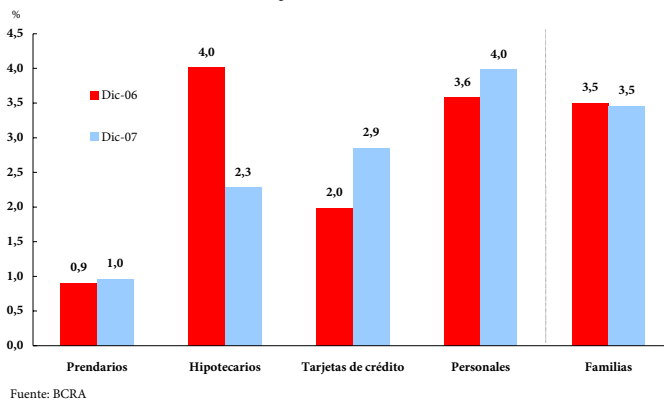


año anterior. Esta extensión de la madurez del financiamiento al sector privado alcanzó tanto a las líneas crediticias destinadas a las familias como a las empresas. El mayor plazo promedio de los créditos estuvo impulsado en gran medida por la dinámica de los préstamos hipotecarios y de los prendarios.

En este sentido, **cabe destacarse que el saldo de préstamos al sector privado con garantía real creció 46,1% en los últimos 12 meses, superando tanto el ritmo de crecimiento de las financiaci3nes comerciales como al registrado por el promedio de las financiaci3nes privadas** (ver Gráfico 7). Sin embargo, al igual que en otros países de la región, el sostenido crecimiento de los préstamos para consumo de las familias resultaron el principal impulsor del financiamiento al sector privado.

Gráfico 9

Irregularidad de Líneas Crediticias a Familias
Cartera irregular en % de las financiaci3nes

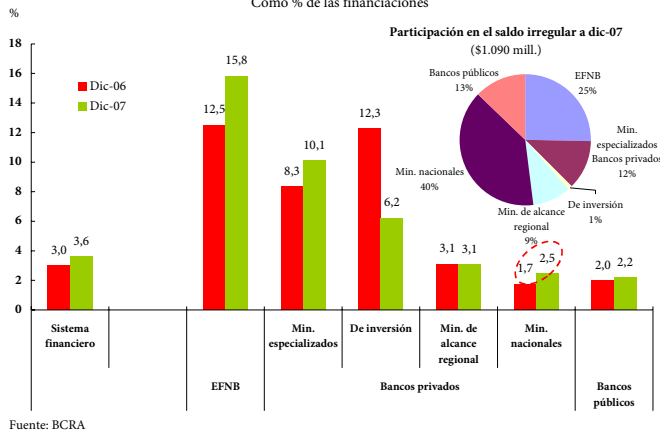


La expansión del financiamiento al sector privado se está llevando a cabo en un contexto de acotado riesgo de crédito. La reducción en la morosidad de las financiaci3nes al sector privado estuvo impulsada principalmente por el sector corporativo. En particular, mientras que el ratio de irregularidad de la cartera privada descendió 1,2 p.p. en 2007 (llegando a diciembre de 2007, última informaci3n disponible, a 3,2%), el ratio de irregularidad para las empresas (que representan casi 60% del saldo de las financiaci3nes privadas) cayó 2,1 p.p. en el mismo período (hasta 3,2%) (ver Gráfico 8).

Por su parte, si bien la morosidad de las financiaci3nes destinadas a las familias se encuentra actualmente en un nivel similar al exhibido doce meses atrás, **la irregularidad de las distintas líneas crediticias mostraron trayectorias heterogéneas.** Mientras que los ratios de morosidad de las líneas de mayor dinamismo y principalmente vinculadas al consumo (los préstamos personales y las financiaci3nes a través de las tarjetas de crédito) exhibieron un ligero incremento en el último año, la calidad de cartera de las líneas hipotecarias mostró una sensible mejoría (ver Gráfico 9).

