

Informe

sobre *Bancos*



Banco Central
de la República Argentina

JULIO 2007

Año IV - N° 11

Índice

Actividad	2
<i>El crédito al sector privado duplica al crédito al sector público</i>	
Rentabilidad	5
<i>El aumento de los ingresos recurrentes amortiguó las pérdidas por títulos valores</i>	
Solvencia.....	8
<i>Se robustecen los niveles de solvencia de la mano de la emisión de acciones</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

Nota: se incluye información de julio de 2007 disponible al 23/08/07. 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 19 de septiembre de 2007

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:

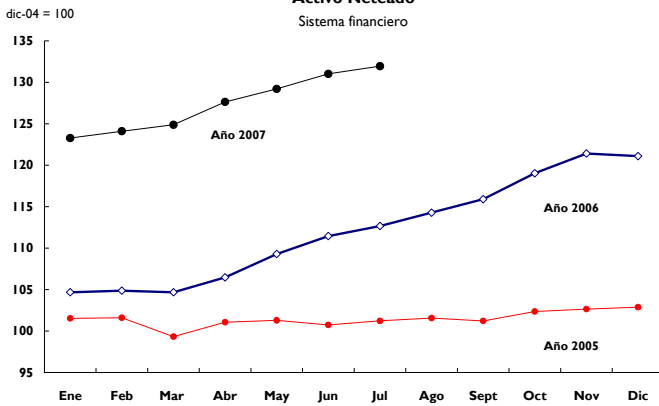
analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

Síntesis del mes

- En julio el sistema financiero continuó mejorando su situación patrimonial a la vez que logró incrementar las operaciones de intermediación financiera con el sector privado, ambos comportamientos estuvieron estimulados desde el BCRA a través de su política financiera. El financiamiento al sector privado aumentó en un contexto de acotado riesgo de crédito y, simultáneamente, se amplió la madurez del fondeo dada la expansión de los depósitos privados a plazo fijo. La banca continuó con el proceso de consolidación de sus niveles de solvencia.
- Las financiaciones al sector privado registraron un incremento de 4% en julio (39,8% i.a.). De esta manera, el crédito al sector privado llegó a representar 33,5% del activo, casi duplicando a la exposición al sector público que (al caer 0,1 p.p. en el mes) se ubicó en 16,9%. La irregularidad de la cartera privada se redujo 0,1 p.p. en el mes y acumuló una caída de 1,7 p.p. en los últimos 12 meses, ubicándose en un mínimo histórico de 3,8%.
- Además de la expansión de las financiaciones privadas y de los progresos en su calidad crediticia, se vienen produciendo avances en otras dos dimensiones: la ampliación de su madurez, conjuntamente con una mayor penetración a nivel regional.
- Siguiendo la tendencia de normalización de los balances, los depósitos se consolidan como el principal origen de recursos para el sistema financiero. En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, se afianza el fondeo de más largo plazo, registrando los plazo fijo un crecimiento mayor que las cuentas a la vista.
- Profundizando los avances logrados en los últimos tres años, la banca prácticamente elimina de su pasivo la deuda con el BCRA en el marco del esquema del *matching*. La única de las 24 entidades financieras que recibieron asistencia por iliquidez por el BCRA en la crisis de 2001-2002 realizó, al igual que en junio, una cancelación anticipada, totalizando pagos por \$875 millones en el mes.
- Asociado al contexto de volatilidad en los mercados financieros internacionales, la rentabilidad de la banca registró un ROA de -0,8%a.. Sin embargo, durante los primeros siete meses de 2007 las entidades financieras en su conjunto registran un ROA de 1,4%a. y un ROE de 10,1%a.. Además, no obstante este *shock* negativo externo, el sistema financiero continuó expandiendo significativamente sus fuentes de ingresos recurrentes en julio: los resultados por intereses y los ingresos netos por servicios.
- Las ampliaciones de capital incrementaron la solvencia del sistema financiero en julio, más que compensando las pérdidas registradas en el período. En este marco, el patrimonio neto de la banca se expandió \$500 millones (1,4% ó 19,1% i.a.) en el mes. Este movimiento estuvo explicado principalmente por la emisión de acciones por \$800 millones, siendo la máxima expansión mensual en lo que va de 2007. En perspectiva, la mejora en la capacidad de generación de beneficios lograda en los últimos 3 años, conjuntamente con las capitalizaciones recibidas, ubican a la banca en una buena posición relativa para absorber los efectos negativos del actual contexto internacional.
- El sistema financiero continúa redimensionando su estructura operativa en un marco de sostenido aumento de la dotación de empleados. Particularmente, el sector incorporó 6.500 empleados en los últimos 12 meses (7,3% i.a.).

Gráfico 1
Activo Neteado
Sistema financiero



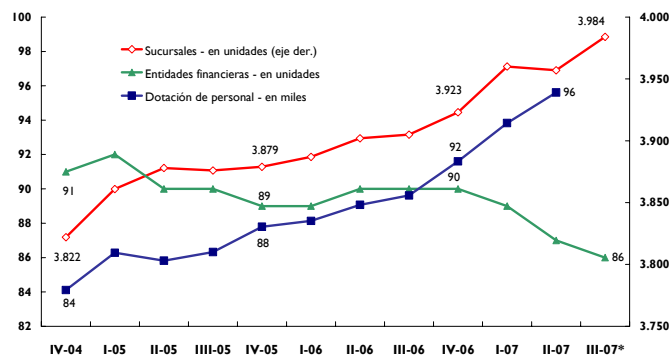
Fuente: BCRA

Actividad:

El crédito al sector privado duplica al crédito al sector público

En julio la banca profundizó la tendencia de crecimiento de la actividad de intermediación financiera con el sector privado. Se amplió la madurez del fondeo al verificarse un crecimiento de los depósitos privados a plazo fijo, mientras que las financiaciones al sector privado se expandieron en un contexto de riesgo de crédito acotado. En concordancia con el patrón de normalización de los balances bancarios, el activo neteado creció 0,7% en julio (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 17,1%.

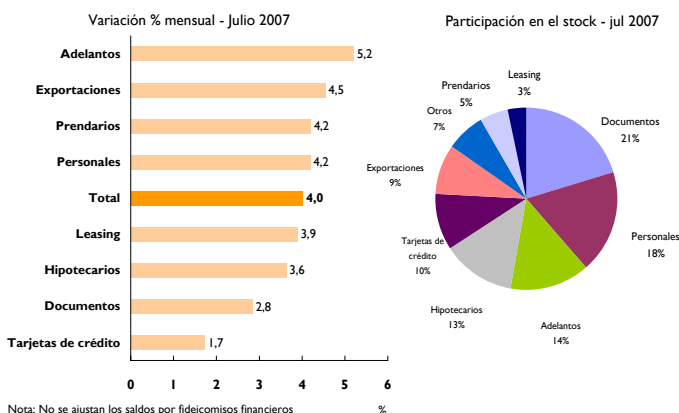
Gráfico 2
Estructura del Sistema Financiero



* A julio
Fuente: BCRA

El sistema financiero continúa redimensionando su estructura operativa en un marco de sostenido aumento de la dotación de empleados. En los primeros siete meses del año disminuyó en 4 la cantidad de entidades financieras en el ámbito local, alcanzando un número total de 86 a fines de julio (ver Gráfico 2). Este proceso estuvo principalmente conducido por las decisiones estratégicas de las casas matrices de las entidades financieras extranjeras. En línea con las buenas perspectivas para el sector, se incrementó en 6.500 la dotación de personal en los últimos 12 meses (7,3% i.a.). El número de sucursales creció a un ritmo más moderado (2,1% i.a.), encontrándose cierta preferencia de los bancos por expandir la cantidad de cajeros automáticos (17,8% i.a.).

