

Informe sobre Bancos

Junio de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Junio de 2008

Año V, N° 10



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El aumento de los depósitos y la disminución de los títulos valores se canalizó hacia activos líquidos y mayor crédito al sector privado

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Se incrementan los depósitos del sector privado y se robustecen los indicadores de liquidez bancaria

Pág. 7 | Financiaciones

Leve reducción en el ritmo de expansión de las financiaciones a las empresas y a las familias

Pág. 8 | Calidad de cartera

La irregularidad de las financiaciones al sector privado sigue en niveles reducidos, aunque se registra un deterioro en las líneas para consumo de las familias

Pág. 9 | Solvencia

La solvencia del sistema financiero se mantiene elevada, en un contexto de ganancias contables

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de junio de 2008 disponible al 22/07/08. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 14 de agosto de 2008

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

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

Síntesis del mes

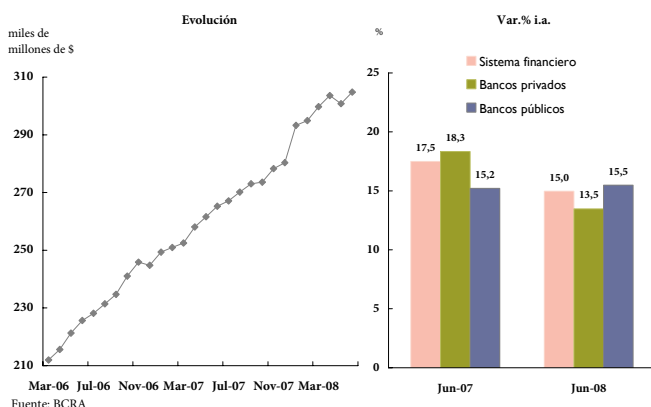
- **En junio los depósitos del sector privado retomaron su tendencia ascendente, luego de la reducción experimentada durante el mes anterior, consolidándose de esta manera como la principal fuente de fondeo de los bancos.** En el mes las entidades financieras aumentaron sus activos líquidos, convirtiéndose en la aplicación de recursos más destacada de junio. Por su parte, las financiaciones al sector privado verificaron una suavización en su ritmo de expansión, en un marco de riesgo crediticio acotado. De la mano de estos desarrollos, el sistema financiero obtuvo beneficios contables en junio que permiten mejorar sus niveles de solvencia.
- Los depósitos del sector privado se expandieron \$1.700 millones en junio (1% ó 16,5% i.a.), en un marco de aumento de las cuentas a la vista y de las colocaciones a plazo. **Las entidades financieras más afectadas por la caída de depósitos del sector privado durante mayo, comenzaron a recuperar sus colocaciones en junio.** La tendencia ascendente de las imposiciones del sector privado se mantuvo en julio.
- **Los niveles de liquidez aumentaron en el mes.** Los activos líquidos del sistema financiero verificaron un incremento mensual de \$4.700 millones en junio. Así, la liquidez se ubicó en 24,7% de los depósitos (1,7 p.p. más que en mayo y 2,6 p.p. por encima del mismo período del año anterior) ó 39,6% incluyendo la posición de Lebac y Nobac (0,8 p.p. por encima de mayo).
- **El crédito al sector privado aumentó en junio, aunque se observó una leve desaceleración en su tasa de crecimiento interanual.** En efecto, las financiaciones al sector privado registraron una expansión de \$800 millones (0,6%) en el mes. Los préstamos personales, las tarjetas de crédito y los hipotecarios impulsaron el incremento mensual. Por su parte, los documentos y los créditos para la exportación disminuyeron en junio. De esta manera, el crédito a las familias y a las empresas registró un incremento de 37% i.a. hacia mediados de 2008.
- **La irregularidad de la cartera del sector privado se mantuvo en un nivel de 3,3% en junio, verificando una caída de 0,6 p.p. en los últimos 12 meses.** En un contexto de buenos niveles históricos de cumplimiento, la calidad de cartera de las financiaciones a las familias verifica cierto deterioro: su morosidad se ubicó en 3,9% del total en mayo (0,5 p.p. más que fines de 2007). Esta evolución se encuentra principalmente impulsada por las líneas de consumo de los hogares (personales y tarjetas de crédito), cuya irregularidad creció 0,7 p.p. a lo largo del año hasta un nivel de 4,3%, siendo este desempeño generalizado entre las entidades financieras que participan en este segmento de negocios. En este contexto, los bancos siguen presentando un nivel de provisionamiento que supera casi en 22 p.p. a la cartera en situación irregular.
- **El patrimonio neto del sistema financiero aumentó \$270 millones (0,7% ó 9,2% i.a.) en junio, acumulando una expansión de más de \$1.900 millones a lo largo de 2008.** La integración de capital se ubicó en 16,5% de los activos ponderados por riesgo a mediados de año (con una reducción mensual 0,4 p.p. impulsada por los mayores activos a riesgo), superando holgadamente tanto las exigencias locales como las recomendaciones internacionales. Este exceso de integración de capital del sistema financiero llegó a 82% de la exigencia total a mediados de 2008.
- **El incremento del patrimonio neto del sistema financiero resultó principalmente impulsado por los resultados positivos mensuales.** Las ganancias de la banca alcanzaron \$370 millones en junio (ROA de 1,5%a.), verificando un nivel menor que el observado el mes anterior, en el marco de mayores cargos por incobrabilidad. De esta manera, **el sistema financiero completó tres años y medio con beneficios contables.** En particular, en la primera mitad de 2008 la banca acumuló ganancias por \$2.400 millones (ROA de 1,6%a.), con una creciente participación de los ingresos netos por intereses y por servicios.

Actividad

El aumento de los depósitos y la disminución de los títulos valores se canalizó hacia activos líquidos y mayor crédito al sector privado

Gráfico 1

Activo Neteado
Sistema financiero

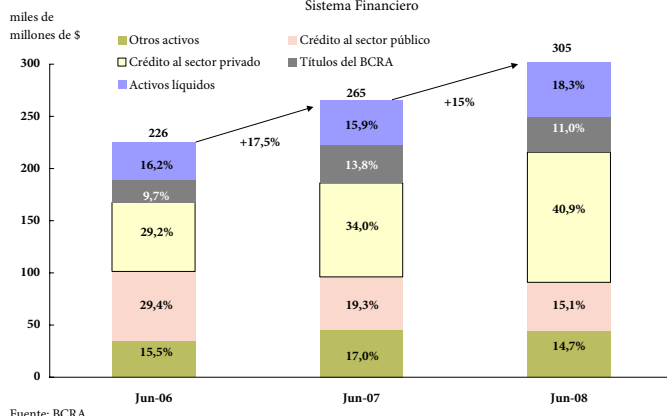


Junio mostró un incremento en la actividad de intermediación financiera con el sector privado: los depósitos del sector privado crecieron 1% (16,5% i.a.) en el mes, dando muestras de recuperación luego del retroceso de mayo. Por su parte, las financiaciones¹ al sector privado se incrementaron 0,6% en el mismo período (37% i.a.) evidenciando una suavización en su ritmo de expansión. Este crecimiento del crédito al sector privado en junio se produjo conjuntamente con un incremento en los niveles de liquidez² de los bancos, mes en que el BCRA estableció la integración bimensual (junio/julio) en la posición de efectivo mínimo.

