

# Informe sobre Bancos

Junio de 2010



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Junio de 2010

Año VII, N° 10



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*Se acelera la expansión de los niveles de intermediación del sistema financiero*

**Pág. 6 | Depósitos y liquidez**

*Crecen los depósitos totales impulsados por las colocaciones del sector privado*

**Pág. 7 | Financiaciones**

*Leve incremento de la participación del crédito a empresas en el financiamiento total*

**Pág. 9 | Calidad de cartera**

*En un contexto de expansión del crédito, continuó disminuyendo la irregularidad*

**Pág. 9 | Solvencia**

*Se mantienen elevados niveles de solvencia*

**Pág. 12 | Novedades normativas**

**Pág. 13 | Metodología y glosario**

**Pág. 15 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Junio de 2010 disponible al 27/07/10. 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 17 de agosto de 2010*

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

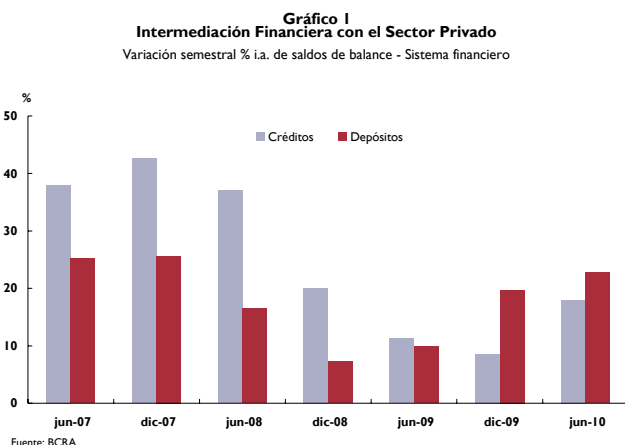
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

## Síntesis del mes

- Durante junio aumentó el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado y de la provisión de medios de pago. **Los bancos cerraron el primer semestre evidenciando una mejora en casi todos los indicadores de solidez, en un contexto en el que prevalecen buenas perspectivas para lo que resta de 2010.**
- **Aproximadamente 90% de la población urbana en Argentina reside en localidades donde existe al menos una filial y/o cajero. La población que no dispone de este tipo de infraestructura bancaria habita en localidades que representan dos terceras partes del total de jurisdicciones del país (fundamentalmente localidades pequeñas). Con el propósito de fomentar una mayor cobertura geográfica de la actividad financiera, el BCRA habilitó a fines de mayo pasado la posibilidad de instalar dependencias especiales de atención (con operatoria restringida) en localidades con menos de 30.000 habitantes.** Cabe considerar que actualmente la banca pública y la privada nacional son las que alcanzan una mayor provisión crediticia en las localidades de menos de 30.000 habitantes, situación que se observa en todas las regiones del país.
- **El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero aumentó 2% (30,2% i.a.) en junio, recogiendo el efecto del incremento en las colocaciones del sector privado,** al crecer 4% (22,8% i.a.) en el mes, fundamentalmente debido a la suba de las imposiciones a la vista acompañado en menor medida por las de plazo. En el cierre del primer semestre los depósitos del sector privado continuaron teniendo la mayor ponderación relativa entre las fuentes de recursos del sector bancario agregado, en un marco en el que los depósitos del sector público incrementaron su participación.
- **En junio el ratio de liquidez de los bancos** (con partidas en moneda nacional y extranjera) **se redujo levemente hasta 31% de los depósitos,** por la caída del *stock* de pasivos netos con el BCRA. Por su parte, el indicador amplio de liquidez (con Lebac y Nobac no vinculadas a pasivos con el BCRA) se situó en 45,1% de las imposiciones totales.
- El saldo de balance del crédito al sector privado aumentó 2,2% en junio (18% i.a.), impulsado principalmente por las tarjetas de crédito y los documentos. **Las financiaciones a las empresas y a las familias se expandieron 26,5%a. en el primer semestre del año, casi cuadruplicando el registro del mismo periodo del año pasado, fundamentalmente por el mejor desempeño relativo de los bancos privados** (tanto de capitales nacionales como extranjeros) **y de las EFNB.** El financiamiento al sector corporativo creció 27,6%a. a lo largo de 2010, algo más que los préstamos a los hogares (22,1%a.). De esta manera, **las financiaciones a las empresas alcanzaron a representar casi 56% del total de crédito al sector privado.**
- **El ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado disminuyó 0,2 p.p. en junio,** fundamentalmente por el desempeño de las EFNB y de los bancos públicos, **ubicándose así en los niveles más bajos desde fines de 2008 (2,9%).** La cartera irregular del sistema sigue mostrando un elevado nivel de cobertura con provisiones (139%).
- **El descalce de moneda extranjera del sistema financiero** (que incluye la compra neta de moneda extranjera a futuro sin entrega del subyacente) **se redujo levemente en junio, hasta 42,4% del patrimonio neto.**
- **El sistema financiero cerró el primer semestre del año con ganancias contables, manteniendo elevados indicadores de solvencia.** En particular, la integración de capital se ubicó en 17,6% de los activos ponderados por riesgo. El sistema financiero muestra un exceso de capital normativo, situación que resultó generalizada entre entidades. **En junio los bancos devengaron ganancias contables por 2,4%a. del activo,** 0,8 p.p. por encima del registro de mayo. El incremento de los beneficios lo explicó la mejora en el margen financiero. **Las utilidades contables del primer semestre ascendieron a 2,3%a. del activo,** levemente mayores a las del mismo período de 2009.

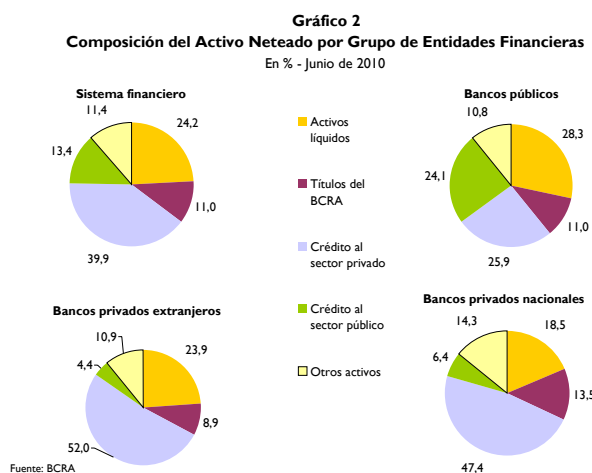
## Actividad

*Se acelera la expansión de los niveles de intermediación del sistema financiero*

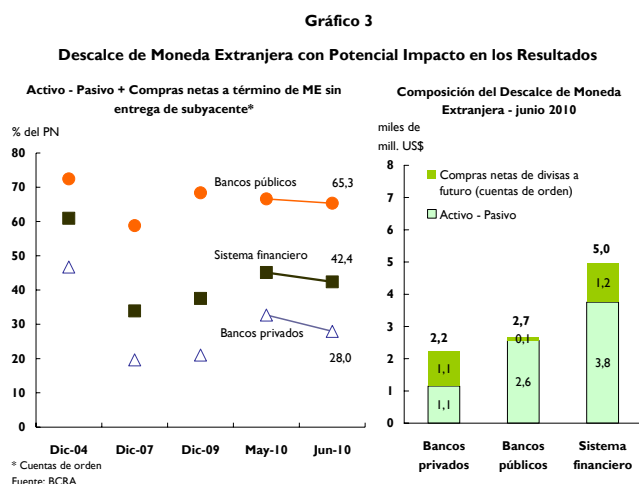


En la primera mitad de 2010 siguió creciendo la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado. Tanto las financiaciones como los depósitos de las empresas y de las familias presentaron un mayor ritmo de aumento que el evidenciado durante el primer semestre de 2009, al tiempo que existen perspectivas positivas para los próximos períodos (ver Gráfico 1). A mediados de año el ritmo de crecimiento del crédito al sector privado alcanzó 18% i.a., mientras que la expansión de los depósitos de las empresas y familias fue de 22,8% i.a. El activo neteado de las entidades financieras creció 0,7% en junio, acumulando un incremento de 23,2% i.a. Este desempeño mensual estuvo impulsado principalmente por los bancos privados.

En junio, el crédito a familias y empresas expandió su participación por segundo mes consecutivo en el activo neteado del sistema financiero hasta 39,9%, si bien aún se encuentra por debajo de la ponderación de igual mes de 2009. Este incremento recogió el comportamiento de los bancos privados nacionales y extranjeros (ver Gráfico 2). Por su parte, las entidades financieras incrementaron sus activos líquidos con respecto a igual período de 2009, creciendo 1,9 p.p. hasta 24,2% del activo neteado (35,2% incluyendo Lebac y Nobac no vinculadas a operaciones de pases). Este movimiento estuvo explicado principalmente por los bancos públicos.

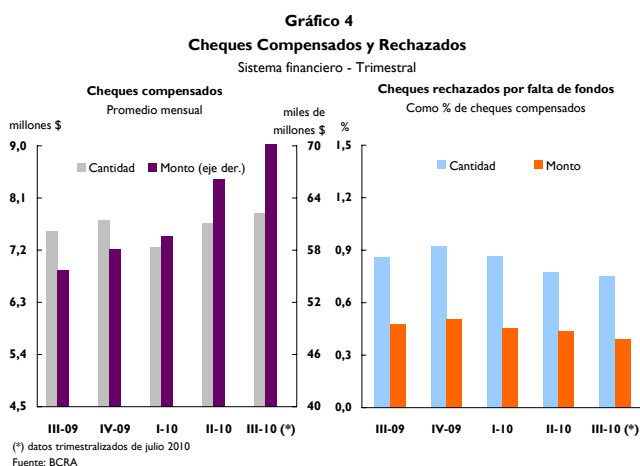


En junio la principal fuente de recursos del sistema financiero (estimado a partir de las variaciones de saldos de balance) fue la suba de los depósitos, fundamentalmente del sector privado (\$8.400 millones) y, en menor medida, la disminución de activos líquidos (\$3.400 millones). Por el lado de las aplicaciones, se destacaron los aumentos en las financiaciones al sector privado (\$3.800 millones), en las tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA (\$2.400 millones), el pago de dividendos correspondientes al ejercicio 2009 (aproximadamente \$1.900 millones), la caída de los depósitos del sector público (\$1.600 millones) y el incremento del financiamiento a este sector (\$1.400 millones). Mientras que los bancos privados explicaron mayormente el crecimiento mensual de los préstamos y de los depósitos del sector privado, la disminución de la liquidez se evidenció principalmente en los bancos públicos.



**El descalce de moneda extranjera<sup>1</sup> del sistema financiero** (incluyendo las compras netas a futuro de moneda extranjera sin entrega del subyacente) **se redujo US\$360 millones en junio hasta US\$4950 millones**, equivalente a 42,4% del patrimonio neto (ver Gráfico 3). Esta variación mensual estuvo principalmente impulsada por una disminución de las compras netas a término de divisas (mayormente en bancos privados). En el mes, tanto el activo como el pasivo en moneda extranjera del sistema financiero disminuyeron fundamentalmente por la reducción de las operaciones de contado a liquidar en el marco del cierre del semestre.

**El volumen nominal de cheques compensados por el sistema financiero en lo que va del año continuó creciendo, en un marco en el que se redujo la proporción de documentos rechazados por falta de fondos** (ver Gráfico 4). En los primeros 7 meses de 2010 se procesaron aproximadamente 52,6 millones de cheques, por un monto equivalente a \$450 mil millones. Por su parte, en julio 0,75% de los cheques fueron rechazados por falta de fondos (equivalente a 0,39% del monto total), continuando con la tendencia decreciente iniciada a fines 2009.



La expansión de la actividad de intermediación financiera y de la provisión de medios de pago de los últimos años se llevó adelante conjuntamente con **leves avances en la cobertura de la infraestructura operativa del sistema financiero**. Aproximadamente 90% de la población urbana en Argentina reside en localidades donde se cuenta con al menos una filial y/o cajeros. La población que no dispone de este tipo de infraestructura bancaria habita en localidades que representan dos terceras partes del total de jurisdicciones del país (fundamentalmente localidades pequeñas, de menos de 30 mil habitantes). Del total de filiales y otras dependencias habilitadas en el país en el período diciembre 2004-marzo 2010, se estima que aproximadamente 95% se instaló en localidades que ya contaban con filiales y/o otras dependencias 5 años atrás, siendo sólo el resto canalizado a localidades no bancarizadas. En este marco, **el BCRA, con el propósito de fomentar una mayor cobertura geográfica de la actividad financiera, a partir de una nueva normativa habilitó la instalación de dependencias especiales de atención (con operatoria restringida) en localidades con menos de 30.000 habitantes<sup>2</sup>.**

<sup>1</sup> Descalce patrimonial que conlleva potencial efecto sobre los resultados del sistema financiero ante modificaciones en el tipo de cambio peso-dólar.

<sup>2</sup> Ver Comunicación "A" 5079.

## Depósitos y liquidez

### *Crecen los depósitos totales impulsados por las colocaciones del sector privado*

El saldo de balance de los depósitos totales creció 2% en junio (30% i.a.). El incremento mensual se observó en las colocaciones del sector privado (+4%), siendo parcialmente compensado por la disminución de las imposiciones del sector público (-1,5%). La suba mensual de los depósitos del sector privado fue mayormente impulsada por las colocaciones a la vista (+5,1%), acompañada en menor medida por las imposiciones a plazo (+2,7%). Las tasas de interés de las colocaciones a plazo en pesos aumentaron levemente en el mes para operaciones menores a 60 días en el tramo minorista y en todos los plazos dentro del mayorista, si bien resultaron inferiores a los niveles de un año atrás.

En el primer semestre de 2010, los depósitos totales fueron conducidos en mayor medida por las colocaciones del sector público, que de esta manera aumentaron su participación en el fondeo total de las entidades financieras. Por su parte, los depósitos del sector privado crecieron 21,9%a. en la primera mitad del año, siendo canalizados mayormente hacia entidades financieras públicas (30,9%a.) y a bancos privados nacionales (22,8%a.) (ver Gráfico 5).

De esta manera, los depósitos del sector privado representaron el 52,8% del activo neteado en junio (las colocaciones a la vista 29,1% y las imposiciones a plazo 21,7%). Estos recursos verificaron una mayor participación en el fondeo de los bancos privados tanto nacionales y como extranjeros. Por su parte los bancos públicos se fondearon mayormente a partir de recursos del sector público (ver Gráfico 6).

Los activos líquidos del sistema financiero disminuyeron \$3.400 millones en el mes principalmente por la caída del stock de pases netos con el BCRA. El indicador de liquidez, incluyendo partidas en moneda nacional como extranjera, cayó 1,7 p.p. de los depósitos totales en junio hasta 31%, acumulando no obstante un incremento de 2,4 p.p. en el semestre (ver Gráfico 7). La liquidez en pesos se ubicó en 20% de los depósitos totales en moneda nacional, 1,5 p.p. por debajo del registro del mes anterior y 1 p.p. más que hace 6 meses. La tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase con el BCRA ascendió \$2.400 millones en junio, con lo que el indicador amplio de liquidez (en pesos y moneda extranjera) se situó en 45,1% de los depósitos, 3,7 p.p. más que a fines de 2009.

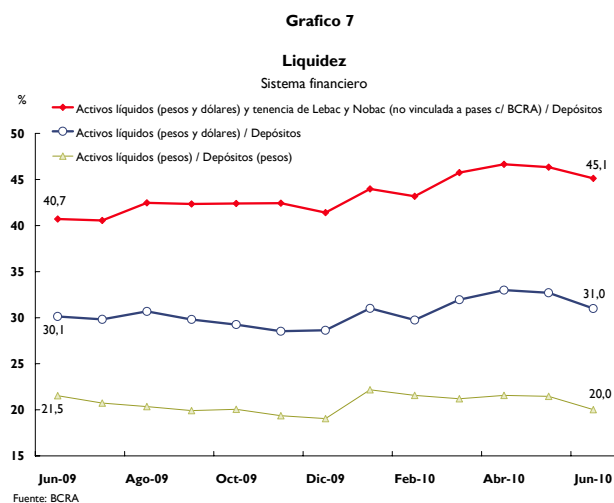
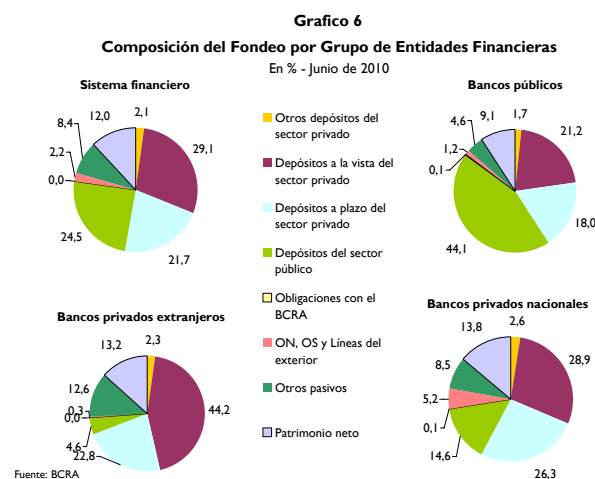
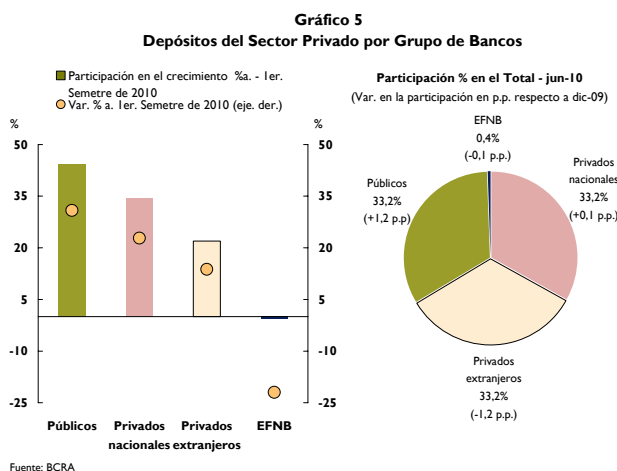
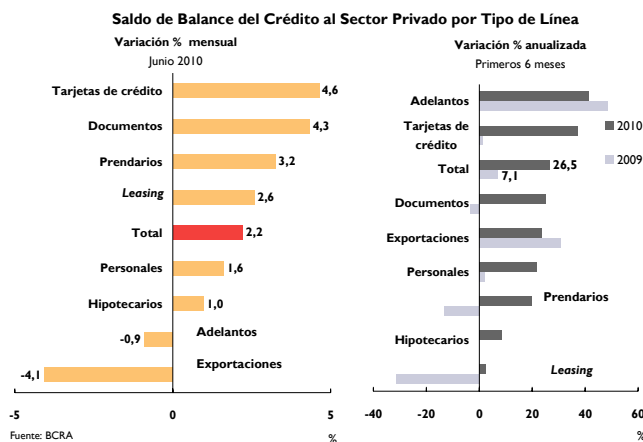


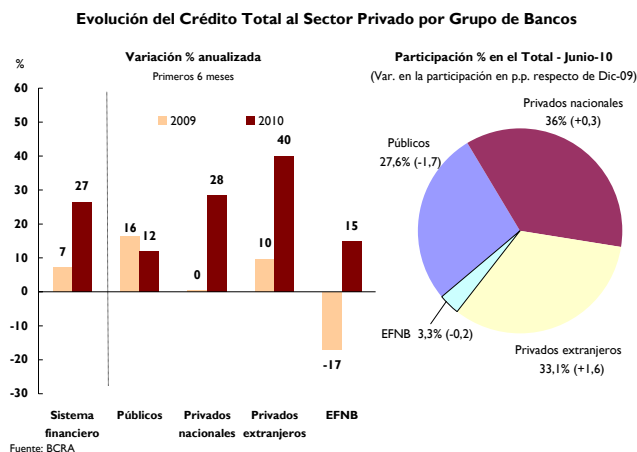
Gráfico 8



El monto promedio diario operado en el mercado de *call* creció en julio, alcanzando un volumen \$880 millones. La tasa de interés promedio ponderada por montos operados se ubicó en 9,2% siendo levemente superior a la del mes anterior.

A fines de adecuar la normativa vigente con motivo de la reforma del artículo 124 del Régimen de Contrato de Trabajo, el BCRA modificó el texto ordenado sobre Depósitos de ahorro y pago de remuneraciones especiales y, en adelante, toda cuenta en la que se acrediten remuneraciones se denominará “cuenta sueldo”<sup>3</sup>. La norma establece que los movimientos no generarán costos para el trabajador, hasta el importe correspondiente a las retribuciones, reintegros y préstamos personales que se le acrediten. No habrá límites para las extracciones de fondos en el país, ni por importe ni por la cantidad de extracciones, e incluso se podrán efectuar mediante todos los cajeros automáticos habilitados, sin importar la entidad financiera o la red a la que pertenezcan.

Gráfico 9

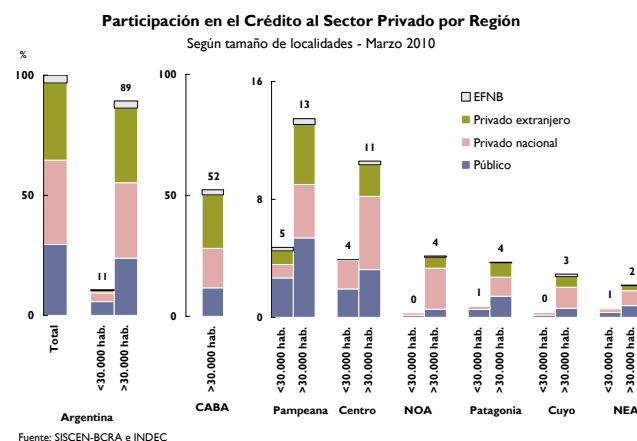


## Financiaciones

*Leve incremento de la participación del crédito a empresas en el financiamiento total*

El saldo de balance del crédito al sector privado aumentó 2,2%<sup>4</sup> en junio (18% i.a.), impulsado principalmente por las tarjetas y los documentos. Las financiaciones a las empresas y a las familias se expandieron 26,5%a. en el primer semestre del año, casi cuadruplicando el registro del mismo periodo del año pasado (ver Gráfico 8). Este mayor dinamismo fue explicado por el mejor desempeño relativo de los bancos privados (tanto de capitales nacionales como extranjeros) y de las EFNB (ver Gráfico 9). Cabe destacar que en igual período de 2009, en medio de los efectos locales de la crisis financiera internacional, fueron las entidades financieras oficiales las que condujeron el incremento del crédito al sector privado, mostrando un comportamiento relativamente contra-cíclico.

Gráfico 10

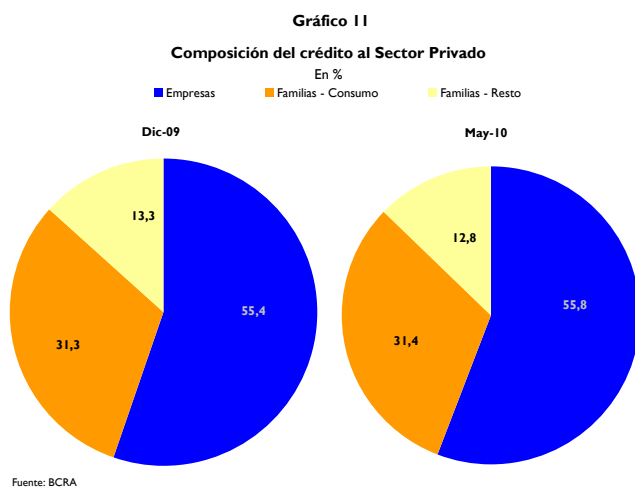


Con respecto a la provisión de crédito al sector privado, la banca privada extranjera se concentra relativamente en localidades con mayor número de habitantes, mientras que la pública muestra una participación más equitativa entre localidades de mayor y

<sup>3</sup> Comunicación “A” 5091.

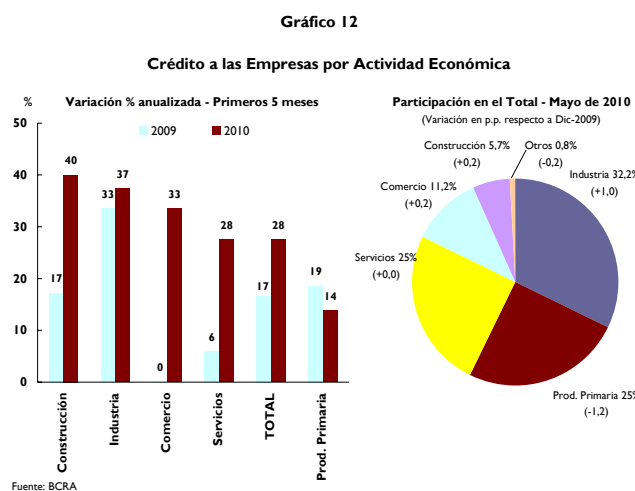
<sup>4</sup> Si el saldo de balance se corrige por la emisión mensual de fideicomisos financieros, la variación del financiamiento al sector privado llegaría a 2,4%. Durante junio se registraron 4 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$152 millones. Todas las emisiones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales.





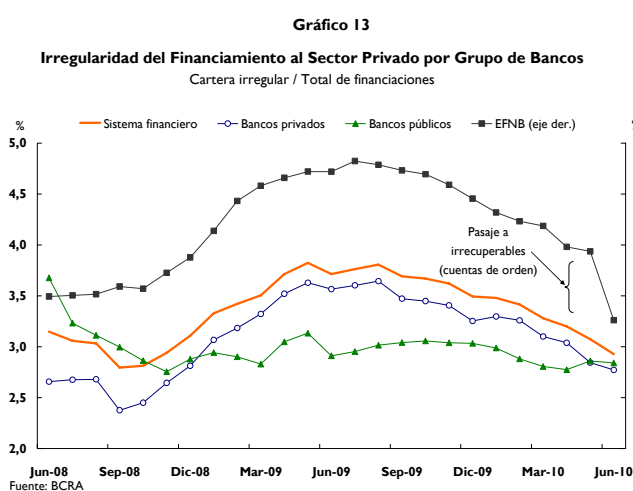
**menor tamaño**<sup>5</sup>. Considerando únicamente las localidades con menos de 30.000 habitantes, los bancos públicos otorgaron la mayor parte del crédito, con destacada participación en las regiones Pampeana, Patagonia y NEA. En este tipo de localidades, la banca privada nacional abastece la mayor parte del crédito en las regiones NOA y Cuyo (ver Gráfico 10).

El financiamiento al sector corporativo<sup>6</sup> creció 27,6% a. a lo largo de 2010 (con información a mayo, último dato disponible), algo más que los préstamos a los hogares (22,1% a.). De esta manera, **las financiaciones a las empresas aumentaron levemente su participación en el stock de crédito al sector privado, alcanzando a representar casi 56% del total** (ver Gráfico 11).



A lo largo de los primeros meses del año el financiamiento bancario creció en todos los sectores productivos, destacándose relativamente el dinamismo del crédito otorgado a la construcción, a la industria y al comercio (ver Gráfico 12). **La industria continuó siendo el sector económico que recibe la proporción más elevada del crédito al sector corporativo, seguida por la producción primaria y por las empresas proveedoras de servicios** (en conjunto, estas actividades representan más del 82% del total a mediados de 2010).

Por su parte, **las financiaciones destinadas a las familias fueron conducidas fundamentalmente por las líneas destinadas al consumo que, en conjunto, se incrementaron 25,9% a. en los primeros meses del año**. En particular, los créditos instrumentados mediante tarjetas crecieron 33,8% a. y los préstamos personales 21,3% a. Entre las líneas con garantía real se destacó el dinamismo de los préstamos prendarios (27,7% a.), mientras que los créditos hipotecarios verificaron un aumento leve (2,8% a.).



**En este contexto de expansión del crédito al sector privado, la exposición del sistema financiero al sector público se incrementó 0,4 p.p. del activo en junio hasta 12,6%, niveles similares a los evidenciados 12 meses atrás**. Teniendo en cuenta el saldo de los depósitos oficiales, el sector público continuó siendo un acreedor neto del sistema financiero (10,4% del activo total).

<sup>5</sup> De acuerdo al SISCEN, el criterio de localización geográfica considera la ubicación de la filial donde se genera el crédito.

<sup>6</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 agrupa dentro del concepto de familias.

## Calidad de la Cartera

*En un contexto de expansión del crédito, continuó disminuyendo la irregularidad*

El ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado disminuyó 0,2 p.p. en junio, fundamentalmente por el desempeño de las EFNB<sup>7</sup> y de los bancos públicos y, de esta manera, se ubicó en los niveles más bajos desde fines de 2008 (2,9%) (ver Gráfico 13).

El financiamiento bancario a las familias mostró un ratio de morosidad de 4,2% en mayo (último dato disponible), disminuyendo 1,4 p.p. en los últimos 12 meses. Este movimiento fue impulsado principalmente por la mejora en la calidad de la cartera de consumo, cuyo ratio de irregularidad se redujo de 2 p.p. en el último año hasta 4,4%.

El ratio de irregularidad del crédito destinado a empresas se ubicó en 2,2% en mayo, 0,3 p.p. menos que un año atrás. Entre los sectores productivos, se destaca la mejora en el desempeño de la cartera de créditos a la construcción, cuyo ratio de irregularidad se reduce en 2,5 p.p. en los últimos 12 meses hasta 2,5%.

Por su parte, la cobertura de la cartera irregular con provisiones se incrementó 3,5 p.p. en junio hasta 139%, 21 p.p. más que un año atrás.

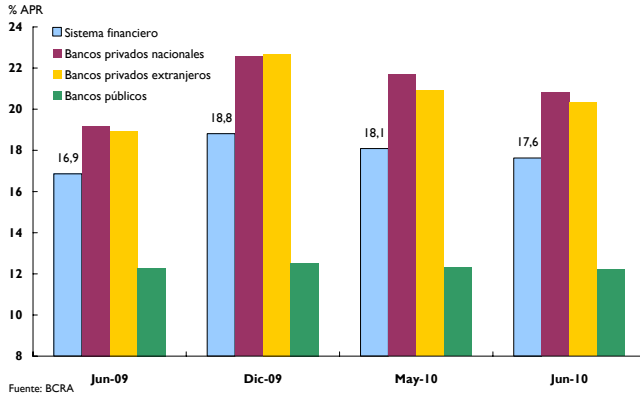
## Solvencia

*Se mantienen elevados niveles de solvencia*

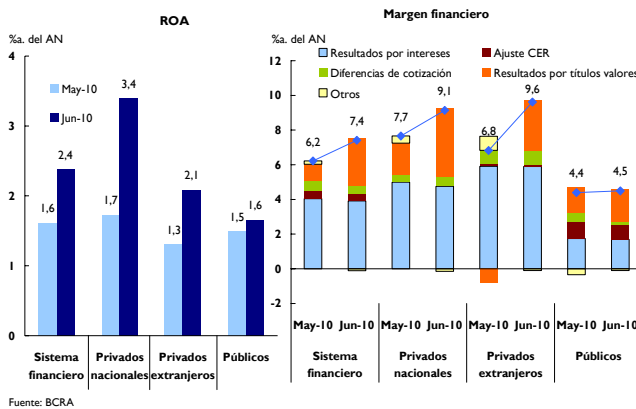
El patrimonio neto consolidado del sistema financiero se redujo levemente en el mes (-0,4%), movimiento principalmente explicado por un banco privado (tomó una mayor participación en una EFNB) y que más que compensó el impulso de los beneficios contables de junio obtenidos por el conjunto de bancos. En términos interanuales el patrimonio neto consolidado del conjunto de bancos se expandió 14,1%.

La integración de capital se ubicó en 17,6% de los activos ponderados por riesgo (APR), reduciéndose 0,5 p.p. con respecto a mayo. Este movimiento fue conducido por el incremento de los APR ante el dinamismo del crédito a familias y empresas, en un marco en que la in-

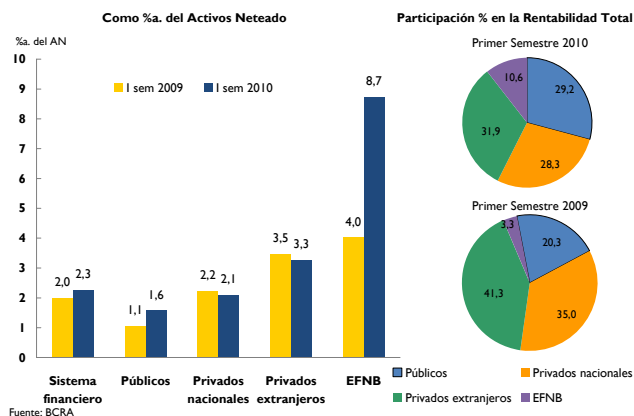
**Gráfico 14**  
**Integración de Capital**  
Como % de los activos ponderados por riesgo



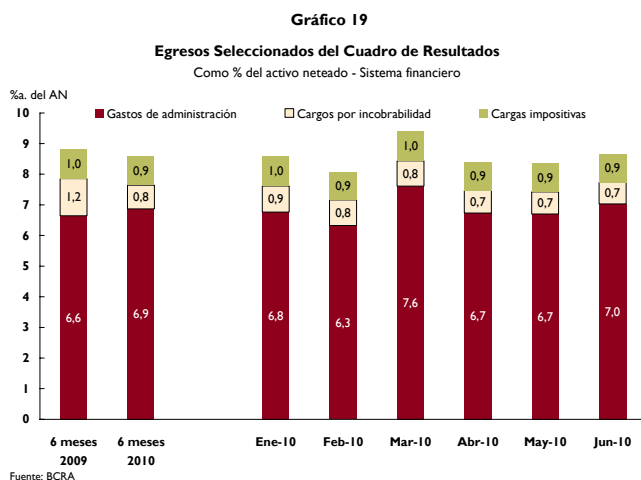
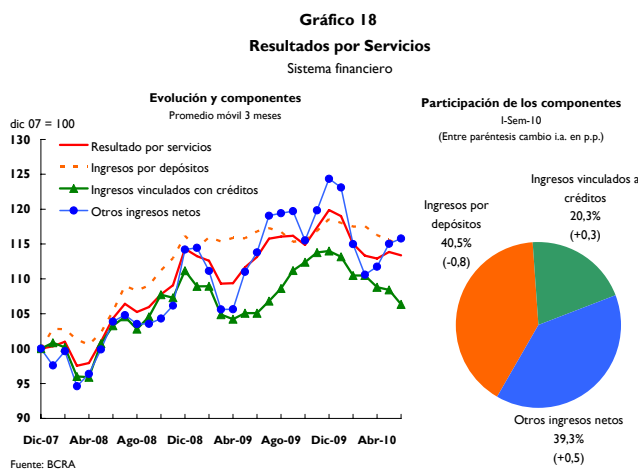
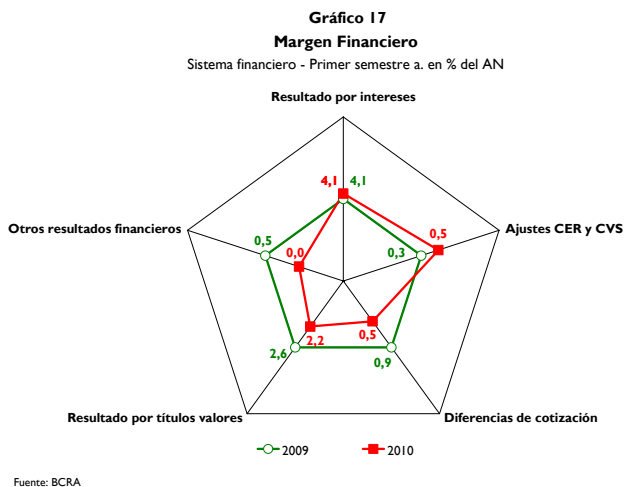
**Gráfico 15**  
**Rentabilidad Mensual**



**Gráfico 16**  
**Rentabilidad por Grupo de Bancos**



<sup>7</sup> La caída en la irregularidad de las EFNB fue explicada en gran parte por la operatoria de una entidad en particular, que decidió traspasar a cuentas de orden los créditos irrecuperables.



tegración de capital se mantuvo estable<sup>8</sup>. **El ratio de integración de capital aumentó 0,7 p.p. en los últimos 12 meses** (ver Gráfico 14). De esta manera, **la integración de capital continuó superando holgadamente la exigencia normativa**, situación que es generalizada en el conjunto de entidades financieras.

**En junio el sistema financiero devengó ganancias contables por 2,4%a. del activo, 0,8 p.p. por encima del registro de mayo.** Los mayores resultados fueron explicados por el aumento del margen financiero, mayormente en bancos privados (ver Gráfico 15) y, en menor medida en los bancos públicos.

Las utilidades contables acumuladas a lo largo del año (primeros 6 meses) representaron 2,3%a. del activo, levemente mayores a las del primer semestre del año pasado, con una mejora en la rentabilidad de los bancos públicos (que gradualmente se aproximan al desempeño de las entidades privadas) y las EFNB (ver Gráfico 16). No obstante, **depurando el cuadro de resultados del efecto contable del devengamiento del impuesto a las ganancias, la rentabilidad de la primera mitad de 2010 resulta similar a la del mismo período de 2009.**

En particular, a nivel agregado se observó un aumento en los ingresos más estables (resultados por intereses y por servicios) y un descenso en los cargos por incobrabilidad, que fueron prácticamente compensados por los menores ingresos originados en las partidas vinculadas con el tipo de cambio, disminución en los resultados por títulos valores y por los mayores gastos de administración.

El margen financiero del conjunto de bancos se ubicó en 7,4%a. del activo en junio, 1,2 p.p. por encima del registro del mes anterior, **principalmente por los mayores ingresos por títulos valores** en un contexto de recomposición en las cotizaciones de las principales especies. El margen financiero totalizó 7,5%a. del activo en el primer semestre del año, 0,8 p.p. menos en relación a los primeros 6 meses del año pasado (ver Gráfico 17).

Los ingresos netos por servicios se incrementaron levemente en el mes, hasta 3,9%a. del activo. **A lo largo del año también se observó un leve aumento si se lo compara con el mismo periodo del año pasado** (ver Gráfico 18), **siendo estos ingresos principalmente impulsados por la operatoria de los bancos privados, tanto extranjeros como nacionales.** Los ingresos por servicios se nutren mayormente de las comisiones por depósitos, mientras que vienen ganando participación

<sup>8</sup> La integración de capital se compone del patrimonio neto básico más el patrimonio neto complementario menos cuentas deducibles. Estas últimas aumentaron significativamente en un banco privado nacional producto de la adquisición de la mencionada EFNB.

aquellas vinculadas con seguros y emisión de tarjetas de crédito.

**Los gastos de administración se incrementaron 0,3 p.p. del activo en el mes, hasta 7%a.** El aumento mensual de los gastos respondió fundamentalmente al desempeño particular de un banco privado. De esta forma, los gastos de administración se ubicaron en 6,9%a. del activo en la primera mitad del año, creciendo 0,3 p.p. con respecto al primer semestre de 2009. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad continuaron en niveles reducidos y estables en torno a 0,7%a. del activo, de la mano de la mejora observada en la calidad de la cartera crediticia del sector privado.** En el primer semestre del año los cargos por incobrabilidad se redujeron 0,4 p.p. del activo, hasta 0,8%a. en relación a la primera parte de 2009 (ver Gráfico 19).

**Se prevé que durante julio el sistema financiero continúe consolidando los niveles de solvencia con ganancias contables.** Se estima que las ganancias por títulos valores continúen en niveles relativamente elevados, en un marco de suba en las cotizaciones de las principales especies en cartera de los bancos. A su vez, el sistema financiero mostraría un destacado dinamismo en los ingresos más estables (servicios e intereses).

## 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” 5087 – 08/06/10**

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro de la Provincia a ser emitidas bajo el Programa Global de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires, por un valor nominal total de hasta \$ 2.500 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

### **Comunicación “A” 5089 – 14/06/10**

Se establece que, de acuerdo a lo previsto en el inciso f) del artículo 17 de la Carta Orgánica del BCRA, esta Institución podrá otorgar adelantos a las entidades financieras con destino a financiamientos al sector productivo, con el fin de aplicar esos recursos a financiar nuevos proyectos de inversión que sean seleccionados por las autoridades competentes en el marco de los regímenes de fomento y promoción establecidos por el Congreso de la Nación. Los fondos no podrán destinarse a la adquisición de una empresa en marcha o de tierras, o a la financiación de capital de trabajo. Las financiamientos deberán involucrar nuevos desembolsos de fondos, por lo que no podrán aplicarse a la refinanciación de asistencias previamente otorgadas por la entidad. Las entidades intervinientes deberán afectar en garantía, a favor del BCRA, activos financieros cuyo deudor o garante sea el Estado Nacional. La aplicación se realizará a través de subastas.

### **Comunicación “A” 5091 – 24/06/10**

Adecuación de la normativa con motivo de la reforma del artículo 124 del Régimen de Contrato de Trabajo. Las disposiciones son aplicables a partir del 12 de julio 2010. Se modifica el texto ordenado sobre Depósitos de ahorro y pago de remuneraciones especiales y, en adelante, toda cuenta en la que se acrediten remuneraciones se denominará “cuenta sueldo” (reemplazando el término “pago de remuneraciones”). Los movimientos no generarán costos para el trabajador, hasta el importe correspondiente a las retribuciones, reintegros (fiscales, promocionales o provenientes de prestaciones de salud) y préstamos personales que se le acrediten. No habrá límites para las extracciones de fondos en el país, ni por importe ni por la cantidad de extracciones, e incluso se podrán efectuar mediante todos los cajeros automáticos habilitados, sin importar la entidad financiera o la red a la que pertenezcan. Tampoco habrá límites para las adhesiones referidas al pago por canales electrónicos de impuestos, servicios y otros conceptos. Los movimientos (cualquiera sea su naturaleza) no podrán generar saldo deudor.

### **Comunicación “A” 5093 – 29/06/10**

Disponer que las normas sobre “Cuentas de corresponsalía” serán de aplicación para las nuevas aperturas de cuentas que tengan lugar a partir de agosto de 2010. Las restantes cuentas de corresponsalía en entidades financieras del exterior que ya se encuentren operativas y/o que su apertura se efectivice antes de dicha fecha, deberán encontrarse encuadradas dentro del citado régimen a partir de octubre de 2010. En lo que se refiere a la normativa sobre “Prevención del lavado de dinero y de otras actividades ilícitas”, se deberá establecer un esquema específico de control y monitoreo de las operaciones realizadas en cuentas de corresponsalía abiertas por las entidades financieras y casas de cambio del país.

## Metodología

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

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico | Sistema Financiero

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

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Jun 2009	2009	May 2010	Jun 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	30,1	28,6	32,7	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	12,6	14,4	12,2	12,6
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,6	38,3	36,3	37,6
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	3,7	3,5	3,1	2,9
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	-2,2	-2,8	-3,6	-3,8
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	2,0	2,3	2,2	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	16,7	19,2	18,6	19,0
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	182	185	165	164
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	16,9	18,8	18,1	17,6
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	81	100	88	84

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	Jun 09	Dic 09	May 10	Jun 10	Variaciones (en %)					
												Último mes	2010	Últimos 12 meses			
<b>Activo</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>258.384</b>	<b>297.963</b>	<b>346.762</b>	<b>366.409</b>	<b>387.381</b>	<b>449.333</b>	<b>442.989</b>	-1,4	14,4	20,9			
Activos líquidos <sup>1</sup>	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	62.576	71.067	87.587	87.433	-0,2	23,0	39,7			
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	76.262	86.318	101.426	100.549	-0,9	16,5	31,8			
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	41.030	43.867	62.344	61.220	-1,8	39,6	49,2			
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	26.464	34.748	43.502	45.955	5,6	32,3	73,7			
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	14.566	9.119	18.842	15.265	-19,0	67,4	4,8			
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	270	307	268	265	-1,0	-13,9	-2,1			
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	157.071	169.868	186.814	191.500	2,5	12,7	21,9			
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	15.066	20.570	22.502	23.701	5,3	15,2	57,3			
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	138.171	145.247	160.045	163.384	2,1	12,5	18,2			
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	3.834	4.052	4.268	4.414	3,4	9,0	15,1			
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.482	-5.824	-5.970	-5.905	-1,1	1,4	7,7			
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	41.072	33.498	47.268	37.245	-21,2	11,2	-9,3			
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.197	1.146	1.401	1.360	-3,0	18,7	13,6			
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	6.255	5.942	6.131	5.993	-2,2	0,9	-4,2			
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	17	16	15	15	0,0	-3,9	-10,5			
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	33.604	26.395	39.720	29.877	-24,8	13,2	-11,1			
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	3.260	2.933	2.896	2.969	2,5	1,2	-8,9			
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	7.792	6.711	6.696	7.079	5,7	5,5	-9,2			
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.132	8.239	8.432	8.510	0,9	3,3	4,7			
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	4.075	3.926	4.059	3.158	-22,2	-19,6	-22,5			
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	11.380	10.337	9.857	10.187	3,3	-1,5	-10,5			
<b>Pasivo</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>188.683</b>	<b>195.044</b>	<b>225.369</b>	<b>261.143</b>	<b>305.382</b>	<b>321.619</b>	<b>339.047</b>	<b>400.082</b>	<b>392.978</b>	-1,8	15,9	22,2			
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	250.083	271.853	319.059	325.486	2,0	19,7	30,2			
Sector público <sup>3</sup>	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	67.268	69.143	103.488	101.910	-1,5	47,4	51,5			
Sector privado <sup>3</sup>	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	179.232	199.278	211.671	220.041	4,0	10,4	22,8			
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	40.259	45.752	50.757	52.371	3,2	14,5	30,1			
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	56.649	62.807	64.485	68.754	6,6	9,5	21,4			
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	75.068	83.967	88.554	90.216	1,9	7,4	20,2			
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	-	-	-			
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	58.638	52.114	65.864	54.429	-17,4	4,4	-7,2			
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.087	3.251	3.472	3.719	7,1	14,4	20,5			
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	1.002	270	485	268	-44,7	-0,6	-73,2			
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.670	5.033	4.258	4.059	-4,7	-19,4	-28,4			
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.608	3.369	3.339	3.272	-2,0	-2,9	-9,3			
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	45.272	40.191	54.310	43.112	-20,6	7,3	-4,8			
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.914	1.922	1.986	1.973	-0,6	2,7	3,1			
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	10.984	13.159	13.174	11.090	-15,8	-15,7	1,0			
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>33.014</b>	<b>36.819</b>	<b>41.380</b>	<b>44.790</b>	<b>48.335</b>	<b>49.251</b>	<b>50.011</b>	<b>1,5</b>	<b>3,5</b>	<b>11,7</b>			
<b>Memo</b>																	
<b>Activo neteado</b>	<b>185.356</b>	<b>184.371</b>	<b>202.447</b>	<b>208.275</b>	<b>244.791</b>	<b>280.336</b>	<b>321.075</b>	<b>338.235</b>	<b>364.726</b>	<b>413.724</b>	<b>416.590</b>	<b>0,7</b>	<b>14,2</b>	<b>23,2</b>			
<b>Activo neteado consolidado</b>	<b>181.253</b>	<b>181.077</b>	<b>198.462</b>	<b>203.286</b>	<b>235.845</b>	<b>271.652</b>	<b>312.002</b>	<b>329.779</b>	<b>357.118</b>	<b>406.187</b>	<b>407.904</b>	<b>0,4</b>	<b>14,2</b>	<b>23,7</b>			

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

Fuente: BCRA



## Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

### Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 6 meses		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Abr-10	May-10	Jun-10	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.528	28.858	13.614	14.557	2.478	2.128	2.545	29.801
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.574	13.917	6.655	8.057	1.334	1.382	1.342	15.320
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	515	1.043	201	159	141	1.724
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.278	1.516	1.042	141	193	150	1.804
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.462	11.004	4.178	4.363	748	329	949	11.190
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	463	751	51	53	64	-38	-237
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.868	13.052	6.139	7.449	1.258	1.289	1.349	14.363
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-1.993	-1.515	-246	-247	-242	-3.336
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.748	-22.710	-10.878	-13.400	-2.254	-2.294	-2.414	-25.232
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-1.561	-1.821	-309	-314	-317	-3.532
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-1.684	-1.434	-152	-141	-264	-3.976
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-184	-110	-151	-29	-27	-21	-224
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-471	-127	-342	-38	-60	-123	-685
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	686	-137	1.061	208	221	303	1.883
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.905</b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>3.263</b>	<b>4.405</b>	<b>916</b>	<b>553</b>	<b>816</b>	<b>9.061</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.575	3.501	4.897	983	641	960	9.971
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>														
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,5	8,3	7,5	7,4	6,2	7,4	8,1
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,1	4,1	4,1	4,0	4,0	3,9	4,1
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,3	0,5	0,6	0,5	0,4	0,5
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,7	0,9	0,5	0,4	0,6	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	3,3	2,6	2,2	2,2	1,0	2,8	3,0
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	0,5	0,0	0,2	0,2	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,7	3,8	3,8	3,8	3,9	3,9
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-1,2	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7	-0,9
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,6	-6,9	-6,7	-6,7	-7,0	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,0	-0,7	-0,5	-0,4	-0,8	-1,1
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,2
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,2	-0,1	0,5	0,6	0,6	0,9	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
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,7</b>	<b>1,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,5	2,1	2,5	2,9	1,9	2,8	2,7
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>11,0</b>	<b>13,4</b>	<b>19,2</b>	<b>16,7</b>	<b>19,0</b>	<b>23,8</b>	<b>14,3</b>	<b>21,3</b>	<b>20,3</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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Jun 09	Dic 09	May 10	Jun 10
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,3	3,0	2,6	2,5
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	131,4	118,0	125,7	135,1	138,6	
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,6	-0,8	-0,9	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,2	-2,8	-3,6	-3,8

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	Jun 2009	2009	May 2010	Jun 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	32,7	29,8	30,4	29,3
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	5,9	6,2	5,1	5,2
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	42,9	43,3	45,0	46,8
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,6	3,3	2,8	2,8
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	-2,2	-3,1	-3,8	-3,9
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	2,5	3,0	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	20,1	22,9	19,1	19,6
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	193	195	170	169
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	19,1	22,5	21,3	20,6
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	87	120	108	102

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	Jun 09	Dic 09	May 10	Jun 10	Variaciones (en %)					
												Último mes	2010	Últimos 12 meses			
<b>Activo</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>128.065</b>	<b>129.680</b>	<b>152.414</b>	<b>175.509</b>	<b>208.888</b>	<b>218.950</b>	<b>229.549</b>	<b>248.334</b>	<b>245.153</b>	-1,3	6,8	12,0			
Activos líquidos <sup>1</sup>	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	40.376	43.562	44.175	45.309	2,6	4,0	12,2			
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	38.736	47.949	47.506	46.386	-2,4	-3,3	19,7			
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	25.784	31.575	32.978	32.150	-2,5	1,8	24,7			
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	18.274	27.413	25.949	26.352	1,6	-3,9	44,2			
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	7.510	4.161	7.030	5.798	-17,5	39,3	-22,8			
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	135	233	164	162	-1,4	-30,5	20,1			
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	96.017	101.722	114.016	117.157	2,8	15,2	22,0			
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.820	1.694	1.732	1.622	-6,3	-4,2	-10,9			
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	91.151	96.790	109.163	112.126	2,7	15,8	23,0			
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.046	3.238	3.121	3.409	9,2	5,3	11,9			
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.425	-3.653	-3.756	-3.764	0,2	3,0	9,9			
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	26.447	21.258	28.295	21.336	-24,6	0,4	-19,3			
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	840	734	860	821	-4,5	11,8	-2,3			
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.424	4.198	4.422	4.357	-1,5	3,8	-1,5			
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	17	16	15	15	0,0	-3,9	-10,5			
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	21.167	16.311	22.999	16.143	-29,8	-1,0	-23,7			
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.842	2.569	2.541	2.610	2,7	1,6	-8,2			
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	5.084	4.067	3.890	4.256	9,4	4,7	-16,3			
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.062	5.096	5.221	5.291	1,3	3,8	4,5			
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-199	-202	-212	-213	0,4	5,2	6,9			
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	7.873	6.946	6.492	6.622	2,0	-4,7	-15,9			
<b>Pasivo</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>113.285</b>	<b>112.600</b>	<b>131.476</b>	<b>152.153</b>	<b>182.596</b>	<b>190.219</b>	<b>198.438</b>	<b>217.410</b>	<b>213.733</b>	-1,7	7,7	12,4			
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	142.901	154.387	164.691	171.258	4,0	10,9	19,8			
Sector público <sup>3</sup>	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	20.528	17.757	22.113	23.318	5,5	31,3	13,6			
Sector privado <sup>3</sup>	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	120.170	134.426	140.629	146.126	3,9	8,7	21,6			
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	30.337	35.127	38.207	39.489	3,4	12,4	30,2			
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	36.265	40.999	41.071	43.654	6,3	6,5	20,4			
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	48.974	54.058	56.281	57.290	1,8	6,0	17,0			
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	-	-	-			
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	38.817	34.235	42.274	33.761	-20,1	-1,4	-13,0			
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.163	1.668	1.796	1.899	5,8	13,9	63,3			
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	91	41	36	37	2,4	-11,2	-59,7			
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	5.317	4.626	3.933	3.750	-4,7	-18,9	-29,5			
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.231	1.262	1.207	1.182	-2,1	-6,4	-4,0			
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	31.016	26.638	35.303	26.893	-23,8	1,0	-13,3			
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.910	1.918	1.983	1.970	-0,6	2,7	3,2			
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	6.591	7.897	8.462	6.744	-20,3	-14,6	2,3			
<b>Patrimonio neto</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.780</b>	<b>17.080</b>	<b>20.938</b>	<b>23.356</b>	<b>26.292</b>	<b>28.731</b>	<b>31.111</b>	<b>30.923</b>	<b>31.419</b>	1,6	1,0	9,4			
<b>Memo</b>																	
<b>Activo neteado</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>121.889</b>	<b>123.271</b>	<b>143.807</b>	<b>166.231</b>	<b>192.074</b>	<b>201.838</b>	<b>216.100</b>	<b>228.525</b>	<b>231.803</b>	1,4	7,3	14,8			

(1) Incluye cuentas de garantías y excluye saldo de pasivos 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 6 meses			Últimos	
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Abr-10	May-10	Jun-10	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.720	9.359	9.585	1.616	1.373	1.785	19.946
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.068	5.003	5.646	935	1.024	1.007	10.711
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	84	108	22	19	14	209
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.509	908	718	107	109	127	1.319
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	2.599	2.948	488	107	662	7.691
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	616	764	164	65	114	-24	16
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	4.322	5.291	896	903	942	10.167
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-1.400	-1.050	-188	-181	-149	-2.401
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-7.097	-8.799	-1.478	-1.490	-1.635	-16.509
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-1.131	-1.317	-228	-228	-230	-2.566
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-1.453	-1.161	-110	-124	-216	-2.709
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	3	-20	9	2	1	1	33
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-233	-52	-241	-23	-43	-105	-422
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	264	-35	575	109	79	140	875
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.457</b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>2.491</b>	<b>2.892</b>	<b>597</b>	<b>289</b>	<b>532</b>	<b>6.414</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.244	2.564	3.123	617	331	636	6.803
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>														
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,6	8,7	8,6	7,3	9,4	9,4
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,0	5,1	5,1	5,0	5,4	5,3	5,0
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	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,9	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	2,7	2,7	2,6	0,6	3,5	3,6
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,3	0,8	0,1	0,3	0,6	-0,1	0,0
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,4	4,8	4,8	4,8	4,9	4,8
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,4	-1,0	-1,0	-1,0	-0,8	-1,1
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-7,3	-8,0	-7,9	-7,9	-8,6	-7,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,5	-1,1	-0,6	-0,7	-1,1	-1,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,6	-0,2
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,1	0,0	0,5	0,6	0,4	0,7	0,4
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
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>	<b>3,2</b>	<b>1,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,1	2,6	2,8	3,3	1,8	3,3	3,2
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>10,9</b>	<b>15,2</b>	<b>22,9</b>	<b>20,1</b>	<b>19,6</b>	<b>24,4</b>	<b>11,9</b>	<b>22,3</b>	<b>22,5</b>

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

### Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Jun 09	Dic 09	May 10	Jun 10
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,4	3,1	2,7	2,7
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	118,3	128,9	136,6	137,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,6	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,2	-3,1	-3,8	-3,9

Fuente: BCRA