

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2008

Año VI, N° 1



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

En un contexto de creciente volatilidad se mantiene el crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Los depósitos ganan participación en el fondeo de la banca en un marco de consolidación de los niveles de liquidez

Pág. 7 | Financiaciones

El crédito al sector privado continúa aumentando, observándose reducidos niveles de irregularidad

Pág. 9 | Solvencia

El patrimonio neto se expande de la mano de los aportes de capital y de los beneficios contables

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de septiembre de 2008 disponible al 27/10/08. 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 noviembre 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

- **Inmerso en un contexto de creciente volatilidad financiera y de incertidumbre sobre la evolución económica global, el sistema financiero local continúa desarrollando su función de intermediación, sin descuidar el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez y solvencia. En este contexto, el BCRA sigue impulsando múltiples herramientas que contribuyen a preservar la estabilidad financiera local.** En septiembre las financiaciones al sector privado continuaron incrementándose, si bien redujeron su ritmo de expansión interanual. Este desempeño se produce en un contexto de riesgo de crédito acotado, siendo el incremento de los depósitos la principal fuente de fondeo para los bancos en el mes. Como resultado, los bancos siguen presentando mejoras en sus niveles de solvencia, producto tanto de los aportes de capital recibidos como de las ganancias contables.
- **El financiamiento bancario al sector privado continuó incrementándose en septiembre (2% o \$2.600 millones), aunque mostrando cierta moderación en su ritmo de crecimiento anual. En un contexto internacional más hostil para las economías emergentes en general, la desaceleración en la expansión del crédito resulta una característica de la mayoría de los sistemas financieros de los países de la región.** Los documentos y las tarjetas de crédito resultaron las líneas más dinámicas en el mes. El crédito al sector privado se ubicó en 38,5% de los activos totales, levemente por encima del registro de agosto y 3,2 p.p. más que 12 meses atrás.
- De esta manera, **en el marco de los incentivos establecidos por el BCRA para consolidar el proceso de *crowding in* del financiamiento a familias y a empresas, la exposición patrimonial del sistema financiero al sector privado prácticamente triplica a la del sector público.** En particular, la exposición de la banca al sector público disminuyó 0,3 p.p en septiembre, hasta alcanzar el 12,9% del activo total. Esta reducción mensual estuvo mayormente conducida por los bancos privados.
- **La banca continúa registrando adecuados niveles de liquidez, como reaseguro frente a un escenario de mayor volatilidad.** Los activos líquidos aumentaron \$2.450 millones en septiembre, de la mano del crecimiento del saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y del efectivo en los bancos, que fue en parte compensado por la disminución en la posición de pasivos con el BCRA. De esta manera, **el indicador de liquidez se ubicó en 26,3% de los depósitos totales** en el mes, llegando a superar 41% si se incluye la posición de Lebac y Nobac.
- **La irregularidad de las financiaciones al sector privado se ubica en un mínimo histórico de 2,9% de la cartera, presentado una reducción de 0,3 p.p en lo que va de 2008.** Esta disminución está impulsada por el sector corporativo, siendo generalizada para todos los segmentos de la actividad productiva.
- **Los depósitos totales crecieron \$4.700 millones en septiembre, producto del aumento de las colocaciones del sector privado (\$3.800 millones) y, en menor medida, de las oficiales (\$900 millones).** Tanto la suba de las cuentas a la vista como de los depósitos a plazo explicaron la dinámica de las colocaciones del sector privado en el mes. En un marco de recrudescimiento de las turbulencias financieras, durante octubre se verificó una caída de los depósitos privados en pesos.
- **Durante septiembre el sistema financiero siguió fortaleciendo su solvencia, fundamentalmente por los aportes de capital recibidos y, en menor medida, por las ganancias contables.** En el mes el patrimonio neto de la banca creció \$825 millones (2,1% ó 9,9 i.a.), principalmente impulsado por la recepción de una capitalización por parte de una EFNB equivalente a US\$175 millones. A su vez las ganancias contables devengadas por el sistema financiero en septiembre alcanzaron \$410 millones (1,6%a. del activo), presentando un incremento con respecto al mes pasado. De esta forma, el tercer trimestre de 2008 cerró con beneficios por casi \$1.150 millones (1,5%a. del activo), acumulando \$3.500 millones (1,6%a. del activo) en los primeros 9 meses de 2008. La integración de capital aumentó 0,3 p.p. de los activos ponderados por riesgo en septiembre, hasta alcanzar 17%.

Actividad

En un contexto de creciente volatilidad se mantiene el crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado

En medio de las crecientes turbulencias financieras, la banca local sigue expandiendo los volúmenes de intermediación sin descuidar sus niveles de liquidez precautoria. En un marco de riesgo de crédito acotado, durante septiembre las financiaciones al sector privado continuaron aumentando, si bien redujeron su ritmo de expansión interanual. Por su parte, los depósitos del sector privado se incrementaron en el mes, resultando la principal fuente de fondeo de los bancos. La dinámica de expansión crediticia se desarrolló manteniendo simultáneamente adecuados niveles de liquidez sistémica, como reaseguro para enfrentar una coyuntura más volátil.

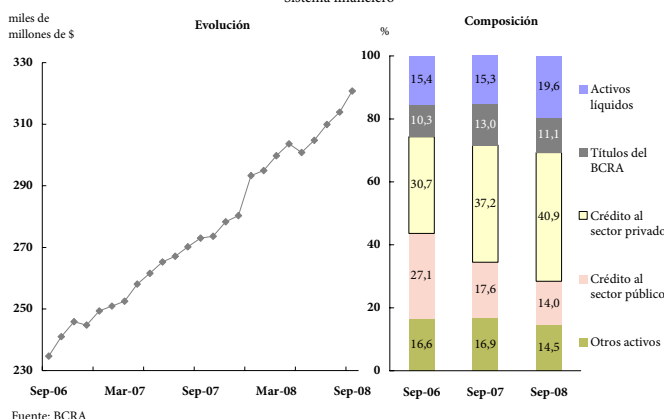
En este contexto, el activo neteado del sistema financiero creció 2,2% en el mes, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 17,5%. Este incremento mensual estuvo impulsado por los bancos privados con una suba de 2,7% (15,8% i.a.) y, en menor medida, por las entidades financieras oficiales que registraron un aumento de 1,3% (18,3% i.a.). En el último año, el incremento de la cartera total de activos del sistema financiero fue impulsado principalmente por los activos líquidos y, en segundo lugar por el crédito al sector privado (ver Gráfico 1). En particular, los activos líquidos se ubicaron en 19,6% del activo neteado del sistema financiero en septiembre (4,3 p.p. más que en el mismo mes de 2007), mientras que el crédito al sector privado se ubicó en 40,9% (3,7 p.p. por encima del registro de 12 meses atrás).