Gráfico 3
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



Nota: No se ajustan los saldos por fideicomisos financieros
Fuente: BCRA

En términos del flujo de fondos, en julio, el aumento de los depósitos (\$3.450 millones) resultó la principal fuente de fondeo de los bancos. La reducción de la posición de Lebac y Nobac (\$750 millones), la contracción del crédito al sector público (\$450 millones) y las ampliaciones del capital de dos bancos privados¹ (\$330 millones), por oferta pública de acciones y por aportes en efectivo, fueron otros orígenes de fondos importantes de las entidades financieras en el mes. El principal destino del nuevo fondeo bancario en el mes resultó el crédito al sector privado (\$3.800 millones). Adicionalmente, la única entidad financiera con redescuentos adeudados efectuó el pago al BCRA de la cuota de *matching* de julio que se sumó a una cancelación anticipada, totalizando un desembolso de \$875 millones. Por su parte, los bancos incrementaron sus activos líquidos en el mes (\$600 millones).

Las financiaciones al sector privado registraron un incremento de 4% en julio, acumulando una expansión de 39,8% en los últimos 12 meses. Las líneas crediticias más dinámicas en julio resultaron los adelantos, exportaciones y prendarios (ver Gráfico 3), que crecieron 5,2%, 4,5% y 4,2%, respectivamente en el mes. En términos de las principales líneas que explicaron la evolución mensual, se destacaron los documentos, los personales y los adelantos. El incremento de las financiaciones al sector privado se viene desarrollando en un contexto de riesgo de crédito acotado. La irregularidad de la cartera

¹ En el mes otra entidad financiera de capitales nacionales emitió acciones por \$470 millones, pero como la integración de los recursos se produjo en los primeros días de agosto, esta operación no afecta la estimación del flujo de fondos del sistema financiero de julio.

Gráfico 4
Normalización del Activo del Sistema Financiero

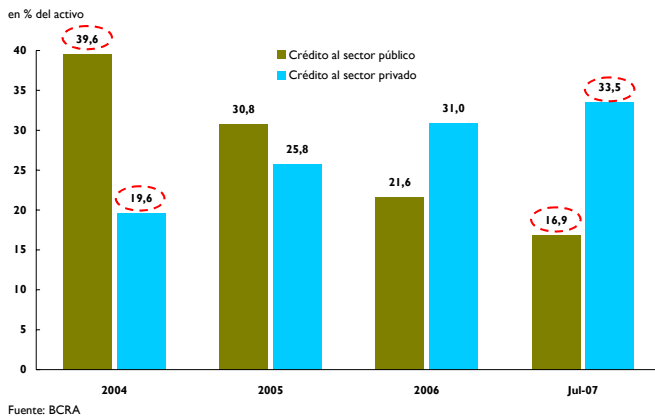


Gráfico 5
Participación Regional en el Crecimiento del Crédito Privado
Variación nominal en la región γ / Variación nominal nacional

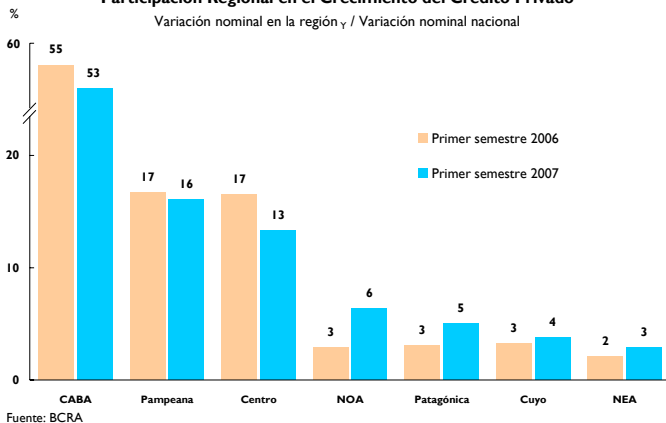
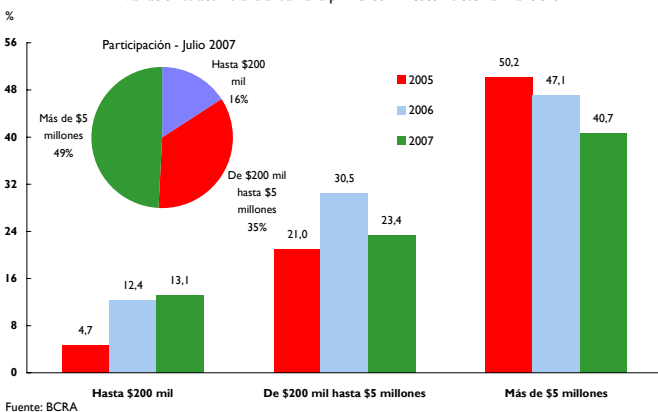


Gráfico 6
Financiamientos a Empresas por Tamaño
Variación % acumulada anualizada primeros 7 meses - Sistema financiero



privada se redujo 0,1 p.p. en julio y acumuló una caída de 1,7 p.p. en los últimos 12 meses, ubicándose en un mínimo histórico de 3,8%.

Con este crecimiento de julio, el crédito al sector privado incrementó 1,4 p.p. su participación en el activo, hasta 33,5%, casi duplicando a la exposición al sector público que (al caer 0,1 p.p. en el mes) se ubicó en 16,9% (ver Gráfico 4). De esta manera, y estimulada por la regulación del BCRA que pone límites al financiamiento al sector público, la banca afianza su independencia de las necesidades financieras del sector público, orientando sus recursos hacia las familias y empresas.

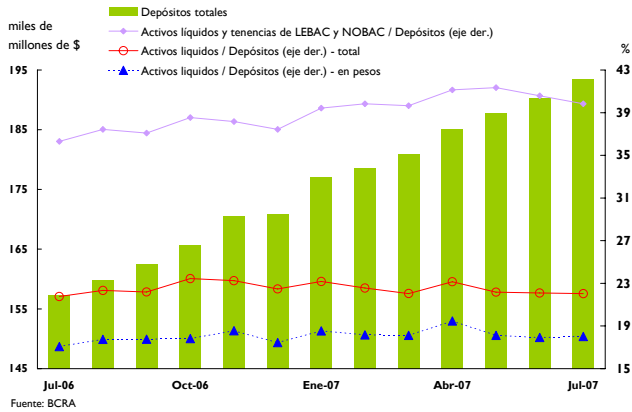
Los incentivos establecidos desde el BCRA en términos de aumentar la madurez de la oferta crediticia y la cobertura regional del financiamiento están mostrando su efectividad. Por un lado, el incremento crediticio al sector privado experimentó una sostenida y generalizada ampliación de su madurez. En efecto, impulsado por la aceleración de las líneas de mayores plazos, como por ejemplo los préstamos hipotecarios (35% en los primeros 7 meses de 2007), el plazo promedio del monto operado en julio de los préstamos privados llegó a 4,1 años, resultando 11 meses superior al de fines de 2006. Tal prolongación de la madurez alcanzó tanto a los créditos para familias como a las líneas para empresas.

Adicionalmente, el financiamiento al sector privado muestra una mayor penetración a nivel regional. Particularmente, la participación en el crecimiento crediticio en la primera mitad de 2007 resultó geográficamente más uniforme que en el mismo período del año anterior: las cuatro regiones que menor participación tenían en el incremento del crédito privado durante la primera parte de 2006 (NOA, Patagónica, Cuyo y NEA), en conjunto, aumentaron esta participación en 7 p.p. durante el primer semestre de 2007, ocupando el espacio que dejaron las tres zonas que aún concentran la mayor parte de la expansión crediticia (ver Gráfico 5).

La expansión de los préstamos a empresas durante los primeros 7 meses de 2007 resultó generalizada entre todos los tamaños, aunque las líneas de más de \$5 millones siguen presentando el mayor dinamismo en 2007, llegando a tener una participación que alcanza casi a la mitad del financiamiento total. De esta manera, y en concordancia con los incentivos establecidos por el BCRA, se posibilita la aplicación de recursos para financiar desde grandes empresas hasta micro-emprendimientos. Aunque todavía tienen una baja participación en el stock total de las financiamientos a empresas, las líneas por montos menores a \$200 mil (vinculadas a micro-emprendimientos y a firmas pequeñas) registraron una leve aceleración en el ritmo de crecimiento, a diferencia de las más grandes (ver Gráfico 6).

Por su parte, en julio las entidades financieras aumentaron ligeramente sus activos líquidos (\$600 millones) y efectuaron una importante recomposición de los mismos: mientras que los pasivos con el BCRA se redujeron en \$3.800 millones, los saldos en cuenta corriente en el BCRA y el dinero en bancos aumentaron \$4.400 millones. Los depósitos totales verificaron un aumento mayor que los activos líquidos, ubicando al indicador de liquidez en niveles

Gráfico 7
Depósitos y Liquidez
Sistema financiero

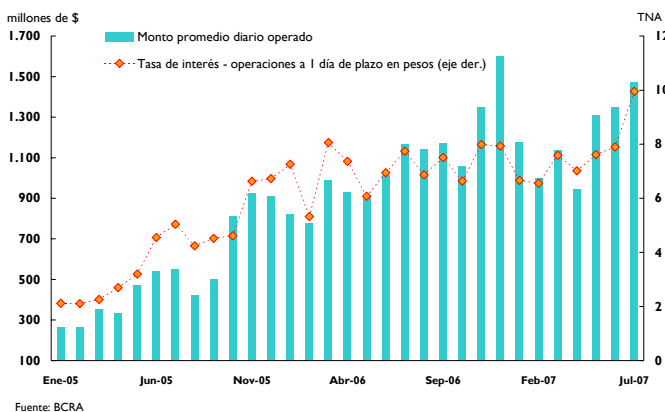


relativamente estables respecto al mes anterior, cerca de 22% en julio (ver Gráfico 7). Por su parte, el indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac se redujo 0,8 p.p., hasta 39,8% de los depósitos en julio, principalmente por la reducción de \$750 millones en la tenencia de títulos del BCRA.

La reducción en la posición de Lebac y Nobac por parte de los bancos se debió fundamentalmente a los rescates realizados por el BCRA en el mercado secundario. **Tal medida estuvo orientada a inyectar liquidez al mercado tratando de mitigar las volatilidades en los mercados de dinero, potenciadas por las turbulencias en los mercados financieros internacionales principalmente sobre fines de julio.** La tasa de interés del mercado de *call* a un día ascendió a 10% en promedio durante el mes, 2,1 p.p. por encima de junio, mientras que el volumen diario promedio operado en este mercado aumentó 9%, hasta \$1.475 millones (ver Gráfico 8).

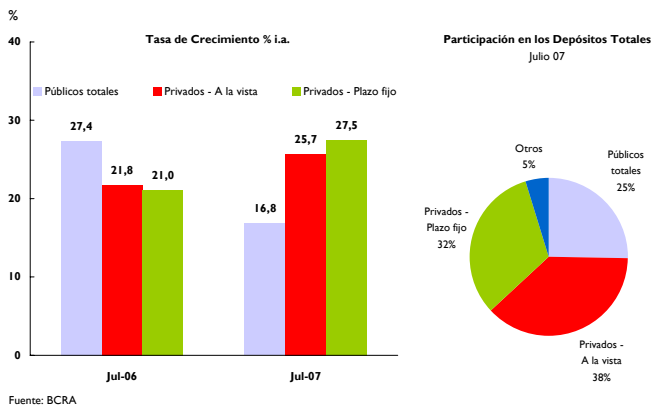
Atento a las mayores necesidades de liquidez, **el BCRA sigue brindando herramientas para fortalecer al sistema financiero.** A la ya establecida función de prestamista de última instancia, se le suman las recompras y licitaciones graduadas de Lebac y Nobac, las subastas de pases de mayor duración y la posición bimestral (julio y agosto) de efectivo mínimo.

Gráfico 8
Mercado de Call



Siguiendo la tendencia de normalización de los balances, los depósitos se consolidan como el principal origen de recursos para el sistema financiero. El incremento de \$3.200 millones de los depósitos totales de julio (1,7% ó 23% i.a.) estuvo explicado fundamentalmente por el aumento de \$2.250 millones de las colocaciones privadas (1,6% ó 25,8% i.a.) y, en menor medida, por la expansión de los depósitos públicos de \$1.200 millones (2,5% ó 16,8% i.a.). El aumento de los depósitos plazo fijo explicó más de 80% del incremento de los depósitos privados de julio. Producto de esta dinámica, los depósitos a plazo fijo del sector privado mostraron el mayor ritmo de expansión interanual (ver Gráfico 9), llegando a representar casi una tercera parte de los depósitos totales del sistema financiero en julio.

Gráfico 9
Evolución de los Depósitos
Sistema financiero



Profundizando los avances logrados en los últimos tres años, la banca prácticamente elimina de su pasivo la deuda con el BCRA en el marco del esquema del *matching*. Actualmente, de las 24 entidades financieras originales, queda un sólo banco con obligaciones. En particular, en julio además de la cuota mensual del *matching*, este único banco efectuó una cancelación anticipada, totalizando pagos por \$875 millones, mientras que en agosto y septiembre efectuó erogaciones por \$71 millones y \$73 millones, correspondientes a las cuotas mensuales respectivamente. Con ello, esta herencia de la crisis prácticamente desaparece del balance bancario, al representar el saldo adeudado sólo 0,6% del pasivo del sistema financiero (ver Gráfico 10).

En julio, el activo en moneda extranjera de la banca cayó US\$150 millones, movimiento principalmente asociado a la conclusión de ciertas operaciones de pase activo realizadas por bancos públicos en meses anteriores con el BCRA, y la venta de las divisas vinculadas a estas operaciones, siendo esta variación parcialmente compensada por el crecimiento de los préstamos en dólares para financiar exportaciones. Por su parte, el pasivo en esa moneda se contrajo

Gráfico 10

Endeudamiento con el BCRA - Esquema de Matching
Sistema financiero

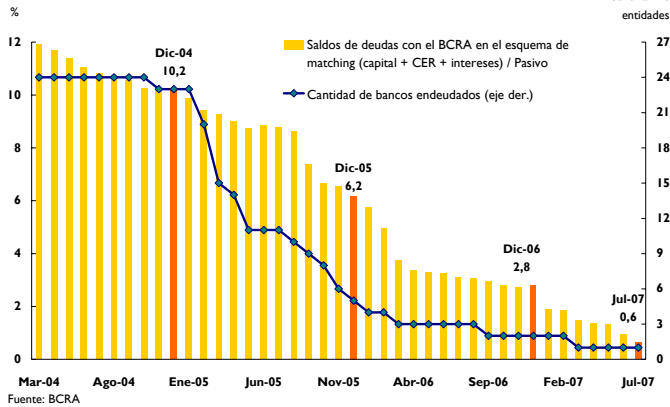


Gráfico 11

Descalce en Moneda Extranjera del Sistema Financiero
Activos - Pasivos

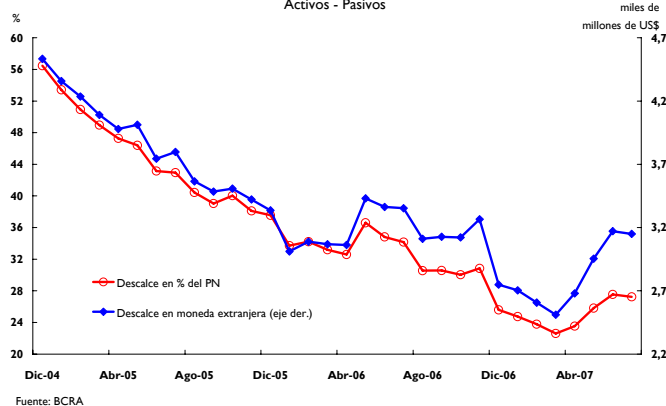
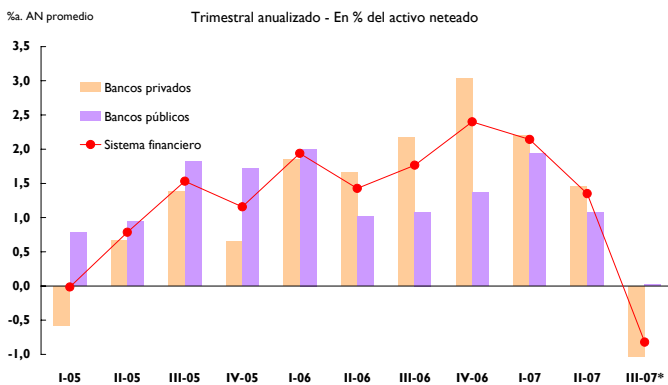


Gráfico 12

Rentabilidad del Sistema Financiero
Trimestral anualizado - En % del activo neteado



* A julio anualizado
Fuente: BCRA

US\$130 millones, evolución explicada en gran parte por la reducción de los saldos de las cuentas asociadas a la cancelación de los pasivos en dólares con el BCRA, siendo esta variación en parte compensada por el incremento de los depósitos en esta moneda. De esta manera, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto se ubicó en 27,2% en julio (ver Gráfico 11), cayendo 0,3 p.p. con respecto al mes pasado y 6,9 p.p. en los últimos 12 meses.

Rentabilidad:

El aumento de los ingresos recurrentes amortiguó las pérdidas por títulos valores

Asociado al contexto de volatilidades en los mercados financieros internacionales y locales, que se profundizó hacia fines de julio, el sistema financiero local devengó pérdidas en el mes, alcanzando a -0,8% anualizado (a.) del activo² (ver Gráfico 12). No obstante este shock negativo externo, la mejora en la capacidad de generación de beneficios lograda en los últimos 3 años, conjuntamente con las capitalizaciones recibidas, ubican a la banca en una buena posición relativa para absorber los efectos negativos del actual contexto internacional. Cabe destacar que, no obstante mostraron valores algo inferiores a los alcanzados en igual período de 2006, en los primeros siete meses de 2007 las entidades financieras en su conjunto registran una ganancia 1,4%a. del activo y un ROE de 10,1%a..

El impacto del agitado escenario financiero mundial fue heterogéneo entre los grupos de bancos: mientras los bancos públicos mostraron un resultado cercano a cero, las entidades financieras privadas registraron resultados contables negativos. Los bancos privados verificaron un ROA de -1,5%a. del activo (3 p.p. menos que el mes anterior). Al igual que a nivel sistémico, la disminución mensual en la rentabilidad de los bancos privados estuvo explicada en su totalidad por la volatilidad financiera internacional y local, ya que sus niveles de intermediación financiera siguieron incrementándose sostenidamente. A pesar de estos movimientos del mes, en el acumulado de 2007 tanto los bancos públicos como privados evidenciaron un desempeño similar en términos de rentabilidad, alcanzando un ROA de 1,3%a., respectivamente, mientras que las entidades financieras no bancarias mostraron un ROA acumulado de 5,1%a..

El margen financiero de la banca registró un descenso en julio, ubicándose en 3,6%a. del activo en el mes (ver Gráfico 13), 1,2 p.p. menos que en junio. Para los primeros siete meses de 2007 el margen financiero se extiende hasta 5,4%a., valor ligeramente inferior al observado en el mismo período del año anterior.

La mayor actividad de intermediación financiera se tradujo en una expansión de los ingresos netos por intereses de 0,4 p.p. del activo en julio, hasta alcanzar un nivel de 2,4%a. (ver Gráfico 14). El crecimiento en los resultados por intereses estuvo principalmente originado en los mayores ingresos mensuales, mientras que los egresos

² En esta sección siempre que se haga referencia al ROA y al ROE, debe entenderse al denominador como activo neteado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).

Gráfico 13
Margen Financiero
Sistema financiero

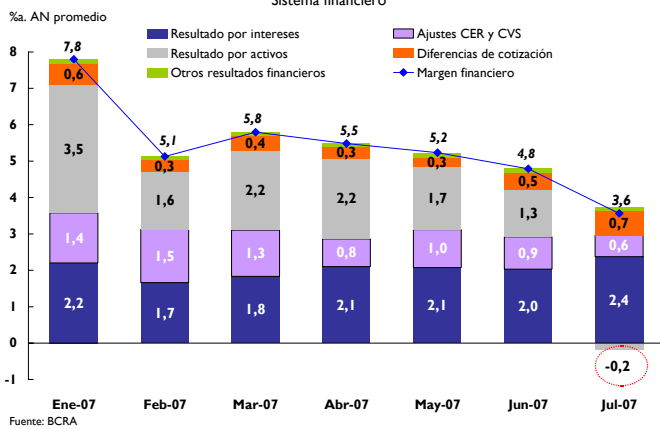


Gráfico 14
Principales Líneas de Resultados por Intereses
Sistema financiero

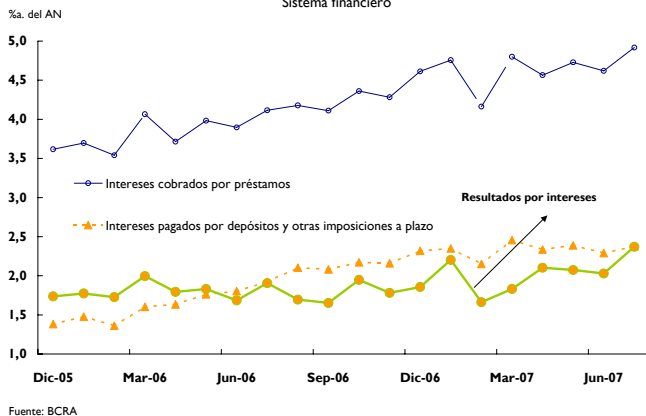
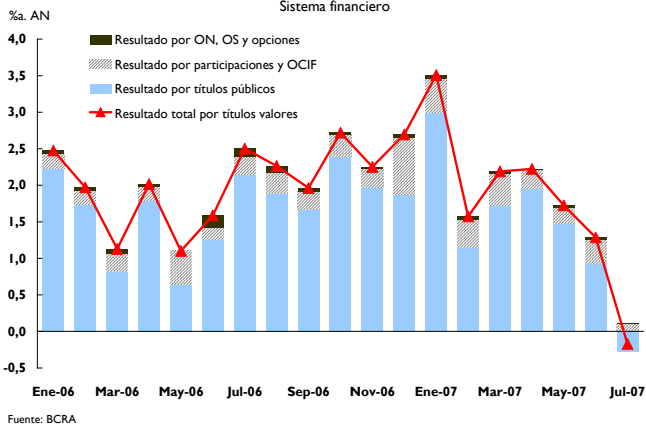


Gráfico 15
Resultados por Títulos Valores
Sistema financiero



se incrementaron en forma moderada, en parte asociado a la mayor participación relativa de las imposiciones a plazo respecto a las colocaciones a la vista.

