

Informe sobre Bancos

Agosto de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Agosto de 2008

Año V, N° 12



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El incremento del crédito al sector privado resulta principalmente fondeado con depósitos

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Aumentan los depósitos del sector privado, manteniéndose estables los indicadores de liquidez

Pág. 7 | Financiaciones

Las líneas al sector corporativo impulsan la evolución crediticia

Pág. 9 | Calidad de Cartera

El sistema financiero continúa enfrentando reducidos niveles de irregularidad

Pág. 10 | Solvencia

La solvencia del sistema financiero sigue consolidándose de la mano de las utilidades devengadas

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de agosto de 2008 disponible al 23/09/08. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 16 de octubre 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 ha superado los recientes episodios de tensión sin ver afectado considerablemente el proceso de intermediación.** En este sentido, la estrategia de política ejecutada por el BCRA genera las condiciones para fortalecer los niveles de liquidez y de solvencia de la banca, brindando un marco adecuado para afrontar un contexto global de creciente incertidumbre. La solvencia del sistema financiero recoge así los efectos del proceso de normalización patrimonial promovido por el BCRA en los últimos años: fuerte reducción de la exposición al sector público, sostenida expansión del crédito al sector privado con mínimos históricos en sus niveles de irregularidad, recuperación de los depósitos como principal fuente de fondeo, la casi desaparición de los redescuentos por iliquidez y drástica reducción de los descaldes de moneda. Así, el patrimonio neto de la banca prácticamente se duplicó en los últimos cuatro años, dada la recuperación de la rentabilidad y los aportes de capital recibidos.
- **El financiamiento al sector privado siguió ampliándose en agosto (2,3%),** si bien suavizó su ritmo de crecimiento. Los adelantos y los documentos observaron el mayor dinamismo, en un contexto en el cual todos los sectores productivos incrementan su financiamiento. **El crédito al sector privado se ubica en 38% de los activos totales, 19 p.p. más que en 2004 y en línea con lo observado a comienzos de 2001, prácticamente triplicando a la exposición al sector público.**
- **En agosto continuó la reducción de la exposición de la banca al sector público, hasta alcanzar 13,2%** del activo, 0,5 p.p. menos que en julio principalmente por la amortización de capital de Boden 2012. Tras acumular una disminución de 27,4 p.p. desde fines de 2004, ya se ubica **por debajo de los niveles de comienzos de 2001 (17%).** Esta tendencia, combinada con el sostenido aumento de los depósitos oficiales en el sistema financiero, llevó a que el **sector público se convierta en un acreedor neto de los bancos.**
- Los depósitos totales aumentaron en agosto más de \$4.000 millones en el mes, impulsados por las colocaciones del sector público (\$2.200 millones) como por las del sector privado (\$1.800 millones). **La expansión de los depósitos del sector privado estuvo explicada por las colocaciones a plazo, tanto minoristas como mayoristas.** En perspectiva, **los depósitos continúan ganando participación en el fondeo bancario, representando actualmente más de tres cuartos del pasivo total, denominados casi totalmente en moneda nacional.**
- **Los descaldes de moneda continúan en niveles acotados y presentando una tendencia decreciente.** Actualmente una **fracción reducida de los créditos al sector privado están denominados en moneda extranjera (16% frente a más de 70% a principios de 2001),** siendo fondeados exclusivamente con pasivos en tal moneda, al tiempo que prácticamente **la totalidad de los deudores en moneda extranjera tienen ingresos en divisas.** En términos del descalce global, en agosto la banca continuó reduciendo la diferencia **entre activos y pasivos totales** en moneda extranjera, alcanzando a **19% del patrimonio neto (frente a 79% y 56% a principios de 2001 y fines de 2004).**
- **El sistema financiero continúa preservando adecuados niveles de liquidez, reflejando un comportamiento prudente ante la alta volatilidad financiera.** Los activos líquidos aumentaron \$900 millones en el mes, fundamentalmente por los incrementos en el saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y en efectivo en los bancos, en un marco de disminución en la posición de pasivos con el BCRA. **El indicador de liquidez a nivel sistémico se ubicó en 25,8% de los depósitos totales** en agosto (levemente por encima del nivel de comienzos de 2001), valor que se extiende a casi 41% al considerar la posición de Lebac y Nobac.
- **La irregularidad de las financiaciones al sector privado se ubica en un mínimo histórico de 3% de la cartera total, con una reducción de 0,2 p.p. a lo largo de 2008 (16 p.p. y 13 p.p. menos que hace 4 años atrás y que a comienzos de 2001, respectivamente).** La evolución de 2008 está siendo impulsada fundamentalmente por las líneas crediticias a las empresas, mientras que los hogares siguen incrementando levemente su morosidad, movimiento que principalmente recoge el efecto de las financiaciones destinadas al consumo.
- **El sistema financiero continuó robusteciendo su solvencia producto de la obtención de ganancias.** El patrimonio neto se expandió más de \$200 millones en el mes, acumulando un incremento de \$3.550 millones i.a. Los bancos muestran **adecuados niveles de integración de capital, alcanzando a representar 16,7% de los activos a riesgo,** mientras que el exceso de integración de capital llega a 87,2% de la exigencia, nivel que resulta 35 p.p. superior al de comienzos de 2001. **Las ganancias totalizaron \$300 millones en el mes (1,1%a. del activo), acumulando en 2008 \$3.100 millones (1,6%a. del activo),** aproximándose a cerrar el cuarto año consecutivo con beneficios contables.

Actividad

El incremento del crédito al sector privado resulta principalmente fondeado con depósitos

Respondiendo al accionar del BCRA, y a pesar de atravesar un contexto de marcada incertidumbre, la actividad de intermediación financiera con el sector privado volvió a observar un incremento en agosto: los depósitos del sector privado crecieron 1,1% (16,3% i.a.) en el mes, al tiempo que las financiaciones¹ a las familias y a las empresas aumentaron 2,3% en el mismo período (30,2% i.a.), evidenciando una suavización en su ritmo de expansión interanual. Esta evolución sigue dándose en un marco de adecuados niveles de liquidez precautoria de las entidades financieras, que se mantienen en valores similares a los de julio.

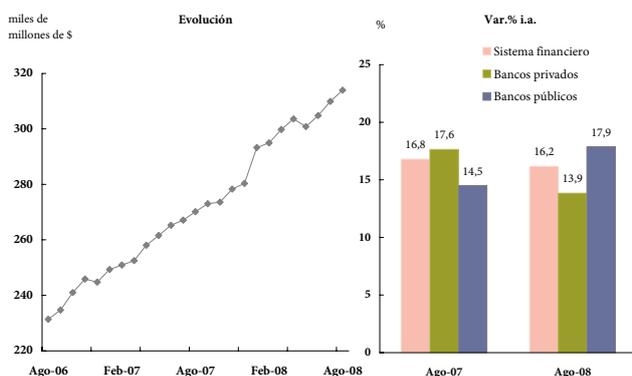
El dinamismo de las financiaciones al sector privado impulsó el aumento del activo neteado del sistema financiero, que verificó un crecimiento de 1,3% en agosto (16,2% i.a.). Este movimiento estuvo liderado por los bancos públicos, que registraron una expansión mensual de 1,6% (17,9% i.a.) mientras que, por su parte, las entidades financieras privadas observaron una suba de 1,1% (13,9% i.a.) (ver Gráfico 1).