Gráfico 10

Irregularidad de las Financiaci3nes para Consumo de las Familias
Como % de las financiaci3nes



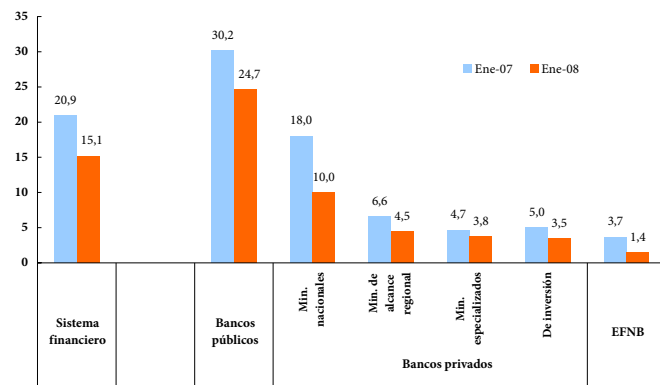
De esta manera, **la irregularidad de las líneas asociadas al consumo de las familias alcanzó 3,6% a fines de 2007, 0,6 p.p. más que un año atrás.** Los bancos privados minoristas de alcance nacional explicaron 0,4 p.p. del aumento total, mientras que las EFNB y los bancos minoristas especializados fueron los grupos con mayores incrementos en este ratio (ver Gráfico 10).

El sostenido crecimiento de las financiaci3nes al sector privado tuvo como contrapartida una reducci3n en la exposici3n al sector p3blico. En particular, el crédito al sector p3blico cayó 1 p.p. del activo en enero (hasta 15,1%) en enero. Este movimiento estuvo liderado por la

Gráfico 11

Exposición al Sector Público

Posición de activos del sector público en % del activo total



Fuente: BCRA

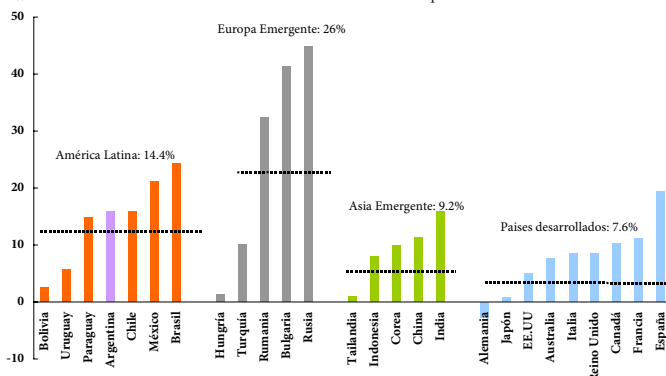
banca oficial, aunque en los bancos privados también se registró una reducción. **La menor exposición a este sector resultó generalizada entre los distintos grupos de entidades financieras en el último año.** Los bancos privados minoristas de alcance nacional y las entidades financieras oficiales verificaron el mayor descenso anual (ver Gráfico 11).

En particular, **la expansión sostenida de las financiaciones al sector privado resulta una característica distintiva de la región.** Sin embargo, a pesar del amplio margen para la profundización del crédito en Latinoamérica, su ritmo de crecimiento resulta menor que el exhibido en Europa emergente, región que a su vez presenta una mayor penetración del crédito al sector privado en la economía (ver Gráfico 12).

Gráfico 12

Préstamos al Sector Privado

Variación % interanual - Deflactada por IPC



Fuente: FMI, Estadísticas Financieras Internacionales

Adicionalmente, existen diferencias entre las distintas regiones emergentes en materia de los instrumentos para fondar el aumento crediticio: mientras que en áreas como Europa emergente y Asia emergente los bancos se fundean cada vez más a través de los mercados de capitales, en los sistemas financieros latinoamericanos la expansión del crédito al sector privado está siendo fundada principalmente con la captación de depósitos del sector privado. No obstante, **muchos países de la región, incluyendo el sistema financiero local, han profundizado el desarrollo de mecanismos, como la securitización de cartera,** para aprovechar los beneficios de la complementariedad entre el sistema financiero y el mercado de capitales.

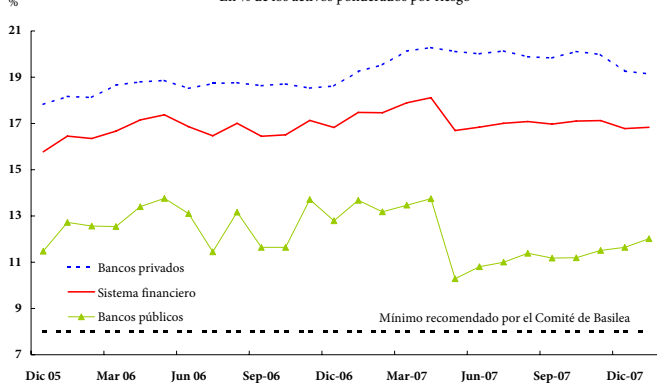
Solvencia:

