

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2008

Año VI, N° 3



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El sistema financiero mantiene moderados descargos patrimoniales

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Continúan robusteciéndose los niveles de liquidez precautoria, en un marco de recuperación de los depósitos del sector privado

Pág. 7 | Financiaciones

Aumentan los créditos con garantía real y al consumo

Pág. 9 | Solvencia

Próximos a cerrar el cuarto año consecutivo con ganancias contables, el sistema financiero consolida su solvencia

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de noviembre de 2008 disponible al 24/12/08. 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 provisionales y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a los Regímenes Informativos del BCRA (datos a fin de mes).

Publicado el 15 de enero de 2009

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

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

Síntesis del mes

- En un contexto de alta volatilidad, dado el desarrollo de la crisis financiera internacional, **el sistema financiero local continuó mostrando adecuados niveles de liquidez y solvencia así como reducidos descalces patrimoniales.** En particular, **en el mes se registró una recomposición de los saldos de balance de los depósitos del sector privado, en línea con las medidas instrumentadas por el BCRA para reestablecer el equilibrio en el mercado monetario.**
- **El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero se recuperó en noviembre luego de la disminución observada en el mes anterior.** Las colocaciones totales aumentaron \$2.650 millones (1,1% ó 17,4% i.a.) en el mes, impulsadas por las imposiciones del sector privado (1,8% ó 13,2% i.a.). En particular, los depósitos totales del sector no financiero en pesos crecieron \$1.900 millones en noviembre (0,9% ó 15% i.a.). **Las cuentas a la vista impulsaron la suba de los depósitos del sector privado en noviembre con un aumento de \$3.150 millones (3,8%), mientras que las colocaciones a plazo evidenciaron un leve retroceso.**
- **Continúa mejorando la liquidez del sistema financiero.** Conducido por la constitución de pases con el BCRA y por el aumento del efectivo, el saldo de activos líquidos a fin de noviembre evidenció un incremento mensual de \$7.100 millones. De esta manera, **el indicador de liquidez se ubicó en 28,1% de los depósitos totales**, 2,6 p.p. más que en octubre y 5,8 p.p. por encima de un año atrás. Incluyendo la cartera de Lebac y Nobac no vinculada con operaciones de pase, el indicador amplio de liquidez creció 2,1 p.p. de los depósitos totales en noviembre, hasta 41,7%.
- **El saldo de balance de las financiaciones totales al sector privado permaneció estable en noviembre y, de esta manera, continua suavizando su ritmo de expansión anual.** Se evidenció una caída en las financiaciones comerciales (2,5%) que fue compensada por el incremento de las líneas con garantía real (2,2%) y de las relacionadas al consumo (0,9%). **El crédito al sector privado se mantuvo en 39,4% del activo total de la banca en el mes (2,6 p.p. más que 12 meses atrás), más que triplicando a la exposición al sector público**, que se ubicó en 12,8% (3,3 p.p. menos que en el mismo mes de 2007).
- **La irregularidad de las financiaciones al sector privado se incrementó levemente en noviembre, si bien se mantuvo en niveles históricamente bajos: 2,9% de la cartera, presentando una reducción de 0,4 p.p. en los últimos 12 meses**, impulsada principalmente por el sector corporativo. Por su parte, el grado de cobertura de las financiaciones irregulares totales con provisiones se ubicó en 131%.
- **El sistema financiero continúa robusteciendo su solvencia.** El patrimonio neto consolidado de la banca se incrementó \$230 millones (0,6% ó 12,4% i.a.) en noviembre por la obtención de beneficios contables y recepción de aportes de capital por parte de las entidades financieras. **La rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 0,9% anualizado (a.) del activo en noviembre (\$240 millones)**, reduciéndose 1,5 p.p. en el mes principalmente por las menores ganancias devengadas por diferencias de cotización y por otros resultados financieros, en un marco en el cual la cotización del tipo de cambio peso-dólar se mantuvo estable entre puntas. Superando las recomendaciones internacionales y los mínimos exigidos localmente, **el capital que se computa a los fines regulatorios se ubica en un nivel de 16,8% de los activos ponderados por riesgo.**

Actividad

El sistema financiero mantiene moderados descaldes patrimoniales

En un contexto de marcada volatilidad originada a partir de la crisis internacional, el sistema financiero local preserva adecuadas condiciones de liquidez y solvencia en un marco de moderados descaldes patrimoniales. Producto de las medidas implementadas por el BCRA para reestablecer el equilibrio en el mercado monetario, durante noviembre comenzó a observarse una gradual recomposición de los saldos de balance de los depósitos del sector privado luego de la caída del mes anterior, siendo tales recursos fundamentalmente destinados a incrementar la liquidez del conjunto de entidades financieras. En el mes se registró una expansión de 1,4% (16,6% i.a.) del activo neteado (ver Gráfico 1). Este aumento fue principalmente impulsado por los bancos privados que registraron una suba de 2,2% (14,5% i.a.), mientras que las entidades financieras públicas mostraron un crecimiento de 0,6% (18,7% i.a.).

A lo largo de 2008 se evidencia una mayor normalización de la composición del activo de las entidades financieras, en línea con los incentivos generados por las medidas del BCRA. En particular, en noviembre los activos líquidos¹ de la banca (incluyendo la cartera de Lebac y Nobac²) aumentaron 1,8 p.p. del activo total con respecto al mismo mes de 2007 hasta 28,4%, mientras que el financiamiento a las familias y a las empresas se ubicó en 39,4%, creciendo 2,6 p.p. en los últimos 12 meses. La mayor participación del crédito al sector privado y de los activos líquidos se produjo simultáneamente a la caída de la exposición al sector público, que se ubicó en 12,8% del activo en el mes, acumulando una caída de 3,3 p.p. con respecto a noviembre de 2007.