El activo neteado del sistema financiero creció 1,3% en junio (acumulando una expansión interanual de 15%), movimiento principalmente impulsado por los bancos públicos (incremento mensual de 2% ó 15,5% i.a.) y, en menor medida, por las entidades financieras privadas (0,9% ó 13,5% i.a.) (ver Gráfico 1). El crédito al sector privado alcanzó a representar 40,9% del activo neteado del sistema financiero³ (6,6 p.p. más que en junio del año anterior) y los activos líquidos se ubicaron en 18,3% (1,3 p.p. más que en mayo pasado y 2,4 p.p. por encima de junio de 2007) (ver Gráfico 2). El crédito al sector público continúa cediendo participación en la cartera bancaria (3,7 p.p. menos que en los últimos doce meses) mientras que la posición de títulos del BCRA redujo su ponderación en 2,9 p.p. del activo neteado de forma interanual.

Gráfico 2

Composición del Activo Neteado
Sistema Financiero



Los incrementos en los saldos de los depósitos del sector privado y del sector público (\$1.700 y \$1.400 millones, respectivamente) y la reducción en la posición de Lebac y Nobac (\$1.550 millones) constituyeron las fuentes de recursos más destacadas del sistema financiero en el mes. La aplicación de fondos más significativa en junio fue el incremento de los activos líquidos (\$4.700 millones), seguida por una expansión del financiamiento al sector privado (\$1.050 millones)⁴.

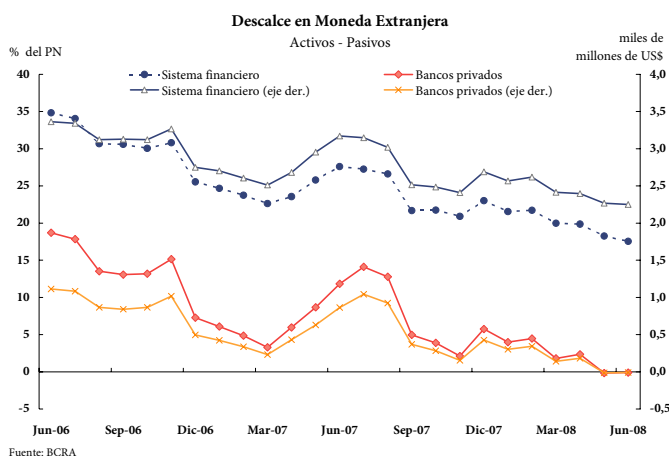
¹ Se incluye las financiaciones mediante *leasing*.

² Integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, se tiene en cuenta las corresponsalías, además del saldo de pases activos en efectivo de las entidades financieras contra el BCRA.

³ En términos del activo total, el crédito al sector privado se ubicó en 38,5% en junio de 2008.

⁴ Se ajusta los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes.

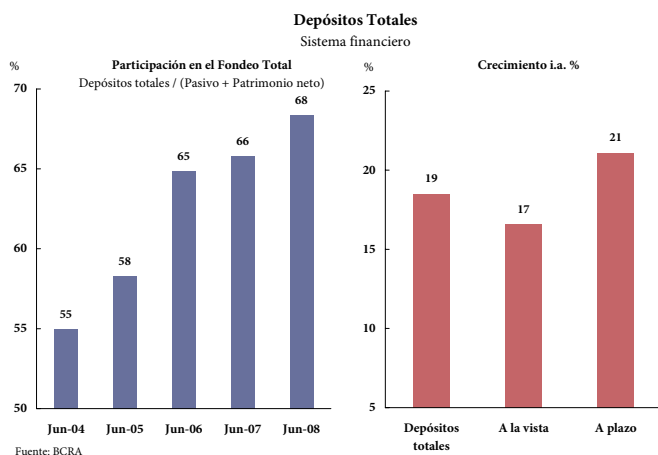
Gráfico 3



La reducción en la posición de Lebac y Nobac (\$1.300 millones) y el incremento de los activos líquidos (\$3.000 millones) resultaron respectivamente la fuente y la aplicación de recursos más importantes de la banca privada durante junio. Por su parte, el flujo de fondos estimado para los bancos públicos registró ciertas diferencias. **Prácticamente la totalidad del incremento mensual en el crédito al sector privado fue explicado por las entidades financieras oficiales, mientras que los bancos privados evidenciaron una pequeña disminución en el mes.**

En junio el activo en moneda extranjera de la banca creció US\$60 millones, movimiento principalmente impulsado por el incremento de los activos líquidos. El pasivo en esa moneda aumentó US\$80 millones en el mes, evolución mayormente explicada por la expansión de los depósitos del sector privado. Estos movimientos, combinados con el descenso del tipo de cambio peso-dólar entre puntas durante junio y el incremento mensual del patrimonio neto del sistema financiero, explican la **caída mensual de 0,7 p.p. en el descalce de moneda extranjera del sector en términos del patrimonio** (ver Gráfico 3) **hasta 17,5%** (5,5 p.p. por debajo del cierre de 2007). Prácticamente la totalidad de la reducción fue explicada por los bancos privados, llevándolos a alcanzar una posición neta levemente pasiva en moneda extranjera en junio.

Gráfico 4

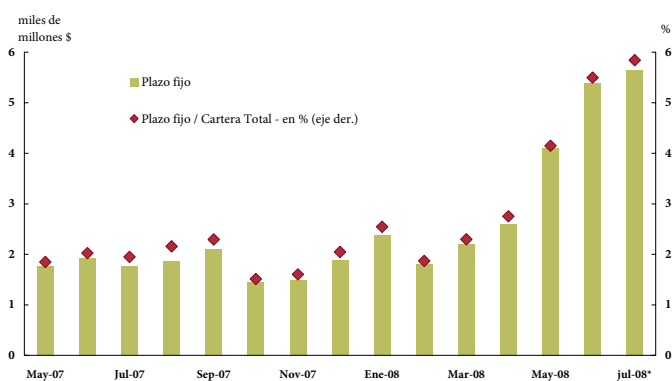


Depósitos y Liquidez

Se incrementan los depósitos del sector privado y se robustecen los indicadores de liquidez bancaria

Gráfico 5

Evolución de los Plazo Fijo de las AFJPs
Saldo total



En junio los depósitos totales del sistema financiero recuperaron gran parte del terreno cedido en mayo. Más precisamente, las imposiciones totales aumentaron \$3.200 millones (1,5% ó 18,5% i.a.) en el mes, impulsadas tanto por colocaciones del sector privado (\$1.700 millones) como por las del sector público (\$1.400 millones). **De esta manera, en junio los depósitos alcanzaron una participación de 68% en el fondeo total** (pasivo más patrimonio neto), **con un crecimiento interanual de 2 p.p.** (ver Gráfico 4).

