

Informe sobre Bancos

Abril de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Abril de 2011

Año VIII, N° 8



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El crédito al sector privado continuó ganando participación en el activo total del sistema financiero

Pág. 5 | Infraestructura y provisión de servicios financieros

Aumenta el empleo bancario y mejora la infraestructura de provisión de servicios financieros en las zonas menos bancarizadas del interior del país

Pág. 7 | Depósitos y liquidez

Desde niveles elevados, los indicadores de liquidez se redujeron en el mes, mientras que los depósitos a la vista del sector privado impulsaron el incremento de las colocaciones totales

Pág. 8 | Financiaciones

Las líneas comerciales impulsaron el crecimiento mensual del crédito al sector privado

Pág. 11 | Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de la cartera crediticia continúa reduciéndose, alcanzando un nuevo mínimo histórico

Pág. 12 | Solvencia

Las ganancias contables del sistema financiero se redujeron levemente en abril, fundamentalmente por un menor margen financiero

Pág. 14 | Novedades normativas

Pág. 15 | Metodología y glosario

Pág. 17 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Abril de 2011 disponible al 26/05/11. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 21 de junio de 2011

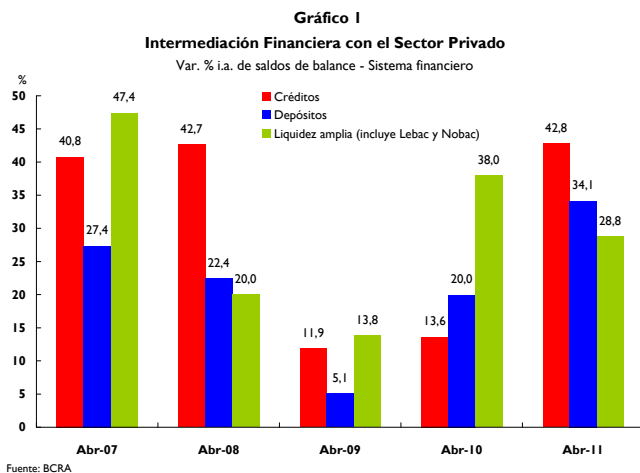
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

Síntesis

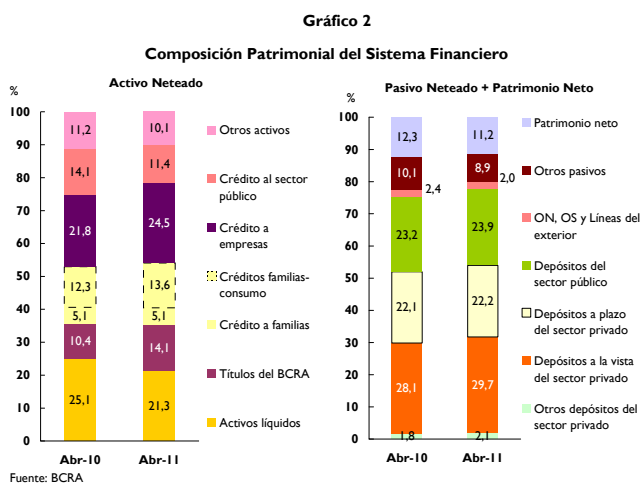
- **En abril el sistema financiero siguió profundizando el crecimiento de su actividad de intermediación con las empresas y las familias. En este marco, continuó ampliándose la estructura operativa del sistema financiero.** La cantidad de cajeros automáticos creció 3,8% en el primer trimestre del año, acumulando una expansión de 16% interanual (i.a.). Por su parte, en este mismo período el Banco Central aprobó la apertura de 18 sucursales en localidades de menor nivel de bancarización (triplicándose respecto de igual período de 2010), en tanto que otras 20 solicitudes de aperturas se encuentran próximas a ser aprobadas. Asimismo, en los primeros tres meses del año continuó aumentando la dotación de personal empleado en el sector: 0,6% con respecto a diciembre de 2010 y 3% i.a. Estos incrementos relativos superan a los evidenciados en la ocupación total de la economía.
- **Con el objetivo de propiciar un mayor acceso de la población a los servicios financieros, el Banco Central ha diseñado y viene promoviendo el uso de nuevos instrumentos.** A principios de junio, la cantidad de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** superó las 63.600 unidades. De forma complementaria, **el BCRA reintrodujo el Cheque Cancelatorio.** A mayo se acumularon operaciones con cheques cancelatorios por casi \$600 millones. Asimismo, en marzo de 2011 esta Institución aprobó la normativa que permite **la acreditación inmediata de las transferencias bancarias**, disposición que se sumó a **la medida tendiente a reducir los costos de este tipo de operaciones tomada en 2010.** Así, en mayo de 2011 se realizaron 823 mil (\$1.900 millones) transferencias inmediatas por las redes, mientras que las cursadas por la cámara de bajo valor ascendieron a 1,45 millones (aumentando 28% i.a.), totalizando \$17.200 millones.
- **El saldo de balance del crédito al sector privado creció 3,4% en abril, 43% i.a., alcanzando a representar casi 43% del activo neteado del sistema financiero.** Si bien todos los grupos de entidades observaron una expansión mensual en los préstamos al sector privado, los bancos públicos fueron los más dinámicos. **Los préstamos destinados a las empresas aumentaron 4% en abril, acumulando 45,1% i.a.** (casi 7 p.p. más que los préstamos a los hogares). **La industria se destacó como la actividad con mayor participación en la expansión interanual del saldo total de financiaciones a las empresas.** Por su parte, **en abril se registró una leve disminución de la exposición del sistema financiero al sector público**, hasta un nivel de 10,7% del activo. Contemplando el fondeo que obtienen los bancos por colocación del sector público, este sector continuó presentando una posición neta acreedora frente a las entidades financieras (equivalente a 11,8% del activo total).
- La expansión del financiamiento a empresas y familias continuó desarrollándose en un contexto de acotado riesgo crediticio. Así, **el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado marcó en abril un nuevo mínimo histórico de 1,8%**, comportamiento mensual fundamentalmente impulsado por la banca pública.
- **Los depósitos totales se expandieron 2,8% en abril (33,2% i.a.), impulsados principalmente por las colocaciones del sector privado, que aumentaron 3,6% (34,1% i.a.).** En el mes, las cuentas a la vista del sector privado crecieron 4,5% (36,7% i.a.) y los depósitos a plazo de este sector 2,2% (30,8% i.a.). Por su parte, los depósitos del sector público aumentaron 0,9% en abril (33,4% i.a.). De esta manera, los depósitos totales continuaron incrementando su ponderación en el fondeo total del sistema financiero. Por su parte, **el costo de fondeo por depósitos en moneda nacional del sistema financiero**, estimado a partir de las tasas de interés operadas (ponderando por el volumen de las transacciones), **se mantuvo estable en abril con respecto al mes pasado.** El efecto derivado del incremento mensual del costo de los depósitos a plazo se vio compensado por el mayor volumen operado en cuentas a la vista. **El costo de fondeo por depósitos totales en pesos se redujo en los últimos 12 meses.**
- **El indicador de liquidez (moneda nacional y extranjera), se ubicó en 27,1% de los depósitos en el abril, descendiendo 0,3 p.p. en el mes (5,9 p.p. i.a.), en un marco de importante expansión del crédito.** La disminución del indicador estuvo principalmente explicada por los bancos privados. El indicador amplio de liquidez (con Lebac y Nobac no vinculadas a países con el BCRA) también cayó levemente en el mes, hasta alcanzar un nivel de 45,1%.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció levemente en abril, fundamentalmente por las ganancias contables, siendo las mismas en gran parte compensadas por la distribución de dividendos realizada por un grupo de entidades.** El ritmo de crecimiento interanual del patrimonio neto alcanzó 17,8%. En el mes también se efectuaron capitalizaciones por alrededor de \$50 millones, totalizando \$450 millones en el acumulado de 2011. **El ratio de integración de capital del sistema financiero verificó un ligero aumento en abril hasta 16,8% de los activos ponderados por riesgo (APR), fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos.** Por su parte, el conjunto de bancos mantuvo un exceso de integración de capital regulatorio equivalente a 77% de la exigencia normativa.
- **Las ganancias contables del sistema financiero se ubicaron en 2,6%a. del activo en abril, reduciéndose 0,4 p.p. con respecto al mes pasado principalmente por el menor margen financiero.** De esta manera, en los primeros 4 meses del año los beneficios devengados por los bancos ascendieron a 2,6%a. del activo, levemente superiores a los del mismo período de 2010, con una destacada mejora en los bancos públicos.

Actividad

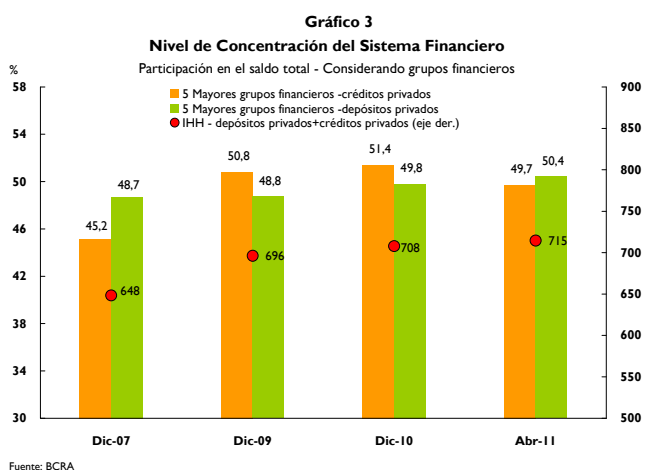


El crédito al sector privado continuó ganando participación en el activo total del sistema financiero

La actividad de intermediación financiera continuó creciendo sostenidamente en abril. El activo neteado del sistema financiero aumentó 2,1% en el mes, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 29,2%. La mejora mensual fue explicada tanto por los bancos públicos como por los privados. En este marco, en el comienzo del segundo trimestre del año el saldo del crédito al sector privado se incrementó 42,8% i.a., en tanto que los depósitos del sector privado aumentaron 34,1%, mejorando sustancialmente los desempeños evidenciados 12 meses atrás y superando, en ambos casos, al ritmo de expansión de los activos de mayor liquidez relativa (ver Gráfico 1).



En abril, el financiamiento al sector privado siguió incrementando su participación en el activo neteado del sistema financiero hasta un nivel de 43%. **En los últimos 12 meses la ponderación del financiamiento al sector privado en el activo aumentó 4 p.p., destacándose la mejora de los préstamos a las empresas** (ver Gráfico 2). El crédito al sector público se ubicó en 11,4% del activo neteado¹, casi 3 p.p. menos que en abril de 2010. Los activos de mayor liquidez mantuvieron su relevancia relativa en el activo neteado del sistema financiero, con aumentos de la participación de las letras y notas del BCRA, y caída de la correspondiente a los países con esta Institución y a los saldos en las cuentas corrientes de las entidades. Por su parte, los depósitos a la vista del sector privado y las colocaciones del sector público ganaron importancia en el fondeo total de los bancos con respecto a 12 meses atrás.



Con referencia al flujo de fondos del sistema financiero para abril, estimado en base a información de balances, **el aumento de los depósitos del sector privado y, en menor medida del sector público, resultaron las principales fuentes de recursos en el mes** (\$9.900 millones y \$1.150 millones respectivamente), seguidas de ciertas colocaciones de obligaciones negociables y valores de corto plazo. **Las aplicaciones de fondos más destacadas en abril fueron los incrementos del financiamiento al sector privado** (\$7.450 millones) **y de los activos líquidos** (\$2.100 millones).

¹ La exposición al sector público ascendió a 10,7% del activo total en el mes.

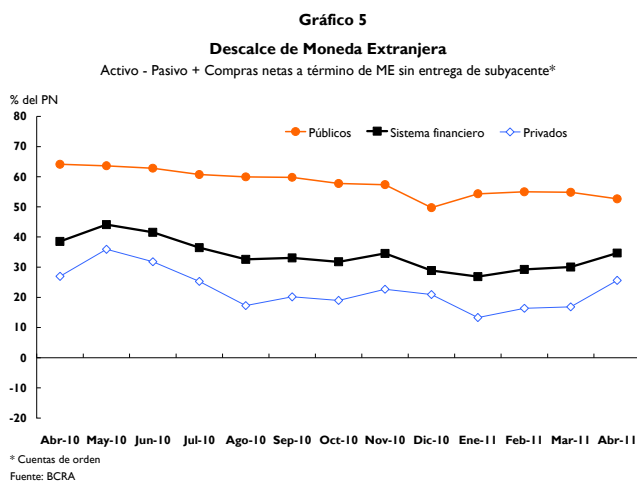
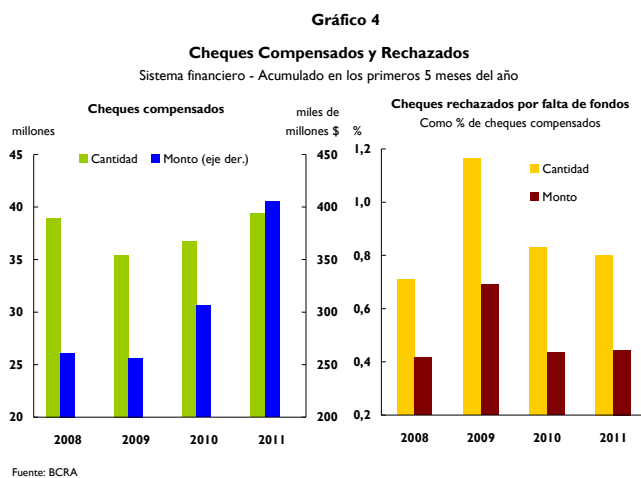


Tabla I
Evolución del Empleo
En miles

	Sistema financiero				31 aglomer. EPH
	Total	Bancos		EFNB	
		Priv.	Púb.		Ocup. - Subocup.
II-T-08 (Máx. SF**)	100,7	58,4	38,2	4,1	9.315
I-T-10 (Min. SF**)	97,5	56,5	37,8	3,1	9.413
IV-T-10	99,7	59,0	37,7	3,1	9.638
I-T-11*	100,3	59,6	37,6	3,1	9.663
Variaciones - En %					
I-T-10 vs II-T-08	-3,2	-3,3	-1,1	-23,4	1,1
I-T-11 vs IV-T-10	0,6	1,0	0,0	0,7	0,3
I-T-11 vs I-T-10	3,0	5,4	-0,4	-0,3	2,7

*Datos a dic-10: 8 entidades (con 25% del empleo del sistema financiero)

**Considerando el período IV-T-07 a I-T-11

Fuente: BCRA e INDEC

En abril se cerró la operación de compra por parte de un banco extranjero² de la mayoría accionaria de una entidad que hasta marzo operaba como privada nacional. En parte debido a esta operación, **en el comienzo del año aumentó levemente la concentración del sistema financiero, medida en términos del Índice Herfindahl-Hirschman** (ver Gráfico 3), si bien se mantiene en registros moderados con respecto a otras economías de la región.

Las entidades financieras verifican un mayor dinamismo en su función de proveer servicios de medios de pago para la economía. En 2011 continuó incrementándose el volumen y la cantidad de cheques compensados, conjuntamente con el mantenimiento de acotados niveles de rechazos de documentos por falta de fondos como porcentaje del total compensado (ver Gráfico 4). Entre enero y mayo de este año se compensaron 39,4 millones de cheques, 7,4% más que en los primeros 5 meses de 2010. En el acumulado de 2011 la cantidad de cheques que fueron rechazados por falta de fondos representó 0,8% del total compensado (equivalente a 0,44% del monto total), niveles similares a los del mismo período del año pasado.

El descalce de moneda extranjera del sistema financiero, incluyendo las compras y ventas a término de moneda extranjera en cuentas de orden, **aumentó 4,6 p.p. del patrimonio en abril hasta 34,7%** (ver Gráfico 5), principalmente porque los bancos privados incrementaron las compras netas a término de divisas. En una comparación interanual, el descalce de moneda del conjunto de entidades financieras experimentó una disminución de casi 4 p.p. del patrimonio neto.

Infraestructura y provisión de servicios financieros

Aumenta el empleo bancario y mejora la infraestructura de provisión de servicios financieros en las zonas menos bancarizadas del interior del país

La expansión de la actividad bancaria siguió impulsando la ampliación de la estructura operativa del sistema financiero en el comienzo de 2011. En el primer trimestre del año continuó aumentando la dotación de personal del conjunto de entidades financieras: 0,6% con respecto a diciembre de 2010 y 3% i.a. Tanto en la primera parte del año como a lo largo de los últimos 12 meses, el empleo bancario creció por encima de la ocupación de la economía (neta de subocupados) (ver Tabla

² Del sector público de su país de origen. Esta entidad ya tenía operaciones en el mercado local.

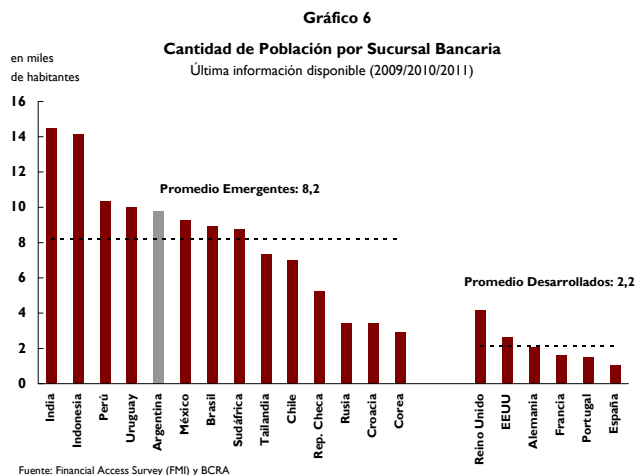


Gráfico 7
Cuentas Gratuitas Universales
Participación por grupo de bancos en el total de cuentas otorgadas al 17 de junio de 2011

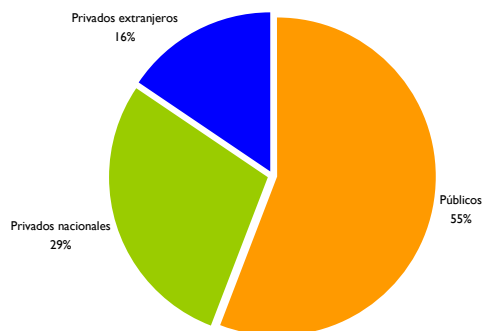
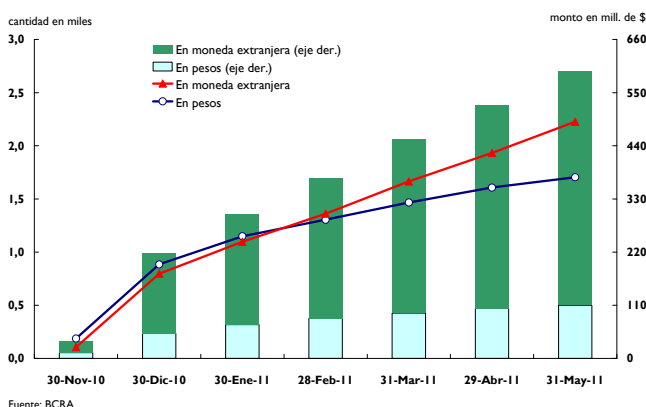


Gráfico 8
Cheques Cancelatorios Emitidos - Acumulado



1), recogiendo el comportamiento de los bancos privados. Por su parte, la cantidad de **cajeros automáticos** creció 3,8% en el primer trimestre del año, acumulando una expansión de 16% i.a.

Adicionalmente, el **número de sucursales también se expandió, aunque más moderadamente**. En este sentido, si bien se están registrando avances en términos de la expansión de la infraestructura de provisión de servicios financieros, desde una comparación internacional se observa que **Argentina sigue evidenciando ratios relativamente elevados de población tanto en términos de cajeros automáticos como de sucursales** (ver Gráfico 6).

En este marco, **cabe destacar que en el primer trimestre de 2011 el Banco Central aprobó la apertura de 18 sucursales en localidades de menor nivel de bancarización, en tanto que otras 20 solicitudes de aperturas se encuentran próximas a ser aprobadas**. Así, entre enero y marzo de este año las autorizaciones para abrir nuevas sucursales en las zonas con menor presencia de los servicios financieros se triplicaron respecto de igual período de 2010. La expansión de la prestación de servicios bancarios hacia zonas del interior del país con baja disponibilidad de infraestructura bancaria comenzó a evidenciarse a partir de la aprobación de una nueva normativa del BCRA³, según la cual la **solicitud de apertura de sucursales en zonas con alta bancarización deberá estar asociada a la solicitud de instalación de igual cantidad de sucursales en localidades con menor disponibilidad de servicios bancarios**.

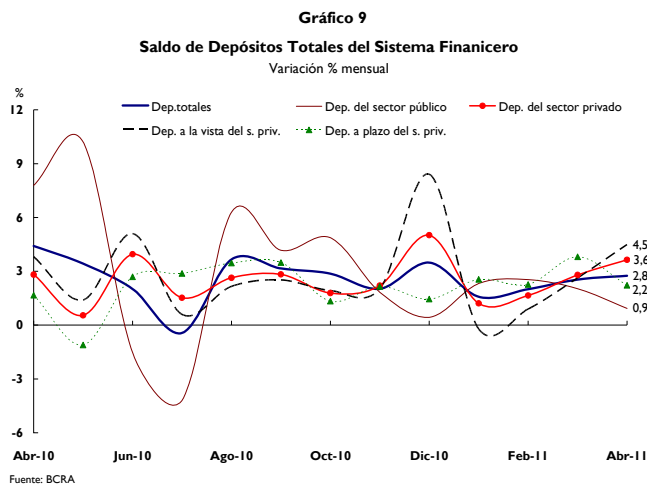
Adicionalmente, **con el objetivo de propiciar un mayor acceso de la población a los servicios financieros, el Banco Central ha diseñado y viene promoviendo el uso de nuevos instrumentos**. A principios de junio, la cantidad de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** superó las 63.600⁴ unidades, con un mayor aporte por parte de los bancos públicos (ver Gráfico 7). Cabe destacar que las solicitudes de CGU del primer trimestre del año representaron 6% del crecimiento en el período de la cantidad total de cajas de ahorro en moneda nacional de las familias.

Asimismo, **para promover la realización de las transacciones de la economía a través de los bancos, en marzo de 2011 esta Institución aprobó la normativa que permite la acreditación inmediata de las transferencias bancarias⁵, disposición que se sumó a la me-**

³ Comunicación "A" 5167.

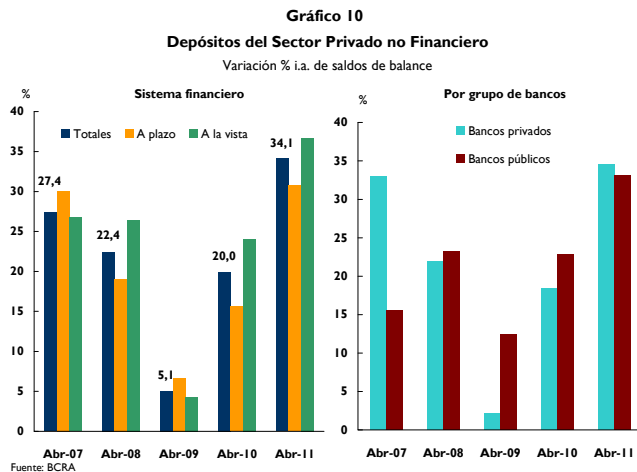
⁴ De las cuales, unas 6.000 cuentas se encuentran aún en un proceso de validación, hasta tanto se complete el proceso de verificación de los requisitos para los solicitantes. Cabe destacar que atento las tareas de análisis e intercambio de información realizado con las entidades financieras se efectuaron correcciones respecto de los datos presentados en ediciones anteriores del Informe sobre Bancos.

⁵ Comunicación "A" 5194.



didada anteriormente tomada tendiente a reducir significativamente los costos de este tipo de operaciones⁶. En mayo de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas cursadas por las redes ascendió a 823 mil (equivalente a un monto de \$1.900 millones), mientras que las cursadas por la cámara de bajo valor⁷ ascendieron a 1,45 millones (casi \$17.200 millones).

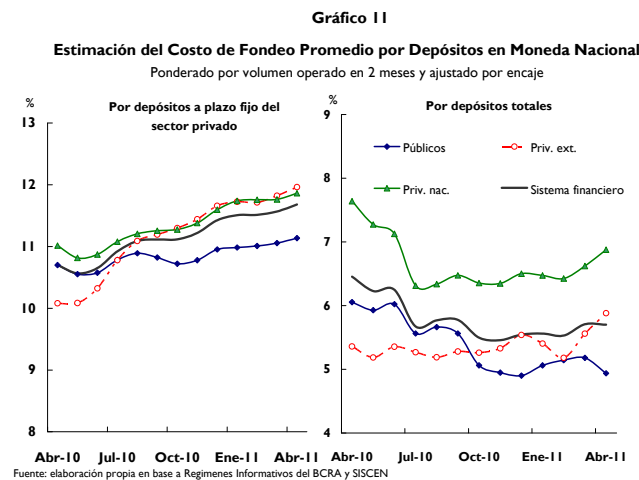
A fin de preservar la seguridad en las operaciones bancarias, a fines de 2010 el Banco Central reintrodujo el Cheque Cancelatorio, herramienta de utilidad para efectuar transacciones de montos elevados. Hasta fines de mayo, se acumularon operaciones con cheques cancelatorios por un monto total de \$110 millones (más de 1.700 cheques denominados en moneda local) y US\$120 millones (alrededor de 2.200 cheques denominados en moneda extranjera) (ver Gráfico 8).



Depósitos y liquidez

Desde niveles elevados, los indicadores de liquidez se redujeron en el mes, mientras que los depósitos a la vista del sector privado impulsaron el incremento de las colocaciones totales

En abril el saldo de balance de los depósitos totales del conjunto de bancos creció 2,8%, impulsados principalmente por las colocaciones del sector privado que aumentaron 3,6% (ver Gráfico 9). En el mes, las cuentas a la vista del sector privado se incrementaron 4,5% y los depósitos a plazo de este sector 2,2%. Por su parte, las imposiciones del sector público crecieron 0,9% en abril.

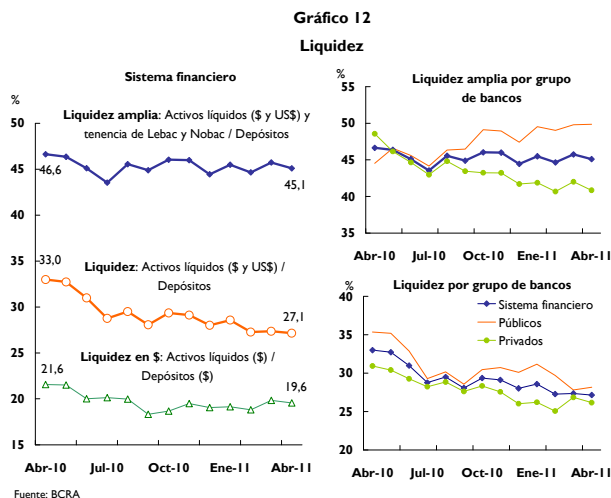


En términos interanuales, el saldo de los depósitos totales del sistema financiero se expandió 33,2% (9 p.p. mayor que el ritmo de aumento nominal evidenciado 12 meses atrás). Los depósitos del sector privado crecieron 34,1% en los últimos 12 meses, superando en 14 p.p. al dinamismo evidenciado en el mismo mes de 2010. Este incremento nominal fue impulsado por las cuentas a la vista (36,7% i.a.) y por las colocaciones a plazo (30,8% i.a.) (ver Gráfico 10). Por su parte, los depósitos del sector público registraron una suba interanual similar al total, en línea con el dinamismo evidenciado hace 12 meses.

El costo de fondeo para el sistema financiero por depósitos totales en moneda nacional, estimado a partir

⁶ Comunicación "A" 5127.

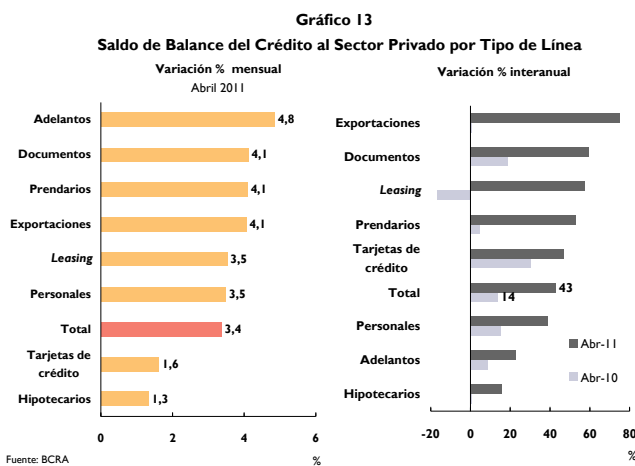
⁷ Ente que se dedica a la compensación electrónica de instrumentos de bajo valor (cheques, otros documentos compensables, débitos directos, transferencias). Es el encargado de realizar la liquidación de los saldos compensados entre las entidades financieras, imputando en sus respectivas cuentas en el BCRA, al cierre de la sesión diaria.



de las tasas de interés operadas (ponderando por el volumen de las transacciones) se mantuvo estable en abril con respecto al mes pasado, en torno a 5,7% anual. El efecto derivado del incremento mensual del costo de fondearse con depósitos a plazo, se vio compensado por el mayor volumen operado en cuentas a la vista. En una comparación interanual se observó que el costo de fondeo para el sistema financiero por depósitos totales en pesos vino reduciéndose, siendo este desempeño principalmente explicado por los bancos públicos y por los privados nacionales (ver Gráfico 11).

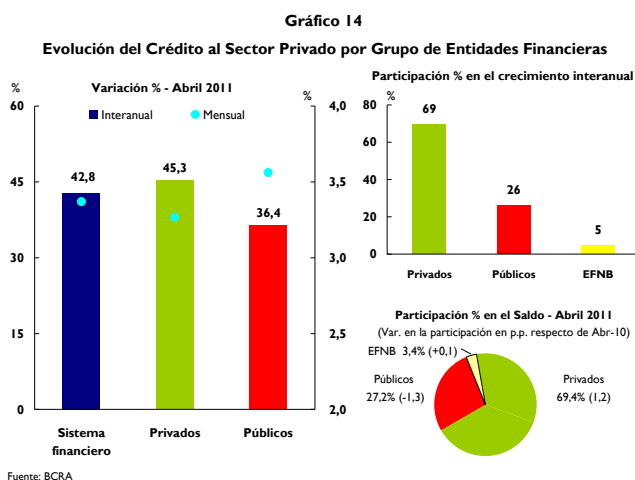
En abril el indicador de liquidez del conjunto de bancos, incluyendo partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, se redujo 0,3 p.p. de los depósitos hasta 27,1%. La reducción mensual estuvo explicada principalmente por los bancos privados, en el marco de la caída del stock de pasivos con el BCRA. De esta manera, este indicador acumuló una disminución de 5,9 p.p. de los depósitos en los últimos 12 meses (ver Gráfico 12). El ratio de liquidez amplia (incorporando Lebac y Nobac no vinculadas a pasivos con el BCRA) también se redujo 0,6 p.p. de los depósitos en el mes hasta 45,1%. En los últimos 12 meses, el indicador de liquidez amplia cayó 1,5 p.p. de los depósitos, principalmente por el desempeño registrado en los bancos privados.

La tasa de interés del mercado de call presentó una leve reducción mensual, observándose en abril un nivel promedio de 9,6%. El volumen operado en este mercado también cayó moderadamente en el mes, hasta \$750 millones por día en promedio.



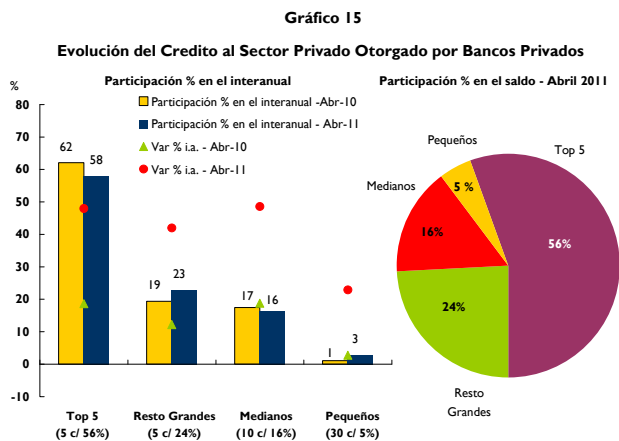
Financiaciones

Las líneas comerciales impulsaron el crecimiento mensual del crédito al sector privado



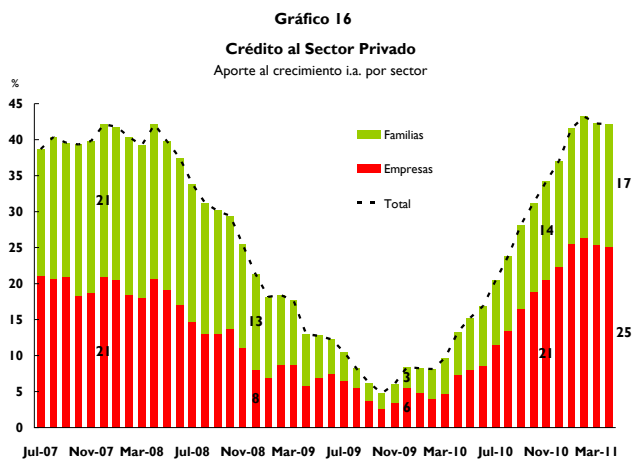
El saldo de balance del crédito al sector privado creció 3,4%⁸ en abril. Todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, con un destacado desempeño de las comerciales (adelantos, documentos, financiaciones a la exportación y leasing) (ver Gráfico 13). En términos interanuales, el financiamiento al sector privado se incrementó 43% y, de esta manera, alcanzó a representar casi 43% del activo neteado del conjunto de bancos (4 p.p. más que un año atrás). Las financiaciones a la exportación y los documentos fueron los segmentos créditos con mayor tasa de crecimiento en los últimos 12 meses y explicaron casi 41% del incremento del stock total de préstamos observado en ese período.

⁸ En abril los bancos no realizaron emisiones de fideicomisos financieros cuyos subyacentes hayan sido préstamos al sector privado no financiero.



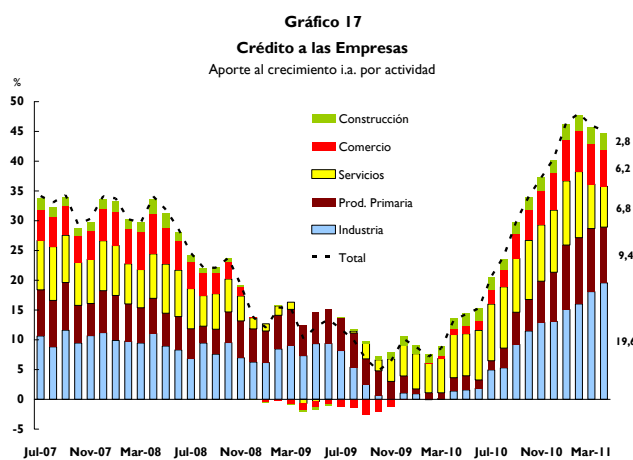
Fuente: BCRA

Si bien todos los grupos de entidades financieras exhibieron aumentos en el saldo de préstamos al sector privado, **los bancos públicos fueron los más dinámicos en el mes** (ver Gráfico 14). No obstante, **en términos de los últimos 12 meses, los bancos privados fueron los que mostraron la mayor tasa de crecimiento** y los que más contribuyeron al aumento del saldo de financiamiento a empresas y familias (casi 70% del incremento total). Todos los subgrupos de entidades privadas por tamaño⁹ verificaron un ritmo de expansión interanual del crédito al sector privado muy superior al observado en el mismo período del año previo, siendo este incremento relativamente mayor en los bancos de mayor tamaño. En este sentido, los 10 bancos privados de mayor tamaño continuaron explicando alrededor de 80% del crecimiento del saldo de financiaciones al sector privado (ver Gráfico 15).



Fuente: BCRA

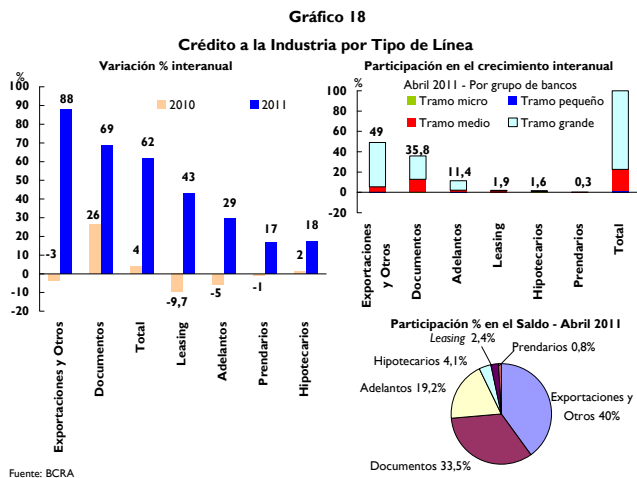
El financiamiento canalizado a empresas aumentó 4% en abril y acumuló un incremento de 45,1% en los últimos 12 meses, casi 7 p.p. más que los préstamos a los hogares, impulsando en mayor medida la expansión del crédito al sector privado (ver Gráfico 16). De esta manera, el financiamiento al sector corporativo continuó presentando un crecimiento interanual relativamente mayor que el de los hogares por décimo mes consecutivo. Las financiaciones al comercio, a la industria y a la construcción fueron las más dinámicas en los últimos 12 meses, en un contexto en el que la mayoría de los sectores productivos registraron una suba en la tasa de crecimiento del crédito respecto del año previo. **La industria se destacó como la actividad con mayor participación en la expansión interanual del saldo total de financiaciones a las empresas** (ver Gráfico 17). Este incremento del crédito a la industria provino en partes similares de los bancos privados nacionales, los privados extranjeros y los públicos.



Fuente: BCRA

Entre las financiaciones destinadas a los diferentes subsectores de la industria, aquellas canalizadas a la **fabricación y venta por mayor de vehículos automotores resultaron las más dinámicas (92% i.a.)**. Por su parte, aquellas vinculadas a la **elaboración y comercialización de alimentos y bebidas, y a la fabricación y venta de sustancias y productos químicos** tuvieron la mayor participación en el crecimiento interanual del saldo total de financiaciones a este sector. **Todas las líneas de crédito a la industria registraron un crecimiento porcentual de dos dígitos en los últimos 12 meses**. Se destacó el dinamismo de las exportaciones y otros créditos y de los documentos, líneas que a su vez, aportaron en conjunto más de un 88% del crecimiento

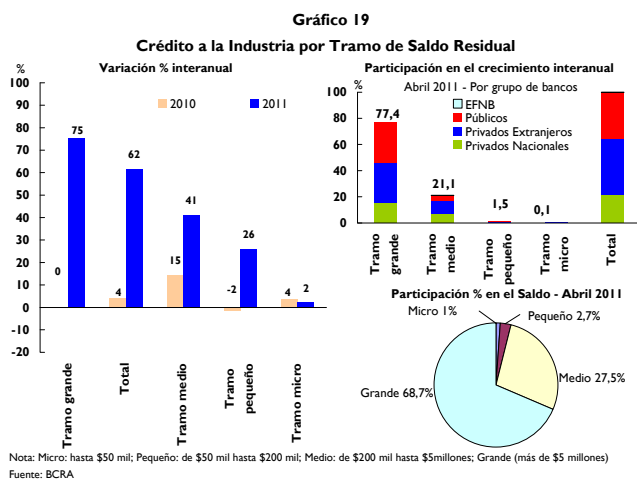
⁹ Por tamaño de la cartera crediticia.



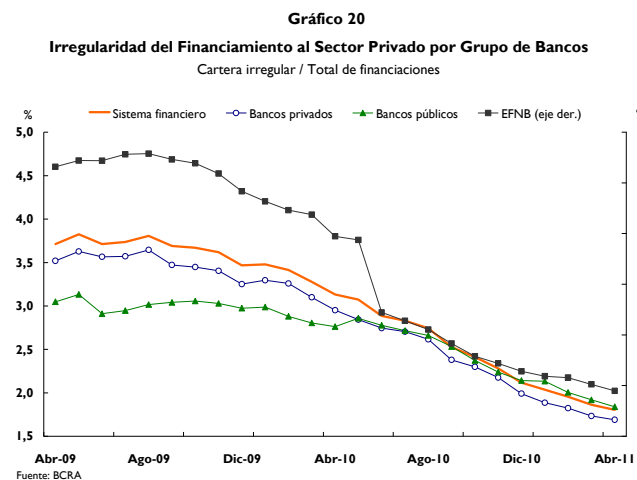
interanual del financiamiento destinado a la industria (ver Gráfico 18).

Las financiaciones de mayor tamaño relativo¹⁰ canalizadas a la industria (más de \$5 millones) fueron las de mayor crecimiento en los últimos 12 meses (75% i.a.) y alcanzaron a representar 69% del saldo total. Por su parte, el tramo medio (de \$200 mil hasta \$5 millones) y el tramo pequeño (menos de \$200 mil) verificaron un aumento de 41% i.a. y 26% i.a., respectivamente, mientras que el tramo micro observó un crecimiento menor (apenas 2%) (ver Gráfico 19).

En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA efectuó en mayo la quinta subasta de recursos destinados al fondeo de entidades financieras para la colocación de créditos para la inversión productiva, adjudicándose \$280 millones. De esta manera, el monto total adjudicado por el BCRA hasta el momento alcanzó casi \$1.540 millones.



Las financiaciones a las familias se incrementaron 2,7% en el mes alcanzando un aumento interanual de 38,4%, por debajo del dinamismo del financiamiento a las empresas. En los últimos 12 meses se destacó el desempeño de los préstamos prendarios canalizados a los hogares (crecen casi 70%), que ganan gradualmente ponderación en el financiamiento a este sector (totalizan 7,5% de la cartera a familias). Las líneas al consumo verificaron una tasa de crecimiento de 42,6% i.a. (las tarjetas aumentaron 47,8% i.a. y los personales 39,4% i.a.), teniendo una contribución de poco más de tres cuartas partes del aumento del financiamiento a familias.



Conjuntamente con el incremento de las financiaciones al sector privado, en abril se registró una reducción de 0,4 p.p. del activo neteado en la exposición del sistema financiero al sector público hasta alcanzar 11,4%, verificándose una caída de 2,6 p.p. en los últimos 12 meses. Considerando el fondeo que obtiene el conjunto de bancos por los depósitos públicos, a un nivel consolidado entre sus jurisdicciones, el sector público continuó presentando una posición neta acreedora frente al sistema financiero, por un monto equivalente a 11,8% del activo total.

¹⁰ Por tramo de saldo residual.

Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de la cartera crediticia continúa reduciéndose, alcanzando un nuevo mínimo histórico

El crecimiento del financiamiento bancario al sector privado continuó desarrollándose en un marco de acotados niveles de riesgo crediticio. Esto se vio reflejado en el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado, que se ubicó en un nuevo mínimo histórico de 1,8% en abril, observando una disminución mensual de 0,1 p.p., fundamentalmente impulsada por los bancos públicos. En los últimos 12 meses este indicador verificó una reducción de 1,3 p.p. como resultado de una mejora en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 20). Teniendo en cuenta el grupo de los bancos privados, en los últimos 12 meses se evidenció una mejora en la calidad de las financiaciones en todos los subgrupos de entidades por tamaño relativo, si bien fue relativamente más importante en las entidades grandes y en las pequeñas (el ratio de irregularidad cayó 46% y 44% respectivamente) (ver Gráfico 21).

La irregularidad de las financiaciones a las empresas se ubicó en 1,2% en abril, verificando una caída mensual de 0,1 p.p. y de 1,1 p.p. en los últimos 12 meses. Este movimiento fue impulsado por casi todos los sectores económicos (ver Gráfico 22), destacándose los bajos niveles de irregularidad en las actividades económicas que tienen mayor ponderación en las financiaciones como la industria y la producción primaria de bienes. Por su parte, las líneas de financiamiento a las familias también continuaron verificando decrecientes niveles de irregularidad en los últimos meses (ver Gráfico 23), movimiento que especialmente se refleja en el desempeño de aquellas líneas que quedaron más afectadas con el impacto local de la crisis financiera internacional (préstamos personales y tarjetas de crédito).

En este marco, el sistema financiero siguió mostrando un elevado nivel de provisionamiento. Las provisiones contables del conjunto de bancos crecieron ligeramente en abril, con lo cual el nivel de cobertura de la cartera irregular alcanzó 152% en el mes, 13 p.p. por encima del cierre de 2010 (ver Gráfico 24), tendencia que se observa en todos los grupos de bancos.

Gráfico 21

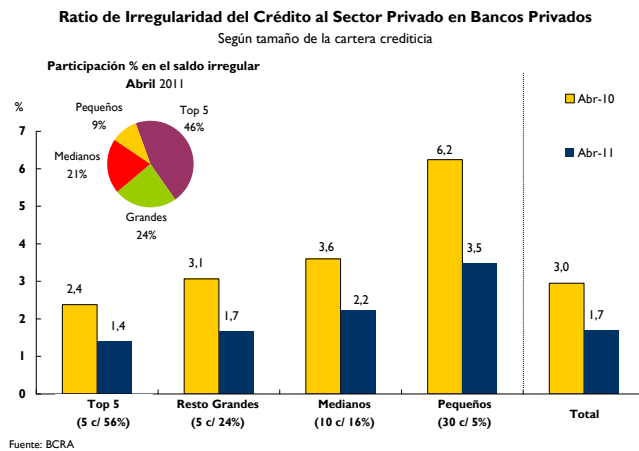


Gráfico 22

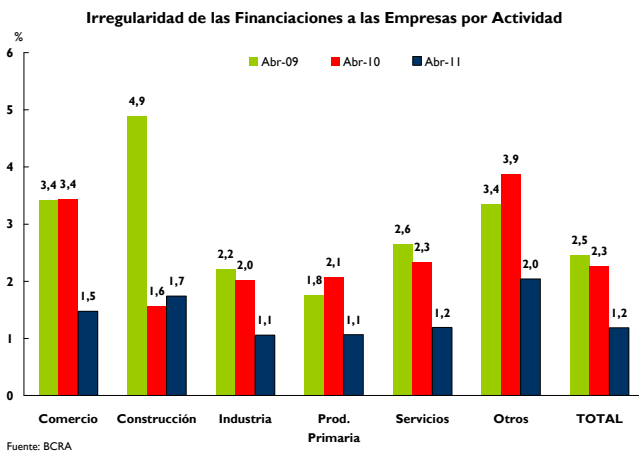
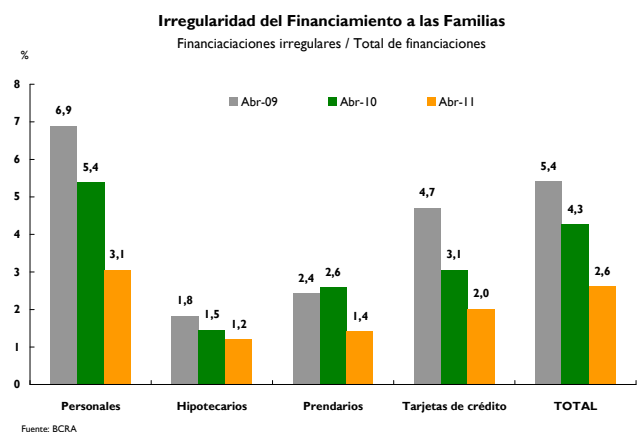


Gráfico 23



Solvencia

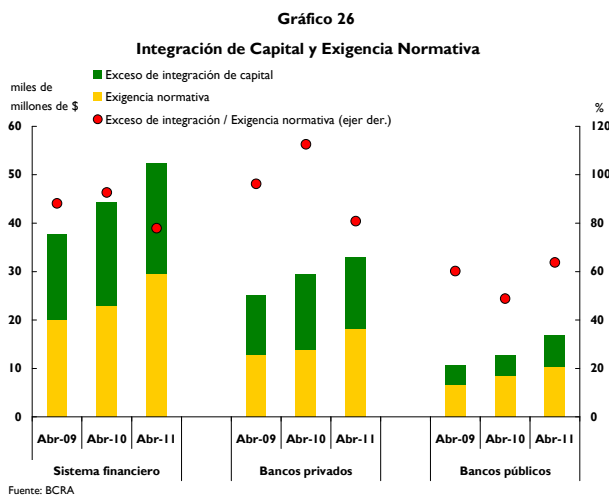
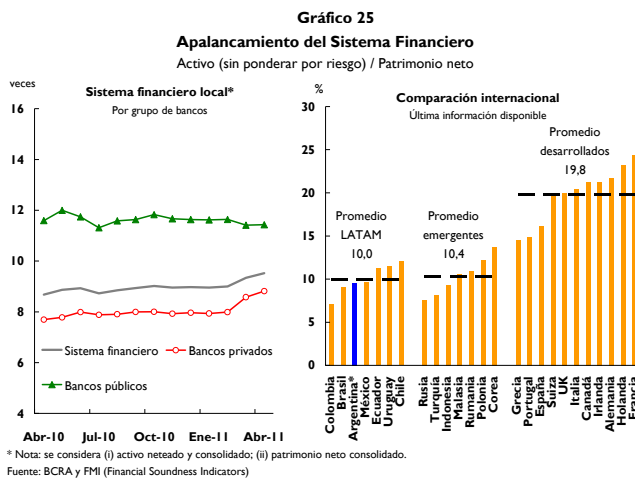
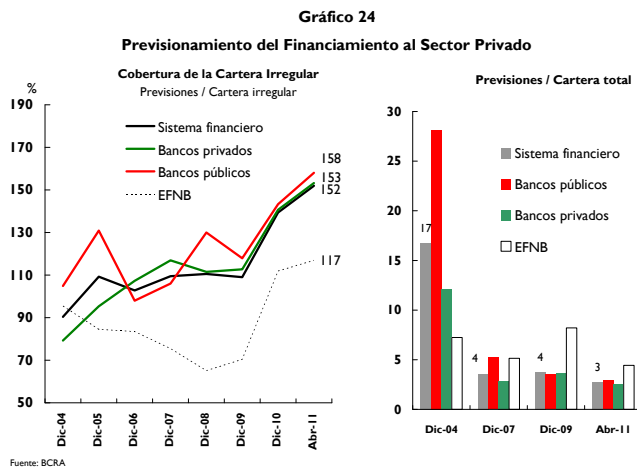
Las ganancias contables del sistema financiero se redujeron levemente en abril, fundamentalmente por un menor margen financiero

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció levemente en abril fundamentalmente por las ganancias contables, siendo las mismas en gran parte compensadas por la decisión de ciertas entidades de asignar resultados de ejercicios anteriores a la distribución de dividendos entre sus accionistas. **El ritmo de crecimiento interanual del patrimonio neto alcanzó 17,8%**. Cabe destacar que en el mes también se efectuaron capitalizaciones (incluyendo aportes y asignación de resultados de ejercicios anteriores) por alrededor de \$50 millones (por parte de 3 bancos), totalizando \$450 millones en el acumulado de 2011.

En un marco en el que el crecimiento de los activos supero relativamente a la expansión del patrimonio neto (en parte recogiendo el efecto de la distribución de dividendos sobre este último), **el nivel de apalancamiento del sistema financiero observó un incremento mensual, principalmente por el desempeño de los bancos privados**. Así, el activo neteado llegó a representar 9,5 veces el patrimonio neto consolidado, levemente por debajo del promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas (ver Gráfico 25). En los últimos 12 meses el apalancamiento del sistema financiero aumentó 0,8 p.p.

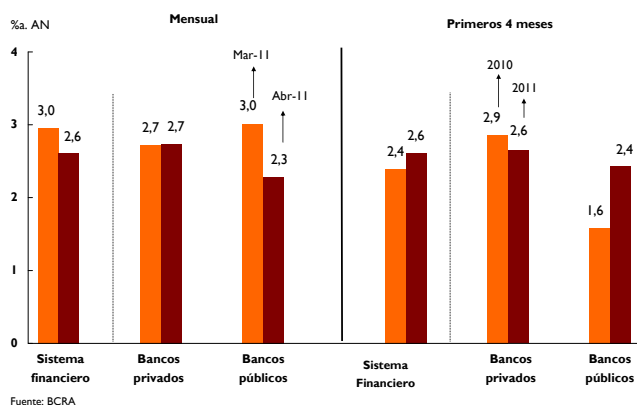
El ratio de integración de capital del sistema financiero verificó un ligero aumento en abril hasta 16,8% de los activos ponderados por riesgo (APR), fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos. Considerando el conjunto agregado de entidades financieras, en los últimos 3 años se registró cierta estabilidad del ratio de integración del capital, ubicándose levemente por encima al promedio evidenciado en la región¹¹. Por su parte, el exceso de integración del sistema financiero se ubicó en 77% de la exigencia normativa (ver Gráfico 26), observando un leve incremento en el mes (explicado por los bancos públicos), si bien a lo largo de los últimos 12 meses se redujo alrededor de 15 p.p.

Las ganancias contables del sistema financiero se ubicaron en 2,6%a. del activo en abril, reduciéndose 0,4 p.p. con respecto al mes pasado. La caída mensual de las ganancias se explicó principalmente por un menor margen financiero. De esta manera, en los primeros 4



¹¹ Ver BEF I-11, Capítulo 1. Entorno Internacional, gráfico I.15

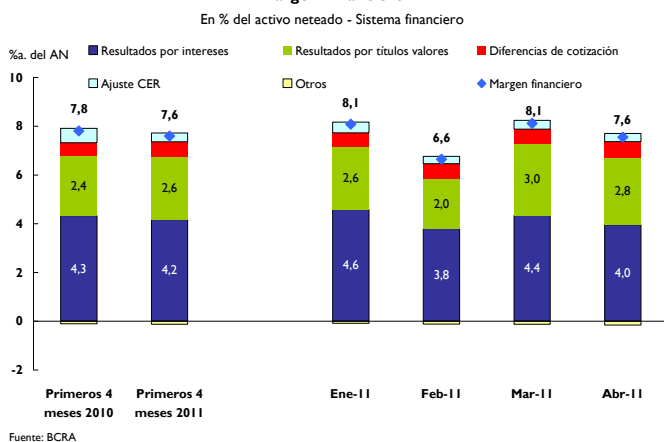
Gráfico 27
Rentabilidad por Grupo de Bancos



meses del año los beneficios devengados por el conjunto de bancos ascendieron a 2,6%a. del activo, levemente superiores a los del mismo período de 2010, con una destacada mejora en los bancos públicos (ver Gráfico 27).

El margen financiero de los bancos se redujo 0,5 p.p. del activo hasta 7,6%a. en abril, principalmente por los menores resultados por intereses y por títulos valores (ver Gráfico 28). La disminución en los resultados por intereses se verificó tanto en los bancos privados como públicos, mientras que estos últimos explicaron principalmente los menores resultados por títulos valores. A lo largo del año los bancos privados explicaron la leve reducción interanual del margen financiero, que totalizó 7,6%a. del activo para el sistema financiero en su conjunto.

Gráfico 28
Margen Financiero



Los ingresos netos por servicios se mantuvieron estables en el mes, totalizando 3,8%a. del activo. En el acumulado del año estos resultados observaron un ligero descenso, explicado fundamentalmente por los bancos públicos. De esta manera los ingresos netos por servicios se ubicaron en 3,7%a. del activo en los primeros 4 meses del año.

Los gastos de administración se ubicaron en 6,3%a. del activo en abril, levemente por debajo del registro del mes pasado. En lo que va del año, los gastos de administración llegaron a 6,4%a. del activo, 0,5 p.p. menos que hace 12 meses¹². Por su parte, los cargos por incobrabilidad aumentaron levemente en el mes hasta 0,7%a. del activo. **En los primeros 4 meses del año los cargos por incobrabilidad disminuyeron con respecto al primer cuatrimestre de 2010 principalmente en los bancos privados.** Este descenso se da en un marco de mejora de la calidad de la cartera crediticia.

Se prevé que para el próximo mes el sistema financiero devengue utilidades contables impulsadas por el creciente dinamismo en el nivel de intermediación financiera con el sector privado. Por su parte, cabe esperar cierto aumento en los gastos de administración producto del recientemente firmado acuerdo salarial para el sector.

¹² Los gastos administrativos devengados en los primeros 4 meses de 2010 ya incorporaban parte del efecto del acuerdo salarial que se habían definido para el sector.

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

Nota: en Abril de 2011 no se registraron novedades normativas para destacar vinculadas con la actividad de intermediación financiera.

Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicité lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se define 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 (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define 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 divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Abr 2010	2010	Mar 2011	Abr 2011
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	33,0	28,0	27,4	27,1
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	13,1	12,2	11,0	10,7
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	36,2	39,8	39,7	40,4
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	3,1	2,1	1,9	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,8	-3,5	-5,0	-5,3	-5,5
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,4	2,8	2,6	2,6
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	19,6	24,4	23,7	24,0
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	185	169	179	176	177
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	18,5	17,7	16,6	16,8
10.- Posición de capital	63,8	72,8	48,9	54,0	58,2	54,3	-	115,9	185,1	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	92,7	86,3	76,5	77,5

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Mar 10	Abr 10	Dic 10	Mar 11	Abr 11	Variaciones (en %)			
														Último mes	2011	Últimos 12 meses	
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	411.493	435.454	510.304	548.202	555.878	1,4	8,9	27,7	
Activos líquidos ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	84.600	86.102	93.085	90.598	97.784	7,9	5,0	13,6	
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	90.601	98.710	117.951	134.140	129.879	-3,2	10,1	31,6	
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	51.700	59.537	76.948	94.856	90.961	-4,1	18,2	52,8	
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	40.774	42.104	61.855	73.463	73.785	0,4	19,3	75,2	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	10.926	17.433	15.093	21.393	17.176	-19,7	13,8	-1,5	
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	228	253	209	234	229	-1,8	9,7	-9,4	
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	175.999	181.482	230.127	244.416	252.050	3,1	9,5	38,9	
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	22.557	22.619	25.907	25.932	25.995	0,2	0,3	14,9	
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	149.574	154.935	199.202	213.098	220.290	3,4	10,6	42,2	
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	3.868	3.928	5.018	5.386	5.765	7,1	14,9	46,8	
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.847	-5.885	-6.232	-6.271	-6.360	1,4	2,1	8,1	
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	32.954	41.674	39.009	47.792	44.496	-6,9	14,1	6,8	
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.343	1.434	1.433	1.571	1.692	7,7	18,1	18,0	
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.082	6.131	6.824	7.176	7.051	-1,7	3,3	15,0	
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	15	0	0	0	0	-19,0	-19,0	-99,9	
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	25.513	34.094	30.752	39.044	35.753	-8,4	16,3	4,9	
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.479	3.935	2.829	2.872	3.936	4.375	4.375	4.530	3,5	15,1	57,7	
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.990	7.055	7.921	7.980	8.063	1,0	1,8	14,3	
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.365	8.395	9.071	9.254	9.346	1,0	3,0	11,3	
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	4.002	4.029	3.283	3.407	3.465	1,7	5,6	-14,0	
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.771	10.766	11.943	12.276	12.395	1,0	3,8	15,1	
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	360.928	385.738	452.752	489.719	497.292	1,5	9,8	28,9	
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	295.437	308.489	376.344	399.853	410.862	2,8	9,2	33,2	
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	87.109	93.898	115.954	124.127	125.286	0,9	8,0	33,4	
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	204.759	210.525	257.595	272.456	282.380	3,6	9,6	34,1	
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	46.404	49.258	61.306	64.696	67.660	4,6	10,4	37,4	
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	63.072	64.392	82.575	83.964	87.679	4,4	6,2	36,2	
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	88.195	89.688	104.492	113.843	116.195	2,1	11,2	29,6	
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	49.635	59.504	60.029	70.326	67.519	-4,0	12,5	13,5	
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.083	3.156	4.201	4.479	4.777	6,6	13,7	51,4	
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	262	261	262	351	413	17,7	57,3	57,9	
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.554	4.657	3.432	3.789	4.292	13,3	25,0	-7,8	
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.232	3.271	3.897	4.203	4.356	3,6	11,8	33,2	
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	38.504	48.159	48.236	57.504	53.682	-6,6	11,3	11,5	
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.943	1.963	2.165	1.859	1.888	1,5	-12,8	-3,8	
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	13.913	15.781	14.213	17.681	17.023	-3,7	19,8	7,9	
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	50.565	49.716	57.552	58.482	58.586	0,2	1,8	17,8	
Memo																	
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	389.672	405.043	482.532	512.502	523.414	2,1	8,5	29,2	
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	382.115	397.398	472.934	502.678	513.244	2,1	8,5	29,2	

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Feb-11	Mar-11	Abr-11	12 meses	
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	9.888	12.751	2.750	3.438	3.264	38.354	
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	5.487	7.002	1.572	1.843	1.713	19.479	
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	743	606	127	153	146	2.297	
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	701	1.009	260	243	280	2.408	
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	3.086	4.337	839	1.253	1.192	14.700	
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-129	-203	-48	-54	-66	-531	
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	4.812	6.228	1.465	1.601	1.662	17.505	
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-1.028	-1.116	-255	-270	-299	-3.356	
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-8.692	-10.724	-2.615	-2.724	-2.735	-30.788	
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-1.190	-1.690	-407	-433	-448	-4.621	
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-1.030	-1.622	-233	-450	-459	-5.496	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-102	-141	-30	-68	-24	-253	
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-159	-85	-20	-23	-24	-561	
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	536	777	146	180	193	2.320	
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	3.036	4.378	802	1.251	1.130	13.103	
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	3.297	4.604	852	1.342	1.179	13.917	
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	7,8	7,6	6,6	8,1	7,6	8,3	
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,3	4,2	3,8	4,4	4,0	4,2	
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,6	0,4	0,3	0,4	0,3	0,5	
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5	
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,4	2,6	2,0	3,0	2,8	3,2	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,7	3,5	3,8	3,8	3,8	
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,9	-6,4	-6,3	-6,4	-6,3	-6,7	
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-0,8	-1,0	-0,6	-1,1	-1,1	-1,2	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,4	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,4	2,6	1,9	3,0	2,6	2,8	
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,6	2,7	2,1	3,2	2,7	3,0	
Resultado total / Patrimonio neto³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	19,6	24,0	17,5	27,6	24,9	25,7	

(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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Abr 10	Dic 10	Mar 11	Abr 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,7	1,8	1,6	1,6
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	3,1	2,1	1,9	1,8
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	126,2	135,1	165,8	176,3	178,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8	-0,9	-1,2	-1,2	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,9	-3,6	-5,0	-5,4	-5,5

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Apr 2010	2010	Mar 2011	Abr 2011
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	30,9	26,0	26,8	26,2
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	5,4	4,4	3,9	3,6
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	44,1	50,3	49,2	50,4
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	3,0	2,0	1,7	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-3,1	-3,6	-5,1	-5,4	-5,7
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,9	3,2	2,6	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	22,9	20,9	24,5	21,3	22,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	195	174	176	169	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	22,6	22,0	20,4	18,4	18,3
10.- Posición de capital	33,5	47,1	26,6	60,3	49,4	43,3	-	88,2	157,1	155,0	115,8	86,9	86,4	121,3	112,6	100,4	82,9	80,8

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Abr 10	Dic 10	Mar 11	Abr 11	Variaciones (en %)					
													Último mes	2011	Últimos 12 meses			
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	243.449	280.025	306.678	309.347	0,9	10,5	27,1			
Activos líquidos ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	45.097	49.730	47.379	51.420	8,5	3,4	14,0			
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	49.300	48.903	56.256	52.367	-6,9	7,1	6,2			
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	35.335	34.422	42.890	39.261	-8,5	14,1	11,1			
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	28.854	31.148	32.000	31.941	-0,2	2,5	10,7			
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	6.481	3.274	10.890	7.320	-32,8	123,6	12,9			
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	152	184	172	169	-1,7	-7,9	11,2			
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	109.683	143.202	153.095	158.132	3,3	10,4	44,2			
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.945	1.625	1.535	1.556	1,4	-4,2	-20,0			
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	104.948	137.308	146.980	151.813	3,3	10,6	44,7			
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	2.791	4.270	4.580	4.764	4,0	11,6	70,7			
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.713	-3.926	-3.924	-4.002	2,0	1,9	7,8			
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	23.817	20.241	30.476	27.808	-8,8	37,4	16,8			
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	927	757	851	908	6,8	20,0	-2,0			
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.423	4.500	4.439	4.480	0,9	-0,4	1,3			
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	15	0	0	0	-	-	-			
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	18.451	14.984	25.186	22.420	-11,0	49,6	21,5			
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.515	3.519	3.918	4.057	3,5	15,3	61,3			
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.344	4.934	4.924	4.988	1,3	1,1	14,8			
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.218	5.808	6.003	6.079	1,3	4,7	16,5			
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-209	-215	-220	-222	1,0	3,7	6,4			
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.242	7.646	8.599	8.550	-0,6	11,8	18,1			
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	211.861	243.766	271.001	273.944	1,1	12,4	29,3			
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	163.661	198.662	211.072	217.657	3,1	9,6	33,0			
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	20.583	23.598	25.860	26.106	1,0	10,6	26,8			
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	140.807	173.203	183.274	189.445	3,4	9,4	34,5			
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	37.515	46.297	48.322	50.275	4,0	8,6	34,0			
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	41.898	53.085	55.179	57.073	3,4	7,5	36,2			
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	56.993	67.568	72.953	74.742	2,5	10,6	31,1			
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-			
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.235	36.113	34.427	46.565	43.940	-5,6	27,6	21,7			
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.516	1.903	1.814	2.091	15,3	9,9	37,9			
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.888	3.689	675	649	41	37	57	75	125	67,1	119,9	240,9			
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	4.219	2.802	2.892	3.176	9,8	13,3	-24,7			
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.170	1.716	2.026	2.167	7,0	26,3	85,2			
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	29.171	27.949	39.759	36.381	-8,5	30,2	24,7			
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.960	2.148	1.842	1.870	1,5	-12,9	-4,6			
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	10.127	8.528	11.522	10.478	-9,1	22,9	3,5			
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	31.588	36.259	35.677	35.402	-0,8	-2,4	12,1			
Memo																		
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	227.948	267.364	284.178	289.565	1,9	8,3	27,0			

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual									Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Feb-11	Mar-11	Abr-11	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	6.426	7.843	1.707	2.091	2.071	23.254
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	3.751	5.198	1.194	1.394	1.346	14.289
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	76	91	13	38	27	259
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	482	635	167	157	164	1.645
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	2.179	2.043	363	536	577	7.328
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-62	-124	-29	-34	-43	-268
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	3.446	4.436	1.039	1.141	1.191	12.334
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-720	-780	-176	-186	-214	-2.313
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-5.674	-7.189	-1.741	-1.850	-1.840	-20.335
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-859	-1.204	-291	-303	-326	-3.273
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-821	-1.124	-204	-313	-318	-3.036
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	8	-40	-8	-35	0	0
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-92	-37	-9	-11	-10	-386
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	357	545	133	135	104	1.570
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	2.071	2.449	450	669	657	7.816
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	2.156	2.526	467	716	667	8.203
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>															
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	8,9	8,5	7,5	8,9	8,7	9,1
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,2	5,6	5,2	5,9	5,6	5,6
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	3,0	2,2	1,6	2,3	2,4	2,9
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,8	4,8	4,6	4,9	5,0	4,8
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-7,7	-7,9	-7,7	-8,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,3	-1,4	-1,3
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,1	-1,2	-0,9	-1,3	-1,3	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,4	0,6
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,9	2,6	2,0	2,9	2,8	3,1
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,0	2,7	2,1	3,1	2,8	3,2
Resultado total / Patrimonio neto³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	20,9	22,0	15,8	24,5	24,3	24,8

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Abr 10	Dic 10	Mar 11	Abr 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	2,8	1,9	1,7	1,6
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	3,0	2,0	1,7	1,7
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	128,9	135,5	165,2	173,5	175,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-3,1	-3,6	-5,1	-5,4	-5,7

Fuente: BCRA