Dados los incentivos establecidos por el BCRA la banca consolida su proceso de *crowding in* del financiamiento a las empresas y a las familias. El crédito al sector privado representó 40,9% del activo neteado del sistema financiero en agosto (4,4 p.p. más que en el mismo mes de 2007), mientras que los activos líquidos se ubicaron en 19,3% (0,1 p.p. más que en julio y 3 p.p. por encima de agosto del año pasado) (ver Gráfico 2). Por su parte, la exposición al sector público disminuyó 0,6 p.p. en el mes, llegando a 14,4% del activo neteado (3,1 p.p. menos que doce meses atrás).

Los incrementos en los depósitos oficiales y los del sector privado (\$2.200 y \$1.800 millones, respectivamente) y la reducción en el crédito al sector público (\$1.500 millones) constituyeron las fuentes de recursos más destacadas del sistema financiero en agosto. La aplicación de fondos más significativa en el mes fue la expansión del financiamiento al sector privado (\$2.950 millones)², seguida por el incremento en la posición de Lebac y Nobac (\$1.200 millones).

Gráfico 1

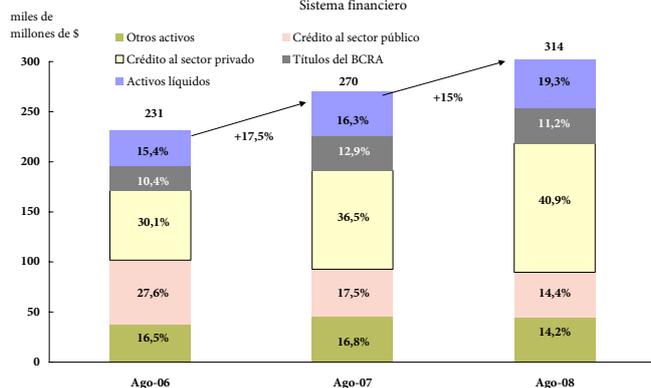
Activo Neteado
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 2

Composición del Activo Neteado
Sistema financiero

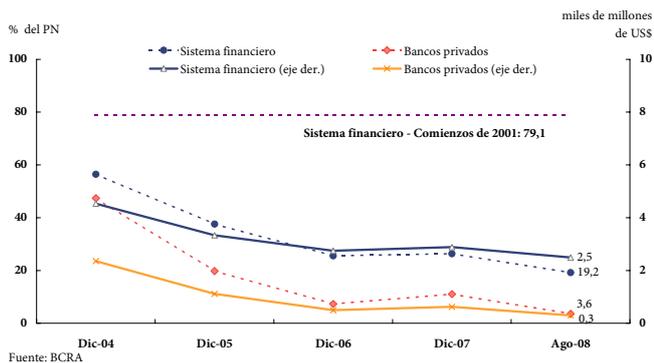


Fuente: BCRA

¹ Se incluye las financiaciones mediante *leasing*.

² Se ajustan los saldos por la emisión mensual de fideicomisos financieros.

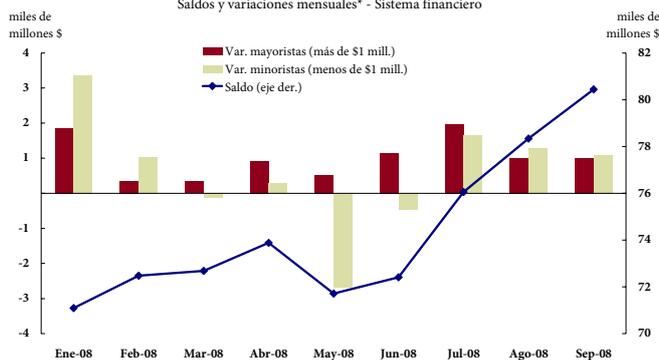
Gráfico 3
Descalce de Moneda
 Activos en US\$ - Pasivo en US\$



Con referencia al flujo de fondos estimado para la banca privada, **la reducción del crédito al sector público** (\$1.300 millones) **junto con el incremento de los depósitos del sector privado** (\$1.200 millones) **resultaron las fuentes de fondeo más relevantes durante agosto, mientras que el crecimiento de las financiaciones al sector privado** (\$1.950 millones) **se destacó entre las aplicaciones de recursos del mes.** La principal diferencia con el flujo de fondos estimado para los bancos oficiales se verificó en el comportamiento del crédito al sector público, dado que prácticamente la totalidad de la caída mensual estuvo originada en las entidades financieras privadas.

Continúa reduciéndose el descalce en moneda extranjera del sistema financiero. En agosto el activo de la banca denominado en esta moneda creció US\$140 millones, movimiento principalmente explicado por el aumento de los activos líquidos y de los préstamos al sector privado en moneda extranjera, más que compensando la reducción en los títulos públicos asociada a la amortización de estos valores denominados en dólares. El pasivo en moneda extranjera creció US\$190 millones en el mes, evolución mayormente liderada por la expansión de los depósitos del sector privado. Como resultado de estos movimientos, **el descalce en moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio experimentó una caída mensual de 0,5 p.p. hasta 19,2%** (7,2 p.p. por debajo del cierre de 2007) (ver Gráfico 3), reducción explicada casi totalmente por los bancos privados. De esta manera, dicho descalce se ubica marcadamente por debajo de los niveles de fines de 2004 (56% del patrimonio) y principios de 2001 (79% del patrimonio).

Gráfico 4
Depósitos a Plazo del Sector Privado
 Saldos y variaciones mensuales* - Sistema financiero



Depósitos y liquidez

Aumentan los depósitos del sector privado, manteniéndose estables los indicadores de liquidez

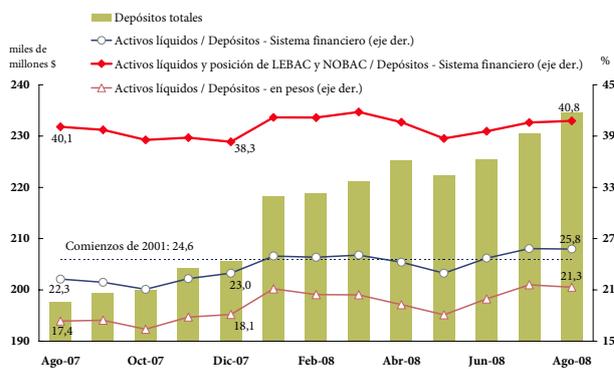
En agosto los depósitos totales del sistema financiero continuaron con la trayectoria ascendente. Las imposiciones totales³ aumentaron \$4.050 millones (1,7% ó 18,7% i.a.) en el mes, impulsadas tanto por las colocaciones del sector público (\$2.200 millones) como por las del sector privado (\$1.800 millones).

En particular, **la expansión de los depósitos del sector privado estuvo explicada por las colocaciones a plazo⁴,**

³ Incluye intereses devengados y los ajustes por CER.

⁴ Incluyen los depósitos a plazo fijo y las inversiones a plazo.