En junio las cuentas a la vista del sector privado crecieron \$870 millones (1% ó 17,5% i.a.), mientras que las colocaciones a plazo del mismo sector se incrementaron \$630 millones (0,9% ó 15,7% i.a.), en un marco de incrementos de las tasas de interés pasivas. El crecimiento de las cuentas a la vista fue explicado principalmente por los bancos oficiales, mientras que el incre-

Gráfico 6
Depósitos y Liquidez

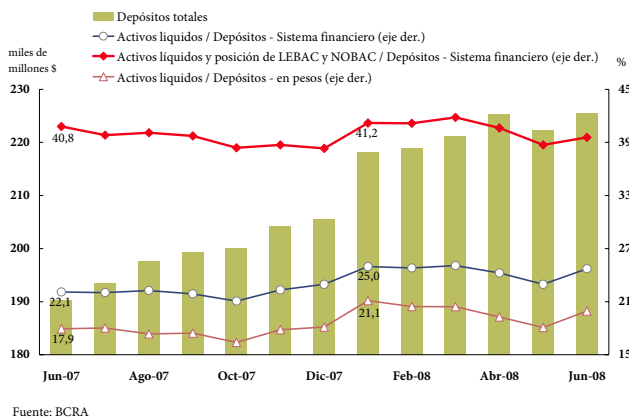


Gráfico 7
Liquidez por Grupo de Bancos
Activos líquidos / Depósitos totales del sistema financiero

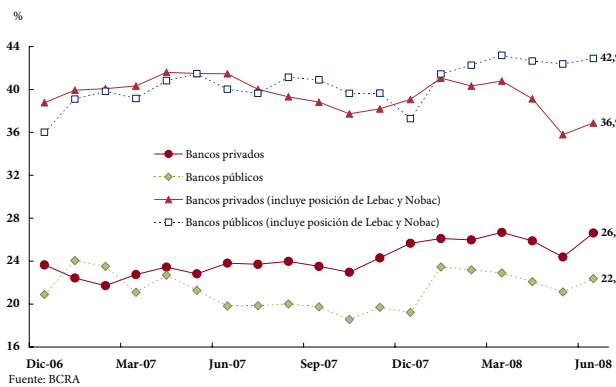
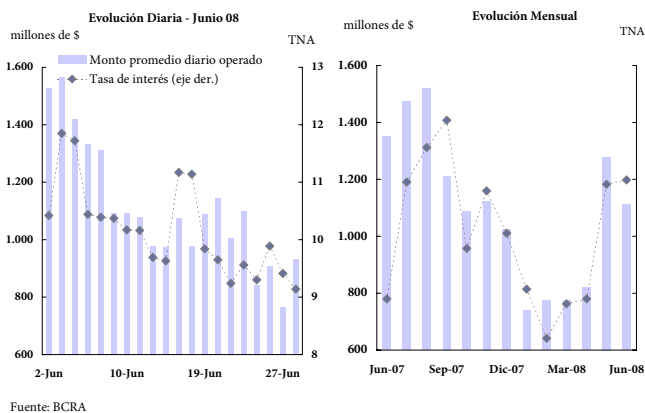


Gráfico 8
Mercado de Call
Operaciones a 1 día de plazo en pesos



mento de los depósitos a plazo fue originado casi exclusivamente por el comportamiento de las entidades financieras privadas.

En junio se estabilizaron los depósitos minoristas a plazo del sector privado (mostraron sólo una leve disminución), **mientras que los mayoristas en este segmento continuaron aumentando** (en particular, los plazo fijo de las AFP crecieron \$1.300 millones en el mes) (ver Gráfico 5)⁵.

El incremento en los depósitos del sector privado fue generalizado durante junio: estas imposiciones aumentaron en la mitad de las entidades financieras, que representan 85% de tales colocaciones. **Los bancos más afectados por la caída de depósitos del sector privado durante mayo, comenzaron a recuperar sus colocaciones en junio.**

En un contexto de cierta volatilidad en los mercados financieros, la banca local continuó preservando adecuados niveles de liquidez, impulsada en parte por el conjunto de medidas oportunamente tomadas por el BCRA. En junio los activos líquidos de la banca registraron un incremento de \$4.700 millones. Esto estuvo principalmente asociado al aumento del saldo en cuenta corriente mantenido en el BCRA y del efectivo en los bancos (\$4.250 millones en total). El BCRA estableció una posición bimensual en la integración de efectivo mínimo (junio/julio), con posibilidad de traslado de la liquidez excedente⁶. Por su parte, la posición de pases en efectivo con el BCRA registró un crecimiento de \$450 millones.

De esta manera, **el indicador de liquidez a nivel sistémico se ubicó en 24,7% de los depósitos totales en junio**, superando en 1,8 p.p. al registro de mayo (ver Gráfico 6). El aumento mensual de los activos líquidos superó a la reducción de \$1.550 millones en la posición de Lebac y Nobac, por lo que el indicador de liquidez amplio (incluye dicha posición) creció 0,8 p.p. en junio, alcanzando 39,6% de los depósitos totales.

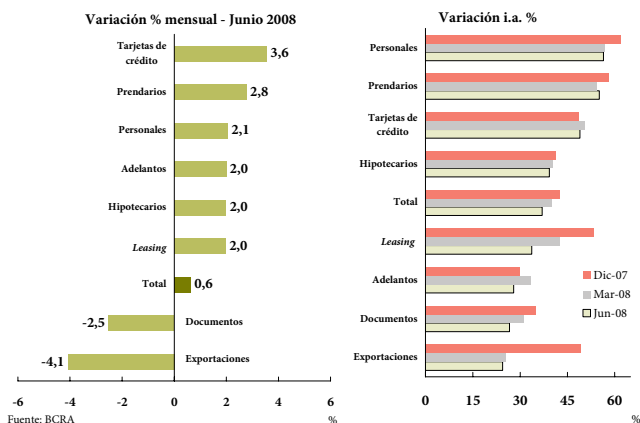
El incremento mensual de los activos líquidos se verificó tanto en las entidades financieras privadas como en las públicas. Los bancos privados aumentaron 2,2 p.p. su ratio de liquidez en junio, hasta 26,6% de sus depósitos (ver Gráfico 7). El indicador de liquidez de las entidades financieras públicas se incrementó 1,2 p.p. en el mes, hasta 22,4% de sus depósitos.

⁵ Esta tendencia de recuperación de los depósitos del sector privado continuó en julio, de manera generalizada por tipo de imposición y depositante, mientras que las tasas de interés pasivas comenzaron a descender gradualmente (fuente SisCen).

⁶ Comunicación "A" 4813. Esta medida fue adoptada luego de comprobar que la posición bimensual oportunamente dispuesta no generaba una conducta excesivamente precautoria por parte de los bancos que pudiera afectar las tasa de interés

Gráfico 9

Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



La tasa de interés del mercado de *call* a un día registró un gradual descenso entre puntas del mes (ver Gráfico 8), ubicándose en promedio en 10%. Se observó un menor monto operado en este mercado: el volumen promedio diario operado en junio llegó a \$1.110 millones, 13,2% menos que el mes anterior. En julio continuó registrándose una gradual disminución tanto en la tasa de interés como en los volúmenes operados en este mercado.

Financiaciones

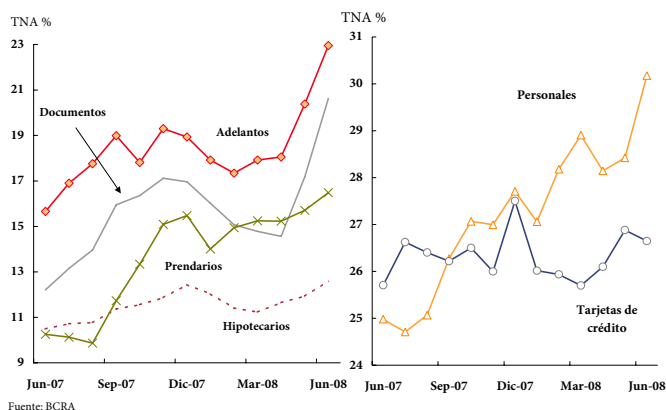
Leve reducción en el ritmo de expansión de las financiaciones a las empresas y a las familias

El crédito al sector privado continuó creciendo en junio, aunque suavizó su ritmo. En efecto, las financiaciones al sector privado registraron un aumento de \$800 millones ó 0,6% en el mes (\$1.050 millones ó 0,8% si se ajusta el saldo de balance por la emisión de fideicomisos financieros de junio). Los préstamos personales, las tarjetas de crédito (ambos crecieron aproximadamente \$500 millones) y los hipotecarios (aumentan \$300 millones) impulsaron el incremento mensual. Los documentos y los créditos para la exportación disminuyeron en junio. El incremento mensual del crédito al sector privado fue explicado por las entidades financieras oficiales y, en menor medida, por las EFNB, ya que los bancos privados exhibieron una pequeña reducción en su *stock* de préstamos. De esta manera, el crédito al sector privado registró una suba de 37% i.a. hacia mediados de 2008, levemente por debajo de lo verificado en los últimos meses (ver Gráfico 9).

Gráfico 10

Tasas de Interés Activas

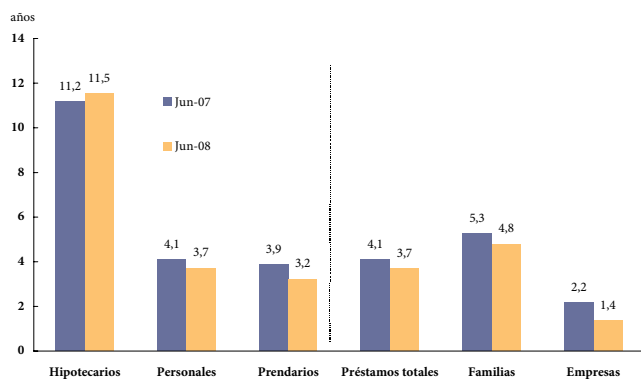
Préstamos al sector privado - Sistema financiero



El aumento de las financiaciones a las familias y las empresas se produjo en un contexto de incrementos en las tasas de interés activas (ver Gráfico 10). Las mayores subas en las tasas de interés se registraron en las líneas comerciales (adelantos y documentos) y en los préstamos personales. Las financiaciones mediante tarjetas de crédito resultaron las únicas con un leve descenso en su tasa de interés durante el mes.

Gráfico 11

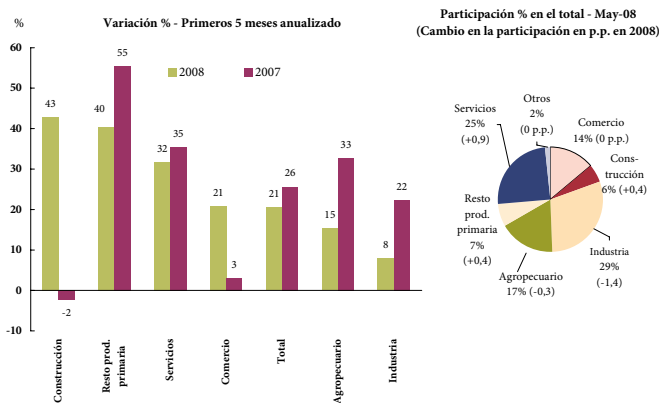
Madurez de los Préstamos al Sector Privado
Plazo promedio ponderado por monto



Las líneas hipotecarias resultaron las únicas que continuaron extendiendo su plazo promedio de madurez en los últimos 12 meses: mientras que estas financiaciones otorgadas en junio de 2007 tenían una madurez de poco más de 11 años, sobre mediados de 2008 el plazo promedio de los nuevos créditos alcanzaba casi los 12 años (14 años en el caso de estos préstamos a familias). **El plazo promedio de los préstamos totales otorgados al sector privado experimentó un leve retroceso con**

Gráfico 12

Crédito a las Empresas por Sectores Económicos



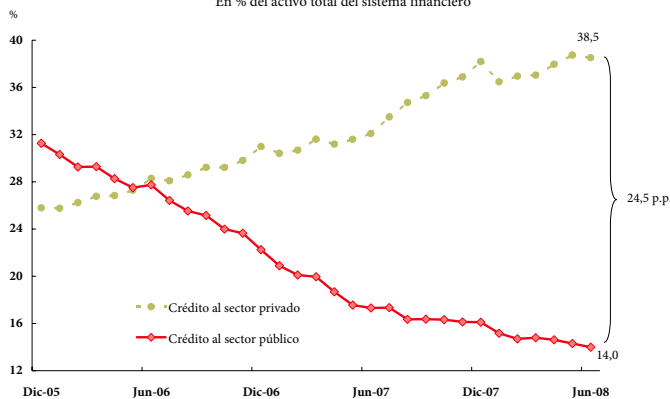
Fuente: BCRA

respecto a junio de 2007(ver Gráfico 11), fundamentalmente explicado por el desempeño de las financiaciones a empresas.

Se verifica cierta desaceleración en el ritmo de crecimiento del crédito al sector corporativo⁷ en el acumulado del año. Mientras que la industria, el sector agropecuario, los servicios y el resto de la producción primaria observan disminuciones en el crecimiento del crédito bancario al comparar el desempeño de los primeros 5 meses de 2008 con respecto a igual período del año anterior, la construcción y el comercio verificaron un mayor dinamismo (ver Gráfico 12). Sólo el sector agropecuario y la industria, al crecer por debajo del promedio, perdieron participación en el crédito total a empresas a lo largo de 2008.

Gráfico 13

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



Fuente: BCRA

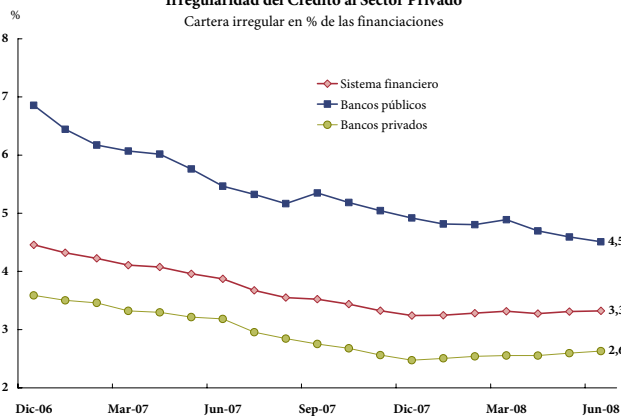
Como contrapartida del incremento de las financiaciones al sector privado, se sigue evidenciando una caída en el crédito al sector público. En particular, la exposición al sector público disminuyó 0,3 p.p. del activo en junio, hasta 14% (ver Gráfico 13), acumulando una reducción de 3,3 p.p. en los últimos 12 meses. El desempeño mensual fue principalmente explicado por los bancos privados, entidades que siguen verificando menores niveles de exposición al sector público.

Calidad de cartera

La irregularidad de las financiaciones al sector privado sigue en niveles reducidos, aunque se registra un deterioro en las líneas para consumo de las familias

Gráfico 14

Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular en % de las financiaciones



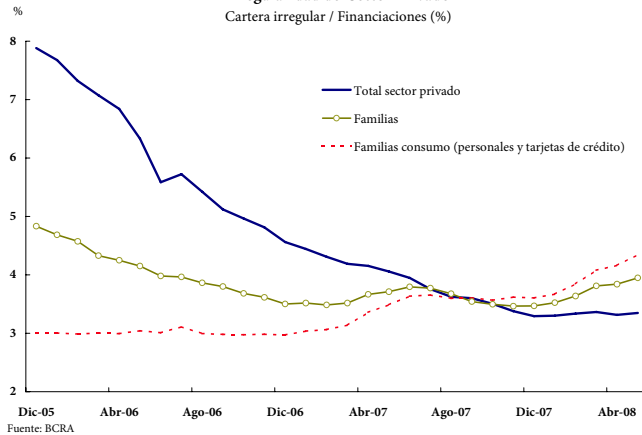
Fuente: BCRA

El aumento de las financiaciones a las empresas y a las familias continúa desarrollándose en un marco de riesgo de crédito acotado. La irregularidad de la cartera privada se mantuvo en un nivel de 3,3% en junio, con una caída de 0,6 p.p. en los últimos 12 meses. Esta reducción interanual fue liderada por los bancos públicos, con una disminución de 1 p.p. en el ratio de irregularidad de las financiaciones privadas, hasta 4,5% (ver Gráfico 14). En los bancos privados la morosidad cayó 0,6 p.p., hasta un nivel de 2,6% en junio. El nivel de provisionamiento se ubicó en 122% de las financiaciones irregulares del sector privado en el mes (mostrando niveles similares las entidades financieras privadas y las oficiales), siendo otra señal de la sólida posición de la banca para enfrentar el riesgo de repago del sector privado.

⁷ 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 15

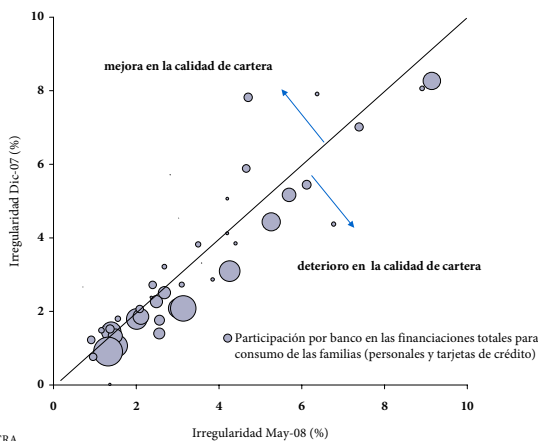
Irregularidad del Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)



La calidad de cartera de las financiaciones a las familias viene verificando cierto deterioro: su morosidad se ubicó en 3,9% del total (última información disponible a mayo de 2008), registrando un crecimiento de 0,5 p.p. en lo que va del año. Esta evolución se encuentra principalmente impulsada por las líneas de consumo de los hogares (personales y tarjetas de crédito): su irregularidad creció 0,7 p.p. a lo largo del año, hasta un nivel de 4,3% (ver Gráfico 15). **El incremento de la morosidad de estas líneas es generalizado en los bancos que participan en este segmento de negocios** (ver Gráfico 16), tendencia que también se observa en otras economías latinoamericanas, constituyéndose en una dimensión de creciente monitoreo por parte de los respectivos supervisores de la región.

Gráfico 16

Cambio en la Irregularidad de la Cartera de Consumo de las Familias por Bancos



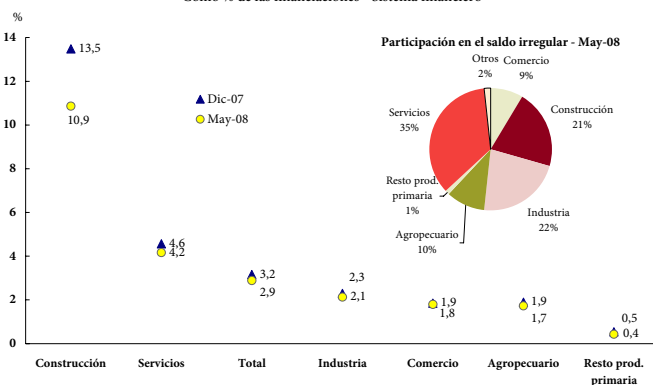
Las financiaciones a las empresas continúan mostrando mejoras en su desempeño. En mayo el ratio de irregularidad de las líneas a empresas se ubicó en 2,9% (0,3 p.p. menos que a fines de 2007). **Todos los sectores productivos evidenciaron descensos en su ratio de irregularidad en los primeros 5 meses de 2008** (ver Gráfico 17). Se destacó el descenso en la morosidad de las líneas para la construcción y para las empresas de servicios (2,6 p.p. y 0,4 p.p., hasta 10,9% y 4,2% de las financiaciones, respectivamente). El sector agropecuario (irregularidad de 1,7%), el resto de la producción primaria (0,4%) y el comercio (1,8%), son los sectores con menores niveles de morosidad.

Solvencia

La solvencia del sistema financiero se mantiene elevada, en un contexto de ganancias contables

Gráfico 17

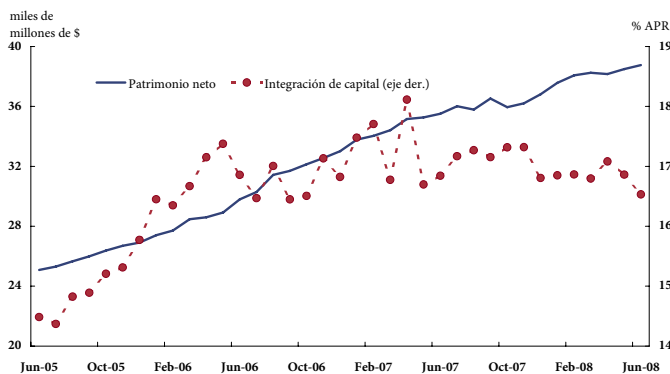
Irregularidad del Crédito a las Empresas por Sectores Económicos
Como % de las financiaciones - Sistema financiero



El patrimonio neto de la banca aumentó \$270 millones en junio (0,7% ó 9,2% i.a.), acumulando una expansión de \$1.950 millones en 2008 (ver Gráfico 18). El positivo desempeño mensual fue generalizado por grupo de entidades financieras: los bancos privados registraron un incremento de \$160 millones (0,7% ó 9,5% i.a.) en su patrimonio neto, mientras que el correspondiente a los bancos públicos creció \$90 millones (0,7% ó 7,2% i.a.). El crecimiento mensual en el patrimonio neto fue principalmente producto de la obtención de beneficios contables y, en menor medida, por la recepción de nuevos aportes de capital. Con referencia a estos últimos, **en junio una entidad financiera no bancaria recibió una capitalización por \$15 millones.** Este grupo de entidades financieras explicó casi 44% del total de las nuevas inyecciones de capital verificadas en el primer semestre de 2008 (ver Gráfico 19) (más de \$200 millones en total),

Gráfico 18

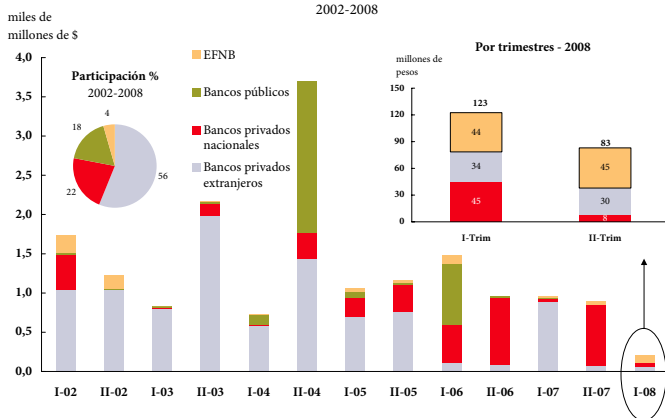
Solvencia
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 19

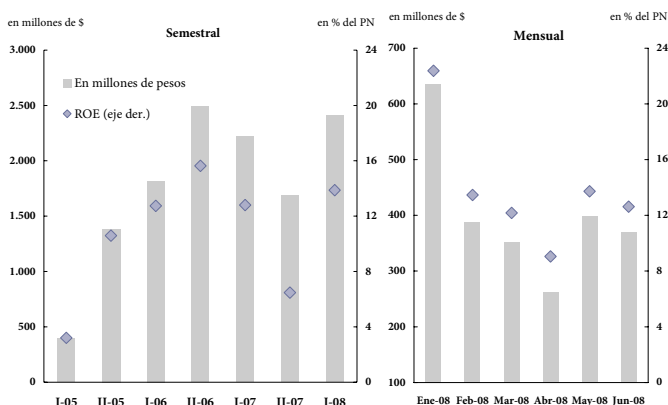
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2008



Fuente: BCRA

Gráfico 20

Rentabilidad del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

recursos que acumulan \$17.100 millones desde 2002 (US\$5.750 millones).

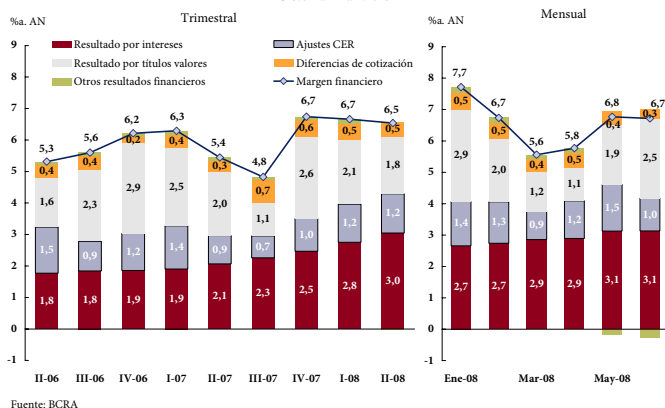
La integración de capital de la banca se ubicó en 16,5% de los activos ponderados por riesgo en junio, superando tanto los niveles mínimos recomendados a nivel internacional como los exigidos localmente. En el mes se verificó una leve reducción en el indicador de integración de capital, en un contexto de incremento de la participación del crédito a las familias y a las empresas en la cartera bancaria. A pesar de esto, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia total se incrementó 0,1 p.p. en junio, hasta 82%.

En junio la rentabilidad del sistema financiero continuó siendo positiva. Los beneficios alcanzaron \$370 millones (ROA de 1,5%a. y ROE de 12,6%a.). Las ganancias obtenidas en el mes resultaron 0,1 p.p. del activo menores a las de mayo, fundamentalmente por la leve disminución en el margen financiero y por el aumento en los cargos por incobrabilidad. En el mes los bancos privados y los públicos devengaron ganancias por 1,9%a. y 1%a. del activo, respectivamente. De esta manera, **el sistema financiero logró cerrar el séptimo semestre consecutivo con utilidades.** En el año se acumulan ganancias por \$2.400 millones, equivalentes a 1,6%a. del activo o 13,9%a. del patrimonio neto (ver Gráfico 20).

El margen financiero de la banca se redujo 0,1 p.p. del activo en junio, hasta un nivel de 6,7%a. En el mes se observó una recomposición de los resultados por títulos valores, los cuales representaron 2,5%a. del activo (0,6 p.p. más que en mayo). Este incremento fue más que compensado por la reducción en los ajustes por CER, debido a la menor suba de tal coeficiente con respecto al mes pasado, y por la caída en las diferencias de cotización, dada la merma en el tipo de cambio peso-dólar y el menor descalce de partidas en moneda extranjera en el período. **Los resultados por intereses se mantuvieron estables en junio en 3,1%a. del activo.** En lo que va del año **el margen financiero mostró una mejora con respecto al primer semestre del año pasado**, incrementándose 0,6 p.p. del activo hasta 6,5%a. (ver Gráfico 21).

Los resultados por servicios cayeron levemente en junio, hasta totalizar 3,5%a del activo, si bien evidencian un patrón creciente en los últimos períodos: registraron un aumento de 0,5 p.p. del activo en la primera parte de 2008 respecto a igual período del año anterior, hasta un nivel de 3,4%a. Los ingresos netos por servicios **proviene mayormente de la captación de depósitos, aunque aquellos generados por el aumento de préstamos resultan los más dinámicos** (ver Gráfico 22), profundi-

Gráfico 21
Margen Financiero
Sistema financiero



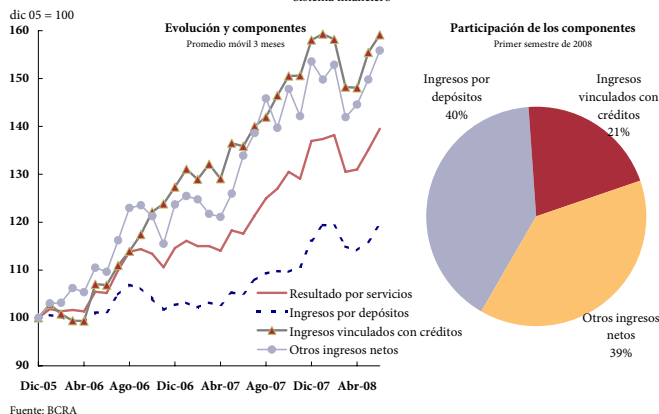
Fuente: BCRA

zando así las fuentes de ingresos menos volátiles de los bancos. En el semestre los ingresos netos por servicios representaron 57% del total de gastos administrativos, levemente por encima del registro verificado en la primera parte del año pasado.

Los cargos por incobrabilidad registraron una suba mensual de 0,4 p.p. del activo hasta alcanzar 1,2%a., en el marco del cierre del ejercicio trimestral. En el acumulado del año tales egresos devengados alcanzaron 0,8%a. del activo, 0,2 p.p. por encima del valor del primer semestre de 2007 (ver Gráfico 23), movimiento principalmente asociado al sostenido aumento del stock de créditos al sector privado, ya que la irregularidad de la cartera crediticia sigue en valores bajos.

Las erogaciones por cargas administrativas registraron una caída mensual de 0,2 p.p. hasta 6,2%a. del activo. No obstante, **los gastos administrativos vienen transitando por una senda creciente, producto del aumento en el número de empleados en el sector financiero y del proceso de recomposición salarial.**

Gráfico 22
Resultados por Servicios
Sistema financiero

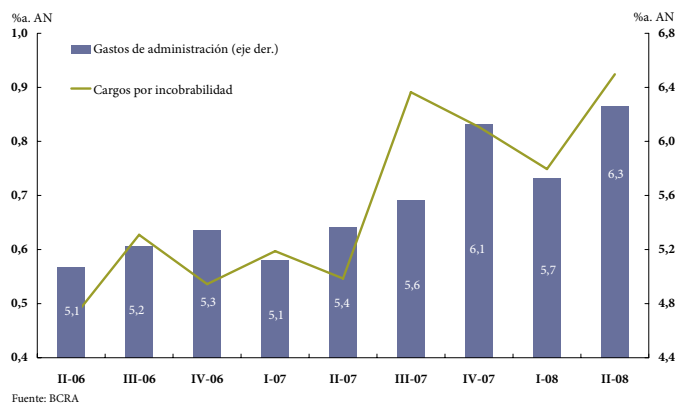


Fuente: BCRA

El devengamiento de ajustes de valuación de préstamos al sector público observó una reducción de 0,3 p.p. en junio hasta 0,6%a. del activo, mientras que la amortización de amparos se mantuvo en 0,3%a. En conjunto, en el transcurso del año estos rubros se ubicaron en 0,9%a. del activo, 0,1 p.p. por encima de aquel verificado en el mismo período de 2007.

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se estima que en la segunda parte del año la banca continuará afianzando su solvencia como resultado de la obtención de beneficios contables.** De la mano del incremento de los depósitos y de financiaciones al sector privado, se prevé que las fuentes de ingresos más estables sigan en niveles elevados en julio. Sin embargo se estima cierta caída en los resultados por tenencia y negociación de títulos valores como consecuencia de la reducción generalizada en las cotizaciones de los principales títulos públicos en el mes.

Gráfico 23
Gastos de Administración y Cargos por Incobrabilidad
En % del activo neteado - Trimestral



Fuente: BCRA

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” 4809 – 06/06/08**

A partir de septiembre de 2008, con el objetivo de que las entidades financieras ofrezcan un producto estándar que facilite la comparación y la transparencia, se implementa la cuenta básica en la normativa sobre depósitos de ahorro, pago de remuneraciones y especiales. Las entidades financieras pueden optar por no ofrecer la cuenta básica y deben hacerlo saber dentro de los 15 días corridos contados a partir del 06/06/2008, mediante nota dirigida a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. El ofrecimiento de esta cuenta básica no puede estar condicionado a la adquisición de otro productos bancarios y debe quedar constancia en la entidad financiera de su ofrecimiento. Como característica distintiva presenta la posibilidad de realizar determinada cantidad de movimientos de extracciones o depósitos sin cargo. Además no resulta obligatoria la emisión periódica de resúmenes con el detalle de los movimientos registrados en este tipo de cuentas. Adicionalmente se dispuso que, a través del “Régimen Informativo de Transparencia”, las entidades financieras que presten el servicio de “cuenta básica” deben informar todos los conceptos considerados.

- **Comunicación “A” 4813 – 19/06/08**

Normas sobre Efectivo mínimo. Se deja sin efecto lo establecido por Com. “A” 4807 respecto al no cómputo de los eventuales excesos de integración que hubieren correspondido a la posición de junio de considerarla de manera individual, permaneciendo vigente las disposiciones correspondientes a la posición bimestral junio/julio 2008, aclarando además que, a fin de determinar las exigencias para ambos meses sobre los depósitos a plazo de junio y de julio de 2008, se considerarán las estructuras de plazos residuales de mayo y junio respectivamente.

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 + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase en efectivo) / 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 activos + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

Activos líquidos: integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, incluyendo corresponsalías, además del saldo de pases activos en efectivo de las entidades financieras contra el BCRA.

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Jun 2007	2007	May 2008	Jun 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	22,1	23,0	23,0	24,7
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	17,3	16,1	14,3	14,0
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	32,1	38,2	38,7	38,5
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,9	3,2	3,3	3,3
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	-3,1	-3,0	-2,3	-2,4
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,7	1,5	1,7	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	12,8	9,0	14,1	13,9
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	168	161	166	166
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	16,8	16,8	16,9	16,5
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	92	92	81	82

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Jun 07	Dic 07	May 08	Jun 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	289.316	297.963	325.941	329.839	1,2	10,7	14,0	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	37.595	46.320	47.212	51.491	9,1	11,2	37,0	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	77.284	62.678	67.533	65.970	-2,3	5,3	-14,6	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	44.913	36.022	41.660	40.714	-2,3	13,0	-9,4	
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	35.598	31.598	35.045	33.486	-4,4	6,0	-5,9	
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	9.315	4.424	6.615	7.228	9,3	63,4	-22,4	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	795	382	563	753	33,7	97,0	-5,3	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	112.083	132.157	145.774	146.317	0,4	10,7	30,5	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.734	16.772	17.269	17.422	0,9	3,9	4,1	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	89.922	110.355	122.415	123.095	0,6	11,5	36,9	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.427	5.030	6.090	5.800	-4,8	15,3	6,9	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.089	-4.383	-4.258	-2,8	4,1	13,6	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	35.711	29.712	38.443	38.685	0,6	30,2	8,3	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	724	606	717	688	-4,0	13,6	-5,0	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	4.754	5.023	5.558	5.698	2,5	13,4	19,9	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	367	377	320	314	-2,1	-16,8	-14,4	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	29.866	23.706	31.848	31.985	0,4	34,9	7,1	
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	2.945	3.469	3.860	3.936	2,0	13,5	33,7	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.842	6.430	6.669	6.734	1,0	4,7	-1,6	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.606	7.643	7.740	7.699	-0,5	0,7	1,2	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.880	2.912	2.934	2.869	-3,2	-1,5	-0,4	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	9.322	10.347	9.598	9.644	0,5	-6,8	3,5	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	253.811	261.143	287.452	291.080	1,3	11,5	14,7	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	190.281	205.550	222.278	225.504	1,5	9,7	18,5	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	47.805	48.340	58.441	59.863	2,4	23,8	25,2	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	139.935	155.048	161.396	163.082	1,0	5,2	16,5	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	32.054	35.245	38.091	36.700	-3,7	4,1	14,5	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	40.654	47.109	46.438	48.699	4,9	3,4	19,8	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	60.515	65.952	69.055	70.096	1,5	6,3	15,8	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	13	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	54.992	46.225	55.540	55.725	0,3	20,5	1,3	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.864	4.310	5.327	5.115	-4,0	18,7	5,2	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	3.585	2.362	2.252	2.223	-1,3	-5,9	-38,0	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	8.003	6.938	6.601	6.376	-3,4	-8,1	-20,3	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.255	3.864	4.503	4.681	4,0	21,2	43,8	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	35.285	28.752	36.857	37.330	1,3	29,8	5,8	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.657	1.672	1.638	1.589	-3,0	-5,0	-4,1	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	6.880	7.695	7.996	8.263	3,3	7,4	20,1	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	35.506	36.819	38.489	38.759	0,7	5,3	9,2	
Memo															
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	265.130	280.336	300.821	304.813	1,3	8,7	15,0	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	255.334	271.652	290.872	295.228	1,5	8,7	15,6	

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 6 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Abr-08	May-08	Jun-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.338	7.510	9.679	1.443	1.676	1.686	17.508
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	2.545	4.298	723	775	785	7.497
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	1.449	1.814	299	368	263	2.989
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	499	659	120	108	74	1.517
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.349	2.872	2.878	265	471	633	5.354
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	144	30	36	-46	-69	151
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	3.752	5.033	865	887	878	9.529
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-732	-1.240	-184	-210	-298	-2.402
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-6.721	-8.881	-1.542	-1.584	-1.565	-16.794
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-681	-1.011	-170	-172	-201	-1.867
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-619	-670	-40	-110	-122	-1.083
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-49	-771	-165	-217	-154	-1.559
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.980	-975	-541	-75	-80	-65	-1.547
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.234	736	811	129	210	213	2.309
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	2.220	2.409	262	400	370	4.094
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.723	3.244	3.721	502	697	590	7.199
Indicadores anualizados - En % del activo neto														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,8	5,9	6,5	5,8	6,8	6,7	6,2
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	2,0	2,9	2,9	3,1	3,1	2,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,1	1,2	1,2	1,5	1,0	1,1
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,4	0,5	0,4	0,3	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	2,2	1,9	1,1	1,9	2,5	1,9
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	-0,2	-0,3	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	2,9	3,4	3,5	3,6	3,5	3,4
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,8	-0,7	-0,8	-1,2	-0,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,6	-5,2	-6,0	-6,2	-6,4	-6,2	-5,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,2	-0,4	-0,5	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	0,0	-0,5	-0,7	-0,9	-0,6	-0,6
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,5
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,8	0,6	0,5	0,8	0,8	0,8	0,8
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,7	1,6	1,0	1,6	1,5	1,4
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,6	2,5	2,5	2,0	2,8	2,3	2,5
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	9,0	12,8	13,9	9,0	13,7	12,6	9,4

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Jun 07	Dic 07	May 08	Jun 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	3,1	2,7	2,8	2,8
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,9	3,2	3,3	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,9	129,6	120,8	121,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,9	-0,8	-0,6	-0,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,1	-3,0	-2,3	-2,4

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Jun 2007	2007	May 2008	Jun 2008
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	23,8	25,7	24,4	26,6
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	11,0	9,1	7,8	7,5
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	40,3	46,6	47,4	47,0
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	3,2	2,5	2,6	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	-2,9	-3,6	-2,8	-2,8
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,8	1,6	1,9	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	12,3	8,8	14,6	14,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	159	152	163	163
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	18,6	18,1
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	93	87	75	77

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	Jun 07	Dic 07	May 08	Jun 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	166.408	175.509	189.556	190.475	0,5	8,5	14,5	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	23.293	29.418	27.270	30.540	12,0	3,8	31,1	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	32.298	24.444	23.454	21.964	-6,4	-10,1	-32,0	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	22.229	17.684	17.322	15.628	-9,8	-11,6	-29,7	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	18.668	15.639	13.891	12.582	-9,4	-19,5	-32,6	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	3.561	2.045	3.432	3.046	-11,3	49,0	-14,5	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	639	310	457	578	26,5	86,2	-9,6	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	74.876	88.898	97.276	96.618	-0,7	8,7	29,0	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.461	6.413	6.224	6.221	0,0	-3,0	-3,7	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	64.311	78.587	86.304	85.943	-0,4	9,4	33,6	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	4.104	3.898	4.748	4.454	-6,2	14,3	8,5	
Provisiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.293	-2.365	-2.558	-2.623	2,5	10,9	14,4	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	20.136	17.084	25.093	24.646	-1,8	44,3	22,4	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	583	430	529	506	-4,2	17,7	-13,2	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.403	3.456	4.083	4.150	1,6	20,1	21,9	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	366	377	320	314	-2,1	-16,8	-14,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	15.783	12.822	20.160	19.676	-2,4	53,5	24,7	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.743	3.149	3.460	3.519	1,7	11,8	28,3	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.433	3.762	4.091	4.128	0,9	9,7	-6,9	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.676	4.685	4.774	4.750	-0,5	1,4	1,6	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-145	-154	-155	-152	-2,0	-1,2	4,6	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	5.753	6.277	6.396	6.506	1,7	3,7	13,1	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	143.830	152.153	164.998	165.754	0,5	8,9	15,2	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	105.833	116.719	121.784	122.749	0,8	5,2	16,0	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.730	7.564	9.080	9.402	3,6	24,3	21,6	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	96.668	107.671	111.262	111.689	0,4	3,7	15,5	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	24.317	27.132	29.062	27.874	-4,1	2,7	14,6	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	25.485	30.169	29.055	29.850	2,7	-1,1	17,1	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	42.582	45.770	47.712	48.850	2,4	6,7	14,7	
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	32.598	29.323	37.041	36.797	-0,7	25,5	12,9	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	3.204	1.979	2.271	2.179	-4,0	10,1	-32,0	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	730	675	705	711	0,8	5,4	-2,6	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	7.813	6.686	6.295	6.129	-2,6	-8,3	-21,6	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.286	1.833	2.457	2.706	10,1	47,6	110,4	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	19.564	18.150	25.312	25.071	-1,0	38,1	28,1	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.653	1.668	1.634	1.585	-3,0	-5,0	-4,1	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	3.745	4.443	4.539	4.623	1,9	4,1	23,4	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	22.578	23.356	24.558	24.720	0,7	5,8	9,5	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	154.184	166.231	173.380	174.967	0,9	5,3	13,5	

(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 6 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Abr-08	May-08	Jun-08	
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	4.407	6.018	847	1.092	1.063	10.571
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	1.742	3.474	596	648	626	5.923
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	401	429	63	94	55	690
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	387	732	106	185	180	1.334
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.747	1.375	47	211	275	2.517
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	131	9	34	-46	-73	107
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	2.713	3.549	617	613	602	6.717
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-518	-816	-128	-138	-168	-1.472
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-4.475	-5.876	-1.002	-1.053	-1.034	-11.136
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-486	-754	-128	-128	-156	-1.373
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-192	-461	-28	-98	-97	-649
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	20	-111	-22	-60	-34	-231
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-781	-356	-41	-39	-38	-1.041
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	666	404	39	73	128	1.314
Monetarios	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total ³	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	1.353	1.597	155	260	267	2.701
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	2.115	2.064	218	360	338	3.972
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,9	7,0	5,8	7,7	7,4	6,4
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,3	4,0	4,1	4,6	4,4	3,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,5	0,5	0,4	0,7	0,4	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5	0,9	0,7	1,3	1,3	0,8
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	2,3	1,6	0,3	1,5	1,9	1,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,0	0,2	-0,3	-0,5	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	3,6	4,1	4,2	4,3	4,2	4,1
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0	-1,2	-0,9
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-6,0	-6,8	-6,9	-7,4	-7,2	-6,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-1,1	-0,8
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,5	-0,2	-0,7	-0,7	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,2	-0,4	-0,2	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,1	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,5	0,3	0,5	0,9	0,8
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total ³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,8	1,9	1,1	1,8	1,9	1,6
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,8	2,4	1,5	2,5	2,3	2,4
Resultado total / Patrimonio neto ³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	8,8	12,3	14,5	8,4	14,1	14,4	9,6

(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	Jun 07	Dic 07	May 08	Jun 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,8	2,2	2,3	2,4
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,2	2,5	2,6	2,6
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	130,1	141,3	129,1	129,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-2,9	-3,6	-2,8	-2,8

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA