

# Informe sobre Bancos

Enero de 2011



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Enero de 2011

Año VIII, N° 5



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*La actividad de intermediación sigue en expansión, manteniéndose un alto potencial de crecimiento del crédito al sector privado*

**Pág. 6 | Depósitos y liquidez**

*Los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en enero, en un marco general de aumento de los niveles de liquidez*

**Pág. 8 | Financiaciones**

*En enero continuó creciendo el crédito al sector privado, mientras siguieron disminuyendo los ratios de irregularidad de la cartera*

**Pág. 10 | Solvencia**

*Las ganancias contables y los nuevos aportes de capital impulsaron nuevos incrementos en la solvencia del sistema financiero en el comienzo de 2011*

**Pág. 13 | Novedades normativas**

**Pág. 14 | Metodología y glosario**

**Pág. 16 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de enero de 2011 disponible al 24/02/11. 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 22 de marzo de 2011*

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

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

## Síntesis

- **En el comienzo de 2011 los bancos siguieron aumentando los niveles de intermediación con el sector privado y desarrollando su función de proveer medios de pago para la economía.** Si bien la profundidad de la intermediación financiera viene paulatinamente incrementándose, aún presenta potencial de desarrollo. **La expansión de la actividad impulsó cierta ampliación de la estructura operativa del conjunto de entidades financieras en los últimos meses,** observándose aumentos principalmente en el empleo (en el cuarto trimestre de 2010 creció 2,6% i.a.) y en el número de cajeros automáticos (15% i.a.).
- **El saldo de balance del crédito al sector privado creció 2,7% en enero.** Con la excepción de documentos, en el mes aumentaron todas las líneas crediticias, destacándose las financiaciones a la exportación, los adelantos y los prendarios. **Los bancos privados extranjeros verificaron el mayor dinamismo mensual en las financiaciones al sector privado especialmente en los créditos comerciales,** en un marco en el que todos los grupos de entidades financieras exhibieron incrementos en el saldo de préstamos. **En términos interanuales, el financiamiento al sector privado se incrementó 42%,** 34 p.p. más que el registro observado 12 meses atrás. **Los préstamos a empresas lideraron la expansión anual del crédito al crecer un ritmo de 47% i.a.**
- **El dinamismo del financiamiento al sector privado se da en un contexto de acotados niveles de riesgo crediticio.** Como una señal de esto, **el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo 0,1 p.p. en enero, alcanzando un nuevo mínimo histórico de 2%.** En los últimos 12 meses el nivel de morosidad cayó 1,5 p.p., situación que se verificó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. **La cartera irregular del sistema financiero siguió mostrando un elevado nivel de cobertura con provisiones (168%).**
- **En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA realizó recientemente la cuarta subasta de recursos destinados al fondeo de las entidades financieras para la colocación de créditos para la inversión productiva.** En esta ocasión, sobre un total \$260 millones subastados, se adjudicaron \$231 millones entre seis bancos. La tasa de interés a abonar por cada entidad financiera se fijó en 9% nominal anual, en tanto que el costo financiero total para los respectivos prestatarios será de 9,9%. **Las financiaciones deberán ser denominadas en pesos y tener un plazo promedio igual o superior a dos años y medio.** Acumulando las cuatro subastas, el total adjudicado por el BCRA entre 9 entidades alcanzó casi \$1.260 millones, con una participación de dos terceras partes de los bancos públicos. Actualmente, el Programa ya tiene cerca de 100 proyectos aprobados por las unidades evaluadoras de los Ministerios de Industria, de Economía y de Agricultura.
- **Los depósitos totales del sistema financiero aumentaron 1,6% en enero, acumulando un crecimiento de 38,2% i.a.** El incremento mensual fue impulsado tanto por las colocaciones del sector público (2,3%) como por las del sector privado (1,2%). **Las imposiciones del sector público presentaron un mayor dinamismo relativo interanual (62,2%),** siendo esta suba mayormente explicada por los depósitos a plazo, que ganaron participación en el fondeo total agregado del conjunto de las entidades financieras.
- **El indicador de liquidez de los bancos, que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, aumentó 0,6 p.p. de los depósitos en el mes, hasta 28,6%,** principalmente por la mayor integración de efectivo mínimo por parte de las entidades. El indicador amplio de liquidez del sistema financiero (que incluye letras y notas no vinculadas a países con el BCRA) creció 1 p.p. de los depósitos en enero, hasta 45,5%. En términos interanuales, este último ratio verificó una leve suba, impulsada principalmente por los bancos públicos.
- **El descalce de moneda extranjera de los bancos, incluyendo las compras y ventas a término de moneda en cuentas de orden, se redujo 4 p.p. del patrimonio en enero, hasta 27,5%.**
- El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,6% en enero, acumulando una expansión de 19,5% i.a. **Las ganancias contables y los aportes de capital impulsaron la solvencia del sector en el comienzo del año.** Los beneficios contables alcanzaron 3% anualizado (a.) del activo en el mes, siendo levemente menores a los del cierre del año pasado, pero superiores a los de enero de 2010. Por su parte, un banco privado extranjero y, en menor medida, uno privado nacional recibieron capitalizaciones por un total de \$215 millones en el comienzo del año.
- **El ratio de integración de capital del conjunto de bancos permaneció estable con respecto a fines de 2010, en torno a 17,7% de los activos ponderados por riesgo (APR).** El exceso de integración de capital del sistema financiero creció levemente en términos de la exigencia normativa durante el mes hasta 88%.

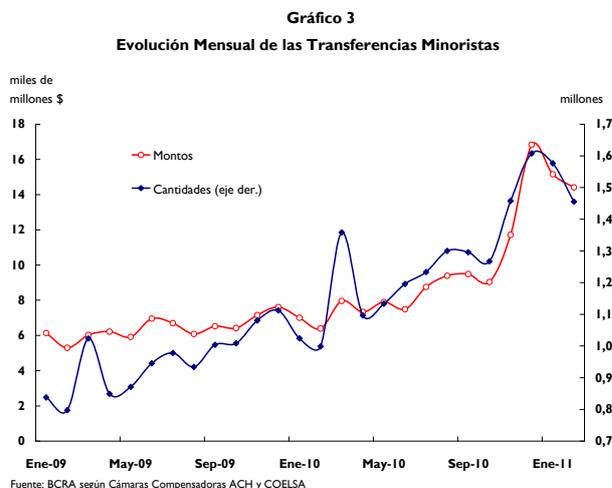
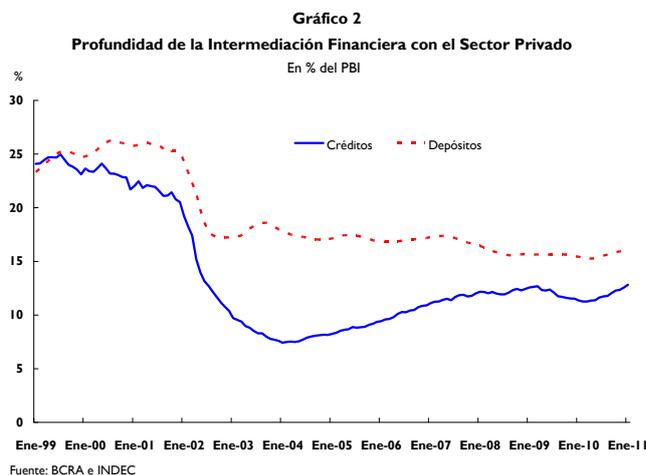
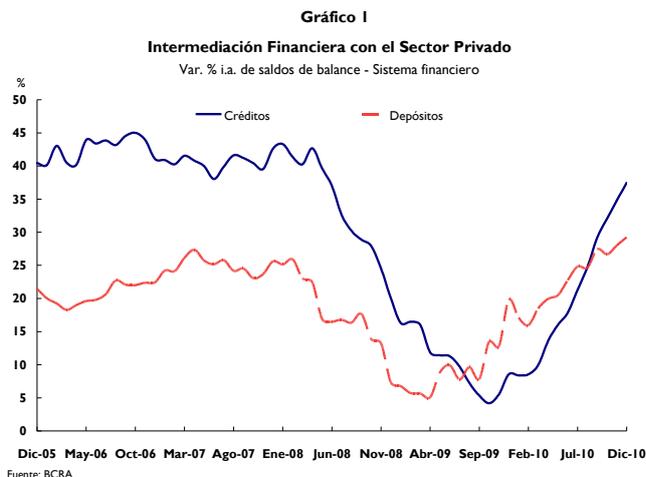
## Actividad

*La actividad de intermediación sigue en expansión, manteniéndose un alto potencial de crecimiento del crédito al sector privado*

En el comienzo de 2011 el sistema financiero continuó presentando un patrón creciente en su actividad de intermediación, en un marco en el que se mantuvieron sus indicadores de solidez. El activo neteado del conjunto de bancos se incrementó 2,2% en enero, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 34,1%. Todos los grupos de bancos exhibieron un dinamismo similar en sus activos en el primer mes de 2011. El saldo de financiaciones al sector privado alcanzó un ritmo de crecimiento interanual similar al evidenciado entre comienzos de 2006 y principios de 2008 (ver Gráfico 1). Por su parte, los depósitos del sector privado también siguieron mejorando su tasa interanual de aumento. Si bien la profundidad de la intermediación financiera viene mejorando (ver Gráfico 2), aún se encuentra por debajo de los niveles evidenciados en décadas pasadas en Argentina y de los que se observan actualmente en otras economías, tanto emergentes como desarrolladas.

Con respecto al flujo de fondos estimado para el sistema financiero durante enero, en base a variaciones de los saldos de balances, se destacó el aumento mensual de los depósitos del sector privado (\$3.100 millones) como el principal origen de recursos. Otras fuentes importantes de fondos fueron el incremento de los depósitos del sector público y la disminución del saldo de títulos públicos<sup>1</sup>. Por su parte, entre las aplicaciones sobresalió la expansión mensual del crédito al sector privado (\$5.350 millones), seguida de los incrementos en los activos líquidos y en las tenencias de Lebac y Nobac.

Respecto del servicio de provisión de medios de pago, en el comienzo de 2011, como normalmente ocurre en los primeros meses del año, se redujo levemente la cantidad y los montos de transferencias minoristas realizadas en el sistema financiero con respecto al cierre de 2010. Sin embargo, los niveles observados de cantidades y montos de las transferencias en enero y febrero superan a los del mismo período del año anterior (ver Gráfico 3). Las medidas impulsadas por el BCRA<sup>2</sup>, tendientes a reducir los costos por transferencias colaboraron en el incremento interanual. De forma complementaria, y en línea con el objetivo de extender la bancarización, está Institución aprobó recientemente



<sup>1</sup> Fundamentalmente a partir de operaciones de pase efectuadas por un banco público.

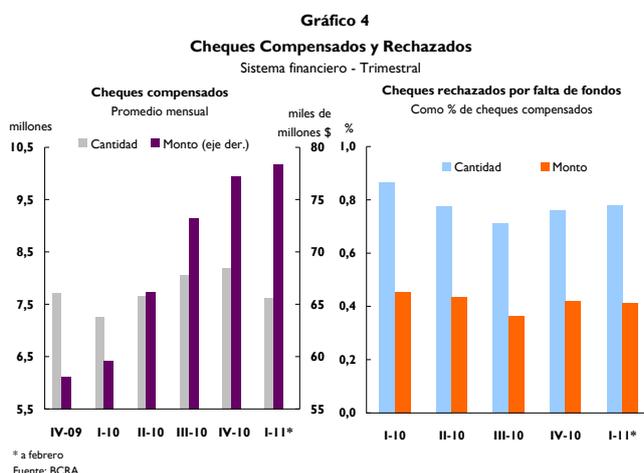
<sup>2</sup> Comunicación "A" 5127.

te la normativa para permitir la acreditación inmediata de las transferencias bancarias que se efectúan a través de cajeros automáticos o desde Internet (*home banking*) entre clientes de las entidades financieras<sup>3</sup>.

En línea con el patrón que generalmente se evidencia en el comienzo de año, la cantidad de cheques compensados experimentó una leve reducción con respecto a fines de 2010, si bien continuó aumentando en términos interanuales (+11% i.a.). El rechazo de documentos por falta de fondos se mantuvo relativamente estable en los últimos meses, en torno a 0,8% de la cantidad de cheques compensados (ó 0,4% en términos de montos). No obstante, en una comparación con respecto al mismo período del año anterior, se evidenció una caída del rechazo por falta de fondos en términos del total compensado (ver Gráfico 4).

La sostenida expansión de las actividades de intermediación y de provisión de medios de pago siguió impulsando una gradual ampliación de la estructura operativa del conjunto de entidades financieras locales. La cantidad de empleados del sistema financiero aumentó 0,8% en el cuarto trimestre de 2010, acumulando un crecimiento de 2,3% i.a. La recomposición del personal fue impulsada por los bancos privados, si bien en la última parte del año el incremento se evidenció en todos los grupos de entidades financieras. El dinamismo del empleo en el sector financiero en el último trimestre de 2010 superó al de la ocupación de la economía en su conjunto (neta de sub-ocupados) (ver Cuadro 1). La tasa de crecimiento anual del personal en bancos privados fue mayor que la evidenciada a nivel nacional. Adicionalmente, el número de cajeros automáticos creció 4,9% en el último trimestre de 2010 (15% i.a.), en tanto que la cantidad de sucursales se incrementó 0,5% en el período (0,7% i.a.).

A pesar de la gradual ampliación de la infraestructura operativa de los bancos, aún existe una concentración de la provisión de servicios financieros a nivel regional y cierta desigualdad en el acceso entre estratos económicos. Frente a esta situación, el Banco Central está impulsando instrumentos para fomentar la bancarización de la población. En particular, sobre el cierre de marzo de 2011 la cantidad de aperturas correspondientes a la Cuenta Gratuita Universal (CGU) ya superaba las 49.300 unidades<sup>4</sup>. Adicionalmente, ya se llevan cursados 2.800 Cheques Cancelatorios<sup>5</sup>, siendo ésta otra herra-



**Cuadro 1**  
**Evolución del Empleo**  
En miles

	Sistema financiero				31 aglomerados EPH
	Total	Bancos		EFNB	Ocupados - Subocupados
		Privados	Públicos		
IV 09	97,5	56,0	38,0	3,4	9.312
III 10	98,9	58,2	37,6	3,1	9.576
IV 10*	99,7	59,0	37,7	3,1	9.638
Variaciones - En %					
IV 10 vs III 10	0,8	1,3	0,1	1,4	0,6
IV 10 vs IV 09	2,3	5,3	-1,0	-9,8	3,5

\* 10 entidades financieras presentan información a sep-10

Fuente: BCRA e INDEC.

<sup>3</sup> Comunicación "A" 5194.

<sup>4</sup> De las cuales, unas 9.300 aún se encuentran en proceso de validación.

<sup>5</sup> Cantidad repartida en partes iguales entre aquellos denominados en moneda nacional (\$87 millones) y aquellos en moneda extranjera (US\$77 millones).

mienta diseñada recientemente por esta Institución con el objetivo de difundir el uso de instrumentos financieros y desalentar la realización de transacciones con dinero en efectivo.

**El descalce de moneda extranjera del sistema financiero**, incluyendo las compras y ventas a término de moneda en cuentas de orden, **se redujo 4 p.p. del patrimonio en enero, hasta 27,5%**. La variación mensual fue principalmente explicada por los bancos privados extranjeros, que pasaron de tener una posición comprada a término de divisas a una vendida (ver Gráfico 5). Con respecto a 12 meses atrás, todos los grupos de entidades redujeron su descalce activo de moneda extranjera.

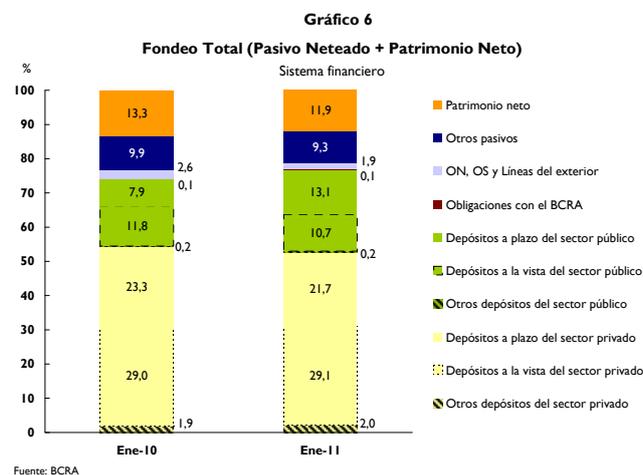
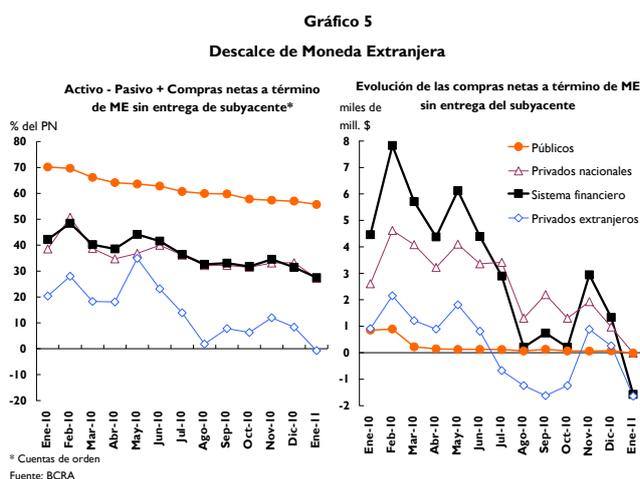
## Depósitos y liquidez

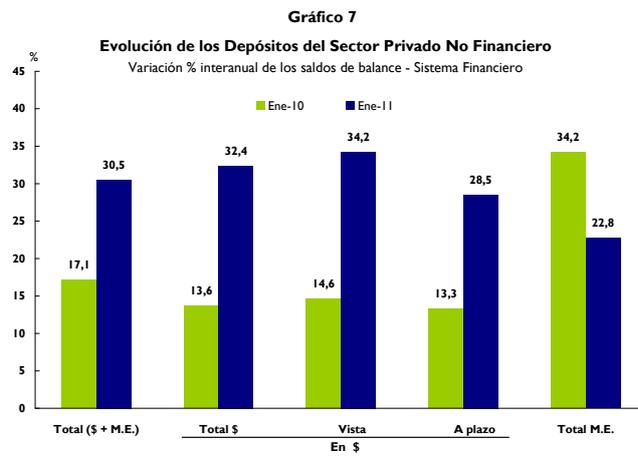
*Los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en enero, en un marco general de aumento de los niveles de liquidez*

El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero aumentó 1,6% en enero, impulsado tanto por las colocaciones del sector público (2,3%) como por las del sector privado (1,2%). El incremento mensual de estas últimas fue explicado por el crecimiento de las imposiciones a plazo, siendo esta variación parcialmente compensada por una leve caída en las cuentas a la vista. En este contexto, **en el mes las tasas de interés pasivas para operaciones en pesos del sector privado no presentaron variaciones significativas.**

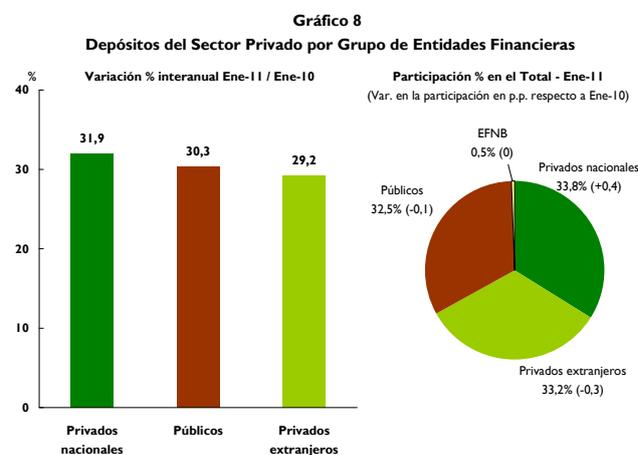
En los últimos 12 meses los depósitos totales en el sistema financiero acumularon una expansión de 38,2%. Las colocaciones del sector público (considerando moneda nacional y extranjera) presentaron el mayor dinamismo interanual (62,2%), impulsadas mayormente por las imposiciones a plazo y, en menor medida, por las cuentas a la vista. Este movimiento originó un cambio anual en la composición de los depósitos totales del sector público: mientras que en enero de 2010 las cuentas a la vista representaban casi 60% del total y las imposiciones a plazo alcanzaban el 40% restante, en enero de 2011 las proporciones fueron de 45% y 55%, respectivamente. Más aún, **las colocaciones del sector público a plazo incrementaron en más de 5 p.p. su participación en el fondeo de los bancos, hasta 13,1% del total** (ver Gráfico 6).

**Los depósitos del sector privado crecieron 30,5% i.a. en enero, conducidos fundamentalmente por aquellos realizados en moneda nacional** (ver Gráfico 7). En particular, las colocaciones del sector privado a la vista y a plazo en pesos aumentaron 34,2% i.a. y 28,5% i.a., res-

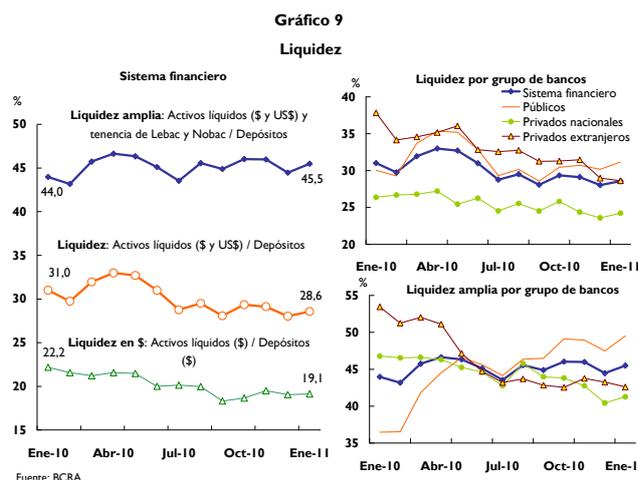




Fuente: BCRA



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA

pectivamente. Estos ritmos nominales de crecimiento interanual resultan levemente superiores a los evidenciados en los años precedentes a la reciente crisis financiera internacional. Por su parte, las imposiciones realizadas en moneda extranjera se incrementaron 22,8% en los últimos 12 meses, 11 p.p. menos que en el mismo período de un año atrás<sup>6</sup>. El ritmo de expansión interanual de las colocaciones del sector privado fue similar en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 8).

**El indicador de liquidez del conjunto de bancos que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera aumentó 0,6 p.p. de los depósitos en el mes hasta 28,6%<sup>7</sup>** (en el marco del cómputo trimestral diciembre-febrero de la posición de efectivo mínimo), **principalmente por la mayor integración de efectivo mínimo por parte de los bancos.** El indicador amplio de liquidez del sistema financiero (que incluye letras y notas no vinculadas a países con el BCRA) creció 1 p.p. de los depósitos en enero hasta 45,5%. **La evolución mensual de ambos indicadores fue mayormente explicada por los bancos públicos** (ver Gráfico 9). En términos interanuales, el ratio de liquidez amplia verificó una suba a nivel sistema, impulsada por los bancos públicos, mientras que este indicador disminuyó levemente en el caso de los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros).

**El BCRA a través de la Comunicación "A" 5179 dispuso extender la vigencia de la disminución transitoria de la integración mínima diaria hasta el 30 de abril de 2011<sup>8</sup>.** Hasta dicha fecha, el valor diario de la cuenta corriente de las entidades en el BCRA no debe ser menor a 30% de la exigencia promedio del período de cómputo previo (comparado al 50% vigente hasta el 5 de diciembre de 2010).

**El monto promedio diario operado en el mercado de call aumentó levemente en enero, mientras que las tasas de interés en este mercado se mantuvieron estables.** El monto promedio diario negociado fue de \$806 millones (3,2% mayor que en el mes pasado) mientras que la tasa ascendió a 9,8% (apenas 0,1 p.p. por encima de diciembre).

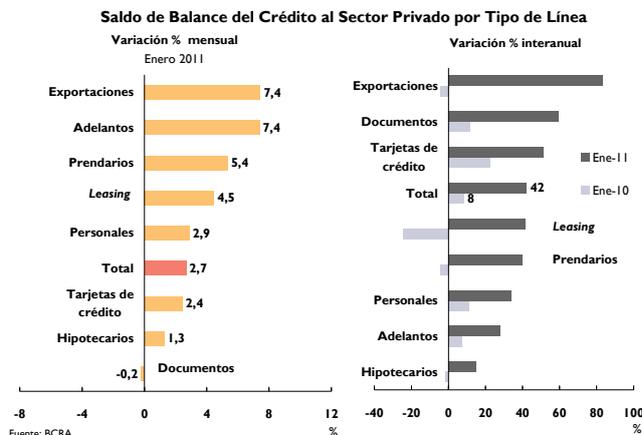
<sup>6</sup> La variación en moneda de origen de los depósitos en moneda extranjera alcanzó 17,3% i.a. en enero, 5 p.p. menos que en el mismo mes de 2010. El aumento evidenciado en los depósitos en moneda extranjera hasta principios del año pasado fue en parte producido por el efecto de la crisis financiera internacional.

<sup>7</sup> La liquidez en pesos se mantuvo estable en 19,1% de los depósitos totales en moneda nacional, situándose por debajo de enero de 2010.

<sup>8</sup> La Comunicación "A" 5152 había establecido la reducción de la integración mínima diaria entre el 6/12/10 y el 31/01/11.

# Financiaciones

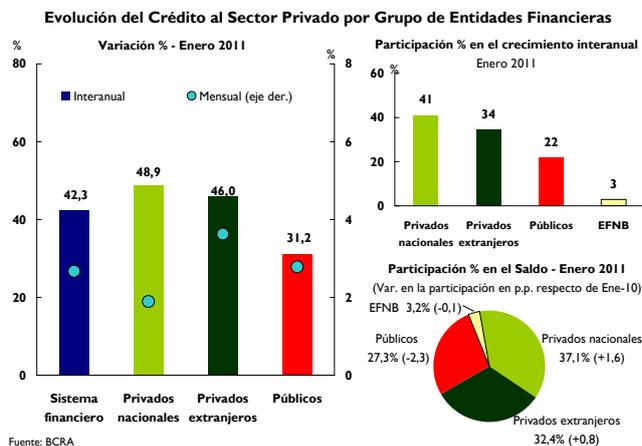
Gráfico 10



En enero continuó creciendo el crédito al sector privado, mientras siguieron disminuyendo los ratios de irregularidad de la cartera

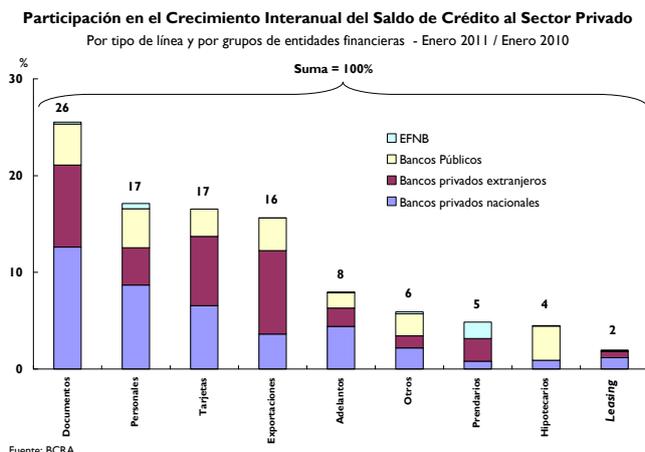
El saldo de balance del crédito al sector privado creció 2,7%<sup>9</sup> en enero. Con la excepción de documentos, todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, destacándose las financiaciones a la exportación, los adelantos y los prendarios (ver Gráfico 10). En términos interanuales, el financiamiento al sector privado se incrementó 42%, 34 p.p. más que el registro observado 12 meses atrás y, de esta manera, alcanzó a representar casi 42% del activo neteado del conjunto de bancos. Las financiaciones a la exportación, los documentos y las tarjetas de crédito crecieron por encima del promedio en este lapso, ganando participación en el stock total de préstamos.

Gráfico 11



Los bancos privados extranjeros verificaron el mayor dinamismo mensual en las financiaciones al sector privado, en un marco en el que todos los grupos de entidades financieras exhibieron incrementos en el saldo de préstamos (ver Gráfico 11). En los últimos 12 meses fueron los bancos privados nacionales y extranjeros los que mostraron el mayor ritmo de expansión, siendo a su vez los que más contribuyeron al aumento del financiamiento a empresas y familias (41% y 34% de la suba total, respectivamente). En particular, las entidades privadas nacionales tuvieron una destacada participación en el crecimiento de las líneas de documentos, adelantos y leasing, mientras que los bancos privados extranjeros aportaron la proporción más importante de la expansión de las tarjetas, de las financiaciones a la exportación y de los prendarios (ver Gráfico 12). Por su parte, en el último año los bancos públicos tuvieron una participación activa en casi todas las líneas, sobresaliendo en el otorgamiento de créditos hipotecarios (préstamos de más largo plazo). Desde una perspectiva temporal más amplia, se puede observar que la banca pública incrementó el saldo de las financiaciones al sector privado casi 28% anual promedio en el período 2008-2010, mientras que la banca privada lo hizo en aproximadamente 21%.

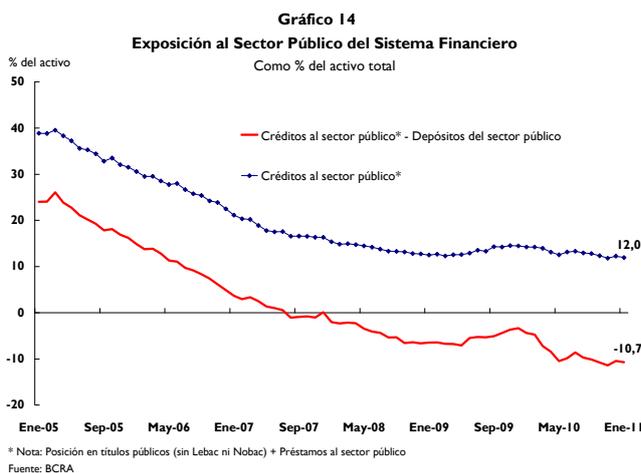
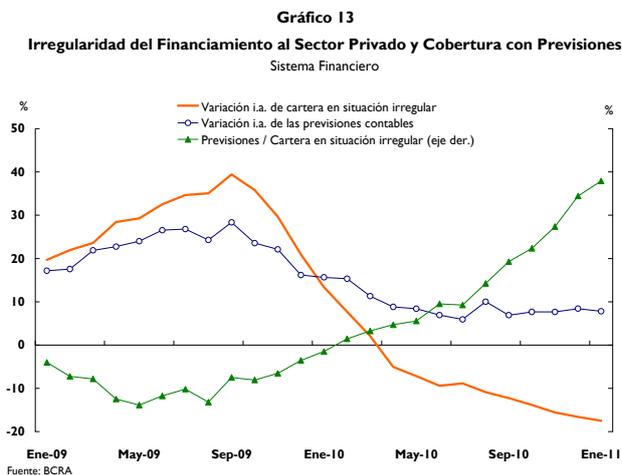
Gráfico 12



Continuando con el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario<sup>10</sup>, que tiene por objetivo promover la oferta de crédito bancario de mayor plazo en moneda nacional al sector productivo, el BCRA realizó recientemente la cuarta subasta de re-

<sup>9</sup> En enero los bancos no realizaron emisiones de fideicomisos financieros cuyos subyacentes hayan sido préstamos al sector privado no financiero.

<sup>10</sup> Ver Comunicación "A" 5089.



**cursos destinados al fondeo de las entidades financieras.** En esta ocasión, sobre un total \$260 millones subastados, se adjudicaron \$231 millones entre seis bancos. La tasa a abonar por cada entidad financiera se fijó en 9% nominal anual sobre los fondos adjudicados, en tanto que el costo financiero total para los respectivos prestatarios es de hasta 9,9%. Las financiaciones deberán ser denominadas en pesos y tener un plazo promedio igual o superior a dos años y medio. **Teniendo en cuenta las cuatro subastas llevadas a cabo hasta el momento, el total adjudicado por el BCRA alcanzó casi \$1.260 millones entre 9 entidades financieras (dos terceras partes corresponden a bancos públicos), sobre un total de \$8.000 millones para el programa.** El Programa ya cuenta con unos 100 proyectos aprobados por las unidades evaluadoras de los Ministerios de Industria, de Economía y de Agricultura, destacándose el sector automotriz-autopartista, los biocombustibles, el avícola, entre otros<sup>11</sup>.

**La expansión del financiamiento bancario al sector privado se da en un marco de acotados niveles de riesgo crediticio.** Como una señal de esto, **el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo 0,1 p.p. en enero, alcanzando un nuevo mínimo histórico de 2%.** En los últimos 12 meses el nivel de morosidad cayó 1,5 p.p., situación que si bien se verificó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras, fue más acentuada en el caso de las EFNB y de los bancos privados (dado que la irregularidad en la banca pública ha venido ubicándose por debajo de los restantes grupos de bancos). Este movimiento fue explicado tanto por la caída del saldo en situación irregular como por el mayor dinamismo del saldo total de financiaciones. Las provisiones contables del sistema financiero continuaron creciendo gradualmente en el mismo período, con lo cual **el nivel de cobertura de la cartera irregular alcanzó 168% en enero, 39 p.p. por encima del valor evidenciado en igual mes del año pasado** (ver Gráfico 13).

**Esta evolución del financiamiento al sector privado se produjo conjuntamente con una leve reducción en el crédito del sistema financiero al sector público, que alcanzó 12% del activo total en enero, 0,2 p.p. menos que en diciembre** (ver Gráfico 14). En términos interanuales la caída de esta exposición en el conjunto de entidades financieras fue de 2,2 p.p. del activo total. **Si se tiene en cuenta el saldo de sus depósitos en el sistema financiero, el sector público a un nivel consolidado mantuvo una situación de acreencia neta frente al sistema financiero en su conjunto, en un monto equivalente a 10,7% del activo total de la banca.**

<sup>11</sup> Información según Ministerio de Industria.

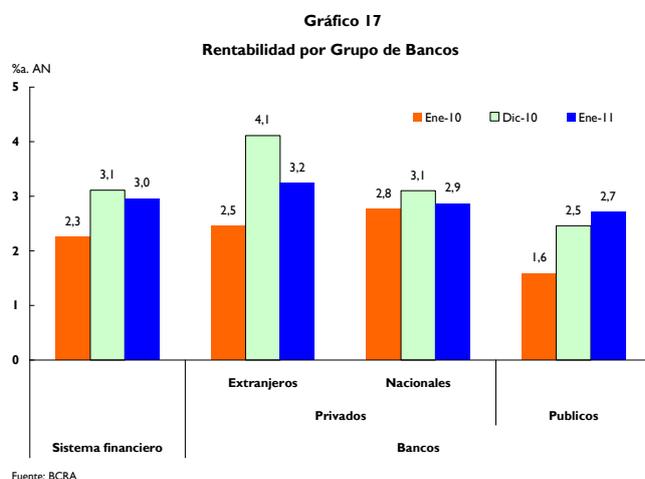
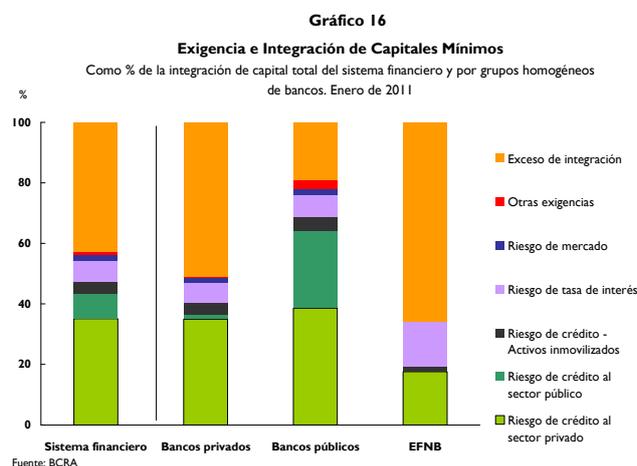
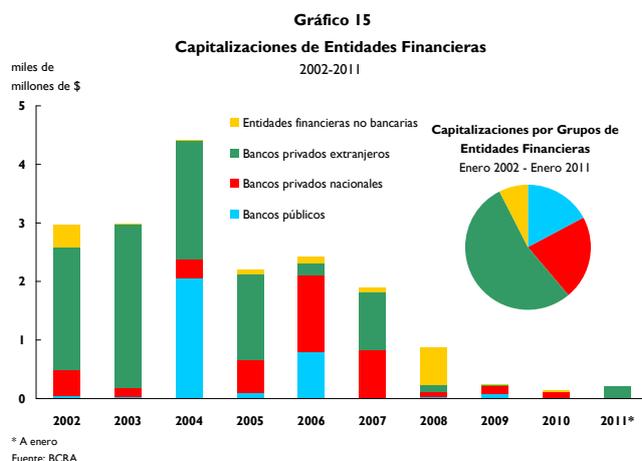
## Solvencia

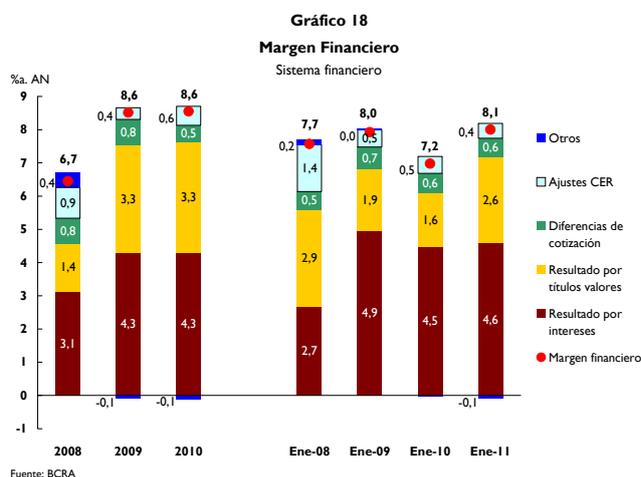
*Las ganancias contables y los nuevos aportes de capital impulsaron nuevos incrementos en la solvencia del sistema financiero en el comienzo de 2011*

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,6% en el primer mes del año, acumulando un incremento de 19,5% i.a. Todos los grupos de bancos expandieron su patrimonio neto en enero, siendo destacado en el agregado el aporte de los privados extranjeros. **La suba mensual del patrimonio neto fue fundamentalmente explicada por los beneficios contables y, en menor medida, por nuevos aportes de capital recibidos.** En particular, dos bancos privados realizaron capitalizaciones por aproximadamente \$215 millones en el comienzo del año, siendo principalmente impulsados por uno de capitales extranjeros. De esta manera, los aportes de capital recibidos por el sistema financiero desde 2002 alcanzaron \$18.350 millones, con una participación de los bancos privados extranjeros levemente superior al 50% (ver Gráfico 15).

**El ratio de integración de capital del sistema financiero permaneció estable con respecto a fines de 2010, en torno a 17,7% de los activos ponderados por riesgo (APR).** Dicho ratio observó una leve disminución interanual, en un marco en el que el crédito al sector privado ha crecido a un ritmo superior al de 12 meses atrás, situación que se combinó con el efecto de distribuciones de dividendos durante 2010 que se ubicaron por encima de años anteriores. **El exceso de integración de capital del sistema financiero creció levemente en términos de la exigencia normativa durante enero hasta 88%,** observándose una holgada posición excedentaria en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 16).

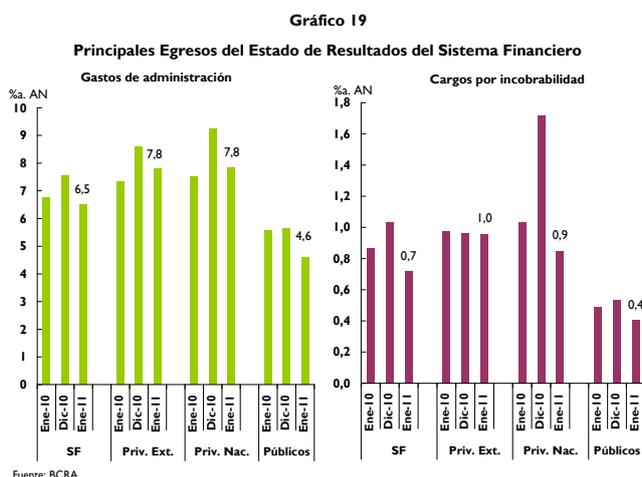
**El conjunto de bancos locales comenzó 2011 con utilidades contables equivalentes a 3%a. del activo** (ver Gráfico 17), siendo levemente menores a las del cierre del año pasado pero superiores a las de 12 meses atrás. Con respecto a diciembre de 2010, los menores beneficios se debieron principalmente a una disminución de los resultados positivos por títulos valores (luego de los registros elevados evidenciados en la segunda parte de 2010) y por servicios, que fueron parcialmente compensados por la caída de los gastos de administración y de los cargos por incobrabilidad. **Todos los grupos de entidades financieras obtuvieron beneficios contables en el primer mes del año.** En total, 66 entidades financieras, que representan 98% de los activos totales del sistema financiero, comenzaron el año devengando ganancias.





**El margen financiero del conjunto de bancos cayó 1,2 p.p. del activo en enero hasta 8,1%a.**, variación mensual principalmente explicada por el efecto de los menores resultados por títulos valores y por la leve disminución de los resultados por intereses (ver Gráfico 18). Cabe destacar que desde marzo de 2011, entrarán en vigencia el nuevo conjunto de alternativas a disposición de los bancos para la valuación de instrumentos de deuda pública y de regulación monetaria del BCRA<sup>12</sup>, dispuesto por esta institución con el fin de simplificar los criterios de registración contable y mejorar la transparencia en la exposición de los balances de las entidades financieras.

Los restantes componentes del margen financiero de los bancos evidenciaron incrementos con respecto a diciembre de 2010, destacándose las mayores ganancias por diferencias de cotización, en el marco de leve suba del tipo de cambio nominal entre puntas de mes. La disminución mensual registrada en el margen financiero fue similar en todos los grupos de bancos. **A pesar de esta reducción, en enero de 2011 el nivel del margen financiero para el sistema en su conjunto resultó el más alto de los registros del mismo mes de los últimos años.**



**Los ingresos netos por servicios de los bancos disminuyeron 0,3 p.p. del activo en el mes hasta 3,7%a.**, variación que se encuentra en parte asociada con el comportamiento que estacionalmente se verifica sobre comienzos de año. Todos los grupos de entidades financieras evidenciaron una leve disminución de los ingresos por servicios en el primer mes de 2011.

**Los principales egresos del cuadro de resultados del sistema financiero evidenciaron una leve caída en el mes** (ver Gráfico 19), luego del incremento que generalmente se produce en tales rubros sobre fines de año. Los gastos de administración se redujeron 0,9 p.p. del activo hasta 6,5%a. en enero. De esta manera, tales costos se ubicaron levemente por debajo de los correspondientes a enero de 2010, si bien la tendencia de los últimos meses para estas erogaciones evidenciaría un sendero de gradual crecimiento. Por su parte, en el comienzo del año los cargos por incobrabilidad se contrajeron 0,3 p.p. del activo hasta 0,7%a. Así, estos egresos observaron una caída de 0,2 p.p. del activo respecto a lo observado en el mismo mes de 2010.

**En febrero el sistema financiero continuaría incrementando su intermediación de recursos con el sector privado, actividad que dará sustento a la obtención de beneficios contables.** Se prevé que los rubros menos

<sup>12</sup> Comunicación "A" 5180 del 11/02/11.

volátiles del cuadro de resultados (ingresos netos por intereses y por servicios) sean los que lideren los ingresos del sector, con resultados positivos por títulos valores aunque tal vez menores a los evidenciados sobre la segunda parte de 2010.

## 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” 5170 – 11/01/11**

Aplicación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos. Se elevó de \$30.000 a \$120.000 el tope de garantías de depósitos.

### **Comunicación “A” 5173 – 20/01/11**

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro a ser emitidas bajo el “Programa Global de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires para el Ejercicio 2011”, por un valor nominal de hasta \$2.000 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

### **Comunicación “A” 5179– 28/01/11**

Efectivo mínimo. Se extiende hasta el 30/4/11 la disposición por la cual el requerimiento de integración mínima diaria en pesos según lo establecido en las normas, es equivalente al 30% de la exigencia 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) 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 en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + 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 - Previsiones 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 pasivos 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](http://www.bcra.gov.ar)

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico | Sistema Financiero

## Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Ene 2010	2010	Ene 2011
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	28,6	31,0	28,0	28,6
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	14,5	14,2	12,2	12,0
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	38,3	37,4	39,8	39,9
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	3,5	3,5	2,1	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,8	-3,0	-4,9	-4,9
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	2,3	2,3	2,8	3,0
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	19,2	18,0	24,4	26,5
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	185	162	182	182
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	18,8	18,8	17,7	17,7
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	100	99	86	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	Dic 09	Ene 10	Dic 10	Ene 11	Variaciones (en %)	
												Último mes	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>258.384</b>	<b>297.963</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>392.711</b>	<b>511.038</b>	<b>522.822</b>	<b>2,3</b>	<b>33,1</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	72.447	93.079	95.689	2,8	32,1
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	89.307	119.849	121.397	1,3	35,9
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	50.443	76.948	80.524	4,6	59,6
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	35.831	61.855	64.711	4,6	80,6
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	14.612	15.093	15.813	4,8	8,2
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	246	209	222	6,1	-9,9
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	168.846	230.098	235.852	2,5	39,7
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	20.879	25.878	25.979	0,4	24,4
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	144.153	199.202	204.452	2,6	41,8
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	3.814	5.018	5.421	8,0	42,2
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.828	-6.254	-6.289	0,6	7,9
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	35.581	39.006	40.168	3,0	12,9
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.210	1.433	1.396	-2,6	15,4
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	5.870	6.824	6.838	0,2	16,5
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	16	0	0	0,0	-99,9
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	28.485	30.749	31.934	3,9	12,1
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.904	3.936	4.112	4,5	41,6
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.800	7.917	8.111	2,5	19,3
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.273	9.071	9.112	0,4	10,1
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.931	3.285	3.301	0,5	-16,0
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.203	10.841	11.146	2,8	9,2
<b>Pasivo</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>188.683</b>	<b>195.044</b>	<b>225.369</b>	<b>261.143</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>343.669</b>	<b>453.486</b>	<b>463.830</b>	<b>2,3</b>	<b>35,0</b>
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	276.510	376.344	382.252	1,6	38,2
Sector público <sup>3</sup>	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	73.120	115.951	118.621	2,3	62,2
Sector privado <sup>3</sup>	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	199.743	257.599	260.709	1,2	30,5
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	45.542	61.306	61.999	1,1	36,1
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	61.411	82.575	81.579	-1,2	32,8
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	85.684	104.492	107.141	2,5	25,0
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	52.114	52.276	60.052	64.264	7,0	22,9
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.011	4.201	4.601	9,5	52,8
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	261	262	283	7,7	8,5
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.652	3.432	3.487	1,6	-25,0
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.139	3.897	3.966	1,8	26,3
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	41.214	48.259	51.927	7,6	26,0
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.894	2.165	2.156	-0,4	13,9
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	12.990	14.925	15.157	1,6	16,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>33.014</b>	<b>36.819</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>49.042</b>	<b>57.552</b>	<b>58.992</b>	<b>2,5</b>	<b>20,3</b>
<b>Memo</b>													
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	368.293	483.266	494.038	2,2	34,1
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	360.872	473.668	483.991	2,2	34,1

(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									Primer mes		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Nov-10	Dic-10	Ene-11	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	36.006	2.184	3.295	3.318	3.703	3.295	37.117
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.964	1.362	1.862	1.537	1.900	1.862	18.465
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.405	155	180	214	104	180	2.430
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.101	174	227	198	160	227	2.153
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.990	497	1.060	1.381	1.585	1.060	14.553
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-454	-5	-35	-13	-46	-35	-484
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.102	1.154	1.494	1.505	1.593	1.494	16.442
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.291	-264	-291	-239	-412	-291	-3.318
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.692	-2.056	-2.638	-2.508	-3.015	-2.638	-29.275
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.125	-297	-402	-388	-442	-402	-4.230
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-5.033	-182	-478	-293	-478	-478	-5.330
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-24	-18	-14	-13	-18	-209
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-31	-17	-29	-35	-17	-621
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	1.645	201	258	-5	340	258	1.702
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.905</b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.763</b>	<b>686</b>	<b>1.201</b>	<b>1.347</b>	<b>1.242</b>	<b>1.201</b>	<b>12.278</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.613	741	1.236	1.390	1.290	1.236	13.108
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,6	7,2	8,1	8,5	9,3	8,1	8,7
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,5	4,6	4,0	4,8	4,6	4,3
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,5	0,4	0,6	0,3	0,4	0,6
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	0,4	0,6	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,3	1,6	2,6	3,6	4,0	2,6	3,4
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,7	3,9	4,0	3,7	3,8
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,9	-0,7	-0,6	-1,0	-0,7	-0,8
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,8	-6,5	-6,5	-7,6	-6,5	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-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	-0,6	-1,2	-0,8	-1,2	-1,2	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,4	0,7	0,6	0,0	0,9	0,6	0,4
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	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,4	3,0	3,6	3,2	3,0	3,1
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>11,0</b>	<b>13,4</b>	<b>19,2</b>	<b>24,4</b>	<b>18,0</b>	<b>26,5</b>	<b>31,1</b>	<b>28,0</b>	<b>26,5</b>	<b>25,1</b>

(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	Dic 09	Ene 10	Dic 10	Ene 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	3,0	1,9	1,8
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	126,2	128,2	164,2	167,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-1,2	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,9	-3,0	-4,9	-5,0

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	2009	Ene 2010	2010	Ene 2011
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	29,8	31,8	26,0	26,2
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	6,2	6,2	4,5	4,5
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	42,9	50,3	50,3
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	3,3	3,3	2,0	1,9
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	-3,1	-3,1	-4,9	-4,9
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	3,0	2,6	3,2	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	22,9	18,9	24,5	24,1
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	195	172	176	173
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	22,6	22,6	20,4	20,4
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	121	123	100	103

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	Dic 09	Ene 10	Dic 10	Ene 11	Variaciones (en %)	
												Último mes	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>128.065</b>	<b>129.680</b>	<b>152.414</b>	<b>175.509</b>	<b>208.888</b>	<b>229.549</b>	<b>229.260</b>	<b>280.025</b>	<b>287.651</b>	<b>2,7</b>	<b>25,5</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	41.686	49.730	50.444	1,4	21,0
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	50.162	48.903	49.487	1,2	-1,3
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	35.937	34.422	35.216	2,3	-2,0
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	27.961	31.148	31.679	1,7	13,3
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	7.976	3.274	3.537	8,0	-55,7
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	176	184	196	6,4	11,2
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	100.621	143.202	147.095	2,7	46,2
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.962	1.625	1.661	2,2	-15,3
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	95.737	137.308	140.952	2,7	47,2
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	2.921	4.270	4.482	5,0	53,5
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.670	-3.926	-3.932	0,1	7,1
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	21.883	20.241	21.989	8,6	0,5
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	797	757	719	-5,0	-9,8
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.233	4.500	4.459	-0,9	5,4
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	16	0	0	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	16.837	14.984	16.811	12,2	-0,2
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.546	3.519	3.674	4,4	44,3
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.139	4.934	5.096	3,3	23,1
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.151	5.808	5.845	0,6	13,5
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-204	-215	-216	0,9	6,0
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	6.771	7.646	7.972	4,3	17,7
<b>Pasivo</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>113.285</b>	<b>112.600</b>	<b>131.476</b>	<b>152.153</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>197.637</b>	<b>243.766</b>	<b>250.457</b>	<b>2,7</b>	<b>26,7</b>
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	154.037	198.662	202.322	1,8	31,3
Sector público <sup>3</sup>	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	18.007	23.598	25.806	9,4	43,3
Sector privado <sup>3</sup>	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	133.775	173.203	174.662	0,8	30,6
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	34.645	46.297	46.059	-0,5	32,9
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	39.557	53.085	52.535	-1,0	32,8
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	54.985	67.568	69.195	2,4	25,8
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	34.235	33.844	34.427	37.256	8,2	10,1
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.434	1.903	2.211	16,2	54,2
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	40	57	68	19,3	70,4
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	4.269	2.802	2.857	1,9	-33,1
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.071	1.716	1.804	5,1	68,4
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	27.030	27.949	30.316	8,5	12,2
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.891	2.148	2.139	-0,4	13,1
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	7.866	8.528	8.741	2,5	11,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.780</b>	<b>17.080</b>	<b>20.938</b>	<b>23.356</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>31.623</b>	<b>36.259</b>	<b>37.193</b>	<b>2,6</b>	<b>17,6</b>
<b>Memo</b>													
<b>Activo neteado</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>121.889</b>	<b>123.271</b>	<b>143.807</b>	<b>166.231</b>	<b>192.074</b>	<b>216.100</b>	<b>215.491</b>	<b>267.364</b>	<b>273.292</b>	<b>2,2</b>	<b>26,8</b>

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

Fuente: BCRA

## Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

### Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual									Primer mes		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Nov-10	Dic-10	Ene-11	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	1.443	1.980	1.881	2.198	1.980	22.374
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	907	1.259	1.136	1.435	1.259	13.194
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	16	14	25	-66	14	242
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	128	147	128	140	147	1.511
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	379	578	587	716	578	7.663
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	13	-18	5	-27	-18	-236
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	834	1.063	1.027	1.121	1.063	11.574
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-179	-202	-192	-301	-202	-2.277
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-1.321	-1.755	-1.608	-1.968	-1.755	-19.253
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-210	-285	-271	-308	-285	-3.002
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-163	-288	-189	-161	-288	-2.857
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	-1	3	4	7	3	51
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-19	-6	-14	-18	-6	-428
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	82	173	135	217	173	1.473
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.457</b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>465</b>	<b>683</b>	<b>774</b>	<b>786</b>	<b>683</b>	<b>7.655</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	486	686	784	797	686	8.032
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	8,1	8,8	8,8	10,0	8,8	9,4
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,1	5,6	5,3	6,5	5,6	5,5
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	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,6	0,6	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,1	2,6	2,7	3,3	2,6	3,2
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,7	4,7	4,8	5,1	4,7	4,8
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,4	-0,9	-1,0
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,4	-7,8	-7,5	-8,9	-7,8	-8,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,4	-1,3	-1,3
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-0,9	-1,3	-0,9	-0,7	-1,3	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	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	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,8	0,6	1,0	0,8	0,6
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	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	2,7	3,1	3,7	3,6	3,1	3,4
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>10,9</b>	<b>15,2</b>	<b>22,9</b>	<b>24,5</b>	<b>18,9</b>	<b>24,1</b>	<b>28,7</b>	<b>28,4</b>	<b>24,1</b>	<b>24,9</b>

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

### Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Ene 10	Dic 10	Ene 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	3,2	1,9	1,8
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	128,9	129,4	162,1	166,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-1,2	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-3,1	-3,1	-4,9	-4,9

Fuente: BCRA