Gráfico 5
Depósitos y Liquidez



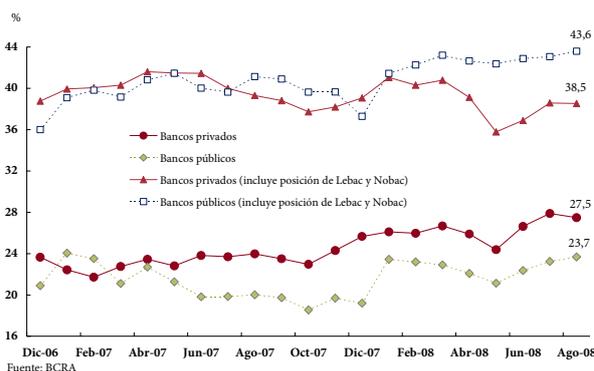
Fuente: BCRA

dado que las cuentas a la vista verificaron un ligero retroceso en el mes. Los depósitos a plazo registraron un incremento de \$2.300 millones en agosto (3% ó 20,5% i.a.), movimiento mayormente vinculado a la banca privada, entidades que evidenciaron una suba de \$1.600 millones (3% ó 20% i.a) en estas colocaciones a lo largo del mes. **En agosto los depósitos minoristas a plazo del sector privado continuaron con su tendencia ascendente (ver Gráfico 4), recuperando de esta manera prácticamente la totalidad del terreno cedido en mayo y en junio⁵.** Por su parte, los depósitos mayoristas se expandieron a buen ritmo, con una baja participación de los depósitos a plazo fijo de las AFJP en este incremento a diferencia de lo registrado en los últimos meses.

El incremento en los depósitos a plazo del sector privado fue generalizado a lo largo de agosto: estas imposiciones aumentaron en 50 de las 85 entidades financieras, que representan 85% de tales colocaciones. Estos movimientos se dieron en un marco de gradual reducción en las tasas de interés pasivas.

La banca local continuó preservando adecuados niveles de liquidez, reflejando un comportamiento prudente ante la alta volatilidad de los mercados financieros. En este sentido, los activos líquidos⁶ del sistema financiero registraron un incremento de \$900 millones en agosto, movimiento que estuvo principalmente asociado al aumento en el saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y en el efectivo en los bancos (\$2.300 millones en total), en un marco de disminución en la posición de pases con el BCRA (-\$1.400 millones).

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



Fuente: BCRA

De esta manera, **el indicador de liquidez a nivel sistémico se ubicó en 25,8% de los depósitos totales en agosto**, registro similar al de julio (ver Gráfico 5). El aumento mensual en el volumen de activos líquidos, junto con el incremento de \$1.200 millones en la posición de Lebac y Nobac, llevaron a que el indicador de liquidez amplió del sistema financiero (que incluye esta posición) crezca 0,2 p.p. en el mes, alcanzando 40,8% de los depósitos totales. En perspectiva, estos niveles de liquidez resultan mayores que los de comienzos de 2001, cuando inclusive no existían las Lebac y Nobac, títulos de reserva de liquidez. **La evolución mensual de la liquidez fue heterogénea entre grupos de bancos.** La banca pública aumentó 0,4 p.p. su ratio de liquidez en agosto, hasta 23,7% de sus depósitos (ver Gráfico 6),

⁵ Esta recuperación de los depósitos del sector privado a plazo minoristas continuó en septiembre, mes en el que el saldo alcanzó los niveles verificados a fines de abril (según datos de SisCen).

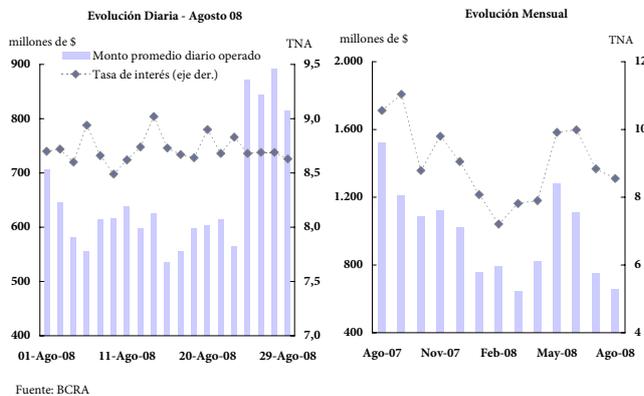
⁶ Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades y los pases activos (valor efectivo) de las entidades financieras contra el BCRA.

mientras que las entidades financieras privadas experimentaron una ligera disminución mensual de 0,4 p.p., hasta 27,5% de sus depósitos.

Gráfico 7

Mercado de Call

Operaciones a 1 día de plazo en pesos



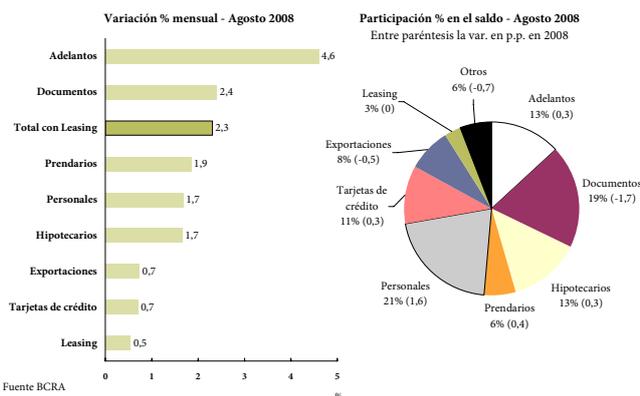
Fuente: BCRA

La tasa de interés del mercado de call a un día registró un gradual descenso entre puntas de agosto (ver Gráfico 7), ubicándose en promedio en 8,6%. Se observó un menor monto operado en este mercado: el volumen promedio diario transado en agosto llegó a \$650 millones, 12,6% menos que el mes anterior. En septiembre se observó un ligero incremento en la tasa de interés, si bien los volúmenes operados se mantuvieron estables.

Ante un escenario crítico a nivel global, el BCRA viene ejecutando un conjunto de medidas que han permitido sortear con éxito episodios locales de tensión en las variables financieras. Cabe destacar que la puesta en práctica de dichas medidas fue posible dada la implementación en los últimos años de un conjunto de políticas prudenciales anti-cíclicas, entre las que se destacan la acumulación de reservas y las destinadas a consolidar la fortaleza del sistema financiero. En este sentido, el BCRA logró revertir en mayo un escenario adverso, el cual no estaba vinculado a las condiciones del sistema financiero ni a las variables fundamentales de la economía, atacando con éxito las expectativas de depreciación del peso, estabilizando las variables monetarias y proveyendo liquidez al sistema. **El accionar del BCRA se presenta así como un factor que minimiza la probabilidad de nuevos eventos de excesiva cautela de los agentes económicos.**

Gráfico 8

Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



Fuente BCRA

Financiaciones

Las líneas al sector corporativo impulsan la evolución crediticia

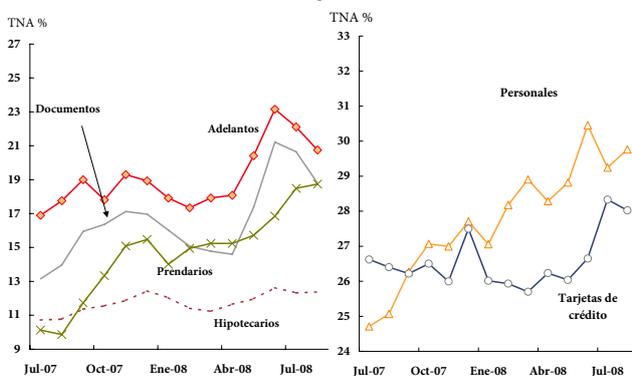
El financiamiento al sector privado registró un incremento de 2,3% en agosto (2,4% si se ajusta por la emisión de fideicomisos financieros en el mes⁷), suavizando su ritmo de aumento interanual hasta aproximadamente 30%. De esta manera, el crédito al sector privado se ubica en 38% de los activos totales de la banca, 19 p.p. más que a fines de 2004 y prácticamente en línea con los niveles de 2001.