Los niveles de solidez de la banca local se encuentran en línea con la región

Gráfico 13

Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos

En % de los activos ponderados por riesgo



Fuente: BCRA

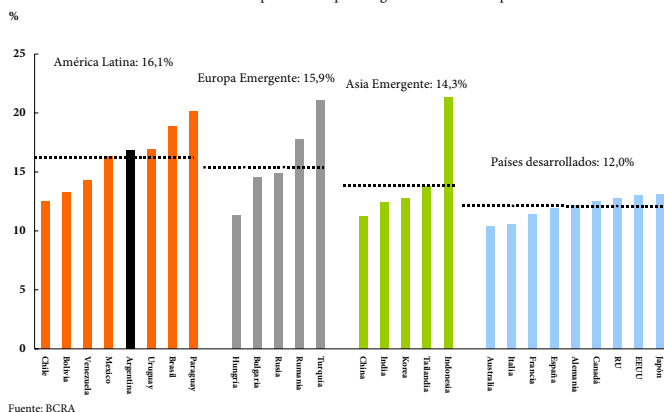
En el comienzo de 2008 la banca continuó con la tendencia de consolidación de sus niveles de solvencia, patrón que resultó impulsado mayormente por los beneficios contables originados en la actividad de intermediación financiera y en la comercialización de servicios financieros con el sector privado. En particular, el patrimonio neto del sistema financiero creció más de \$700 millones (1,9%) en enero, acumulando un incremento de \$3.800 millones (11,2%) en los últimos 12 meses. El aumento mensual del patrimonio neto estuvo liderado por los bancos privados (2,5%) y, en menor medida, por la banca pública (1,1%).

En enero, la banca continuó exhibiendo adecuados niveles de integración de capital, superando los niveles mínimos recomendados internacionalmente así como

Gráfico 14

Integración de Capital

En % de los activos ponderados por riesgo - Último dato disponible



Fuente: BCRA

los exigidos localmente. En particular, la posición de capital del sistema financiero (exceso de integración) alcanzó 82% de la exigencia total en el primer mes del año, experimentando un descenso de 7 p.p. con respecto a diciembre de 2007. Esta caída mensual se explicó principalmente porque a partir de enero se produjo el aumento del coeficiente que reduce transitoriamente la exigencia de capital sobre las financiaciones al sector público no financiero (Alfa1), desde 0,50 hasta 0,75. Cumpliendo con los lineamientos establecidos, a partir de enero de 2009 Alfa1 llegará a la unidad, dejando sin efecto las reducciones transitorias de la exigencias prudenciales correspondientes al riesgo de crédito de las financiaciones al sector público no financiero.

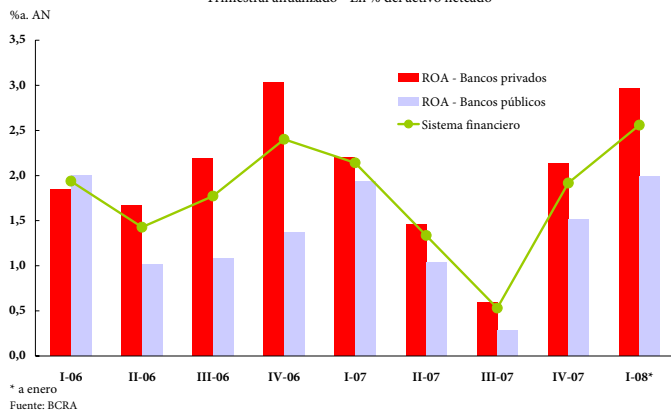
Por su parte, no obstante el sostenido incremento del crédito al sector privado, **la integración de capital se mantuvo estable en el mes en 16,8% de los activos ponderados por riesgo.** Mientras que el grupo de bancos públicos continuó mejorando su ratio de integración de capital, los bancos privados registraron un leve descenso en el mes (ver Gráfico 13).

De esta manera, **la integración de capital de la banca local se encuentra en línea con los niveles registrados en otras economías latinoamericanas** (ver Gráfico 14), por encima de otros países emergente y de los desarrollados. Dados los niveles de los indicadores de solvencia, el sistema financiero local se encuentra en una sólida posición que le permite continuar expandiendo su exposición al sector privado, y mostrar al tiempo adecuados niveles de solidez frente a eventuales *shocks*.

Gráfico 15

Rentabilidad del Sistema Financiero

Trimestral anualizado - En % del activo neteado



* a enero
Fuente: BCRA

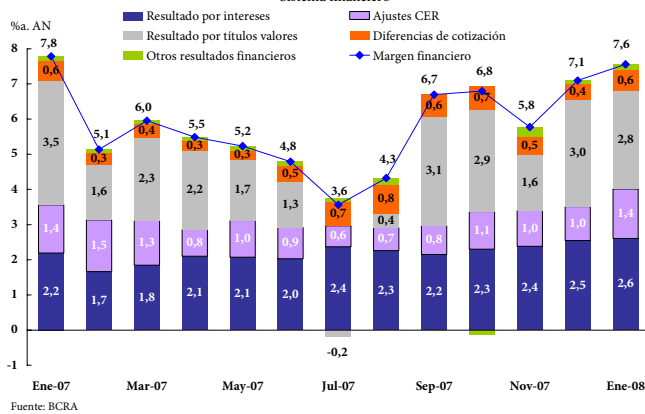
La solvencia de la banca se fortaleció en enero a partir de las ganancias que registró el conjunto de entidades financieras en este mes. En particular, el resultado consolidado del sistema financiero ascendió a \$610 millones ó 2,6%a. del activo (ver Gráfico 15)³. De esta manera, los beneficios contables mensuales, en términos nominales, se ubicaron en niveles similares a los del mismo período del año anterior. Los bancos privados y públicos registraron resultados positivos de 3%a. y 2%a. del activo en enero, respectivamente. La obtención de ganancias resultó generalizada: 74 entidades financieras verificaron beneficios contables en el mes (98% del activo total).

En enero, el margen financiero de la banca creció 0,5 p.p. hasta 7,6%a. del activo (ver Gráfico 16). El incremento mensual del margen financiero estuvo explicado por el aumento de los resultados por intereses, la suba de los ajustes por CER (fundamentalmente por un ajuste de

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.

un banco público) y, por una suba en las diferencias de cotización. Estos movimientos fueron en parte compensados por una leve reducción de los resultados por tenencia y negociación de títulos valores con respecto a diciembre, aunque las ganancias por este concepto continuaron en niveles relativamente elevados.

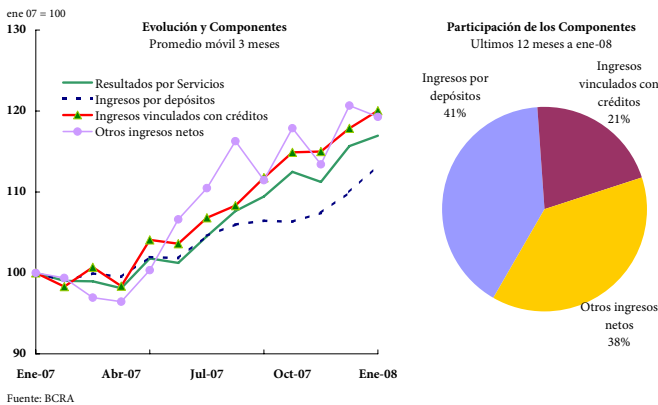
Gráfico 16
Margen Financiero
Sistema financiero



En el mes, los ingresos netos por intereses continuaron con su tendencia ascendente, creciendo 0,1 p.p. hasta 2,6%a. del activo (2,2% del activo en los últimos 12 meses). En perspectiva, puede notarse que el patrón ascendente es común a los principales rubros que componen los ingresos netos por intereses. En particular, el sostenido crecimiento de las financiaciones al sector privado junto al incremento de las colocaciones a plazo, llevaron a que los intereses cobrados por préstamos y aquellos pagados por depósitos exhibieran una expansión en los últimos períodos.

Los ingresos netos por servicios cayeron 0,1 p.p. en enero, hasta un nivel de 3,4%a. del activo (3,2% del activo en los últimos 12 meses). En perspectiva, aunque sólo explican 21% de los resultados acumulados por servicios en los últimos 12 meses, los ingresos vinculados con el otorgamiento de financiaciones vienen mostrando un mayor dinamismo que aquellos relacionados con depósitos (ver Gráfico 17).

