

Informe sobre Bancos

Agosto de 2010



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Agosto de 2010

Año VII, N° 12



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

Continuó evidenciándose un mayor dinamismo en el crecimiento de los medios de pago y de la intermediación financiera

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Se incrementan los depósitos del sector privado impulsados mayormente por las colocaciones a plazo

Pág. 7 | Financiaciones

En un marco de aceleración en el crecimiento del crédito al sector privado, se observó una tendencia a la baja en los spreads de las líneas más operadas

Pág. 9 | Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de la cartera de créditos al sector privado continuó en niveles acotados

Pág. 10 | Solvencia

Mejoran los resultados contables de los bancos en 2010 principalmente por menores cargos por incobrabilidad

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Agosto de 2010 disponible al 22/09/10. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 21 de octubre de 2010

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

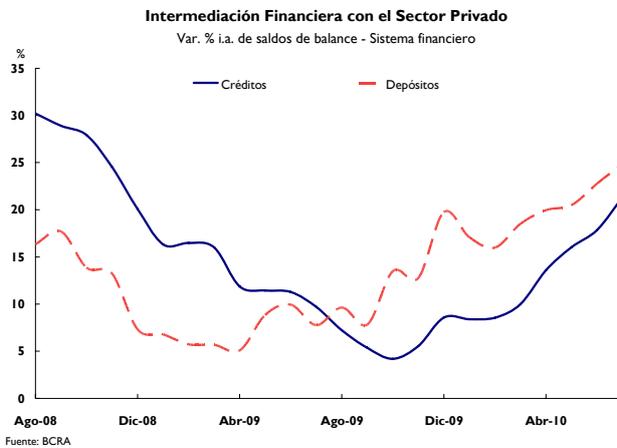
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

Síntesis del mes

- **Durante agosto continuó el proceso de expansión de la actividad de intermediación de las entidades financieras con las empresas y las familias, en un contexto de mejora de los principales indicadores del sistema financiero.** Cabe considerar que recientemente, con el objetivo de facilitar el acceso y estimular un mayor uso de servicios bancarios, el BCRA reglamentó la denominada “Cuenta Gratuita Universal” así como una reducción en los costos de las transferencias bancarias.
- **El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero se incrementó 3,7% en agosto,** recogiendo principalmente el efecto de las mayores colocaciones del sector público. El saldo de los depósitos del sector privado no financiero se expandió 2,6% en el mes (24,6% i.a.) impulsado mayormente por las imposiciones a plazo.
- **En agosto el ratio de liquidez de los bancos** (considerando partidas en moneda nacional y extranjera) **aumentó levemente hasta 29,5% de los depósitos,** acumulando una disminución de 1,2 p.p. respecto a igual período de 2009, principalmente por la baja registrada en bancos privados. El indicador amplio de liquidez (incluyendo Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA) se situó en 45,6% de las imposiciones totales.
- **El saldo de balance del financiamiento a familias y empresas aumentó 2,8% en agosto (25% i.a.), siendo principalmente impulsado por las asistencias financieras a la exportación y los préstamos destinados al consumo** (tarjetas y personales). De esta manera, el crédito total al sector privado creció 28% anualizado (a.) en los primeros 8 meses de 2010, superando ampliamente el registro de igual período de 2009. En lo que va del año el financiamiento bancario a empresas incrementó su ritmo de expansión con respecto al mismo período de 2009, principalmente por el desempeño de los sectores industria, comercio y servicios. Las financiaciones canalizadas hacia los hogares también mostraron un mayor dinamismo a lo largo del año, principalmente por las líneas destinadas al consumo. **En este contexto de crecimiento del financiamiento al sector privado, en los últimos meses se observó una tendencia a la baja en los *spreads* de las líneas en pesos de mayor volumen operado.**
- **El ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado se mantuvo estable en torno a 2,8% en agosto.** La morosidad del crédito a empresas y familias acumuló una reducción de 0,7 p.p. a lo largo de 2010, impulsada principalmente por las EFNB y los bancos privados, a partir del mejor desempeño de sus carteras de créditos al consumo. Las financiaciones al consumo de los hogares de menor tamaño relativo presentaron los ratios de irregularidad más elevados, aunque evidenciaron una importante mejora en su desempeño en lo que va del año. La cartera irregular del sistema financiero sigue mostrando un elevado nivel de cobertura con provisiones (144%).
- **El descalce de moneda extranjera del sistema financiero** (que incluye la compra neta de moneda extranjera a futuro sin entrega del subyacente) **se redujo en agosto por tercer mes consecutivo hasta 32,4% del patrimonio neto.** Esta variación estuvo explicada por la disminución de las compras a término de divisas, principalmente en bancos privados.
- **El patrimonio neto consolidado del sistema financiero creció 2,3% (16,4% i.a.) en el mes, principalmente por las utilidades devengadas.** La integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo se redujo levemente en agosto, hasta alcanzar 17,8%, mientras que la posición de capital se mantuvo estable en 88% de la exigencia normativa.
- **Los beneficios bancarios representaron 2,6%a. del activo,** siendo menores a los de julio, si bien se mantuvieron por encima del promedio mensual del año. Todos los grupos de bancos devengaron utilidades en agosto. Los menores resultados por títulos valores y por intereses explicaron la caída mensual de la rentabilidad. **En el acumulado del año el ROA se ubicó en 2,5%a., 0,4 p.p. por encima del registro del mismo período de 2009, principalmente por los menores cargos por incobrabilidad devengados,** que se verificaron en mayor medida en los bancos privados.

Actividad

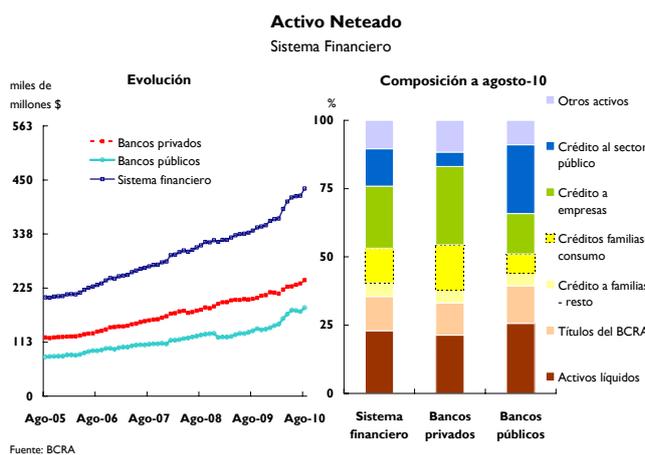
Gráfico 1



Continuó evidenciándose un mayor dinamismo en el crecimiento de los medios de pago y de la intermediación financiera

La actividad de intermediación financiera con el sector privado continuó observando un proceso sostenido de expansión durante agosto. La evolución favorable del crédito y de los depósitos del sector corporativo y de las familias continuó consolidándose en el mes (ver Gráfico 1). El crecimiento del saldo de crédito al sector privado alcanzó 24,7% i.a., mientras que la expansión del correspondiente a depósitos de las empresas y familias fue de 24,6% i.a. El activo neteado del sistema financiero aumentó 3,6% en el mes (fundamentalmente por los bancos públicos), acumulando una suba de 25,4% i.a.

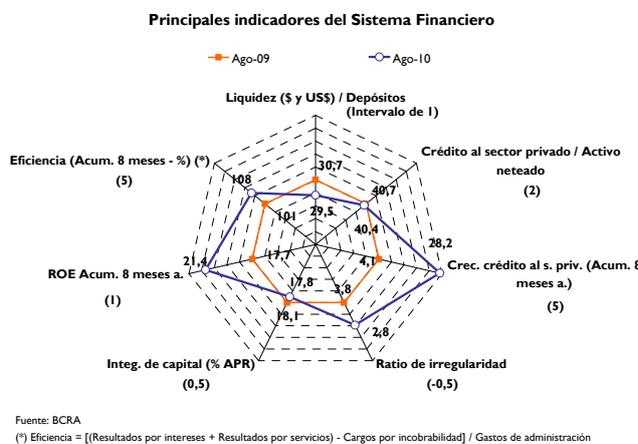
Gráfico 2



Durante agosto, el incremento de los activos de mayor liquidez (incluyendo las tenencias de Lebac y Nobac) explicó principalmente el crecimiento del activo neteado del sistema financiero, aumentando su participación en la cartera total. Este incremento mensual recogió mayormente el comportamiento de los bancos públicos y, en menor medida, de los privados (ver Gráfico 2). Por su parte, el crédito a familias y empresas mantuvo su ponderación en términos del activo neteado del sistema financiero en 40,4%, manteniéndose por encima de enero de 2010¹.

Con referencia al flujo de fondos del sistema financiero estimado para agosto (en base a información de balances), el aumento de los depósitos del sector privado y, en menor medida del sector público, resultaron las principales fuentes de recursos en el mes (\$6.150 millones y \$5.900 millones respectivamente), seguidas del incremento patrimonial. Las aplicaciones más destacadas fueron la suba de la tenencia de Lebac y Nobac (no vinculadas a pases con el BCRA) (\$6.100 millones) y el incremento de activos líquidos (\$5.900 millones). Asimismo, continuando con la tendencia de los últimos meses, en agosto se verificó un alza en el saldo de crédito a empresas y familias, explicada principalmente por los bancos privados.

Gráfico 3



En los últimos 12 meses, el proceso de expansión de la intermediación financiera que se refleja en el mayor crecimiento del crédito a empresas y familias, fue acompañado por una reducción de los indicadores de liquidez de las entidades financieras, una mejora en la calidad de la cartera crediticia, en la rentabilidad

¹ La participación del financiamiento al sector privado en términos del activo total es de 38,2%.

y en la eficiencia del sector (ver Gráfico 3). En este marco, el conjunto de bancos mantiene elevados niveles de solvencia.

El descalce de moneda extranjera del sistema financiero (incluyendo las compras netas a futuro de moneda extranjera sin entrega del subyacente) se redujo por tercer mes consecutivo en agosto hasta 32,4% del patrimonio neto (-4,8 p.p. en el mes) (ver Gráfico 4). Esta variación mensual estuvo principalmente explicada por la disminución de las compras netas a término de divisas (mayormente en bancos privados).

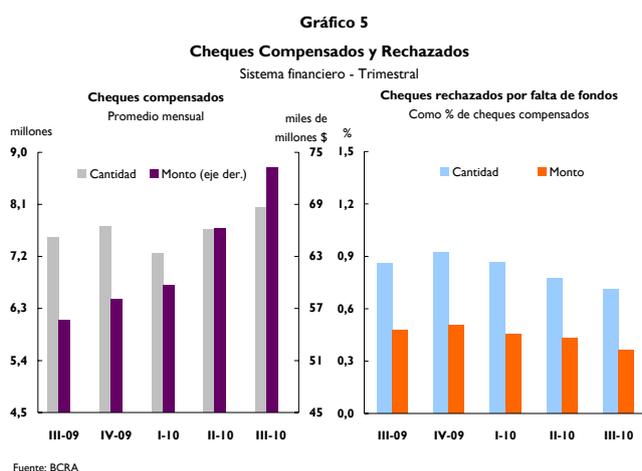
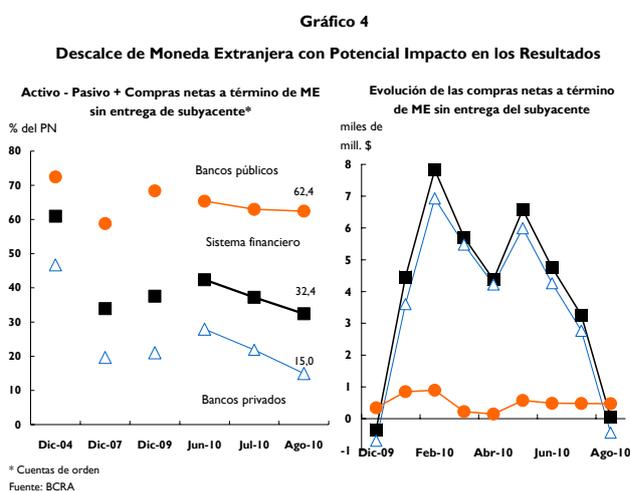
En el tercer trimestre del año continuó incrementándose el volumen y la cantidad de cheques compensados, conjuntamente con menores rechazos de documentos por falta de fondos como porcentaje del total compensado respecto a trimestres anteriores (ver Gráfico 5). Entre julio y septiembre de 2010 se compensaron 24,2 millones de cheques, 7% más que en el mismo período de 2009. En este período la cantidad de cheques que fueron rechazados por distintos motivos representó 2,8% del total compensado, mientras que el ratio de rechazos sólo por falta de fondos se ubicó en 0,7% del total (equivalente a 0,4% del monto total), niveles por debajo de trimestres anteriores.

Otra señal del gradual desarrollo del sistema de pagos lo constituye el aumento en la cantidad de tarjetas de crédito y débito en el mercado local². A fines de junio de 2010 la cantidad de tarjetas de crédito se ubicaba 21% por encima de igual período de 2009, alcanzando un total de 20 millones, de los cuales tres cuartas partes resultaron emitidas por las entidades financieras privadas. Asimismo, la cantidad de tarjetas de débito aumentó 17% en igual período, hasta totalizar 19 millones.

Depósitos y liquidez

Se incrementan los depósitos del sector privado impulsados mayormente por las colocaciones a plazo

El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero aumentó 3,7% en agosto (30,9% i.a.), principalmente por las colocaciones del sector público (6,3%). El incremento mensual de las colocaciones totales se verificó mayormente en las imposiciones en moneda extranjera (aumentó 5,5% su saldo de balance expresado en moneda local³) y, en menor medida, en las



² Para un mayor detalle sobre la evolución de los medios de pago de la economía, ver el Capítulo VI del Boletín de Estabilidad Financiera del Segundo Semestre de 2010.

³ El incremento de los depósitos totales en moneda de origen (dólares) fue de 5,2% en agosto de 2010.

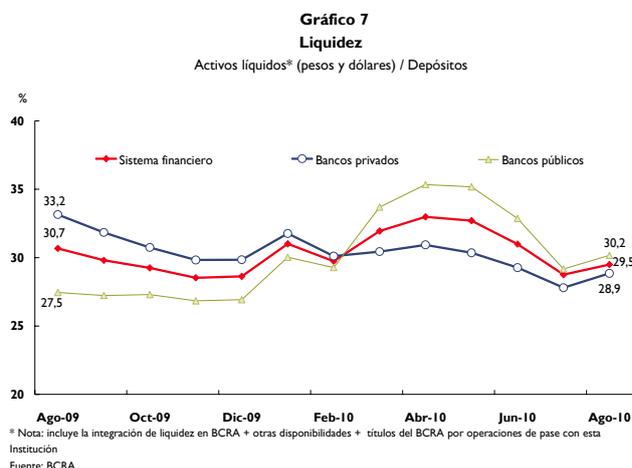
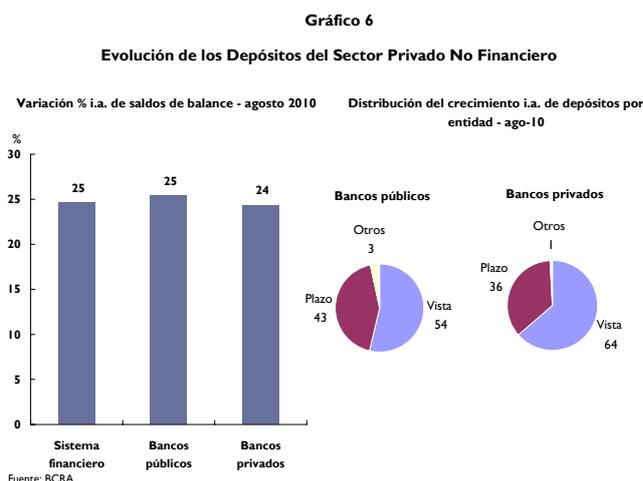
realizadas en pesos (3%). El saldo de depósitos del sector privado se expandió 2,6% con respecto a julio (24,6% i.a.), impulsado mayormente por las colocaciones a plazo.

Los bancos públicos y privados verificaron un dinamismo similar en el crecimiento interanual de las imposiciones del sector privado no financiero (ver Gráfico 6). El crecimiento interanual de las colocaciones a la vista explicó la mayor parte del aumento de los depósitos de empresas y familias, especialmente en las entidades bancarias privadas.

En el mes el saldo de los activos líquidos del sistema financiero aumentó entre puntas como resultado de la mayor integración de efectivo mínimo en moneda extranjera, que fue compensada parcialmente por una leve caída del *stock* de pasivos netos con el BCRA. El indicador de liquidez (incluyendo partidas denominadas en pesos y moneda extranjera) subió 0,7 p.p. de los depósitos totales en agosto hasta 29,5%, acumulando una disminución de 1,2 p.p. con respecto al mismo mes del año pasado, debido principalmente a la baja registrada en bancos privados (ver Gráfico 7)⁴. El indicador amplio de liquidez (que incluye Lebac y Nobac no vinculadas a pasivos con el BCRA) subió en agosto 2 p.p. hasta 45,6% de los depósitos totales.

El monto promedio diario operado en el mercado de *call* se redujo levemente en agosto, hasta \$845 millones, en un contexto de incremento en los indicadores de liquidez sistémica. Por su parte, la tasa de interés promedio ponderada por montos operados en el mercado se mantuvo sin cambios en el mes. Durante septiembre, se produjo un leve incremento de las tasas de interés, al tiempo que los montos operados crecieron moderadamente.

Cabe considerar que el BCRA ha puesto en marcha una serie de medidas con el objetivo de alentar una mayor bancarización, estimulando el uso de servicios bancarios y desalentando la utilización del dinero en efectivo. Se reglamentó una “Cuenta Gratuita Universal” – Com. “A” 5127- (hasta \$10.000 de saldo) que los bancos deberán poner a disposición de las familias a partir de octubre, sin cargo alguno y denominada en pesos, cuyo único requisito de habilitación es la presentación del DNI. La misma incluye una tarjeta de débito, sin costo de mantenimiento para las operaciones realizadas en los cajeros automáticos de la entidad que emitió la tarjeta⁵.



⁴ La liquidez en pesos se ubicó en 20% de los depósitos totales en moneda nacional, levemente por debajo del registro del mes anterior y de 12 meses atrás.

⁵ Para un mayor detalle ver Sección 4 de la norma antes mencionada.

Con estos objetivos en vista, se está propiciando la reducción de los costos para las transferencias interbancarias, que pasarán a ser gratuitas en aquellos casos en que no superen \$10.000 diarios, tanto para las realizadas a través de *home banking* (internet) como mediante cajeros automáticos. Las comisiones de los movimientos realizados por ventanilla tendrán un tope máximo en función del importe de la operación: hasta \$50.000 la comisión máxima será de \$5, entre \$50.000 y \$100.000 el costo máximo será de \$10, y para operaciones mayores a \$100.000 tendrá un tope de \$300. Estos topes servirán como referencia para las operaciones por *home banking* y cajeros que superen \$10.000, no pudiendo superar en ningún caso el 50% del costo establecido para las transferencias realizadas por ventanilla.

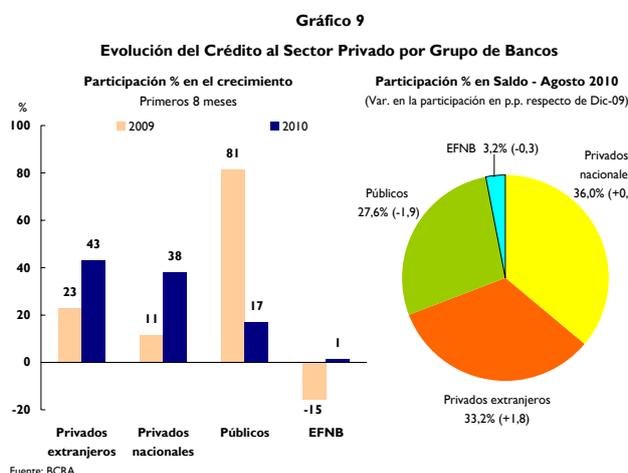
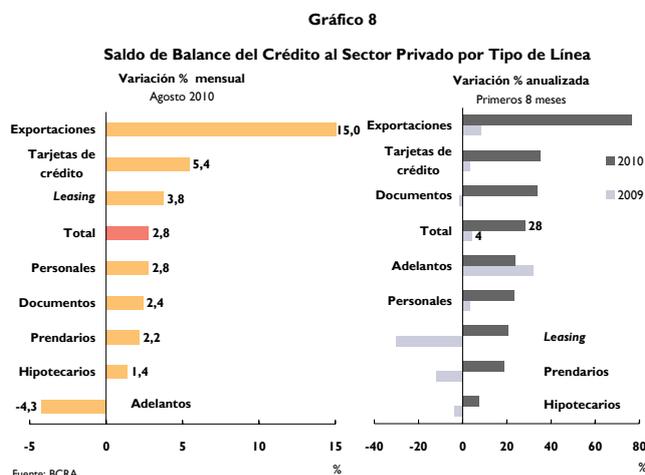
Al mismo tiempo, se propiciará la utilización de los cheques cancelatorios emitidos por el BCRA, en pesos y en dólares, siendo estos últimos solamente destinados para operaciones inmobiliarias. Los mismos podrán ser solicitados por personas que tengan cuenta y firma registrada en el banco a través del cual se gestione este instrumento.

Financiaciones

En un marco de aceleración en el crecimiento del crédito al sector privado, se observó una tendencia a la baja en los spreads de las líneas más operadas

El saldo de balance del financiamiento a familias y empresas aumentó 2,8%⁶ en agosto (25% i.a.), principalmente impulsado por las asistencias financieras a la exportación⁷ y los préstamos destinados al consumo (tarjetas y personales) (ver Gráfico 8). De esta manera, el crédito total al sector privado creció 28% anualizado (a.) en los primeros 8 meses de 2010, superando holgadamente el registro de igual período de 2009 (4% a.), como resultado de una mejora en el ritmo de expansión de casi todas las líneas de préstamos⁸.

Todos los grupos de entidades financieras presentaron un incremento mensual de las financiaciones al sector privado. A lo largo de 2010, el crecimiento del

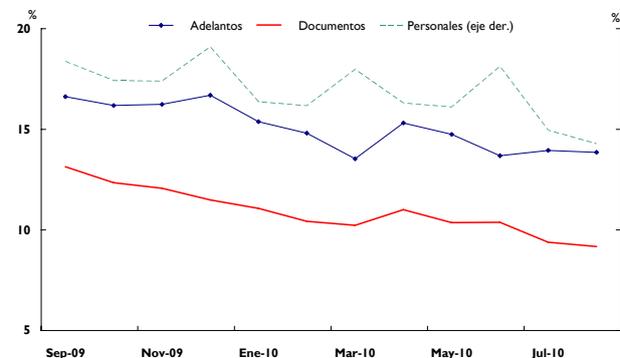


⁶ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes, la variación del financiamiento al sector privado llegaría a 3%. En este sentido, durante agosto se registraron 5 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$272 millones. Todas las emisiones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales.

⁷ Este aumento mensual del saldo de balance de las asistencias financieras a la exportación fue en parte explicado por la operatoria de una entidad financiera de magnitud, que realizó una reclasificación contable de sus préstamos en moneda extranjera (desde adelantos a prefinanciaciones). Depurando este efecto, las prefinanciaciones a la exportación continuarían siendo las líneas más dinámicas en el mes con un incremento de 5,8%, mientras que los adelantos crecerían 2%.

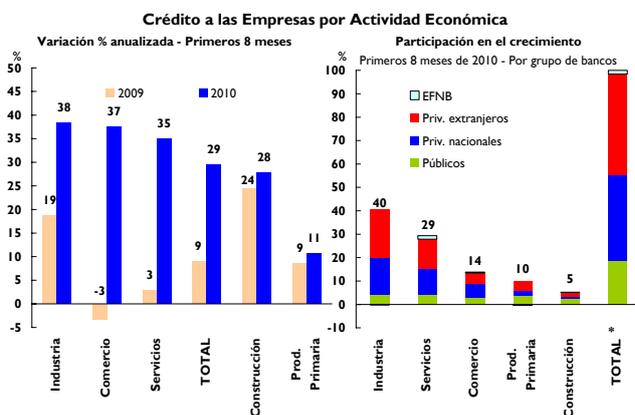
⁸ El menor dinamismo de los adelantos con respecto al mismo período de 2009 está en parte influenciado por una reclasificación contable realizada por una entidad financiera de magnitud. Ver nota 7.

Gráfico 10
Spreads de Tasas de Interés por Operaciones en Pesos
Diferencia entre tasa activa y costo de depósitos



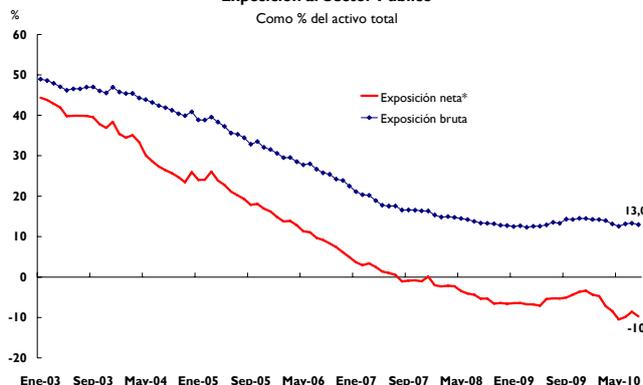
Fuente: BCRA

Gráfico 11



*Nota: incluye otros sectores no especificados que explican el 2% restante del crecimiento.
Fuente: BCRA

Gráfico 12
Exposición al Sector Público
Como % del activo total



* Nota: (Posición en títulos públicos (sin Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público - Depósitos del sector público) / Activo total
Fuente: BCRA

saldo de crédito a las empresas y familias fue mayormente explicado por los bancos privados (tanto de capitales nacionales como extranjeros), que de esta manera ganaron participación en el saldo total (ver Gráfico 9).

El crecimiento del financiamiento al sector privado durante agosto se produjo en un contexto en el que las tasas de interés activas de las operaciones en pesos mostraron movimientos disímiles, aunque reducidos. Las tasas de interés de los préstamos hipotecarios, adelantos y prendarios registraron un leve incremento mensual, mientras que aquellas correspondientes a préstamos personales y a documentos verificaron una reducción. **Cabe destacar que en los últimos meses se observó una tendencia a la baja en los spreads de operaciones en moneda nacional medidos en términos del costo del fondeo por depósitos en pesos⁹ en las líneas de mayor volumen operado (documentos, adelantos y personales) (ver Gráfico 10) en todos los grupos homogéneos de bancos.**

A lo largo de 2010 el crédito al sector corporativo¹⁰ continuó registrando un ritmo de expansión superior al observado en el mismo período de 2009. Los préstamos a la Industria, al Comercio y a los Servicios fueron los más dinámicos en lo que va del año y, a su vez, los que más contribuyeron a la expansión del financiamiento, ya que explicaron casi 85% del mismo. Los bancos privados extranjeros se destacaron como oferentes de crédito a la Industria y a los Servicios, aportando aproximadamente la mitad del incremento en ambas actividades, mientras que los bancos privados nacionales fueron los que mayor aporte realizaron al sector Comercio (ver Gráfico 11). Industria y Servicios continuaron siendo las actividades con más participación en el saldo total de financiamientos a las empresas (con una proporción de 33% y 26%, respectivamente).

Las financiamientos destinados a empresas de mayor tamaño relativo¹¹ (más de \$5 millones) fueron las más dinámicas en los primeros 8 meses de 2010 (crecieron 39%a.), alcanzando a representar el 55% del saldo total (3 p.p. más que a fines de 2009). Por su parte, los tramos más chicos (menos de \$5 millones) aumentaron 19%a. en el mismo lapso.

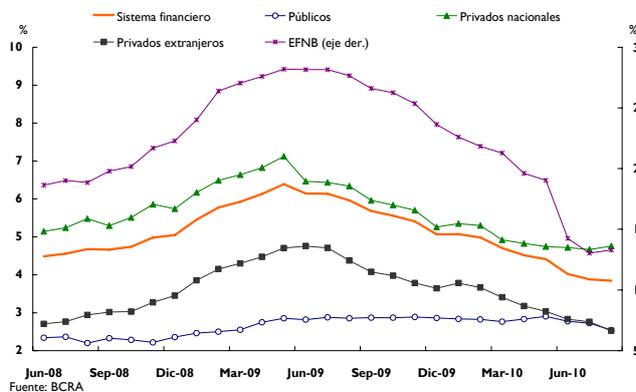
El financiamiento canalizado hacia las familias se expandió 24%a. en los primeros 8 meses del año, conducido fundamentalmente por las líneas destinadas al consumo que, en conjunto, se incrementaron

⁹ Promedio ponderado de las tasas de interés de los diferentes tipos de depósitos tanto del sector público como del sector privado.

¹⁰ Se consideran financiamientos a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas, el resto de las financiamientos a personas físicas se considera dentro del concepto de familias.

¹¹ Por tramo de saldo residual.

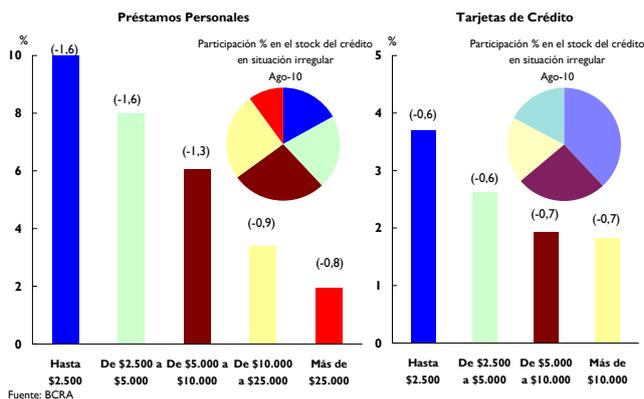
Gráfico 13
Irregularidad del Financiamiento al Consumo de los Hogares por Grupo de Bancos
Cartera irregular / Total de financiaci3nes



28%a. (los créditos instrumentados mediante tarjetas aumentaron 39%a. y los personales 22%a.). Por su parte, el crecimiento de las líneas con garantía real (10%a.) fue impulsado principalmente los préstamos prendarios (32%a.), que explicaron casi 80% del incremento de estas financiaci3nes en el acumulado de 2010.

La expansi3n de las financiaci3nes al sector privado se produjo conjuntamente con una reducci3n en la exposici3n del sistema financiero al sector p3blico. En particular, el crédito a este sector se ubicó en 13% del activo en agosto, 0,3 p.p. menos que en julio, fundamentalmente explicado por los bancos p3blicos. Si se tiene en cuenta el saldo de sus dep3sitos, el sector p3blico continuó siendo un acreedor neto del agregado sistema financiero (10% del activo total) (ver Gráfico 12).

Gráfico 14
Irregularidad de las Financiaci3nes al Consumo de los Hogares
Ratio de irregularidad - Entre paréntesis cambio respecto a Dic-09 en p.p.



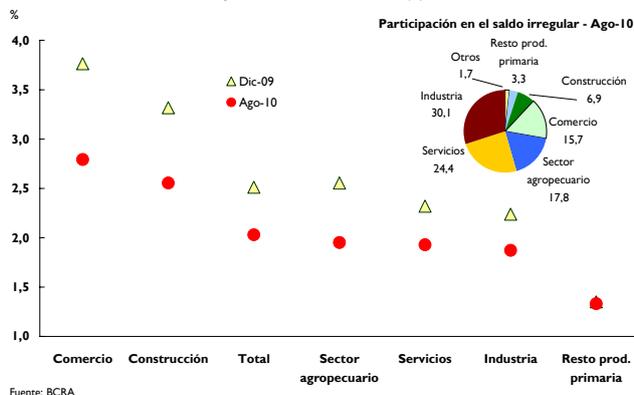
Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de la cartera de créditos al sector privado continuó en niveles acotados

El ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado se mantuvo estable en torno a 2,8% en agosto. De esta manera, la morosidad del crédito a empresas y familias acumuló una reducci3n de 0,7 p.p. a lo largo de 2010, fundamentalmente por el desempeño de los préstamos de las EFNB y de los bancos privados.

La mejora en la calidad de la cartera crediticia del sector privado en los últimos meses fue impulsada por el financiamiento destinado al consumo de las familias. En particular, el ratio de irregularidad de las financiaci3nes al consumo de los hogares se ubicó en 3,8% en agosto, 1,2 p.p. por debajo del registro de diciembre de 2009. **Los bancos privados (tanto de capitales nacionales como extranjeros) y las EFNB fueron los que mayormente contribuyeron a este descenso** (ver Gráfico 13).

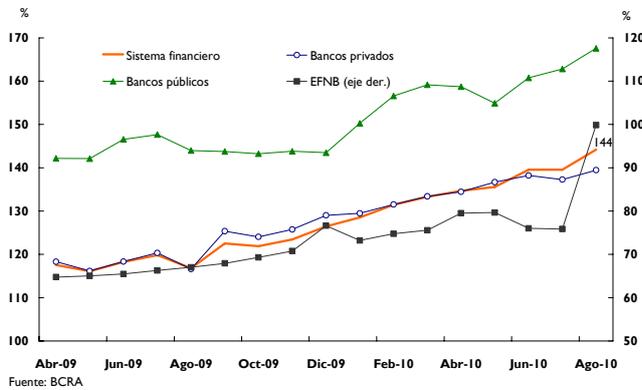
Gráfico 15
Irregularidad del Crédito a las Empresas por Sectores Económicos
Financiaci3nes irregulares / Financiaci3nes totales (%) - Sistema financiero



Las financiaci3nes al consumo de los hogares de menor tamaíno relativo¹² presentaron los ratios de irregularidad más elevados, tanto en el caso de los préstamos personales como en el de las tarjetas de crédito, si bien evidenciaron un importante descenso en este indicador en lo que va del año (ver Gráfico 14). En el caso de los préstamos personales, el segmento de saldo residual comprendido entre \$5.000 y \$10.000 mostr3 la mayor participaci3n en el crédito en situaci3n irregular, mientras que entre las financiaci3nes mediante tarjetas

¹² Tamaíno relativo por saldo residual.

Gráfico 16
Previsionamiento
Previsiones / Cartera irregular total

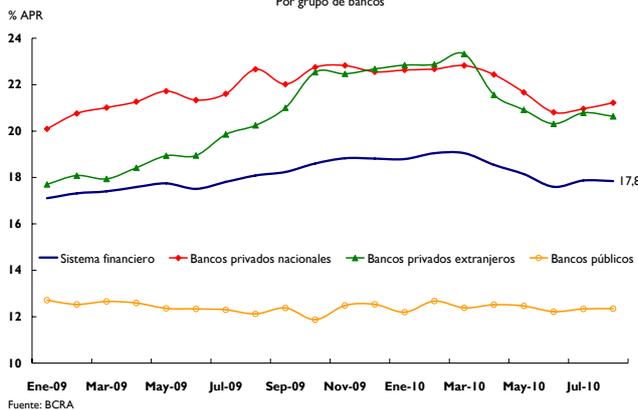


de crédito, la mayor proporción se registró en el tramo de menor tamaño relativo (hasta \$2.500).

El ratio de irregularidad del crédito destinado a empresas se ubicó en 2% en agosto, 0,5 p.p. menos que a fines de 2009. Las financiaciones a todas las ramas productivas verificaron disminuciones en su irregularidad (ver Gráfico 15), destacándose la mejora en el desempeño de los préstamos al comercio y a la construcción.

En el marco de la gradual mejora evidenciada en términos de la calidad de la cartera crediticia del sector privado, **el sistema financiero continuó mostrando un significativo nivel de provisionamiento.** En particular, el ratio de cobertura de la cartera irregular con provisiones se ubicó en 144% en agosto, 27 p.p. más que hace 12 meses (ver Gráfico 16).

Gráfico 17
Integración de Capital
Por grupo de bancos

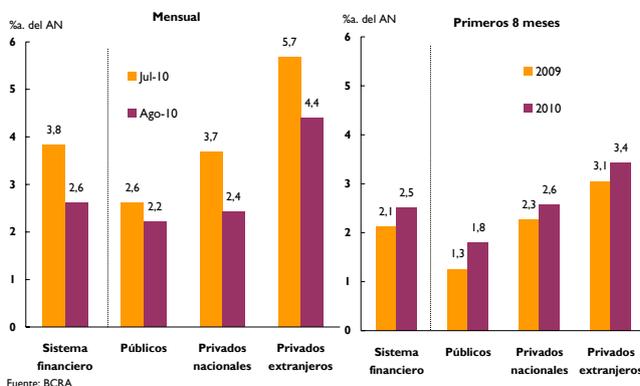


Solvencia

Mejoran los resultados contables de los bancos en 2010 principalmente por menores cargos por incobrabilidad

El patrimonio neto consolidado del sistema financiero creció 2,3% en el mes (16,4% i.a.), siendo fundamentalmente impulsado por las utilidades devengadas. Todos los grupos de bancos verificaron una expansión del patrimonio neto en agosto. En el marco de la aceleración del crecimiento de la intermediación financiera de los bancos con el sector privado, **el ratio de integración de capital del sistema financiero disminuyó levemente en agosto (ver Gráfico 17), hasta alcanzar 17,8% de los activos ponderados por riesgo (0,3 p.p. menos que hace 12 meses¹³).** El exceso de integración de capital respecto a la exigencia, se ubicó en 88% en el mes (6 p.p. menos que un año atrás).

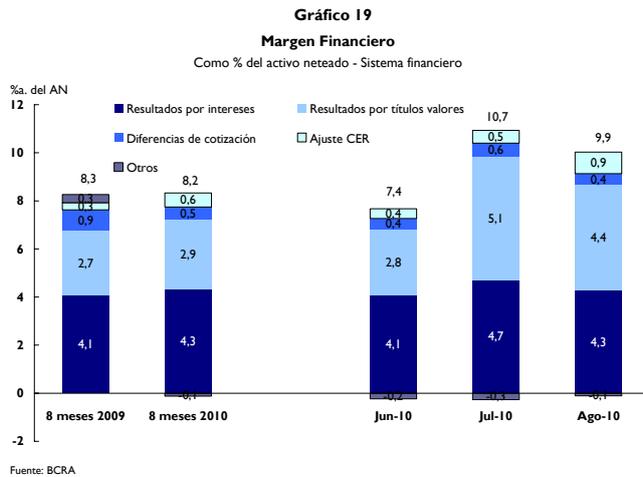
Gráfico 18
Rentabilidad por Grupo de Bancos



En agosto el conjunto de entidades financieras devengó ganancias contables equivalentes a 2,6%a. del activo siendo menores a las de julio, si bien se mantuvieron por arriba del promedio mensual de 2010. **Todos los grupos de bancos verificaron beneficios mensuales.** A lo largo del año, el ROA del sistema financiero se ubicó en 2,5%a., 0,4 p.p. por encima de los primeros 8 meses de 2009 (ver Gráfico 18), incremento que se reflejó tanto en bancos privados como públicos.

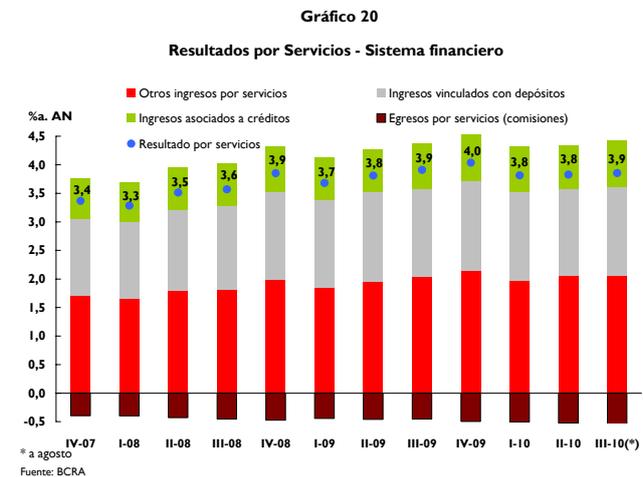
El margen financiero de la banca observó una caída de 0,8 p.p. del activo en agosto hasta 9,9%a. (ver grá-

¹³ Cabe considerar que en el primer semestre de 2010 las entidades financieras realizaron distribución de dividendos originados en resultados acumulados de ejercicios anteriores por aproximadamente \$2.500 millones.



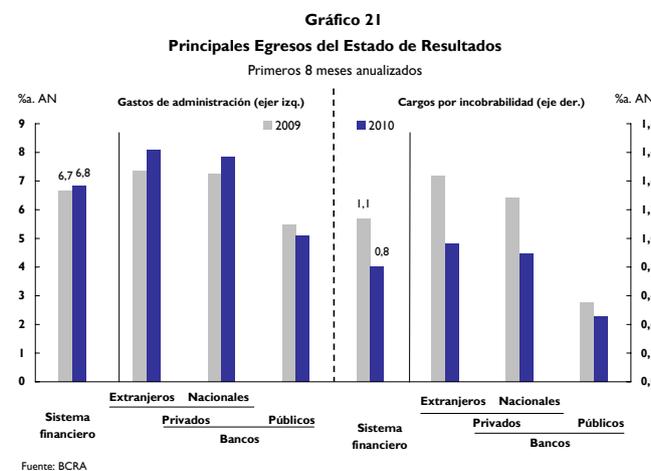
fico 19), explicado fundamentalmente por la reducción en los ingresos netos por títulos valores y, en menor medida, en los resultados por intereses. En los primeros 8 meses del año el margen financiero se ubicó en 8,2%a. del activo, nivel levemente menor que el del mismo período de 2009. Los mayores resultados por ajuste CER, títulos valores y por intereses devengados en 2010 fueron más que compensados por la disminución las diferencias de cotización y otros resultados financieros.

Al comparar los primeros 8 meses de 2010 con respecto al mismo período del año pasado se observó una caída de la tasa interés activa implícita por préstamos al sector privado, reducción que resultó más que proporcional que la disminución en el costo de los depósitos, generando una caída del *spread* implícito. La disminución en el costo implícito del fondeo por depósitos recogió los efectos del descenso en la tasa de interés pasiva, a pesar del aumento en la participación de los depósitos a plazo principalmente por el desempeño de los bancos públicos.

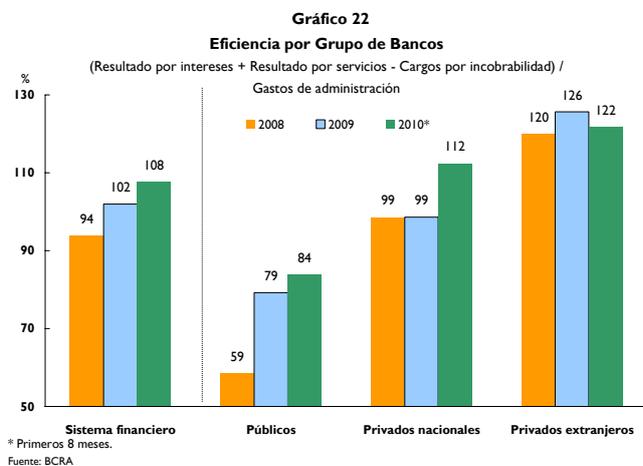


Los resultados por servicios disminuyeron levemente en agosto hasta 3,8%a. del activo (ver Gráfico 20). Tanto los bancos públicos como privados tuvieron un desempeño mensual similar. En lo que va del año no se observaron cambios significativos en los ingresos netos por servicios con respecto a los primeros 8 meses de 2009.

Los gastos de administración se redujeron en el mes, tanto en los bancos públicos como en los privados, llegando a representar 6,8%a. del activo a nivel sistémico. En el acumulado de 2010 los gastos de administración fueron levemente superiores a los del mismo período del año pasado, incremento principalmente explicado por los bancos privados. Los cargos por incobrabilidad presentaron una suba mensual, alcanzando 1,1%a. del activo. Sin embargo, en lo que va de 2010 los cargos por incobrabilidad se redujeron de manera significativa, principalmente en los bancos privados (extranjeros y nacionales), y en menor medida, en las entidades públicas (ver Gráfico 21), en el marco de la mejora en la calidad de la cartera crediticia.



A partir de la evolución de los principales ingresos y egresos del cuadro de resultados, a lo largo del año se observó una leve mejora en ciertos indicadores de eficiencia del sistema financiero (ver Gráfico 22). Este desempeño fue principalmente explicado por los bancos privados nacionales, seguidos por los públicos.



De acuerdo a los datos disponibles al momento de la elaboración del presente informe, se estima que durante septiembre el sistema financiero continúe sosteniendo sus niveles de solvencia de la mano de la obtención de utilidades contables. En un escenario de mayor dinamismo de la intermediación financiera con el sector privado, se prevé que los ingresos por servicios e intereses sigan siendo los principales orígenes de los beneficios bancarios, mientras que se espera que los resultados por títulos valores permanezcan en niveles similares al promedio de los últimos meses. Por su parte, los cargos por incobrabilidad continuarían gradualmente perdiendo participación en el cuadro de resultados, en línea con el progreso observado en la calidad de la cartera crediticia del sector privado.

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” 5108 – 02/08/10

Se efectúan adecuaciones a las normas sobre Efectivo mínimo y Aplicación del sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos a fin de reflejar la prohibición de remunerar las cuentas corrientes (Com. “A” 5068).

Comunicación “A” 5114 – 19/08/10

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras, en el marco de las disposiciones sobre financiaciones a fideicomisos constituidos con fines específicos, puedan adquirir valores representativos de deuda (VRD) a ser emitidos por el “Fideicomiso Financiero Mendoza 2010” por un valor nominal de hasta \$ 420.000.000, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Comunicación “A” 5115 – 20/08/10

Idioma a emplear en las informaciones que se presenten al Banco Central de la República Argentina. Se establece que la información a presentar en lengua no española debe estar acompañada de su traducción al castellano.

Comunicación “A” 5116 – 23/08/10

Determinación de la condición de micro, pequeña o mediana empresa. Atento lo establecido por la Resolución N° 21/2010 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional del Ministerio de Industria, se actualizan los montos de referencia para la determinación de las empresas incluidas en esa condición.

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 explicité 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 operativa. De esta forma, se definió a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Provisiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

Crédito al sector privado: préstamos al sector privado, títulos privados y financiamiento mediante *leasing*.

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

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

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

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

Lebac y Nobac: letras y notas emitidas por el BCRA.

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 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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Ago 2009	2009	Jul 2010	Ago 2010
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	30,7	28,6	28,8	29,5
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	13,3	14,5	13,3	13,0
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,0	38,3	38,1	38,2
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,8	3,5	2,8	2,8
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	-3,3	-3,0	-3,3	-2,0	-2,8	-3,7	-3,9
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,1	2,3	2,5	2,5
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	17,7	19,2	21,2	21,4
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	181	185	172	177
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,1	18,8	17,9	17,8
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	94	100	88	88

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Ago 09	Dic 09	Jul 10	Ago 10	Variaciones (en %)					
												Último mes	2010	Últimos 12 meses			
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	369.534	387.381	445.433	457.418	2,7	18,1	23,8			
Activos líquidos ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	68.540	71.067	81.196	87.851	8,2	23,6	28,2			
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	76.545	86.318	103.653	107.633	3,8	24,7	40,6			
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	42.189	43.867	62.879	67.032	6,6	52,8	58,9			
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	30.221	34.748	47.889	53.944	12,6	55,2	78,5			
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	11.969	9.119	14.990	13.088	-12,7	43,5	9,4			
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	309	307	248	260	4,5	-15,6	-15,9			
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	158.803	169.868	194.872	199.769	2,5	17,6	25,8			
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	17.689	20.570	23.903	24.141	1,0	17,4	36,5			
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	137.340	145.247	166.619	171.241	2,8	17,9	24,7			
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	3.774	4.052	4.351	4.386	0,8	8,3	16,2			
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.459	-5.824	-5.938	-6.123	3,1	5,1	12,2			
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	37.734	33.998	38.900	35.501	-8,7	6,0	-5,9			
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.204	1.146	1.302	1.272	-2,3	11,1	5,7			
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.875	5.942	5.637	5.824	3,3	-2,0	-0,9			
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	17	16	15	0	-99,8	-99,8	-99,9			
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	30.638	26.395	31.946	28.405	-11,1	7,6	-7,3			
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	3.100	2.933	3.208	3.329	3,8	13,5	7,4			
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.559	6.711	7.212	7.372	2,2	9,9	12,4			
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.140	8.239	8.538	8.598	0,7	4,3	5,6			
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	4.159	3.926	3.188	3.206	0,6	-18,3	-22,9			
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	11.105	10.337	10.357	10.023	-3,2	-3,0	-9,7			
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	324.933	339.047	393.992	404.916	2,8	19,4	24,6			
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	256.571	271.853	324.061	335.911	3,7	23,6	30,9			
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	68.867	69.143	97.630	103.774	6,3	50,1	50,7			
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	183.980	199.278	223.392	229.287	2,6	15,1	24,6			
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	40.212	45.752	52.167	53.365	2,3	16,6	32,7			
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	57.082	62.807	69.681	71.115	2,1	13,2	24,6			
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	79.548	83.967	92.853	96.022	3,4	14,4	20,7			
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	-	-	-			
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	54.787	52.114	56.291	54.909	-2,5	5,4	0,2			
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	2.991	3.251	3.577	3.621	1,2	11,4	21,1			
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	724	270	271	199	-26,4	-26,1	-72,5			
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.519	5.033	3.938	3.997	1,5	-20,6	-27,6			
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.564	3.369	3.260	3.432	5,3	1,9	-3,7			
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	41.989	40.191	45.246	43.659	-3,5	8,6	4,0			
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.940	1.922	1.958	1.989	1,6	3,5	2,6			
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	11.636	13.159	11.682	12.107	3,6	-8,0	4,0			
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	44.601	48.335	51.441	52.502	2,1	8,6	17,7			
Memo																	
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	344.716	364.726	417.168	432.141	3,6	18,5	25,4			
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	337.608	357.118	408.351	423.284	3,7	18,5	25,4			

(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 8 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Jun-10	Jul-10	Ago-10	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.858	18.195	21.785	2.558	3.669	3.546	32.448
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	13.917	8.993	11.458	1.398	1.625	1.529	16.382
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	664	1.546	141	183	321	2.078
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.278	1.920	1.396	150	196	158	1.754
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	5.887	7.696	948	1.756	1.577	12.813
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	463	732	-311	-79	-90	-39	-580
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	8.345	10.164	1.359	1.359	1.346	14.872
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-2.510	-2.134	-245	-225	-390	-3.439
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-14.682	-18.097	-2.430	-2.337	-2.344	-26.125
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-2.111	-2.529	-320	-349	-356	-3.690
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-2.578	-2.902	-270	-814	-647	-4.549
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-184	-138	-183	-21	-16	-16	-229
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-471	-214	-429	-123	-29	-58	-686
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	686	377	1.002	331	56	-142	1.311
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	4.684	6.677	837	1.314	938	9.913
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.575	5.036	7.289	982	1.359	1.013	10.828
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,5	8,3	8,2	7,4	10,7	9,9	8,5
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,1	4,1	4,3	4,1	4,7	4,3	4,3
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,3	0,6	0,4	0,5	0,9	0,5
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,7	0,9	0,5	0,4	0,6	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	2,7	2,9	2,8	5,1	4,4	3,3
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	0,3	-0,1	-0,2	-0,3	-0,1	-0,2
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	4,0	3,9	3,8	3,9
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-1,1	-0,9
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,7	-6,8	-7,1	-6,8	-6,6	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,1	-0,8	-2,4	-1,8	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2	-0,4	-0,1	-0,2	-0,2
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,2	0,2	0,4	1,0	0,2	-0,4	0,3
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,1	2,5	2,4	3,8	2,6	2,6
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,5	2,3	2,7	2,9	4,0	2,8	2,8
Resultado total / Patrimonio neto³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	17,7	21,4	21,8	33,6	22,8	21,6

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) Com. "A" 391 I. 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" 391 I y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Ago 09	Dic 09	Jul 10	Ago 10
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,3	3,0	2,4	2,4
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,8	3,5	2,8	2,8
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	116,5	126,2	139,0	144,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,5	-0,8	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,0	-2,9	-3,7	-4,1

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Ago 2009	2009	Jul 2010	Ago 2010
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	33,2	29,8	28,2	28,9
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	5,7	6,2	5,3	5,0
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	42,9	43,3	47,1	47,5
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,6	3,3	2,7	2,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,0	-3,1	-3,7	-3,8
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	2,6	3,0	2,9	3,0
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	20,6	22,9	22,0	22,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	192	195	174	176
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	21,5	22,5	20,9	20,9
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	112	120	105	105

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Ago 09	Dic 09	Jul 10	Ago 10	Variaciones (en %)					
												Último mes	2010	Últimos 12 meses			
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	216.896	229.549	249.549	254.295	1,9	10,8	17,2			
Activos líquidos ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	42.028	43.562	45.292	48.652	7,4	11,7	15,8			
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	40.984	47.949	46.184	46.767	1,3	-2,5	14,1			
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	27.772	31.575	31.111	32.141	3,3	1,8	15,7			
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	21.246	27.413	25.502	28.471	11,6	3,9	34,0			
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	6.525	4.161	5.609	3.670	-34,6	-11,8	-43,8			
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	173	233	147	158	8,0	-32,0	-8,5			
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	95.171	101.722	119.857	123.083	2,7	21,0	29,3			
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.785	1.694	1.654	1.724	4,2	1,8	-3,4			
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	90.438	96.790	114.714	117.836	2,7	21,7	30,3			
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	2.948	3.238	3.489	3.523	1,0	8,8	19,5			
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.386	-3.653	-3.833	-3.864	0,8	5,8	14,1			
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	22.894	21.258	22.520	19.913	-11,6	-6,3	-13,0			
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	847	734	773	722	-6,7	-1,7	-14,8			
Fidelcomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.242	4.198	3.998	3.961	-0,9	-5,6	-6,6			
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	17	16	15	0	-	-	-			
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	17.789	16.311	17.734	15.231	-14,1	-6,6	-14,4			
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.701	2.569	2.830	2.952	4,3	14,9	9,3			
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	3.807	4.067	4.459	4.594	3,0	13,0	20,7			
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.055	5.096	5.335	5.405	1,3	6,1	6,9			
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-203	-202	-214	-215	0,5	6,2	5,8			
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	7.672	6.946	6.972	6.848	-1,8	-1,4	-10,7			
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	188.510	198.438	217.184	221.168	1,8	11,5	17,3			
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	143.947	154.387	173.044	178.465	3,1	15,6	24,0			
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	19.249	17.757	23.712	24.742	4,3	39,3	28,5			
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	122.493	134.426	147.978	152.279	2,9	13,3	24,3			
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	29.963	35.127	38.782	39.756	2,5	13,2	32,7			
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	36.208	40.999	44.522	45.362	1,9	10,6	25,3			
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	51.623	54.058	58.756	61.187	4,1	13,2	18,5			
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	-	-	-			
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	35.514	34.235	35.077	33.470	-4,6	-2,2	-5,8			
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.121	1.668	1.576	1.660	5,3	-0,5	48,0			
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	72	41	38	34	-11,2	-18,5	-53,6			
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	5.191	4.626	3.653	3.712	1,6	-19,8	-28,5			
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.153	1.262	1.197	1.363	13,9	8,0	18,2			
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	27.976	26.638	28.614	26.701	-6,7	0,2	-4,6			
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.936	1.918	1.955	1.976	1,1	3,0	2,0			
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.112	7.897	7.108	7.257	2,1	-8,1	2,0			
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	28.386	31.111	32.365	33.127	2,4	6,5	16,7			
Memo																	
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	202.551	216.100	234.630	241.467	2,9	11,7	19,2			

(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 | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 8 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Jun-10	Jul-10	Ago-10	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.720	12.476	13.669	1.785	2.163	1.922	20.913
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.068	6.664	8.073	1.045	1.122	1.096	11.476
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	101	187	13	22	57	270
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.509	1.164	967	127	131	117	1.312
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	3.783	4.580	661	961	672	8.140
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	616	765	-136	-61	-73	-21	-285
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	5.895	7.209	942	963	955	10.512
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-1.777	-1.385	-149	-157	-178	-2.359
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-9.581	-11.891	-1.636	-1.559	-1.531	-17.118
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-1.531	-1.821	-230	-253	-251	-2.670
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-1.978	-1.762	-216	-354	-248	-2.785
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	3	-24	19	1	6	4	46
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-233	-103	-300	-105	-16	-44	-430
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	264	88	707	139	96	36	883
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	3.466	4.445	530	890	666	6.992
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.244	3.593	4.726	634	899	705	7.376
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,5	9,1	9,3	11,2	9,6	9,5
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,0	5,1	5,4	5,5	5,8	5,5	5,2
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,9	0,6	0,7	0,7	0,6	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	2,9	3,1	3,5	5,0	3,4	3,7
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,3	0,6	-0,1	-0,3	-0,4	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,5	4,8	4,9	5,0	4,8	4,8
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,4	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-1,1
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-7,3	-7,9	-8,6	-8,1	-7,7	-7,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,2
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,5	-1,2	-1,1	-1,8	-1,2	-1,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,1	-0,1	-0,2	-0,6	-0,1	-0,2	-0,2
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,1	0,1	0,5	0,7	0,5	0,2	0,4
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,6	3,0	2,8	4,6	3,3	3,2
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,1	2,7	3,2	3,3	4,7	3,5	3,4
Resultado total / Patrimonio neto³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	20,6	22,5	22,2	36,7	25,6	24,0

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Ago 09	Dic 09	Jul 10	Ago 10
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,5	3,1	2,6	2,5
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,6	3,3	2,7	2,6
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	116,6	128,9	137,2	139,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,6	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,0	-3,1	-3,7	-3,8

Fuente: BCRA