Los créditos con mayor dinamismo en el mes fueron los adelantos y los documentos, presentando incrementos de 4,6% y 2,4%, respectivamente (ver Gráfico 8). **En el acumulado de 2008 se observa un mayor impulso en los préstamos personales** (que se convirtieron en el

Gráfico 9

Tasas de Interés Activas

Préstamos al sector privado - Sistema financiero

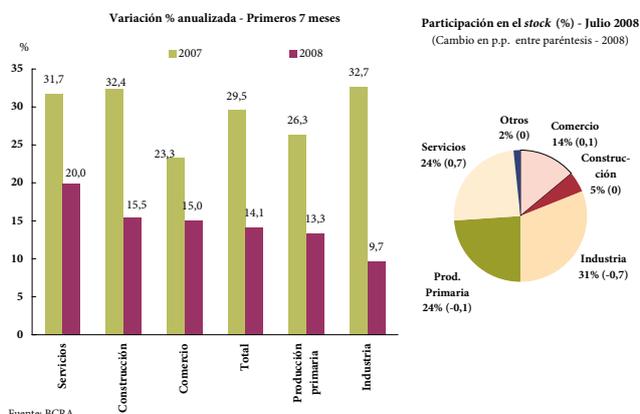


Fuente: BCRA

⁷ En agosto se registró sólo una emisión de fideicomisos financieros por \$51 millones.

Gráfico 10

Préstamos a las Empresas por Sector Económico



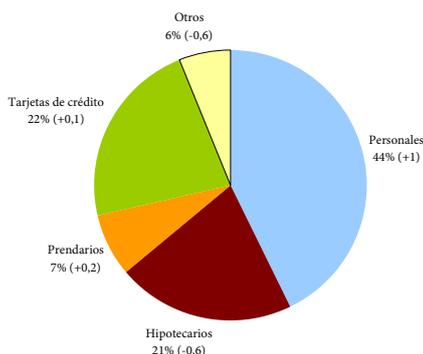
principal medio de financiamiento al sector privado), así como en los prendarios, las tarjetas y los hipotecarios, líneas que ganan participación en el *stock* crediticio total. La evolución mensual de las líneas al sector privado se sigue dando en un contexto de cierta volatilidad en las tasas de interés activas (ver Gráfico 9).

Si bien a un ritmo más moderado respecto a períodos anteriores, **el financiamiento bancario a las empresas sigue creciendo, reflejándose en todos los sectores productivos** (ver Gráfico 10). De esta manera, el financiamiento a las empresas alcanza a representar 23% del activo neteado de los bancos, casi 1,6 p.p. más que 1 año atrás. **En particular, el sector de servicios resulta el más dinámico en la recepción de recursos a lo largo de 2008, ganando participación en el total de financiaciones.** Por su parte, la construcción y el comercio también evidencian tasas de crecimiento superiores al total de las empresas. Si bien la producción primaria experimentó un aumento menor al promedio, tal desempeño se debe a la desaceleración del sector agropecuario, ya que ciertas actividades primarias (minería, petróleo y pesca) presentan un destacado ritmo de expansión. Por último, la industria registra el menor dinamismo, que se refleja en una caída en la participación en el *stock* total de financiamiento a empresas, si bien tiene la mayor ponderación.

Gráfico 11

Financiaciones a Familias

Como % del stock total a familias - Entre paréntesis var. p.p. en 2008

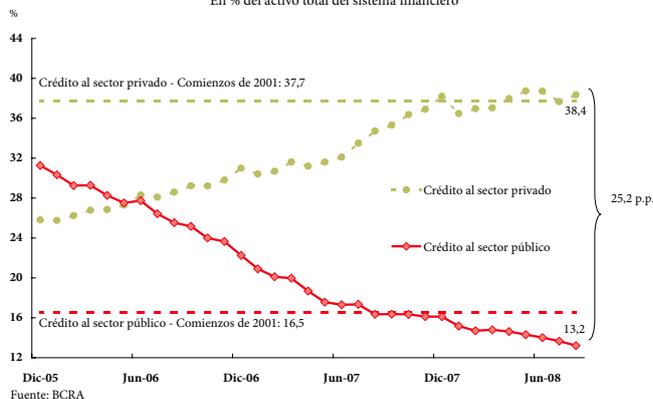


El financiamiento a las familias continúa incrementándose, alcanzando 18,4% del activo neteado en julio, con un aumento interanual de casi 3,9 p.p. Esta evolución sigue siendo principalmente impulsada por las líneas de consumo de los hogares (personales y tarjetas) (ver Gráfico 11), que representan dos tercios de la cartera de financiaciones a las familias. Por su parte, los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios) han evidenciado un mayor ritmo de crecimiento a lo largo de 2008 respecto a años anteriores.

Gráfico 12

Exposición al Sector Público y Privado

En % del activo total del sistema financiero



El sostenido incremento del crédito bancario a las empresas y a las familias sigue dándose en forma conjunta con la reducción en la exposición al sector público. Las financiaciones a este sector se redujeron 2,8% en agosto, movimiento principalmente impulsado por la amortización de capital de Boden 2012. De esta manera, el crédito al sector público se ubicó en 13,2% del activo en el mes, 0,5 p.p. menos que julio y 3,1 p.p. por debajo del mismo mes del año pasado (ver Gráfico 12). Esta caída mensual estuvo originada en la banca privada, que sigue presentando un menor nivel de exposición al sector público (6,9%, con una disminución de 2,9 p.p. i.a.). Consecuentemente, **en agosto la exposición al sector privado prácticamente triplica a la del sector público**, que ya se ubica debajo de los niveles de comienzos de