Gráfico 17
Resultados por Servicios
Sistema financiero

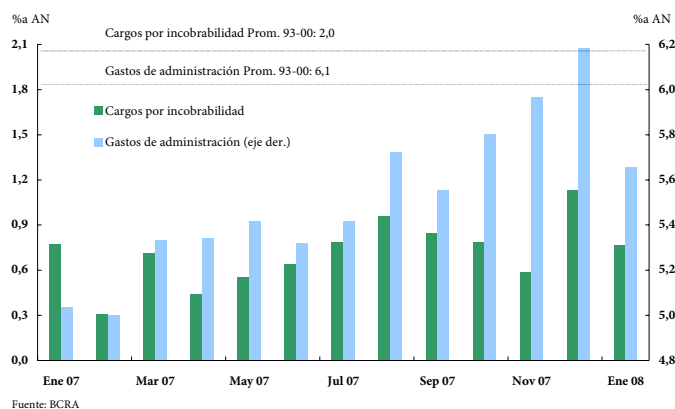


Por su parte, los egresos se redujeron en enero en comparación con diciembre, tras el efecto de las erogaciones extraordinarias que usualmente están vinculadas al cierre de ejercicio, en especial por gastos de administración y cargos por incobrabilidad (ver Gráfico 18). En particular, los cargos por incobrabilidad exhibieron una reducción de 0,3 p.p. en enero, hasta 0,8% del activo (0,7% del activo en los últimos 12 meses), permaneciendo en niveles históricamente reducidos. A su vez, los gastos de administración se ubicaron en 5,7%a. del activo en enero, 0,5 p.p. menos que en el mes pasado. Dado este retroceso, y el aumento del margen financiero combinado con el sostenimiento de los resultados por servicios, el ratio de cobertura de los gastos administrativos creció en enero, hasta 193%. En perspectiva, los gastos de administración vienen aumentando gradualmente en línea con la expansión de la estructura operativa del sector y del incremento de los salarios. Teniendo en cuenta los últimos 12 meses, los gastos de administración del sistema financiero alcanzan a 5,6% del activo.

La amortización de amparos y los ajustes de valuación de préstamos del sector público, rubros asociados el reconocimiento de los efectos de la crisis de 2001-2002, se redujeron en el mes hasta alcanzar en total 0,5%a. del

Gráfico 18

Gastos de Administración y Cargos por Incobrabilidad
En % del activo neteado - Sistema financiero



activo en enero. Por último, el rubro diversos registró una pérdida de 0,1%a. del activo en enero.

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se estima que en febrero las entidades financieras continuarán robusteciendo sus niveles de solvencia de la mano de los beneficios contables.** En particular, dado el incremento de la intermediación financiera con el sector privado, se estima que los ingresos recurrentes de la banca (resultados por intereses y por servicios) sigan conduciendo la rentabilidad mensual. Sin embargo, se prevé que los resultados positivos por tenencia y negociación de títulos valores se reduzcan en el mes producto de la caída de las cotizaciones de las principales especies mantenidas por los bancos, en un marco de continuidad de las volatilidades en los mercados financieros internacionales.

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.

Nota: en enero de 2008 no se registraron novedades normativas destacadas para el sistema financiero.

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 pases activos de las entidades financieras contra el BCRA.

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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 (por tratarse de información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico: Sistema Financiero

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

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Ene 2007	2007	Ene 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	23,2	23,0	25,0
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	40,6	31,3	22,3	20,9	16,1	15,1
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	30,4	38,2	36,5
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	4,3	3,2	3,2
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	-2,9
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	3,3	1,5	2,6
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	24,4	11,0	22,2
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	212	160	193
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	17,5	16,8	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	107	89	82

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	Ene 07	Dic 07	Ene 08	Variaciones (en %)			
											Último mes	Últimos 12 meses		
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	268.509	297.970	319.836	7,3	19,1		
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	36.177	46.320	44.046	-4,9	21,8		
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	71.909	62.677	75.122	19,9	4,5		
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	37.013	36.022	48.488	34,6	31,0		
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	28.773	31.598	35.160	11,3	22,2		
Por operaciones de pase	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	8.240	4.424	13.328	201,3	61,7		
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	858	382	373	-2,4	-56,5		
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	104.520	132.157	135.548	2,6	29,7		
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	20.588	16.772	17.804	6,2	-13,5		
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	79.292	110.355	113.059	2,4	42,6		
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.640	5.030	4.685	-6,9	1,0		
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.742	-4.080	-4.152	1,8	11,0		
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.722	29.712	38.758	30,4	30,4		
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	777	606	612	1,1	-21,2		
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.054	5.023	5.170	2,9	2,3		
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	768	377	378	0,3	-50,7		
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.123	23.706	32.597	37,5	41,0		
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	2.262	2.383	3.469	3.544	2,1	48,7		
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.613	6.430	6.563	2,1	-0,8		
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.628	7.643	7.660	0,2	0,4		
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.816	2.912	2.935	0,8	4,2		
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	9.623	10.346	9.439	-8,8	-1,9		
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	234.731	261.139	282.288	8,1	20,3		
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	176.981	205.551	218.113	6,1	23,2		
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	46.864	48.340	55.608	15,0	18,7		
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	127.664	155.048	159.667	3,0	25,1		
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	28.092	35.245	36.459	3,4	29,8		
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	36.211	47.109	47.381	0,6	30,8		
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	57.421	65.952	68.937	4,5	20,1		
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	13	0	0	-	-		
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	49.198	46.226	54.715	18,4	11,2		
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.253	4.310	3.973	-7,8	-6,6		
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	5.894	2.362	2.348	-0,6	-60,2		
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.979	6.938	6.827	-1,6	-2,2		
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	4.192	3.864	4.037	4,5	-3,7		
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	27.881	28.752	37.529	30,5	34,6		
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.655	1.672	1.643	-1,7	-0,7		
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	6.898	7.690	7.817	1,6	13,3		
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	33.778	36.831	37.548	1,9	11,2		
Memo														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	249.355	280.344	293.299	4,6	17,6		
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	240.524	271.660	284.821	4,8	18,4		

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 3: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primer mes		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Nov-07	Dic-07	Ene-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.165	1.619	1.826	1.339	1.658	1.826	15.372
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.745	456	630	553	595	630	5.919
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	285	340	237	225	340	2.679
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.356	122	140	120	104	140	1.374
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.175	730	677	366	710	677	5.122
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	25	39	63	24	39	278
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	605	817	743	820	817	8.459
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.896	-161	-186	-136	-264	-186	-1.922
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.632	-1.047	-1.367	-1.384	-1.445	-1.367	-14.953
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-104	-157	-133	-162	-157	-1.590
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.031	-149	-174	-76	-48	-174	-1.057
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-838	13	-6	-122	-123	-6	-857
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.821	-120	-113	179	-187	-113	-1.814
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.249	29	-29	-73	360	-29	2.191
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	3.906	686	611	337	608	611	3.831
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.565	793	730	280	919	730	6.502
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	7,8	7,6	5,8	7,1	7,6	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,2	2,6	2,4	2,5	2,6	2,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,4	1,4	1,0	1,0	1,4	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6	0,5	0,4	0,6	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	3,5	2,8	1,6	3,0	2,8	1,9
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	0,1	0,2	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	2,9	3,4	3,2	3,5	3,4	3,2
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,8	-0,8	-0,6	-1,1	-0,8	-0,7
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,0	-5,7	-6,0	-6,2	-5,7	-5,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,7	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,7	-0,7	-0,3	-0,2	-0,7	-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	0,1	0,0	-0,5	-0,5	0,0	-0,3
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,6	-0,5	0,8	-0,8	-0,5	-0,7
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,8	0,1	-0,1	-0,3	1,5	-0,1	0,8
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	3,3	2,6	1,5	2,6	2,6	1,4
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	3,8	3,1	1,2	3,9	3,1	2,4
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	24,4	22,2	11,2	19,8	22,2	10,8

(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	Ene 07	Nov 07	Dic 07	Ene 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	3,3	2,8	2,7	2,7
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	4,3	3,3	3,2	3,2
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,0	4,8	3,2	3,1	3,0
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,5	3,5	3,5	3,4	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	130,3	130,4	128,5	130,0	129,0
(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	-3,2	-2,9	-3,0	-2,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 1):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; **3.-** (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; **4.-** Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; **5.-** (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; **6.-** Resultado anual acumulado / Activo 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	Ene 2007	2007	Ene 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	22,4	25,7	26,2
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	14,8	9,1	8,7
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	37,8	46,6	45,4
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,5	2,5	2,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,1	-3,6	-3,4
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	3,6	1,6	3,0
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	24,1	10,9	24,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	203	152	187
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	19,2	19,1
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	94	86	82

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	Ene 07	Dic 07	Ene 08	Variaciones (en %)			
											Último mes	Últimos 12 meses		
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	155.737	175.509	184.268	5,0	18,3		
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	21.217	29.418	27.434	-6,7	29,3		
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	30.991	24.444	29.644	21,3	-4,3		
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	19.357	17.684	22.848	29,2	18,0		
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	17.048	15.639	18.024	15,2	5,7		
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.309	2.045	4.824	135,9	108,9		
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	730	310	309	-0,4	-57,6		
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	69.622	88.898	90.781	2,1	30,4		
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	9.377	6.413	6.518	1,6	-30,5		
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	56.623	78.587	80.478	2,4	42,1		
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.621	3.898	3.785	-2,9	4,5		
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.281	-2.365	-2.409	1,9	5,6		
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	18.738	17.084	20.670	21,0	10,3		
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	621	430	440	2,4	-29,1		
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.345	3.456	3.656	5,8	9,3		
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	766	377	378	0,3	-50,7		
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	14.005	12.822	16.196	26,3	15,6		
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.237	3.149	3.207	1,9	43,3		
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.218	3.762	3.882	3,2	-8,0		
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.689	4.685	4.713	0,6	0,5		
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-141	-154	-155	0,8	9,5		
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	5.718	6.277	6.191	-1,4	8,3		
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	134.300	152.153	160.320	5,4	19,4		
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	97.354	116.719	122.083	4,6	25,4		
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.271	7.564	8.737	15,5	20,2		
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	88.769	107.671	111.840	3,9	26,0		
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	21.194	27.132	27.818	2,5	31,3		
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	22.920	30.169	30.875	2,3	34,7		
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	40.597	45.770	48.512	6,0	19,5		
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	1	0	0	-	-		
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	31.213	29.323	32.011	9,2	2,6		
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	3.000	1.979	1.519	-23,2	-49,4		
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	1.944	675	685	1,6	-64,7		
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.789	6.686	6.576	-1,7	-3,1		
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	2.188	1.833	2.007	9,5	-8,3		
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	17.292	18.150	21.224	16,9	22,7		
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.655	1.668	1.639	-1,7	-1,0		
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.079	4.443	4.586	3,2	12,4		
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	21.438	23.356	23.948	2,5	11,7		
Memo														
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	145.160	166.231	171.709	3,3	18,3		

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primer mes		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Nov-07	Dic-07	Ene-08	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	979	1.124	891	918	1.124	9.104
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	293	498	442	466	498	4.396
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	78	91	54	51	91	675
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	46	99	88	76	99	1.043
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	539	401	248	307	401	2.750
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	22	34	59	19	34	241
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	441	578	518	582	578	6.018
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-128	-130	-104	-155	-130	-1.177
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.736	-698	-910	-924	-971	-910	-9.948
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-73	-114	-94	-119	-114	-1.146
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-379	-51	-114	-39	-49	-114	-441
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	17	18	-20	-26	18	-99
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-96	-78	-107	-110	-78	-1.447
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	41	37	73	300	37	1.573
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	431	410	194	370	410	2.436
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	510	470	322	506	470	3.982
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	8,1	8,1	6,5	6,6	8,1	5,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,4	3,6	3,2	3,4	3,6	2,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,6	0,7	0,4	0,4	0,7	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,4	0,7	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	4,5	2,9	1,8	2,2	2,9	1,8
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,4	0,1	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	4,2	3,8	4,2	4,2	3,8
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-0,9	-0,8	-1,1	-0,9	-0,8
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-5,8	-6,6	-6,8	-7,0	-6,6	-6,4
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,6	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,4	-0,8	-0,3	-0,4	-0,8	-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	0,1	-0,1	-0,2	0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,6	-0,8	-0,8	-0,6	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,3	0,3	0,5	2,2	0,3	1,0
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	3,6	3,0	1,4	2,7	3,0	1,6
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	4,2	3,4	2,4	3,7	3,4	2,5
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	24,1	24,0	10,2	19,0	24,0	10,8

(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	Ene 07	Nov 07	Dic 07	Ene 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,9	2,3	2,2	2,2
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,5	2,6	2,5	2,5
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	3,8	3,7	2,1	2,0	2,0
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	129,6	131,9	140,4	141,6	139,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,1	-3,6	-3,6	-3,4

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 5):

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