Los resultados derivados de la tenencia y negociación de títulos valores se ubicaron en $-0,2\%$ del activo, 1,5 p.p. por debajo de lo registrado el mes anterior, movimiento liderado por los resultados por títulos públicos (ver Gráfico 15). Si bien la caída en los resultados por títulos valores fue generalizada entre los bancos, dicho fenómeno estuvo concentrado en pocas instituciones (10 entidades financieras, que representan casi la mitad de los activos de la banca, explicaron algo más de 70% de la caída en los resultados por títulos valores). Asociado a los problemas financieros originados en la crisis *subprime* de EEUU, las cotizaciones de los principales títulos valores locales exhibieron un marcado descenso (aumento de sus rendimientos) particularmente en la última semana de julio (ver Gráfico 16). Lo anterior se enmarca en un contexto de mayor aversión al riesgo y crecientes necesidades de liquidez en las plazas centrales que impulsaron, entre otras cosas, el desarme de posiciones en activos emergentes, provocando turbulencias en los mercados de renta fija y variable en forma generalizada en este tipo de economías.

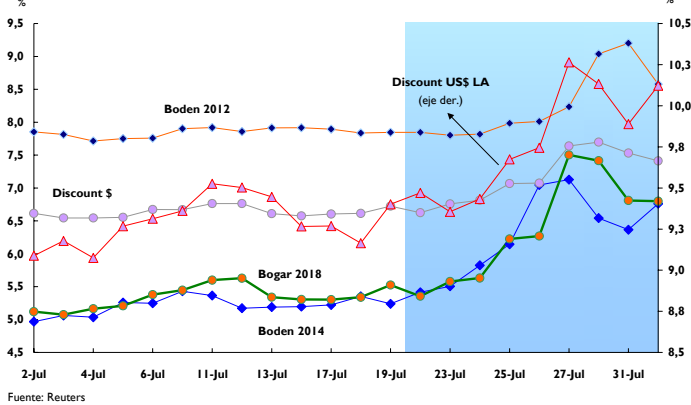
De la mano del acrecentamiento de la intermediación financiera con el sector privado, los ingresos netos por servicios registraron en julio el valor máximo desde 2002, superando además los registros de pre-crisis. En particular, los resultados por servicios crecieron 0,1 p.p. del activo hasta 3,1%, acumulando 3% del activo en los primeros siete meses del año (ver Gráfico 17), 0,4 p.p. por encima de igual período del año anterior. Por su parte, en julio los ingresos por servicios llegaron a cubrir 58% de los gastos administrativos, 3,8 p.p. por encima del valor del mismo mes de 2006. Cabe considerarse que el marcado crecimiento de los ingresos netos por servicios registrado en los últimos años está asociado tanto a la expansión de las operaciones relacionadas con depósitos como con créditos al sector privado.

En un marco de mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales se registró un crecimiento del tipo de cambio dólar entre puntas del mes ($\$0,03$ por dólar). Este movimiento, llevó a que los resultados por diferencias de cotización registraran una expansión en julio de 0,2 p.p. del activo (hasta 0,7%), a pesar del leve descenso en la posición activa en moneda extranjera de la banca. En los primeros siete meses de 2007 este rubro del estado de resultados de los bancos ascendió a 0,4% del activo, 0,1 p.p. menos que lo observado en igual período del año anterior.

Los cargos por incobrabilidad subieron 0,2 p.p. del activo hasta alcanzar un nivel de 0,8% en julio³, valor que llegó a 0,6% en lo que va de 2007. A raíz de este aumento mensual, los cargos por incobrabilidad en términos de los préstamos privados registraron un nivel de 2,2%, 0,4 p.p. más que en junio (ver Gráfico 18, donde se muestra un promedio móvil de tres meses). La baja irregularidad de cartera conduce a estos reducidos niveles de pérdidas por incobrabilidad, que se ubican en mínimos históricos.

³ Este incremento estuvo asociado principalmente a una reclasificación de cuentas llevadas a cabo por un banco público de magnitud.

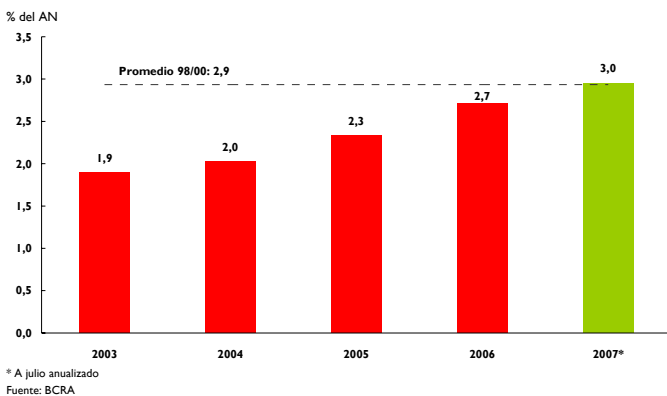
Gráfico 16
Evolución de los Principales Títulos Públicos
TIR - Julio 2007



En julio los gastos de administración se ubicaron en 5,4% del activo, 0,1 p.p. más que en junio. De esta manera, en los primeros siete meses de 2007 las erogaciones por gastos administrativos se ubicaron en 5,3% del activo, ligeramente por encima de lo registrado en igual periodo de 2006. Por su parte, el descenso en el margen financiero, a pesar de los mayores resultados por servicios, llevó a que el ratio de cobertura de los gastos administrativos con ingresos netos exhiba una disminución mensual hasta 124%. En perspectiva, el contexto de mayores niveles de remuneraciones en el sector junto al sostenido aumento de la dotación de personal y de la cantidad de sucursales (ver Página 2), se refleja en una trayectoria ascendente en los gastos de administración, si bien aún se encuentran por debajo de los valores previos a la crisis de 2001-2002.

Los resultados diversos del sistema financiero continúan presentando un comportamiento bastante volátil en lo que va de 2007. En efecto, durante julio los resultados diversos registraron un descenso significativo de 0,9 p.p. del activo hasta 0,7% (ver Gráfico 19). Este movimiento estuvo explicado principalmente por una caída en los resultados por participaciones permanentes, reflejando mayormente las pérdidas por títulos valores de las empresas controladas por las entidades financieras.

Gráfico 17
Resultados por Servicios

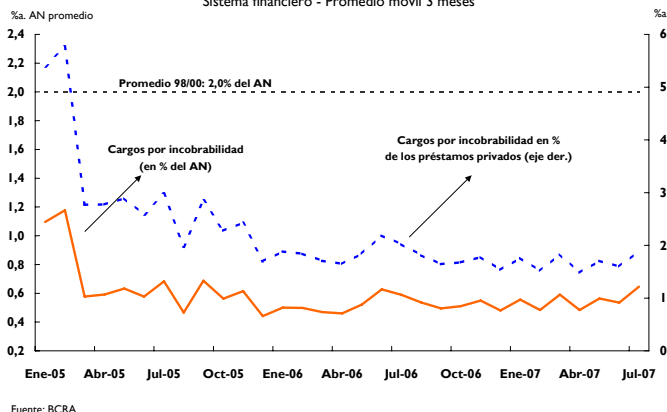


Los menores cargos por amortización de amparos junto al leve descenso de las erogaciones impositivas devengadas en julio contribuyeron a sopesar los efectos de la volatilidad en los mercados financieros internacionales sobre los resultados de la banca durante el mes. En particular, mientras que el rubro amortización de amparos descendió 0,3 p.p. del activo hasta 0,8%, el devengamiento del impuesto a las ganancias verificó una caída de 0,5 p.p. del activo hasta 0,1%. Sin embargo, los ajustes de valuación de activos del sector público crecieron 0,5 p.p. del activo, hasta representar 0,6%. Este incremento estuvo vinculado a una operatoria puntual de un banco público.

Anticipo de agosto

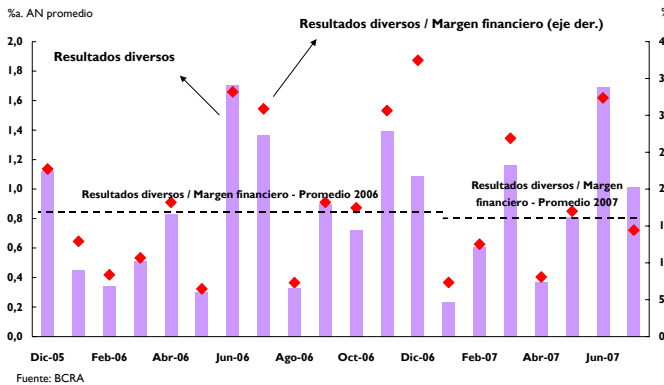
Para el mes de agosto se espera que las entidades financieras sigan consolidando sus fuentes de ingresos recurrentes, dado el aumento en el volumen de intermediación financiera con el sector privado. En particular, en agosto se registró una expansión tanto de los préstamos al sector privado como de los depósitos del sector privado, consolidando las tendencias de los últimos tres años.

Gráfico 18
Cargos por Incobrabilidad
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



El incremento en los préstamos al sector privado estuvo liderado por los préstamos personales, prendarios e hipotecarios, mientras que los documentos se destacaron entre las financiaciones comerciales (ver Tabla 1). En general, las tasas activas de interés mostraron incrementos en el mes (a excepción de las líneas prendarias), en especial en las financiaciones comerciales. En este contexto, los mayores intereses cobrados por préstamos, en un marco de estabilidad en el stock de las colocaciones a plazo (aunque con gradual aumento de las tasas pasivas), podrían llevar a un incremento en los resultados por intereses. Por su parte, las imposiciones a la vista explicaron mayormente el aumento en los depósitos privados. Con estos desarrollos, se espera un incremento en los ingresos netos por servicios

Gráfico 19
Resultados Diversos
Evolución mensual



de la banca. Por último, se espera que el devengamiento de ajustes CER evidencie cierta expansión en el mes, dado su mayor crecimiento respecto a julio.

En agosto y en línea con el escenario de volatilidad a nivel internacional, se registró un nuevo descenso en los precios de los principales títulos valores mantenidos en cartera de los bancos. Sin embargo, lo anterior estará en parte amortiguado por las medidas implementadas por el BCRA, con los objetivos de mantener adecuados niveles de liquidez y de evitar excesivas fluctuaciones patrimoniales en aquellos bancos con inversiones en títulos del BCRA mantenidos hasta su vencimiento, y aquellos títulos valores que queden disponibles para la venta. Por lo tanto, se estima que en agosto las volatilidades en el mercado de capitales local tendrían un efecto contable negativo menor que en julio.

En este marco, los resultados por diferencias de cotización registrarán mayores niveles a los observados en julio, dado el aumento en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas del mes. Finalmente, dado los reducidos niveles de morosidad privada, se espera que los cargos por incobrabilidad continúen en valores reducidos, mientras que los gastos de administración podrían continuar recogiendo los mayores niveles de empleo en el sistema financiero.

Tabla I
Principales Variables para Agosto de 2007

	Jul	Ago	Var. Jul	Var. Ago
Precios				
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,120	3,156	0,9	1,2
IPC	194,9	196,0	0,5	0,6
CER ¹	1,98	1,99	0,4	0,5
			Var. p.b	Var. p.b
Títulos Valores - TIR anual¹				
BOGAR \$ 2018	6,7	9,1	163	236
BODEN U\$S 2012	8,6	10,0	96	132
Discount \$	7,3	8,3	77	104
Discount U\$S NY	9,8	9,7	120	-7
Lebac en \$ a tasa fija - plazo residual 6 meses	11,8	14,6	246	279
Nobac en \$ BADLAR privados - plazo residual 9 meses	11,2	15,4	217	422
			Var. p.b	Var. p.b
Tasas de Interés Promedio (TNA)				
Activas ²				
Adelantos	16,9	19,6	76	262
Documentos	13,2	14,2	79	105
Hipotecarios	10,8	10,9	18	13
Prendarios	10,0	9,4	-44	-58
Personales	24,5	24,5	-78	3
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,3	8,5	26	119
BADLAR	7,7	9,0	53	134
Pases con el BCRA - 7 días	7,6	7,8	21	14
Lebac en \$ a tasa fija - 9 meses	10,0	10,5	-2	47
			Var. %	Var. %
Saldos^{2,3} - Sistema Financiero				
Depósitos en \$ - Sector privado	121.976	122.704	2,3	0,6
Vista	68.499	69.247	3,6	1,1
Plazo Fijo	53.477	53.458	0,8	0,0
Préstamos en \$ - Sector privado	75.184	77.173	4,4	2,6
Adelantos	13.602	13.196	7,6	-3,0
Documentos	15.439	15.968	4,4	3,4
Hipotecarios	11.736	12.221	3,5	4,1
Prendarios	4.634	4.835	4,3	4,3
Personales	16.689	17.534	3,8	5,1

(¹) Dato a fin de mes. Mercado secundario.

(²) Estimación en base a información del SISCEN (datos provisorios y sujetos a revisión).

(³) Dato promedio mensual en base a saldos diarios.

SalDOS en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

Solvencia:

Se robustecen los niveles de solvencia de la mano de la emisión de acciones

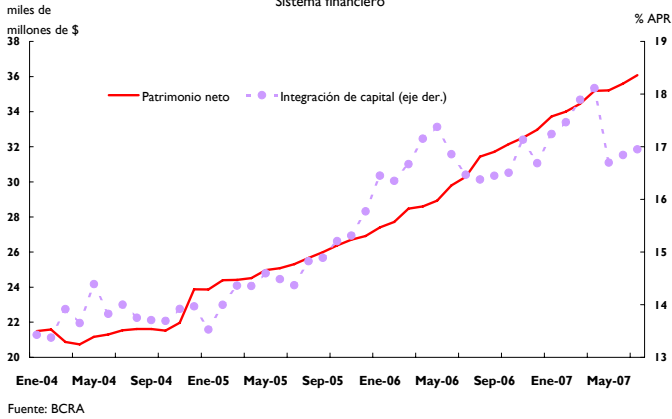
Si bien en los últimos meses el aumento en la solvencia del sistema financiero estuvo particularmente asociado a las ganancias devengadas por la banca, en julio fueron las ampliaciones de capital las que explicaron dicho proceso. En este marco, el patrimonio neto del sistema financiero se expandió \$500 millones en el mes (1,4% ó 19,1% i.a.) (ver Gráfico 20). Este movimiento estuvo explicado casi en su totalidad por los bancos privados, grupo que incrementó su patrimonio 2,1% en julio (22,9% i.a.). Por su parte la banca oficial mantuvo estable su patrimonio neto en el mes, registrando una expansión de 12,4% en los últimos doce meses.

En julio, los aportes de capital de las entidades financieras sumaron \$800 millones, alcanzando la máxima expansión mensual en lo que va de 2007. Esta es una señal de las favorables perspectivas del sector, en un contexto de sostenido incremento de la intermediación financiera. Aprovechando los beneficios de la complementariedad con el mercado de capitales, dos entidades privadas nacionales realizaron emisiones de acciones para ampliar su capital. De esta manera, casi la totalidad de los aumentos de capital (95%) provino de estos dos bancos, mientras que el resto correspondió a los aportes en efectivo realizados por un banco extranjero. Los bancos privados nacionales junto a los extranjeros explican casi en partes iguales el total de las capitalizaciones recibidas por la banca en los primeros siete meses de 2007 (cerca de \$1.800 millones). Por su parte, desde 2002 el sistema financiero fue receptor de algo más de \$16.800 millones en concepto



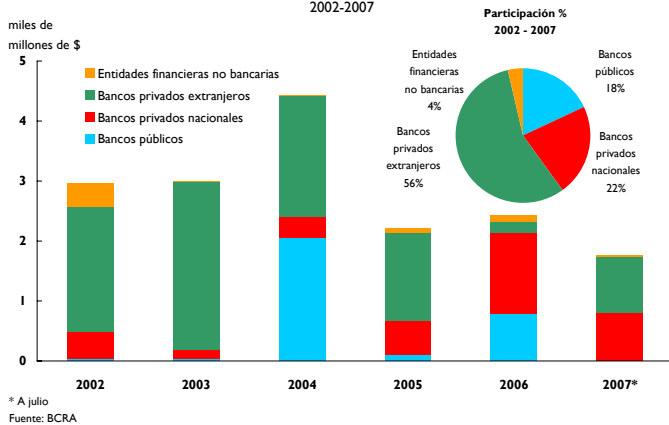
de capitalizaciones, siendo más de la mitad realizadas por bancos privados extranjeros (ver Gráfico 21).

Gráfico 20
Solvencia
Sistema financiero



La integración de capital del sistema financiero alcanzó 17% de los activos ponderados por riesgo a fines de julio, 0,2 p.p. por encima del valor observado el mes anterior, y 0,5 p.p. más que en igual mes de 2006. Por su parte, a julio el sistema financiero mantiene un exceso de integración de capital que equivale a 93,1% de la exigencia de capital.

Gráfico 21
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2007





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” 4686 – 04/07/07**

Se establece que las entidades financieras deberán constituir una provisión por el importe resultante de la diferencia entre el valor de considerar los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y el valor contable de esos depósitos constituidos en moneda extranjera, que al 5.01.02 fueron alcanzados por lo dispuesto en la Ley 25.561 y el Decreto 214/02. Dicha provisión se registrará en el pasivo con contrapartida en resultados y se desafectará en la medida que existan pronunciamientos de los jueces que estén a cargo de las causas a las que correspondan las imposiciones sobre su constitución en moneda extranjera. Asimismo, se admite que las entidades financieras activen total o parcialmente, los quebrantos anteriormente señalados. La amortización se efectuará en cuotas iguales, mensuales y consecutivas sin que se extienda más allá de junio de 2009.

- **Comunicación “A” 4691 – 27/07/07**

Normas sobre “Efectivo mínimo”. Se establece como disposición transitoria, que para el período julio/agosto 2007 la exigencia e integración se observará en forma bimestral. Además se dispone que la exigencia de integración mínima diaria en pesos en el período 30.07.07 al 31.08.07 se determine sobre la base de aplicar la tasa del 40% de la exigencia de efectivo mínimo respectiva.



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) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (f) 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 los bancos mayoristas 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.



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 de las entidades financieras contra el BCRA.

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

AN: Activo Neteado. Tanto el activo como el pasivo se netean de las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

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 y compensaciones a recibir del Gobierno Nacional.

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, gastos varios, 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. A los fines del análisis realizado en este Informe, 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 ingresos netos sin identificar.

PN: Patrimonio Neto.

p.p.a.: puntos porcentuales anualizados.

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 por activos: 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 (por tratarse de información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

Resultado por servicios: comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la 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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 1: Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Jul 2006	2006	Jun 2007	Jul 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	21,8	22,5	22,1	22,0
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	39,6	30,8	25,8	21,6	17,0	16,9
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	28,1	31,0	32,1	33,5
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	5,5	4,5	3,9	3,8
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	-3,5	-3,3	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,8	1,9	1,7	1,4
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	13,8	14,3	12,8	10,1
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	168	167	164	158
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,5	16,7	16,8	17,0
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	130	132	92	93

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Jul 06	Dic 06	Jun 07	Jul 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	247.070	258.742	289.450	288.182	-0,4	11,4	16,6	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	28.989	37.991	37.579	41.988	11,7	10,5	44,8	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	65.670	64.395	76.929	70.064	-8,9	8,8	6,7	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	30.633	29.091	44.504	39.865	-10,4	37,0	30,1	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	22.874	25.570	35.189	34.435	-2,1	34,7	50,5	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	7.759	3.521	9.315	5.431	-41,7	54,2	-30,0	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	795	813	795	754	-5,2	-7,3	-5,1	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	93.607	103.611	112.084	115.131	2,7	11,1	23,0	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.521	20.815	16.734	16.775	0,2	-19,4	-25,5	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	67.501	77.834	89.922	93.482	4,0	20,1	38,5	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	3.584	4.962	5.427	4.874	-10,2	-1,8	36,0	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.278	-3.999	-4.013	-3.954	-1,5	-1,1	-7,6	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	34.006	26.030	35.707	33.040	-7,5	26,9	-2,8	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	764	773	724	719	-0,7	-7,0	-5,8	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.446	4.881	4.753	4.811	1,2	-1,4	8,2	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.168	763	367	370	1,0	-51,5	-92,8	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	23.628	19.613	29.863	27.140	-9,1	38,4	14,9	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.934	2.262	2.945	3.059	3,9	35,3	58,2	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.785	6.378	6.836	6.705	-1,9	5,1	40,1	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.491	7.638	7.628	7.658	0,4	0,3	2,2	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.834	2.788	2.884	2.924	1,4	4,9	-23,7	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.237	10.835	10.075	10.813	7,3	-0,2	5,6	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	216.781	225.773	253.871	252.106	-0,7	11,7	16,3	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	157.257	170.898	190.281	193.498	1,7	13,2	23,0	
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	41.943	45.410	47.805	48.999	2,5	7,9	16,8	
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	113.032	123.431	139.935	142.202	1,6	15,2	25,8	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	24.425	26.900	32.054	32.282	0,7	20,0	32,2	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	33.755	36.442	40.654	40.864	0,5	12,1	21,1	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	48.911	54.338	60.515	62.350	3,0	14,7	27,5	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	16	13	13	12	-1,2	-6,9	-23,4	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	52.860	46.037	54.976	50.076	-8,9	8,8	-5,3	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	3.359	4.578	4.864	4.341	-10,8	-5,2	29,2	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	11.381	7.686	3.585	2.781	-22,4	-63,8	-75,6	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.598	6.603	8.003	7.921	-1,0	19,9	20,1	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.339	4.240	3.255	3.438	5,6	-18,9	-20,7	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	27.184	22.930	35.269	31.596	-10,4	37,8	16,2	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.269	1.642	1.657	1.661	0,2	1,2	30,9	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.395	7.196	6.957	6.871	-1,2	-4,5	27,3	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	30.289	32.969	35.579	36.076	1,4	9,4	19,1	
Memo														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	228.100	245.149	265.264	267.129	0,7	9,0	17,1	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	221.753	236.216	255.472	258.036	1,0	9,2	16,4	

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 3: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 7 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2006	2007	May-07	Jun-07	Jul-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.956	7.305	8.090	1.141	1.058	793	13.741
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.095	2.311	3.073	452	448	528	4.857
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.008	1.935	1.582	227	197	132	2.654
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	928	603	648	57	103	149	973
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	2.325	2.622	376	284	-38	5.000
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	222	131	166	28	26	22	256
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	3.327	4.448	663	662	696	7.282
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.174	-690	-895	-120	-134	-174	-1.379
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.477	-6.320	-7.927	-1.181	-1.176	-1.206	-13.084
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.078	-567	-809	-119	-123	-128	-1.320
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-765	-460	-638	-51	-125	-19	-943
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-747	-432	-160	-10	-26	-124	-474
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.698	-961	-1.344	-174	-233	-182	-2.080
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.123	1.112	1.281	185	358	161	2.292
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.302	2.313	2.046	333	262	-183	4.035
Resultado ajustado ³	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.746	3.707	3.550	517	520	123	6.589
Indicadores anualizados - En % del activo neteado													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	5,7	5,4	5,2	4,8	3,6	5,5
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,0	2,1	2,0	2,4	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,5	1,1	1,0	0,9	0,6	1,1
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,3	0,5	0,7	0,4
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,8	1,7	1,7	1,3	-0,2	2,0
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	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,6	3,0	3,0	3,0	3,1	2,9
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,6	-0,8	-0,6
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,0	-5,3	-5,4	-5,3	-5,4	-5,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,2	-0,6	-0,1	-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	-0,1	0,0	-0,1	-0,6	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,9	-0,8	-1,1	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	1,6	0,7	0,9
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
Resultado total	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,8	1,4	1,5	1,2	-0,8	1,6
Resultado ajustado ³	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	2,9	2,4	2,4	2,4	0,6	2,6
Resultado total / Patrimonio neto	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	13,8	10,1	11,4	8,8	-6,1	12,0

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002. (2) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por activos".

(3) Excluyendo 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	Jul 06	Dic 06	May 07	Jun 07	Jul 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,1	3,4	3,2	3,1	3,1
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	5,5	4,5	4,0	3,9	3,8
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	6,5	5,0	4,1	3,9	3,8
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,0	3,5	3,7	3,8	3,7
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	126,7	130,3	130,2	130,3	129,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,1	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,5	-3,3	-3,1	-3,1	-3,0

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 1):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; **3.-** (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; **4.-** Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; **5.-** (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; **6.-** Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; **7.-** Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; **8.-** (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por 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.

Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 5: Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Jul 2006	2006	Jun 2007	Jul 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	20,3	23,7	23,8	23,7
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	22,4	15,9	11,0	10,7
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	35,5	37,9	40,3	41,7
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	4,6	3,6	3,2	3,1
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	-2,4	-3,0	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,0	2,2	1,8	1,3
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	14,4	15,3	12,3	8,9
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	159	159	151
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,7	18,6	20,0	20,1
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	120	116	93	95

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Jul 06	Dic 06	Jun 07	Jul 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	139.533	152.414	166.408	168.008	1,0	10,2	20,4	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	16.339	22.226	23.293	25.061	7,6	12,8	53,4	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	29.299	27.663	32.298	29.466	-8,8	6,5	0,6	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	14.994	15.952	22.229	19.149	-13,9	20,0	27,7	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	13.746	14.220	18.668	17.475	-6,4	22,9	27,1	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.248	1.732	3.561	1.674	-53,0	-3,4	34,1	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	696	683	639	589	-7,8	-13,7	-15,4	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	61.898	69.294	74.876	77.170	3,1	11,4	24,7	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	11.974	10.036	6.461	6.493	0,5	-35,3	-45,8	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	47.658	55.632	64.311	67.198	4,5	20,8	41,0	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	2.266	3.626	4.104	3.478	-15,2	-4,1	53,5	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.283	-2.227	-2.293	-2.242	-2,2	0,7	-1,8	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	19.033	18.387	20.136	19.905	-1,1	8,3	4,6	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	578	618	583	578	-0,9	-6,5	0,0	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.822	2.982	3.403	3.452	1,4	15,8	22,3	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.877	760	366	370	1,0	-51,3	-92,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	10.756	14.027	15.783	15.505	-1,8	10,5	44,2	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.856	2.126	2.743	2.838	3,5	33,5	52,9	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.620	4.042	4.433	4.291	-3,2	6,2	63,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.541	4.677	4.676	4.703	0,6	0,6	3,6	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-122	-139	-145	-147	1,6	6,2	21,0	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.656	5.682	5.753	6.374	10,8	12,2	12,7	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	120.770	131.476	143.830	144.949	0,8	10,2	20,0	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	84.033	94.095	105.833	107.141	1,2	13,9	27,5	
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.877	7.029	7.730	7.650	-1,0	8,8	11,2	
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	75.931	85.714	96.668	98.125	1,5	14,5	29,2	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	18.212	20.604	24.317	24.342	0,1	18,1	33,7	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	20.222	23.165	25.485	25.776	1,1	11,3	27,5	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	33.426	38.043	42.582	43.717	2,7	14,9	30,8	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	-9,1	-45,3	-68,4	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	32.280	31.750	32.598	32.370	-0,7	2,0	0,3	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	2.319	3.383	3.204	2.654	-17,2	-21,6	14,4	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	7.069	3.689	730	785	7,5	-78,7	-88,9	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.598	6.413	7.813	7.731	-1,1	20,5	17,2	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.361	2.249	1.286	1.443	12,2	-35,8	-38,9	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	13.933	16.015	19.564	19.758	1,0	23,4	41,8	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.209	1.642	1.653	1.657	0,2	0,9	37,1	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.249	3.989	3.745	3.781	1,0	-5,2	16,4	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	18.763	20.938	22.578	23.059	2,1	10,1	22,9	
Memo														
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	130.961	143.807	154.184	156.251	1,3	8,7	19,3	

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 7 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2006	2007	May-07	Jun-07	Jul-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.672	4.236	4.748	742	627	341	8.184
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.772	1.568	2.103	319	331	361	3.307
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	545	429	62	50	28	738
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	459	463	61	73	76	729
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	1.560	1.604	273	150	-143	3.176
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	188	104	149	26	24	18	233
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	2.378	3.212	482	478	499	5.214
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-713	-404	-615	-86	-100	-97	-924
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-4.191	-5.257	-778	-780	-782	-8.665
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-760	-402	-576	-87	-88	-90	-934
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-138	-178	-22	-43	14	-404
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-117	9	1	-7	-10	-44
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-628	-899	-118	-168	-118	-1.432
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.626	786	711	114	271	45	1.551
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.910	1.519	1.154	247	190	-199	2.546
Resultado ajustado ³	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.242	2.264	2.045	364	365	-70	4.022
Indicadores anualizados - En % del activo neteado													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	5,7	5,4	5,9	4,9	2,6	5,6
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,4	2,5	2,6	2,8	2,3
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,7	0,5	0,5	0,4	0,2	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,6	0,6	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,1	1,8	2,2	1,2	-1,1	2,2
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,1	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,3	3,2	3,7	3,8	3,7	3,8	3,6
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,7	-6,0	-6,2	-6,1	-6,0	-6,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	0,1	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,8	-1,0	-0,9	-1,3	-0,9	-1,0
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,1	0,8	0,9	2,1	0,3	1,1
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
Resultado total	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	2,0	1,3	2,0	1,5	-1,5	1,8
Resultado ajustado ³	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,1	2,3	2,9	2,8	-0,5	2,8
Resultado total / Patrimonio neto	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	14,4	8,9	13,2	10,1	-10,3	11,9

¹ Datos en moneda de diciembre de 2002. ² Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por activos".

³ Excluyendo 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	Jul 06	Dic 06	May 07	Jun 07	Jul 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	3,6	2,9	2,8	2,8	2,7
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	4,6	3,6	3,2	3,2	3,1
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	5,0	3,8	3,1	3,0	2,9
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,8	3,2	3,4	3,5	3,4
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	119,6	129,6	131,8	130,4	130,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,7	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,4	-3,0	-3,0	-2,9	-2,9

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 5):

1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; **3.-** (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; **4.-** Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; **5.-** (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; **6.-** Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; **7.-** Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; **8.-** (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por 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.