Cabe destacar que a pesar de la agudización de la crisis financiera internacional, tanto a nivel local como en los países de la región, los sistemas financieros continuaron mostrando crecimiento del crédito al sector privado. No obstante ello, y teniendo en cuenta que prevalecen niveles de penetración relativamente reducidos, en la mayoría de las economías latinoamericanas se observa en los últimos meses cierta desaceleración en la expansión del financiamiento al sector privado (ver Gráfico 2)

En términos del flujo de fondos estimado para el conjunto de las entidades financieras para septiembre, los aumentos de los depósitos del sector privado (\$3.800 millones) y del sector público (\$900 millones), seguidos por aportes de capital (\$550 millones) constituyeron las principales fuentes de recursos. Por su parte, las

Gráfico 1

Activo Neteado
Sistema financiero

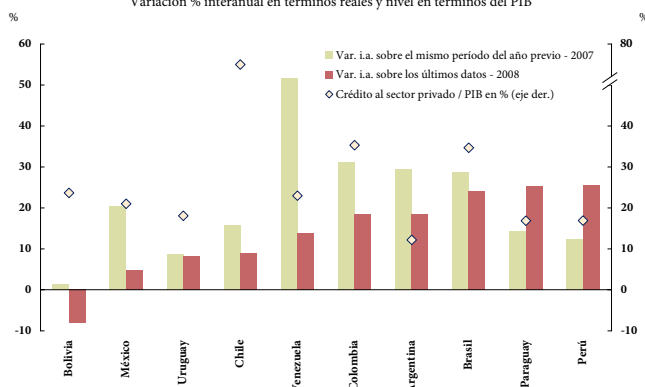


Fuente: BCRA

Gráfico 2

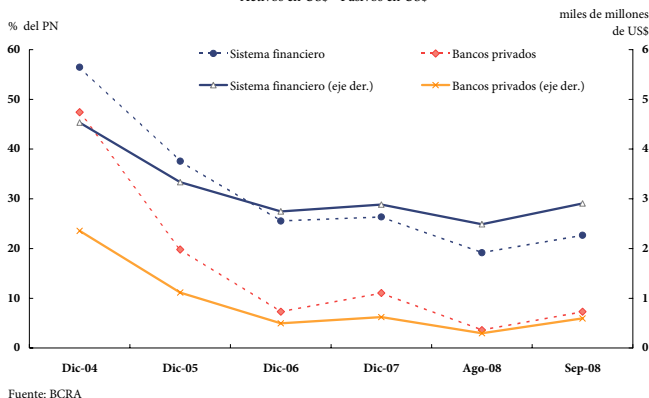
Crédito al Sector Privado

Variación % interanual en términos reales y nivel en términos del PIB



Fuente: Bancos Centrales, Superintendencias y FMI.

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



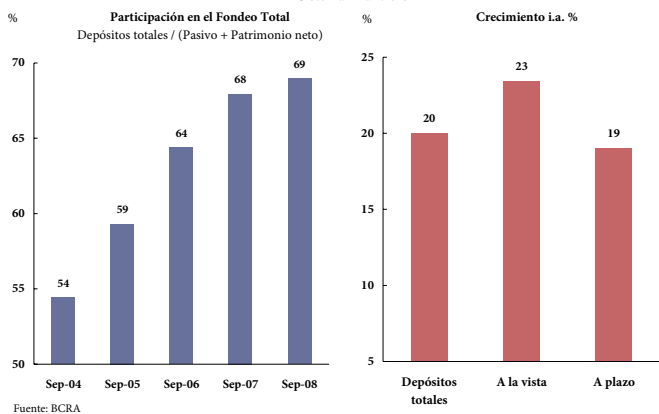
aplicaciones más destacadas en el mes fueron el incremento en el financiamiento al sector privado (\$2.600 millones) y la expansión de los activos líquidos (\$2.450 millones).

Con referencia a la estimación del flujo de fondos para los bancos privados, el incremento de los depósitos del sector privado (\$3.000 millones) fue la fuente de fondeo más significativa en el mes. Tales recursos fueron canalizados fundamentalmente a robustecer los activos líquidos (\$2.500 millones) y a otorgar financiaciones al sector privado (\$1.650 millones). La principal diferencia con el flujo de fondos estimado para los bancos públicos se evidenció en el comportamiento de los activos líquidos, ya que permanecieron estables en este grupo de bancos.

El sistema financiero mantiene un acotado descalce patrimonial de moneda extranjera. El activo de la banca denominada en esta moneda creció US\$640 millones en septiembre impulsado por un incremento de las operaciones a términos y el aumento de los activos líquidos. Por su parte, el pasivo en esta moneda creció US\$220 millones en el mes, recogiendo el efecto del incremento en los depósitos del sector privado. De esta manera, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio experimentó un leve incremento mensual hasta 22,7%, si bien se ubica por debajo de fines de 2007 (-3,7 p.p.) (ver Gráfico 3).

Gráfico 4

Depósitos Totales
 Sistema financiero



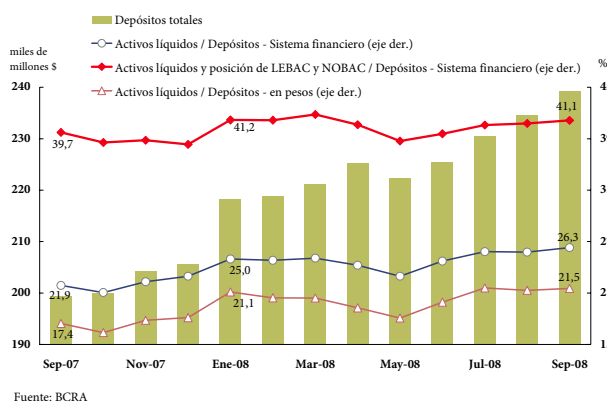
Depósitos y liquidez

Los depósitos ganan participación en el fondeo de la banca en un marco de consolidación de los niveles de liquidez

El incremento de los depósitos totales en septiembre fue principalmente conducido por las colocaciones del sector privado. El saldo de los depósitos totales¹ aumentó \$4.700 millones (2% ó 20% i.a.) en septiembre, incremento explicado por el crecimiento de \$3.800 millones (2,2% ó 17,7% i.a.) en las colocaciones del sector privado y, en menor medida, por la suba de \$900 millones (1,4% ó 26% i.a.) en las del sector público. En particular, la expansión mensual de los depósitos del sector privado fue mayormente impulsada por las cuentas a la vista y, en menor medida, por las colocaciones a plazo (tanto mayoristas como minoristas), en un contexto de tasas de interés pasivas levemente ascendentes.

¹ Incluye intereses devengados y los ajustes por CER.

Gráfico 5
Depósitos y Liquidez



Cabe considerar que, a **octubre se observa una caída mensual de los depósitos totales** (según Régimen Informativo SisCen, aproximadamente \$1.600 millones entre puntas de mes), recogiendo los efectos de la caída de las colocaciones a la vista y, en menor medida, de las imposiciones a plazo del sector privado en pesos. Este movimiento resulta en parte compensado por el incremento de los depósitos totales del sector público y de las colocaciones en dólares del sector privado.

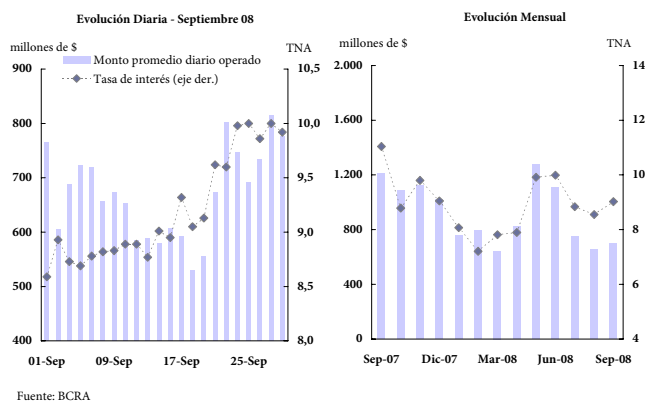
Más allá de la evolución en el corto plazo, la normalización del pasivo bancario es un proceso que se ha sostenido en los últimos años, en donde **los depósitos ganaron participación en el fondeo total del sistema financiero** (ver Gráfico 4). En particular, a septiembre las colocaciones totales representan 69% del pasivo y del patrimonio neto de la banca considerados de manera conjunta, 10 p.p. más que hace cuatro años, y por encima de los niveles registrados antes de la crisis de 2001-2002.

En un marco de persistente volatilidad en los mercados financieros, el sistema financiero local sigue registrando adecuados niveles de liquidez. Los activos líquidos² de la banca aumentaron \$2.450 millones en el mes, movimiento que estuvo explicado por el aumento en el saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y en el efectivo en los bancos (\$4.100 millones en total), siendo parcialmente compensado por la caída de la posición de pases con el BCRA (-\$1.650 millones).

Gráfico 6

Mercado de Call

Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Como resultado, en septiembre **el indicador de liquidez de la banca llegó a 26,3% de los depósitos totales**, aumentando 0,5 p.p. con respecto a agosto y 4,4 p.p. en los últimos 12 meses (ver Gráfico 5). Dado el incremento mensual de \$300 millones en la posición de Lebac y Nobac, el indicador de liquidez amplió del sistema financiero (que incluye esta posición) aumentó 0,3 p.p. en septiembre hasta 41,1% de los depósitos totales. **El incremento mensual de la liquidez se verificó principalmente en los bancos privados**, mientras que se redujo levemente en las entidades públicas.

La tasa de interés del mercado de *call* a un día subió 0,5 p.p. en el mes, hasta promediar 9,2% durante septiembre (ver Gráfico 6). Este incremento se debió fundamentalmente a operaciones concertadas en los últimos días del mes. **Cabe considerar que el comportamiento de las tasas de interés del mercado interbancario durante septiembre siguió al aumento registrado en las tasas de pase con el BCRA** (de 1 p.p. en todas sus modalidades). El volumen promedio operado por día en el mercado de *call* en septiembre

² Ver Glosario.

llegó a \$700 millones, aumentando levemente con respecto a agosto.

El BCRA continúa ampliando la gama de herramientas para asegurar el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez a nivel sistémico. En particular, en septiembre se habilitó una **rueda para recompra automática de Lebac y Nobac** con un plazo residual inferior a 6 meses, descontándose los valores nominales con tasa BADLAR de bancos privados más un *spread* de 6 p.p. De forma complementaria se estableció un **mecanismo de licitación de opciones de venta sobre títulos del BCRA**, que permite a los bancos revenderle a esta Institución las Lebac y Nobac con un descuento sobre la tasa BADLAR (los títulos deberán tener un plazo residual inferior a 180 días). Adicionalmente, **se amplió hasta 90 días el plazo máximo para que los bancos puedan efectuar pases pasivos contra el BCRA** (con tasa BADLAR de bancos privados más un *spread* de 4 p.p.).

A estas disposiciones se agrega la **determinación de un período bimensual (octubre-noviembre) para el cumplimiento de los requisitos de efectivo mínimo en pesos**, con el objetivo de brindar mayores grados de libertad a las entidades financieras. Asimismo, se permitirá de forma transitoria a partir de diciembre de 2008 que las entidades financieras **computen el total del efectivo mantenido en ellas, en tránsito y en empresas transportadoras de caudales para el cálculo de las exigencias de liquidez**. A su vez, **esta Institución decidió reducir las exigencias de efectivo mínimo sobre los depósitos en dólares** a fin de que las entidades puedan liberar recursos para aplicarlos al otorgamiento de líneas de financiamiento en dicha moneda para operaciones relacionadas con el comercio exterior. También, **recientemente el BCRA ha readecuado los requisitos de asistencia por iliquidez** teniendo en cuenta la estructura de activos de los bancos, buscando ampliar el acceso a esta ventanilla dada la volatilidad evidenciada en los depósitos. En este sentido, a partir de noviembre los bancos tendrán a disposición un **mecanismo para preclasificación de activos que tendrán como colateral a préstamos por parte del BCRA**, a partir del cual tendrán la opción de solicitar de forma ordenada adelantos contra tales activos de ser necesario.

Gráfico 7

Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea

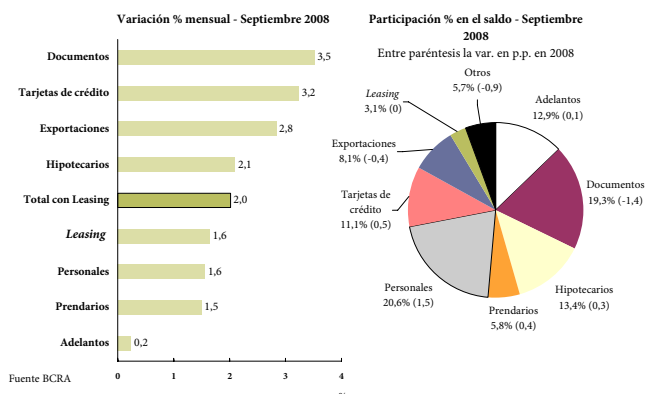
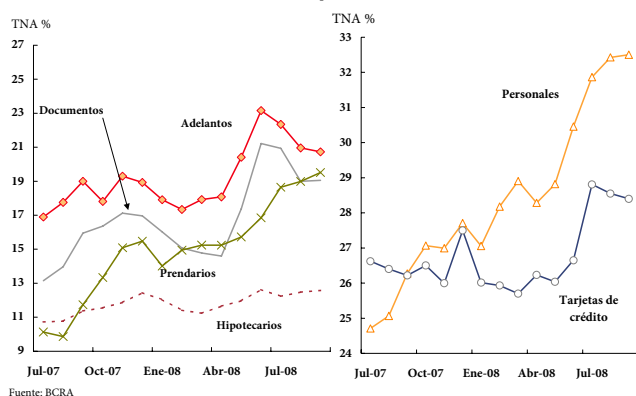


Gráfico 8

Tasas de Interés Activas
Préstamos al sector privado - Sistema financiero

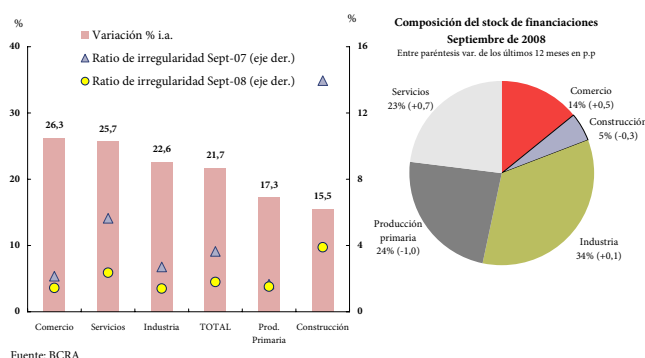


Financiaciones

El crédito al sector privado continúa aumentando, observándose reducidos niveles de irregularidad

El crédito al sector privado aumentó \$2.600 millones (2%) en septiembre, suavizando su ritmo de expansión

Gráfico 9
Financiamiento a Empresas por Actividad
Sistema financiero



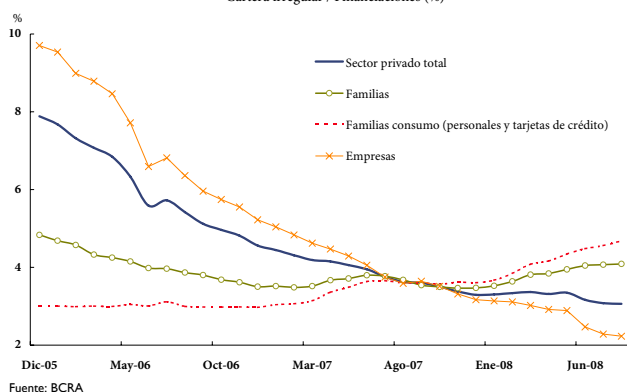
interanual hasta aproximadamente 29%. Las financiamientos a través de documentos a sola firma y tarjetas de crédito resultaron las más dinámicas en el mes, al incrementarse 3,5% y 3,2%, respectivamente (ver Gráfico 7). En perspectiva, se observa que los créditos personales son los que mayor participación ganan en la cartera total de crédito a lo largo de 2008 (+1,5 p.p.), seguidos por las tarjetas y los prendarios. Cabe considerar que este incremento del crédito al sector privado durante septiembre se produjo en el marco de tasas de interés activas relativamente estables respecto del mes anterior (ver Gráfico 8), si bien se mantuvieron por encima de los valores de principios de año.

El financiamiento bancario a las empresas siguió creciendo en todos los sectores productivos, registrando un aumento interanual de 21,7% (ver Gráfico 9), lo que implica un ritmo de expansión más moderado respecto a períodos anteriores. En particular, los créditos al comercio, los servicios y la industria evidenciaron incrementos interanuales por encima del promedio (26,3%, 25,7% y 22,6% respectivamente), ganando participación en el total de las financiamientos, como contrapartida de los créditos a la producción primaria y a la construcción.

Por su parte, **el financiamiento a las familias continúa incrementándose**, alcanzando 18,7% del activo neteado en septiembre, lo que representa un aumento de 1,8 p.p. en lo que va de 2008. En este sentido, las líneas más dinámicas en los últimos 9 meses fueron los créditos personales y los prendarios, los cuales ampliaron su participación en la cartera de financiamientos a las familias al crecer a un ritmo por encima del promedio.

Gráfico 10

Irregularidad del Sector Privado
Cartera irregular / Financiamientos (%)

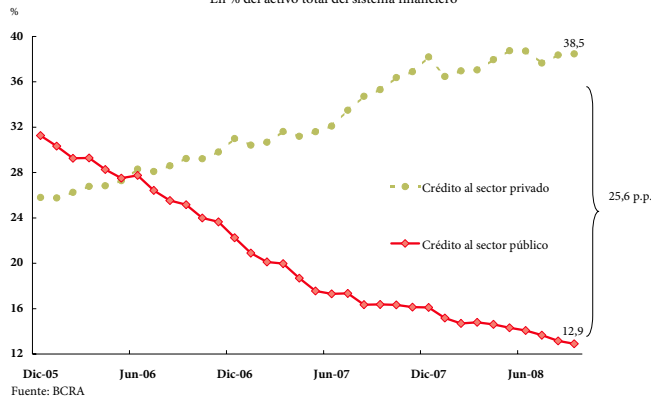


El aumento del financiamiento a las empresas y a las familias continúa verificándose en un contexto de riesgo de crédito acotado. Como señal de ello, la irregularidad se mantuvo en un nivel históricamente bajo de 2,9% de las financiamientos privadas en septiembre, registrando una caída de 0,6 p.p. en los últimos 12 meses. **La mejora interanual en la calidad de la cartera crediticia estuvo explicada por las financiamientos al sector corporativo³** (ver Gráfico 10), que alcanzaron una morosidad de 1,8%. En particular, **todos los segmentos de la actividad productiva redujeron su irregularidad.** Mientras que las financiamientos a la construcción presentaron la disminución más destacada en el ratio de morosidad, los mejores desempeños relativos los registran las líneas crediticias otorgadas al comercio y la industria, con ratios de irregularidad de 1,4% en ambos casos. Por su parte, la irregularidad de las financiamientos a

³ 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 11

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



las familias se mantiene en un rango históricamente bajo, si bien aumentó levemente con respecto a los niveles de un año atrás (hasta 4,1%). Cabe destacar que a septiembre **el grado de cobertura con provisiones de las financiaciones irregulares totales fue de 131%**, otra señal de la buena posición patrimonial de los bancos frente al riesgo de crédito del sector privado.

La sostenida expansión de las financiaciones al sector privado continúa produciéndose de manera simultánea con la reducción en la exposición al sector público. En particular, el crédito al sector público se ubicó en 12,9% del activo en septiembre, 0,3 p.p. menos que en agosto y 3,5 p.p. por debajo del mismo mes del año pasado (ver Gráfico 11). Este movimiento estuvo liderado por la banca privada.

Solvencia

El patrimonio neto se expande de la mano de los aportes de capital y de los beneficios contables

En el marco del cierre del tercer trimestre del año, **los bancos continuaron robusteciendo su situación patrimonial.** Así los beneficios contables registrados por las entidades financieras sumados con los nuevos aportes de capital continúan promoviendo la consolidación de la solvencia del sector financiero.

En septiembre la banca evidenció una expansión de 2,1% (\$825 millones) en su patrimonio neto, acumulando una variación positiva de 9,9% (cerca de \$3.650 millones) en el transcurso de los últimos 12 meses. En este contexto, **una entidad financiera no bancaria recibió una capitalización en efectivo de aproximadamente US\$175 millones.** En lo que va de 2008 la banca totaliza nuevas inyecciones de capital por \$800 millones, explicando las EFNB el 83% de las mismas (ver Gráfico 12). De esta manera, desde comienzos de 2002 el sistema financiero recibió inyecciones de capital por aproximadamente \$17.700 millones.

En este escenario, la banca continúa consolidando sus indicadores de solvencia, superando a las exigencias establecidas por el BCRA y a los estándares mínimos internacionales. En particular, producto del aumento del patrimonio neto básico (vinculado al aporte de capital efectuado en el mes) y de la reducción de los activos a riesgo, **la integración de capital se incrementó 0,3 p.p. respecto de estos últimos, alcanzando 17%** (ver Gráfico 13). Así, el exceso de integración en términos de la exigencia creció 1,5 p.p. llegando a representar 88,7% en el cierre del tercer trimestre del año.

Gráfico 12

Capitalizaciones
Participación por grupo de entidad financiera

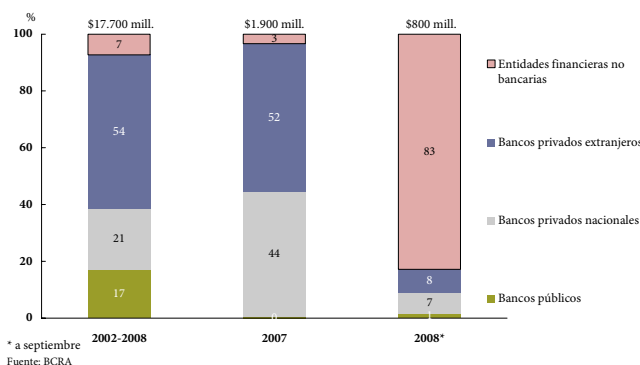


Gráfico 13

Solvencia
Sistema financiero

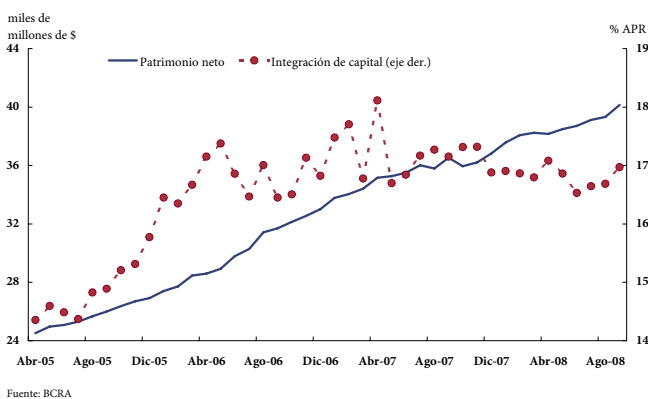
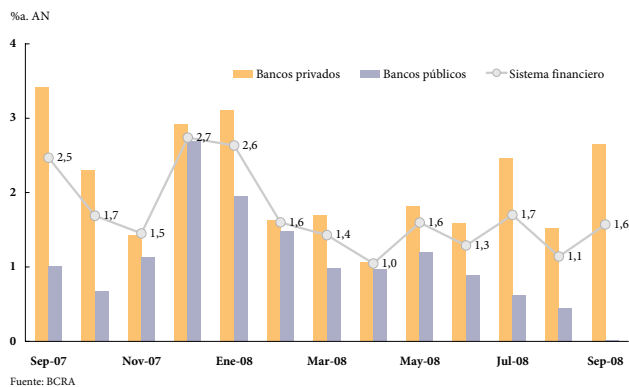


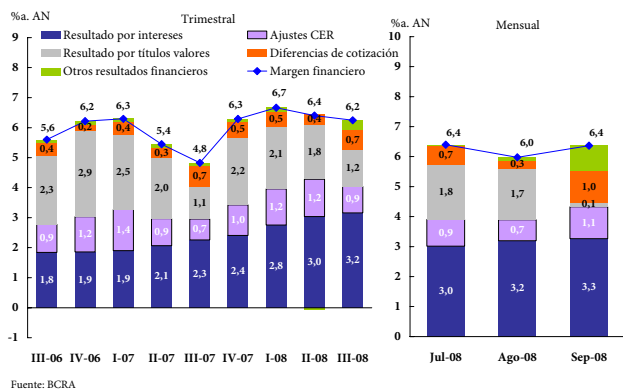
Gráfico 14
Rentabilidad del Sistema Financiero
En % del activo neteado



En septiembre las entidades financieras sostuvieron la consolidación de sus niveles de rentabilidad. En particular, el ROA del sistema financiero se ubicó en 1,6% del activo en septiembre (\$410 millones), aumentando 0,5 p.p. en el mes (ver Gráfico 14). De esta manera, en el tercer trimestre de 2008 se refleja una ganancia de casi \$1.150 millones (1,5% del activo), valor que se compara positivamente con los \$985 millones (1,3% del activo) y los \$370 millones (0,5% del activo) obtenidos en el segundo trimestre de este año y en igual período de 2007, respectivamente. Como resultado, en los primeros 9 meses de 2008 la banca logró un ROA de 1,6% (cerca de \$3.500 millones) y un ROE de 13,3%.

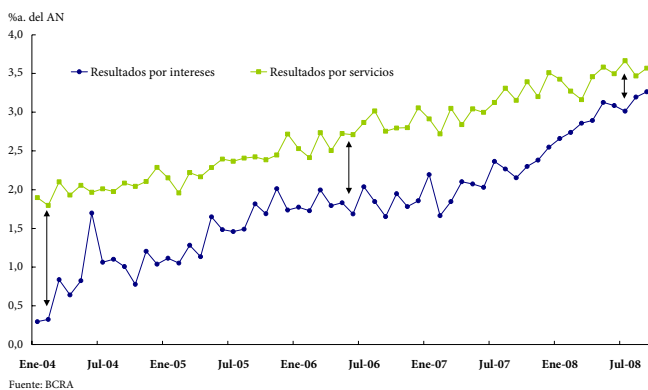
De modo semejante a lo verificado en el transcurso de los últimos períodos **los resultados mensuales fueron liderados por la banca privada** que obtuvo ganancias por \$400 millones (ROA de 2,6%). Este grupo de bancos devengó ganancias por \$985 millones (ROA de 2,2%) y \$2.550 millones (ROA de 2%) en el trimestre y en el acumulado del año, respectivamente. Por otro lado, los bancos oficiales registraron ganancias cercanas a \$2 millones en el mes, cifra que se extiende a \$115 millones (ROA de 0,4%) y \$850 millones (0,9% del activo) a lo largo del tercer trimestre y en los primeros nueve meses del año.

Gráfico 15
Margen Financiero
Sistema financiero - Trimestral



El margen financiero de la banca creció 0,4 p.p. del activo en el mes hasta situarse en 6,4% (ver Gráfico 15). El buen desempeño estuvo **explicado principalmente por los mayores resultados por diferencias de cotización**, en un marco de leves incrementos en el descalce patrimonial de moneda extranjera y en el tipo de cambio peso-dólar. En particular, estos ingresos alcanzaron 1% del activo en el mes, 0,7 p.p. más que en agosto.

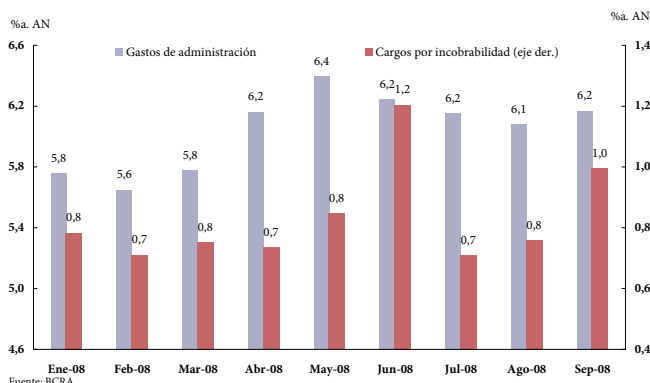
Gráfico 16
Evolución de los Ingresos más Estables



Los ingresos más estables (resultados por intereses y por servicios) crecieron en conjunto 0,2 p.p. del activo en septiembre hasta 6,9%. En particular, **los resultados por servicios mantienen su patrón de crecimiento**, aumentando en septiembre 0,1 p.p. del activo hasta 3,6%, cerrando así el tercer trimestre con igual valor y 0,4 p.p. del activo por encima del mismo trimestre de 2007. **Similar comportamiento registraron los ingresos netos por intereses** (ver Gráfico 16) al incrementarse 0,1 p.p. del activo hasta 3,3% en septiembre. Estos ingresos concluyen el trimestre en 3,2% del activo, superando en 0,9 p.p. al del mismo período de 2007.

Como resultado de la incertidumbre del contexto financiero y de una reclasificación de partidas en el mes, **los resultados por títulos valores recogieron una merma**

Gráfico 17
Cargos por Incobrabilidad y Gastos de Administración
Sistema financiero



de 1,6 p.p. del activo hasta 0,1%.⁴ Sin embargo en el trimestre alcanzaron 1,2%a. del activo, 0,1 p.p. por encima al verificado un año atrás. Por su parte, los ajustes por CER verificaron un incremento mensual de 0,4 p.p. del activo hasta 1,1%a., recogiendo en gran parte el efecto de la reclasificación antes mencionada.

Los cargos por incobrabilidad verificaron un leve aumento mensual de 0,2 p.p. del activo hasta 1%a., en el marco de cierre del ejercicio trimestral, si bien siguen ubicándose en niveles reducidos. Sin embargo, estas erogaciones disminuyeron 0,1 p.p. del activo con respecto al trimestre pasado como en relación a igual período de 2007. En tanto, los gastos administrativos se incrementaron 0,1 p.p. del activo en el mes hasta 6,2%a. (ver Gráfico 17).

El rubro diversos creció 0,4 p.p. del activo en el mes hasta 1%a., impulsado por los resultados obtenidos por participaciones en otras sociedades no bancarias controladas por las entidades financieras.

Teniendo en cuenta la información disponible al momento de la publicación de este Informe, se prevé que la banca continúe mejorando su solvencia en octubre, aunque las ganancias podrían observar cierta merma debido al fluctuante contexto financiero. Si bien se reflejaría cierta volatilidad en la intermediación financiera en el mes (en menores volúmenes de depósitos del sector privado, más suave crecimiento crediticio, y cierta disminución en los *spreads* por intermediación financiera dada la mayor suba de las tasas de interés pasivas en relación a las activas), se prevé que los resultados por intereses y por servicios no sean significativamente afectados. Como resultado del aumento del tipo de cambio peso-dólar entre puntas de octubre, se prevé que crezcan los resultados por diferencias de cotización. Por su parte, se estima que los resultados por títulos valores recojan menores ganancias dado un escenario de marcada volatilidad en los mercados financieros.

⁴ Durante septiembre un banco privado de magnitud realizó una reclasificación de partidas de resultados por títulos públicos a ajustes CER. Corrigiendo por esta operación, los resultados por títulos valores se hubieran ubicado en 0,6%a. del activo.

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.

- Con el fin de poner a disposición del sistema financiero un mecanismo que le permita hacerse de liquidez en forma inmediata, el BCRA comenzó a ofrecer a los bancos tenedores de Lebac y Nobac la recompra automática diaria de estos instrumentos a partir del 22 de septiembre. Las letras y Notas deberán tener vencimiento dentro de los seis meses y el precio surgirá de descontar los respectivos valores nominales a tasa BADLAR de bancos privados más un *spread* de 6%.

Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado– resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicito lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas–, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones– y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor–. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Provisiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

Activos líquidos: integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades y los pasivos activos en efectivo de las entidades financieras contra el BCRA.

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

Coefficiente de liquidez: Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

Crédito al sector público: préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos, compensaciones a recibir del Gobierno Nacional y créditos diversos al sector público.

Crédito al sector privado: préstamos al sector privado y títulos privados.

Diferencias de cotización: Resultados provenientes de la actualización mensual de los activos y pasivos en moneda extranjera. El rubro incluye además los resultados originados por la compra y venta de moneda extranjera, que surgen como diferencia entre el precio pactado (neto de los gastos directos originados por la operación) y el valor registrado en libros.

Diversos: utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

Exposición patrimonial al riesgo de contraparte: cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

Gastos de administración: incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, impuestos y amortizaciones.

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por activos, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros. No incluye las partidas que recogen lo dispuesto en la Com. "A" 3911 y modificatorias.

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

Otros resultados financieros: ingresos por alquileres por locaciones financieras, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros sin identificar.

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

Resultado ajustado: resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com. "A" 3911 y modificatorias.

Resultado consolidado: se eliminan los resultados por participaciones permanentes en entidades financieras locales. Disponible desde enero de 2008.

Resultado por títulos valores: incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Sep 2007	2007	Ago 2008	Sep 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	21,9	23,0	25,8	26,3
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	13,2	12,9
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	35,3	38,2	38,4	38,5
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	3,5	3,2	3,0	2,9
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	-3,2	-3,2	-3,0	-2,7	-3,0
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,3	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	9,8	11,0	13,3	13,3
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	159	160	164	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	17,2	16,9	16,7	17,0
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	100	93	87	89

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	Sep 07	Dic 07	Ago 08	Sep 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	293.555	297.963	341.297	347.046	1,7	16,5	18,2	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	39.893	46.320	48.586	52.682	8,4	13,7	32,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	70.811	62.678	73.836	72.790	-1,4	16,1	2,8	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	43.329	36.022	50.500	49.212	-2,6	36,6	13,6	
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	35.195	31.598	35.225	35.511	0,8	12,4	0,9	
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	8.134	4.424	15.275	13.701	-10,3	209,7	68,4	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	413	382	306	201	-34,3	-47,5	-51,4	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	122.121	132.157	150.014	152.519	1,7	15,4	24,9	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.849	16.772	17.298	17.324	0,2	3,3	2,8	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	100.316	110.355	126.911	129.415	2,0	17,3	29,0	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.956	5.030	5.805	5.781	-0,4	14,9	16,6	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.874	-4.089	-4.361	-4.293	-1,5	5,0	10,8	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	32.999	29.712	41.109	40.241	-2,1	35,4	21,9	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	687	606	1.008	1.024	1,6	69,1	49,0	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.398	5.023	5.760	5.679	-1,4	13,1	5,2	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	375	377	317	324	2,3	-14,0	-13,5	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	26.539	23.706	34.023	33.213	-2,4	40,1	25,1	
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.319	3.469	4.006	4.072	1,6	17,4	22,7	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.919	6.430	6.976	7.185	3,0	11,7	3,9	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.536	7.643	7.738	7.770	0,4	1,7	3,1	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.928	2.912	2.877	2.916	1,4	0,1	-0,4	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.492	10.347	10.210	10.962	7,4	5,9	4,5	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	257.031	261.143	301.971	306.897	1,6	17,5	19,4	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	199.394	205.550	234.597	239.276	2,0	16,4	20,0	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	51.295	48.340	63.724	64.624	1,4	33,7	26,0	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	145.787	155.048	167.810	171.571	2,2	10,7	17,7	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	32.857	35.245	38.016	39.781	4,6	12,9	21,1	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	42.778	47.109	47.191	47.119	-0,2	0,0	10,1	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	63.182	65.952	76.123	77.785	2,2	17,9	23,1	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	5	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	48.750	46.225	57.609	57.183	-0,7	23,7	17,3	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.322	4.310	5.082	5.002	-1,6	16,1	15,7	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.452	2.362	2.013	1.978	-1,8	-16,3	-19,4	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	7.181	6.938	6.128	6.098	-0,5	-12,1	-15,1	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.753	3.864	4.860	5.112	5,2	32,3	36,2	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	31.042	28.752	39.526	38.993	-1,3	35,6	25,6	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.645	1.672	1.592	1.612	1,3	-3,6	-2,0	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.242	7.695	8.174	8.827	8,0	14,7	21,9	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.524	36.819	39.326	40.150	2,1	9,0	9,9	
Memo															
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	273.056	280.336	313.951	320.771	2,2	14,4	17,5	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	263.785	271.652	304.220	310.947	2,2	14,5	17,9	

(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 | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 9 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Jul-08	Ago-08	Sep-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	10.770	14.524	1.633	1.544	1.679	18.887
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	4.071	6.743	769	826	861	8.416
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	1.918	2.503	227	181	280	3.208
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	983	1.135	167	71	276	1.508
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	3.591	3.819	463	440	38	5.372
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	206	325	7	26	224	383
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	5.911	7.806	935	896	941	10.143
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-1.334	-1.884	-181	-196	-263	-2.444
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-10.480	-13.654	-1.570	-1.572	-1.627	-17.808
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-1.086	-1.591	-184	-194	-202	-2.042
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-831	-1.027	-149	-95	-113	-1.228
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-509	-1.333	-143	-196	-203	-1.661
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-1.484	-717	-57	-58	-61	-1.155
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.631	1.383	150	166	264	2.131
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	2.587	3.505	434	295	414	4.823
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	4.581	5.556	634	549	678	7.640
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,5	6,4	6,4	6,0	6,4	6,4
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,1	3,0	3,0	3,2	3,3	2,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,0	1,1	0,9	0,7	1,1	1,1
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,7	0,3	1,0	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,8	1,7	1,8	1,7	0,1	1,8
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,8	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,0	3,5	3,7	3,5	3,6	3,4
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7	-0,8	-1,0	-0,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,4	-6,0	-6,2	-6,1	-6,2	-6,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-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	-0,6	-0,4	-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	-0,3	-0,6	-0,6	-0,8	-0,8	-0,6
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,8	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,4
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,8	0,6	0,6	1,0	0,7	0,7
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,3	1,6	1,7	1,1	1,6	1,6
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,3	2,5	2,5	2,1	2,6	2,6
<i>Resultado total / Patrimonio neto³</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,2</i>	<i>-59,2</i>	<i>-22,7</i>	<i>-4,2</i>	<i>7,0</i>	<i>14,3</i>	<i>11,0</i>	<i>9,8</i>	<i>13,3</i>	<i>14,7</i>	<i>9,9</i>	<i>13,7</i>	<i>13,6</i>

(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	Sep 07	Dic 07	Ago 08	Sep 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,9	2,7	2,6	2,5
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,5	3,2	3,0	2,9
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	131,8	129,6	126,7	130,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,9	-0,8	-0,7	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,2	-3,0	-2,7	-3,0

(*) 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	Sep 2007	2007	Ago 2008	Sep 2008
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	23,5	25,7	27,5	28,8
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	49,4	47,1	41,2	28,0	15,9	9,6	9,1	6,9	6,7
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	44,3	46,6	47,2	46,8
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	2,5
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	-2,8	-3,2
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,4	1,6	1,9	2,0
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	9,4	10,9	14,5	15,3
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	150	152	162	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	19,8	19,2	18,4	18,3
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	100	87	83	81

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	Sep 07	Dic 07	Ago 08	Sep 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	169.751	175.509	193.704	198.797	2,6	13,3	17,1	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	24.174	29.418	29.489	31.801	7,8	8,1	31,5	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	28.114	24.444	25.523	25.831	1,2	5,7	-8,1	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	20.364	17.684	20.629	21.159	2,6	19,7	3,9	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	16.912	15.639	14.116	14.033	-0,6	-10,3	-17,0	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	3.452	2.045	6.513	7.126	9,4	248,5	106,5	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	359	310	215	113	-47,7	-63,7	-68,6	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	82.356	88.898	98.711	100.245	1,6	12,8	21,7	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.538	6.413	6.361	6.318	-0,7	-1,5	-3,4	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	72.069	78.587	87.792	89.350	1,8	13,7	24,0	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.749	3.898	4.559	4.577	0,4	17,4	22,1	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.270	-2.365	-2.678	-2.609	-2,6	10,3	15,0	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	18.659	17.084	22.914	23.161	1,1	35,6	24,1	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	508	430	803	815	1,5	89,6	60,6	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.867	3.456	4.129	3.929	-4,8	13,7	1,6	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	374	377	317	324	2,3	-14,0	-13,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	13.910	12.822	17.666	18.093	2,4	41,1	30,1	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.061	3.149	3.555	3.609	1,5	14,6	17,9	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.455	3.762	4.321	4.491	3,9	19,4	0,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.586	4.685	4.800	4.832	0,7	3,1	5,4	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-151	-154	-153	-159	3,8	3,6	5,6	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.408	6.277	7.007	7.484	6,8	19,2	16,8	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	146.331	152.153	168.503	173.312	2,9	13,9	18,4	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	110.462	116.719	127.767	130.957	2,5	12,2	18,6	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	8.281	7.564	10.565	10.801	2,2	42,8	30,4	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	100.814	107.671	115.420	118.407	2,6	10,0	17,5	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	24.765	27.132	28.392	29.842	5,1	10,0	20,5	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	27.066	30.169	29.385	29.743	1,2	-1,4	9,9	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	44.427	45.770	53.163	54.222	2,0	18,5	22,0	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	1	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	30.280	29.323	34.341	35.559	3,5	21,3	17,4	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.176	1.979	2.026	2.006	-1,0	1,4	-7,8	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	662	675	632	634	0,4	-6,0	-4,2	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	7.061	6.686	5.785	5.755	-0,5	-13,9	-18,5	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.731	1.833	2.901	3.068	5,8	67,4	77,2	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.650	18.150	22.999	24.096	4,8	32,8	29,2	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.641	1.668	1.588	1.608	1,3	-3,6	-2,1	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	3.948	4.443	4.807	5.188	7,9	16,8	31,4	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.420	23.356	25.201	25.486	1,1	9,1	8,8	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	159.450	166.231	179.830	184.613	2,7	11,1	15,8	

(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 9 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Jul-08	Ago-08	Sep-08	
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	6.237	9.111	1.100	971	1.033	11.834
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	2.870	5.400	635	641	661	6.721
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	494	692	54	43	166	861
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	700	1.015	129	75	117	1.304
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.992	1.708	278	188	-133	2.604
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	181	297	4	24	222	344
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	4.231	5.498	648	636	665	7.148
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-818	-1.247	-100	-139	-188	-1.603
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-6.960	-9.030	-1.032	-1.037	-1.083	-11.805
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-775	-1.183	-137	-144	-147	-1.513
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-240	-744	-98	-88	-98	-884
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-30	-212	-32	-27	-21	-281
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-1.140	-473	-38	-40	-39	-799
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	1.080	824	49	91	280	1.320
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	1.585	2.545	360	224	401	3.416
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	2.756	3.229	430	291	461	4.496
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,5	7,0	7,5	6,6	6,8	6,9
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	4,4	3,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,5	0,4	0,3	1,1	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,8	0,9	0,5	0,8	0,8
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	1,8	1,3	1,9	1,3	-0,9	1,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,0	0,2	1,5	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,7	4,2	4,4	4,3	4,4	4,2
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-1,0	-0,7	-0,9	-1,2	-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	-7,1	-7,0	-7,2	-6,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0	-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	-0,6	-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	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,6	0,3	0,6	1,8	0,8
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,4	2,0	2,5	1,5	2,6	2,0
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,4	2,5	2,9	2,0	3,0	2,6
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	9,4	15,3	19,2	11,9	21,1	15,2

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Sep 07	Dic 07	Ago 08	Sep 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,4	2,2	2,4	2,3
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	2,5
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	134,3	141,3	128,1	134,0
(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	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,1	-3,6	-2,8	-3,2

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA