

Informe sobre Bancos

Mayo de 2008



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Mayo de 2008

Año V, N° 9



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

Crece la profundidad del crédito bancario a las empresas y a las familias

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

A pesar de la caída de depósitos durante mayo, los indicadores de liquidez bancaria continuaron en niveles elevados

Pág. 8 | Financiaciones

El aumento del financiamiento al sector privado continuó verificándose en un contexto de riesgo de crédito acotado

Pág. 9 | Alcance geográfico

Se mantiene el aumento de la cobertura geográfica del sistema financiero

Pág. 10 | Solvencia

Las ganancias contables impulsaron la solvencia del sistema financiero en el mes

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de mayo de 2008 disponible al 24/06/08. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 16 de julio 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

- **Durante mayo, el sistema financiero pudo sobrellevar la transitoria reducción de los depósitos del sector privado, manteniendo robustos niveles de liquidez.** En particular las colocaciones del sector privado cayeron 3,4% en el mes, principalmente por el desempeño de las cuentas a la vista y, en menor medida, por las colocaciones a plazo. Frente a esta situación, si bien el indicador de liquidez disminuyó 1,2 p.p. en el mes ubicándose en 23% de los depósitos, continuó superando el nivel de finales de 2007 y el del mismo mes del año pasado. Cabe considerar que durante junio los depósitos del sector privado recuperan su tendencia ascendente.
- **El financiamiento al sector privado registró una expansión de 1,6% en mayo, manteniendo un ritmo de crecimiento interanual en torno a 40%.** Las créditos más dinámicos en el mes fueron los prendarios y los personales. De esta manera, en mayo el crédito al sector privado llegó a representar 41,2% del activo neteado de la banca (7,2 p.p. más que hace 12 meses), ganando fundamentalmente el espacio que ocupaba el financiamiento al sector público.
- **En el último año se evidenció una expansión generalizada de los servicios financieros en todas las regiones del país, si bien aún existe una elevada heterogeneidad entre jurisdicciones.** En los últimos 12 meses el crédito a las empresas y a las familias se expandió en todas las provincias, evidenciando un destacado dinamismo en 15 de ellas (41,5% de la población y 24,9% del crédito), con tasas de crecimiento por encima del promedio del país (40% interanual). Por su parte, 6 jurisdicciones registraron tasas de crecimiento en línea con la evidenciada a nivel nacional (48,6% de la población y 21,5% del crédito total al sector privado), mientras que 3 se ubicaron por debajo del promedio. En esta línea, **en los años recientes se verificó una sostenida mejora en la red de distribución de servicios bancarios de las distintas jurisdicciones, en términos de cajeros automáticos y de filiales por habitantes.**
- **El incremento de los recursos canalizados a las empresas y a las familias viene registrándose en un marco de riesgo de crédito acotado. Una muestra de ello radica en que la irregularidad de la cartera de créditos al sector privado se mantuvo en un nivel de 3,3%, verificando una caída interanual de 0,7 p.p.** Esta tendencia se encuentra principalmente explicada por las financiaciones al sector corporativo (irregularidad de 2,9% en abril, casi 1,6 p.p. menos que en igual período del año anterior), mientras que la morosidad de la cartera de créditos a las familias se ubicó en 3,8%. Otra señal de la buena posición de los bancos frente al riesgo de crédito del sector privado es el grado de cobertura con provisiones de las financiaciones irregulares totales, que se ubicó en 123% durante el mes.
- **El patrimonio neto del sistema financiero verificó un crecimiento de \$320 millones en mayo (0,8% ó 11,2%a. en el acumulado de 2008), principalmente de la mano de las ganancias contables verificadas tanto en los bancos privados como en la banca oficial.** A este movimiento también contribuyó la capitalización en efectivo recibida por una entidad financiera no bancaria (EFNB) en el mes (\$30 millones), acumulando así el sistema financiero nuevas inyecciones de recursos por aproximadamente \$200 millones en el transcurso de 2008 (especialmente canalizados a las EFNB y a los bancos privados extranjeros).
- Esta expansión mensual en el patrimonio neto de los bancos se dio en un marco de incremento en los activos a riesgo, dado el crecimiento en el flujo de recursos destinados al financiamiento al sector privado, generando de esta manera una leve disminución en la integración de capital hasta 16,8% de los activos ponderados por riesgo. Así, **el excedente de capital de la banca se ubicó en 81% de la exigencia total en el mes.**
- **El sistema financiero devengó ganancias contables por aproximadamente \$390 millones en mayo (ROA de 1,6%a. y ROE de 13,5%a.), superando los valores del mes anterior (\$260 millones ó 1%a. del activo) y acumulando beneficios por \$2.000 millones (1,7%a. del activo) en lo que va del año.** Este incremento mensual estuvo principalmente explicado por el incremento de las fuentes de ingresos más estables (ingresos netos por intereses y por servicios) y por la recomposición de los resultados por títulos valores.

Actividad

Crece la profundidad del crédito bancario a las empresas y a las familias

A pesar de la volatilidad verificada en los mercados financieros, en mayo el sistema financiero continuó abasteciendo la demanda de crédito del sector privado.

En este sentido, las financiaciones¹ al sector privado se expandieron en el mes (1,6%), lo que permitió que su ritmo de crecimiento interanual siga ubicándose en torno a 40%. Este incremento se dio en un marco de riesgo de crédito acotado, manteniendo asimismo la banca niveles de liquidez superiores a los observados doce meses atrás.

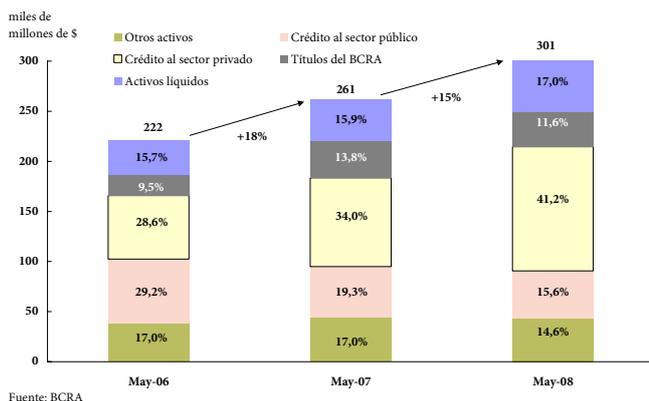
De esta manera, en mayo el crédito al sector privado llegó a representar 41,2% del activo neteado del sistema financiero (7,2 p.p. más que en igual mes del año anterior) (ver Gráfico 1), al tiempo que los activos líquidos² alcanzaron 17% (con un crecimiento interanual de 1,1 p.p.). Por su parte, el crédito al sector público continúa cediendo participación en la cartera bancaria (3,7 p.p. menos que en el mismo mes de 2007) mientras que la posición de títulos del BCRA redujo su ponderación en 2,2 p.p. del activo neteado en los últimos doce meses (hasta 11,6%).

Esta gradual profundización de los recursos destinados a las familias y a las empresas permitió que el crédito al sector privado incremente su participación en el PIB. En particular, el financiamiento al sector privado representó 12,2% del PIB en mayo, 0,8 p.p. más que en el mismo mes de 2007 (ver Gráfico 2) y casi 5 p.p. por encima del mínimo registrado de forma posterior a la crisis de 2001-2002. En el último año los créditos que mostraron mayor dinamismo en términos del producto fueron los personales y los otorgados mediante tarjetas de crédito, que en el mes representaron el 3,8% del PIB, 0,6 p.p. más que un año atrás. Cabe destacar además que los personales se transformaron en la línea con mayor peso dentro de las financiaciones al sector privado, superando a los documentos.

Producto del incremento en la volatilidad de los mercados financieros durante el segundo trimestre del año, el activo neteado del sistema financiero cayó levemente

Gráfico 1

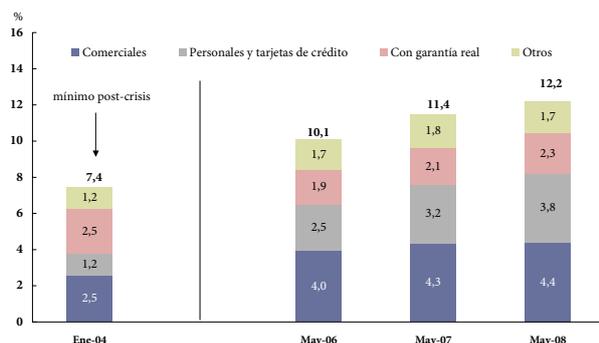
Activo Neteado del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 2

Crédito al Sector Privado
En % del PIB - Series sin estacionalidad



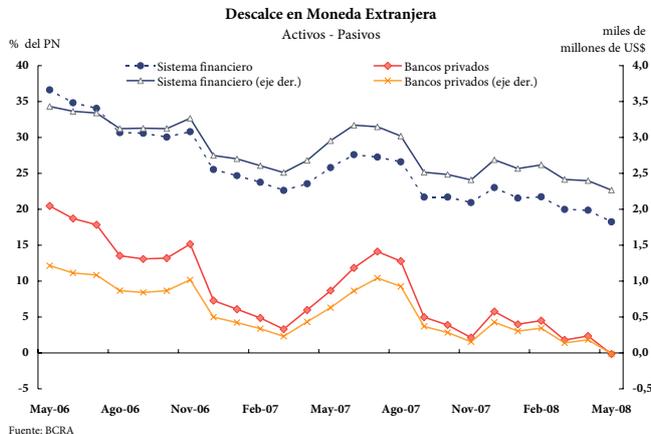
Nota: Las líneas comerciales comprende "adelantos", "documentos" y las financiaciones mediante "leasing".
Las líneas con garantía real comprende "hipotecarios" y "prendarios".

Fuente: BCRA

¹ Se incluye las financiaciones mediante leasing.

² Incluye la integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, incluyendo corresponsalías, además del saldo de pasivos activos en efectivo de las entidades financieras contra el BCRA

Gráfico 3

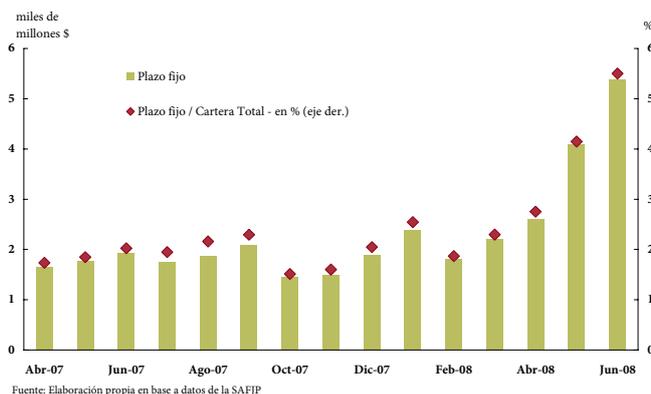


en el mes (0,9%), aunque continúa mostrando un importante incremento de 15% en términos interanuales, reflejando el significativo crecimiento de la actividad de intermediación financiera con el sector privado. Esta ligera reducción fue principalmente explicada por los bancos privados (-2,4% mensual, con un aumento interanual de 14,6%), dado que la banca pública incrementó su activo neteado 1% en el mes (13,9% i.a).

Con referencia al flujo de fondos estimado para el conjunto de las entidades financieras, la reducción de los activos líquidos (\$3.600 millones) y el aumento de los depósitos del sector público (\$2.500 millones) constituyeron las principales fuentes de recursos durante mayo. Por su parte, la aplicación más significativa en el mes fue la disminución de los depósitos del sector privado (\$5.700 millones), caída que puede ser explicada fundamentalmente por dos factores: la aplicación de recursos para el pago del impuesto a las Ganancias y a los Bienes Personales y el comportamiento de pequeños ahorristas. La segunda aplicación de fondos en orden de magnitud durante mayo fue el incremento de las financiaciones³ al sector privado (\$2.200 millones). Por su parte, la reducción en la posición de Lebac y Nobac conformó otra fuente de recursos para el sistema financiero (\$1.900 millones), señal del efectivo resguardo de liquidez que constituyen esos títulos valores en el marco de las medidas impulsadas por el BCRA.

Gráfico 4

Evolución de los Plazo Fijo de las AFJPs
Saldo total - En \$ mill.

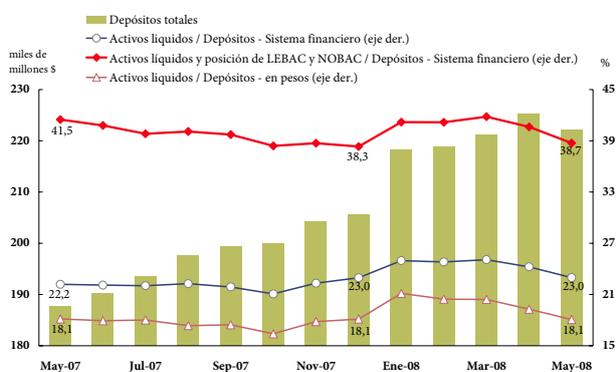


Con respecto al flujo de fondos de la banca privada, la disminución de los depósitos del sector privado (\$5.150 millones) y la reducción de los activos líquidos (\$2.900 millones) resultaron la aplicación y la fuente de recursos más destacadas en mayo. Otra importante aplicación de recursos de los bancos privados en el mes fue el incremento del crédito a empresas y familias (\$1.000 millones). Por otro lado, la evolución de la posición de Lebac y Nobac fue la mayor diferencia entre los flujos de fondos de los bancos privados y de los bancos públicos (aplicación de fondos para estos últimos y un origen de recursos para la banca privada).

En mayo el descalce del sistema financiero en partidas en moneda extranjera verificó una reducción de US\$130 millones. El pasivo en moneda extranjera creció por encima del activo, movimiento que estuvo principalmente impulsado por el incremento en las operaciones a término denominadas en esa moneda (compras netas). De esta manera, el descalce de moneda extranje-

³ Se ajusta los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes.

Gráfico 5
Depósitos y Liquidez



Fuente: BCRA

ra del sistema financiero en términos del patrimonio neto cayó 1,6 p.p. en mayo y 4,8 p.p. en lo que va de 2008, alcanzando un nivel de 18,2% (ver Gráfico 3). Cabe destacar que la reducción en el descalce patrimonial de moneda extranjera fue impulsado por los bancos privados, actualmente presentando, por primera vez desde la salida de la crisis, una posición neta ligeramente pasiva en moneda extranjera.

Depósitos y liquidez

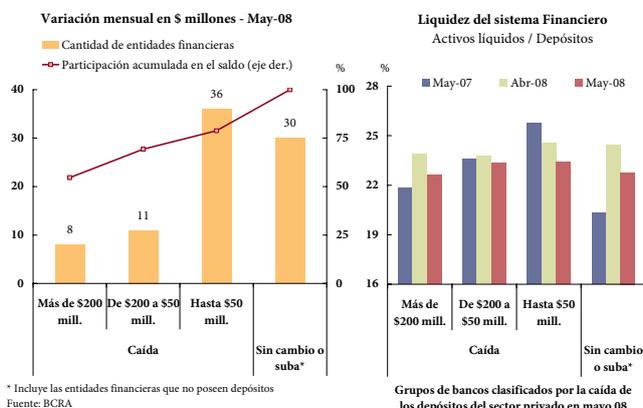
A pesar de la caída de depósitos durante mayo, los indicadores de liquidez bancaria continuaron en niveles elevados

Durante mayo los depósitos totales en el sistema financiero experimentaron un leve retroceso, movimiento principalmente explicado por las colocaciones del sector privado. En efecto, en el mes los depósitos del sector privado cayeron \$5.700 millones (-3,4% ó +17% i.a.) por la disminución de \$3.300 millones en las cuentas a la vista (-3,8% ó +20% i.a.) y, en menor medida, por la baja de \$2.300 millones en las colocaciones a plazo⁴ (-3,1% ó +14% i.a.). La evolución de los depósitos del sector privado durante mayo se produjo en un marco de incremento de las tasas de interés pasivas, principalmente para las colocaciones de mayores montos relativos.

Parte de la disminución de los depósitos privados durante mayo se explicó por el traspaso de fondos a las cuentas públicas, en un mes de importantes vencimientos impositivos. De esta manera, las colocaciones del sector público aumentaron \$2.500 millones (4,6% ó 24% i.a.) en mayo, fundamentalmente producto del incremento de la recaudación por el vencimiento de los impuestos a las Ganancias y a los Bienes Personales.

Otro factor que explicó la caída de los depósitos del sector privado en el mes fue el incremento observado en la demanda de divisas, fenómeno que no estuvo vinculado con las condiciones del sistema financiero ni con las variables fundamentales de la economía. La mayor parte de este comportamiento fue verificado por los pequeños ahorristas, en contraposición con los inversores más sofisticados que disponen de mayor información y capacidad de análisis sobre el grado de solidez de las variables financieras. Como un indicador del fenómeno anterior, cabe considerar que la caída de los depósitos a plazo del sector privado en el mes se explicó

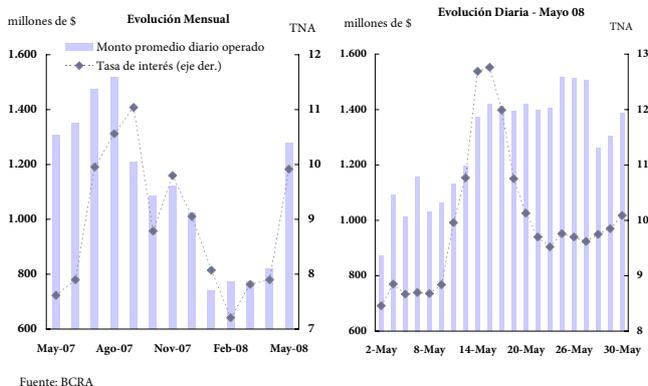
Gráfico 6
Evolución de los Depósitos del Sector Privado y Liquidez Bancaria



* Incluye las entidades financieras que no poseen depósitos
Fuente: BCRA

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

Gráfico 7
Mercado de Call
 Operaciones a 1 día de plazo en pesos

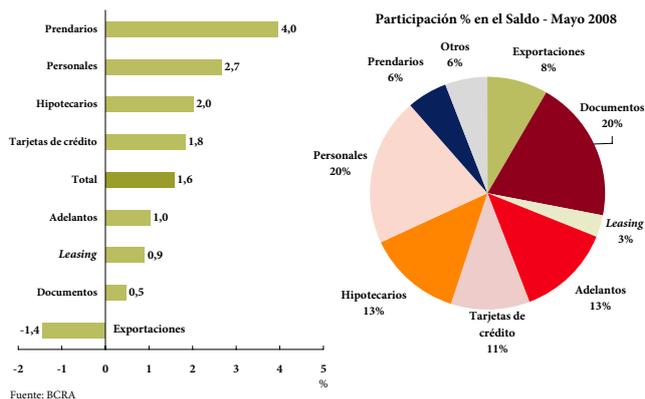


Fuente: BCRA

casi totalmente por el comportamiento de las colocaciones menores a \$1 millón, mientras que las que superan este monto aumentaron, provenientes mayormente estas últimas de inversores institucionales como las AFJPs (ver Gráfico 4).

La caída transitoria de los depósitos del sector privado se revirtió en junio⁵, como resultado de las medidas implementadas por el BCRA. Ciertos instrumentos de política monetaria y financiera desarrollados en los últimos años estuvieron dirigidos a contrarrestar las expectativas de depreciación del peso, de manera de estabilizar la demanda de dinero, para luego proveer liquidez. En particular, el BCRA generó distintos mecanismos de provisión de liquidez, tanto en pesos como en moneda extranjera⁶.

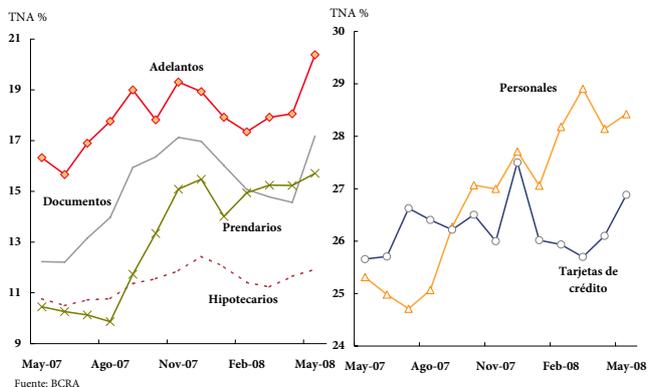
Gráfico 8
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea
 Variación % mensual - Mayo 2008



Fuente: BCRA

Frente a este escenario, **el sistema financiero mantuvo sólidos niveles de liquidez en el mes.** En efecto, si bien el indicador de liquidez cayó 1,2 p.p. en mayo, se ubicó en **23% de los depósitos, superando el nivel de finales de 2007** (ver Gráfico 5). En particular, en mayo los activos líquidos de los bancos se redujeron \$3.600 millones, principalmente impulsados por la menor integración de efectivo mínimo (\$2.200 millones) y por el desarme de pases en efectivo con el BCRA (\$1.400 millones). Además, dado que la posición de Lebac y Nobac disminuyó \$1.900 millones en el mes, **el indicador de liquidez amplio** (que incluye tal posición) **se ubicó en 38,7% de los depósitos** (1,9 p.p. menos que en abril), **superando al registro de fines del año anterior.** Cabe destacar que si bien los grupos de entidades financieras que registraron una mayor caída en los depósitos del sector privado en el mes redujeron sus activos líquidos, los mismos mantienen niveles de liquidez similares a los observados 12 meses atrás (ver Gráfico 6).

Gráfico 9
Tasas de Interés Activas
 Préstamos al sector privado - Sistema financiero



Fuente: BCRA

La tasa de interés del mercado de call a un día aumentó 2 p.p. en el mes, hasta promediar 9,9% durante mayo (ver Gráfico 7). El volumen operado en este mercado llegó a \$1.280 millones por día en promedio en el mes, aumentando 56% con respecto a abril. Tanto la tasa de interés como el volumen operado en este mercado comenzaron a reducirse en la segunda mitad del mes junio.

⁵ Con datos provisorios de SISCEN, los depósitos del sector privado experimentaron un incremento de \$2.000 millones en junio (1,5%).

⁶ Para un mayor detalle ver el Seguimiento del Programa Monetario – Segundo Trimestre de 2008, disponible en www.bcra.gov.ar.

Financiaciones

El aumento del financiamiento al sector privado continuó verificándose en un contexto de riesgo de crédito acotado

El financiamiento al sector privado registró un incremento de 1,6% en mayo (1,8% si se ajusta el saldo de balance por la emisión de fideicomisos financieros del mes⁷), manteniendo un ritmo de crecimiento interanual en torno a 40%, similar al de los últimos meses. Los créditos más dinámicos en el mes fueron los prendarios y los personales, con aumentos de 4% y 2,7%, respectivamente (ver Gráfico 8). Esta evolución mensual de las financiaciones al sector privado se produjo en un marco de incrementos en las tasas de interés activas (ver Gráfico 9), fundamentalmente en las líneas comerciales y en las tarjetas de crédito.

El aumento del financiamiento a las empresas y a las familias viene verificándose en un contexto de riesgo de crédito acotado. En particular, la irregularidad se mantuvo en niveles históricamente bajos de 3,3% de las financiaciones privadas en mayo, registrando una caída de 0,7 p.p. en los últimos 12 meses. Considerando datos a abril de 2008 -última información disponible al momento de la publicación de este Informe que permite realizar una apertura de financiaciones por sectores económicos-, la mejora interanual en la calidad de la cartera crediticia fue explicada por las financiaciones al sector corporativo⁸ (ver Gráfico 10), alcanzado una morosidad de 2,9%, ya que la irregularidad de las familias aumentó levemente con respecto a los niveles de un año atrás (hasta 3,8%). Más aún, el grado de cobertura con provisiones de las financiaciones irregulares totales se ubicó 123%, siendo otra señal de la buena posición de los bancos frente al riesgo de crédito del sector privado.

Con respecto al financiamiento bancario a las empresas, en los últimos 12 meses registró un aumento de 34%, siendo generalizado entre todos los sectores productivos. En particular, si bien resultan los sectores con menor ponderación en el saldo de financiaciones, el comercio y la construcción evidenciaron el mayor dinamismo relativo con aumentos superiores a 50% i.a. Este incremento interanual se da en un marco en el que todos los segmentos de la actividad productiva reducen su irregularidad (ver Gráfico 11). Mientras que las financiaciones a la construcción presentaron la disminución más destacada en el ratio de morosidad, los mejores

Gráfico 10

Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular del sector privado / Financiaciones

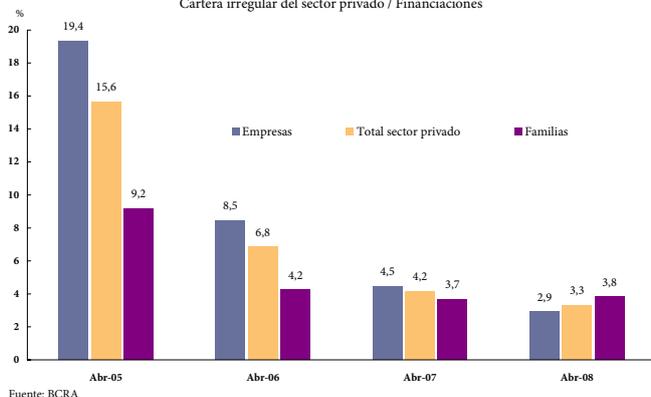


Gráfico 11

Financiamiento a Empresas por Actividad
Sistema financiero

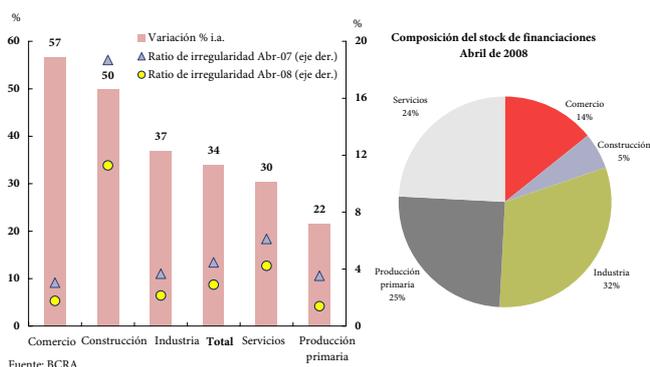
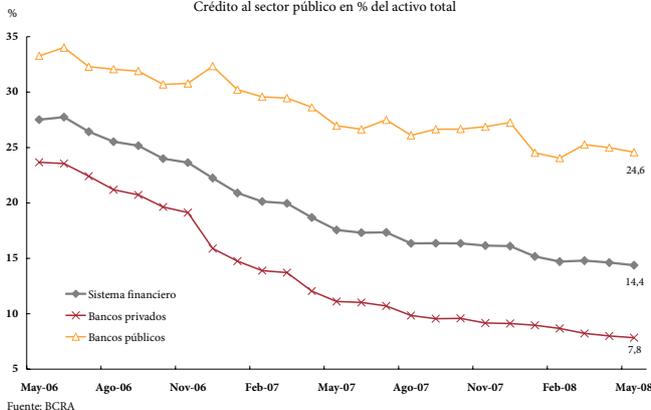


Gráfico 12

Exposición al Sector Público
Crédito al sector público en % del activo total



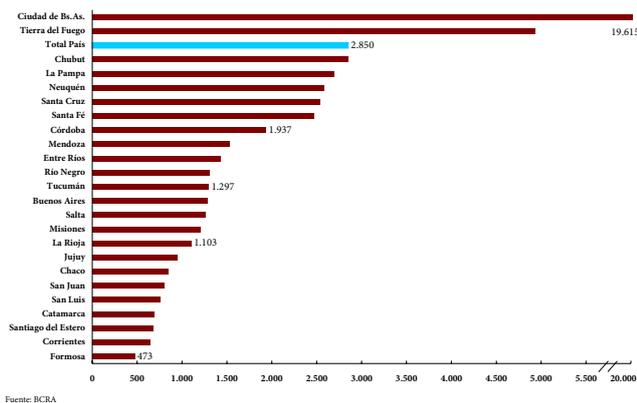
⁷ La emisión de fideicomisos financieros por parte de entidades financieras llegó a \$260 millones en mayo.

⁸ 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.

desempeños relativos lo registran las líneas crediticias otorgadas a la producción primaria y al comercio, con ratios de irregularidad de 1,4% y 1,8% de las financiaciones, respectivamente.

La sostenida expansión de las financiaciones al sector privado se viene produciendo en forma conjunta con la reducción en la exposición al sector público. En particular, el crédito al sector público se ubicó en 14,4% del activo en mayo, 0,2 p.p. menos que en abril y 3,2 p.p. por debajo del mismo mes del año pasado (ver Gráfico 12). Esta reducción mensual estuvo liderada por la banca pública, dado que en mayo se verificó la amortización de capital de Préstamos Garantizados (BONTE 05).

Gráfico 13
Crédito al Sector Privado por Habitante
En pesos - Marzo de 2008

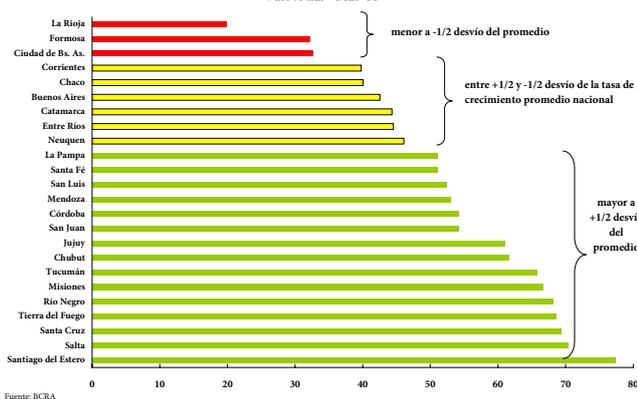


Alcance geográfico

Se mantiene el aumento de la cobertura geográfica del sistema financiero

En términos regionales, Argentina presenta una considerable disparidad de disponibilidad de recursos crediticios bancarios⁹ (ver Gráfico 13). Si se deja a un lado la jurisdicción con más créditos provenientes del sistema financiero, la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con \$19.600 por habitante, se sigue observando una elevada desigualdad. Así, Tierra del Fuego, Chubut, La Pampa y Neuquén (las 4 jurisdicciones que siguen en función de sus financiaciones por habitante), quintuplican en promedio los recursos disponibles por las 4 provincias menos favorecidas (Formosa, Corrientes, Santiago del Estero y Catamarca). **No obstante esta situación, se observa una expansión generalizada del crédito al sector privado en todas provincias.**

Gráfico 14
Crecimiento del Crédito al Sector Privado
Var. % i.a. - Mar-08

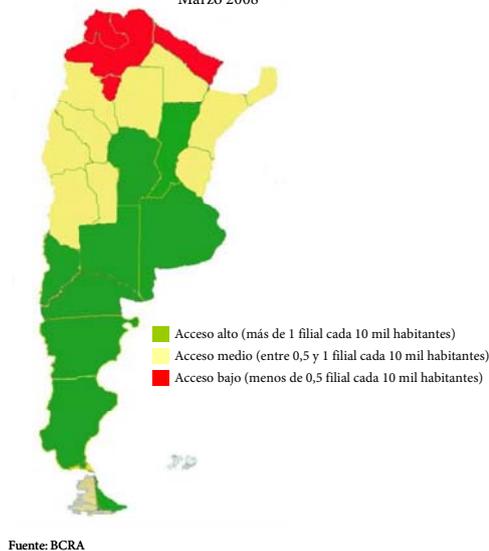


En el último año, 15 jurisdicciones evidenciaron tasas de crecimiento interanual del crédito al sector privado que superaron significativamente el promedio del país (40%) (ver Gráfico 14). Estas presentaban una moderada ponderación en el crédito total al sector privado a nivel nacional (24,9%) y una alta participación en el total de la población (41,5%), siendo sólo 3 de ellas de alto desarrollo económico y las restantes de niveles medio y bajo.

Por su parte, 6 provincias registraron tasas de crecimiento en línea con el total del país en igual periodo (48,6% de la población y 21,5% del crédito al sector privado), abarcando la provincia de Buenos Aires y regiones de desarrollo intermedio y bajo. Entre las 3 ju-

⁹ Datos de Siscen a marzo de 2008.

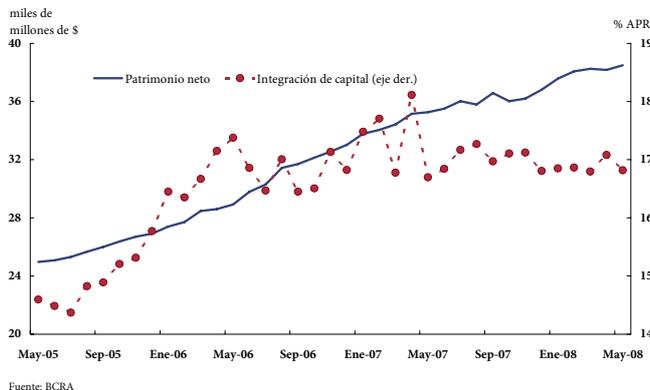
Gráfico 15
Bancarización Regional
Marzo 2008



jurisdicciones restantes, con crecimiento menor, se encuentra la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (con 53% del crédito bancario total al sector privado), y dos de bajo desarrollo (Formosa y La Rioja). **De mantenerse estas tendencias en los próximos años, gradualmente podría evidenciarse una menor disparidad en la disponibilidad de recursos bancarios entre las distintas regiones del país.**

En este marco, **en los recientes años se verificó una sostenida mejora en la cobertura geográfica de la red de distribución de servicios financieros en las distintas jurisdicciones**, en línea con la robusta expansión de la actividad productiva en todas las regiones del país. **La cantidad de habitantes por cajero automático observó un paulatino progreso relativo en las zonas de menor disponibilidad de servicios financieros** (principalmente del NEA y del NOA) (ver Apartado 3 del BEF I-08). En este contexto, las provincias del norte argentino aún presentan el menor alcance en términos de sucursales bancarias (10% de la población total) (ver Gráfico 15). Sin embargo, cabe señalar que **más de dos terceras partes de la población del país evidencia una considerable densidad relativa de sucursales bancarias.**

Gráfico 16
Solvencia
Sistema financiero

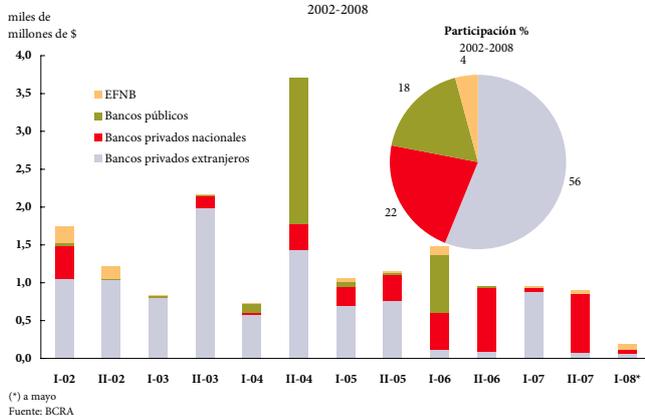


Solvencia

Las ganancias contables impulsaron la solvencia del sistema financiero en el mes

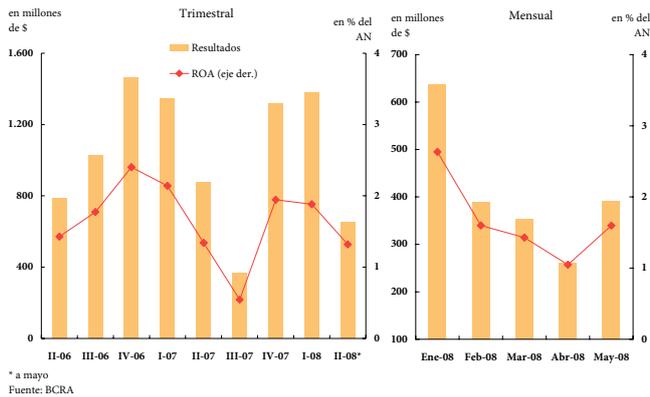
En mayo el sistema financiero continuó robusteciendo sus niveles de solvencia, tendencia que fue impulsada por los resultados contables positivos y, en menor medida, por los nuevos aportes de capital. En particular, el patrimonio neto de la banca creció \$320 millones (0,8%) en el mes (ver Gráfico 16), acumulando un incremento de casi \$1.700 millones en los primeros 5 meses del año (11,2%a.). La expansión mensual del patrimonio neto estuvo explicada por el desempeño tanto de los bancos públicos como privados.

Gráfico 17
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2008



En el mes los nuevos aportes de capital totalizaron \$30 millones, provenientes de una entidad financiera no bancaria (EFNB). De esta manera, en lo que va del año las capitalizaciones acumularon \$200 millones, principalmente correspondientes a las EFNB y a los bancos privados extranjeros. Así, desde 2002 se efectuaron capitalizaciones que superaron los \$17.000 millones (US\$5.750 millones) (ver Gráfico 17), recibidas mayormente por los bancos privados extranjeros y, en menor medida, por las entidades financieras privadas nacionales.

Gráfico 18
Rentabilidad del Sistema Financiero



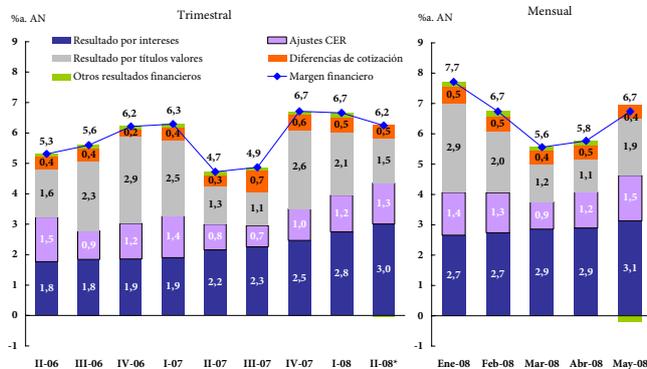
* a mayo
Fuente: BCRA

El sistema financiero continuó exhibiendo adecuados niveles de integración de capital, superando los niveles mínimos exigidos localmente, así como las recomendaciones internacionales. En particular, la posición de capital de la banca (exceso de integración) alcanzó 81% de la exigencia total en mayo. Por su parte, la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo del sistema financiero llegó a 16,8% en el mes. Este registro representó una leve caída de 0,3 p.p. de los activos a riesgo, dado el incremento de estos últimos en un marco de continua expansión en las financiaciones al sector privado. No obstante este movimiento mensual, la integración de capital sigue manteniéndose en niveles similares a los vigentes 12 meses atrás.

La banca mantuvo sus niveles de solvencia en mayo principalmente de la mano de las ganancias que se ubicaron en \$390 millones (1,6%a. del activo y 13,5%a. del patrimonio neto) (ver Gráfico 18). La obtención de beneficios contables fue generalizada, alcanzando a 67 de las 85 entidades financieras (representan 93% del activo total). En el mes los resultados se incrementaron 0,6 p.p. del activo con respecto a abril. Las fuentes de ingreso más estables (ingresos netos por intereses y por servicios) y la recomposición de los resultados por títulos valores explicaron el incremento mensual de la rentabilidad. De esta manera, en lo que va del año los resultados positivos superaron los \$2.000 millones (1,7%a. del activo).

Gráfico 19

Margen Financiero
Sistema financiero



* a mayo
Fuente: BCRA

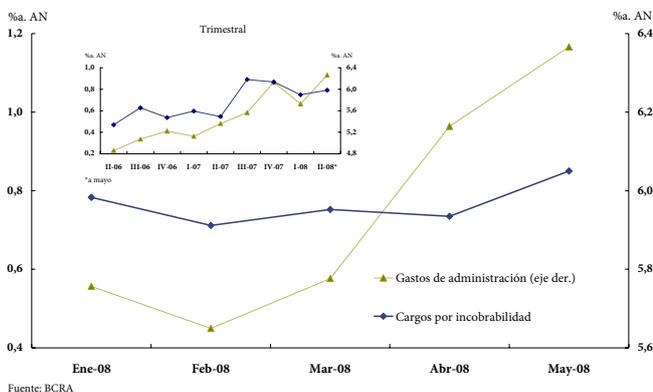
El margen financiero de la banca creció 0,9 p.p. del activo en el mes hasta 6,7%a., fundamentalmente por el incremento de los resultados por títulos valores (0,8 p.p. hasta 1,9%a. del activo). Este desempeño fue explicado por la recuperación de las cotizaciones de los principales títulos públicos que se observó, especialmente, en la segunda mitad de mayo. El buen desempeño del margen financiero estuvo también impulsado por los ingresos netos por intereses que alcanzaron su máximo post-crisis (3,1%a. del activo, 0,2 p.p. por encima de abril) (ver Gráfico 19). Este comportamiento se dio en un contexto de sostenido crecimiento del crédito al sector privado.

Los resultados por servicios continúan mostrando un marcado dinamismo, ubicándose en 3,6%a. del activo en mayo, 0,1 p.p. por encima del mes pasado. En perspectiva, los ingresos netos por servicios registraron una suba de 0,5 p.p. del activo hasta 3,4%a. en los primeros 5 meses del año con respecto al mismo período del año pasado, logrando cubrir más de la mitad de los gastos de administración.

En parte por la creciente participación del crédito al sector privado en la cartera bancaria, **los cargos por incobrabilidad presentaron una suba mensual de 0,2 p.p del activo hasta 0,9%a. en mayo**, aunque aún se encuentran en niveles reducidos desde una perspectiva histórica. Por su parte, **los gastos de administración, continúan incrementándose** (ver Gráfico 20) **producto del aumento en el nivel de empleo y de los salarios en el sector**. A nivel sistémico tales erogaciones se ubicaron en 6,4%a. del activo, 0,2 p.p. más que en abril, movimientos principalmente liderados por los bancos privados. En consecuencia, estas erogaciones acumularon 5,9%a. del activo en lo que va del año, 0,7 p.p. más que en el mismo período del año pasado.

Gráfico 20

Gastos de Administración y Cargos por Incobrabilidad
En % del activo neteado



En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se estima que en junio el sistema financiero continuaría verificando adecuados indicadores de solvencia, especialmente impulsados por la obtención de beneficios contables**. La rentabilidad sería nuevamente conducida por las fuentes de ingresos más estables, con un más gradual incremento de las financiaciones al sector privado y de recuperación de los depósitos del sector privado. Sin embargo, dada la reducción de las cotizaciones de los principales títulos valores en cartera, se espera una menor ganancia por este concepto. Adicionalmente, en el marco del cierre del ejercicio trimestral se prevé que se produzcan ciertos ajustes sobre las erogaciones de las entidades financieras, especialmente en términos de los cargos por incobrabilidad y de los gastos de administración. Por último, los resultados por diferencias de cotización podrían reducirse en las entidades financieras con una mayor posición activa en moneda extranjera, dado el descenso en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas durante junio.

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” 4798 – 02/05/08**

Financiamiento al sector público no financiero. Dentro del concepto de sector público no financiero se incluye a aquellos entes controlados por el Gobierno Nacional, los gobiernos provinciales y los municipales y la Ciudad Autónoma de Bs. As. También comprende los fideicomisos y fondos fiduciarios cuyo beneficiario, determinado por los contratos o disposiciones que los rijan, pertenezca a este sector. Se modifican los requisitos para la consideración de los pedidos de excepción a los lineamientos de otorgamiento de asistencia financiera, aumentando la variedad de recursos que pueden ser afectados en garantía, incluyendo hasta determinado porcentaje de los derechos de cobro de facturas emitidas o a emitirse, a consumidores de servicios por empresas proveedoras de servicios al público; la caución de certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por la entidad prestamista y la caución de títulos valores públicos nacionales o de instrumentos de regulación monetaria del BCRA.

- **Comunicación “A” 4807 – 29/05/08**

Normas sobre “Efectivo mínimo”. Se establece como disposición transitoria que, para el período junio/julio 2008, la exigencia e integración en pesos se observará en forma bimestral. No obstante, para esta posición bimestral no se computarán los eventuales excesos de integración que hubiesen correspondido a la posición de junio, de haber sido considerada individualmente.

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	May 2007	2007	Abr 2008	May 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	22,2	23,0	24,2	23,0
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	17,6	16,1	14,6	14,4
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	31,6	38,2	38,0	38,8
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	4,0	3,2	3,3	n.d.
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	-2,5	n.d.
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,9	1,5	1,7	1,7
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	13,7	9,0	14,2	14,1
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	168	161	167	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	16,7	16,8	17,1	16,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	92	83	81

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	May 07	Dic 07	Abr 08	May 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	286.706	297.963	327.581	325.743	-0,6	9,3	13,6	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	35.248	46.320	49.366	47.199	-4,4	1,9	33,9	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	78.783	62.678	71.160	67.438	-5,2	7,6	-14,4	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	47.242	36.022	44.979	41.631	-7,4	15,6	-11,9	
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.725	36.011	31.598	36.915	35.011	-5,2	10,8	-2,8	
Por operaciones de pase ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.563	11.232	4.424	8.063	6.620	-17,9	49,6	-41,1	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	830	382	313	563	79,9	47,2	-32,2	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	109.205	132.157	143.720	145.848	1,5	10,4	33,6	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.733	16.772	17.731	17.242	-2,8	2,8	3,0	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	87.768	110.355	120.556	122.523	1,6	11,0	39,6	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	4.704	5.030	5.432	6.083	12,0	20,9	29,3	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-3.744	-4.089	-4.331	-4.388	1,3	7,3	17,2	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	37.015	29.712	36.728	38.344	4,4	29,1	3,6	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	635	606	638	716	12,3	18,3	12,8	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	4.851	5.023	5.292	5.554	5,0	10,6	14,5	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	364	377	326	320	-1,8	-15,1	-12,1	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	31.165	23.706	30.472	31.753	4,2	33,9	1,9	
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	2.840	3.469	3.793	3.827	0,9	10,3	34,7	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.804	6.430	6.548	6.669	1,8	3,7	-2,0	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.623	7.643	7.711	7.740	0,4	1,3	1,5	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.863	2.912	2.980	2.934	-1,5	0,7	2,5	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	9.239	10.347	9.593	9.570	-0,2	-7,5	3,6	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	251.442	261.143	289.414	287.255	-0,7	10,0	14,2	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	187.698	205.550	225.222	222.139	-1,4	8,1	18,3	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	47.112	48.340	55.803	58.348	4,6	20,7	23,8	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	138.078	155.048	167.027	161.350	-3,4	4,1	16,9	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	31.818	35.245	39.748	38.112	-4,1	8,1	19,8	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	38.700	47.109	48.152	46.446	-3,5	-1,4	20,0	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	61.108	65.952	71.232	69.003	-3,1	4,6	12,9	
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	55.492	46.225	54.055	55.500	2,7	20,1	0,0	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.186	4.310	4.733	5.421	14,5	25,8	29,5	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	4.460	2.362	2.273	2.252	-0,9	-4,7	-49,5	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.032	7.032	6.938	6.620	6.601	-0,3	-4,8	-6,1	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.222	3.864	4.503	4.497	-0,1	16,4	39,6	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	36.593	28.752	35.927	36.728	2,2	27,7	0,4	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.662	1.672	1.659	1.639	-1,2	-2,0	-1,4	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	6.590	7.695	8.477	7.978	-5,9	3,7	21,1	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	35.264	36.819	38.168	38.489	0,8	4,5	9,1	
Memo															
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	261.472	280.336	303.618	300.738	-0,9	7,3	15,0	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	252.454	271.652	294.412	290.802	-1,2	7,0	15,2	

(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 5 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Mar-08	Abr-08	May-08	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.316	6.238	7.966	1.374	1.443	1.648	17.044
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	2.096	3.504	706	723	766	7.152
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.625	1.252	1.551	223	299	368	2.923
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.356	396	583	108	120	105	1.543
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.327	2.376	2.235	308	265	462	5.186
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	118	93	29	36	-53	239
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	3.089	4.139	781	865	871	9.298
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.922	-587	-940	-186	-184	-208	-2.275
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-5.545	-7.290	-1.427	-1.542	-1.558	-16.379
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-558	-805	-150	-170	-167	-1.784
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-494	-547	-78	-40	-109	-1.085
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-1.024	-11	-617	-94	-165	-217	-1.630
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.672	-772	-476	-76	-75	-80	-1.376
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.163	606	598	209	129	211	2.155
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	1.967	2.030	353	262	391	3.968
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.602	2.750	3.122	523	502	688	6.973
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,8	5,9	6,5	5,6	5,8	6,7	6,1
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	2,9	3,1	2,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	1,2	1,3	0,9	1,2	1,5	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,6
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	2,2	1,8	1,2	1,1	1,9	1,9
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,2	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	3,2	3,5	3,6	3,3
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,6	-5,2	-5,9	-5,8	-6,2	-6,4	-5,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,7	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2	-0,4	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	0,0	-0,5	-0,4	-0,7	-0,9	-0,6
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,6	-0,7	-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	0,5	0,9	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	1,9	1,7	1,4	1,0	1,6	1,4
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,6	2,5	2,1	2,0	2,8	2,5
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	9,0	13,7	14,1	12,2	9,0	13,5	9,1

(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	May 07	Dic 07	Abr 08	May 08
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	3,2	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	4,0	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	122,9	122,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-1,0	-0,8	-0,6	-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	-2,5	-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	May 2007	2007	Abr 2008	May 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	22,8	25,7	25,9	24,4
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	11,1	9,1	8,0	7,8
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	39,8	46,6	46,5	47,4
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	2,5	n.d.
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,0	-3,6	-2,9	n.d.
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,9	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	12,7	8,8	14,7	14,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	163	152	164	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	20,1	19,2	19,2	18,6
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	95	87	80	75

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	May 07	Dic 07	Abr 08	May 08	Variaciones (en %)			
												Último mes	2008	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	163.864	175.509	191.544	189.377	-1,1	7,9	15,6	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	21.519	29.418	29.292	27.279	-6,9	-7,3	26,8	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	33.433	24.444	27.316	23.344	-14,5	-4,5	-30,2	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	23.455	17.684	20.547	17.280	-15,9	-2,3	-26,3	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	19.532	15.639	16.666	13.848	-16,9	-11,5	-29,1	
Por operaciones de pases ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	3.923	2.045	3.881	3.432	-11,6	67,8	-12,5	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	694	310	258	457	77,3	47,1	-34,2	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	72.562	88.898	96.360	97.359	1,0	9,5	34,2	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.488	6.413	6.290	6.224	-1,1	-3,0	-4,1	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	62.638	78.587	85.618	86.399	0,9	9,9	37,9	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.436	3.898	4.451	4.736	6,4	21,5	37,8	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.283	-2.365	-2.516	-2.563	1,8	8,4	12,3	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	20.806	17.084	22.323	24.990	11,9	46,3	20,1	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	493	430	455	528	16,0	22,9	7,2	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.459	3.456	3.878	4.085	5,3	18,2	18,1	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	364	377	326	320	-1,8	-15,0	-12,1	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	16.490	12.822	17.663	20.057	13,6	56,4	21,6	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	2.650	3.149	3.410	3.427	0,5	8,8	29,3	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	4.409	3.762	3.965	4.091	3,2	8,7	-7,2	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.747	4.775	4.775	0,6	1,9	1,9	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-144	-154	-157	-155	-1,6	0,8	7,8	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	5.531	6.277	6.547	6.374	-2,6	1,5	15,2	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	141.467	152.153	167.150	164.815	-1,4	8,3	16,5	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	104.552	116.719	125.911	121.662	-3,4	4,2	16,4	
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.345	7.564	8.119	9.018	11,1	19,2	22,8	
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	95.808	107.671	116.349	111.203	-4,4	3,3	16,1	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	23.957	27.132	30.307	29.087	-4,0	7,2	21,4	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	24.555	30.169	31.486	29.065	-7,7	-3,7	18,4	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	43.083	45.770	49.139	47.659	-3,0	4,1	10,6	
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	31.507	29.323	34.701	37.000	6,6	26,2	17,4	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	2.506	1.979	1.956	2.366	20,9	19,6	-5,6	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	735	675	700	705	0,8	4,5	-4,0	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.842	6.686	6.399	6.295	-1,6	-5,9	-8,0	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.237	1.833	2.427	2.452	1,0	33,8	98,2	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	20.187	18.150	23.220	25.182	8,4	38,7	24,7	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.658	1.668	1.655	1.635	-1,2	-2,0	-1,4	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	3.751	4.443	4.882	4.518	-7,5	1,7	20,5	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	22.397	23.356	24.394	24.562	0,7	5,2	9,7	
Memo															
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	151.235	166.231	177.610	173.319	-2,4	4,3	14,6	

(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 | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2007	2008	Mar-08	Abr-08	May-08	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	3.780	4.936	888	847	1.073	10.116
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	1.411	2.843	574	596	643	5.623
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	351	374	49	63	94	685
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	314	548	72	106	182	1.224
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.596	1.096	169	47	207	2.387
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	107	75	23	34	-53	197
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	2.235	2.937	560	617	603	6.583
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-419	-647	-126	-128	-136	-1.403
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-3.695	-4.823	-943	-1.002	-1.034	-10.863
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-398	-597	-110	-128	-127	-1.304
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-148	-362	-32	-28	-97	-594
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	27	-77	-4	-22	-60	-204
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-613	-319	-79	-41	-39	-1.171
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	395	277	91	39	74	1.459
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	1.162	1.326	245	155	255	2.620
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	1.749	1.722	328	218	355	3.995
<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	6,1	6,9	6,1	5,8	7,7	6,2
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	2,3	4,0	4,0	4,1	4,6	3,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,6	0,5	0,3	0,4	0,7	0,4
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5	0,8	0,5	0,7	1,3	0,7
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	2,6	1,5	1,2	0,3	1,5	1,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	-0,4	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	3,9	4,2	4,3	4,0
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	-0,9	-1,0	-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	-6,5	-6,9	-7,4	-6,6
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,8
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,5	-0,2	-0,2	-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	0,0	-0,2	-0,4	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,7
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,6	0,4	0,6	0,3	0,5	0,9
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	1,9	1,7	1,1	1,8	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	2,3	1,5	2,5	2,4
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	8,8	12,7	14,5	13,3	8,4	14,0	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 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	May 07	Dic 07	Abr 08	May 08
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,8	2,2	2,3	2,3
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	3,2	2,5	2,5	2,6
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	131,5	141,3	131,1	130,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,0	-3,6	-2,9	-2,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA