

Informe sobre Bancos

Febrero de 2010



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Febrero de 2010

Año VII, N° 6



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El crecimiento de la intermediación financiera en los últimos meses estuvo acompañado por un aumento en la cantidad de cuentas administradas por empleado y por sucursal

Pág. 5 | Infraestructura

Si bien hay avances, se mantiene una baja presencia relativa agregada y una alta concentración geográfica de la infraestructura del sistema financiero

Pág. 7 | Depósitos y liquidez

En el mes crecieron los depósitos totales impulsados por las colocaciones del sector público, mientras la liquidez se redujo levemente

Pág. 8 | Financiaciones

El aumento mensual del financiamiento al sector privado fue generalizado entre las distintas líneas de crédito

Pág. 9 | Calidad de Cartera

En los últimos meses las líneas para consumo de los hogares lideran la disminución del indicador de irregularidad

Pág. 10 | Solvencia

Mejora en los indicadores de solvencia del sistema financiero

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Febrero de 2010 disponible al 05/04/10. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son 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 19 de abril de 2010

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

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

Síntesis del mes

- **La actividad del sistema financiero creció a tasas moderadas durante febrero de 2010**, sosteniéndose la recuperación evidenciada en la segunda parte de 2009, en el marco de la influencia de ciertos factores estacionales. Respecto de la provisión de medios de pagos, el monto y la cantidad de documentos compensados continúa mejorando con respecto a un año atrás, mientras se mantiene la tendencia decreciente del porcentaje de documentos rechazados por falta de fondos. **Se mantiene alta la liquidez y siguen mejorando los indicadores de solvencia.**
- Si bien **la infraestructura operativa del sistema financiero se amplió levemente en los últimos meses**, aún se observa una menor disponibilidad relativa de cajeros automáticos y filiales en términos de una comparación internacional, mientras **persiste un alto grado de concentración regional**. La cantidad de habitantes por filial continúa siendo particularmente alta en algunas zonas geográficas, con independencia del tamaño de la población de las localidades cubiertas.
- **Los depósitos aumentaron 0,5% en febrero (14,5% i.a.), principalmente por las colocaciones del sector público.** Las imposiciones de familias y empresas bajaron levemente en el mes, debido a la disminución en los depósitos a la vista en parte asociada a factores estacionales, parcialmente compensada por el aumento de las cuentas a plazo. En la comparación interanual, los depósitos del sector privado se expandieron 16% i.a., siendo canalizados mayormente a los bancos públicos (21,1% i.a.) y a las entidades financieras privadas de capitales extranjeros (18,7% i.a.).
- **La liquidez sigue siendo elevada, aunque se redujo en febrero, volviendo al nivel de un año atrás.** El ratio de liquidez (considerando partidas denominadas en moneda nacional y extranjera) se ubicó en 29,8% de los depósitos totales en el mes, bajando 1,3 p.p. respecto de enero. El indicador amplio de liquidez (que incluye la tenencia de Lebac y Nobac) se ubicó en 43,2% de los depósitos, algo menos que en enero, pero por encima del valor de febrero de 2009.
- **El crédito al sector privado se expandió 1,3% en febrero (8,6% i.a.) principalmente impulsado por las entidades financieras privadas.** El aumento mensual resultó generalizado entre las distintas líneas crediticias. El financiamiento bancario a las empresas continuó creciendo (8,8% i.a.) principalmente el destinado a los sectores de **la construcción, servicios y agropecuario, estando mayormente instrumentados mediante documentos y adelantos**. Por su parte, **el financiamiento a las familias viene creciendo 7,5% i.a. con un destacado aporte de las líneas para consumo** (personales y tarjetas de crédito). Se mantienen importantes diferencias relativas en términos de la distribución regional del crédito otorgado a las familias. La disparidad persiste considerando estos préstamos en relación a la masa salarial formal estimada por región.
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo a 3,4% en febrero.** En los últimos meses el descenso del indicador estuvo impulsado por los préstamos destinados al consumo de los hogares, mientras que se mantiene estable la irregularidad del financiamiento a las empresas. **El ratio de cobertura con provisiones de la cartera irregular alcanzó 131%, 9 p.p. más que en febrero de 2009.**
- **Continuaron mejorando los indicadores de solvencia.** El patrimonio neto consolidado se expandió 1% en febrero, acumulando así una suba de 20,4% i.a. El crecimiento relativo del patrimonio neto continuó superando al de los activos, llevando a una reducción de los niveles de apalancamiento. La integración de capital a nivel sistémico se ubicó en 19% de los activos ponderados por riesgo, representando un exceso de integración de capital equivalente a 102% de la exigencia normativa. **Los resultados contables del conjunto de entidades financieras alcanzaron 1,7%a. del activo en febrero**, ubicándose por debajo del registro de enero como reflejo de menores ganancias tanto en los bancos privados como en los públicos. En los primeros dos meses del año las ganancias acumuladas por el sistema financiero alcanzaron 2%a. del activo, levemente mayores respecto al mismo período de 2009.

Actividad

El crecimiento de la intermediación financiera en los últimos meses estuvo acompañado por un aumento en la cantidad de cuentas administradas por empleado y por sucursal

En línea con el desempeño de los últimos meses, la actividad de intermediación financiera continuó creciendo a tasas moderadas durante febrero. El activo neteado de las entidades financieras aumentó 0,5% con respecto a enero, acumulando una expansión interanual de 13,8%, fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos. Durante el primer bimestre del año, el ritmo de crecimiento del crédito al sector privado se mantuvo en niveles similares a los del cierre de 2009, mientras que el correspondiente a los depósitos de las empresas y familias se redujo levemente en parte por factores estacionales (ver Gráfico 1).

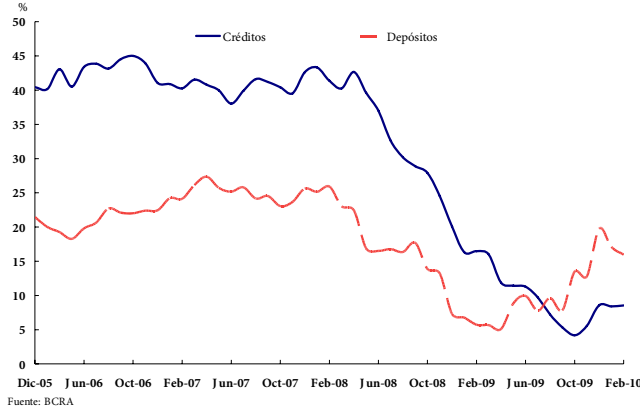
La reciente expansión de la actividad de intermediación financiera fue acompañada por ciertas mejoras en algunos indicadores de eficiencia del conjunto de bancos. En particular, desde la salida de la crisis de 2001-2002 el crecimiento de la cantidad de cuentas, tanto de créditos (activas) como de depósitos (pasivas), fue superior a la recomposición del empleo y de sucursales del sector (ver Gráfico 2).

En febrero los principales orígenes de recursos fueron la disminución de los activos líquidos (\$3.100 millones) y el incremento de los depósitos del sector público (\$2.200 millones). Por su parte, la mejora del financiamiento al sector privado (\$2.000 millones), el aumento de la tenencia de Lebac y Nobac (\$1.500 millones) y, en menor medida la disminución de los depósitos de empresa y familias (\$1.300 millones) resultaron las aplicaciones de fondos más destacadas en el mes. Los bancos privados explican principalmente la merma en los activos líquidos y la suba del financiamiento al sector privado, mientras que el incremento de los depósitos del sector público se registró en las entidades financieras oficiales.

De esta manera, ganaron participación los depósitos del sector público como fuente de fondeo del sistema financiero. Las financiaciones a las empresas y familias aumentaron levemente su ponderación en el activo neteado con respecto a enero ubicándose en 40%¹, en tanto que los activos líquidos cayeron levemente hasta 32% del activo si se incluyen las tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas a países con el BCRA.

Gráfico 1

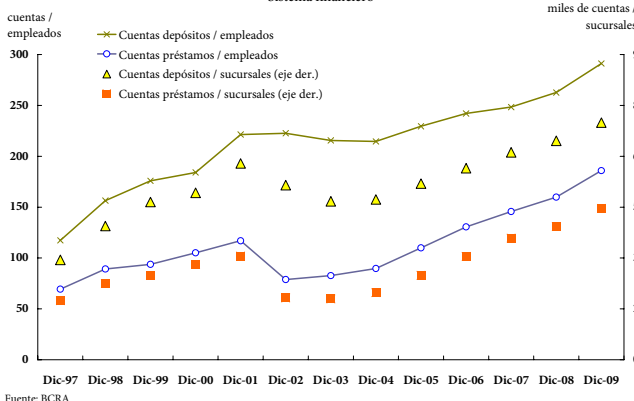
Intermediación Financiera con el Sector Privado
Var. % i.a. de saldos de balance - Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 2

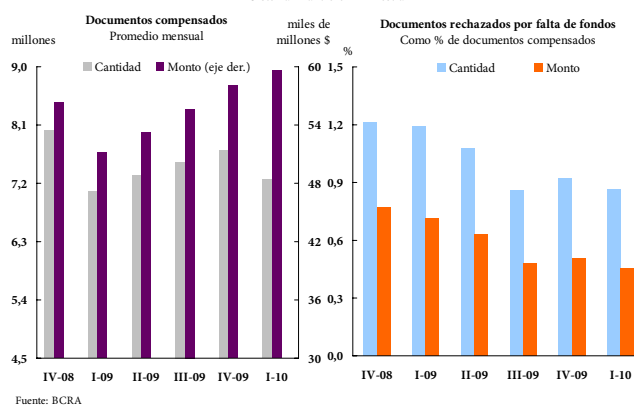
Cantidad de Cuentas por Empleado y Sucursal
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 3

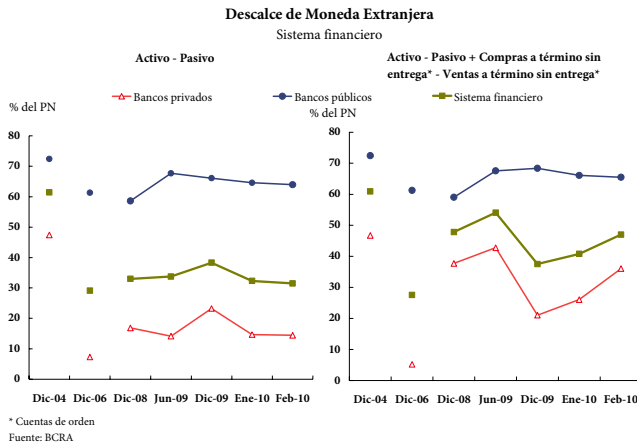
Documentos Compensados y Rechazados
Sistema financiero - Trimestral



Fuente: BCRA

¹ La participación de las financiaciones en el activo total es de 37,5%.

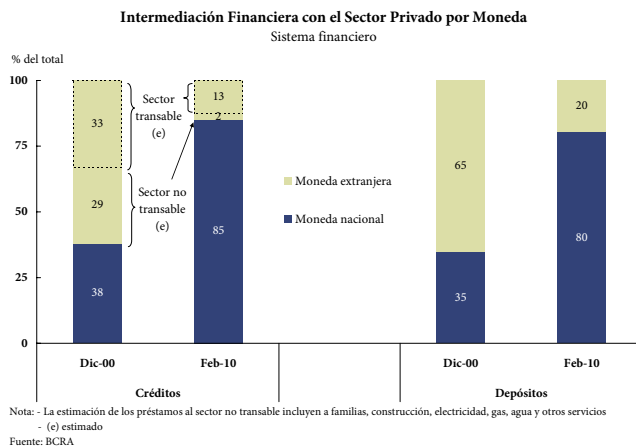
Gráfico 4



El monto y la cantidad de cheques compensados creció en el primer trimestre de 2010 en relación a igual período de 2009 (ver Gráfico 3), con una menor proporción de cheques rechazados por falta de fondos. El monto de documentos rechazados alcanzó 0,45% del total para el sistema financiero en el primer trimestre del año (-0,26 p.p. respecto del mismo período del año anterior).

El descalce patrimonial de moneda extranjera del sistema financiero que contempla partidas de activos y pasivos así como también las compras netas de moneda extranjera a futuro sin entrega de subyacente, subió en febrero hasta 47% del patrimonio neto (ver Gráfico 4), siendo estos niveles inferiores a los observados 5 años atrás. Este movimiento estuvo principalmente impulsado por el incremento de las compras netas a término por parte de bancos privados. El conjunto de bancos sigue presentando bajos niveles de dolarización y una adecuada cobertura frente al riesgo de moneda extranjera, con depósitos de empresas y familias en moneda extranjera equivalentes a 20% del total y créditos al sector privado en divisas que representan sólo 15% del saldo total, siendo estos últimos dirigidos al sector exportador (ver Gráfico 5).

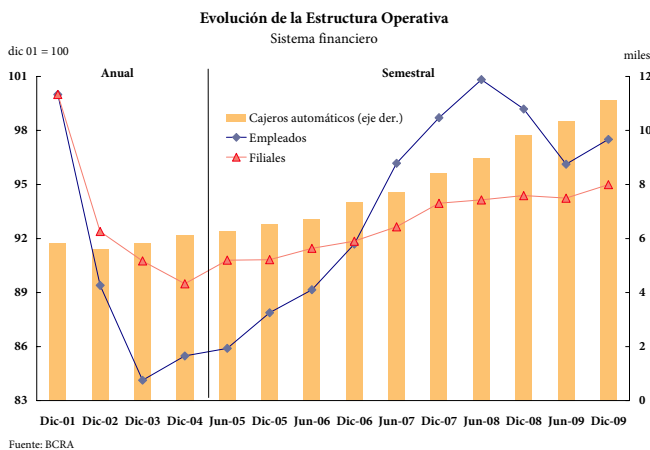
Gráfico 5



Infraestructura

Si bien hay avances, se mantiene una baja presencia relativa agregada y una alta concentración geográfica de la infraestructura del sistema financiero

Gráfico 6



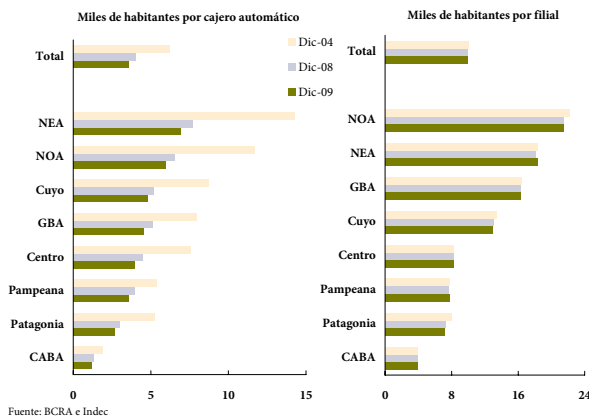
En línea con el crecimiento de la intermediación financiera y de la provisión de medios de pago, la infraestructura operativa del sistema financiero se expandió en los últimos meses. En la segunda mitad de 2009 la nómina de trabajadores del sistema financiero volvió a crecer (ver Gráfico 6) fundamentalmente por el desempeño de los bancos privados, luego de la reducción de los dos semestres anteriores ante los efectos locales de la crisis internacional. Por su parte, siguió aumentando el número de cajeros automáticos y, en menor ritmo, la cantidad de filiales (sucursales y otras dependencias)².

Hubo avances en la cobertura geográfica de la infraestructura de servicios financieros. En el último año aumentó la disponibilidad de cajeros automáticos en todas

² Incluye casa central, casa matriz, sucursal, agencia, delegación, oficina, agencia móvil y casa central no operativa.

Gráfico 7

Alcance Regional del Sistema Financiero



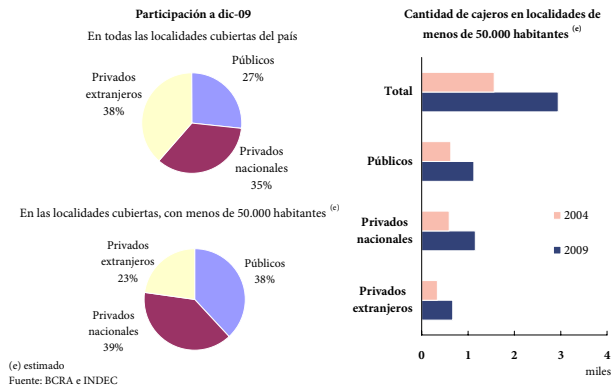
las zonas geográficas del país³ (ver Gráfico 7), mientras que la distribución de las filiales bancarias no cambió significativamente. De esta manera, mientras que antes de la crisis de 2001-2002 la zona con menos cobertura tenía 10 veces más habitantes por cajero que la región más abastecida, actualmente esta brecha se redujo prácticamente a casi 6 veces⁴.

La ampliación de la cantidad total de cajeros automáticos fue generalizada, con mayor énfasis en las ciudades relativamente más pequeñas. La cantidad de cajeros automáticos en las localidades con menos de 50.000 habitantes casi se duplicó⁵ en los últimos 5 años. Si bien todos los subgrupos homogéneos de entidades aumentaron la cantidad de cajeros automáticos, los bancos públicos y los privados nacionales impulsaron la tendencia (ver Gráfico 8), llevando a que la proporción de terminales en esas ciudades aumentara levemente hasta 26,5% del total instalado en el país sobre fines de 2009⁶ (0,5 p.p. más que en el cierre de 2008). Los bancos públicos dispusieron una mayor proporción de sus cajeros en las localidades de menor población relativa.

Gráfico 8

Cajeros Automáticos Instalados

Por subgrupos homogéneos de entidades financieras

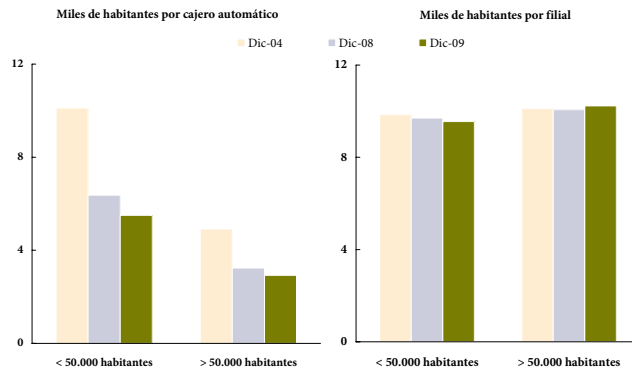


Si bien la variación ha resultado más moderada que en el caso de los cajeros automáticos, **se estima que la cantidad total de filiales bancarias en localidades con menos de 50.000 habitantes aumentó entre 2004 y 2009, principalmente por la banca pública.** El 42,1% de las filiales bancarias estaban instaladas en ciudades con menos de 50.000 habitantes en el cierre de 2009⁷, pero la proporción aumentaba a 63,8% en el caso de la banca pública.

Gráfico 9

Cobertura Regional del Sistema Financiero

Por tamaño de población (e)



La disminución de la **relación habitantes por cajero automático** en el agregado (ver Gráfico 7) resultó acompañada por una **mejora generalizada según tamaño de las localidades** (ver Gráfico 9). **La disponibilidad de filiales no cambió significativamente** ni a nivel agregado, ni considerando los diferentes tamaños de las ciudades según su población. Por su parte, la cantidad de habitantes por filial bancaria continuó siendo alta en ciertas regiones (NOA, NEA, GBA, Cuyo), zonas en las cuales particularmente no se observan diferencias significativas en

³ El criterio utilizado para dividir el territorio argentino en distintas regiones geográficas ha sido el siguiente: Región NOA (Catamarca, Tucumán, Jujuy, Salta y Santiago del Estero), Región NEA (Corrientes, Formosa, Chaco y Misiones), Región Cuyo (Mendoza, San Juan, La Rioja y San Luis), Región Pampeana (Resto Buenos Aires y La Pampa), Región del Centro (Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos) y Región Patagónica (Santa Cruz, Chubut, Río Negro, Neuquén y Tierra del Fuego). La región GBA está conformada por los 24 partidos del Gran Buenos Aires y CABA correspondiente únicamente a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

⁴ En cambio, la diferencia entre el ratio de cobertura de habitantes por filiales entre la zona de mayor y menor alcance de servicios financieros no cambió significativamente en el período.

⁵ El número de cajeros en localidades de menos de 50.000 habitantes se incrementó 88% entre 2004 y 2009. Para estimar la población de las localidades en 2004 y 2009 se consideraron los datos del Censo 2001, sobre los que se aplicó la tasa de crecimiento (en base a las proyecciones del INDEC) del Partido o Departamento correspondiente.

⁶ Esta proporción llegaría a 13,5% si se consideran sólo las localidades con menos de 20.000 habitantes.

⁷ 28,6% si se considera sólo a las localidades con menos de 20.000 habitantes.

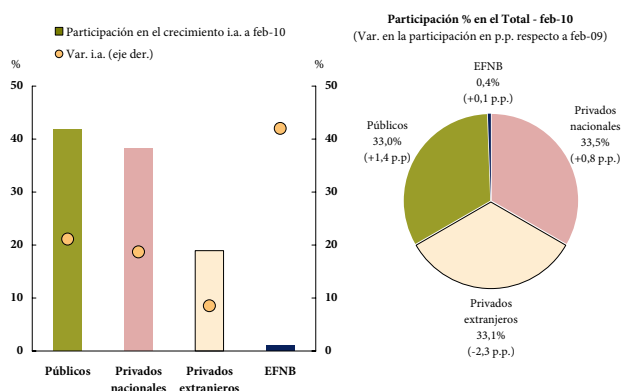
Tabla 1
Alcance Regional del Sistema Financiero
Miles de habitantes por filial

	< 50.000 hab. (e)	> 50.000 hab. (e)	Total (e)
Total	9,6	10,2	9,9
CABA	-	3,9	3,9
GBA	13,9	17,8	16,3
Patagonia	6,6	8,0	7,2
Pampeana	6,1	9,6	7,7
Centro	6,5	11,1	8,3
Cuyo	12,7	13,2	13,0
NOA	23,8	19,6	21,5
NEA	17,3	20,1	18,4

(e) estimado
Fuente: BCRA e Indec.

Gráfico 10

Depósitos del Sector Privado por Grupo de Bancos

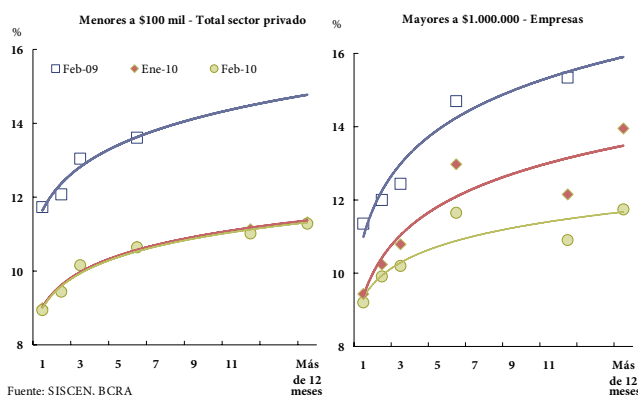


Fuente: BCRA

Gráfico 11

Depósitos del Sector Privado a Plazo Fijo en Pesos

Tasa de interés por plazo contractual para operaciones pactadas - Sistema financiero



Fuente: SISSEN, BCRA

la disponibilidad de filiales entre localidades de distinto tamaño (ver Tabla 1).

Depósitos y liquidez

En el mes crecieron los depósitos totales impulsados por las colocaciones del sector público, mientras la liquidez se redujo levemente

Los depósitos totales del sistema financiero aumentaron 0,5% en febrero, principalmente por el desempeño las colocaciones del sector público (+3%). Por su parte, el saldo de depósitos del sector privado se contrajo levemente en el mes (-0,7%) respecto a enero, debido a la disminución de las colocaciones a la vista, en parte explicada por factores estacionales, que resultó parcialmente compensada por el crecimiento mensual de las colocaciones a plazo. Los depósitos en pesos del sector privado se redujeron 1,3% en febrero, mientras que las imposiciones en moneda extranjera expresadas en pesos subieron 1,9%⁸ principalmente por el leve aumento del tipo de cambio nominal peso-dólar en el mes.

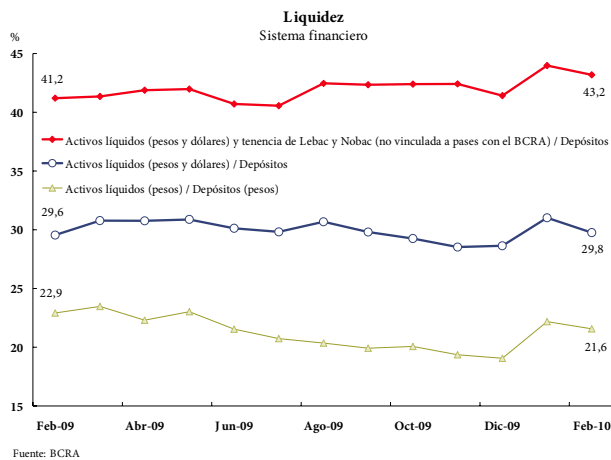
Los últimos doce meses los depósitos totales siguen creciendo en torno a 15%, con colocaciones del sector privado aumentando 16%. Las imposiciones del sector privado fueron canalizadas mayormente hacia entidades financieras públicas (21,1% i.a.) y a bancos privados nacionales (18,7% i.a.), ganando así participación en el saldo total (ver Gráfico 10). En la comparación interanual, las tasas nominales de interés de las colocaciones a plazo se redujeron, tanto en el segmento mayorista como en el minorista (ver Gráfico 11).

La liquidez del sistema financiero se redujo en febrero, volviendo a los niveles de un año atrás. El ratio de liquidez⁹ en pesos bajó 0,6 p.p. en el mes hasta 21,6% de las colocaciones en moneda nacional. La liquidez que considera tanto las partidas denominadas en moneda nacional como extranjera en proporción de los depósitos totales, descendió 1,3 p.p. hasta 29,8% principalmente por la menor integración de efectivo mínimo que se compensa parcialmente con el incremento del stock de pasivos neto con el BCRA (ver Gráfico 12). El ratio de liquidez amplia del sistema financiero se redujo levemente en el mes, hasta 43,2% de los depósitos, a pesar del incremento de las tenencias del sistema financiero de Lebac y Nobac no vinculadas a países con el BCRA.

⁸ En moneda de origen evidenciaron un aumento de 0,9%.

⁹ Definido aquí como la suma de las partidas integración de liquidez en BCRA, otras disponibilidades y posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución, en términos de depósitos.

Gráfico 12

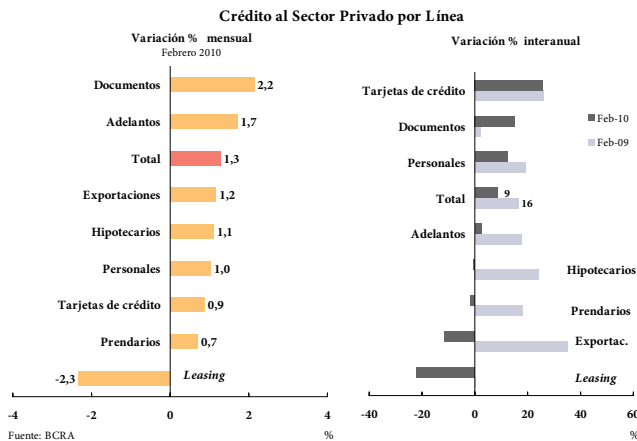


Financiaciones

El aumento mensual del financiamiento al sector privado fue generalizado entre las distintas líneas de crédito

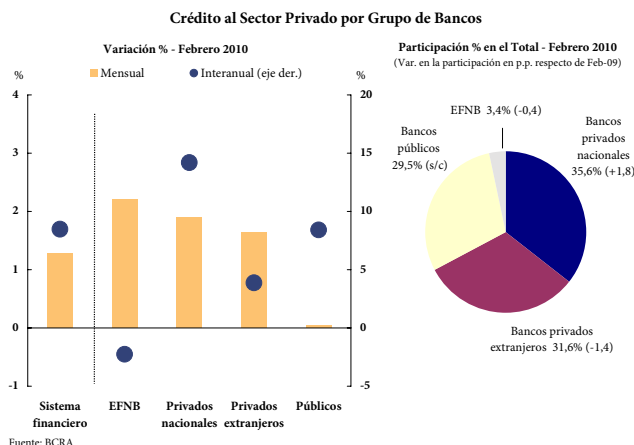
El financiamiento bancario al sector privado se expandió en febrero de manera generalizada entre las distintas líneas crediticias, aumentando \$1.850 millones (1,3%)¹⁰. Los documentos y los adelantos crecieron por encima de la media durante el mes (ver Gráfico 13). De esta manera, en febrero el ritmo de expansión del financiamiento a empresas y familias llegó a 9% i.a.

Gráfico 13



El aumento mensual del crédito al sector privado estuvo principalmente impulsado por las entidades financieras privadas (bancos nacionales y extranjeros así como en EFNB). En términos interanuales los bancos privados nacionales explican mayormente el crecimiento, ganando así participación en el saldo total (ver Gráfico 14). Las tasas de interés activas fueron levemente menores a las de enero pasado, con excepción de los préstamos con garantía real. Con respecto a 12 meses atrás, las tasas de interés activas también se redujeron en líneas generales, fundamentalmente en los préstamos comerciales. En términos del *spread*, durante el último año en las financiacines comerciales se redujo, mientras que en los préstamos para consumo se verificó cierto incremento¹¹.

Gráfico 14



El financiamiento al sector corporativo¹², continuó con su ritmo de expansión (8,8% i.a. a enero, último dato disponible). Las ramas de actividad con mayor crecimiento del crédito durante los últimos 12 meses fueron la construcción, las empresas de servicios y el sector agropecuario, mayormente mediante documentos y adelantos (ver Gráfico 15). Para estos sectores, en el último año el dinamismo de los adelantos superó al de los documentos (ver Gráfico 16). Sin embargo, en el agregado del sector corporativo, y principalmente por el crecimiento del financiamiento al comercio y a la industria, en los últimos doce meses crecieron más los documentos.

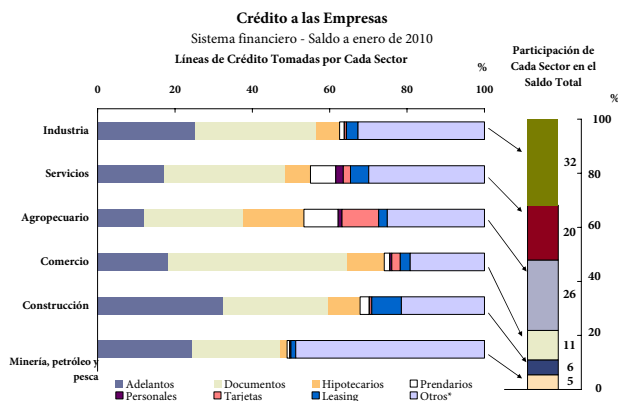
Por su parte, el financiamiento a las familias viene creciendo 7,5% i.a. con un destacado aporte relativo de las líneas destinadas al consumo (personales y tarjetas de crédito) que en conjunto se incrementaron 15,2% i.a. En términos de distribución geográfica en el crédito

¹⁰ Si se corrige el saldo de balance por la emisión mensual de fideicomisos financieros, la variación del financiamiento llegaría a 1,4% en el mes.

¹¹ Para el cálculo del *spread* se toma en cuenta la diferencia entre la tasa de interés activa operada correspondiente a cada línea de crédito y la tasa de interés promedio por monto operado de los depósitos totales a plazo fijo en pesos, considerando los requisitos de efectivo mínimo.

¹² Se consideran financiacines a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas, el resto de las financiacines a personas físicas se considera dentro del concepto de familias.

Gráfico 15

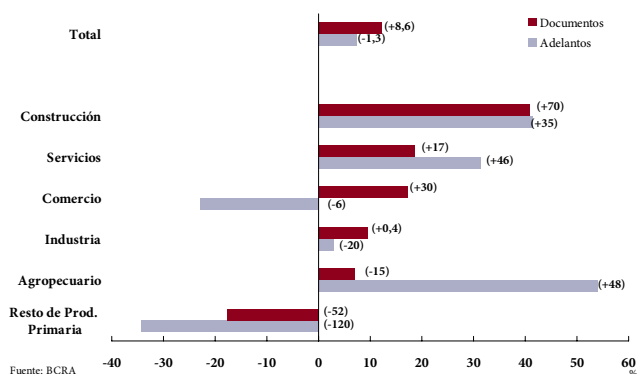


* Otros: Incluye préstamos para prefinanciación y financiación de exportaciones y otros préstamos en moneda nacional y extranjera.
Fuente: BCRA

bancario total otorgado a las personas físicas en relación de dependencia laboral, **se mantiene una alta participación relativa de CABA** (más del 40% del total). En los últimos años, la ponderación de ciertas regiones relativamente menos abastecidas (NOA, Patagónica y Centro) aumentó levemente. **La diferencia relativa en la provisión de crédito bancario, fundamentalmente entre CABA y el resto, se mantendría aún si se considera el saldo de préstamos en términos de la masa salarial formal estimada por región** (ver Gráfico 17). Mientras que en CABA el crédito a las personas físicas en relación de dependencia laboral representaría 2,6 veces la masa salarial mensual generada en esta región, dicho cociente se ubicaría entre 1 y 1,9 en el resto de las zonas geográficas.

Gráfico 16

Financiaciones a Empresas por Sector Económico
Var. % i.a. - Enero de 2010
(cambio en p.p. del crecimiento i.a. entre enero de 2009 y enero 2010)



Fuente: BCRA

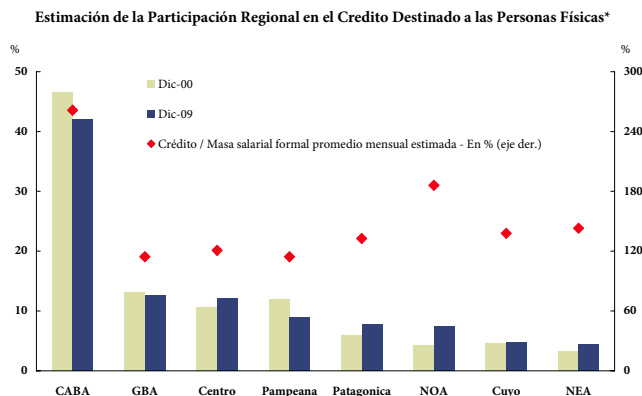
Por su parte, **la exposición al sector público del sistema financiero se mantuvo relativamente estable en el mes, ubicándose en 14,3%**, con un leve aumento en los bancos públicos. Si se tiene en cuenta el saldo de depósitos oficiales, el sector público sigue siendo un acreedor neto del sistema financiero (-3,1% del activo).

Calidad de cartera

En los últimos meses las líneas para consumo de los hogares lideran la disminución del indicador de irregularidad

En febrero disminuyó el ratio de irregularidad del crédito al sector privado, principalmente por los bancos públicos. El indicador se redujo 0,1 p.p. hasta 3,4%, acumulando una caída de 0,4 p.p. desde el máximo de 2009 (en mayo).

Gráfico 17

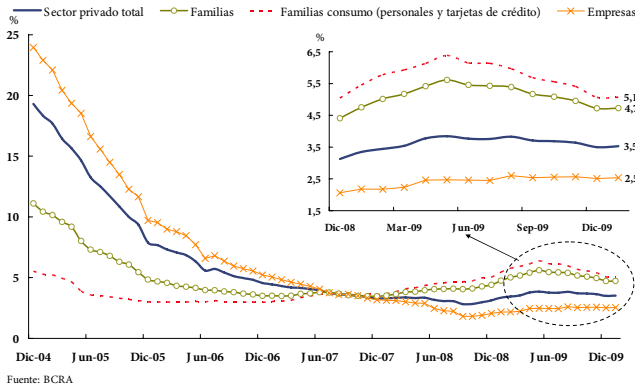


* Se consideran únicamente aquellas personas físicas que están bajo relación de dependencia laboral.
Fuente: elaboración propia en base a datos de SISCEN, Dirección General de Coordinación Fiscal con las Provincias, INDEC y Boletín Estadístico de la Seguridad Social (Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación).

El descenso en la morosidad de los últimos meses fue impulsado por los hogares, particularmente por las líneas destinadas al consumo (ver Gráfico 18). La irregularidad del crédito a las familias se ubicó en 4,7% en enero, 0,9 p.p. por debajo del máximo observado en 2009. La morosidad de las líneas de consumo se situó en 5,1% del total del financiamiento, 1,3 p.p. menos que en su pico de 2009.

En los últimos meses el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector corporativo se mantuvo estable en torno a 2,5%. Las financiaciones a la construcción y a los servicios redujeron su saldo en situación irregular, mientras que la industria continuó siendo la rama con el mejor desempeño crediticio. Por su parte, las financiaciones a empresas con saldo residual de crédito entre \$200 mil y \$5 millones son las que más redujeron el ratio de irregularidad en los últimos meses, en tanto

Gráfico 18
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)



que las empresas de mayor tamaño mantienen la menor irregularidad.

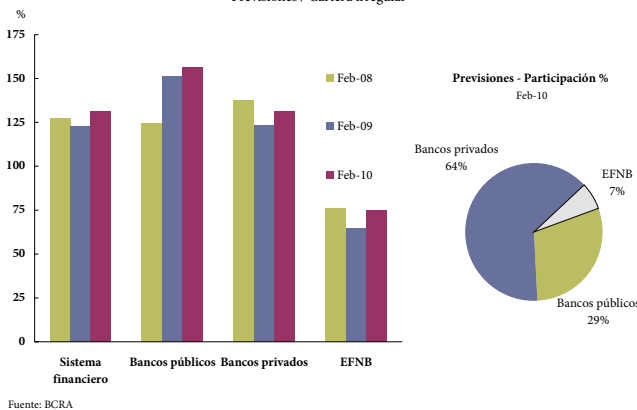
El monto de provisiones por incobrabilidad siguen superando a la cartera irregular. El nivel de cobertura de la cartera al sector privado en situación irregular con provisiones alcanzó 131,4% en febrero, 8,6 p.p. más que en igual mes de 2009. Este aumento fue generalizado en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 19).

Solvencia

Mejora en los indicadores de solvencia del sistema financiero

El patrimonio neto consolidado del conjunto de entidades financieras se expandió 1% en febrero, acumulando de esta manera una expansión de 20,4% i.a. El crecimiento relativo del patrimonio neto de los bancos continuó superando al de los activos, lo que se vio reflejado en una reducción del apalancamiento en el último año y medio (ver Gráfico 20).

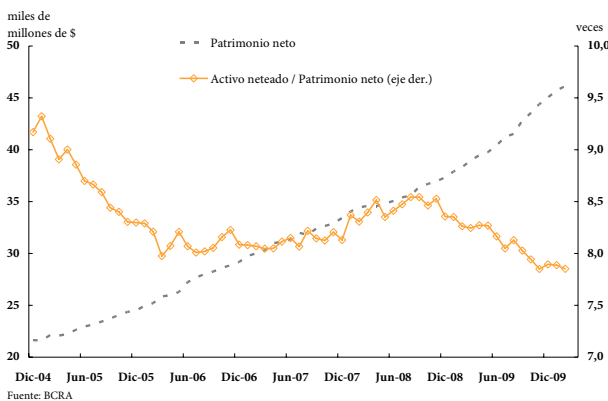
Gráfico 19
Previsiones
Previsiones / Cartera irregular



La integración de capital del sistema financiero se ubicó en 19% de los activos ponderados por riesgo (APR) en febrero, aumentando 1,7 p.p. en los últimos 12 meses, principalmente por el desempeño de los bancos privados (tanto de capitales nacionales como extranjeros) (ver Gráfico 21). De esta manera **la integración en el agregado más que duplica a la exigencia normativa**. El exceso de integración de capital del sistema financiero fue de 102%, y la situación de holgura se da en todos los grupos homogéneos de entidades financieras.

Gráfico 20

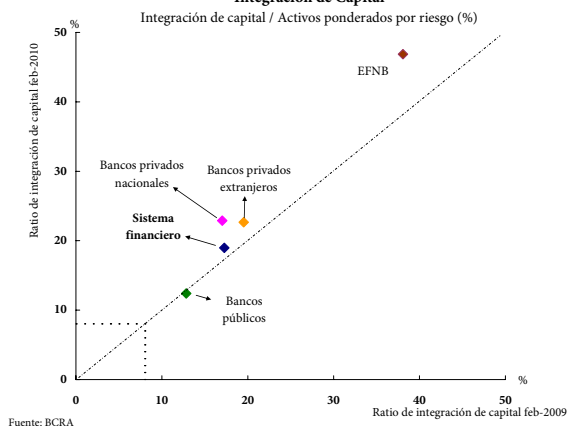
Apalancamiento del Sistema Financiero Consolidado



Los resultados contables del conjunto de entidades financieras alcanzaron 1,7%a. del activo en febrero, 0,6 p.p. por debajo del registro de enero. La reducción mensual en el margen financiero, impulsada principalmente por menores resultados por intereses, se vio en parte compensada por una disminución de los gastos de administración.

No obstante, **en los primeros dos meses del año las ganancias acumuladas por el sistema financiero alcanzaron 2%a. del activo**, incrementándose 0,2 p.p. respecto al mismo período de 2009, en un contexto en el que mejoraron los beneficios obtenidos por los bancos públicos y se redujeron levemente los de bancos privados (ver Gráfico 22). **En los últimos 12 meses las ganancias contables del sistema financiero acumularon 2,4%a. del activo**, 0,8 p.p. más que en igual período del año ante-

Gráfico 21
Integración de Capital

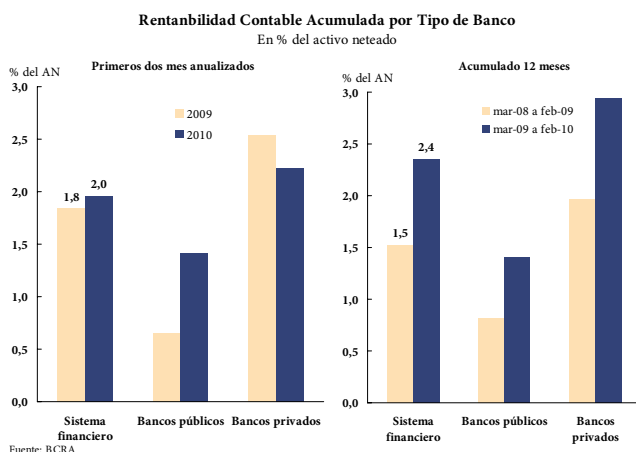


rior, fundamentalmente por la mejora en los resultados por títulos valores y en los ingresos recurrentes.

El margen financiero del conjunto de bancos cayó 0,7 p.p. del activo en febrero hasta 6,7%a., recogiendo mayormente los efectos de los menores resultados por intereses¹³ (ver Gráfico 23). Se verificaron menores ganancias mensuales por títulos públicos, mientras que se incrementaron los beneficios por diferencias de cotización (en un marco de un leve incremento en el descalce contable de moneda extranjera del sistema financiero y del tipo de cambio nominal entre puntas de mes). Así, el margen financiero acumulado en el primer bimestre del año se ubica en 7,1%a.

Los ingresos netos por servicios cayeron 0,1 p.p. del activo en el mes hasta 3,7%a.

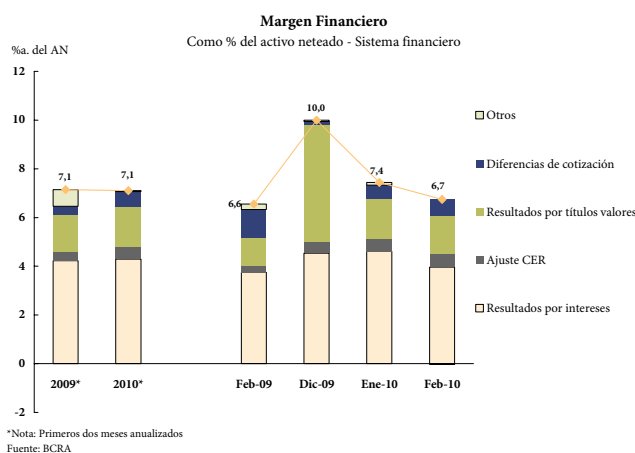
Gráfico 22



Los principales egresos del cuadro de resultados se redujeron en el mes. Los gastos de administración disminuyeron 0,5 p.p. del activo en febrero hasta 6,3%a. No obstante, en los primeros 2 meses de 2010 estos gastos crecieron 0,3 p.p. del activo en relación al mismo período del año pasado, principalmente por el desempeño de los bancos privados. Los cargos por incobrabilidad siguieron cayendo hasta 0,8%a. del activo, en línea con la gradual mejora de la calidad de la cartera crediticia.

Se espera que el conjunto de entidades financieras continúe mejorando sus indicadores de solvencia durante los próximos meses, brindando un marco de solidez al crecimiento de la actividad de intermediación con el sector privado.

Gráfico 23



¹³ Esta evolución mensual de los resultados por intereses se encuentra particularmente influenciada por un ajuste contable efectuado por un banco público.

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” 5039 – 05/02/10

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras, en el marco de las disposiciones sobre financiaciones a fideicomisos constituidos con fines específicos, puedan adquirir valores representativos de deuda (VRD) del Fideicomiso de Infraestructura Vial “SISVIAL”, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Comunicación “A” 5041 – 11/02/10

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras, en el marco de las disposiciones sobre financiaciones a fideicomisos constituidos con fines específicos, puedan adquirir valores representativos de deuda (VRD) del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica - Decreto 1381/01, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

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 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 las cuentas de "Diferencias de cotización". Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Ene 2009	2009	Ene 2010	Feb 2010
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,9	28,6	31,0	29,8
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	12,5	14,5	14,2	14,3
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,0	38,4	37,5	37,5
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,3	3,5	3,5	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	-2,8	-2,8	-3,0	-3,2
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,1	2,3	2,3	2,0
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	17,6	19,2	18,0	15,6
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	178	185	166	165
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	16,8	17,1	18,6	18,7	19,0
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	86	98	100	102

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	Dic 08	Feb 09	Dic 09	Ene 10	Feb 10	Variaciones (en %)			
														Último mes	2010	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	350.611	385.905	392.361	397.243	1,2	2,9	13,3	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	56.841	71.067	72.457	66.538	-8,2	-6,4	17,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	75.581	84.851	88.892	92.988	4,6	9,6	23,0	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.478	43.867	50.443	55.241	9,5	25,9	27,1	
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	28.141	34.748	35.831	37.311	4,1	7,4	32,6	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	15.338	9.119	14.612	17.930	22,7	96,6	16,9	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	382	203	188	308	246	220	-10,8	-28,6	16,8	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	150.598	169.882	168.938	172.422	2,1	1,5	14,5	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	12.707	20.958	22.556	22.556	7,6	9,7	77,5	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	133.791	145.261	144.166	146.019	1,3	0,5	9,1	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.100	4.052	3.814	3.846	0,9	-5,1	-6,2	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-4.992	-5.828	-5.826	-5.859	0,6	0,5	17,4	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	38.400	33.484	35.562	38.301	7,7	14,4	-0,3	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.044	1.146	1.210	1.124	-7,1	-1,9	7,6	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	6.060	5.928	5.856	6.049	3,3	2,0	-0,2	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	368	16	16	16	0,0	0,0	-95,8	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	30.929	26.395	28.480	31.113	9,2	17,9	0,6	
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.904	2.836	-2,3	-3,3	-22,0		
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	7.451	6.817	6.908	6.970	0,9	2,3	-6,4	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	7.971	8.239	8.274	8.353	1,0	1,4	4,8	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.243	3.926	3.932	3.972	1,0	1,2	22,5	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	11.694	10.227	10.075	10.503	4,3	2,7	-10,2	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	308.107	337.567	343.321	347.726	1,3	3,0	12,9	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	241.471	271.796	276.510	277.827	0,5	2,2	15,1	
Sector público ³	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	67.060	69.127	73.121	75.317	3,0	9,0	12,3	
Sector privado ³	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	171.107	199.237	199.742	198.408	-0,7	-0,4	16,0	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	37.627	45.752	45.543	44.741	-1,8	-2,2	18,9	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	51.051	62.807	61.409	60.603	-1,3	-3,5	18,7	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	76.066	83.926	85.684	86.153	0,5	2,7	13,3	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	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	57.662	55.627	50.647	51.869	54.763	5,6	8,1	-1,6	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.311	3.251	3.011	3.072	2,0	-5,5	-7,2	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.276	17.005	7.686	2.362	1.885	1.486	270	261	261	0,2	-3,2	-82,4	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.764	5.033	4.652	4.516	-2,9	-10,3	-21,6	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	4.170	3.369	3.139	3.143	0,1	-6,7	-24,6	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.895	38.724	40.807	43.770	7,3	13,0	7,0	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.794	1.922	1.894	1.926	1,7	0,2	7,4	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	9.216	13.203	13.048	13.209	1,2	0,0	43,3	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	42.503	48.337	49.040	49.518	1,0	2,4	16,5	
Memo																	
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	325.135	363.249	367.943	369.851	0,5	1,8	13,8	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	316.558	355.641	360.522	362.303	0,5	1,9	14,5	

(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 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Dic-09	Ene-10	Feb-10	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.526	28.858	3.825	4.317	2.998	2.261	2.056	29.351
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.574	13.917	2.261	2.611	1.362	1.402	1.209	14.267
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	208	318	142	155	163	1.306
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.304	2.278	189	384	40	173	212	2.474
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.462	11.003	800	980	1.439	498	482	11.183
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	1.363	463	367	24	15	34	-10	120
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.868	13.057	1.947	2.269	1.252	1.155	1.114	13.379
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.832	-3.818	-616	-510	-361	-259	-251	-3.712
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.748	-22.699	-3.376	-3.982	-2.261	-2.055	-1.927	-23.305
Gastos impositivos	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.315	-3.268	-467	-573	-289	-296	-277	-3.374
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.038	-432	-423	-213	-182	-241	-4.029
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-184	-53	-49	-6	-24	-25	-180
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-460	128	-67	-103	-31	-36	-655
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.366	472	28	208	-370	118	90	651
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.773	7.920	984	1.191	649	687	503	8.127
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.523	8.563	909	1.307	758	742	565	8.961
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,5	7,1	7,1	10,0	7,4	6,7	8,5
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,1	4,2	4,3	4,5	4,6	4,0	4,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,7	0,4	0,6	0,1	0,6	0,7	0,7
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	3,3	1,5	1,6	4,8	1,6	1,6	3,2
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	0,7	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,6	3,7	4,2	3,8	3,7	3,9
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-1,2	-0,8	-1,2	-0,9	-0,8	-1,1
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,3	-6,6	-7,5	-6,8	-6,3	-6,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,2	-0,8	-0,7	-0,7	-0,6	-0,8	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,1	0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,4	0,1	0,1	0,3	-1,2	0,4	0,3	0,2
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	0,0
Resultado total³	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	1,8	2,0	2,2	2,3	1,7	2,4
Resultado ajustado ⁴	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,5	1,7	2,2	2,5	2,4	1,9	2,6
Resultado total / Patrimonio neto³	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	15,5	15,6	17,3	18,0	13,1	19,1

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Oct 08	Dic 08	Feb 09	Dic 09	Ene 10	Feb 10
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,4	2,7	3,0	3,0	3,0	2,9
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	2,8	3,1	3,4	3,5	3,5	3,4
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	133,7	131,4	122,5	125,7	128,2	131,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8	-0,7	-0,8	-0,8	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-3,3	-2,5	-2,8	-3,0	-3,2

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	Ene 2009	2009	Ene 2010	Feb 2010
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	33,9	29,8	31,8	30,1
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	6,2	6,1
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	41,6	43,3	42,9	44,2
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	3,1	3,3	3,3	3,3
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,8	-3,1	-3,1	-3,2
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	3,3	3,0	2,6	2,2
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	26,8	22,9	18,9	16,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	197	195	172	171
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	18,9	22,5	22,6	22,6
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	89	120	123	124

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	Oct 08	Dic 08	Feb 09	Dic 09	Ene 10	Feb 10	Variaciones (en %)		
															Último mes	2010	Últimos 12 meses
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	195.233	208.888	214.356	229.549	229.260	226.047	-1,4	-1,5	5,5
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	34.103	37.044	36.690	43.562	41.686	40.013	-4,0	-8,1	9,1
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	19.898	29.552	37.602	47.949	50.162	47.970	-4,4	0,0	27,6
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	15.430	23.457	27.135	31.575	35.937	34.645	-3,6	9,7	27,7
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	11.482	12.858	14.915	27.413	27.961	28.186	0,8	2,8	89,0
Por operaciones de pase activo ²	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	3.948	10.598	12.220	4.161	7.976	6.459	-19,0	55,2	-47,1
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	310	123	127	118	233	176	147	-16,4	-36,9	25,1
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	100.540	98.529	94.214	101.722	100.621	102.421	1,8	0,7	8,7
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.274	6.249	2.236	1.694	1.962	1.957	-0,3	15,5	-12,5
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	90.144	88.426	88.613	96.790	95.737	97.501	1,8	0,7	10,0
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	4.121	3.854	3.365	3.238	2.921	2.963	1,4	-8,5	-12,0
Provisiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.671	-2.871	-3.051	-3.653	-3.670	-3.698	0,8	1,2	21,2
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	21.694	25.265	27.852	21.258	21.883	20.360	-7,0	-4,2	-26,9
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	430	804	699	762	734	797	709	-11,0	-3,4	-6,9
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.915	3.869	4.149	4.198	4.233	4.298	1,5	2,4	3,6
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	368	16	16	16	16	0,0	0,0	-95,8
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	16.626	20.339	22.573	16.311	16.837	15.336	-8,9	-6,0	-32,1
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.621	3.451	3.174	2.569	2.546	2.483	-2,5	-3,3	-21,8
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.568	4.538	4.750	4.067	4.139	4.211	1,7	3,5	-11,3
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.867	4.926	4.939	5.096	5.151	5.183	0,6	1,7	4,9
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-173	-178	-184	-202	-204	-207	1,2	2,2	12,0
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.661	8.505	8.253	6.946	6.771	7.163	5,8	3,1	-13,2
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	169.371	182.596	187.106	198.438	197.637	194.089	-1,8	-2,2	3,7
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	127.878	135.711	139.994	154.387	154.037	151.680	-1,5	-1,8	8,3
Sector público ³	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	11.086	19.600	21.150	17.757	18.007	17.270	-4,1	-2,7	-18,3
Sector privado ³	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	115.109	114.176	116.490	134.426	133.775	132.126	-1,2	-1,7	13,4
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	27.925	30.188	28.046	35.127	34.645	33.841	-2,3	-3,7	20,7
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	29.644	32.778	32.763	40.999	39.557	39.005	-1,4	-4,9	19,1
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	53.055	46.990	51.324	54.058	54.985	54.907	-0,1	1,6	7,0
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	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	33.966	39.298	39.625	34.235	33.844	32.573	-3,8	-4,9	-17,8
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.596	1.160	1.011	1.668	1.434	1.499	4,5	-10,1	48,4
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	641	649	328	41	40	39	-2,2	-5,3	-88,1
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.826	5.672	5.449	4.626	4.269	4.155	-2,7	-10,2	-23,8
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.933	2.261	1.850	1.262	1.071	1.057	-1,3	-16,2	-42,9
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	22.970	29.555	30.987	26.638	27.030	25.823	-4,5	-3,1	-16,7
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.719	1.759	1.790	1.918	1.891	1.923	1,7	0,2	7,4
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.808	5.697	7.897	7.866	7.912	6,6	0,2	38,9	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	25.861	26.292	27.250	31.111	31.623	31.958	1,1	2,7	17,3
Memo																	
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	133.271	143.807	166.231	183.055	192.074	195.631	216.100	215.491	213.609	-0,9	-1,2	9,2

(1) Incluye cuentas de garantías y excluye saldo de pases activos de las entidades financieras contra el BCRA. (2) Valuación contable de balance. (3) No incluye intereses en 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 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Dic-09	Ene-10	Feb-10	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.720	2.640	2.794	1.742	1.443	1.350	19.873
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.068	1.754	1.721	909	873	847	10.035
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	52	37	23	16	21	169
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.509	154	255	53	128	127	1.610
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	404	732	686	379	353	7.671
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	616	275	49	72	47	2	389
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	1.380	1.631	880	834	797	9.449
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-395	-346	-264	-179	-167	-2.702
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-2.192	-2.590	-1.503	-1.321	-1.269	-15.205
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-347	-410	-231	-210	-201	-2.443
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-285	-388	-149	-163	-224	-3.103
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	3	-13	-2	8	-1	-1	15
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-233	87	-44	-52	-19	-25	-365
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	264	-61	146	42	82	64	471
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	813	791	474	465	325	5.991
Resultado ajustado ⁴	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.244	739	837	518	486	351	6.341
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	8,2	7,9	9,8	8,1	7,7	9,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,0	5,5	4,8	5,1	4,9	4,8	4,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,5	0,7	0,3	0,7	0,7	0,8
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	1,3	2,1	3,8	2,1	2,0	3,8
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,3	0,9	0,1	0,4	0,3	0,0	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,3	4,6	4,9	4,7	4,5	4,6
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,2	-1,0	-1,5	-1,0	-1,0	-1,3
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-6,8	-7,3	-8,4	-7,4	-7,2	-7,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,1	-1,2	-1,3	-1,2	-1,1	-1,2
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-0,9	-1,1	-0,8	-0,9	-1,3	-1,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,1	0,3	-0,1	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,1	-0,2	0,4	0,2	0,5	0,4	0,2
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	0,0
Resultado total³	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,5	2,2	2,7	2,6	1,9	2,9
Resultado ajustado ⁴	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,1	2,3	2,4	2,9	2,7	2,0	3,1
Resultado total / Patrimonio neto³	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	20,2	16,1	19,6	18,9	13,1	22,1

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Oct 08	Dic 08	Feb 09	Dic 09	Ene 10	Feb 10
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,2	2,5	3,0	3,1	3,1	3,1
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,5	2,8	3,2	3,3	3,3	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	139,6	134,1	123,4	128,9	129,4	131,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,6	-3,4	-2,6	-3,1	-3,1	-3,2

Fuente: BCRA