Gráfico 13

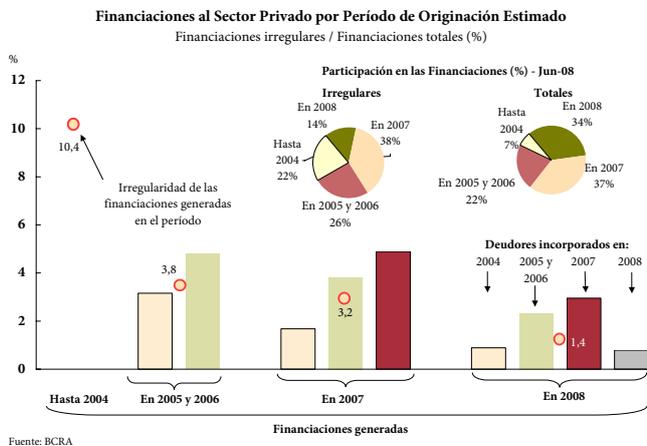


Gráfico 14

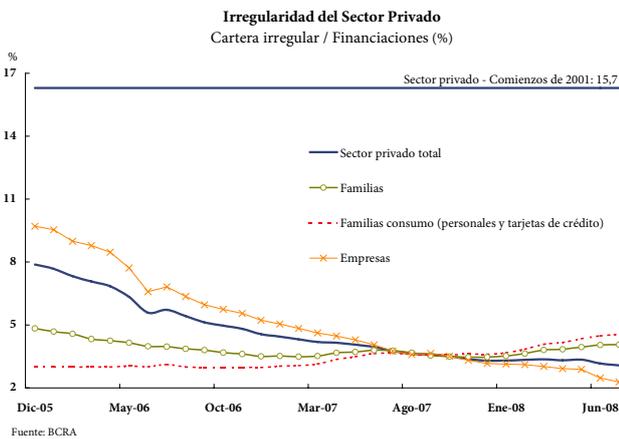
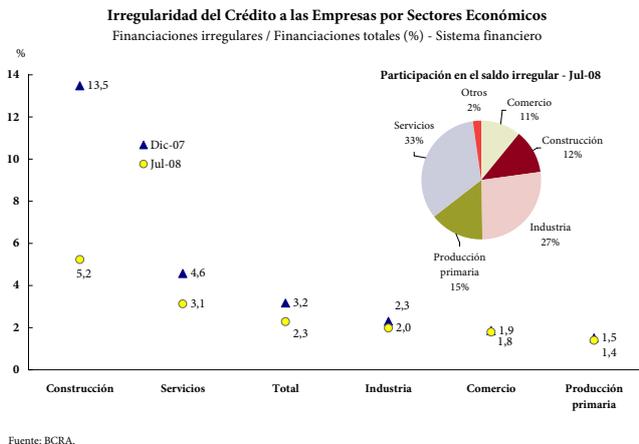


Gráfico 15



2001 (17%). Esta tendencia, combinada con el sostenido aumento de los depósitos oficiales en el sistema financiero, llevó a que **el sector público se convierta en un acreedor neto de los bancos.**

Calidad de cartera

El sistema financiero continúa enfrentando reducidos niveles de irregularidad

La expansión del financiamiento al sector privado sigue desarrollándose en un contexto de riesgo de crédito acotado. Como un signo de esto, la irregularidad se ubicó en 3% de las financiamientos privados en agosto, con una disminución de 0,2 p.p. en el transcurso de 2008. Esta mejora se verificó principalmente en las entidades financieras públicas y, en menor medida, en los bancos privados, si bien este último grupo presenta niveles de irregularidad inferiores. De esta manera, **la irregularidad de las financiamientos al sector privado se ubica en un mínimo histórico, 16 p.p. y 13 p.p. por debajo del nivel de hace 4 años y de comienzos de 2001, respectivamente.** Se observan ciertas disparidades en el desempeño entre períodos de origenación de los créditos⁸ (ver Gráfico 13)

Según los datos de julio -última información disponible al momento de la publicación de este Informe que permite realizar una apertura de financiamientos por sectores-, **el mejor desempeño de la cartera crediticia esta siendo originado en las financiamientos a las empresas⁹** (ver Gráfico 14). En particular, **el sector corporativo alcanza una morosidad de 2,3%, verificando una caída de 0,9 p.p. en el transcurso de 2008.** Por su parte, la irregularidad de las familias aumentó ligeramente con respecto al nivel del cierre de 2007 hasta 4,1%. La evolución de la calidad de la cartera destinada a los hogares se encuentra principalmente explicada por las líneas crediticias para consumo, que totalizan una morosidad de 4,5%, casi 0,9 p.p. por encima del cierre de 2007 y 1,6 p.p. más que en diciembre de 2006.

Todos los segmentos de la actividad productiva mejoran su desempeño crediticio (ver Gráfico 15). A lo largo de 2008 las financiamientos a la construcción verifican la mayor disminución en el ratio de irregularidad, mientras que los mejores desempeños relativos lo registran las líneas crediticias canalizadas a la producción prima-

⁸ Para un mayor detalle, ver Boletín de Estabilidad Financiera del Segundo Semestre de 2008.

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

Gráfico 16
Evolución del Patrimonio Neto

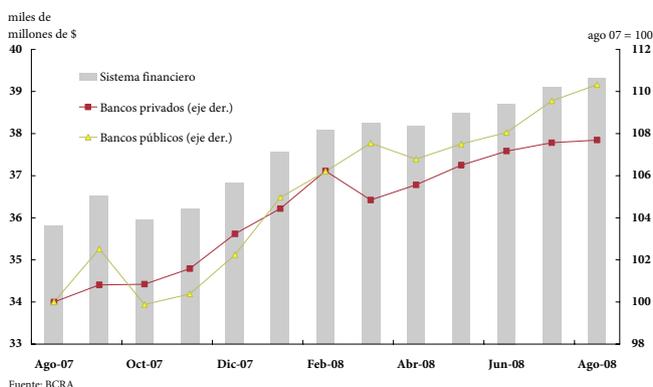


Gráfico 17
Composición del Ratio de Integración de Capital

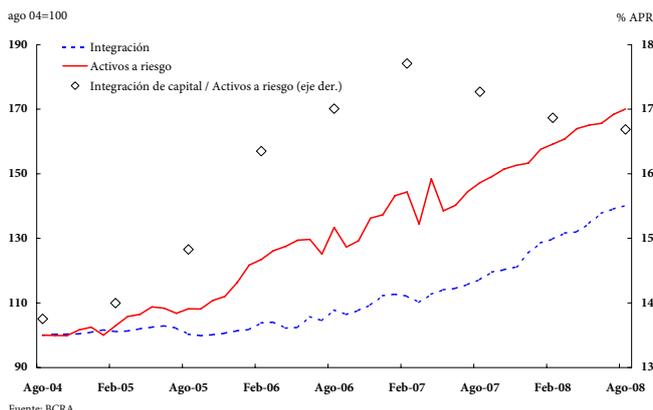
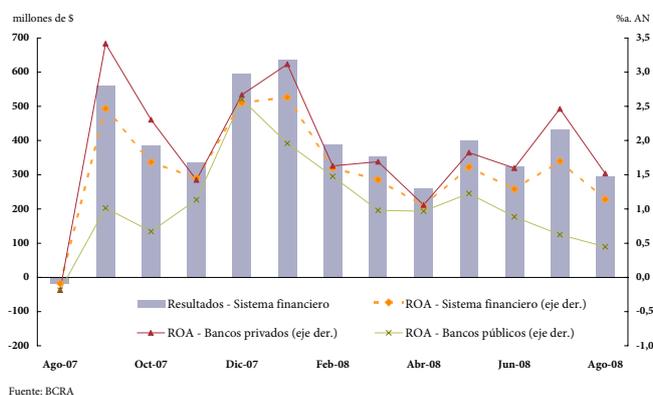


Gráfico 18
Rentabilidad del Sistema Financiero



ria y al comercio, con ratios de irregularidad de 1,4% y 1,8% de las financiaciones, respectivamente.

En este marco, **el grado de cobertura con provisiones de los créditos irregulares totales se ubicó en 126%**, señal de la buena posición de los bancos frente al riesgo de crédito del sector privado. Así, el ratio de 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.