Las mejoras en el patrimonio neto de la banca impulsan una menor exposición al riesgo de tasa de interés real a lo largo del año. En los últimos 12 meses, la reducción del saldo de balance de ciertos activos de larga madurez y ajustables por CER, como son algunas especies de activos del sector público, conjuntamente con la disminución del saldo de balance de los plazos fijo ajustables por CER por el lado del pasivo, mantienen un descalce patrimonial de partidas ajustables relativamente estable en valores absolutos. Tal descalce se ubicó en 71% del patrimonio neto en noviembre (ver Gráfico 2), por debajo del registro de fines de 2007 y 57 p.p. menor que el nivel de 4 años atrás. Los bancos privados

Gráfico 1

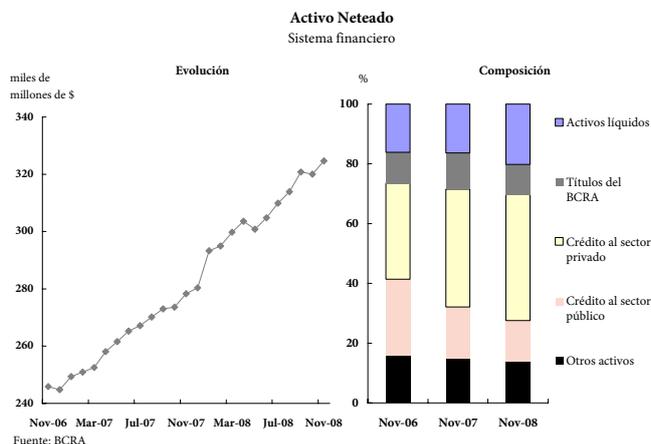
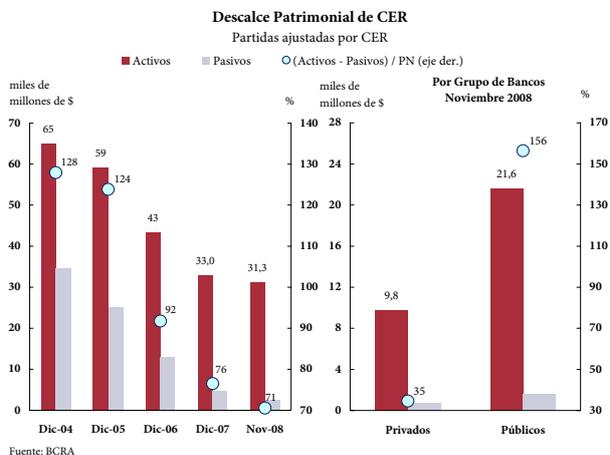


Gráfico 2

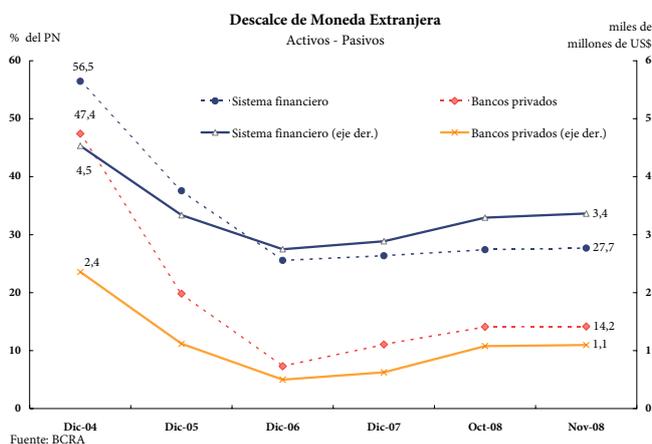


¹ Ver Glosario.

² Tenencias de Lebac y Nobac no relacionadas con operaciones de pase.

explicaron principalmente esta reducción anual, en tanto que las entidades públicas sostienen un descalce relativamente mayor.

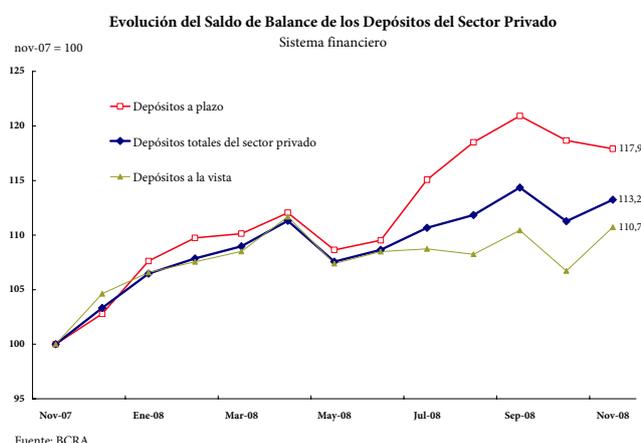
Gráfico 3



Si bien en noviembre la banca registró un leve aumento en el descalce de moneda extranjera, el mismo se mantiene en niveles acotados, similar al de fines de 2007 y muy por debajo de los correspondientes a años anteriores. El activo del sistema financiero denominado en esta moneda creció US\$510 millones en noviembre, principalmente por la suba de los activos líquidos, en parte compensados por la reducción del saldo de préstamos al sector privado en moneda extranjera. El pasivo en esta moneda aumentó US\$440 millones en el mes, conducido por el incremento de las colocaciones en dólares de inversores institucionales. Consecuentemente, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero evidenció una leve suba hasta 27,7% del patrimonio neto, si bien representa menos de la mitad del nivel verificado hace 4 años atrás (ver Gráfico 3).

En términos del flujo de fondos estimado a partir de los datos de balance para el conjunto de entidades financieras, durante noviembre el aumento de los depósitos del sector privado y la reducción de la cartera de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase, constituyeron las principales fuentes de recursos. El aumento de los activos líquidos resultó la aplicación de fondos más destacada del mes. En menor medida, otras aplicaciones de recursos en noviembre fueron la reducción de los depósitos del sector público y el incremento del crédito al sector privado. La principal diferencia entre el flujo de fondos de la banca privada y de los bancos públicos se registró en el comportamiento del crédito al sector privado: mientras que en este último grupo se registró un incremento mensual de las financiaciones al sector privado, en los bancos privados se evidenció una reducción de su saldo de balance.

Gráfico 4



Depósitos y liquidez

Continúan robusteciéndose los niveles de liquidez precautoria, en un marco de recuperación de los depósitos del sector privado

Durante noviembre, el saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero del conjunto de entidades financieras recuperó gran parte de la disminución del mes anterior. Las imposiciones totales³ aumentaron \$2.650 millones (1,1% ó 17,4% i.a.) en el mes, impulsadas por colocaciones del sector privado (1,8% ó

³ Incluye las colocaciones del sector privado, público, intereses devengados y ajustes por CER.

Gráfico 5

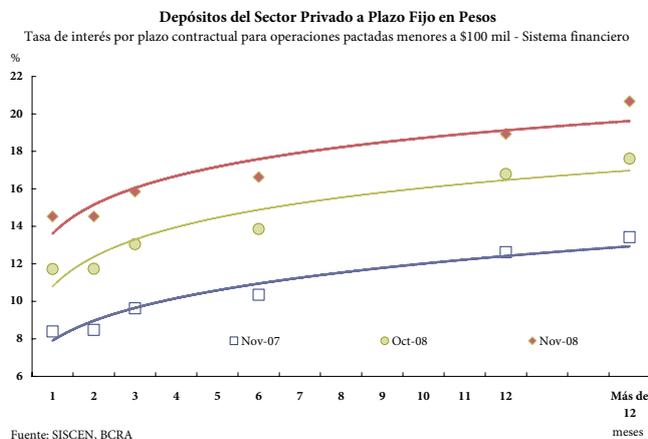


Gráfico 6
Depósitos y Liquidez

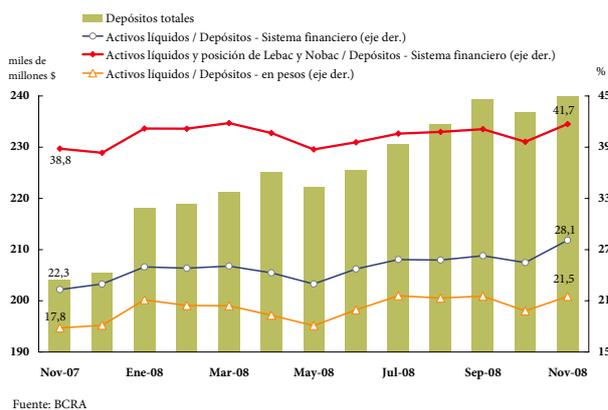
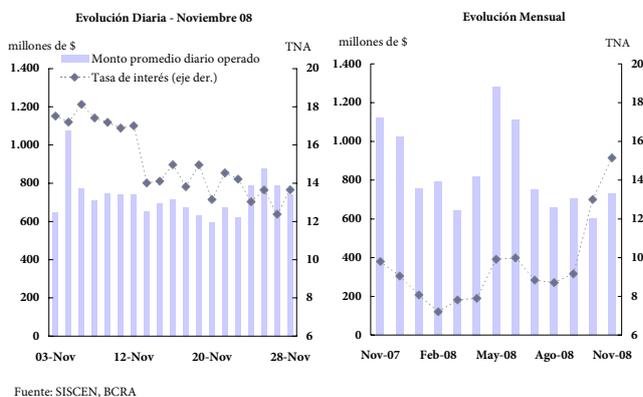


Gráfico 7

Mercado de Call
Operaciones en pesos



13,2% i.a.), ya que las del sector público presentaron una leve reducción mensual (-0,9%), que de todos modos implicó un aumento interanual (28,9%). **El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero en pesos creció \$1.900 millones en noviembre (0,9% ó 15% i.a.), mientras que el saldo en pesos de las colocaciones denominadas en dólares lo hizo en \$750 millones.**

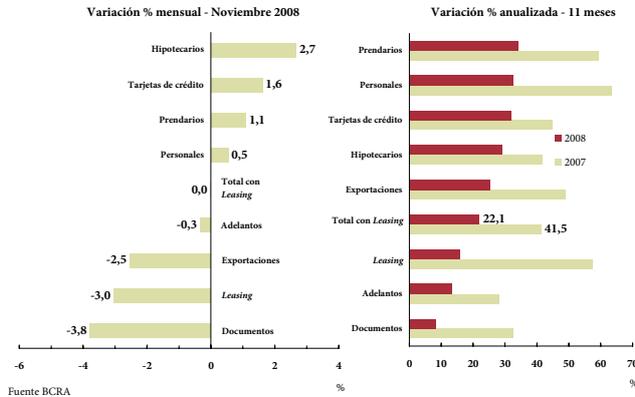
Las cuentas a la vista impulsaron la suba del saldo de balance de los depósitos del sector privado en noviembre. En particular, las cuentas corrientes y las cajas de ahorro del sector privado aumentaron en conjunto \$3.150 millones (3,8%) en el mes, mientras que las colocaciones a plazo del mismo sector cayeron levemente en \$500 millones (-0,6%). **El dinamismo del saldo de balance de las colocaciones del sector privado en los últimos 12 meses continúa siendo impulsado por las imposiciones a plazo (17,9% i.a.) (ver Gráfico 4) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (10,7% i.a.). El desempeño mensual de los depósitos a plazo fue acompañado por el incremento en las tasas de interés pasivas minoristas en todos los plazos (ver Gráfico 5). Dos terceras partes del incremento mensual del saldo de depósitos del sector privado correspondió a colocaciones en pesos y el resto a imposiciones en dólares (en un mes en el que el tipo de cambio permaneció estable). El incremento de las imposiciones del sector privado en moneda extranjera estuvo explicado mayormente por colocaciones de los inversores institucionales.**

En este marco de recomposición de los depósitos, el sistema financiero continúa robusteciendo sus niveles de liquidez. Producto de la constitución de pases con el BCRA (\$6.350 millones) y del incremento del efectivo (\$750 millones), los activos líquidos aumentaron \$7.100 millones en noviembre. De esta manera, **el indicador de liquidez se ubicó en 28,1% de los depósitos**, subiendo 2,6 p.p. en el mes y 5,8 p.p. con respecto a un año atrás (ver Gráfico 6). El saldo de balance de la cartera de Lebac y Nobac no vinculada con operaciones de pase cayó \$900 millones en noviembre, con lo que el indicador amplio de liquidez creció 2,1 p.p. de los depósitos totales, hasta 41,7%. Por su parte, en noviembre el indicador de liquidez sistémica en pesos alcanzó 21,5% del saldo de depósitos en la misma moneda, aumentando 1,7 p.p. en el mes y 3,7 p.p. con respecto al mismo período del año pasado.

La tasa de interés del mercado de *call* registró un incremento de 2,2 p.p. hasta 15,2% en noviembre en términos del promedio diario mensual. Sin embargo, **a lo largo de noviembre se evidenció una gradual disminución en las tasa de interés pactadas (ver**

Gráfico 8

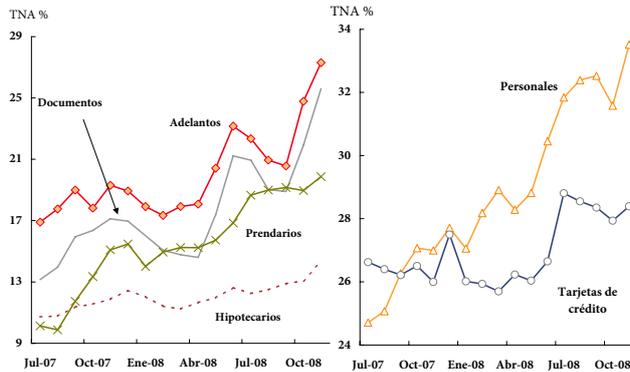
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



Fuente: BCRA

Gráfico 9

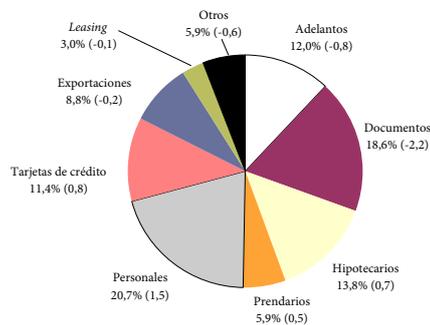
Tasas de Interés Activas
Crédito al sector privado - Sistema financiero



Fuente: SISSEN, BCRA

Gráfico 10

Participación en el Crédito al Sector Privado*
En % - Noviembre 08



*Entre paréntesis la var. en p.p. en 2008
Fuente: BCRA

Gráfico 7), **tendencia que se prolongó en el cierre de 2008**. En noviembre se registró un leve aumento en el volúmen operado en este mercado, hasta \$730 millones por día en promedio.

En un contexto de marcada volatilidad en los mercados financieros, el BCRA continúa adoptando un conjunto de medidas tendientes a consolidar la situación de liquidez sistémica. En noviembre se incrementó desde \$3.000 millones a \$10.000 millones el límite máximo disponible para que el BCRA pueda hacer pases activos contra las entidades financieras a tasa de interés fija. Asimismo, se permitió que a efectos de integrar los requisitos de liquidez en pesos y moneda extranjera, las entidades financieras puedan utilizar a partir de diciembre el total del efectivo por ellas mantenido, en tránsito y en empresas transportadoras de caudales.

Financiaciones

Aumentan los créditos con garantía real y al consumo

En noviembre, **el saldo de balance del crédito al sector privado se mantuvo prácticamente en los mismos niveles de octubre**, si bien verifica un aumento de \$160 millones al tener en cuenta la emisión mensual de fideicomisos financieros⁴ por parte de los bancos. De esta manera, el ritmo de expansión anual del crédito al sector privado continúa desacelerándose hasta alcanzar 22,1%. en los primeros 11 meses de 2008 (ver Gráfico 8), 19,4 p.p. menos que un año atrás. Esta suavización en el crecimiento crediticio resulta generalizada entre líneas y fundamentalmente explicada por la banca privada.

Las financiaciones al sector privado evidenciaron un comportamiento heterogéneo por tipo de línea en noviembre. Las créditos comerciales⁵ presentaron un retroceso de 2,5%, movimiento mayormente explicado por los documentos, con una caída mensual de 3,8%. **Esta disminución en las líneas comerciales fue compensada por los incrementos registrados en los préstamos con garantía real⁶ (2,2%) y en los créditos destinados al consumo⁷ (0,9%).** Entre los primeros, se destaca el dinamismo de los créditos hipotecarios (crecen 2,7%), mientras que entre los últimos sobresalen las financiaciones a través de tarjetas de crédito (aumentan 1,6%).

⁴ En octubre se registraron tres emisiones de fideicomisos financieros con la utilización de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$175 millones, de los cuales \$95 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y el resto a contratos de *leasing*.

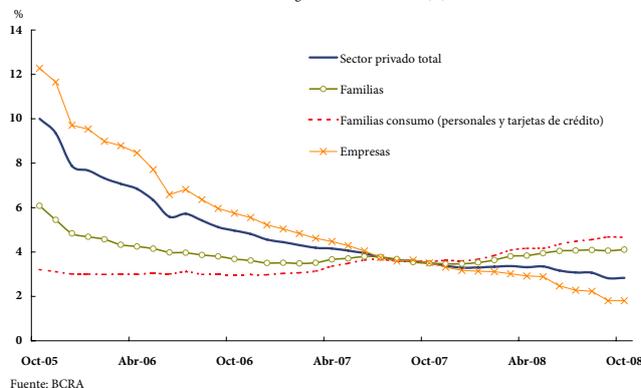
⁵ Se incluyen a los adelantos, los documentos, las exportaciones y el *leasing*.

⁶ Créditos hipotecarios y prendarios.

⁷ Créditos personales y las financiaciones mediante tarjetas de crédito.

Gráfico 11

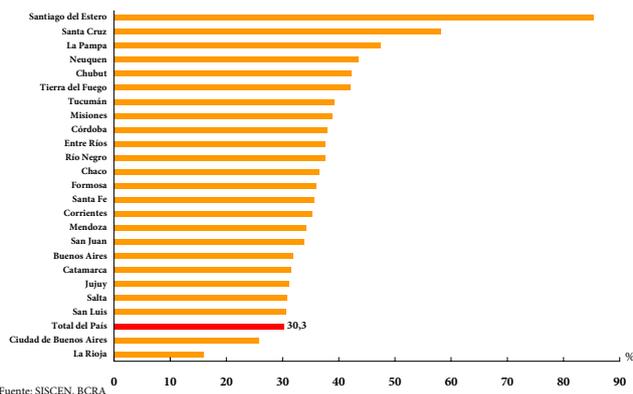
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)



Fuente: BCRA

Gráfico 12

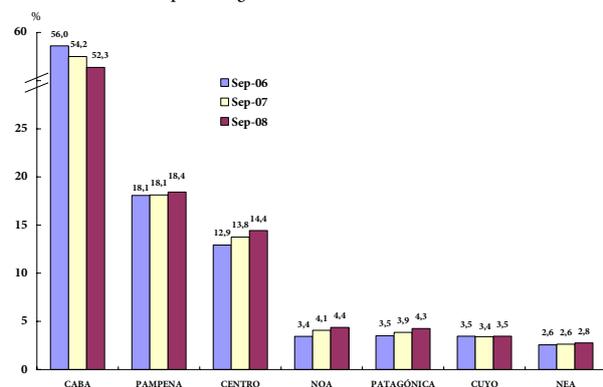
Crédito al Sector Privado por Provincias
Variación interanual en % - Septiembre 08



Fuente: SISCEN, BCRA

Gráfico 13

Participación Regional en el Crédito Total al Sector Privado



Fuente: SISCEN, BCRA

El crédito al sector privado durante noviembre se produjo en un marco de aumentos en las tasas de interés activas (ver Gráfico 9), con un *spread* levemente decreciente medido en términos de la tasa de interés promedio operada para los depósitos a plazo. Las mayores subas mensuales en las tasas activas se registraron en las líneas comerciales (adelantos y documentos) y en los préstamos personales.

Desde una perspectiva anual, se observa un mayor impulso en los préstamos personales que se convirtieron en el principal medio de financiamiento al sector privado, seguidos por las tarjetas, los hipotecarios y los prendarios, líneas que ganan participación en el *stock* crediticio total (ver Gráfico 10), en detrimento de los documentos y los adelantos.

La evolución del financiamiento a las empresas y a las familias continúa verificándose en un contexto de riesgo de crédito acotado. Si bien se observa un leve incremento mensual en la irregularidad, esta se mantuvo en niveles históricamente bajos de 2,9% de las financiaciones privadas en noviembre, registrando una caída de 0,4 p.p. en los últimos 12 meses. Considerando datos a octubre de 2008⁸, la mejora interanual en la calidad de la cartera crediticia fue explicada por las financiaciones al sector corporativo⁹ (ver Gráfico 11), alcanzado una morosidad de 1,8%, ya que la irregularidad de las familias aumentó levemente con respecto a los niveles de un año atrás (hasta 4,1%). Más aún, el grado de cobertura con provisiones de las financiaciones irregulares totales se ubicó en 131%, siendo otra señal de la buena posición de los bancos frente al riesgo de crédito del sector privado.

En los últimos 12 meses se observa una expansión generalizada y homogénea del crédito al sector privado en todos los distritos del país (ver Gráfico 12)¹⁰. En particular, las jurisdicciones evidenciaron una baja dispersión en sus tasas de crecimiento interanual, destacándose el dinamismo de Santiago del Estero y Santa Cruz. Los distritos que registraron el menor incremento fueron la provincia de La Rioja (15,9% i.a.) y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (25,7% i.a.), si bien esta última explica más de 46% del incremento total de los préstamos al sector privado en el último año¹¹.

⁸ Última información disponible para realizar una desagregación por sector receptor de crédito.

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

¹⁰ Datos a septiembre de 2008 (información del Régimen informativo SISCEN). No se incluyen intereses ni contratos de *leasing*.

¹¹ Pueden plantearse situaciones en las que individuos y/o empresas residentes en una jurisdicción determinada del país, decidan obtener líneas de crédito en otras jurisdicciones.

Gráfico 14
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2008

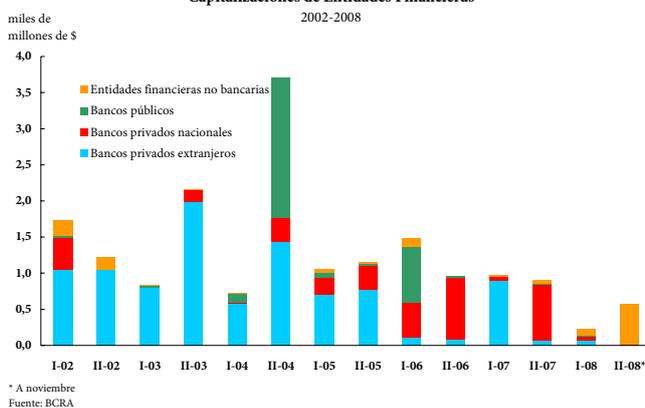
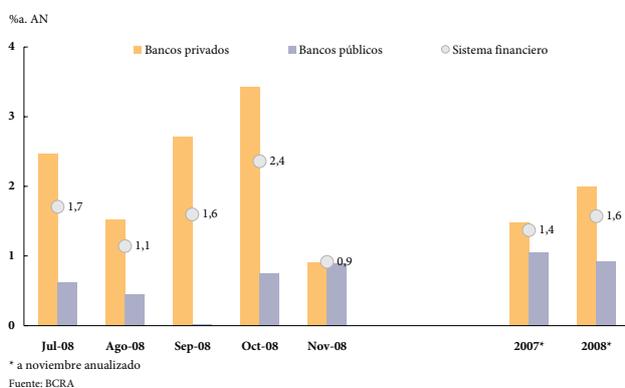


Gráfico 15
Rentabilidad del Sistema Financiero
En % del activo neteado



De esta manera, se puede apreciar una gradual mejora en la distribución del crédito al sector privado entre regiones¹² respecto a años previos, si bien sigue encontrándose principalmente focalizado en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Esta última redujo su participación hasta alcanzar 52,3% del *stock* total, 1,9 p.p. menos que un año atrás, acumulando una caída de casi 4 p.p. en los últimos 24 meses (ver Gráfico 13). Como contrapartida, el resto de las regiones del país aumentaron o mantuvieron su participación en el *stock* total, destacándose el dinamismo de las zonas Centro y Patagónica, las cuales incrementan su participación en 0,6 p.p. y 0,4 p.p. al realizar una comparación interanual.

Solvencia

Próximos a cerrar el cuarto año consecutivo con ganancias contables, el sistema financiero consolida su solvencia

En noviembre los bancos continuaron consolidando su solvencia principalmente de la mano de los beneficios contables y, en menor medida, de los aportes de capital recibidos. El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió \$230 millones (0,6% ó 12,4% i.a.) en noviembre, con un dinamismo similar por grupo de bancos. Una entidad financiera no bancaria y un banco privado de capital nacional recibieron capitalizaciones en el mes, que en conjunto suman \$20 millones. De esta manera, en lo que va del año se canalizaron nuevos aportes por casi \$800 millones de pesos (ver Gráfico 14). En línea con lo observado en el mes, la principal fuente que nutre la solvencia de la banca durante 2008 ha sido la obtención de utilidades y, en menor medida, los nuevos aportes de capital.

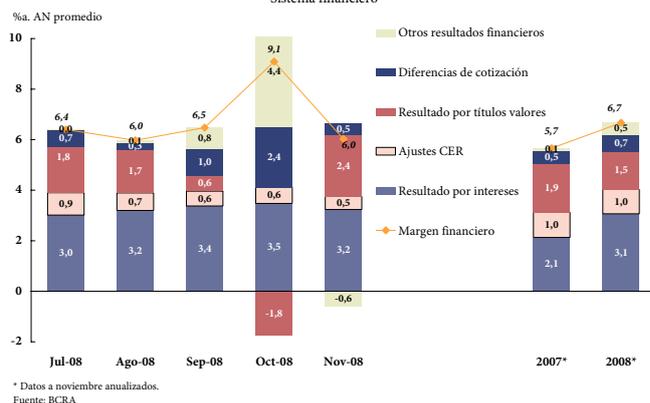
Superando tanto los niveles mínimos recomendados internacionalmente como los exigidos localmente, la integración de capital de la banca se ubicó en 16,8% de los activos ponderados por riesgo en noviembre, levemente por debajo del valor de octubre. El exceso de integración de capital del sistema financiero alcanzó 89% de la exigencia total, 2 p.p. menos que el mes anterior.

En noviembre el sistema financiero devengó beneficios contables por \$240 millones, ROA de 0,9%a. y ROE de 7,9%a., observando una merma mensual de 1,5

¹² Se distinguen las siguientes regiones: CABA: Ciudad Autónoma de Buenos Aires; Centro: provincias de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos; NEA: provincias de Corrientes, Formosa, Chaco y Misiones; NOA: de Catamarca, Tucumán, Jujuy, Salta y Santiago del Estero; Patagónica: provincias de Santa Cruz, Chubut, Río Negro, Neuquén y Tierra del Fuego; Pampeana: provincias de Buenos Aires y La Pampa.

p.p. del activo. Los bancos privados y los públicos registraron niveles similares de ganancias en términos del activo en el mes (ver Gráfico 15). **Sesenta entidades financieras, que representan 81% de los activos totales, alcanzaron resultados positivos en noviembre.** En lo que va de 2008 se acumulan ganancias por \$4.380 millones (ROA de 1,6%a.).

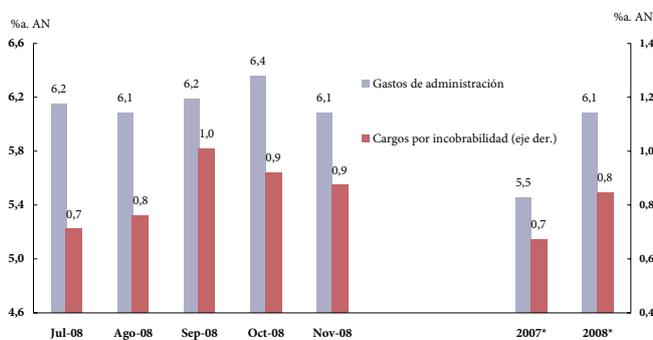
Gráfico 16
Margen Financiero
Sistema financiero



El margen financiero de los bancos evidenció una reducción de 3,1 p.p. del activo en noviembre hasta situarse en 6%a., impulsado por los menores resultados por diferencias de cotización y por la caída en otros resultados financieros (líneas que tuvieron un comportamiento excepcionalmente alto en octubre¹³), en un marco de estabilidad en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas de mes (ver Gráfico 16). Por su parte, los resultados por títulos valores aumentaron 4,2 p.p. del activo hasta 2,4%a. en el mes¹⁴. De esta manera, **el margen financiero de la banca acumula 6,7%a. del activo en lo que va del año, 1 p.p. más que en el mismo período de 2007.**

Gráfico 17

Cargos por Incobrabilidad y Gastos de Administración
Sistema financiero



En un marco de cierta moderación en el crecimiento del crédito destinado al sector privado, en noviembre los ingresos recurrentes redujeron levemente su ponderación en el activo. En particular, los resultados por intereses verificaron una merma de 0,3 p.p. hasta situarse en 3,2%a. del activo, en tanto los resultados por servicios disminuyeron 0,2 p.p. del activo hasta 3,6%a. No obstante, ambos rubros del estado de resultado del sistema financiero evidencian un buen desempeño a lo largo del año. **Los ingresos netos por intereses acumulan 3,1%a. del activo en 2008, situándose 1 p.p. por encima a los correspondientes al mismo período del año pasado, mientras que los resultados por servicios alcanzan 3,5%a. del activo, 0,4 p.p. más que en los primeros 11 meses de 2007.**

El bajo nivel de morosidad de las financiaciones al sector privado permite sostener los cargos por incobrabilidad en valores acotados. En noviembre estos egresos devengados se mantuvieron estables en 0,9%a. del activo. A lo largo de 2008 las erogaciones por incobrabilidad totalizan 0,8%a. del activo, verificando un leve incremento de 0,1 p.p. con respecto al mismo período de 2007. Por su parte, los gastos de administración observaron una disminución de 0,3 p.p. del activo hasta 6,1%a.

¹³ Para un mayor detalle, ver Informe sobre Bancos de Octubre de 2008

¹⁴ En el marco de la normativa vigente, el efecto sobre los balances bancarios de la volatilidad financiera de corto plazo de los mercados de capitales es atemperada.

en el mes (ver Gráfico 17), valor que se encuentra en línea con el registrado en el transcurso del año.

Los resultados diversos para el agregado de los bancos crecieron 1,2 p.p. del activo en noviembre hasta 0,6%, retornando a valores positivos, en línea con la verificado a lo largo de 2008. Finalmente, **los rubros asociados al paulatino reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002 (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) se ubicaron en 1,1%a. del activo de forma agregada en el mes.**

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se estima que en diciembre las entidades financieras continuarían consolidando sus niveles de solvencia de la mano de utilidades positivas.** Si bien se prevé que continúe la moderación en la actividad de intermediación financiera, los resultados por intereses y por servicios seguirían sosteniendo los beneficios de la banca. Con relación a la estructura de costos, se espera para diciembre un leve incremento en los cargos por incobrabilidad y en los gastos administrativos, principalmente producto de habituales ajustes llevados a cabo en el cierre de los balances anuales.

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” 4868 – 7/11/08**

Norma sobre Asistencia financiera del BCRA. Se modifica el ratio de liquidez incorporando en el numerador a los Préstamos Garantizados y BOGAR 2020 utilizables para operaciones en la Ventanilla de Liquidez del BCRA. En el denominador, se modifica el porcentaje de los depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo, pasando del 30% al 50%. En todos los casos, los pasivos comprendidos a plazo se computarán sólo cuando su vencimiento opere dentro de los 20 días hábiles siguientes a la fecha de solicitud de fondos, aplicando el mismo criterio para los préstamos interfinancieros otorgados. Asimismo, se establece una ventanilla para la precalificación de las garantías.

- **Comunicación “A” 4872 – 13/11/08**

Norma sobre Efectivo mínimo. Se admiten forma transitoria y con vigencia a partir del 1/12/08 que las entidades financieras computen, a efectos de integrar el efectivo mínimo en pesos y moneda extranjera, el total del efectivo mantenido en ellas, en tránsito y en empresas transportadoras de caudales.

- **Comunicación “A” 4874 – 19/11/08**

Depósitos e inversiones a plazo. Se admite que las entidades capten depósitos a plazo fijo en pesos con incentivos o retribución – total o parcial – en bienes o servicios. Sólo podrán efectuarse en pesos, admitiéndose que dicha retribución se realice por adelantado. El plazo mínimo se estableció en 180 días.

- **Comunicación “A” 4875 – 21/11/08**

Depósitos e inversiones a plazo. Se modifica el requerimiento de datos para la emisión de certificados a plazo fijo.

- **Comunicación “A” 4876 – 21/11/08**

Ventanilla de liquidez. Se amplía la posibilidad de realizar operaciones con garantía de instrumentos públicos, incluyendo a los títulos públicos nacionales no considerados para operaciones de pase con esta Institución y que sean admitidos por el Sistema Electrónico de Operaciones (SIOPEL). Asimismo se modifican algunas pautas referidas al monto máximo de asistencia financiera por liquidez otorgada por el BCRA, entre otros.

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 - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por 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 (fundamentalmente corresponsalías) y los pasivos activos netos 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, títulos privados y financiamiento mediante *leasing*.

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	Nov 2007	2007	Oct 2008	Nov 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	25,5	28,1
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	16,1	16,1	13,1	12,8
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	36,9	38,2	40,1	39,4
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	3,3	3,2	2,8	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	-3,3	-2,9	-3,0	-3,2	-3,1
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,4	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	10,2	11,0	14,1	13,5
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	160	168	167
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	17,3	16,9	17,1	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	104	93	91	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	Nov 07	Dic 07	Oct 08	Nov 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.647	297.963	340.912	346.709	1,7	16,4	16,5	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	42.987	46.320	56.686	57.432	1,3	24,0	33,6	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	67.773	62.678	62.492	69.569	11,3	11,0	2,7	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	40.295	36.022	40.556	43.913	8,3	21,9	9,0	
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	33.495	31.598	33.529	32.645	-2,6	3,3	-2,5	
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	6.800	4.424	7.026	11.268	60,4	154,7	65,7	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	394	382	204	192	-6,1	-49,9	-51,4	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	128.442	132.157	154.927	155.303	0,2	17,5	20,9	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.885	16.772	17.069	17.221	0,9	2,7	2,0	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	106.290	110.355	132.507	132.793	0,2	20,3	24,9	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.268	5.030	5.352	5.289	-1,2	5,1	0,4	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.966	-4.089	-4.384	-4.469	1,9	9,3	12,7	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	31.516	29.712	36.848	35.277	-4,3	18,7	11,9	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	667	606	1.016	968	-4,7	59,9	45,2	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.186	5.023	5.733	5.735	0,0	14,2	10,6	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	376	377	349	348	-0,2	-7,7	-7,3	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	25.287	23.706	29.751	28.226	-5,1	19,1	11,6	
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.431	3.469	4.100	3.976	-3,0	14,6	15,9	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.208	6.430	7.188	7.143	-0,6	11,1	15,1	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.601	7.643	7.830	7.851	0,3	2,7	3,3	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.898	2.912	3.066	3.053	-0,4	4,8	5,3	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.363	10.347	11.953	11.381	-4,8	10,0	9,8	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.437	261.143	300.307	305.769	1,8	17,1	17,0	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	204.233	205.550	236.873	239.892	1,3	16,7	17,5	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	51.720	48.340	67.279	66.660	-0,9	37,9	28,9	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	150.050	155.048	166.965	169.922	1,8	9,6	13,2	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	34.608	35.245	37.184	37.966	2,1	7,7	9,7	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	44.105	47.109	46.813	49.193	5,1	4,4	11,5	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	64.142	65.952	76.373	75.873	-0,7	15,0	18,3	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	47.931	46.225	52.157	54.324	4,2	17,5	13,3	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.601	4.310	4.520	4.447	-1,6	3,2	-3,4	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.399	2.362	1.948	1.912	-1,8	-19,0	-20,3	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	7.046	6.938	6.138	6.077	-1,0	-12,4	-13,7	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.983	3.864	5.151	4.797	-6,9	24,2	20,4	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	29.901	28.752	34.400	37.091	7,8	29,0	24,0	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.664	1.672	1.723	1.733	0,5	3,6	4,1	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.609	7.695	9.553	9.820	2,8	27,6	29,1	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.210	36.819	40.605	40.940	0,8	11,2	13,1	
Memo															
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	278.556	280.336	320.054	324.668	1,4	15,8	16,6	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	269.752	271.652	310.610	315.103	1,4	16,0	16,8	

(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 en CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Annual							Primeros 11 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Sep-08	Oct-08	Nov-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	13.680	18.587	1.710	2.393	1.606	20.041
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	5.149	8.552	891	915	863	9.147
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.400	2.683	155	168	138	2.907
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	1.253	1.882	275	625	123	1.986
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.638	4.154	164	-467	645	4.660
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	240	1.317	224	1.153	-162	1.340
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	7.428	9.783	943	1.014	960	10.603
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-1.621	-2.362	-266	-243	-233	-2.634
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-13.187	-16.957	-1.634	-1.675	-1.621	-18.403
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-1.374	-2.064	-203	-274	-199	-2.227
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-984	-1.407	-121	-245	-128	-1.456
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-714	-1.614	-229	-129	-138	-1.737
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-1.793	-917	-61	-68	-152	-1.046
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.875	1.328	282	-153	148	1.834
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	3.309	4.377	422	621	244	4.974
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	5.816	6.908	712	818	534	7.757
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,7	6,7	6,5	9,1	6,0	6,6
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,1	3,1	3,4	3,5	3,2	3,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,0	1,0	0,6	0,6	0,5	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,7	1,0	2,4	0,5	0,7
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,9	1,5	0,6	-1,8	2,4	1,5
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5	0,8	4,4	-0,6	0,4
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,1	3,5	3,6	3,8	3,6	3,5
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,8	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-5,5	-6,1	-6,2	-6,4	-6,1	-6,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8	-1,0	-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	-0,9	-0,5	-0,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6	-0,9	-0,5	-0,5	-0,6
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,7	-0,3	-0,2	-0,3	-0,6	-0,3
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,8	0,5	1,1	-0,6	0,6	0,6
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,4	1,6	1,6	2,4	0,9	1,6
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,4	2,5	2,7	3,1	2,0	2,6
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	10,2	13,5	13,9	20,3	7,9	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	Nov 07	Dic 07	Oct 08	Nov 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,8	2,7	2,4	2,5
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,3	3,2	2,8	2,9
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	128,2	129,6	133,6	130,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-2,9	-3,0	-3,2	-3,1

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	Nov 2007	2007	Oct 2008	Nov 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	24,3	25,7	29,0	32,6
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	9,2	9,1	6,8	6,6
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	45,9	46,6	48,0	46,0
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	2,6	2,5	2,5	2,6
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	-3,6	-3,6	-3,6	-3,3
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,5	1,6	2,1	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	10,1	10,9	16,5	15,7
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	152	169	168
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	20,0	19,2	18,5	18,2
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	102	87	86	84

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	Nov 07	Dic 07	Oct 08	Nov 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	172.915	175.509	195.226	201.830	3,4	15,0	16,7	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	26.870	29.418	34.103	35.077	2,9	19,2	30,5	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	26.152	24.444	19.898	24.998	25,6	2,3	-4,4	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	18.603	17.684	15.430	20.275	31,4	14,7	9,0	
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.854	15.639	11.482	12.016	4,7	-23,2	-24,2	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.749	2.045	3.948	8.259	109,2	303,9	200,4	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	336	310	123	109	-11,2	-64,8	-67,5	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	86.657	88.898	100.539	99.808	-0,7	12,3	15,2	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.429	6.413	6.274	6.317	0,7	-1,5	-1,7	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	76.159	78.587	90.143	89.371	-0,9	13,7	17,3	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	4.069	3.898	4.121	4.120	0,0	5,7	1,3	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.326	-2.365	-2.671	-2.736	2,5	15,7	17,7	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.699	17.084	21.688	23.800	9,7	39,3	34,5	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	488	430	804	758	-5,8	76,3	55,4	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.706	3.456	3.915	3.923	0,2	13,5	5,8	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	375	377	349	348	-0,2	-7,6	-7,3	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	13.129	12.822	16.620	18.772	12,9	46,4	43,0	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.127	3.149	3.621	3.492	-3,6	10,9	11,7	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.701	3.762	4.568	4.509	-1,3	19,9	21,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.641	4.685	4.867	4.878	0,2	4,1	5,1	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-152	-154	-173	-173	0,2	12,6	13,6	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.211	6.277	8.661	8.067	-6,9	28,5	29,9	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	149.985	152.153	169.365	175.754	3,8	15,5	17,2	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	114.162	116.719	127.878	130.627	2,1	11,9	14,4	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	8.133	7.564	11.086	11.508	3,8	52,1	41,5	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	104.588	107.671	115.109	117.133	1,8	8,8	12,0	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	26.383	27.132	27.925	28.554	2,2	5,2	8,2	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	28.240	30.169	29.644	31.528	6,4	4,5	11,6	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.358	45.770	53.055	52.489	-1,1	14,7	15,7	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.835	29.323	33.959	37.474	10,4	27,8	25,6	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.238	1.979	1.596	1.559	-2,3	-21,2	-30,4	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	670	675	641	644	0,4	-4,6	-3,9	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.894	6.686	5.826	5.765	-1,0	-13,8	-16,4	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.955	1.833	2.933	2.579	-12,1	40,7	31,9	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.078	18.150	22.963	26.928	17,3	48,4	49,0	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.660	1.668	1.719	1.728	0,5	3,6	4,1	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.328	4.443	5.808	5.924	2,0	33,3	36,9	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	22.930	23.356	25.861	26.076	0,8	11,6	13,7	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	163.360	166.231	183.048	187.061	2,2	12,5	14,5	

(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 11 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Sep-08	Oct-08	Nov-08	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	8.041	11.908	1.064	1.739	1.026	12.826
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	3.725	6.930	690	779	722	7.396
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	611	622	41	44	11	672
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	914	1.354	116	223	117	1.430
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	2.581	1.720	-5	-450	334	2.027
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	210	1.281	222	1.143	-158	1.301
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	5.299	6.877	668	722	654	7.459
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.019	-1.572	-190	-158	-166	-1.727
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-8.765	-11.187	-1.086	-1.096	-1.057	-12.157
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-987	-1.534	-148	-207	-144	-1.652
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-329	-1.095	-107	-230	-112	-1.145
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-74	-272	-47	-27	-7	-298
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-1.355	-642	-39	-47	-122	-752
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	1.276	727	297	-180	67	1.028
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	2.087	3.210	412	516	138	3.580
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	3.516	4.124	498	590	268	4.630
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,7	7,4	7,0	11,6	6,7	7,3
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,6	4,3	4,6	5,2	4,7	4,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,1	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,8	0,8	1,5	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	1,1	0,0	-3,0	2,2	1,2
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,8	1,5	7,6	-1,0	0,7
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,8	4,3	4,4	4,8	4,3	4,3
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-1,0	-1,3	-1,0	-1,1	-1,0
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-6,2	-7,0	-7,2	-7,3	-6,9	-7,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,7	-1,0	-1,0	-1,4	-0,9	-0,9
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,7	-0,7	-1,5	-0,7	-0,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	0,0	-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	-0,8	-0,4
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,5	2,0	-1,2	0,4	0,6
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,5	2,0	2,7	3,4	0,9	2,0
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	2,6	3,3	3,9	1,8	2,7
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	10,1	15,7	21,6	26,8	7,2	15,9

(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	Nov 07	Dic 07	Oct 08	Nov 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,3	2,2	2,2	2,3
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,6	2,5	2,5	2,6
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	140,1	141,3	139,5	135,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,6	-3,6	-3,3

Fuente: BCRA