

# Informe sobre Bancos

Febrero de 2009



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Febrero de 2009

Año VI, N° 6



**BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*Se mantiene la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*Los bancos conservan elevados niveles de liquidez*

**Pág. 6 | Financiaciones**

*Las líneas comerciales explican el incremento de los préstamos al sector privado*

**Pág. 7 | Calidad de cartera**

*Continúa creciendo la irregularidad de las financiaciones al consumo de las familias*

**Pág. 8 | Solvencia**

*Aumenta la integración de capital del sistema financiero*

**Pág. 10 | Novedades normativas**

**Pág. 11 | Metodología y glosario**

**Pág. 13 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de febrero de 2009 disponible al 01/04/09. 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 provisionarios 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 abril de 2009*

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 del mes

- **El sistema financiero continúa registrando adecuados niveles de liquidez y de solvencia, situación de fortaleza que se encuentra reforzada por las ventanillas de liquidez implementadas por el BCRA. Así, la banca mantiene aún un importante grado de resistencia para hacer frente a eventuales episodios de tensión adicionales. En un marco de alta incertidumbre, a partir de la crisis internacional, continúa la desaceleración del crecimiento del volumen de intermediación financiera local, afectando la rentabilidad de la banca.**
- **El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero aumentó 10,2% i.a. en febrero, con menores tasas de crecimiento que en meses anteriores.** En febrero se registró un incremento de las imposiciones del sector privado, mientras que aquellas del sector público verificaron cierta caída. El saldo de balance de los depósitos del sector privado resultó impulsado, principalmente, por las colocaciones a plazo (\$2.580 millones ó 3,5%), mientras que las imposiciones a la vista verificaron una merma mensual.
- **Las entidades financieras mantienen adecuados niveles de liquidez.** Los activos líquidos del sistema financiero alcanzaron 29,6% de los depósitos, con un aumento interanual de 4,7 p.p. El indicador de liquidez amplio, que contempla la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase, se ubicó en 41,2% de los depósitos, en línea con el valor de igual mes de 2008.
- **El saldo de balance del crédito al sector privado creció 1,1% (\$1.550 millones) en febrero** (\$1.700 millones si se ajusta el saldo por la emisión mensual de fideicomisos financieros), luego de la caída transitoria de enero. **El incremento mensual fue impulsado por el crédito destinado a las empresas**, que de esta manera alcanza 23,6% del activo neteado de la banca, 1 p.p. por encima del nivel registrado en igual mes del año anterior. En febrero, la banca privada extranjera registró el mayor crecimiento relativo en el saldo de créditos al sector privado.
- **El nivel de las financiaciones al sector privado en situación irregular se incrementa en febrero**, acumulando una variación de 0,6 p.p. en los últimos 5 meses, hasta alcanzar un nivel de 3,4%. Este deterioro es impulsado mayormente por el comportamiento de las financiaciones a las familias y, en menor medida, por aquellas otorgadas a las empresas. En particular, el declive en la calidad de los préstamos a los hogares es explicado principalmente por el comportamiento de las líneas de crédito al consumo.
- **El patrimonio neto consolidado del sistema financiero aumentó 1,1% ó 11,3% i.a. en febrero.** La integración de capital se ubica en 17,2% de los activos a riesgo, 0,2 p.p. más que en el primer mes del año. El exceso entre el capital normativo que muestran las entidades y la exigencia total de acuerdo a la regulación establecida por el BCRA, crece levemente en el mes, hasta situarse en 86% de ésta última.
- **En febrero el sistema financiero registra una reducción de las ganancias contables respecto del mes anterior, producto de la disminución en los ingresos netos por intereses y por títulos valores. En los primeros dos meses de 2009, el conjunto de las entidades financieras obtiene menores resultados contables respecto de igual período de 2008, recogiendo adicionalmente el impacto de un aumento de los cargos por incobrabilidad.** Se espera que la disminución en los resultados se acentúe, sin comprometer la solvencia de la banca, en la medida en que continúe el gradual incremento en la morosidad de los créditos al sector privado.

## Actividad

*Se mantiene la desaceleración en el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera*

El volumen de intermediación financiera de los bancos con el sector privado sigue evidenciando una gradual **desaceleración**, recogiendo los efectos de un contexto financiero que mantiene aún una alta incertidumbre. En este marco, tanto el crédito al sector privado como los depósitos siguen observando un menor ritmo de expansión (ver Gráfico 1).

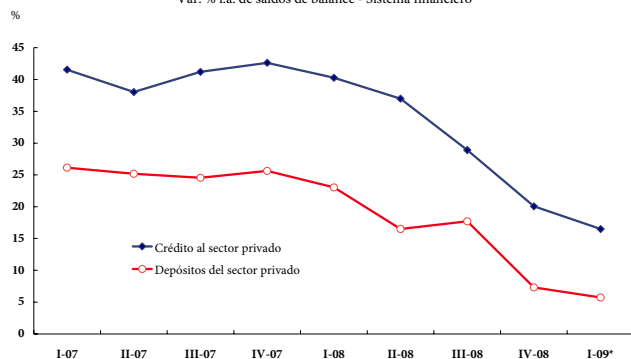
El aumento de las financiaciones a empresas y familias, sumado a las cancelaciones de ciertas operaciones de pase, constituyen las principales aplicaciones de recursos del sistema financiero en febrero. En menor medida, la reducción del saldo de los depósitos del sector público y la disminución de las obligaciones negociables y las líneas con el exterior, también conforman destinos de fondos para el conjunto de las entidades financieras locales. Por su parte, el sistema financiero se hizo de recursos en el mes por medio de la reducción de las tenencias de Lebac y Nobac y, con menor relevancia, a través de las disminuciones en la exposición al sector público y en los saldos de efectivo y de la cuenta corriente en el BCRA.

La composición del balance de los bancos continúa con el proceso de mejora que se viene observando en los últimos años. El crédito destinado al sector privado se ubica en aproximadamente 39,2% del activo total de los bancos en febrero (42,3% del activo neteado, casi 10 p.p. respecto del nivel observado dos años atrás). La participación de este conjunto de activos supera significativamente a la cartera de acreencias contra el sector público, la cual muestra un nivel de 12,6% en el mes (13,6% del activo neteado) (ver Gráfico 2).

El sistema financiero mantiene un **descalce acotado en moneda extranjera**. Durante febrero la disminución del activo en moneda extranjera superó a la reducción del pasivo en esa moneda, generando una caída mensual en el descalce hasta 28,8% del patrimonio neto (ver Gráfico 3). Cabe considerar que la exposición patrimonial al riesgo de crédito vinculado con variaciones en el tipo de cambio resulta baja. Esto se debe tanto a la reducida ponderación de los préstamos en moneda extranjera en las financiaciones totales, particularmente por la vigencia de las normas del BCRA que restringen el otorgamiento de créditos en moneda extranjera únicamente hacia empresas que generan ingresos en divisas.

**Gráfico 1**

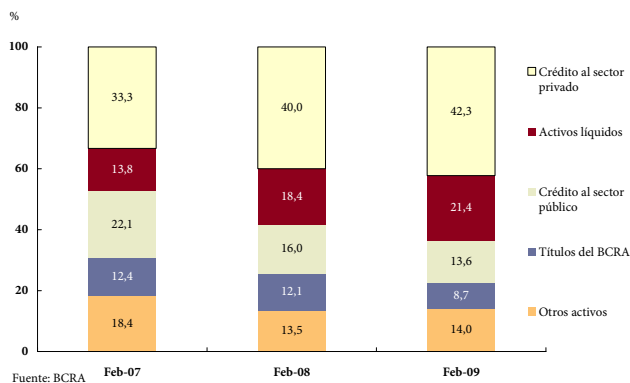
Intermediación Financiera con el Sector Privado  
Var. % i.a. de saldos de balance - Sistema financiero



\* a febrero-09  
Fuente: BCRA

**Gráfico 2**

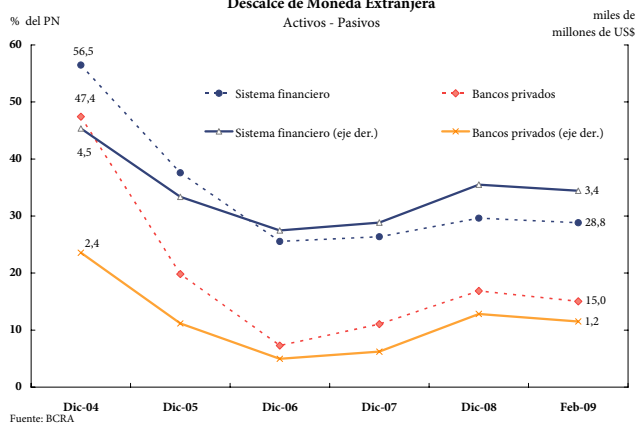
Composición del Activo Neteado  
Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 3**

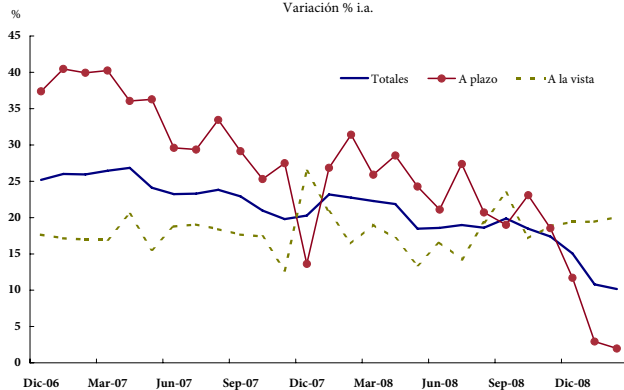
Descalce de Moneda Extranjera  
Activos - Pasivos



Fuente: BCRA

**Gráfico 4**

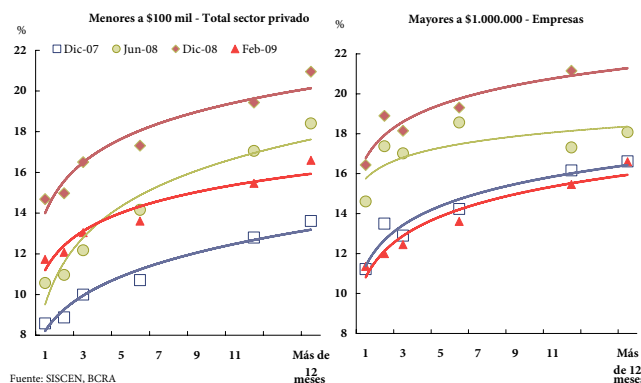
**Evolución de los Depósitos del Sistema Financiero**  
Variación % i.a.



Fuente: BCRA

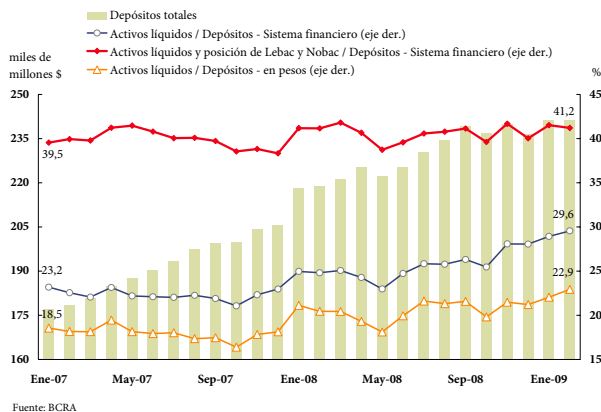
**Gráfico 5**

**Depósitos del Sector Privado a Plazo Fijo en Pesos**  
Tasa de interés por plazo contractual para operaciones pactadas - Sistema financiero



Fuente: SISSEN, BCRA

**Gráfico 6**  
Depósitos y Liquidez



Fuente: BCRA

La desaceleración del crecimiento de la intermediación financiera local está impactando sobre la estructura del sector. Los niveles de empleo en el sistema financiero están cayendo, reflejando el impacto de la crisis internacional. La nómina de trabajadores en el conjunto de entidades financieras se redujo 1,6% en el segundo semestre de 2008, merma liderada por los bancos privados (presentan una caída de 2,4% en igual período).

## Depósitos y liquidez

### Los bancos conservan elevados niveles de liquidez

El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero<sup>1</sup> cae levemente en febrero (\$170 millones ó 0,1%), por la disminución de las colocaciones del sector público, mientras que los depósitos del sector privado aumentan (\$520 millones ó 0,3%). El crecimiento de los depósitos del sector privado en febrero fue mayormente impulsado por las colocaciones a plazo (\$2.580 millones ó 3,5%), mientras que las cuentas a la vista verificaron un retroceso (\$1.860 millones ó 2,1%)<sup>2</sup>.

Las imposiciones totales del sector no financiero en los bancos crecen 10,2% interanualmente, con una tendencia decreciente en los últimos meses principalmente como resultado del menor ritmo de expansión de los depósitos a plazo (ver Gráfico 4). A lo largo de 2009 se verifican caídas en las tasas de interés pasivas, en el segmento minorista y mayorista (ver Gráfico 5).

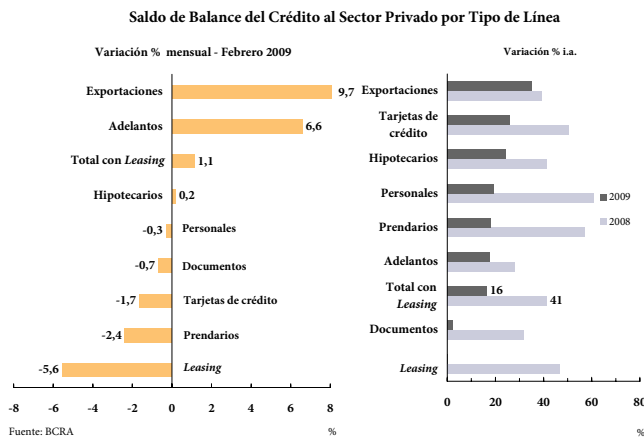
Las entidades financieras continúan exhibiendo elevados niveles de liquidez. En el mes los activos líquidos de los bancos se incrementaron poco más de \$1.550 millones como resultado del aumento de los pasivos netos con esta Institución (\$2.550 millones), que en parte se compensaron con la merma del efectivo en bancos y en el BCRA (\$1.000 millones). Como resultado, en febrero el indicador de liquidez aumentó levemente hasta 29,6% (ver Gráfico 6), con un incremento interanual de 4,7 p.p. La tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase disminuyó cerca de \$2.300 millones en el mes, llevando a que el indicador amplio de liquidez totalice 41,2%, en línea con el valor de igual mes de 2008.

La tasa de interés del mercado de call continúa verificando descensos, observándose para febrero un nivel promedio de casi 11%, con un volumen operado que se mantiene relativamente estable.

<sup>1</sup> Incluye las colocaciones del sector privado, público, intereses devengados y ajustes por CER.

<sup>2</sup> La diferencia corresponde a otros depósitos.

**Gráfico 7**



## Financiaciones

### Las líneas comerciales explican el incremento de los préstamos al sector privado

El saldo de balance del crédito al sector privado crece 1,1% (\$1.550 millones) en febrero, luego de la caída transitoria en enero. Si se ajusta el saldo por la emisión mensual de fideicomisos financieros<sup>3</sup>, la variación mensual llega a casi 1,3% (\$1.700 millones). El ritmo de expansión interanual del crédito al sector privado se ubica así en 16% en el segundo mes del año, levemente por encima de enero aunque 25 p.p. menos que en febrero de 2008 (ver Gráfico 7).

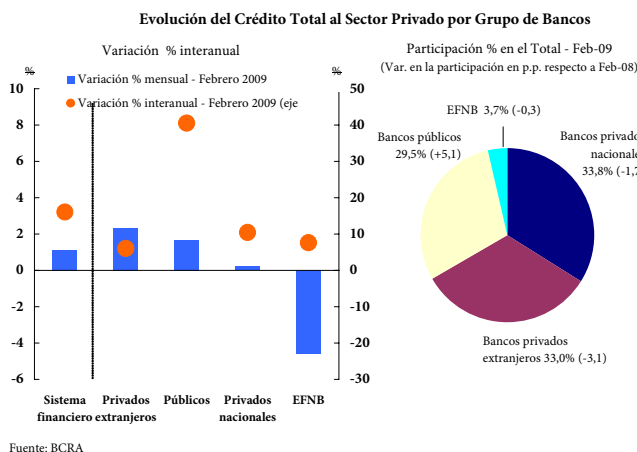
Las líneas comerciales presentan una expansión mensual de 3,3%, impulsadas por los incrementos en los créditos a las exportaciones y en los adelantos en cuenta corriente, siendo parcialmente compensados por las mermas en los documentos y en las financiaciones mediante *leasing*. Los préstamos personales y los otorgados mediante tarjetas de crédito verifican una disminución en el mes. Por su parte, los créditos con garantía real disminuyen en febrero, con una caída en los prendarios que supera al aumento de las financiaciones hipotecarias.

El crecimiento mensual del saldo de balance del crédito a las familias y a las empresas es explicado principalmente por la banca privada extranjera y, en menor medida, por los bancos públicos y privados nacionales, mientras que las EFNB registran un retroceso (ver Gráfico 8). La banca oficial gana participación en el *stock* total de las financiaciones al sector privado en el último año, en detrimento de los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros) y de las EFNB.

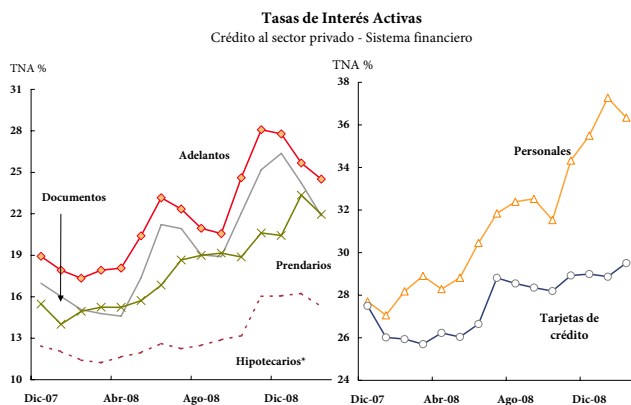
El incremento del crédito al sector privado durante febrero se produjo en un marco de menores tasas de interés activas, reflejando en cierta medida los efectos de los menores costos de fondeo por depósitos a plazo fijo. Las mayores caídas mensuales en las tasas activas fueron en las líneas comerciales (adelantos y documentos) y en los préstamos con garantía real (hipotecarios y prendarios) (ver Gráfico 9).

El financiamiento al sector corporativo<sup>4</sup> crece 15,4% en los últimos 12 meses, alcanzando 23,6% del activo

**Gráfico 8**



**Gráfico 9**

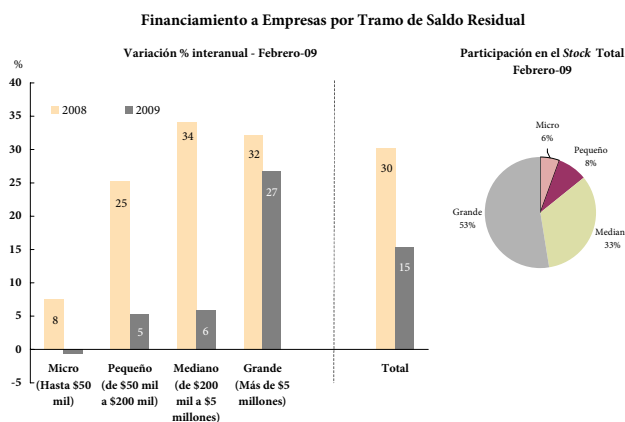


\* La tasa de interés de préstamos hipotecarios incluye a las operaciones concertadas a tasa fija o reajutable.  
Fuente: SISCEM, BCRA

<sup>3</sup> En febrero se registran tres emisiones de fideicomisos financieros por un total de \$159 millones, de los cuales \$100 millones corresponden a securitizaciones de financiaciones prendarias, \$30 millones a cupones de tarjetas de crédito y el resto a préstamos personales.

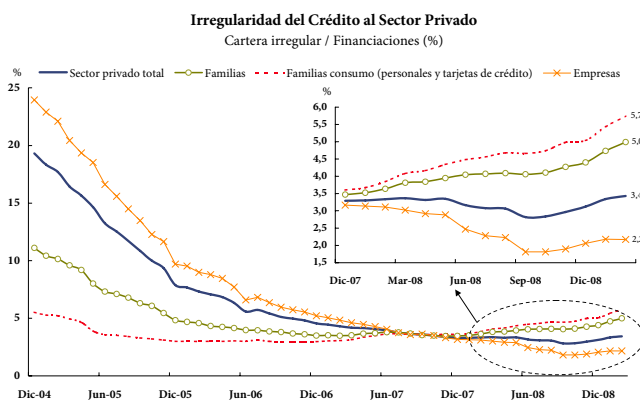
<sup>4</sup> Se consideran financiaciones a las familias a aquellas otorgadas a personas físicas, con excepción al financiamiento comercial otorgado a las mismas. Este último concepto sumado a las financiaciones a personas jurídicas se considera dentro del concepto de empresas.

**Gráfico 10**



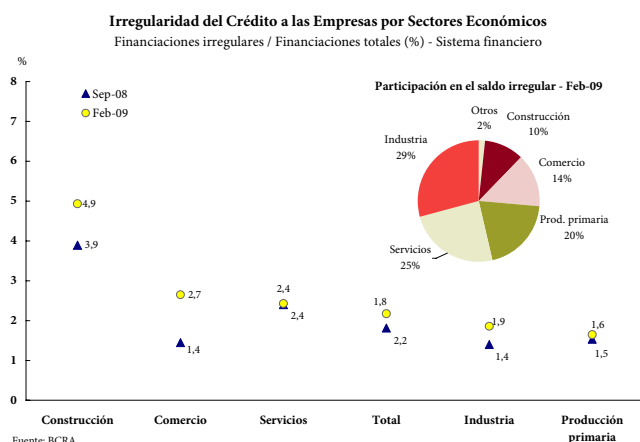
Fuente: BCRA

**Gráfico 11**



Fuente: BCRA

**Gráfico 12**



Fuente: BCRA.

neteado de la banca, 1 p.p. por encima febrero 2008. En un marco de desaceleración generalizada entre tramos crediticios<sup>5</sup>, las financiaciones de mayor tamaño relativo presentaron el crecimiento interanual más destacado, mientras que el tramo micro es el único que observa un ligero retroceso (ver Gráfico 10).

## Calidad de cartera

### Continúa creciendo la irregularidad de las financiaciones al consumo de las familias

Las financiaciones a las empresas y a las familias registran cierta materialización del riesgo de crédito enfrentado, si bien se mantiene en niveles acotados. La irregularidad del crédito al sector privado aumenta 0,6 p.p. en los últimos 5 meses hasta alcanzar un nivel de 3,4% en febrero. El deterioro de la cartera crediticia está siendo impulsado mayormente por las financiaciones a las familias y, en menor medida, por aquellas otorgadas a las empresas (ver Gráfico 11).

La morosidad del sector corporativo se mantuvo en 2,2% en febrero, si bien verifica un aumento de 0,4 p.p. a partir de septiembre, cuando alcanzó un mínimo histórico (1,8%). En este período, declinó el desempeño crediticio de todos los segmentos de la actividad productiva, especialmente en el comercio y la construcción (ver Gráfico 12). No obstante, la irregularidad de las empresas sigue registrando una disminución interanual (0,9 p.p.). Se estima que las líneas a empresas con mayor irregularidad relativa son aquellas otorgadas hace más de cuatro años, mientras que las generadas a partir de entonces presentan un mejor desempeño relativo<sup>6</sup>.

La irregularidad de las financiaciones a las familias aumenta 0,3 p.p. en febrero hasta 5%, máximo nivel observado desde 2005. La calidad de los préstamos a los hogares verifica un deterioro interanual de 1,4 p.p., principalmente por el comportamiento de las líneas de crédito al consumo, con un incremento de 1,9 p.p. en su morosidad en el último año (hasta 5,7%).

Las financiaciones al consumo de menor tamaño relativo<sup>7</sup> presentan los ratios de irregularidad más elevados. Sin embargo, en los últimos 12 meses el mayor incremento en la morosidad se observa en los tramos intermedios (ver Gráfico 13). En particular, los créditos entre \$5.000 y \$10.000 (que representan 23,6% del total) verifican un ratio de irregularidad 2,7 p.p. por encima

<sup>5</sup> Tamaño relativo por saldo residual.

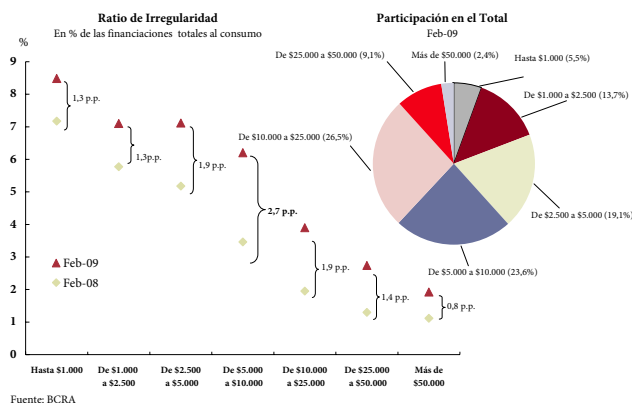
<sup>6</sup> Para un mayor desarrollo, ver Boletín de Estabilidad Financiera Primer Semestre de 2009.

<sup>7</sup> Tamaño relativo por saldo residual.



**Gráfico 13**

**Financiaciones para Consumo de las Familias**  
Préstamos personales y tarjetas de crédito



del de un año atrás (alcanzando un nivel de 6,2%). Por otra parte, se estima que la irregularidad de las líneas para consumo de los hogares es relativamente más alta, y presenta mayor deterioro, en las financiaciones otorgadas durante los últimos años a sujetos de crédito que se incorporan más recientemente al sistema financiero (ver Gráfico 14).

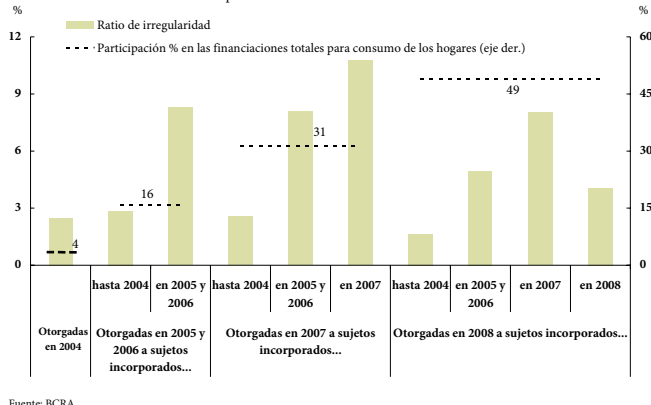
## Solvencia

### Aumenta la integración de capital del sistema financiero

El sistema financiero continúa manteniendo una buena posición de solvencia frente a la actual coyuntura internacional. A nivel consolidado, el patrimonio neto de las entidades financieras se incrementó 1,1% en febrero, alcanzando una expansión de 11,3% (\$3.900 millones) en el último año. El ritmo de crecimiento anual del patrimonio neto resulta relativamente mayor para los bancos privados (ver Gráfico 15).

**Gráfico 14**

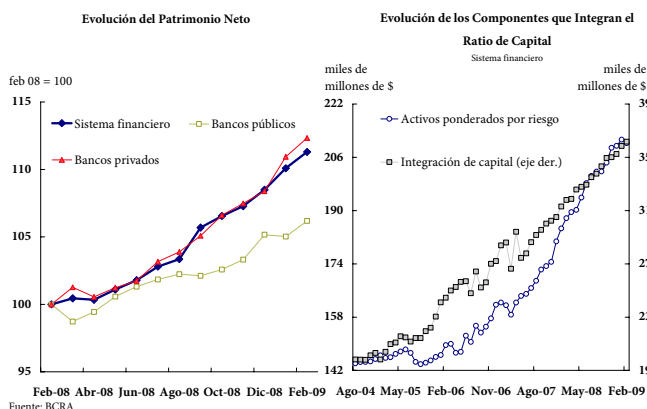
**Estimación de la Irregularidad de las Financiaciones para Consumo de las Familias**  
Como % de las financiaciones para consumo de las familias totales a Dic-08 - Sistema financiero



Los niveles de integración de capital de los bancos registran valores que siguen superando las exigencias locales y, a su vez, las recomendaciones internacionales. La integración en relación a los activos ponderados por riesgo se incrementó levemente hasta representar 17,2% en febrero. Este crecimiento es explicado por cierto descenso de los activos a riesgo, combinado con un crecimiento de la integración de capital de las entidades. El exceso de integración de capital en términos de la exigencia total (posición) crece levemente en el mes, hasta situarse en 86%.

**Gráfico 15**

**Solvencia**

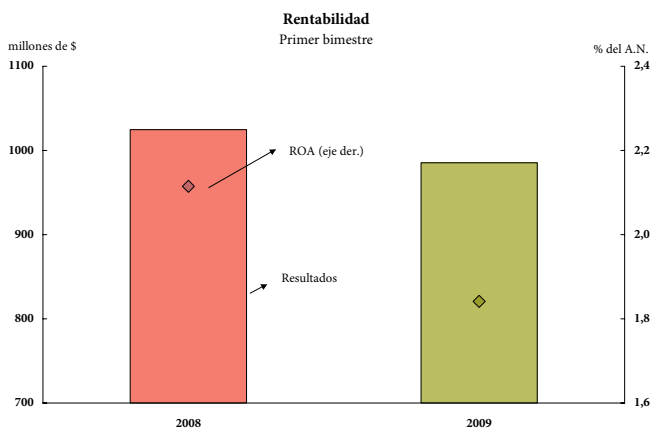


Las ganancias contables de febrero alcanzan 1,6% del activo, resultando menores a las de enero, producto de las disminuciones en los resultados por intereses y por títulos valores, tendencia que recoge el impacto local del contexto de alta volatilidad financiera en el plano internacional. En los primeros dos meses del año el beneficio del sistema financiero se ubica por debajo del observado al comienzo del año anterior (menor en 0,3 p.p. del activo, o 0,6p.p. del activo en términos del resultado ajustado<sup>8</sup>), en línea con la mayor ponderación de los cargos por incobrabilidad y menores resultados por activos (ver Gráfico 16).

Cabe considerar que, no obstante el sistema financiero viene registrando ganancias contables anuales desde 2005, si la cartera de activos del sector público se valuara a precios de realización, dado el contexto de alta

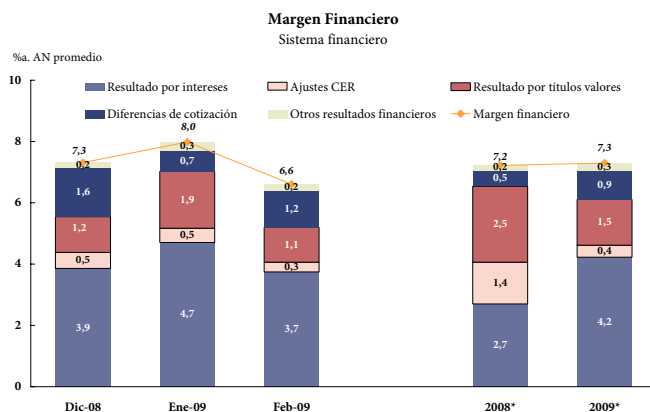
<sup>8</sup> Resultado total excluyendo la amortización de amparos activados.

**Gráfico 16**



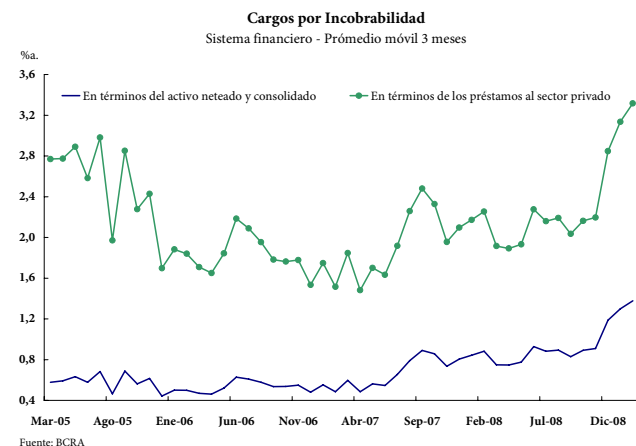
Fuente: BCRA

**Gráfico 17**



\* Datos a febrero anualizados.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 18**



Fuente: BCRA

volatilidad, los resultados de los últimos 2 años se transformarían en pérdidas para el sistema financiero agregado.

En febrero el margen financiero de los bancos se reduce hasta totalizar 6,6%a. del activo (ver Gráfico 17), dadas las mermas en los resultados por intereses<sup>9</sup> (si bien continúan representando más de la mitad del margen) y por títulos valores. Por su parte, las diferencias de cotización se incrementan en el marco de un ligero aumento en el tipo de cambio nominal peso-dólar entre puntas de mes. El comportamiento por grupo de bancos fue homogéneo al verificado a nivel sistémico.

Los resultados por servicios cayeron levemente hasta situarse en 3,5%a. del activo en febrero. Si bien se registran menores ingresos tanto por la recepción de depósitos como por el otorgamiento de créditos, es principalmente este último concepto el que impulsa la reducción mensual de los resultados por servicios.

Los gastos de administración verifican una leve merma mensual, hasta situarse 6,1%a. del activo en febrero, si bien en el primer bimestre del año crecen en relación a igual período del año anterior. El ratio de cobertura de los gastos de administración con los ingresos más estables se reduce en febrero 12 p.p. respecto al primer mes del año, ubicándose en 118%.

Durante los primeros dos meses de 2009 los cargos por incobrabilidad se incrementaron 0,5 p.p. del activo en relación con el mismo período del año pasado (ver Gráfico 18). Es de esperar que los cargos por incobrabilidad continúen creciendo gradualmente como resultado de cierto deterioro en la calidad de la cartera crediticia.

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, se estima que en el cierre del primer trimestre de 2009 las entidades financieras continuarían consolidando sus niveles de solvencia. Se prevé que las utilidades contables continúen siendo inferiores a las registradas en períodos anteriores. Los resultados por intereses y por servicios continuarían liderando la fuente de ingresos del cuadro de resultados, probablemente evidenciando un menor dinamismo dada cierta desaceleración en la expansión de la intermediación financiera y la reducción en las tasas de interés activas. Se estima que los principales egresos verifiquen un comportamiento creciente, con cargos por incobrabilidad gradualmente en aumento.

<sup>9</sup> Los resultados por intereses el mes de enero presentaron un aumento mensual extraordinario, movimiento que se originó en un ajuste realizado por una entidad financiera de magnitud en el marco del canje de Préstamos Garantizados.

## 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” 4916 – 26/02/09**

Depósitos e inversiones a plazo. Se incorporaron disposiciones relacionadas con los depósitos especiales intransferibles vinculados a la exteriorización y repatriación de capitales Ley 26.476 con vigencia a partir del 1/3/2009. Los titulares de los mismos podrán ser personas físicas y jurídicas y constituir dichos depósitos tanto en pesos como en moneda extranjera con un plazo mínimo de 2 años, a una tasa de interés pactada libremente. Se admite su cancelación anticipada, total o parcial, en caso que el titular aplique los fondos a: i) suscripción de títulos públicos emitidos por el Estado nacional, ii) compras en el país de viviendas nuevas, construidas o que obtengan certificado final de obra a partir de la vigencia de la ley antes mencionada, iii) construcción de nuevos inmuebles, finalización de obras en curso, inversiones inmobiliarias, agroganaderas, industriales, turismo, etc. en el país. Las entidades financieras receptoras de esos depósitos deberán destinar los recursos a líneas especiales de créditos al sector productivo.

## Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado– resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicito lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas–, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones– y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor–. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 2 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 anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

**Activos líquidos:** integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (fundamentalmente corresponsalías) y los pasivos 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.

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

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.:** puntos porcentuales.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en [www.bcra.gov.ar](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	Feb 2008	2008	Ene 2009	Feb 2009
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	24,8	28,0	28,9	29,6
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	14,8	12,7	12,5	12,6
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	37,0	39,4	38,0	39,2
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	3,3	3,1	3,3	3,4
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	-2,8	-3,3	-2,8	-2,7
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	2,1	1,6	2,1	1,8
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	17,9	13,4	17,8	15,6
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	185	168	181	173
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	16,9	16,9	16,8	17,0	17,2
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	82	90	85	86

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Feb 08	Dic 08	Ene 09	Feb 09	Variaciones (en %)			
													Último mes	2009	Últimos 12 meses	
<b>Activo</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</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>318.373</b>	<b>347.171</b>	<b>357.396</b>	<b>350.626</b>	-1,9	1,0	10,1	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	47.778	58.989	57.829	56.841	-1,7	-3,6	19,0	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	71.665	65.322	74.829	75.581	1,0	15,7	5,5	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	45.394	37.158	43.042	43.478	1,0	17,0	-4,2	
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	35.763	25.716	27.709	28.141	1,6	9,4	-21,3	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	9.631	11.442	15.333	15.338	0,0	34,1	59,3	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	382	345	203	212	188	-11,4	-7,2	-45,5	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	136.553	154.727	150.669	150.598	0,0	-2,7	10,3	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.625	17.097	14.143	12.707	-10,2	-25,7	-27,9	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	114.140	132.837	132.059	133.791	1,3	0,7	17,2	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.788	4.793	4.467	4.100	-8,2	-14,5	-14,4	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.205	-4.740	-4.879	-4.987	2,2	5,2	18,6	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	36.045	38.210	44.691	38.400	-14,1	0,5	6,5	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	606	624	912	901	1.044	15,9	14,5	67,2	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.246	5.722	5.794	6.060	4,6	5,9	15,5	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	372	357	361	368	2,0	3,1	-1,2	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	29.802	31.219	37.636	30.929	-17,8	-0,9	3,8	
Bienes en locación financiera ( <i>leasing</i> )	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.623	3.935	3.850	3.636	-5,6	-7,6	0,4	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	6.633	7.184	7.335	7.451	1,6	3,7	12,3	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.700	7.905	7.932	7.971	0,5	0,8	3,5	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	2.958	3.154	3.181	3.243	2,0	2,8	9,6	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	9.278	12.283	11.749	11.704	-0,4	-4,7	26,1	
<b>Pasivo</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</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>280.393</b>	<b>305.773</b>	<b>315.379</b>	<b>308.106</b>	-2,3	0,8	9,9	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	218.876	236.482	241.317	241.471	0,1	2,1	10,3	
Sector público <sup>3</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	54.602	67.421	67.718	67.060	-1,0	-0,5	22,8	
Sector privado <sup>3</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	161.841	166.373	170.583	171.107	0,3	2,8	5,7	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	36.710	39.619	39.188	37.627	-4,0	-5,0	2,5	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	47.947	51.016	51.353	51.051	-0,6	0,1	6,5	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.969	69.484	73.451	76.066	3,6	9,5	8,7	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	52.203	57.714	62.722	55.627	-11,3	-3,6	6,6	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	4.046	3.895	3.572	3.311	-7,3	-15,0	-18,1	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	2.322	1.885	1.846	1.486	-19,5	-21,1	-36,0	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	6.919	5.984	5.808	5.764	-0,8	-3,7	-16,7	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.324	4.541	4.340	4.170	-3,9	-8,2	-3,6	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	34.592	41.408	47.157	40.895	-13,3	-1,2	18,2	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.637	1.763	1.744	1.794	2,9	1,7	9,6	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	7.678	9.814	9.595	9.214	-4,0	-6,1	20,0	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</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>37.979</b>	<b>41.398</b>	<b>42.017</b>	<b>42.520</b>	1,2	2,7	12,0	
<b>Memo</b>																
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	294.693	321.483	325.406	325.268	0,0	1,2	10,4	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	286.134	312.426	316.523	316.691	0,1	1,4	10,7	

(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 2 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008	2009	Dic-08	Ene-09	Feb-09	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.528	3.500	3.904	1.934	2.137	1.768	20.933
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.574	1.308	2.261	1.020	1.259	1.002	10.528
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	661	209	139	125	84	2.370
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.304	250	499	422	181	319	2.553
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.465	1.200	800	308	497	303	4.065
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	1.363	81	135	44	75	60	1.417
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.868	1.623	1.947	1.083	1.001	946	11.193
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.832	-362	-616	-487	-315	-300	-3.086
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.744	-2.763	-3.374	-1.779	-1.730	-1.644	-19.355
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.315	-318	-467	-250	-237	-230	-2.464
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-320	-432	65	-234	-198	-1.455
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-141	-132	-143	-116	-16	-1.747
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-244	-104	-77	-50	-54	-854
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.366	49	258	55	102	156	1.575
Monetarios	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>3</b>	<b>-42</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>4.778</b>	<b>1.025</b>	<b>985</b>	<b>401</b>	<b>557</b>	<b>428</b>	<b>4.739</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.529	1.410	1.221	621	724	497	7.341
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	7,2	7,3	7,3	8,0	6,6	6,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	2,7	4,2	3,9	4,7	3,7	3,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	1,4	0,4	0,5	0,5	0,3	0,8
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,5	0,9	1,6	0,7	1,2	0,8
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	2,5	1,5	1,2	1,9	1,1	1,3
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,5
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,3	3,6	4,1	3,7	3,5	3,6
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-0,7	-1,2	-1,8	-1,2	-1,1	-1,0
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-5,7	-6,3	-6,7	-6,5	-6,1	-6,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,7	-0,8	0,2	-0,9	-0,7	-0,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,3	-0,2	-0,5	-0,4	-0,1	-0,6
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,5	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,4	0,1	0,5	0,2	0,4	0,6	0,5
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</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>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,9	2,3	2,3	2,7	1,9	2,4
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</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>17,9</b>	<b>15,5</b>	<b>12,9</b>	<b>17,6</b>	<b>13,4</b>	<b>13,1</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 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Feb 08	Dic 08	Ene 09	Feb 09
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,8	2,7	2,9	3,0
Al sector privado no financiero	<b>16,0</b>	<b>19,1</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>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	127,0	131,3	125,8	123,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-2,8	-3,3	-2,8	-2,7

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	Feb 2008	2008	Ene 2009	Feb 2009
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	26,0	34,1	33,9	34,4
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	9,0	6,3	6,3	6,2
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	45,4	44,0	41,6	42,8
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	2,5	2,8	3,1	3,2
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	-3,3	-3,4	-2,8	-2,6
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	2,4	1,9	3,3	2,5
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	18,5	15,1	26,8	20,2
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	178	166	197	184
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	19,2	18,3	18,9	19,4
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	80	86	89	92

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Feb 08	Dic 08	Ene 09	Feb 09	Variaciones (en %)			
													Último mes	2009	Últimos 12 meses	
<b>Activo</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</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>185.618</b>	<b>208.888</b>	<b>217.816</b>	<b>214.356</b>	<b>-1,6</b>	<b>2,6</b>	<b>15,5</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	28.862	37.044	35.217	36.690	4,2	-1,0	27,1	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	28.331	29.552	38.816	37.602	-3,1	27,2	32,7	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	21.502	23.457	28.710	27.135	-5,5	15,7	26,2	
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	17.580	12.858	15.943	15.943	0,0	24,0	-9,3	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	3.922	10.598	12.767	11.192	-12,3	5,6	185,3	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	310	286	127	149	118	-20,9	-7,3	-59,0	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	91.568	98.529	94.794	94.214	-0,6	-4,4	2,9	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.568	6.249	3.748	2.236	-40,3	-64,2	-66,0	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	81.036	88.426	87.319	88.613	1,5	0,2	9,4	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.963	3.854	3.726	3.365	-9,7	-12,7	-15,1	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.438	-2.871	-2.961	-3.051	3,0	6,3	25,1	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	21.201	25.265	31.113	27.852	-10,5	10,2	31,4	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	430	452	699	686	762	11,0	9,0	68,6	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.774	3.869	3.942	4.149	5,2	7,2	9,9	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	372	357	361	368	2,0	3,1	-1,1	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	16.603	20.339	26.124	22.573	-13,6	11,0	36,0	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.269	3.451	3.379	3.174	-6,1	-8,0	-2,9	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	3.935	4.538	4.628	4.750	2,6	4,7	20,7	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.735	4.926	4.940	4.939	0,0	0,2	4,3	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-156	-178	-180	-184	2,3	3,6	18,5	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	6.023	8.505	7.922	8.253	4,2	-3,0	37,0	
<b>Pasivo</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</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>161.360</b>	<b>182.596</b>	<b>190.904</b>	<b>187.106</b>	<b>-2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>16,0</b>	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	122.571	135.711	139.519	139.994	0,3	3,2	14,2	
Sector público <sup>3</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	8.125	19.600	20.829	21.150	1,5	7,9	160,3	
Sector privado <sup>3</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	112.866	114.176	116.582	116.490	-0,1	2,0	3,2	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	27.624	30.188	29.594	28.046	-5,2	-7,1	1,5	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	31.115	32.778	32.784	32.763	-0,1	0,0	5,3	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	49.070	46.990	49.632	51.324	3,4	9,2	4,6	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	32.648	39.298	43.806	39.625	-9,5	0,8	21,4	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.505	1.160	1.094	1.011	-7,6	-12,9	-32,9	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	689	649	650	328	-49,5	-49,4	-52,4	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	6.668	5.672	5.496	5.449	-0,9	-3,9	-18,3	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.277	2.261	2.053	1.850	-9,9	-18,2	-18,8	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	21.508	29.555	34.514	30.987	-10,2	4,8	44,1	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.633	1.759	1.740	1.790	2,9	1,7	9,6	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	4.508	5.828	5.839	5.697	-2,4	-2,3	26,4	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</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>24.259</b>	<b>26.292</b>	<b>26.913</b>	<b>27.250</b>	<b>1,3</b>	<b>3,6</b>	<b>12,3</b>	
<b>Memo</b>																
<b>Activo neteado</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</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>172.635</b>	<b>192.074</b>	<b>195.516</b>	<b>195.749</b>	<b>0,1</b>	<b>1,9</b>	<b>13,4</b>	

(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 2 meses		Mensual			Últimos	
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008	2009	Dic-08	Ene-09	Feb-09	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	2.129	2.644	1.047	1.506	1.138	13.479
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	1.030	1.754	795	991	763	8.451
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	168	52	30	44	8	535
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	188	292	264	114	178	1.724
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	673	404	-87	277	127	1.368
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	70	142	46	79	63	1.400
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	1.157	1.380	753	709	671	7.855
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-256	-395	-286	-205	-190	-2.002
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-1.844	-2.192	-1.207	-1.123	-1.069	-12.749
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-232	-347	-180	-178	-168	-1.830
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-206	-285	-73	-165	-120	-1.247
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	9	-17	5	-24	7	-293
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-159	-46	-47	-20	-26	-576
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	74	73	189	37	36	915
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>93</b>	<b>174</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>671</b>	<b>813</b>	<b>202</b>	<b>536</b>	<b>277</b>	<b>3.554</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	821	877	243	579	297	4.422
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	7,5	8,2	6,6	9,4	7,1	7,5
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	3,6	5,5	5,0	6,2	4,8	4,7
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,6	0,2	0,2	0,3	0,0	0,3
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,7	0,9	1,7	0,7	1,1	1,0
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	2,4	1,3	-0,6	1,7	0,8	0,8
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,2	0,4	0,3	0,5	0,4	0,8
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,1	4,3	4,8	4,4	4,2	4,4
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-0,9	-1,2	-1,8	-1,3	-1,2	-1,1
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-6,5	-6,8	-7,7	-7,0	-6,7	-7,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-0,8	-1,1	-1,1	-1,1	-1,0	-1,0
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-0,7	-0,9	-0,5	-1,0	-0,7	-0,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,6	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2	-0,3
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,3	0,2	1,2	0,2	0,2	0,5
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</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>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>1,3</b>	<b>3,3</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	2,9	2,7	1,5	3,6	1,9	2,5
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</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>18,5</b>	<b>20,2</b>	<b>10,3</b>	<b>26,8</b>	<b>13,7</b>	<b>15,5</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 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Feb 08	Dic 08	Ene 09	Feb 09
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,3	2,5	2,8	2,9
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>9,8</b>	<b>14,0</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>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	137,1	134,1	126,6	124,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,3	-3,4	-2,8	-2,6

Fuente: BCRA