Solvencia

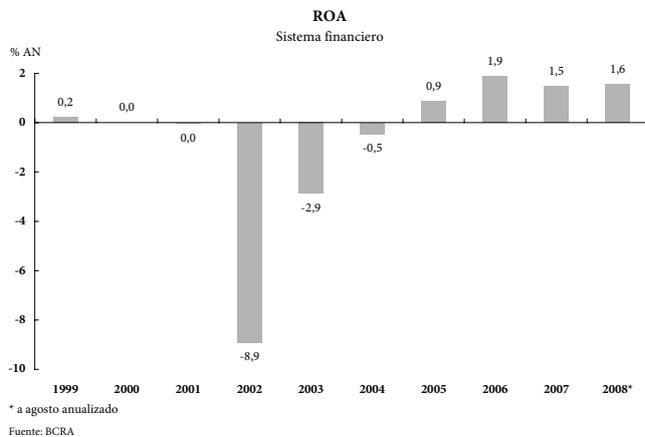
La solvencia del sistema financiero sigue consolidándose de la mano de las utilidades devengadas

Las ganancias contables obtenidas por la banca en agosto continuaron robusteciendo la solvencia del sector. Así, el patrimonio neto del sistema financiero creció más de \$200 millones (0,5%) en agosto (ver Gráfico 16), acumulando un incremento mayor a \$2.500 millones (6,8%) en los primeros 8 meses del año. El aumento mensual fue liderado por los bancos privados (\$175 millones) que explicaron más de tres cuartas partes del total. Si bien en el mes no se registraron nuevos aportes de capital, **en lo que va del año las capitalizaciones recibidas por el sistema financiero totalizan \$225 millones, contribuyendo a la solidez del sector**. Considerando el período post-crisis, desde 2002 a la actualidad se recibieron inyecciones de capital en torno a \$17.150 millones.

En un contexto de mayor dinamismo del crédito al sector privado, **el sistema financiero evidencia adecuados niveles de integración de capital** (ver Gráfico 17). La integración de capital se ubicó en 16,7% de los activos ponderados por riesgo en agosto, prácticamente similar al registrado en julio y en línea con los niveles observados en el último año, superando así los mínimos exigidos localmente y los recomendados internacionalmente. Asimismo, el exceso de integración también aumentó con respecto a julio, alcanzando 87,2% de la exigencia total de capital (nivel que resulta 35 p.p. superior al de comienzos de 2001).

El sistema financiero registró ganancias por \$300 millones ó 1,1%a. del activo en agosto (ROE de 9,9%a.), 0,6 p.p. por debajo del registro de julio. Si bien tanto los bancos privados como los públicos obtuvieron utilidades contables, la rentabilidad mensual estuvo principalmente explicada por el desempeño de los primeros (ROA de 1,5%a. en los bancos privados y de 0,4%a. en los oficiales) (ver Gráfico 18). Como resultado, **a lo largo de 2008**

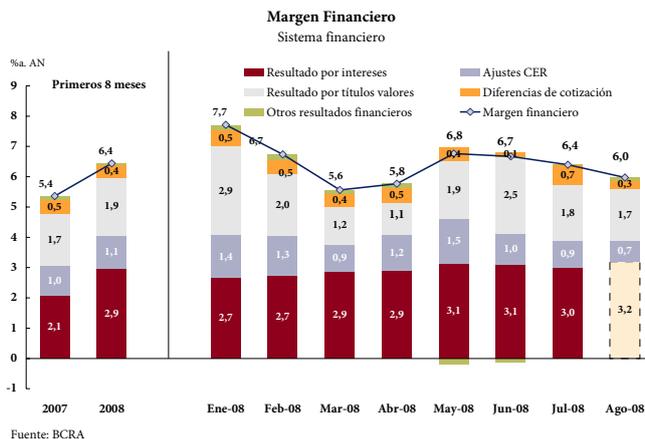
Gráfico 19



se acumulan ganancias por \$3.100 millones, 53% más que aquellas devengadas en igual período de 2007. De esta manera, el sistema financiero se aproxima a cerrar el cuarto año consecutivo con beneficios contables (ver Gráfico 19).

La reducción mensual en la rentabilidad estuvo principalmente asociada a los menores ingresos netos por servicios y en los resultados por diferencias de cotización, con reducciones de 0,2 p.p. y 0,4 p.p. del activo respectivamente. Los resultados por servicios vienen mostrando un mercado dinámico (en lo que va del año totalizan 3,4%a. del activo, 0,4 p.p. más que un año atrás), en tanto que las diferencias de cotización observaron una leve caída interanual de 0,1 p.p. del activo en el acumulado de 2008.

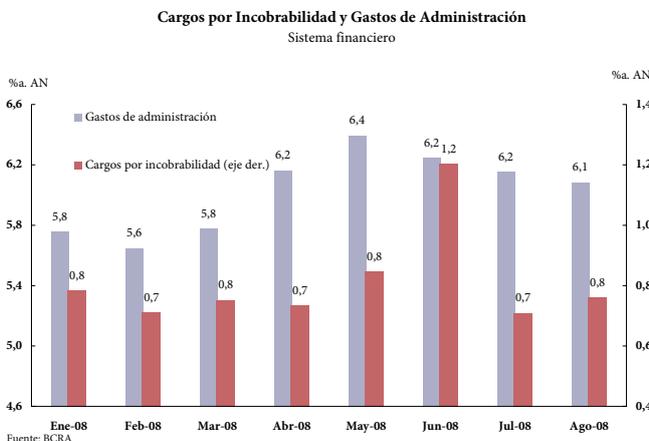
Gráfico 20



A su vez, se evidenciaron menores ganancias mensuales por títulos valores, movimiento principalmente vinculado a la caída de las cotizaciones de los principales títulos públicos en cartera, en un marco de sostenida volatilidad en los mercados financieros internacionales. De esta manera, este rubro del estado de resultados de los bancos alcanza a representar 1,7%a. del activo en agosto, 0,1 p.p. por debajo del mes pasado, totalizando 1,9%a del activo en el año.

Los ingresos netos por intereses crecieron 0,2 p.p. del activo en agosto hasta 3,2%a. (ver Gráfico 20), consolidándose como el motor de la rentabilidad en el año. Cabe considerar que este incremento se está dando de la mano de aumentos en los ingresos por préstamos que superan al crecimiento de las erogaciones por depósitos, en un marco de bajos niveles de irregularidad.

Gráfico 21

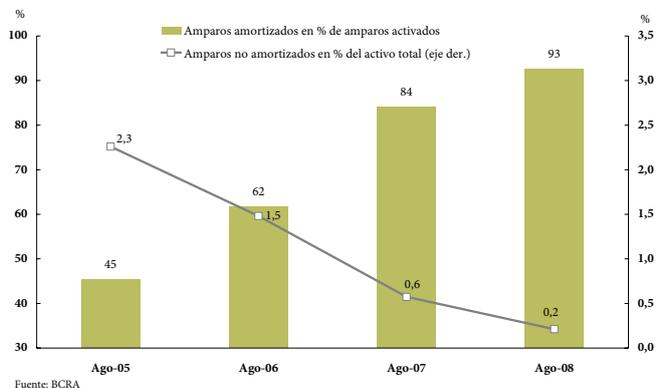


Los cargos por incobrabilidad exhibieron un leve incremento en agosto de 0,1 p.p. hasta 0,8%a. del activo, si bien permanecen en niveles históricamente bajos. Estos egresos representan 0,8%a. del activo en lo que va de 2008 mientras que en el mismo período del año anterior alcanzaban 0,6%a. (ver Gráfico 21). Esta tendencia está en parte explicada por la mayor importancia relativa del crédito al sector privado en la cartera de los bancos. Cabe mencionar que los cargos por incobrabilidad en términos de las financiaciones privadas representa solamente 2%a.

Las erogaciones por cargos administrativos experimentaron un leve descenso de 0,1 p.p. del activo en el mes, hasta 6,1%a. En una perspectiva anual, los gastos administrativos vienen aumentando su participación en el activo, alcanzando 6%a., 0,7 p.p. más que en igual período de 2007. No obstante esta expansión, los ingresos más estables (resultados por intereses y por servicios)

Gráfico 22

Amortización de Amparos
Sistema financiero



Fuente: BCRA

registran un ritmo superior de crecimiento, llevando a la cobertura de los gastos de administración con estos ingresos hasta 106%, casi 11 p.p. más que un año atrás.

Los ajustes de valuación de préstamos del sector público se ubicaron en 0,8%a. del activo en agosto, aumentando 0,2 p.p. con respecto a julio. La amortización de amparos se mantuvo en valores reducidos, evidenciando en el transcurso del año una reducción de 0,4 p.p. del activo hasta 0,3%a. De esta manera, **las erogaciones por amparos están próximas a desaparecer del cuadro de resultados del sistema financiero, profundizando así el proceso de normalización patrimonial que recoge los efectos de la política financiera implementada por el BCRA**(ver Gráfico 22).

Teniendo en cuenta la información disponible al momento de la publicación de este Informe, **se prevé que la banca siga devengando ganancias contables en septiembre, si bien puede observarse cierta volatilidad debido a la incertidumbre predominante en el contexto internacional.** Por su parte, dado el aumento entre puntas de septiembre en el tipo de cambio peso-dólar se prevé que crezcan los resultados por diferencias de cotización. A su vez se estima que los resultados por títulos valores reflejen menores ganancias que las de agosto, en un marco de turbulencias en los mercados financieros.

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” 4835 – 15/08/08**

Medidas para la prevención del lavado de dinero.

- **Comunicación “A” 4838 – 29/08/08**

Normas sobre financiamiento al sector público. El BCRA podrá autorizar que las entidades suscriban en forma primaria certificados de participación y/o títulos de deuda emitidos por fideicomisos financieros cuyo fideicomisario o beneficiario del producido de la liquidación del fideicomiso sea un titular del sector público no financiero. A los fines de lograr la autorización para tal suscripción, el fideicomiso deberá cumplir determinados requisitos, entre ellos, que tenga por objeto financiar la realización de obras de infraestructura y/o la adquisición de equipamiento, siempre que sean inversiones de capital declaradas como críticas y/o de interés público por la autoridad competente y que el activo fideicomitado esté conformado por ingresos y/o derechos de cobro de tarifas, tasas, aranceles vinculados con la provisión de energía.

Las tenencias de estos certificados de participación y/o títulos de deuda no está alcanzada por las normas de graduación al crédito. Asimismo se incrementan los límites individuales y globales para las financiaciones al sector público y para concentración del riesgo, en la medida que dicho incremento se aplique a la tenencia de estos certificados.

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.
- (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

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Ago 2007	2007	Jul 2008	Ago 2008
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	22,3	23,0	25,8	25,8
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	40,6	31,3	22,3	16,4	16,1	13,7	13,2
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	34,7	38,2	37,7	38,4
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,6	3,2	3,1	3,0
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	-3,3	-3,0	-2,7	-2,6
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,2	1,5	1,6	1,6
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	8,7	11,0	13,8	13,3
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	157	160	165	164
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	17,3	16,9	16,6	16,7
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	102	93	86	87

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	Ago 07	Dic 07	Jul 08	Ago 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	289.734	297.963	339.709	341.297	0,5	14,5	17,8	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	42.224	46.320	46.300	48.588	4,9	4,9	15,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	69.595	62.678	75.274	73.834	-1,9	17,8	6,1	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	41.675	36.022	50.453	50.500	0,1	40,2	21,2	
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	34.817	31.598	34.029	35.225	3,5	11,5	1,2	
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	6.858	4.424	16.424	15.275	-7,0	245,2	122,7	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	668	382	599	306	-49,0	-20,1	-54,2	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	118.885	132.157	147.186	150.014	1,9	13,5	26,2	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.804	16.772	17.563	17.298	-1,5	3,1	2,9	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	97.344	110.355	123.942	126.911	2,4	15,0	30,4	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.736	5.030	5.681	5.805	2,2	15,4	22,6	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.795	-4.089	-4.289	-4.361	1,7	6,7	14,9	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	31.751	29.712	43.265	41.109	-5,0	38,4	29,5	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	831	606	727	1.008	38,7	66,5	21,4	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.105	5.023	5.572	5.760	3,4	14,7	12,8	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	375	377	314	317	0,8	-15,9	-15,4	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	25.441	23.706	36.652	34.023	-7,2	43,5	33,7	
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.205	3.469	3.985	4.006	0,5	15,5	25,0	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.689	6.430	6.865	6.976	1,6	8,5	4,3	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.472	7.643	7.731	7.738	0,1	1,2	3,6	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.902	2.912	2.888	2.877	-0,4	-1,2	-0,8	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.138	10.347	9.904	10.210	3,1	-1,3	0,7	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	253.937	261.143	300.597	301.971	0,5	15,6	18,9	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	197.599	205.550	230.566	234.597	1,7	14,1	18,7	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	51.126	48.340	61.524	63.724	3,6	31,8	24,6	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	144.231	155.048	166.060	167.810	1,1	8,2	16,3	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	32.534	35.245	37.744	38.016	0,7	7,9	16,9	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	41.933	47.109	47.845	47.191	-1,4	0,2	12,5	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	63.047	65.952	73.815	76.123	3,1	15,4	20,7	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	12	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	47.731	46.225	60.203	57.609	-4,3	24,6	20,7	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.192	4.310	4.997	5.082	1,7	17,9	21,2	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.545	2.362	2.202	2.013	-8,6	-14,8	-20,9	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	7.465	6.938	6.240	6.128	-1,8	-11,7	-17,9		
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.676	3.864	4.822	4.860	0,8	25,8	32,2	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	29.853	28.752	41.942	39.526	-5,8	37,5	32,4	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.694	1.672	1.580	1.592	0,7	-4,8	-6,0	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	6.914	7.695	8.249	8.174	-0,9	6,2	18,2	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	35.796	36.819	39.112	39.326	0,5	6,8	9,9	
Memo															
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	270.257	280.336	309.921	313.951	1,3	12,0	16,2	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	261.329	271.652	300.318	304.220	1,3	12,0	16,4	

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 8 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Jun-08	Jul-08	Ago-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	9.276	12.845	1.675	1.633	1.544	18.702
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	3.581	5.882	774	769	826	8.045
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	1.731	2.222	263	227	181	3.116
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	836	859	36	167	71	1.379
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	2.921	3.781	633	463	440	6.004
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	206	101	-31	7	26	159
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	5.193	6.865	878	935	896	9.920
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-1.115	-1.621	-302	-181	-196	-2.400
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-9.216	-12.027	-1.568	-1.570	-1.572	-17.445
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-951	-1.389	-201	-184	-194	-1.974
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-674	-914	-122	-149	-95	-1.272
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-394	-1.130	-175	-143	-196	-1.573
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-1.279	-656	-65	-57	-58	-1.299
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.186	1.119	204	150	166	2.312
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	2.026	3.091	324	434	295	4.970
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	3.699	4.877	564	634	549	7.843
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,4	6,4	6,7	6,4	6,0	6,4
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,1	2,9	3,1	3,0	3,2	2,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,0	1,1	1,0	0,9	0,7	1,1
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,4	0,1	0,7	0,3	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,7	1,9	2,5	1,8	1,7	2,1
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,1	0,0	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,0	3,4	3,5	3,7	3,5	3,4
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,8	-1,2	-0,7	-0,8	-0,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,3	-6,0	-6,2	-6,2	-6,1	-6,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,4	-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	-0,2	-0,6	-0,7	-0,6	-0,8	-0,5
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,7	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,4
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,7	0,6	0,8	0,6	0,6	0,8
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,2	1,6	1,3	1,7	1,1	1,7
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,1	2,4	2,2	2,5	2,1	2,7
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	8,7	13,3	11,0	14,7	9,9	14,0

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por títulos valores".

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Ago 07	Dic 07	Jul 08	Ago 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,9	2,7	2,6	2,6
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,6	3,2	3,1	3,0
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	132,4	129,6	126,9	125,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-1,0	-0,8	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,3	-3,0	-2,7	-2,6

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Ago 2007	2007	Jul 2008	Ago 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	24,0	25,7	27,9	27,5
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	9,8	9,1	7,5	6,9
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	43,7	46,6	46,1	47,2
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	2,8	2,5	2,7	2,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,0	-3,6	-2,8	-2,8
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,1	1,6	1,9	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	7,6	10,9	14,9	14,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	146	152	164	162
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,9	19,2	18,3	18,4
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	100	87	83	83

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Ago 07	Dic 07	Jul 08	Ago 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	167.257	175.509	193.748	193.704	0,0	10,4	15,8	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	26.297	29.418	28.591	29.491	3,2	0,2	12,1	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	27.206	24.444	26.956	25.521	-5,3	4,4	-6,2	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	18.599	17.684	20.785	20.629	-0,8	16,7	10,9	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	16.840	15.639	13.492	14.116	4,6	-9,7	-16,2	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	1.759	2.045	7.293	6.513	-10,7	218,5	270,3	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	484	310	504	215	-57,2	-30,6	-55,5	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	80.104	88.898	96.624	98.711	2,2	11,0	23,2	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.513	6.413	6.357	6.361	0,1	-0,8	-2,3	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	70.206	78.587	85.840	87.792	2,3	11,7	25,0	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.385	3.898	4.426	4.559	3,0	17,0	34,7	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.259	-2.365	-2.630	-2.678	1,8	13,2	18,5	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.453	17.084	24.610	22.914	-6,9	34,1	31,3	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	688	430	538	803	49,2	86,7	16,7	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.661	3.456	3.900	4.129	5,8	19,5	12,8	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	374	377	314	317	0,8	-15,9	-15,3	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.729	12.822	19.857	17.666	-11,0	37,8	38,8	
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.964	3.149	3.549	3.555	0,2	12,9	19,9	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.295	3.762	4.231	4.321	2,1	14,9	0,6	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.554	4.685	4.789	4.800	0,2	2,5	5,4	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-150	-154	-153	-153	0,4	-0,2	2,2	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.309	6.277	6.678	7.007	4,9	11,6	11,1	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	144.414	152.153	168.722	168.503	-0,1	10,7	16,7	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	109.849	116.719	126.015	127.767	1,4	9,5	16,3	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	8.407	7.564	10.118	10.565	4,4	39,7	25,7	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	100.161	107.671	114.221	115.420	1,0	7,2	15,2	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	24.666	27.132	28.586	28.392	-0,7	4,6	15,1	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	26.672	30.169	29.487	29.385	-0,3	-2,6	10,2	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	44.423	45.770	51.520	53.163	3,2	16,2	19,7	
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	29.075	29.323	36.409	34.341	-5,7	17,1	18,1	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.346	1.979	1.953	2.026	3,7	2,4	-13,7	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	6.689	661	675	724	632	-12,8	-6,4	-4,5	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	7.275	6.686	5.896	5.785	-1,9	-13,5	-20,5	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.650	1.833	2.825	2.901	2,7	58,2	75,7	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	17.141	18.150	25.012	22.999	-8,0	26,7	34,2	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.690	1.668	1.576	1.588	0,7	-4,8	-6,0	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	3.800	4.443	4.721	4.807	1,8	8,2	26,5	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	22.843	23.356	25.026	25.201	0,7	7,9	10,3	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	157.953	166.231	177.959	179.830	1,1	8,2	13,9	

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual									Primeros 8 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Jun-08	Jul-08	Ago-08	12 meses	
Margin financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	5.215	8.078	1.051	1.100	971	11.824	
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	2.483	4.739	615	635	641	6.447	
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	457	526	55	54	43	731	
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	577	898	142	129	75	1.311	
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.512	1.841	274	278	188	3.217	
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	186	75	-35	4	24	118	
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	3.725	4.833	602	648	636	6.989	
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-718	-1.058	-171	-100	-139	-1.515	
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-6.126	-7.947	-1.035	-1.032	-1.037	-11.556	
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-680	-1.035	-156	-137	-144	-1.461	
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-186	-646	-96	-98	-88	-840	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-8	-191	-54	-32	-27	-282	
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-1.019	-434	-38	-38	-40	-881	
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	928	544	127	49	91	1.192	
Monetarios	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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	1.131	2.144	229	360	224	3.470	
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	2.158	2.769	321	430	291	4.633	
Indicadores anualizados - En % del activo neteado															
Margin financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,2	7,0	7,3	7,5	6,6	7,0	
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,5	4,1	4,3	4,3	4,3	3,8	
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,5	0,5	0,4	0,4	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	1,0	0,9	0,5	0,8	
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	1,5	1,6	1,9	1,9	1,3	1,9	
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	-0,2	0,0	0,2	0,1	
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,7	4,2	4,2	4,4	4,3	4,1	
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,9	-1,2	-0,7	-0,9	-0,9	
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-6,1	-6,9	-7,2	-7,1	-7,0	-6,8	
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,7	-0,9	-1,1	-0,9	-1,0	-0,9	
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,6	-0,7	-0,7	-0,6	-0,5	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	
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	-0,5	
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,5	0,9	0,3	0,6	0,7	
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	1,1	1,9	1,6	2,5	1,5	2,0	
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,1	2,4	2,2	2,9	2,0	2,7	
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	7,6	14,5	12,4	19,2	11,9	15,4	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por títulos valores".

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Ago 07	Dic 07	Jul 08	Ago 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,5	2,2	2,4	2,4
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,8	2,5	2,7	2,7
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	132,7	141,3	128,9	128,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,0	-3,6	-2,8	-2,8

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA