

# Informe sobre Bancos

Enero de 2010



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Enero de 2010

Año VII, N° 5



**BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*Los bancos verifican una moderación del crecimiento de la intermediación financiera en el inicio de 2010*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*Aumentan los depósitos en el mes principalmente por las colocaciones del sector público*

**Pág. 6 | Financiaciones**

*Las líneas comerciales explican mayormente el descenso del crédito al sector privado en enero*

**Pág. 7 | Solvencia**

*Continúa incrementándose el patrimonio neto del sistema financiero*

**Pág. 9 | Novedades normativas**

**Pág. 10 | Metodología y glosario**

**Pág. 12 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Enero de 2010 disponible al 24/02/10. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 18 de marzo de 2010*

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

- **En enero de 2010 el sistema financiero registró una moderación en el ritmo de crecimiento de sus niveles de actividad.** En este período, la marcha tanto de la intermediación financiera con el sector privado así como lo referido a la provisión de medios de pago resultaron influidos por factores estacionales. Respecto del sistema de pagos, cabe destacar que se mantiene la tendencia descendente del ratio de documentos rechazados por falta de fondos. **El sistema financiero comienza 2010 sosteniendo altos niveles relativos de sus indicadores de solidez.**
- **El saldo de balance de los depósitos totales para el conjunto de entidades financieras aumentó 1,6% en enero (14,5% i.a.), principalmente por el desempeño de las colocaciones del sector público.** Las imposiciones totales de familias y empresas se mantuvieron en el mes, con incrementos en los depósitos a plazo compensados por la disminución de las cuentas a la vista. Los depósitos totales del sector privado muestran una variación interanual de 17%, canalizados tanto a los bancos públicos (21,9% i.a.) como a las entidades privadas (14,6% i.a.).
- **Los bancos incrementan sus niveles de liquidez en enero.** El ratio de liquidez (considerando partidas denominadas en moneda nacional y extranjera) subió en el mes hasta 31% de los depósitos totales, aumentando más de 2 p.p. respecto de fin de diciembre y de enero de 2009. El indicador amplio de liquidez (que incluye la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pases con el BCRA) se ubicó en 44% de los depósitos, superando en 2,5 p.p. al valor de principios de 2009. Estas reservas de liquidez reflejan el potencial que dispone el sistema financiero para incrementar el crédito al sector privado una vez superada la incertidumbre provocada por la crisis financiera internacional.
- **El crédito al sector privado en el balance del sistema financiero se contrajo levemente en el mes debido principalmente al descenso estacional en el saldo de las líneas comerciales.** Los bancos públicos aumentan levemente su saldo de balance de créditos a empresas y familias en enero, mientras que los bancos privados y las EFNB verifican reducciones. En términos interanuales, los préstamos al sector privado crecen 8%. En los últimos 12 meses, los bancos privados nacionales y los públicos ganan levemente participación relativa en el saldo total del crédito al sector privado.
- **El sistema financiero comienza 2010 enfrentando un acotado riesgo de crédito del sector privado.** Como señal de esto, el ratio de irregularidad del financiamiento a empresas y familias permaneció estable en 3,5% en el mes, mientras que el ratio de cobertura de la cartera irregular con provisiones se ubicó en 129%, por encima del registro de un año atrás.
- **El conjunto de bancos mantiene robustos indicadores de solvencia.** El patrimonio neto consolidado del sistema financiero se incrementó 1,4% en enero, acumulando de esta manera una expansión interanual de 20%. **La integración de capital del sistema financiero duplicó a la exigencia normativa en enero,** existiendo un exceso de integración en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. La rentabilidad contable de enero para el conjunto de entidades financieras se ubicó en 2,3%a. del activo, conducida principalmente por los bancos privados. En los últimos 12 meses las utilidades devengadas acumularon 2,4%a. del activo, 0,8 p.p. más que en igual período del año anterior, en parte por el aumento de la ganancia por títulos valores, en el marco de la recomposición de las principales cotizaciones. De netearse los rubros vinculados a instrumentos que provienen de los efectos de la crisis 2001-2002 (fundamentalmente los ajustes de valuación de los préstamos al sector público y, en menor medida, la amortización de amparos), la rentabilidad anual acumulada se ubicaría en niveles similares a los observados 12 meses atrás.

# Actividad

**Los bancos verifican una moderación del crecimiento de la intermediación financiera en el inicio de 2010**

En el comienzo del año el sistema financiero modera el crecimiento interanual de la intermediación financiera con el sector privado (ver Gráfico 1). El activo neteado de las entidades financieras creció 1,2% en enero, acumulando una expansión de 13% i.a. fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos (19% i.a.).

Las entidades financieras incrementaron la participación de su cartera de activos líquidos en los activos totales en los últimos 12 meses (ver Gráfico 2). Las financiaciones al sector privado verificaron una leve reducción con respecto a enero de 2009 en su participación en el activo neteado ubicándose en 40% del total, mientras que los activos líquidos crecieron 2 p.p. hasta 23% en el período, alcanzando 33% si se incluyen las tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA. Por su parte, el aumento acumulado en los últimos 12 meses de los depósitos de las empresas y familias condujo la mejora del fondeo bancario.

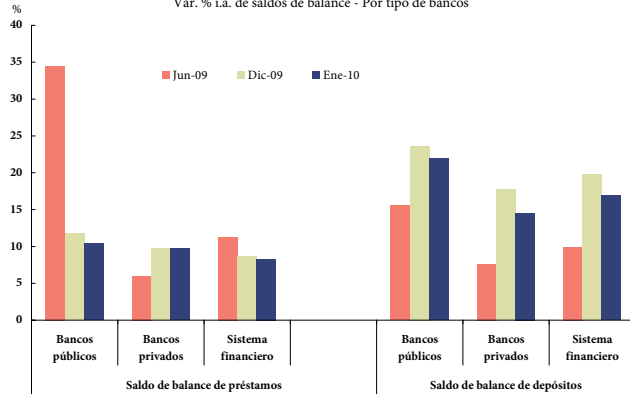
Con respecto al flujo de fondos mensual, estimado para el conjunto de entidades financieras a partir de datos de balance, durante enero los principales orígenes de recursos fueron el incremento de los depósitos del sector público y la disminución de la cartera de títulos públicos (fundamentalmente por cancelación de pases). Por su parte, el incremento de los activos líquidos (principalmente en bancos oficiales) y, en menor medida, el aumento de la tenencia de Lebac y Nobac (no vinculadas a pases con el BCRA) resultaron las aplicaciones de fondos más destacadas en el mes. Estos incrementos mensuales se producen en un contexto en el cual el crédito al sector privado resulta influido por factores estacionales y se encuentra en vigencia una posición trimestral (diciembre – febrero) para el efectivo mínimo.

El monto y la cantidad de cheques compensados se reduce a principios de 2010 (ver Gráfico 3), en un contexto de menor rechazo por falta de fondos. Así, el monto de documentos rechazados alcanza 0,4% del total para el sistema financiero en el comienzo del año, verificándose similar comportamiento en bancos públicos y privados (0,5% y 0,4% respectivamente).

El descalce patrimonial amplio de moneda extranjera del sistema financiero, que contempla partidas de activos y pasivos así como también las compras y ventas de

**Gráfico 1**

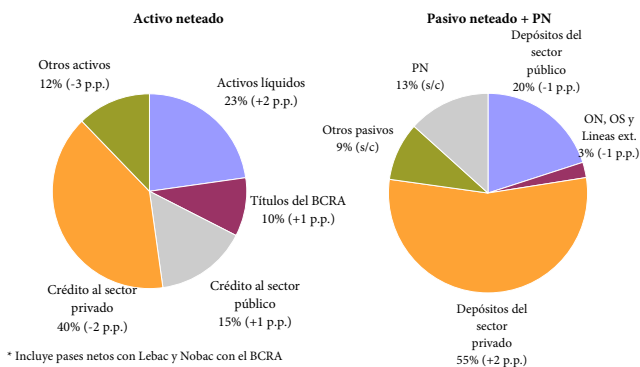
**Intermediación Financiera con el Sector Privado**  
Var. % i.a. de saldos de balance - Por tipo de bancos



Fuente: BCRA

**Gráfico 2**

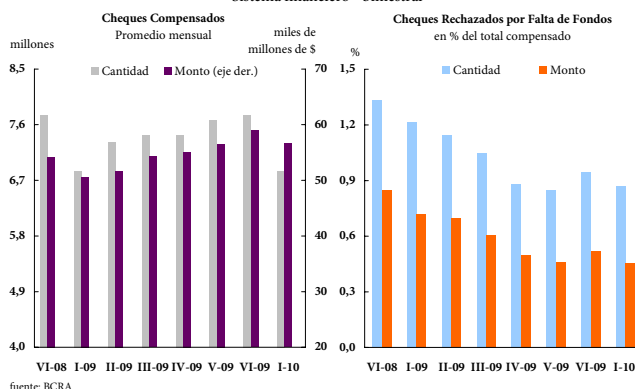
**Composición Patrimonial del Sistema Financiero**  
Ene-10  
(Variación en p.p. respecto a enero 2009)



\* Incluye pases netos con Lebac y Nobac con el BCRA  
Fuente: BCRA

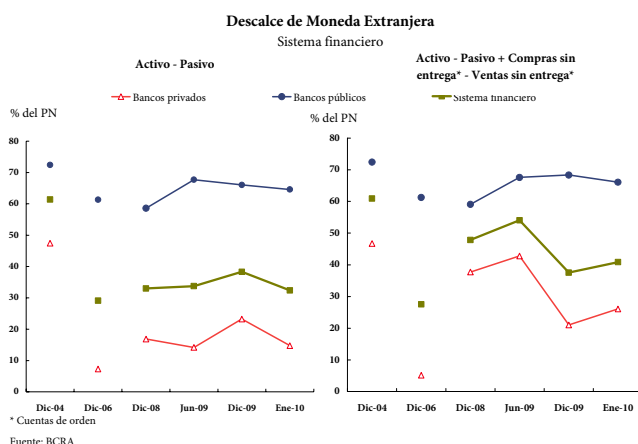
**Gráfico 3**

**Cheques Compensados y Rechazados**  
Sistema financiero - bimestral



fuentes: BCRA

**Gráfico 4**

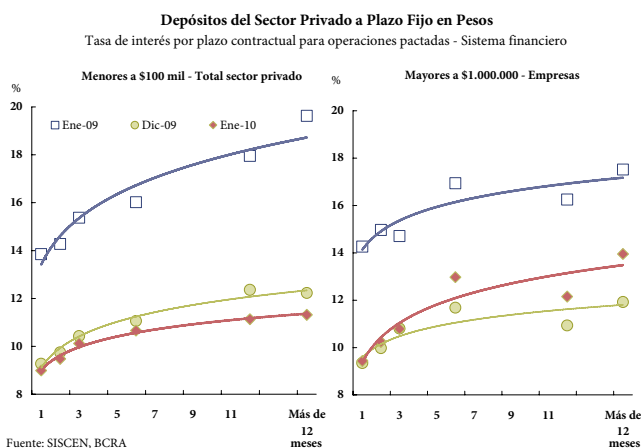


moneda extranjera a futuro sin entrega de subyacente, **sube en el comienzo del año hasta 40,9% del patrimonio neto** (ver Gráfico 4), principalmente debido al incremento de las compras de moneda extranjera a futuro sin entrega de subyacente por parte de bancos privados. **Cabe destacar que el sistema financiero sigue manteniendo una baja proporción de créditos y depósitos privados en moneda extranjera.** Así, 14% del saldo de balance de las financiaciones al sector privado está denominado en moneda extranjera, constituido fundamentalmente por préstamos dirigidos al sector exportador. Entre los depósitos del sector privado, 19% son operaciones denominadas en moneda extranjera.

## Depósitos y liquidez

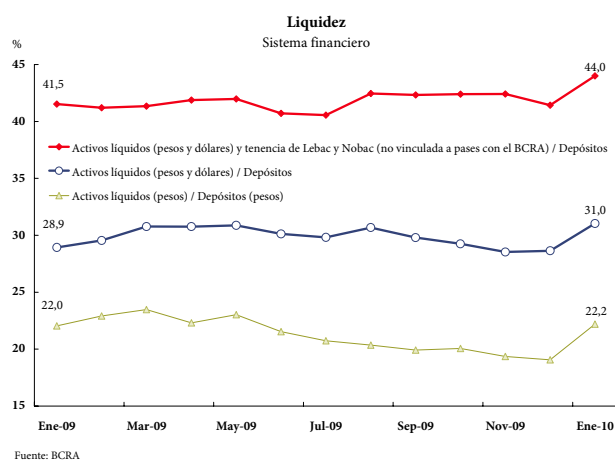
*Aumentan los depósitos en el mes principalmente por las colocaciones del sector público*

**Gráfico 5**



**El saldo de balance de los depósitos totales subió \$4.500 millones (1,6%) en enero, principalmente por las colocaciones del sector público (5,8%).** Por su parte, el saldo de depósitos del sector privado se mantuvo estable en el comienzo del año, con un aumento de las imposiciones a plazo que fue compensado por la disminución de las colocaciones a la vista, en el marco del menor dinamismo que caracteriza a este rubro sobre principios de año. El saldo de balance de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 0,5% en enero, mientras que el correspondiente a las imposiciones en moneda extranjera se contrajo 1,5%<sup>1</sup>.

**Gráfico 6**

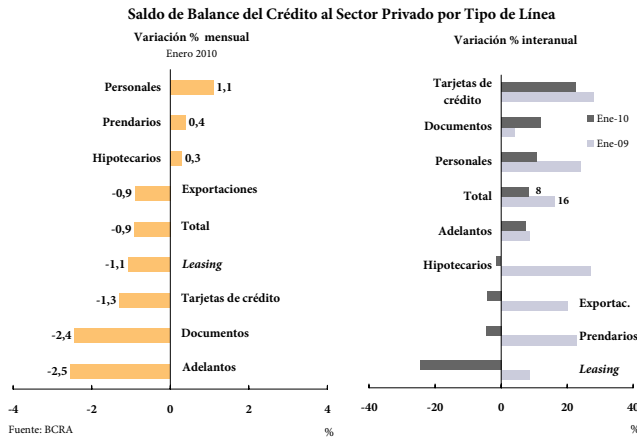


Cabe considerar que en los últimos meses **los depósitos totales mantuvieron su dinamismo, evidenciando un crecimiento interanual cercano a 14,5% i.a. en enero, mientras que las colocaciones de las empresas y familias crecieron 17% en igual período.** Las imposiciones del sector privado fueron canalizadas tanto a los bancos públicos (21,9% i.a.) como a las entidades financieras privadas (14,6% i.a.). Este desempeño anual se está dando en un escenario de **menores tasas nominales de interés de las colocaciones a plazo, tanto en el segmento mayorista como en el minorista** (ver Gráfico 5).

**La liquidez del sistema financiero aumentó en enero** (movimiento liderado por el incremento del stock de pasivos netos con el BCRA), superando así los valores del cierre de 2009. El ratio de liquidez en pesos aumentó casi 3,1 p.p. en el mes, ubicándose en niveles similares a los de 12 meses atrás. Por su parte, **la liquidez que considera tanto las partidas denominadas en moneda nacional**

<sup>1</sup> En moneda de origen evidenciaron una disminución de 2,1%.

**Gráfico 7**



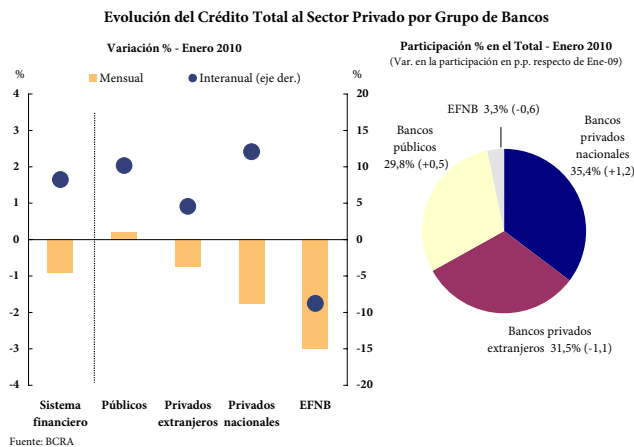
como extranjera<sup>2</sup> subió 2,4 p.p. de los depósitos totales, hasta 31% (ver Gráfico 6). El incremento en enero de las tenencias del sistema financiero de Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA (\$1.100 millones en el mes), llevó a la **liquidez amplia del sistema financiero a 44% de los depósitos**, ubicándose por encima de lo observado un año atrás.

En un marco de mayor liquidez sistémica, se redujo en enero el monto promedio diario operado en el mercado de *call*, evidenciándose menores tasas de interés pactadas (reducción mensual de 0,2 p.p. hasta 8,8%).

## Financiaciones

*Las líneas comerciales explican mayormente el descenso del crédito al sector privado en enero*

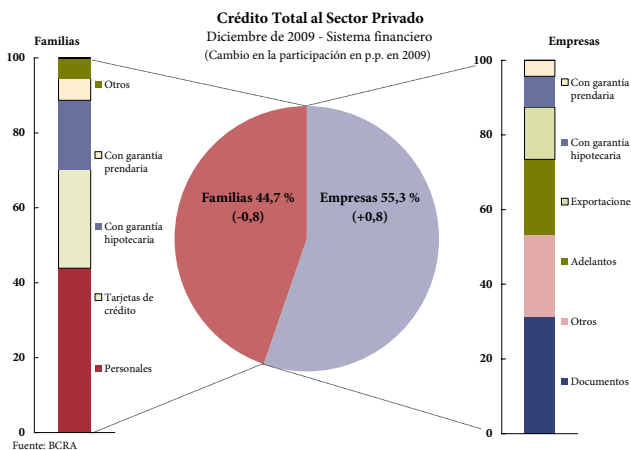
**Gráfico 8**



El saldo de balance del crédito al sector privado se contrajo 0,9% en el mes<sup>3</sup>, movimiento principalmente explicado por la reducción de las líneas comerciales y las tarjetas de crédito, mientras que los préstamos personales y los créditos con garantía real verificaron una expansión mensual (ver Gráfico 7). De esta manera, el crecimiento interanual del crédito al sector privado se ubica por debajo del observado un año atrás.

La reducción mensual de las financiaciones a empresas y familias es explicada por los bancos privados y las EFNB, mientras que los bancos públicos aumentan levemente su saldo de balance. De esta manera, los bancos privados nacionales y los bancos oficiales ganan levemente participación en el financiamiento al sector privado en los últimos 12 meses (ver Gráfico 8)

**Gráfico 9**



El crecimiento verificado por el crédito al sector corporativo<sup>4</sup> (10,2% en 2009) lo llevó a ganar participación en el financiamiento bancario total (diciembre de 2009 último dato para realizar esta apertura) (ver Gráfico 9). En el último trimestre de 2009 se observó un mayor dinamismo del crédito otorgado a empresas, fundamentalmente al agro, a la construcción, al comercio y a los proveedores de servicios. De esta manera, en el cierre de 2009 se duplicó el ritmo de crecimiento del crédito al sector productivo (ver Gráfico 10).

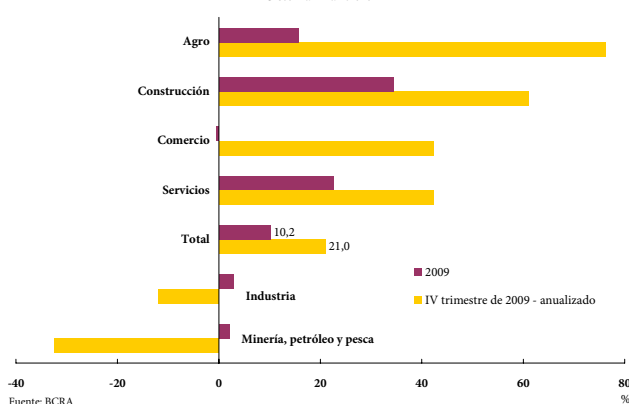
<sup>2</sup> Definido aquí como la suma de las partidas Integración de liquidez en BCRA, Otras disponibilidades y Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución, en términos de Depósitos totales.

<sup>3</sup> Si se corrige el saldo de balance por la emisión de fideicomisos financieros por parte de los bancos, la variación del financiamiento a empresas y familias llegaría a -0,8% en el mes.

<sup>4</sup> Se consideran financiaciones a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas, el resto de las financiaciones a personas físicas se considera dentro del concepto de familias.

**Gráfico 10**

**Financiamiento a Empresas por Sectores Económicos**  
Sistema financiero

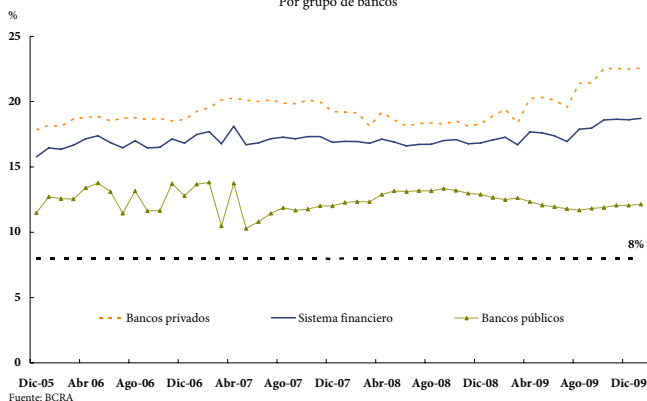


En la segunda mitad de 2009 el financiamiento bancario a las familias recuperó dinamismo, creciendo a un ritmo de 15%a., fundamentalmente explicado por las líneas de consumo. Los tramos por saldo residual de crédito relativamente más grandes (mayor a \$10.000) impulsaron el dinamismo del financiamiento al consumo de los hogares.

La irregularidad de las financiaciones al sector privado permaneció estable en 3,5% en el mes, acumulando una disminución de 0,3 p.p. desde el máximo alcanzado a mediados de 2009. Esta reducción resultó impulsada por las líneas de crédito para consumo de las familias, especialmente aquellas de saldos residuales intermedios (de \$2.500 a \$5.000). El ratio de cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones se ubicó en 129%, levemente por encima del registro de un año atrás.

**Gráfico 11**

**Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos**  
Por grupo de bancos



## Solvencia

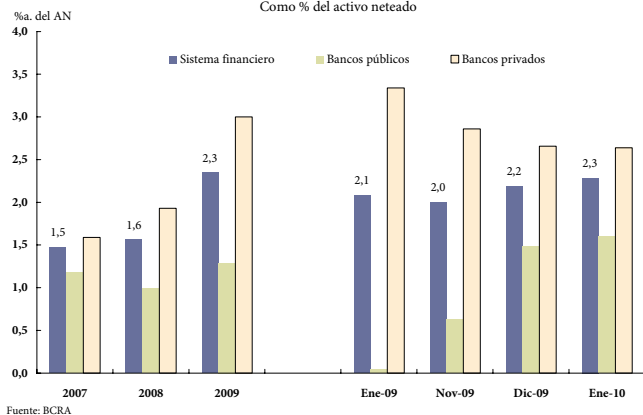
*Continúa incrementándose el patrimonio neto del sistema financiero*

El patrimonio neto consolidado del sistema financiero se incrementó 1,4% en enero, acumulando de esta manera una expansión interanual de 20% (más de 9 p.p. por encima de igual mes de 2009). El crecimiento mensual del patrimonio neto resultó mayormente explicado por el comportamiento de los bancos privados y, en menor medida, por las entidades financieras oficiales.

La integración de capital del sistema financiero aumentó levemente en el mes hasta 18,7% de los activos ponderados por riesgo (APR). En los últimos 12 meses este indicador creció 1,6 p.p. de los APR, principalmente por el desempeño de los bancos privados (ver Gráfico 11). Como resultado, la integración de capital del sistema financiero duplicó a la exigencia normativa en enero, existiendo un exceso de integración en todos los grupos homogéneos de entidades financieras.

**Gráfico 12**

**Rentabilidad Contable**  
Como % del activo neto



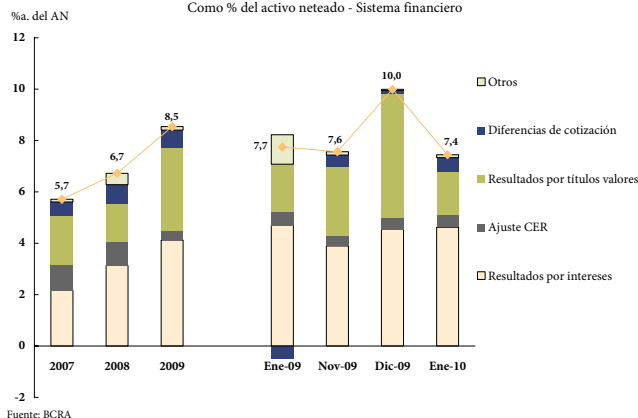
Las ganancias contables del conjunto de entidades financieras se ubicaron en 2,3%a. del activo en enero, conducidas principalmente por los bancos privados (ver Gráfico 12). La recomposición de las utilidades diversas (que habían sido afectadas en diciembre por una operación puntual) y la disminución de los gastos de administración y de los cargos por incobrabilidad, más que compensaron la reducción del margen financiero. 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 anterior en parte por la me-



**Gráfico 13**

**Margen Financiero**

Como % del activo neteado - Sistema financiero



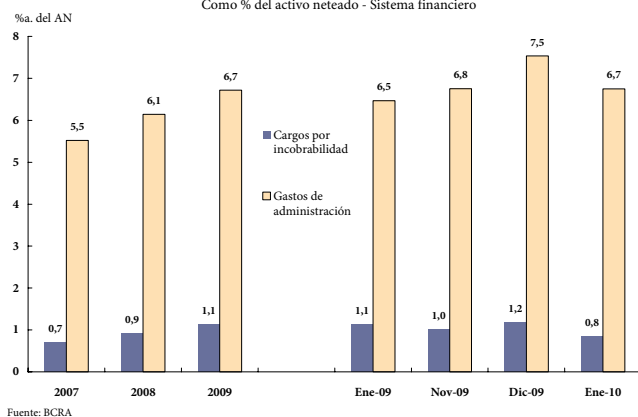
jora en los resultados por títulos valores. No obstante, de netarse el impacto correspondiente a los ajustes de valuación de los préstamos al sector público y a la amortización de amparos<sup>5</sup>, la rentabilidad acumulada se ubicaría en niveles similares a los observados 12 meses atrás.

**El margen financiero del conjunto de bancos cayó 2,6 p.p. del activo en enero hasta 7,4%., recogiendo los efectos de los menores resultados por títulos valores, rubro que había alcanzado un nivel elevado en diciembre pasado (ver Gráfico 13).** El resto de los componentes del margen financiero observó incrementos mensuales, entre los que se destacan las mayores ganancias por diferencias de cotización (en un contexto de leve aumento del tipo de cambio nominal entre puntas de mes) y un leve crecimiento de los resultados por intereses. Por su parte, en línea con el comportamiento que estacionalmente se verifica sobre comienzos de año, **los ingresos netos por servicios disminuyeron 0,4 p.p. del activo en el mes hasta 3,8%., registro similar al de enero de 2009.**

**Gráfico 14**

**Principales Egresos del Estado de Resultados**

Como % del activo neteado - Sistema financiero



**Los principales egresos del cuadro de resultados del sistema financiero verificaron una reducción en el mes.** Los gastos de administración cayeron 0,8 p.p. del activo en enero hasta 6,7%., luego del incremento que generalmente verifica este rubro a fines de año. De esta manera, los costos de estructura se ubicaron en niveles similares a los de enero de 2009. Los cargos por incobrabilidad comenzaron el año con una disminución mensual de 0,4 p.p. del activo hasta 0,8%., y, de esta manera, registran una caída de 0,3 p.p. del activo respecto a lo observado en el mismo mes de 2009 (ver Gráfico 14).

**Como resultado, el sistema financiero inició 2010 con una mejora en sus indicadores de solvencia.** Se prevé que en los próximos meses, en un marco de crecimiento de la actividad de intermediación con el sector privado, el conjunto de entidades financieras continúe consolidando esta tendencia. Los actuales niveles de liquidez reflejan el potencial del sistema financiero para incrementar el nivel de crédito al sector privado en el futuro próximo, una vez superada la incertidumbre provocada por la crisis financiera internacional.

<sup>5</sup> Rubros vinculados a la crisis 2001-2002.

## 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” 5034 – 22/01/10**

Depósitos e inversiones a plazo. Se eleva a \$ 400.000 el depósito mínimo que determina la calidad de inversor calificado de: i) las sociedades por acciones y de responsabilidad limitada, cooperativas, entidades mutuales, obras sociales, asociaciones civiles, fundaciones y asociaciones profesionales de trabajadores con personería gremial; ii) las personas físicas con domicilio real en el país.

### **Comunicación “A” 5035 – 22/01/10**

Depósitos de ahorro, pago de remuneraciones y especiales. Se adecuan las normas sobre titulares, tanto de caja de ahorros como de cuenta básica, a partir de la sanción de la Ley 26.579 que fijó la mayoría de edad a los 18 años.

## 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.bkra.gov.ar](http://www.bkra.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
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
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	14,4	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
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
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,8	-2,8	-3,0
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,1	2,3	2,3
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	19,3	18,2
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	178	185	167
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
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	86	98	100

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	Ene 09	Dic 09	Ene 10	Variaciones (en %)			
													Último mes	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>346.762</b>	<b>357.381</b>	<b>385.924</b>	<b>391.983</b>	<b>1,6</b>	<b>9,7</b>		
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	57.829	71.084	72.459	1,9	25,3		
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	74.829	84.851	88.886	4,8	18,8		
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.042	43.867	50.432	15,0	17,2		
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	27.709	34.748	35.820	3,1	29,3		
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	15.333	9.119	14.612	60,2	-4,7		
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	382	203	212	308	246	-19,9	16,0		
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	150.669	169.880	168.827	-0,6	12,1		
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	14.143	20.570	20.958	1,9	48,2		
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	132.059	145.259	144.052	-0,8	9,1		
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.467	4.052	3.817	-5,8	-14,6		
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-4.884	-5.825	-5.811	-0,3	19,0		
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	44.691	33.484	35.340	5,5	-20,9		
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	901	1.146	1.210	5,7	34,3		
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.794	5.928	5.722	-3,5	-1,2		
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	361	16	16	0,0	-95,7		
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	37.636	26.395	28.392	7,6	-24,6		
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	3.850	2.934	2.902	-1,1	-24,6		
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	7.335	6.817	6.902	1,2	-5,9		
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	6.319	7.643	7.903	7.932	8.239	8.270	0,4	4,3		
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.181	3.926	3.932	0,2	23,6		
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	11.738	10.227	10.030	-1,9	-14,6		
<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>305.382</b>	<b>315.380</b>	<b>337.580</b>	<b>342.973</b>	<b>1,6</b>	<b>8,7</b>		
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	241.317	271.785	276.269	1,6	14,5		
Sector público <sup>3</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	67.718	69.108	73.097	5,8	7,9		
Sector privado <sup>3</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	170.583	199.244	199.527	0,1	17,0		
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	39.188	45.752	45.560	-0,4	16,3		
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	51.353	62.806	61.401	-2,2	19,6		
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	73.451	83.934	85.511	1,9	16,4		
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	57.662	62.722	50.673	51.779	2,2	-17,4		
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.572	3.251	2.995	-7,9	-16,2		
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	1.846	270	261	-3,4	-85,9		
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.808	5.033	4.652	-7,6	-19,9		
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	4.340	3.369	3.139	-6,8	-27,7		
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	47.157	38.750	40.733	5,1	-13,6		
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.744	1.922	1.893	-1,5	8,5		
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	9.596	13.200	13.031	-1,3	35,8		
<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>41.380</b>	<b>42.001</b>	<b>48.344</b>	<b>49.011</b>	<b>1,4</b>	<b>16,7</b>		
<b>Memo</b>																
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	325.391	363.268	367.635	1,2	13,0		
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	316.507	355.660	360.218	1,3	13,8		

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

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primer mes		Mensual			Últimos 12 meses
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Nov-09	Dic-09	Ene-10	
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.526	28.860	2.072	2.255	2.223	2.998	2.255	29.042
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.574	13.918	1.259	1.399	1.144	1.362	1.399	14.058
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.198	137	155	121	142	155	1.215
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.304	2.278	-129	172	131	40	172	2.578
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.462	11.003	498	496	787	1.439	496	11.002
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	1.363	463	307	34	40	15	34	190
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.868	13.057	1.001	1.153	1.192	1.252	1.153	13.208
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.832	-3.812	-305	-255	-298	-357	-255	-3.762
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.748	-22.699	-1.731	-2.045	-1.984	-2.261	-2.045	-23.012
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.315	-3.268	-237	-295	-281	-289	-295	-3.327
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.036	-234	-182	-376	-211	-182	-3.983
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-184	-50	-24	-11	-6	-24	-157
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-454	181	-31	-47	-103	-31	-667
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.366	462	-141	115	169	-369	115	718
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	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>4.773</b>	<b>7.926</b>	<b>556</b>	<b>692</b>	<b>588</b>	<b>656</b>	<b>692</b>	<b>8.061</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.523	8.564	425	746	646	764	746	8.885
<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	8,5	7,7	7,4	7,6	10,0	7,4	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	4,7	4,6	3,9	4,5	4,6	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	0,5	0,5	0,4	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	-0,5	0,6	0,4	0,1	0,6	0,8
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	3,3	1,9	1,6	2,7	4,8	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	1,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,7	3,8	4,1	4,2	3,8	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	-1,1	-0,8	-1,0	-1,2	-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	-6,5	-6,7	-6,8	-7,5	-6,7	-6,7
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-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	-0,9	-0,6	-1,3	-0,7	-0,6	-1,2
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	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,1	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	-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	-0,5	0,4	0,6	-1,2	0,4	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
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,5	1,6	2,5	2,2	2,5	2,5	2,6
<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>19,3</b>	<b>17,6</b>	<b>18,2</b>	<b>15,9</b>	<b>17,4</b>	<b>18,2</b>	<b>19,3</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	Dic 08	Ene 09	Dic 09	Ene 10
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	2,9	3,0	3,0
<b>Al sector privado no financiero</b>	<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>3,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	125,8	125,7	128,2
(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	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,8	-2,8	-3,0

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Bancos Privados

## Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Ene 2009	2009	Ene 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
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	6,3
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
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
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
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
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	19,1
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	197	195	173
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	18,9	22,5	22,6
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	89	120	123

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	Dic 08	Ene 09	Dic 09	Ene 10	Variaciones (en %)			
													Último mes	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>208.888</b>	<b>217.816</b>	<b>229.550</b>	<b>228.882</b>	<b>-0,3</b>	<b>5,1</b>		
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	35.217	43.562	41.687	-4,3	18,4		
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	38.816	47.949	50.156	4,6	29,2		
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	28.710	31.575	35.926	13,8	25,1		
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	15.943	27.413	27.950	2,0	75,3		
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	12.767	4.161	7.976	91,7	-37,5		
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	310	127	149	233	176	-24,6	18,3		
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	94.794	101.722	100.510	-1,2	6,0		
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	3.748	1.694	1.962	15,9	-47,6		
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	87.319	96.790	95.624	-1,2	9,5		
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.726	3.238	2.924	-9,7	-21,5		
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-2.961	-3.651	-3.654	0,1	23,4		
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	31.113	21.258	21.660	1,9	-30,4		
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	430	699	686	734	797	8,6	16,1		
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	3.942	4.198	4.098	-2,4	4,0		
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	361	16	16	0,0	-95,7		
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	26.124	16.311	16.749	2,7	-35,9		
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	3.379	2.569	2.544	-1,0	-24,7		
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.628	4.067	4.132	1,6	-10,7		
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	4.940	5.096	5.148	1,0	4,2		
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-180	-202	-204	1,0	13,2		
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	7.922	6.945	6.726	-3,2	-15,1		
<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>182.596</b>	<b>190.904</b>	<b>198.439</b>	<b>197.291</b>	<b>-0,6</b>	<b>3,3</b>		
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	139.519	154.387	153.796	-0,4	10,2		
Sector público <sup>3</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	20.829	17.757	17.992	1,3	-13,6		
Sector privado <sup>3</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	116.582	134.426	133.552	-0,7	14,6		
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	29.594	35.127	34.662	-1,3	17,1		
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	32.784	40.999	39.549	-3,5	20,6		
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	49.632	54.058	54.804	1,4	10,4		
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	39.298	43.806	34.235	33.754	-1,4	-22,9		
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.094	1.668	1.418	-15,0	29,7		
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	650	41	40	-3,2	-93,9		
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	5.496	4.626	4.269	-7,7	-22,3		
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	2.053	1.262	1.071	-15,1	-47,8		
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	34.514	26.638	26.956	1,2	-21,9		
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.740	1.918	1.890	-1,5	8,6		
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	5.839	7.898	7.851	-0,6	34,5		
<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>26.292</b>	<b>26.913</b>	<b>31.111</b>	<b>31.591</b>	<b>1,5</b>	<b>17,4</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>192.074</b>	<b>195.516</b>	<b>216.102</b>	<b>215.183</b>	<b>-0,4</b>	<b>10,1</b>		

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

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primer mes		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Nov-09	Dic-09	Ene-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	1.502	1.437	1.574	1.742	1.437	19.655
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.068	991	870	799	909	870	9.947
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	44	16	20	23	16	157
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.509	-24	127	114	53	127	1.660
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	277	376	590	686	376	7.442
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	616	213	47	51	72	47	450
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	709	832	822	880	832	9.321
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.749	-205	-178	-213	-262	-178	-2.721
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-1.123	-1.311	-1.285	-1.503	-1.311	-14.995
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-178	-209	-197	-231	-209	-2.410
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.003	-165	-163	-206	-151	-163	-3.001
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	3	-20	-1	9	8	-1	23
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-233	114	-19	-26	-52	-19	-367
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	265	-97	79	17	43	79	441
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	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>6.014</b>	<b>536</b>	<b>467</b>	<b>496</b>	<b>474</b>	<b>467</b>	<b>5.945</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.244	442	487	513	518	487	6.289
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>																
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,4	8,1	9,1	9,8	8,1	9,7
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,0	6,2	4,9	4,6	5,1	4,9	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	0,3	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	-0,1	0,7	0,7	0,3	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	1,7	2,1	3,4	3,8	2,1	3,7
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,3	1,3	0,3	0,3	0,4	0,3	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	4,4	4,7	4,7	4,9	4,7	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	-1,3	-1,0	-1,2	-1,5	-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	-7,0	-7,4	-7,4	-8,4	-7,4	-7,4
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	-1,1	-1,3	-1,2	-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	-1,0	-0,9	-1,2	-0,8	-0,9	-1,5
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	0,0	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	0,7	-0,1	-0,1	-0,3	-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	-0,6	0,4	0,1	0,2	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
<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>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	2,2	2,6	2,5	3,1	2,8	2,8	3,0	2,9	2,8	3,1
<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>22,9</b>	<b>26,8</b>	<b>19,1</b>	<b>20,9</b>	<b>19,6</b>	<b>19,1</b>	<b>22,3</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	Dic 08	Ene 09	Dic 09	Ene 10
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	2,8	3,1	3,1
<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>2,8</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	126,6	128,9	129,4
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,8	-3,1	-3,1

Fuente: BCRA