

# Informe sobre Bancos

Diciembre de 2008



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Diciembre de 2008

Año VI, N° 4



**BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*Moderación en el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*El menor ritmo de expansión de las cuentas a la vista explica el desempeño anual de los depósitos del sector privado*

**Pág. 6 | Financiaciones**

*Los créditos a las familias impulsan el incremento anual de las financiaciones*

**Pág. 7 | Calidad de cartera**

*La irregularidad de las financiaciones al sector privado sigue ubicándose en niveles históricamente bajos*

**Pág. 8 | Solvencia**

*En un escenario de deterioro de los mercados financieros internacionales, el sistema financiero local mantiene su solidez*

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de diciembre de 2008 disponible al 27/01/09. 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. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 16 de febrero de 2009*

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: [analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto: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

- Como resultado de las políticas prudenciales implementadas oportunamente por el BCRA, el sistema financiero se encuentra en una posición de mayor solidez relativa que en el pasado, tanto en términos de solvencia, de liquidez como de calidad crediticia. Esta situación permitió que los bancos superaran sin mayores dificultades el episodio de volatilidad comenzado en septiembre, brindando una línea de defensa adicional para proteger a la economía del escenario de creciente incertidumbre internacional.
- El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero se redujo 1,4% en diciembre principalmente por la reducción en las colocaciones del sector público, derivadas del servicio de vencimientos de deuda. El aumento mensual de las imposiciones del sector privado fue mayormente conducido por las cuentas a la vista. En 2008 las colocaciones del sector privado presentaron una suba de 13,4% i.a.
- Las entidades financieras cierran el año con elevados niveles de liquidez. El indicador de liquidez del sistema financiero se mantuvo en el mismo nivel de noviembre (28,1%), siendo 5,1 p.p. superior al de fines de 2007, en línea con las reducciones mensuales tanto en los activos líquidos (\$1.000 millones) como en el saldo de balance de los depósitos totales. El indicador amplio de liquidez (incluye la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase) se ubica en 40,2% de los depósitos totales.
- El saldo de balance del crédito a las empresas y a las familias del conjunto de las entidades financieras locales se mantuvo estable en diciembre, aumentando 20,1% en 2008.
- La evolución de las financiaciones al sector privado continúa desarrollándose en un marco de riesgo de crédito acotado. En efecto, pese a haberse verificado un leve incremento en la irregularidad total en los últimos 4 meses, la morosidad de la cartera privada sigue acumulando una caída interanual, ubicándose en torno a 3%. Las financiaciones al sector corporativo continúan mostrando mejoras en su desempeño, mientras que la calidad de cartera de los créditos a las familias muestra leves síntomas de deterioro, particularmente en las líneas de préstamos para consumo.
- A pesar del aumento en la volatilidad de los mercados financieros internacionales, el sistema financiero local mantiene adecuados niveles de solvencia. La integración de capital se mantuvo en 16,8% de los activos a riesgo, en línea con el registro de fines de 2007. El patrimonio neto consolidado del sistema financiero se incrementó 1,1% en diciembre, acumulando una mejora de 11,7% en 2008. A lo largo del año se evidenció una mejora en la composición del patrimonio neto de la banca.
- La rentabilidad sobre activos del sistema financiero (ROA) se ubicó en 1,3%a. en diciembre, liderado en mayor medida por los bancos públicos. Ello implica cierta disminución respecto a meses anteriores, reduciendo las utilidades de todo el año 2008 a 1,5% del activo, similares a las del año anterior. Los ingresos más estables (resultados por servicios e intereses) impulsaron el desempeño de la rentabilidad, ganando participación sobre las fuentes totales de ingresos del sector bancario.

# Actividad

## Moderación en el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado

Gradualmente se modera la expansión de la intermediación financiera de los bancos con el sector privado, en un contexto de marcado deterioro en los mercados financieros internacionales que se refleja en el menor crecimiento económico local. Tanto el crédito a las familias y a las empresas como los depósitos del sector privado<sup>1</sup> atemperaron su ritmo de aumento interanual en los últimos meses (ver Gráfico 1).

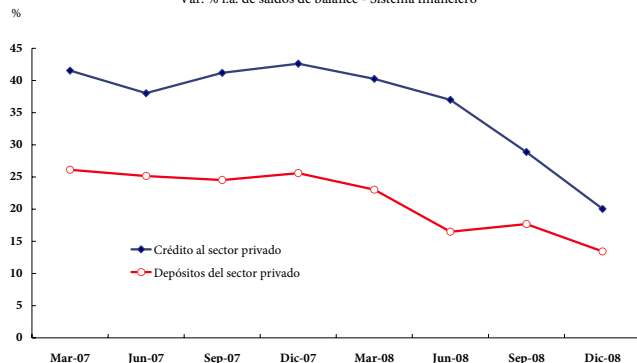
El incremento de las financiaciones al sector privado resultó la principal aplicación de recursos del sistema financiero a lo largo de 2008, seguido del robustecimiento de los activos líquidos, siendo fundamentalmente fondeados con el aumento de los depósitos del sector privado (ver Gráfico 2). Durante diciembre, la disminución de los depósitos del sector público (\$8.750 millones), la concertación de operaciones de pases con títulos públicos (\$2.300 millones) y la suba del efectivo en bancos (\$1.600 millones), fueron las principales aplicaciones de fondos. La disminución de la tenencia de Lebac y Nobac (\$4.000 millones), la reducción de los pases netos contra el BCRA (\$2.600 millones) y el incremento de los depósitos del sector privado (\$5.950 millones) resultaron las fuentes de fondos más destacadas en el mes.

Las entidades financieras continúa evidenciando mejoras en su composición patrimonial. El financiamiento a las familias y a las empresas alcanzó 39,4% del activo total del sistema financiero en diciembre (42,6% del activo neteado), llegando a más que triplicar a la exposición al sector público que se ubicó en 12,5% en el mes (13,6% del activo neteado) (ver Gráfico 3).

El descalce patrimonial en moneda extranjera del sistema financiero se mantiene en niveles acotados. El incremento en el activo de los bancos en moneda extranjera en diciembre, combinado con cierta caída en los pasivos en igual moneda, generó un leve aumento mensual en el descalce hasta 29,4% del patrimonio neto, si bien se ubica muy por debajo de los niveles de los últimos años (ver Gráfico 4).

Gráfico 1

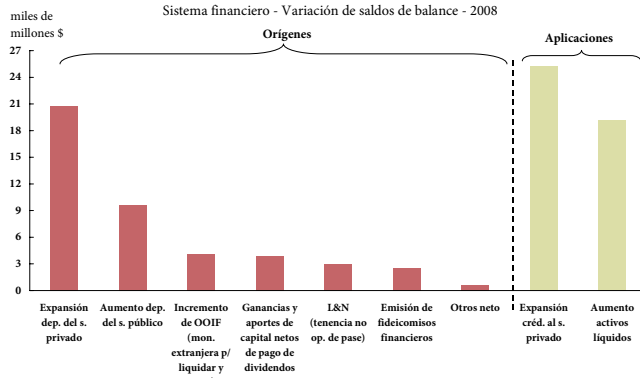
Intermediación Financiera con el Sector Privado  
Var. % i.a. de saldos de balance - Sistema financiero



Nota: Se corrige los saldos de balance de los depósitos por el traspaso de las cuentas de las AFJP a la Anses.  
Fuente: BCRA

Gráfico 2

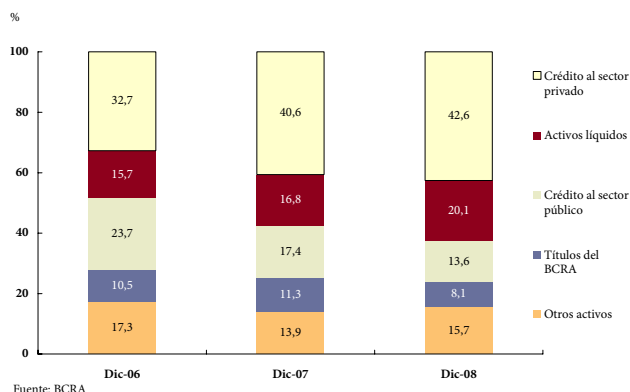
Estimación de Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos  
Sistema financiero - Variación de saldos de balance - 2008



Nota: Se corrige la variación de los saldos de balance de los depósitos por el traspaso de las cuentas de las AFJP a la Anses.  
Fuente: BCRA

Gráfico 3

Composición del Activo Neteado  
Sistema financiero

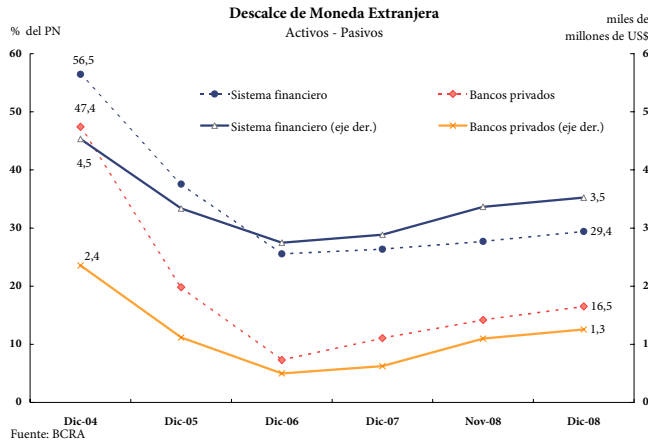


Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Salvo que se indique lo contrario, a lo largo del Informe se corrige el saldo de balance de los depósitos por el traspaso de las cuentas de las AFJP a la Anses que tuvo lugar el 9 de diciembre a raíz de la creación del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA). En el anexo estadístico no se efectúa dicha corrección.

## Depósitos y liquidez

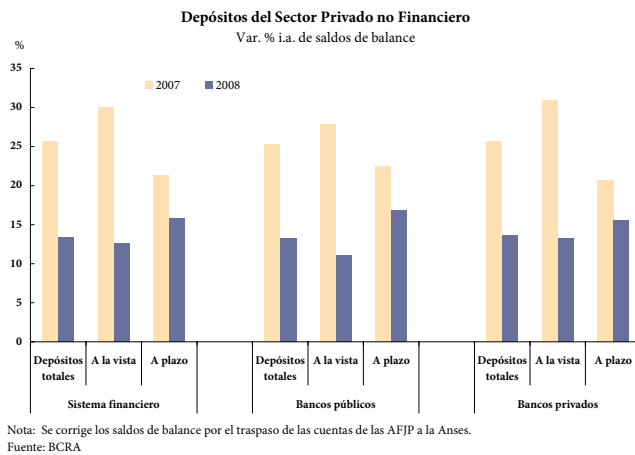
Gráfico 4



**El menor ritmo de expansión de las cuentas a la vista explica el desempeño anual de los depósitos del sector privado**

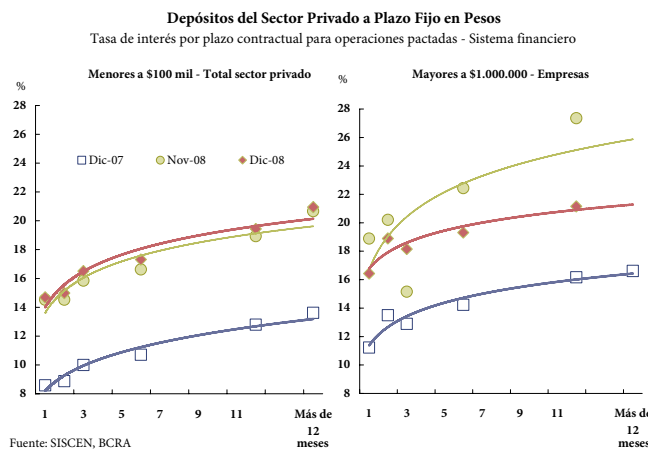
El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero<sup>2</sup> se redujo \$3.400 millones (-1,4%) en diciembre, caída explicada por las colocaciones del sector público (-13,1%) en el marco de los vencimientos de deuda verificados y de gastos adicionales vinculados al cierre del año, mientras que las imposiciones del sector privado presentaron una suba (3,5%). **El incremento mensual de los depósitos del sector privado fue mayormente conducido por las cuentas a la vista (6,4%) y, en menor medida, por las colocaciones a plazo (0,9%).**

Gráfico 5



En 2008 las imposiciones totales en los bancos registraron un incremento de 15,1% i.a., levemente por debajo del año anterior, principalmente por el menor dinamismo de los depósitos del sector privado. **Las colocaciones del sector privado presentaron una suba de 13,4% i.a. en 2008, experimentando una desaceleración similar entre los distintos grupos de bancos** (ver Gráfico 5). La reducción en el ritmo de expansión de las cuentas a la vista y, en menor medida, de los depósitos a plazo explican el menor incremento de las colocaciones del sector privado en el transcurso del año. A lo largo de 2008 se verificaron subas en las tasas de interés pasivas, tanto en el segmento minorista como el mayorista (ver Gráfico 6).

Gráfico 6



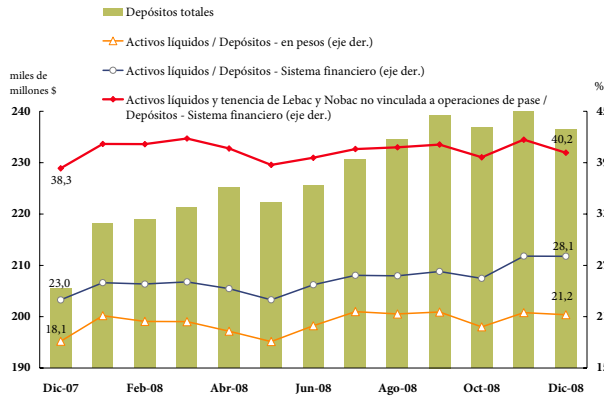
**Los bancos cierran el año manteniendo elevados niveles de liquidez.** Los activos líquidos de las entidades financieras se redujeron \$1.000 millones en diciembre producto de la disminución de los pasivos netos contra el BCRA (\$2.600 millones), recursos que en parte incrementaron el efectivo en bancos (\$1.600 millones). **En diciembre el indicador de liquidez se mantuvo en 28,1%** (ver Gráfico 7), recogiendo el efecto de la caída mensual en los activos líquidos, combinada con la merma en los depósitos totales. La tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase cayó \$4.000 millones en el mes, llevando a que el indicador amplio de liquidez se redujera 1,5 p.p. de los depósitos totales, hasta 40,2%.

Teniendo en cuenta el empeoramiento de las condiciones financieras globales, **el BCRA sigue impulsando mecanismos que colaboran en la administración de la**

<sup>2</sup> Incluye las colocaciones del sector privado, público, intereses devengados y ajustes por CER.

**Gráfico 7**

**Depósitos y Liquidez**



Fuente: BCRA

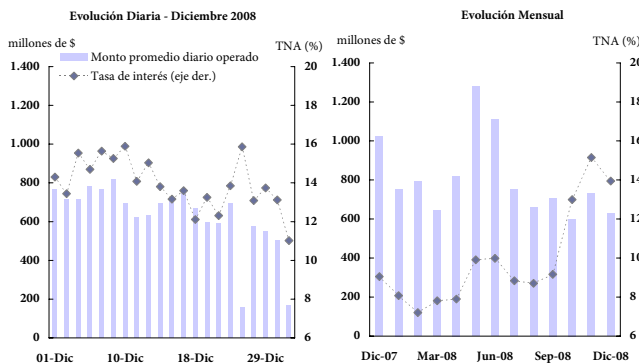
**liquidez por parte de las entidades financieras locales.**

En el marco de la posición trimestral para la integración de los requisitos de liquidez (diciembre-enero-febrero), desde diciembre se aumentó a 100% la proporción de efectivo mantenido en las entidades financieras, en tránsito y en empresas transportadoras de caudales, que puede utilizarse para el cómputo de tales requisitos tanto en pesos como en dólares.

En un contexto de alta liquidez, la **tasa de interés del mercado de call registró un descenso de 1,2 p.p. hasta 13,9% en diciembre** (ver Gráfico 8), tendencia que continuó gradualmente sobre el comienzo de 2009. En diciembre se registró una caída en el volumen operado en este mercado, hasta \$630 millones por día en promedio.

**Gráfico 8**

**Mercado de Call Operaciones en pesos**



Fuente: SISGEN, BCRA

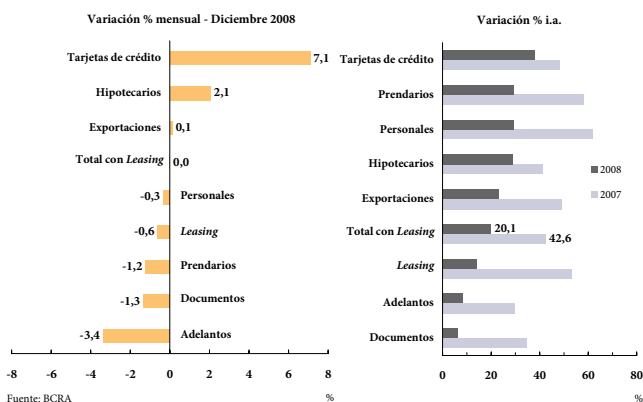
**Financiaciones**

**Los créditos a las familias impulsan el incremento anual de las financiaciones**

El saldo de balance del crédito al sector privado se mantuvo estable en diciembre, verificando un **aumento de \$380 millones al tener en cuenta la emisión mensual de fideicomisos financieros** por parte de los bancos<sup>3</sup>. Durante diciembre, el incremento de las financiaciones mediante tarjetas de crédito, de los préstamos hipotecarios y de las líneas para exportación fue compensado por la disminución en el resto de los segmentos (ver Gráfico 9). Las tasas de interés de los adelantos y de los préstamos prendarios presentaron reducciones en el mes, mientras que las de los documentos y de los préstamos personales aumentaron levemente (ver Gráfico 10).

**Gráfico 9**

**Saldo de Balance del Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea**



Fuente: BCRA

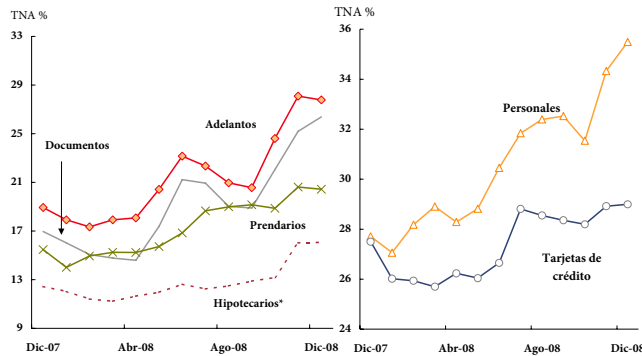
**A lo largo de 2008 el crédito a las familias y a las empresas creció 20,1%**, 22,5 p.p. menos que el año previo. La desaceleración del financiamiento bancario al sector privado está principalmente explicado por los bancos privados, ya que los bancos oficiales mantuvieron el ritmo de crecimiento a lo largo de 2008. El plazo promedio de los préstamos totales otorgados al sector privado experimentó un leve retroceso en 2008 (ver Gráfico 11), siendo fundamentalmente explicado por los créditos a las familias.

**El aumento del saldo de balance del crédito al sector privado en 2008 fue mayormente impulsado por las**

<sup>3</sup> En diciembre se efectuaron ocho emisiones de fideicomisos financieros con la utilización de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$360 millones (\$260 millones corresponden a securitizaciones de préstamos personales y tarjetas de crédito en partes iguales y el resto a prendarios).

**Gráfico 10**

**Tasas de Interés Activas**  
Crédito al sector privado - Sistema financiero



\* La tasa de interés de préstamos hipotecarios incluye a las operaciones concertadas a tasa fija o repectable.  
Fuente: SISFEN, BCRA

**financiaciones a las familias** (ver Gráfico 12) (noviembre última información disponible al momento de la publicación de este Informe que permite realizar una apertura de financiaciones por sectores), verificando un ritmo de expansión que más que duplicó al de las líneas a empresas<sup>4</sup>. Entre las líneas de crédito a los hogares, los prendarios y los personales resultaron las más dinámicas a lo largo de 2008, mientras que en el financiamiento a las empresas, el mayor incremento relativo se registró en los prendarios y en las líneas para exportación.

## Calidad de cartera

*La irregularidad de las financiaciones al sector privado sigue ubicándose en niveles históricamente bajos*

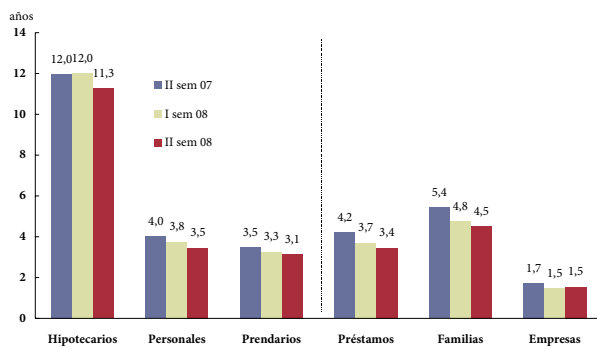
En los últimos meses viene registrándose un gradual incremento en la morosidad de las financiaciones al sector privado, aunque se ubica en niveles históricamente bajos. La irregularidad de la cartera privada se ubicó en 3% en diciembre, experimentando un incremento de 0,2 p.p. en los últimos tres meses, fundamentalmente explicado por los bancos privados y las EFNB (ver Gráfico 13).

Según datos noviembre, las financiaciones al sector corporativo continúan mostrando mejoras en su desempeño, mientras que la calidad de cartera de los créditos a las familias verifica cierto deterioro (ver Gráfico 14). Aproximadamente 1,9% de las líneas a empresas se encontraban en situación irregular, acumulando este ratio una caída de 1,3 p.p. en el año. Las financiaciones a los hogares presentan una irregularidad de 4,3%, con un crecimiento de 0,8 p.p. en 2008. La desmejora en la calidad de las financiaciones a las familias se encuentra impulsada por las líneas de consumo (personales y tarjetas de crédito): su irregularidad creció 1,4 p.p. a lo largo del año hasta 5%, principalmente producto de la desaceleración en el crecimiento del saldo total de créditos, ya que el ritmo de aumento de las líneas irregulares se mantuvo en el año.

En diciembre el grado de cobertura con provisiones de las financiaciones al sector privado en situación irregular permaneció en torno a 131% a nivel sistémico, en línea con los niveles de fines de 2007. Treinta y cinco entidades financieras presentan un ratio de cobertura menor a 100% del saldo de financiaciones irregulares al

**Gráfico 11**

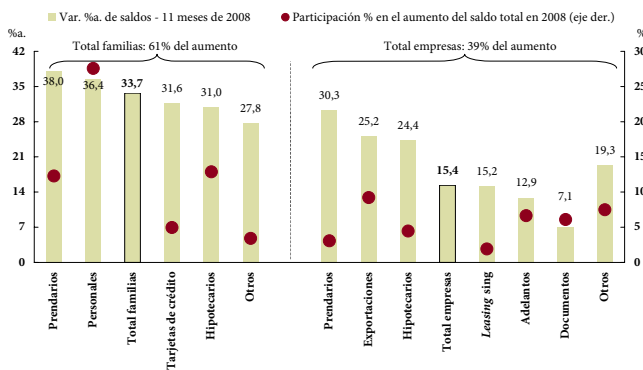
**Madurez de los Préstamos al Sector Privado**  
Plazo promedio ponderado por monto operado - Sistema financiero



NOTA: no se incluyen adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.  
Fuente: SISFEN, BCRA

**Gráfico 12**

**Crédito a Empresas y Familias**  
Sistema financiero

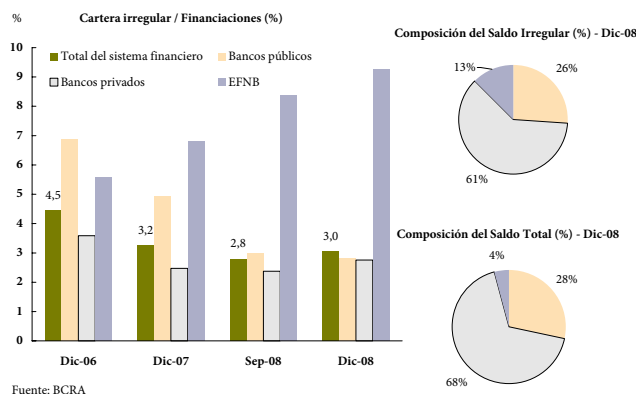


Nota: noviembre de 2008 última información disponible  
Fuente: BCRA

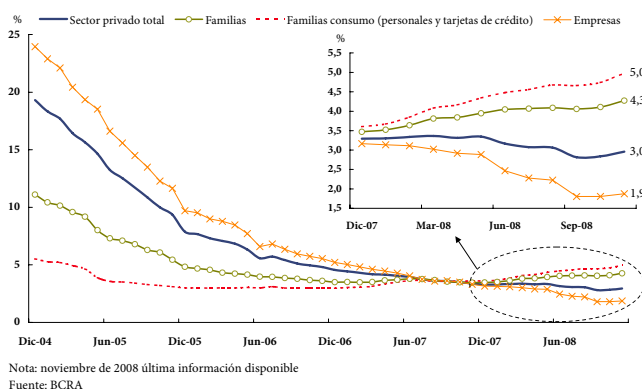
<sup>4</sup> Se consideran financiaciones a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas, el resto de las financiaciones a personas físicas se considera dentro del concepto de familias.



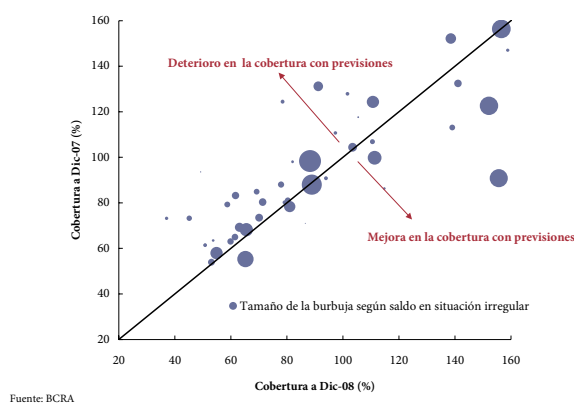
**Gráfico 13**  
Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Por grupo de entidades financieras



**Gráfico 14**  
Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Cartera irregular / Financiaciones (%)



**Gráfico 15**  
Cambio en la Cobertura con Previsiones de las Financiaciones Irregulares  
Crédito al Sector Privado - Dic-07 y Dic-08



sector privado (con 47% del saldo de los créditos morosos), de las cuales 29 redujo levemente este indicador a lo largo de 2008 (ver Gráfico 15).

## Solvencia

*En un escenario de deterioro de los mercados financieros internacionales, el sistema financiero local mantiene su solidez*

Durante 2008 los beneficios contables y los nuevos aportes de capital fueron las principales fuentes que nutrieron la solvencia del sistema financiero. En diciembre el patrimonio neto consolidado de los bancos se incrementó 1,1%, con un comportamiento similar por grupo de entidades financieras, alcanzando una expansión de \$3.900 millones (11,7%) a nivel sistémico en todo 2008.

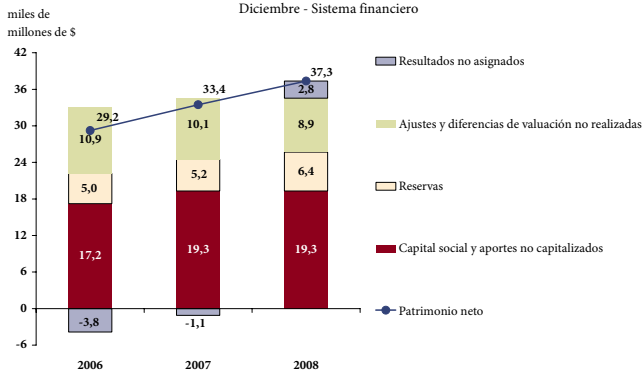
La composición del patrimonio neto consolidado mostró cierta mejora a lo largo de 2008. Por un lado, los bancos absorbieron las pérdidas nominales acumuladas en ejercicios anteriores (cuyo origen se remonta a la crisis de 2001-2002) y por primera vez en el agregado se registran beneficios no asignados (ver Gráfico 16). Por otro lado, el capital social se mantuvo estable al igual que los ajustes y las reservas en conjunto. La mejora en la composición del capital estuvo particularmente liderada por las utilidades obtenidas por las entidades financieras a lo largo de 2008. Durante el año se efectuaron aportes de capital por aproximadamente \$800 millones, concentrándose en mayor medida en las entidades financieras no bancarias.

Superando las recomendaciones internacionales y las exigencias locales, en diciembre la integración de capital representó 16,8% de los activos ponderados por riesgo del conjunto de entidades financieras, en línea con el registro de un año atrás (ver Gráfico 17). La posición de capital (exceso de integración por sobre la exigencia regulatoria) alcanzó 91% a fines de 2008.

Los bancos lograron cerrar el cuarto año consecutivo con beneficios contables, permitiendo de esta manera consolidar la solvencia del sector. En diciembre el sistema financiero devengó utilidades por \$350 millones (equivalentes a 1,3%a. del activo), lideradas por la banca oficial. Los resultados crecieron 0,4 p.p. del activo en el mes, llegando a cerrar el cuarto trimestre del año con una rentabilidad sobre activos (ROA) de 1,5%a.

**Gráfico 16**

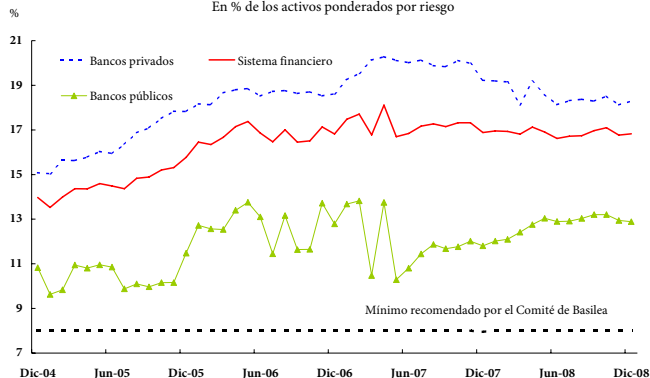
**Composición del Patrimonio Neto Consolidado**  
Diciembre - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 17**

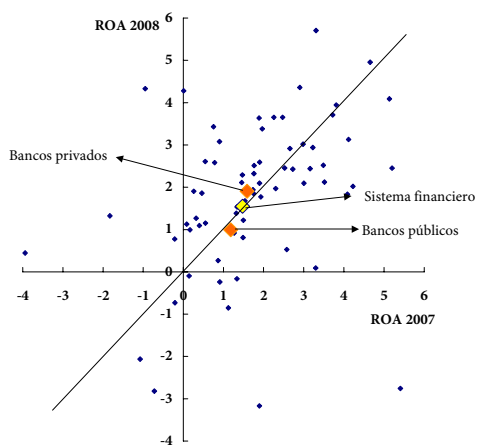
**Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos**  
En % de los activos ponderados por riesgo



Fuente: BCRA

**Gráfico 18**

**Rentabilidad por Grupo de Bancos**



Fuente: BCRA

En 2008 el ROA del sistema financiero alcanzó 1,5%, manteniendo el nivel del ejercicio anterior (ver Gráfico 18). **Los resultados positivos fueron generalizados en el año**, alcanzando a 70 entidades financieras que representan 96% de los activos totales. Los bancos privados y públicos tuvieron ganancias por 1,9% y 1% del activo, respectivamente.

En diciembre el margen financiero creció 1,1 p.p. del activo hasta 7,2%. **producto del dinamismo de los resultados por intereses** (crecen 0,6 p.p. del activo hasta 3,8%) y **del aumento de las diferencias de cotización** (aumentan 1,3 p.p. del activo hasta 1,7%), en parte como resultado del incremento en el tipo de cambio nominal peso-dólar entre punta de mes. Los resultados por títulos valores se retrajeron 1,6 p.p. del activo en el mes hasta 0,9%.<sup>5</sup> **El margen financiero de la banca totalizó 6,7%a. del activo a lo largo 2008**, 1 p.p. más que en 2007, **con resultados por intereses que continuaron expandiéndose** hasta alcanzar 3,1%a. del activo (0,9 p.p. más que el año anterior).

En línea con el deterioro de los mercados financieros internacionales, **los resultados por títulos valores y las diferencias de cotización fueron los rubros más volátiles** dentro de las fuentes de ingresos de los bancos en el año (ver Gráfico 19). **Los resultados por servicios e intereses (ingresos recurrentes) vienen ganando participación dentro de las principales fuentes de ingresos bancarios.**

**Los ingresos netos por servicios continúan mostrando un mercado dinamismo.** En diciembre los resultados por servicios crecieron 0,4 p.p. del activo hasta 4%a., concluyendo el año en 3,6% del activo, por encima al registro de 2007. Los recursos provenientes de la captación de depósitos son los más significativos en los ingresos por servicios y, a diferencia de lo observado los años anteriores, presentan un comportamiento más dinámico que aquellos provenientes del otorgamiento de créditos (ver Gráfico 20).

En el cierre del ejercicio 2008 los **cargos por incobrabilidad** crecieron 0,9 p.p. del activo hasta 1,8%a., **en parte como resultado de ajustes globales efectuados por ciertos bancos de magnitud.** En el año estas erogaciones se incrementaron 0,2 p.p. del activo, totalizando

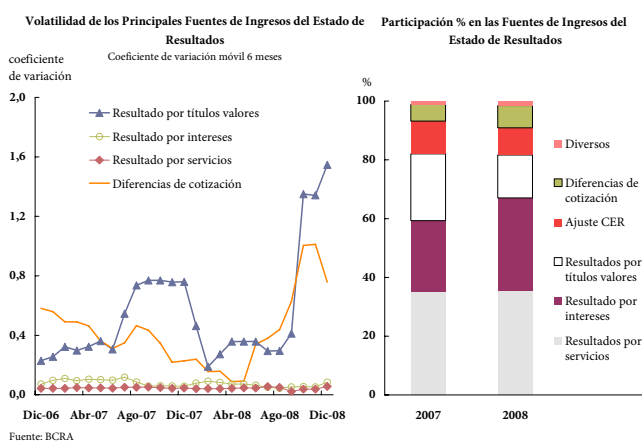
<sup>5</sup> En el marco de la normativa vigente, el efecto sobre los balances bancarios de la volatilidad financiera de corto plazo de los mercados de capitales es atemperada.

0,9%. Dada cierta moderación en el crecimiento del crédito al sector privado en la segunda parte del año, los cargos por incobrabilidad en términos de las financiaciones a las familias y a las empresas se incrementaron 0,3 p.p. con respecto a 2007, hasta 2,3%.

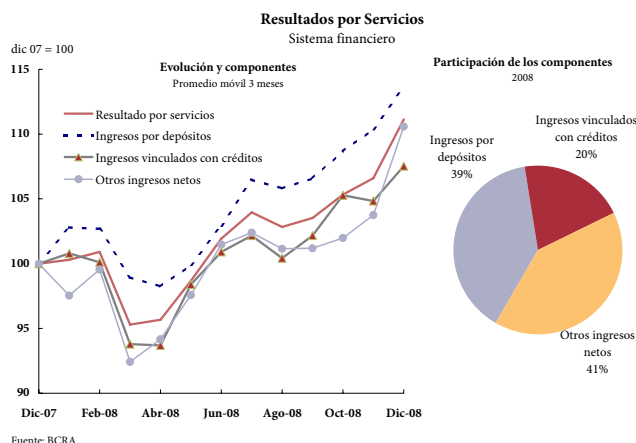
Los gastos de administración crecieron 0,5 p.p. del activo en diciembre hasta 6,6%a., en parte por el devengamiento de erogaciones propias de fin de año. **Los gastos de administración acumularon 6,1% del activo en el 2008, por encima de 2007.** El incremento anual en las erogaciones de administración fue superado por la expansión de los ingresos más estables (resultados por servicios e intereses) impulsando un incremento en el ratio de cobertura<sup>6</sup> en el 2008 hasta 109% (+13 p.p.). Los rubros que recogen el paulatino reconocimiento de la crisis 2001-2002 (amortización de amparos y ajustes a la valuación de préstamos del sector público) sólo representaron 1%a. del activo en diciembre, finalizando 2008 en 0,9%, con una merma respecto a 2007.

**El sistema financiero local se encuentra bien posicionado de cara a un 2009 en el cual, probablemente, continúen las turbulencias internacionales que se reflejarán en el crecimiento económico local. Se espera que los bancos continúen consolidando su solvencia a través de la obtención de beneficios contables (si bien podrían ser menores que los devengados en 2008) y eventuales nuevos aportes de capital. La desaceleración en el crecimiento del crédito al sector privado probablemente originará un menor ritmo de crecimiento de los ingresos por intereses, mientras que se prevé que la recomposición de los depósitos continuará impulsando la expansión de los resultados por servicios. Se esperaría un escenario de cierta estabilidad en los resultados por títulos valores, dadas las distintas alternativas de valuación contable puestas a disposición por el BCRA. En este marco, la mejora en el perfil de la deuda pública como resultado del canje, se reflejaría en la evolución del mercado de títulos del gobierno. Por su parte, un marco de eventual incremento de la irregularidad (especialmente en la cartera destinada al consumo de las familias) conllevaría leves aumentos en los cargos por incobrabilidad, si bien las entidades financieras podrán morigerar este efecto dado que actualmente mantienen previsiones en exceso.**

**Gráfico 19**



**Gráfico 20**



<sup>6</sup> Calculado como la suma de los resultados por servicios y por intereses, en términos de los gastos de administración.

## 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” 4889 – 19/12/08**

Reglamentación de la cuenta corriente bancaria. Se prorrogó hasta el 31/12/09 el plazo para la limitación de endosos en los cheques y letras de cambio.

- **Comunicación “A” 4891 – 19/12/08**

El BCRA estableció cambios normativos destinados a impulsar el desarrollo de los microcréditos a través de los siguientes canales:

Se incorporó una categoría especial para las financiaciones a microempresarios que sean otorgadas, de manera directa por parte de las entidades financieras, usando las técnicas de originación y seguimiento típicas de ese segmento, basadas en información y monitoreo muy cercanos a los clientes otorgándole un tratamiento prudencial acorde a sus características. El límite individual por capital adeudado no podrá superar los \$15.000.

Se creó una categoría especial para el otorgamiento de crédito a través de instituciones de microcréditos (IM), para financiaciones otorgadas por los bancos a las instituciones dedicadas específicamente a financiar a microempresarios. Ello facilita que las entidades financieras actúen como “banca de segundo piso” a través de la provisión de financiamiento a las IM. Los préstamos de las entidades a las IM se exceptuaron de las normas de “graduación del crédito”: el monto del crédito a desembolsar no estará limitado por el capital de la IM solicitante del mismo, eliminando así una restricción para que se dinamice el fondeo que reciben las IM de las entidades financieras.

Se incluyó, dentro de las actividades complementarias que pueden realizar las entidades financieras, la participación en sociedades dedicadas a financiar microempresarios, facilitando el desarrollo de estas actividades que, por sus características, resultan diferentes a la originación y seguimiento de los créditos tradicionales.

Con relación a las normas de clasificación de deudores y provisionamiento, se estableció darle a la financiación a microempresarios, un tratamiento similar a la cartera de consumo. Asimismo, a fin de fomentar la bancarización, se realizaron algunas adecuaciones en los montos de los préstamos de monto reducido, cuyo límite de asistencia no podrá superar los \$6.000 por cliente, eliminando los límites por cuota. A su vez se modificaron los requisitos respecto de la validación de técnicas de originación de los créditos otorgados mediante métodos específicos de evaluación – *screening* y *credit scoring*.

## Metodología

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

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

**Activos líquidos:** integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (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 pases.

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

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

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

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en [www.bcra.gov.ar](http://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	2007	Nov 2008	2008
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	28,1	28,1
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,8	12,5
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	38,2	39,4	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	3,2	2,9	3,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,1	-3,2
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	1,5
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,5	13,3
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	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	16,9	16,8	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	89	91

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	Dic 07	Nov 08	Dic 08	Variaciones (en %)			
											Último mes	2008		
<b>Activo</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>258.384</b>	<b>297.963</b>	<b>346.708</b>	<b>347.336</b>	<b>0,2</b>	<b>16,6</b>		
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	57.423	59.049	2,8	27,5		
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	69.605	65.298	-6,2	4,2		
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	43.943	37.156	-15,4	3,1		
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	31.598	32.645	25.939	-20,5	-17,9		
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	4.424	11.298	11.218	-0,7	153,5		
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	382	193	206	6,8	-46,2		
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	155.287	154.675	-0,4	17,0		
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.221	17.062	-0,9	1,7		
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.772	132.812	0,0	20,3		
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	5.294	4.801	-9,3	-4,6		
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.473	-4.748	6,2	16,1		
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	35.264	38.194	8,3	28,5		
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	606	968	911	-5,9	50,4		
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.731	5.682	-0,9	13,1		
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	348	357	2,5	-5,4		
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	28.216	31.244	10,7	31,8		
Bienes en locación financiera ( <i>leasing</i> )	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.976	3.951	-0,6	13,9		
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.143	7.175	0,4	11,6		
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.851	7.903	0,7	3,4		
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.053	3.152	3,3	8,3		
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	11.387	12.481	9,6	20,6		
<b>Pasivo</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>188.683</b>	<b>195.044</b>	<b>225.369</b>	<b>261.143</b>	<b>305.769</b>	<b>305.964</b>	<b>0,1</b>	<b>17,2</b>		
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	239.919	236.508	-1,4	15,1		
Sector público <sup>3</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	66.685	67.361	1,0	39,3		
Sector privado <sup>3</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	169.922	166.459	-2,0	7,4		
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	37.972	39.710	4,6	12,7		
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	49.191	50.945	3,6	8,1		
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	75.866	69.549	-8,3	5,5		
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	-	-		
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	54.284	57.655	6,2	24,7		
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	4.417	3.894	-11,8	-9,6		
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.913	1.884	-1,5	-20,2		
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	6.077	5.984	-1,5	-13,7		
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.796	4.542	-5,3	17,5		
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	37.081	41.351	11,5	43,8		
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.733	1.763	1,8	5,5		
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.834	10.037	2,1	30,4		
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>33.014</b>	<b>36.819</b>	<b>40.939</b>	<b>41.372</b>	<b>1,1</b>	<b>12,4</b>		
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	324.667	321.366	-1,0	14,6		
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	315.098	312.301	-0,9	15,0		

(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									Mensual		
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Oct-08	Nov-08	Dic-08
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.487	2.393	1.620	1.887
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.567	915	865	1.014
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	168	137	139
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	625	110	438
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.429	-467	671	250
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	1.153	-162	45
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.851	1.014	963	1.065
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.849	-243	-243	-474
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.715	-1.675	-1.629	-1.751
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.310	-274	-200	-245
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.343	-245	-128	64
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.857	-129	-138	-178
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-991	-68	-152	-74
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.457	-153	148	59
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.905</b>	<b>4.730</b>	<b>621</b>	<b>242</b>	<b>354</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.578	818	532	605
<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	6,7	9,1	6,1	7,2
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	3,5	3,2	3,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,6	0,5	0,5
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	2,4	0,4	1,7
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	-1,8	2,5	0,9
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	4,4	-0,6	0,2
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,8	3,6	4,0
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-1,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,4	-6,1	-6,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-0,7	-0,9
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,9	-0,5	0,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,3	-0,6	-0,3
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	-0,6	0,6	0,2
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
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>2,4</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	3,1	2,0	2,3
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>11,0</b>	<b>13,3</b>	<b>20,3</b>	<b>7,9</b>	<b>11,4</b>

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

Fuente: BCRA



# Anexo estadístico | Bancos Privados

## Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Nov 2008	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	25,7	32,5	34,1
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	7,0	6,3
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	46,6	46,0	43,9
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	2,5	2,6	2,8
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	-3,2	-3,5
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	2,0	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,6	15,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	168	166
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,1	18,3
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	84	87

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	Dic 07	Nov 08	Dic 08	Variaciones (en %)			
											Último mes	2008		
<b>Activo</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>128.065</b>	<b>129.680</b>	<b>152.414</b>	<b>175.509</b>	<b>201.829</b>	<b>209.087</b>	<b>3,6</b>	<b>19,1</b>		
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	35.067	37.110	5,8	26,1		
Titulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	25.034	29.542	18,0	20,9		
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	20.305	23.457	15,5	32,6		
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.016	13.081	8,9	-16,4		
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	8.289	10.376	25,2	407,5		
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	310	110	130	17,9	-58,1		
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	99.791	98.499	-1,3	10,8		
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.317	6.213	-1,6	-3,1		
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	89.349	88.422	-1,0	12,5		
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	4.125	3.864	-6,3	-0,9		
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.740	-2.881	5,1	21,8		
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	23.787	25.240	6,1	47,7		
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	430	758	699	-7,8	62,5		
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.919	3.845	-1,9	11,3		
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	348	357	2,5	-5,3		
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	18.762	20.339	8,4	58,6		
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.492	3.462	-0,9	10,0		
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.509	4.529	0,4	20,4		
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.878	4.926	1,0	5,1		
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-173	-178	2,9	15,9		
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.073	8.708	7,9	38,7		
<b>Pasivo</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>113.285</b>	<b>112.600</b>	<b>131.476</b>	<b>152.153</b>	<b>175.755</b>	<b>182.810</b>	<b>4,0</b>	<b>20,1</b>		
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	130.654	135.737	3,9	16,3		
Sector público <sup>3</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	11.533	19.553	69,5	158,5		
Sector privado <sup>3</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	117.133	114.250	-2,5	6,1		
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	28.560	30.278	6,0	11,6		
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	31.527	32.707	3,7	8,4		
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	52.482	47.044	-10,4	2,8		
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	-	-		
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	37.434	39.254	4,9	33,9		
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.529	1.150	-24,7	-41,9		
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	644	649	0,7	-3,9		
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.765	5.672	-1,6	-15,2		
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.578	2.262	-12,3	23,4		
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	26.919	29.521	9,7	62,6		
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.729	1.759	1,8	5,5		
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.938	6.060	2,0	36,4		
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.780</b>	<b>17.080</b>	<b>20.938</b>	<b>23.356</b>	<b>26.074</b>	<b>26.277</b>	<b>0,8</b>	<b>12,5</b>		
<b>Memo</b>														
<b>Activo neteado</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>121.889</b>	<b>123.271</b>	<b>143.807</b>	<b>166.231</b>	<b>187.060</b>	<b>191.991</b>	<b>2,6</b>	<b>15,5</b>		

(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									Mensual		
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Oct-08	Nov-08	Dic-08
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.934	1.739	1.040	1.012
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.723	779	724	791
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	44	10	30
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	223	104	279
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.611	-450	360	-135
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	1.328	1.143	-158	47
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.618	722	656	739
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.857	-158	-177	-274
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.377	-1.096	-1.065	-1.183
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.712	-207	-144	-178
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.171	-230	-112	-76
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-301	-27	-7	-30
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-685	-47	-122	-43
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	924	-180	67	197
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.457</b>	<b>3.372</b>	<b>516</b>	<b>137</b>	<b>163</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.358	590	266	236
<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	7,3	11,6	6,8	6,4
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,2	4,7	5,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,3	0,1	0,2
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	1,5	0,7	1,8
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	-3,0	2,3	-0,9
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	7,6	-1,0	0,3
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,8	4,3	4,7
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,0	-1,2	-1,7
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,3	-6,9	-7,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,4	-0,9	-1,1
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-0,7	-0,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	-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	-0,4	-0,3	-0,8	-0,3
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	-1,2	0,4	1,2
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
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,9	1,7	1,5
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>10,9</b>	<b>15,0</b>	<b>26,8</b>	<b>7,1</b>	<b>8,4</b>

(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	Dic 07	Nov 08	Dic 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,4	2,5
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>9,8</b>	<b>14,0</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	133,9	135,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,2	-3,5

Fuente: BCRA