

Informe sobre Bancos

Junio de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Junio de 2011

Año VIII, N° 10



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

La participación del crédito al sector privado en el activo total del sistema financiero alcanzó el nivel más elevado de los últimos 10 años

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

Las colocaciones del sector privado impulsaron el incremento de los depósitos totales en junio, en un marco de menores niveles de liquidez

Pág. 7 | Financiaciones

El crédito a empresas resultó el más dinámico por segundo semestre consecutivo, siendo el principal impulsor de los préstamos totales al sector privado

Pág. 10 | Calidad de cartera

La irregularidad de las financiaciones totales al sector privado disminuyó en el primer semestre de 2011, por la mejora en la calidad de las financiaciones tanto a las familias como a las empresas

Pág. 11 | Solvencia

El sistema financiero finalizó el primer semestre del año con beneficios contables levemente superiores a los de la primera parte de 2010

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Junio de 2011 disponible al 26/07/11. 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 16 de Agosto 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 la primera mitad de 2011 el sistema financiero consolidó su actividad de intermediación financiera con el sector privado. Sobre el cierre del primer semestre, el financiamiento a las empresas y a las familias verificó la mayor participación en el activo total bancario de los últimos 10 años. El patrón de expansión de crédito, que evidenció un crecimiento relativamente más importante en el caso de las financiaciones al sector productivo, se produjo en un marco de acotado riesgo de contraparte así como de elevados indicadores de liquidez y solvencia para el conjunto de las entidades financieras.**
- **Desde fines de abril de 2011 los bancos comenzaron a implementar la modalidad de transferencias “inmediatas” impulsada por el BCRA con el fin de propiciar un mayor grado de bancarización de la población.** En julio de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas cursadas a través de las redes superó el millón de operaciones (por un monto de \$3.900 millones), aumentando 22% con respecto a mayo. **Esta disposición del BCRA se sumó a la medida que impulsó una reducción significativa de los costos de las transferencias, principalmente en las de bajo monto.** En los primeros 9 meses de vigencia de la mencionada normativa (desde noviembre de 2010 hasta julio de 2011) se evidenció un aumento de 24% en la cantidad total de transferencias por montos menores a \$10.000.
- Adicionalmente, desde esta Institución se sigue promoviendo la utilización de nuevas herramientas financieras. **A partir del cuarto trimestre de 2010 el BCRA creó la Cuenta Gratuita Universal (CGU), medio que las entidades financieras deben poner a disposición de los individuos que no poseen otra cuenta, sin costo y cuyo único requisito de habilitación es la presentación del DNI.** A mediados de agosto, la cantidad de titulares de CGU llegó a 74.300. De manera complementaria, **con el objetivo de preservar la seguridad en las operaciones financieras, el BCRA reintrodujo el Cheque Cancelatorio (ChC).** Desde su puesta en marcha hasta julio de 2011, se acumularon operaciones con ChC denominados en pesos por \$123 millones (1.835 cheques) y denominados en moneda extranjera por US\$150 millones (2.770 cheques).
- **El crédito al sector privado verificó un incremento de 4,6% en junio (47,1 i.a.), con un destacado desempeño de los documentos, los prendarios y los adelantos. En el primer semestre de 2011 el saldo de crédito al sector privado en el balance del conjunto de las entidades financieras creció 44% anualizado (a.), impulsado principalmente por las financiaciones a empresas.** Estas últimas acumularon un incremento de 45%a. en lo que va del año, superando por segundo semestre consecutivo al ritmo de crecimiento de los préstamos a los hogares. **La industria fue el sector que más contribuyó a la expansión semestral del saldo total de financiaciones a las empresas. En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA efectuó en julio la sexta subasta de recursos, adjudicándose \$292 millones.** De esta manera, el monto total adjudicado por el BCRA hasta el momento alcanzó casi \$1.830 millones, repartido entre 12 entidades financieras.
- El saldo de balance de los depósitos totales del conjunto de bancos aumentó 2,2% en junio, impulsado principalmente por las colocaciones del sector privado, que crecieron 4,2%. **En la primera mitad de 2011 los depósitos totales verificaron un incremento anualizado de 30,1%, liderados por las colocaciones del sector privado** que registraron un crecimiento de 34,7%a. en el semestre. En este marco, el indicador de liquidez del sistema financiero que sólo incluye partidas denominadas en pesos alcanzó 17,4% de los depósitos, 2,6 p.p. menos que en mayo. **El indicador de liquidez que considera las partidas denominadas tanto en moneda nacional como extranjera cayó 2,6 p.p. de los depósitos en el mes hasta 24,5%,** movimiento verificado tanto en los bancos públicos como en los bancos privados. El indicador amplio de liquidez (con Lebac y Nobac no vinculadas a países) disminuyó 2,3 p.p. de los depósitos en junio y alcanzó 42,7%.
- **La irregularidad de las financiaciones al sector privado verificó una disminución de 0,1 p.p. en junio (y acumuló una reducción de 0,4 p.p. en el semestre), se ubicó en un nuevo mínimo histórico de 1,7% de las financiaciones totales.** El ratio de cobertura de la cartera de financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 155%, 12 p.p. por encima del cierre de 2010.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,2% en junio (ó 22,9% i.a.), impulsado principalmente por las utilidades contables y, en menor medida por los aportes de capital. Las capitalizaciones semestrales acumularon \$540 millones,** superando así los aportes de capital recibidos en todo el 2009 y 2010 (en términos absolutos y en relación al patrimonio neto). En el contexto de expansión del crédito a empresas y familias, el ratio de integración de capital del sistema financiero se redujo levemente en el mes hasta 16,5% de los activos ponderados por riesgo (APR). El exceso de integración representó 72% de la exigencia a junio. La rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2,6%a. del activo (ROA) durante junio, **cerrando así la primera parte del año con un ROA de 2,5%a., 0,2 p.p. más que en el primer semestre de 2010. Los mayores resultados durante la primera parte del año estuvieron principalmente explicados por el devengamiento de menores costos** (gastos de administración y cargos por incobrabilidad) así como por mayores resultados por títulos valores.

Actividad

La participación del crédito al sector privado en el activo total del sistema financiero alcanzó el nivel más elevado de los últimos 10 años

La intermediación financiera de los bancos con el sector privado siguió expandiéndose en junio, con un destacado incremento de las financiaciones y los depósitos. El activo neteado del sistema financiero mantuvo el patrón de crecimiento, aumentando 1,5% en el mes, tanto en los bancos privados como en los públicos. De esta manera, el activo neteado acumuló una suba de 30,3% interanual (i.a.). Hacia mediados de 2011 tanto el financiamiento bancario al sector privado, como los depósitos de este sector aumentaron de manera destacada (47,1% i.a. y 35,9% i.a., respectivamente) (ver Gráfico 1), en un marco en el que se moderó la expansión de la cartera de los activos de mayor liquidez.

Durante junio la principal fuente de recursos de los bancos (estimada a partir de las variaciones de saldos de balance) fue la suba de los depósitos del sector privado (\$12.000 millones) y, en menor medida, la disminución de los activos líquidos. Por su parte, entre las aplicaciones se destacó el aumento del crédito al sector privado (\$10.900 millones). Otros usos de recursos por parte de los bancos fueron los aumentos de los préstamos al sector público y de las tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas a países con el BCRA.

El flujo de fondos estimado de los bancos para el primer semestre de 2011 presentó características similares a lo evidenciado en junio, en particular: el aumento de los depósitos del sector privado fue el origen de fondos más importante, mientras que en igual período de 2010 había presentado una mayor ponderación los depósitos del sector público. Los recursos obtenidos en 2011 fueron utilizados fundamentalmente para incrementar el financiamiento a las empresas y familias y, en menor medida, para expandir la cartera de activos de mayor liquidez de las entidades, mientras que esta última aplicación había sido la más relevante en la primera parte de 2010 (ver Gráfico 2).

De esta manera, en 2011 los depósitos del sector privado (considerando moneda nacional y extranjera) siguieron aumentando su participación relativa en fondeo total de los bancos, principalmente a través de las cuentas a la vista. Por su parte, el saldo del crédito al sector privado continuó ganando importancia en el activo total del sistema financiero. En particular, la exposición del conjunto de bancos al sector privado alcanzó el máximo valor de los últimos 10 años (46,1% en junio, 5,2 p.p. superior a la ponderación evidenciada 12

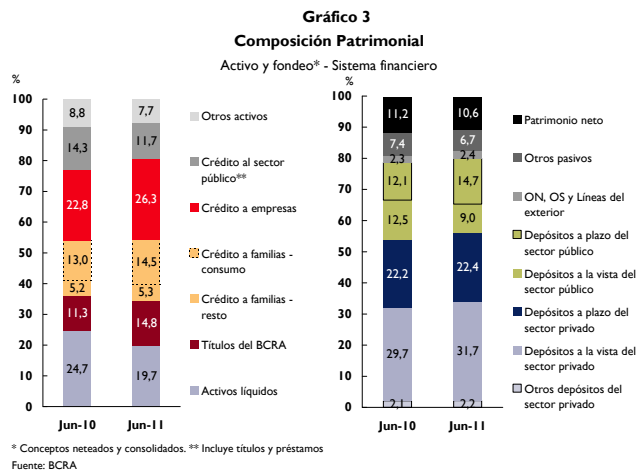
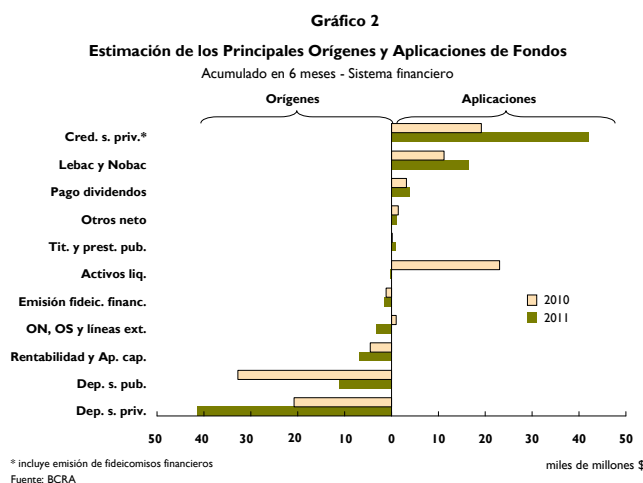
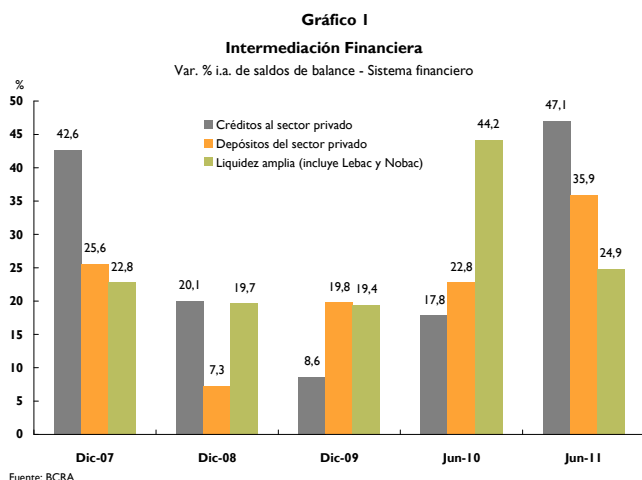
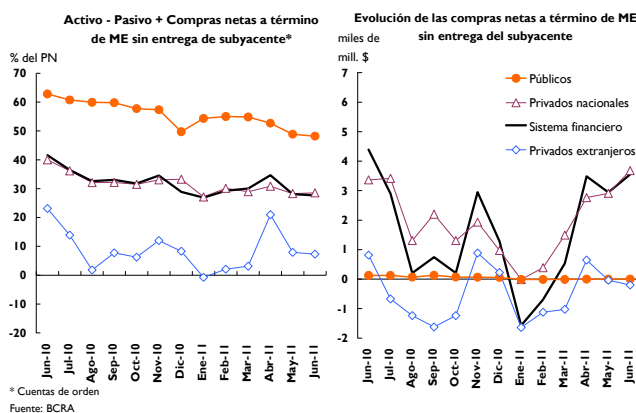


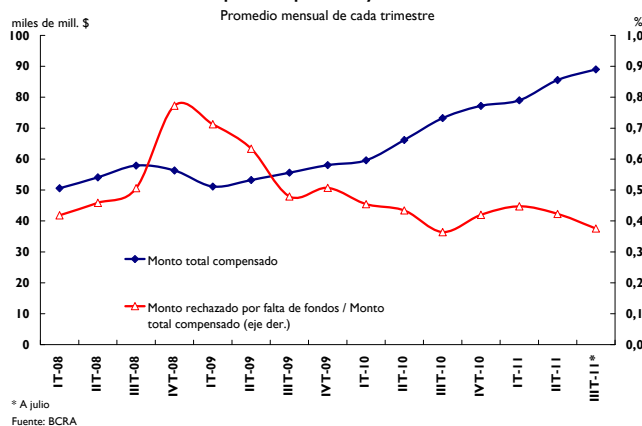
Gráfico 4
Descalce de Moneda Extranjera



meses atrás. Esta mejora resultó principalmente impulsada por las líneas de financiamiento a las empresas (ver Gráfico 3).

La expansión de las financiaciones al sector privado que siguió observándose en el cierre del primer semestre del año, se registró conjuntamente con un leve aumento mensual en la exposición del sistema financiero al sector público, que alcanzó 11,7% del activo¹. No obstante, **continúa evidenciándose una reducción en la exposición del sector público tanto durante el primer semestre de 2011 así como en términos interanuales. Si se considera el fondeo que obtiene el conjunto de las entidades por los depósitos del sector público (a un nivel consolidado entre sus jurisdicciones), este último continuó presentando una posición neta acreedora frente al sistema financiero.**

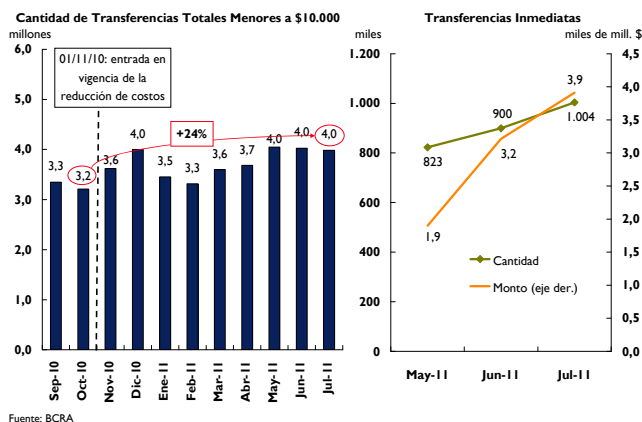
Gráfico 5
Cheques Compensados y Rechazados



Por su parte, **el descalce en moneda extranjera del conjunto de entidades**, incluyendo la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras y ventas a término de moneda extranjera, **se mantuvo estable en el mes, en torno a 27,7% del patrimonio neto** (ver Gráfico 4). En junio, el leve aumento nominal del descalce (impulsado por mayores compras netas a término de divisas) fue compensado por el crecimiento del patrimonio neto.

El sistema financiero viene presentando avances en la provisión de servicios de medios de pago. **En junio y en el comienzo de la segunda parte del año continuó creciendo el volumen y la cantidad de cheques compensados.** En el séptimo mes de 2011 se compensaron documentos por un monto total de \$89 mil millones, evidenciando un incremento de 25,8% i.a. (ver Gráfico 5). Por su parte, el volumen de los cheques rechazados por falta de fondos como porcentaje del total compensado se ubicó en 0,38% durante julio, nivel similar al evidenciado en el mismo mes de 2010 y menor al de los últimos 3 trimestres.

Gráfico 6
Transferencias Bancarias

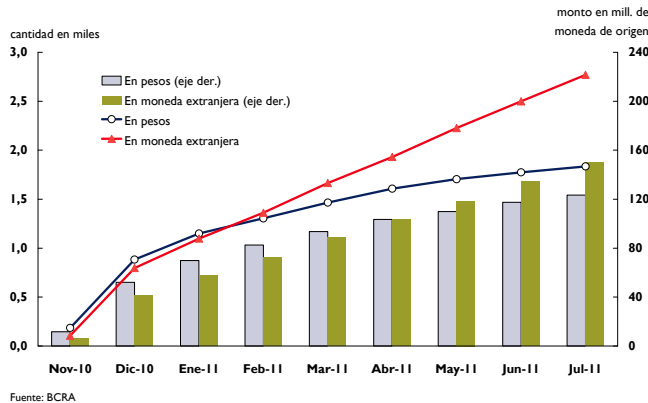


Adicionalmente, **continúa creciendo la cantidad y el volumen de transferencias bancarias efectuadas a través de la cámara de bajo valor².** En particular, el monto de las transferencias cursadas por esta cámara llegó a \$18.600 millones en julio (1,25 millones de operaciones), más que duplicándose con respecto al mismo mes de 2010. **Desde fines de abril de 2011 los bancos comenzaron a implementar la modalidad de transfe-**

¹ Se considera el activo neteado y consolidado. En términos del activo total, la exposición al sector público llegó a 10,9% en junio.

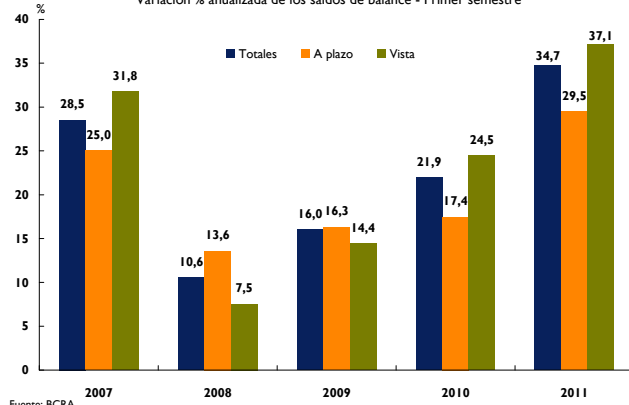
² Ente que se dedica a la compensación electrónica de instrumentos de bajo valor (cheques, otros documentos compensables, débitos directos, transferencias). Es el encargado de realizar la liquidación de los saldos compensados entre las entidades financieras, imputando en sus respectivas cuentas en el BCRA, al cierre de la sesión diaria.

Gráfico 7
Cheques Cancelatorios Emitidos
Acumulado



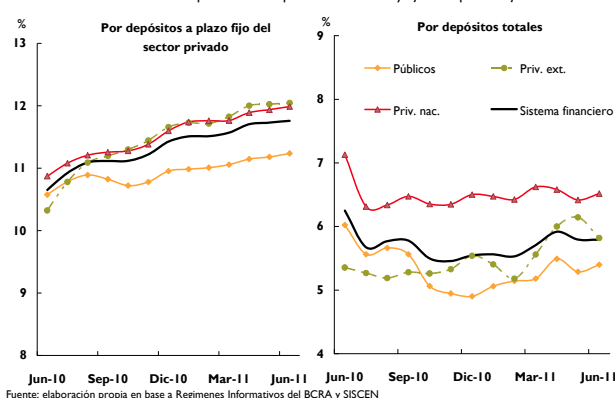
Fuente: BCRA

Gráfico 8
Depósitos del Sector Privado no Financiero
Variación % anualizada de los saldos de balance - Primer semestre



Fuente: BCRA

Gráfico 9
Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional
Ponderado por volumen operado en 2 meses y ajustado por encaje



Fuente: elaboración propia en base a Regímenes Informativos del BCRA y SISCEM

rencias “inmediatas”³. Esta medida, dispuesta por el BCRA, busca propiciar un mayor grado de bancarización de la población. En julio de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas cursadas a través de las redes superó el millón de operaciones (por un monto de \$3.900 millones), aumentando 22% con respecto a mayo (ver Gráfico 6). Esta disposición se sumó a la medida implementada a partir de noviembre de 2010, a través de la cual se introdujo una reducción de los costos de las transferencias⁴, principalmente en las de bajo monto (las menores a \$10.000 realizadas a través de cajeros automáticos o home-banking son gratuitas). Desde la entrada en vigencia de la mencionada normativa y julio de 2011, se evidenció una suba de 24% en la cantidad total de transferencias por montos menores a \$10.000.

A partir del cuarto trimestre de 2010 el BCRA creó la Cuenta Gratuita Universal (CGU), medio que las entidades financieras deben poner a disposición de los individuos que no poseen otra cuenta, sin costo y cuyo único requisito de habilitación es la presentación del DNI. A mediados de agosto, la cantidad de titulares de CGU llegó a 74.300⁵. De manera complementaria, con el objetivo de preservar la seguridad en las operaciones financieras, esta Institución reintrodujo el Cheque Cancelatorio. Desde su puesta en marcha hasta julio de 2011, se acumularon operaciones denominadas en pesos por \$123 millones (1.835 cheques), mientras que aquellas denominadas en moneda extranjera sumaron US\$150 millones (2.770 cheques) (ver Gráfico 7).

Depósitos y liquidez

Las colocaciones del sector privado impulsaron el incremento de los depósitos totales en junio, en un marco de menores niveles de liquidez

El saldo de balance de los depósitos totales del conjunto de bancos aumentó 2,2% en junio (31,9% i.a.), impulsados principalmente por las colocaciones del sector privado, que crecieron 4,2% (35,9% i.a.). En el mes, las cuentas a la vista de las empresas y familias se incrementaron 6,9%, mientras que las imposiciones a plazo subieron 0,2%. Por su parte, los depósitos del sector público verificaron una reducción mensual de 2,1% (aumento de 24,7% i.a.). Este comportamiento de los saldos de los depósitos del sistema financiero fue similar

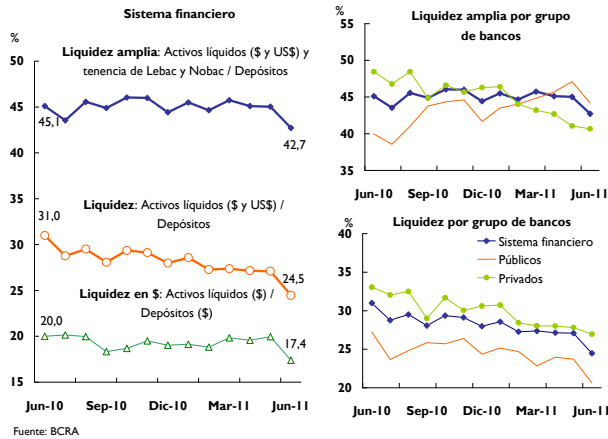
³ En una primera etapa, para operaciones que se realicen a través de cajeros automáticos o desde Internet. A partir del 25 de abril de 2011 para transferencias en pesos (hasta \$10.000 desde cajero automático y hasta \$50.000 vía Internet) y desde el 31 de mayo de 2011 para transacciones en dólares (hasta US\$2.500 desde cajero automático y hasta US\$12.500 vía Internet). Para más detalle, ver Comunicación “A” 5194 del 18/03/11.

⁴ Comunicación “A” 5127.

⁵ De las cuales, unas 7.800 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta tanto se complete el proceso de verificación de los requisitos para los solicitantes.

al observado en años previos durante el mes de junio, y está en parte relacionado con el pago del medio salario anual complementario.

Gráfico 10
Liquidez

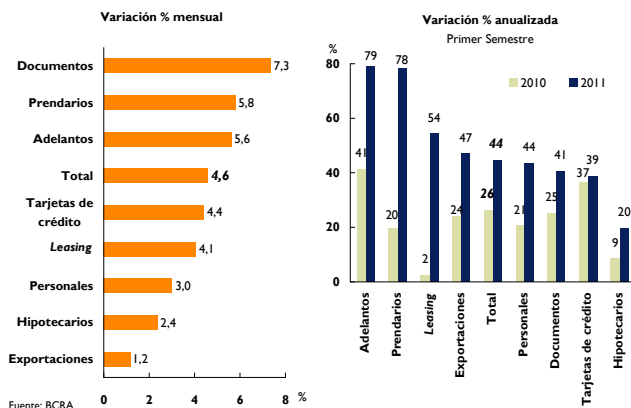


En la primera mitad de 2011 los depósitos totales verificaron un incremento anualizado (a.) de 30,1%, liderados por las colocaciones del sector privado que registraron un crecimiento de 34,7%a. en el semestre y recuperaron así el dinamismo evidenciado en los años previos a la crisis financiera internacional (ver Gráfico 8). Este incremento de las imposiciones del sector privado fue impulsado tanto por las cuentas a la vista (37,1%a.) como por las colocaciones a plazo (29,5% a.).

El costo de fondeo por depósitos totales en moneda nacional para el conjunto de entidades financieras, estimado a partir de las tasas de interés operadas (ponderando por el volumen de las transacciones), se mantuvo estable en torno a 5,8%. En una comparación interanual el costo de fondeo para el sistema financiero por depósitos totales en pesos se redujo casi 0,5 p.p., movimiento principalmente explicado por los bancos públicos y por los privados nacionales (ver Gráfico 9).

Gráfico 11

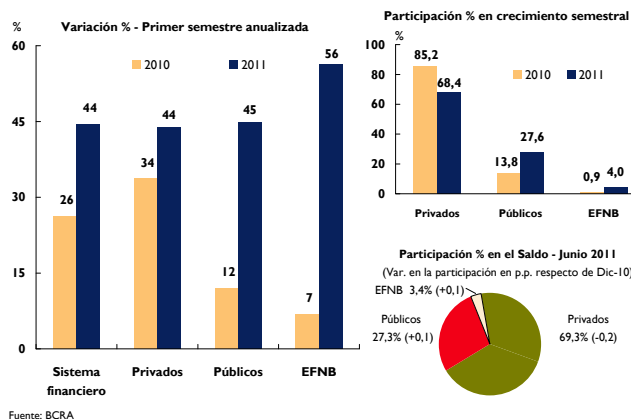
Evolución del Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



En junio, en un contexto de significativo incremento del crédito al sector privado, el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye sólo partidas denominadas en pesos se redujo 2,6 p.p. en el mes, hasta un nivel de 17,4% de los depósitos (ver Gráfico 10). De manera similar, el indicador de liquidez que incluye las partidas denominadas tanto en moneda nacional como extranjera cayó 2,6 p.p. de los depósitos en el mes hasta 24,5%, movimiento verificado tanto en los bancos públicos como en los bancos privados. El indicador amplio de liquidez (que considera letras y notas de esta Institución no vinculadas a países con el BCRA) disminuyó 2,3 p.p. de los depósitos en junio, alcanzando 42,7%. Desagregando por componente, en junio se observó una disminución mensual de la integración de efectivo mínimo y de los pases netos con el BCRA, mientras que las Lebac y Nobac aumentaron levemente.

Gráfico 12

Evolución del Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras

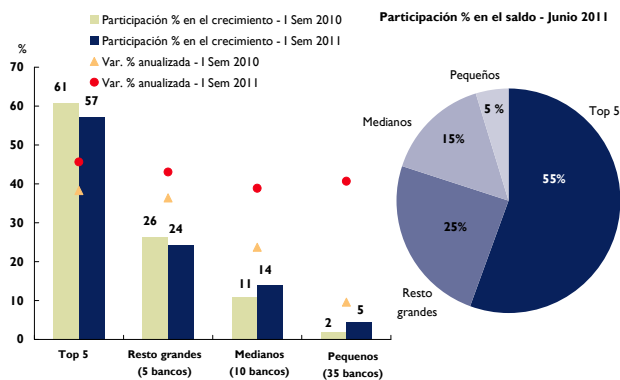


La tasa de interés del mercado de call se mantuvo estable en torno a 9,5% en junio. El monto promedio diario negociado fue de \$1.030 millones, casi 19% más que en mayo.

Financiaciones

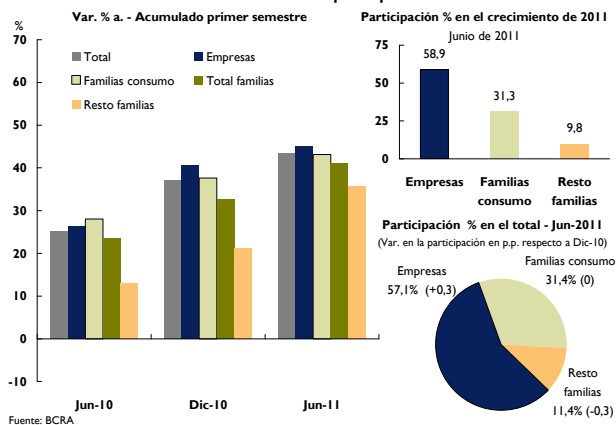
El crédito a empresas resultó el más dinámico por segundo semestre consecutivo, siendo el principal impulsor del crecimiento de los préstamos totales al sector privado

Gráfico 13
Evolución del Crédito al Sector Privado Originado en Bancos Privados



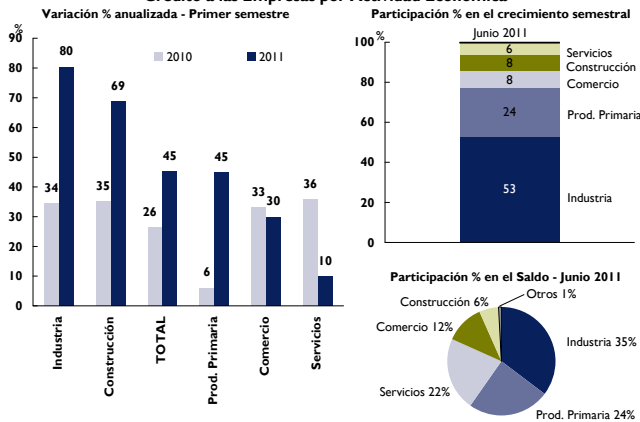
Source: BCRA

Gráfico 14
Crédito al Sector Privado por Tipo de Deudor



Fuente: BCRA

Gráfico 15
Crédito a las Empresas por Actividad Económica



Fuente: BCRA

El financiamiento al sector privado verificó un incremento de 4,6% en junio⁶ (47,1 i.a.), con un destacado desempeño de los documentos, los prendarios y los adelantos. De esta manera, en el primer semestre de 2011 el crédito al sector privado creció a un ritmo de 44% anualizado, 18 p.p. por encima del registro correspondiente al mismo período del año pasado (ver Gráfico 11). A partir de este aumento, el crédito al sector privado alcanzó a representar 46% del activo neteado del conjunto de bancos (3 p.p. más que a fines de 2010).

Los adelantos, los prendarios, el leasing y las exportaciones fueron las líneas con mayor ritmo de expansión semestral y aportaron 38% del aumento del saldo total del financiamiento al sector privado en el período. Los documentos y los personales, aunque exhibieron una tasa de crecimiento levemente menor al promedio, al ser las líneas con mayor ponderación en el saldo total explicaron 39% del incremento del crédito en los primeros 6 meses del año.

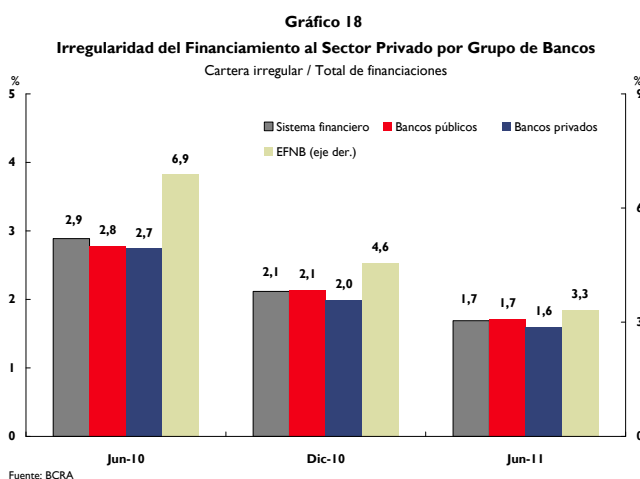
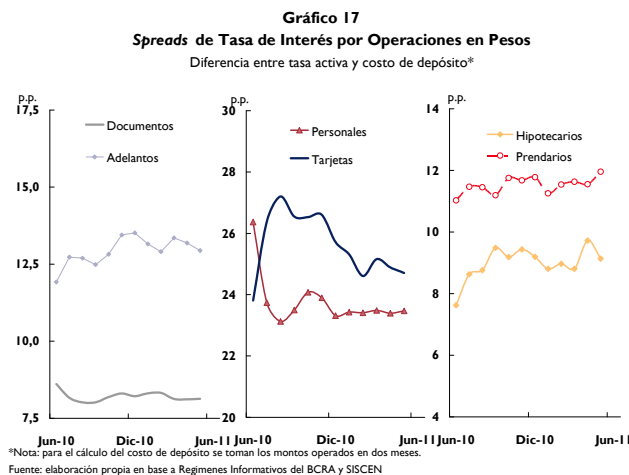
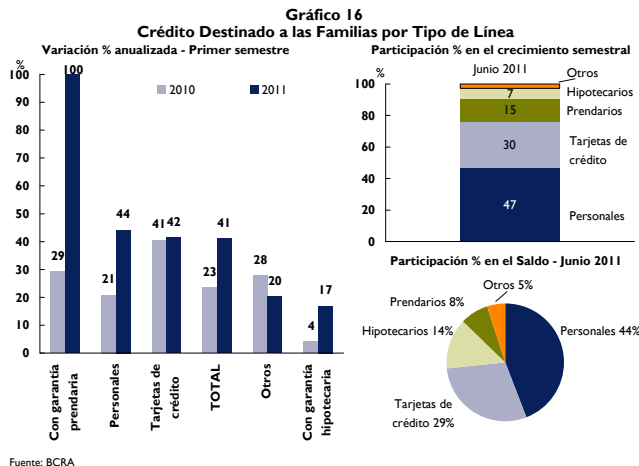
Todos los grupos de entidades financieras registraron incrementos mensuales en el saldo de préstamos al sector privado, siendo los bancos públicos los que mostraron el mayor dinamismo, seguidos de los privados nacionales. Los bancos públicos y los privados mostraron una tasa de crecimiento similar en los primeros 6 meses de 2011 y, en ambos casos, esta resultó superior a la observada en el mismo período de 2010 (ver Gráfico 12). Las entidades privadas fueron las que más contribuyeron al aumento del saldo de financiamiento a empresas y familias en el semestre, mientras que los bancos públicos incrementaron su participación en el crecimiento en relación igual período del año pasado.

En la primera mitad de 2011 todos los subgrupos de bancos privados por tamaño⁷ verificaron un ritmo de expansión del crédito al sector privado muy superior al observado en el mismo período del año previo (ver Gráfico 13). Los 10 bancos privados de mayor tamaño relativo continuaron explicando alrededor de 80% del crecimiento del saldo de financiamientos al sector privado.

El financiamiento canalizado a empresas aumentó 5,1% en junio y acumuló un incremento de 45%a. en los primeros seis meses del año, superando el ritmo de crecimiento de los préstamos a los hogares, e incluso el de los créditos destinados específicamente a financiar el consumo, por segundo semestre consecutivo (ver Gráfico 14). De esta manera, las financiamientos

⁶ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante junio (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 4,7%. En este mes se registraron 5 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$332 millones, de los cuales la totalidad correspondió a securitizaciones de préstamos personales.

⁷ Por tamaño de la cartera crediticia.



al sector corporativo explicaron casi 59% de la expansión del saldo total de financiamiento al sector privado en el primer semestre. Los créditos a la industria⁸ y a la construcción fueron los más dinámicos en la primera mitad de 2011 (ver Gráfico 15), en un contexto en el que la mayoría de los sectores productivos registraron una suba en la tasa de crecimiento del crédito respecto al mismo período del año previo⁹. **La industria además se destacó como la actividad con mayor participación en la expansión semestral del saldo total de financiamientos a las empresas.**

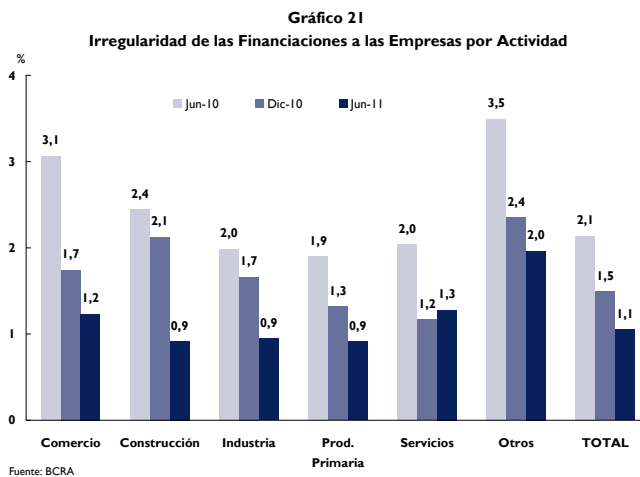
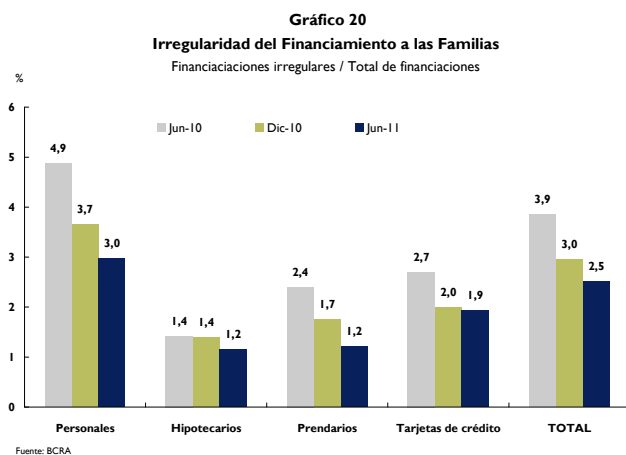
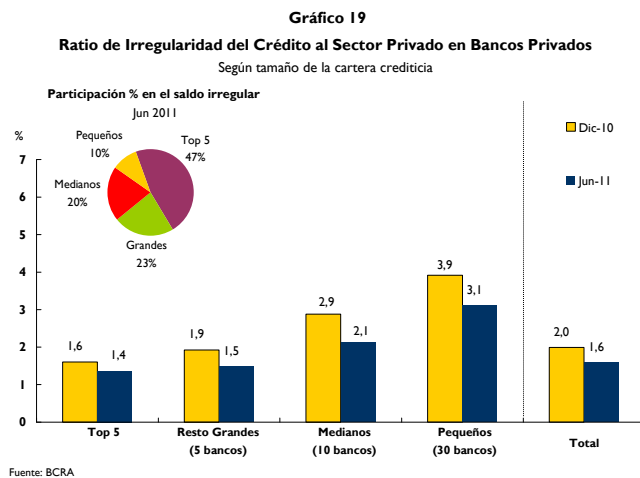
En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, que tiene por objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos destinados a la inversión, el BCRA efectuó en julio la sexta subasta de recursos, adjudicándose \$292 millones. De esta manera, el monto total adjudicado por el BCRA hasta el momento alcanzó casi \$1.830 millones, repartido entre 12 entidades financieras. Por el momento, aproximadamente 80% del monto total comprometido por los bancos en financiamiento a las empresas se destinó a proyectos productivos del sector industrial.

Las financiamientos a las familias se incrementaron 3,4% en junio (con un destacado desempeño de los préstamos prendarios y de las tarjetas de crédito) **y, de esta manera, cerraron el primer semestre acumulando una expansión de 41,1%a.** (ver Gráfico 16). En los últimos 6 meses los préstamos prendarios resultaron los más dinámicos al crecer a una tasa de casi 100%a. y explicaron 15% del aumento del financiamiento a familias en el período. Las líneas al consumo verificaron una tasa de crecimiento de 43,1%a. (los personales aumentaron 44,2%a. y tarjeta de crédito 41,6%a.), contribuyendo con poco más de tres cuartas partes del incremento del financiamiento a hogares.

En junio se observó una disminución en las tasas de interés activas de las líneas comerciales (adelantos y documentos) y de las de consumo (personales y tarjetas), en tanto que se registró una suba en el caso de los préstamos con garantía real (hipotecarios y prendarios). **En los últimos 12 meses, las tasas de interés operadas para los personales y las líneas comerciales cayeron, para las tarjetas de crédito se mantuvieron relativamente estables, mientras que para los préstamos con garantía real verificaron incrementos.** En términos de *spreads* entre tasas de interés activas operadas y costo de

⁸ Se utiliza la clasificación sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

⁹ El crecimiento del crédito otorgado a la industria se vio influenciado por una reclasificación de partidas por parte de una entidad de magnitud. Si se realiza un ajuste teniendo en cuenta este movimiento, el crecimiento semestral anualizado del crédito industria alcanzaría 63% y el de crédito a servicios 28%. De la misma manera, al realizar este ajuste la participación en el incremento semestral del financiamiento a las empresas correspondiente a los créditos destinados a la industria alcanzaría 43% del total (16% en el caso de los préstamos a las empresas prestadoras de servicios).



fondeo, se evidenció una disminución interanual en el caso de los documentos y de los créditos personales, mientras que el resto de las financiaciones presentaron incrementos, que fueron más significativos en las líneas con garantía real (ver Gráfico 17).

Calidad de cartera

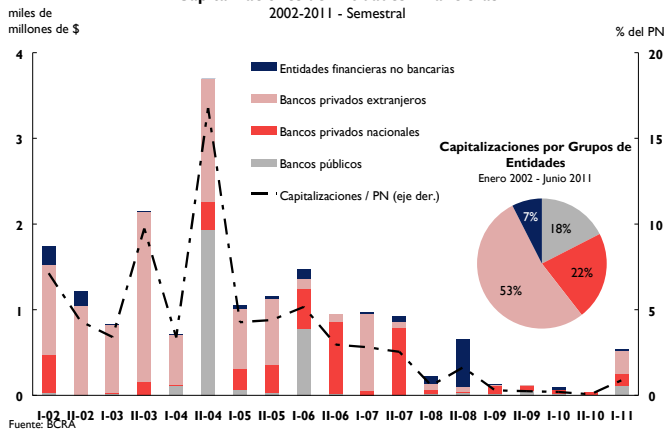
La irregularidad de las financiaciones totales al sector privado disminuyó en el primer semestre de 2011, por la mejora en la calidad de las financiaciones tanto a las familias como a las empresas

El crecimiento del financiamiento bancario al sector privado se registró en un marco de reducidos niveles de riesgo crediticio. Esto se vio reflejado en el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado, que continuó disminuyendo en el mes (-0,1 p.p.), ubicándose en un nuevo mínimo histórico de 1,7%. Este indicador bajó 0,4 p.p. en lo que va de 2011 (-1,2 p.p. en términos interanuales), recogiendo una mejora en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 18). Entre los bancos privados, si bien en la primera mitad del año se evidenció una caída en la morosidad en todos los subgrupos de entidades según su tamaño relativo, se destacó particularmente la positiva evolución de las entidades medianas y pequeñas que, en ambos casos, redujeron su ratio de irregularidad en aproximadamente 0,8 p.p. (ver Gráfico 19).

La irregularidad de las financiaciones a las familias disminuyó 0,1 p.p. en el mes hasta 2,5%. **En el primer semestre del año la reducción en la morosidad de los créditos a hogares alcanzó 0,4 p.p., en un marco en el que todas las líneas crediticias a los hogares verificaron mejoras en su calidad.** En particular, fue significativa la evolución positiva de la irregularidad de los préstamos personales (cayó 0,7 p.p. en el período) (ver Gráfico 20), que son las líneas con mayor ponderación en el saldo total de financiaciones a familias.

Si bien la morosidad de las financiaciones al sector corporativo se mantuvo estable en torno a 1,1% en junio, **a lo largo de 2011 este indicador se redujo 0,4 p.p.** Este movimiento fue impulsado por casi todos los sectores productivos, **destacándose la caída en la construcción, la industria y el comercio** (ver Gráfico 21). Cabe mencionar que las actividades económicas que tienen la mayor ponderación en las financiaciones a empresas (la industria y la producción primaria de bienes) verificaron niveles de irregularidad por debajo del 1% en el cierre del semestre.

Gráfico 22
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2011 - Semestral



Fuente: BCRA

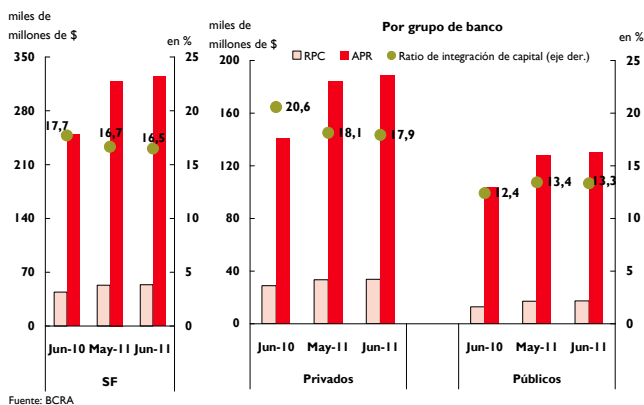
En este contexto, el conjunto de bancos siguió mostrando un elevado nivel de provisionamiento. El nivel de cobertura con provisiones de la cartera irregular del sistema financiero alcanzó casi 155% en el junio, 12 p.p. por encima del cierre de 2010, siendo este incremento impulsado por todos los grupos de bancos.

Solvencia

El sistema financiero finalizó el primer semestre del año con beneficios contables levemente superiores a los de la primera parte de 2010

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado verificó un aumento mensual de 2,2% (ó 22,9% i.a.), impulsado principalmente por las utilidades contables y, en menor medida por los aportes de capital. En junio se efectuaron capitalizaciones por \$80 millones, totalizando en el primer semestre de 2011 unos \$540 millones, superando de este modo el total de aportes de capital recibidos durante todo 2009 y 2010 (ver Gráfico 22).

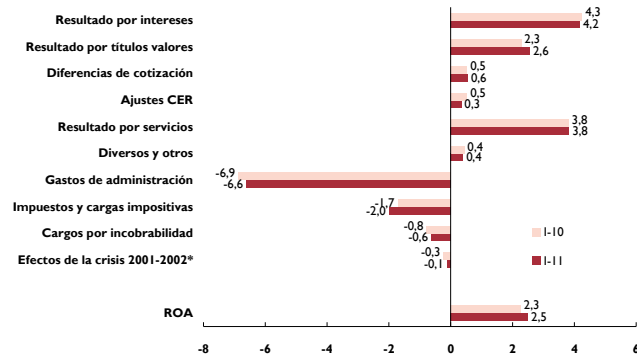
Gráfico 23
Integración de Capital (RPC) y Activos Ponderados por Riesgo (APR)



Fuente: BCRA

La integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 16,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes, disminuyendo 0,2 p.p. con respecto a mayo. Este movimiento fue explicado principalmente por el mayor incremento relativo de los APR (ver Gráfico 23), en un contexto de sostenido crecimiento de los préstamos al sector privado. Por su parte, en los últimos 12 meses el ratio de integración de capital se redujo 1,2 p.p., período en el cual un conjunto de entidades financieras asignaron ganancias de ejercicios anteriores para distribuir entre los accionistas. A junio, el exceso de integración de capital representó 72% de la exigencia normativa.

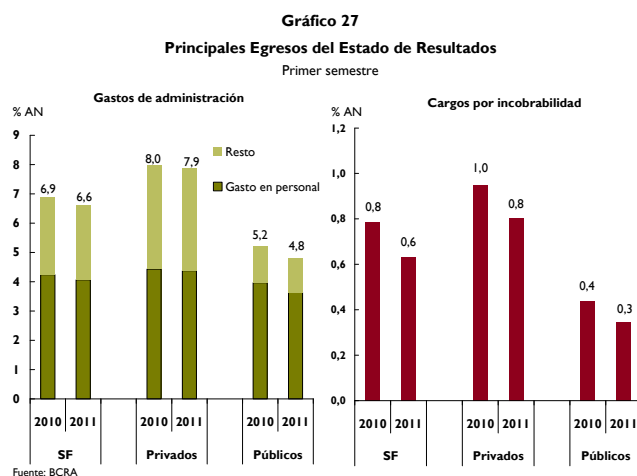
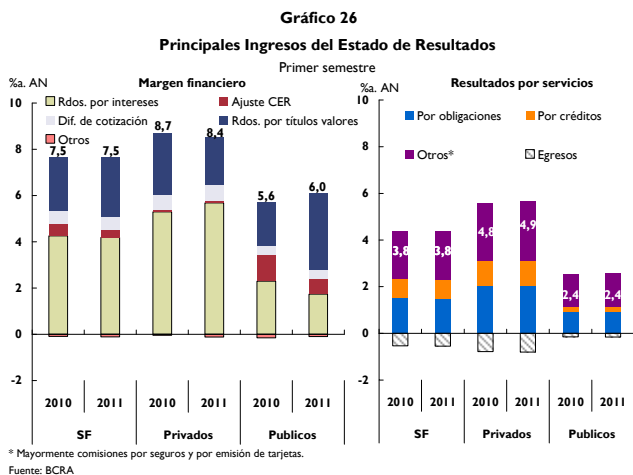
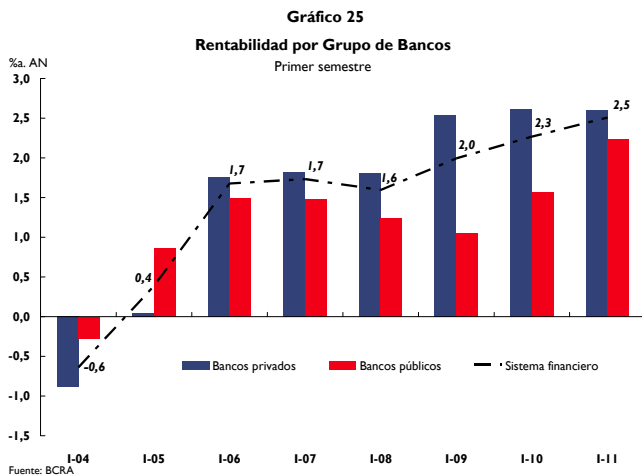
Gráfico 24
Rentabilidad Semestral
Como % del activo neto - Sistema financiero



* Amortización de amparos y ajustes a la valuación de Préstamos al Sector Público
Fuente: BCRA

En junio, la rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2,6%a. del activo, recomponiéndose del mes anterior principalmente de la mano de ciertas provisiones desafectadas y otros resultados diversos. De esta manera, el sistema financiero cerró la primera parte del año con un ROA de 2,5%a., 0,2 p.p. más que en el primer semestre de 2010, recogiendo los efectos de un menor devengamiento de gastos de administración y cargos por incobrabilidad, así como mayores ganancias por títulos valores (ver Gráfico 24), lo cual se reflejó en mayor medida en el grupo de bancos públicos (ver Gráfico 25).

El margen financiero de los bancos se ubicó en 7,3%a. del activo en junio, levemente por debajo del registro del mes anterior, principalmente por menores resultados por títulos valores en el mes. El margen financiero cerró el primer semestre del año en 7,5%a.



del activo, en línea con lo evidenciado la primera parte de 2010. En términos interanuales, las menores ganancias por intereses y por ajustes CER para todo el sistema financiero se compensaron con mayores ingresos por títulos valores y por diferencias de cotización. En esta comparación respecto de igual período del año anterior, se observó una leve reducción del margen financiero en los bancos privados y un aumento en los bancos públicos (ver Gráfico 26).

Los ingresos netos por servicios de las entidades financieras permanecieron estables en el mes, en torno a 4,1%a. del activo. En el acumulado de 2011 estos resultados también se mantuvieron en línea con el registro del primer semestre de 2010 (3,8%a. del activo), verificando una mayor participación los ingresos principalmente vinculados a las comisiones por seguros y por emisión de tarjetas de crédito entre otros, seguidos por los recursos provenientes de obligaciones, mayormente en los bancos privados (ver Gráfico 26).

En junio los gastos de administración del sistema financiero prácticamente estuvieron en línea con el registro del mes anterior (ligero descenso de 0,1 p.p. del activo hasta 7%a.). No obstante, a lo largo del año los gastos de administración se situaron 0,3 p.p. del activo por debajo de lo observado en el primer semestre de 2010, totalizando 6,6%a. El descenso interanual fue explicado mayormente por los bancos públicos.

En junio los cargos por incobrabilidad continuaron perdiendo peso en el cuadro de resultados, reduciéndose 0,1 p.p. del activo hasta 0,5%a. La dinámica mensual estuvo explicada principalmente por los bancos privados. En el cierre del primer semestre del año se observó una disminución interanual de 0,2 p.p. del activo de esta categoría de egreso hasta 0,6%a. (ver Gráfico 27), en un contexto en el que la calidad de las financiaciones continuó mejorando.

Al analizar los principales ingresos y egresos del cuadro de resultados del sistema financiero durante el primer semestre del año, el indicador de eficiencia¹⁰ se situó en 112%, 6 p.p. más que el registro de la primera parte de 2010. Esta mejora estuvo explicada por el desempeño de los bancos privados.

¹⁰ (Resultados por intereses + Resultados por servicios – Cargos por incobrabilidad) / Gastos de administración

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” 5204 – 14/06/11

Se modifica el procedimiento a aplicar para el cierre de las cajas de ahorros para el pago de la asignación universal por hijo para protección social. Se establece que el cierre operará de acuerdo con lo que determine la ANSES. Una vez efectuado el cierre, de existir fondos remanentes, los mismos serán transferidos a saldos inmovilizados. Anteriormente el cierre operaba cuando no se verificaban movimientos de débito ni crédito durante un período de 180 días corridos.

Comunicación “A” 5205 – 16/06/11

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir las Letras a ser emitidas por la Tesorería General de la Provincia del Chaco -sujeto a determinadas condiciones-, siempre que dicha financiación no supere los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que le resultan aplicables.

Comunicación “A” 5207 – 27/06/11

Se dispone que, a partir del 1.07.11, las entidades financieras que cuenten con cajeros automáticos y/o permitan operar a sus clientes mediante el sistema de “*home banking*” deberán exhibir en la sede de todas sus casas y cerca de sus cajeros automáticos, carteles informativos sobre las características básicas de las transferencias inmediatas de fondos, de acuerdo con el modelo incluido en la misma comunicación.

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 + Saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando Lebac y Nobac) / 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.- (Financiaciones al sector privado irregular - Previsiones de las financiaciones al sector privado) / 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.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

Activos líquidos: disponibilidades (integración de “efectivo mínimo” -en efectivo, en cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía- y otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías) más el saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando Lebac y Nobac.

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”.

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 %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Jun 2010	2010	May 2011	Jun 2011
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	31,0	28,0	27,1	24,5
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	13,1	12,2	10,3	10,9
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	37,5	39,8	41,3	42,9
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,9	2,1	1,8	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,0	-3,2	-3,9	-3,7
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,3	2,8	2,5	2,5
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	19,1	24,4	23,1	23,3
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	165	179	174	172
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	17,7	16,7	16,5
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	15,1	13,1	12,5	12,2
11.- Posición de capital	-	115,9	185,1	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	85,4	86,3	75,8	72,5

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	Jun 10	Dic 10	May 11	Jun 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	442.536	510.304	565.579	568.891	0,6	11,5	28,6
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	87.384	93.085	100.554	95.762	-4,8	2,9	9,6
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	100.711	117.951	128.399	128.131	-0,2	8,6	27,2
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	61.227	76.948	90.728	89.633	-1,2	16,5	46,4
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	45.951	61.855	75.355	78.335	4,0	26,6	70,5
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	15.275	15.093	15.373	11.298	-26,5	-25,1	-26,0
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	256	209	220	267	21,6	27,8	4,5
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	191.200	230.127	260.226	274.731	5,6	19,4	43,7
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	23.701	25.907	25.848	29.371	13,6	13,4	23,9
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	163.186	199.202	228.630	238.913	4,5	19,9	46,4
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	4.313	5.018	5.748	6.446	12,1	28,5	49,5
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.878	-6.232	-6.449	-6.425	-0,4	3,1	9,3
Créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	37.181	39.009	44.828	38.633	-13,8	-1,0	3,9
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.360	1.433	1.812	1.819	0,4	26,9	33,8
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	5.985	6.824	7.054	7.009	-0,6	2,7	17,1
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	15	0	0	0	0,0	-19,0	-99,9
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	29.822	30.752	35.962	29.805	-17,1	-3,1	-0,1
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.969	3.936	4.702	4.893	4,1	24,3	64,8
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.982	7.921	8.172	8.044	-1,6	1,6	15,2
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.497	9.071	9.396	9.779	0,9	4,5	11,6
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.158	3.283	3.465	3.481	0,5	6,1	10,2
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.075	11.943	12.064	11.895	-1,4	-0,4	18,1
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	392.455	452.752	505.922	507.917	0,4	12,2	29,4
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	325.484	376.344	420.048	429.235	2,2	14,1	31,9
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	101.910	115.954	129.753	127.035	-2,1	9,6	24,7
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	220.041	257.595	286.938	298.986	4,2	16,1	35,9
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	52.371	61.306	69.346	71.031	2,4	15,9	35,6
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	68.753	82.575	88.245	97.445	10,4	18,0	41,7
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	90.216	104.492	118.538	119.012	0,4	13,9	31,9
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	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	54.231	60.029	69.874	64.172	-8,2	6,9	18,3
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.530	4.201	4.794	5.414	12,9	28,9	53,4
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	268	262	700	801	14,6	205,3	199,0
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.059	3.432	5.874	5.897	0,4	71,8	45,3
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.272	3.897	4.693	4.966	5,8	27,4	51,8
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	43.102	48.236	53.814	47.094	-12,5	-2,4	9,3
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.973	2.165	1.896	1.851	-2,4	-14,5	-6,2
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	10.766	14.213	14.103	12.659	-10,2	-10,9	17,6
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	50.081	57.552	59.657	60.974	2,2	5,9	21,8
Memo															
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	416.256	482.532	534.075	542.265	1,5	12,4	30,3
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	407.671	472.934	523.851	531.188	1,4	12,3	30,3

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) Valuación contable de balance (incluye todas las contrapartes). (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 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Abr-11	May-11	Jun-11	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	14.726	19.367	3.271	3.320	3.287	40.131
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	8.304	10.746	1.720	1.842	1.896	20.406
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.042	888	144	132	149	2.279
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	1.043	1.429	280	176	243	2.486
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	4.518	6.588	1.179	1.218	1.047	15.519
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-182	-284	-52	-48	-48	-560
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	7.459	9.852	1.664	1.806	1.816	18.482
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-1.536	-1.623	-301	-282	-223	-3.354
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-13.416	-16.991	-2.740	-3.133	-3.132	-32.331
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-1.824	-2.649	-449	-466	-492	-4.945
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-151	-191	-23	-26	-24	-255
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-342	-136	-24	-25	-26	-429
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	1.041	1.304	197	103	420	2.343
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	5.957	8.933	1.596	1.297	1.626	19.641
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-1.532	-2.494	-460	-397	-475	-5.866
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	4.425	6.439	1.136	900	1.151	13.775
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	4.918	6.766	1.183	952	1.201	14.458
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	7,5	7,5	7,6	7,5	7,3	8,4
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	4,0	4,2	4,2	4,2
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,5	0,3	0,3	0,3	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	0,5	0,6	0,6	0,4	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,3	2,6	2,7	2,8	2,3	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	3,8	4,1	4,1	4,1	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	-0,6	-0,7	-0,6	-0,5	-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	-6,6	-6,3	-7,1	-7,0	-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	-1,1	-1,1	-1,0
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	-0,1	-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	-0,2	-0,1	-0,1	-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	0,5	0,5	0,5	0,2	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	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,1	3,5	3,7	2,9	3,6	4,1
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	-1,1	-0,9	-1,1	-1,2
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,3	2,5	2,6	2,0	2,6	2,9
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,5	2,6	2,7	2,2	2,7	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-57,6	-21,4	-2,9	9,3	16,2	13,9	17,2	29,5	34,5	30,9	38,8	35,0	28,0	34,4	37,3
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	19,1	23,3	25,0	19,5	24,3	26,1

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Jun 10	Dic 10	May 11	Jun 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,5	1,8	1,5	1,5
Previsiones / Cartera irregular	72,3	76,8	97,8	115,3	108,2	115,2	117,0	115,3	125,0	147,7	161,7	160,0
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,9	-1,0	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-2,4	-3,6	-4,3	-4,1
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,9	2,1	1,8	1,7
Previsiones / Cartera irregular	73,8	79,0	96,9	114,8	107,6	114,4	116,4	111,8	120,9	142,8	156,3	154,7
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,6	-0,9	-1,0	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,0	-3,2	-3,9	-3,7

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Jun 2010	2010	May 2011	Jun 2011
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	29,3	26,0	27,6	25,3
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	5,0	4,4	3,5	3,5
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	46,8	50,3	50,5	52,5
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,7	2,0	1,6	1,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,1	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,2	-3,4	-4,2	-3,9
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,6	3,2	2,6	2,6
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	19,6	24,5	21,7	22,1
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	169	176	169	169
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,6	20,4	18,1	17,9
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	15,0	17,2	17,7	15,2	15,3	15,0
11.- Posición de capital	-	88,2	157,1	155,0	115,8	86,9	86,4	121,3	101,6	100,4	79,6	79,1

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	Jun 10	Dic 10	May 11	Jun 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	245.082	280.025	320.716	320.994	0,1	14,6	31,0	
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	45.305	49.730	54.067	54.480	0,8	9,6	20,3	
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	46.393	48.903	52.114	50.638	-2,8	3,5	9,2	
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	32.157	34.422	39.165	36.952	-5,7	7,3	14,9	
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	26.348	31.148	29.720	31.457	5,8	1,0	19,4	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	5.809	3.274	9.445	5.494	-41,8	67,8	-5,4	
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	153	184	165	172	4,5	-6,2	12,8	
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	117.151	143.202	164.233	170.979	4,1	19,4	45,9	
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.622	1.625	1.464	1.286	-12,2	-20,9	-20,7	
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	112.123	137.308	157.805	164.270	4,1	19,6	46,5	
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	3.406	4.270	4.963	5.423	9,3	27,0	59,2	
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.767	-3.926	-4.076	-4.048	-0,7	3,1	7,5	
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	21.278	20.241	31.351	25.290	-19,3	24,9	18,9	
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	821	757	980	965	-1,5	27,5	17,5	
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.348	4.500	4.420	4.332	-2,0	-3,7	-0,4	
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	16.093	14.984	25.951	19.993	-23,0	33,4	24,2	
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.610	3.519	4.216	4.381	3,9	24,5	67,9	
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.258	4.934	5.112	5.009	-2,0	1,5	17,6	
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.290	5.808	6.115	6.173	0,9	6,3	16,7	
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-213	-215	-223	-225	0,8	5,0	5,9	
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	6.623	7.646	7.642	8.144	6,6	6,5	23,0	
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	213.673	243.766	284.558	283.983	-0,2	16,5	32,9	
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	171.258	198.662	224.346	229.581	2,3	15,6	34,1	
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	23.318	23.598	29.754	29.124	-2,1	23,4	24,9	
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	146.126	173.203	192.486	198.471	3,1	14,6	35,8	
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	39.489	46.297	51.025	52.519	2,9	13,4	33,0	
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	43.654	53.085	57.650	63.331	9,9	19,3	45,1	
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	57.290	67.568	76.418	75.308	-1,5	11,5	31,5	
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	33.704	34.427	49.963	44.248	-11,4	28,5	31,3	
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.845	1.903	1.971	2.362	19,8	24,1	28,0	
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	37	57	171	193	12,8	239,5	428,4	
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	3.750	2.802	4.740	4.779	0,8	70,6	27,5	
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.182	1.716	2.497	2.794	11,9	62,8	136,4	
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	26.891	27.949	40.584	34.119	-15,9	22,1	26,9	
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.970	2.148	1.879	1.833	-2,4	-14,6	-7,0	
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	6.741	8.528	8.370	8.321	-0,6	-2,4	23,4	
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	31.409	36.259	36.158	37.011	2,4	2,1	17,8	
Memo																
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	231.852	267.364	298.539	303.635	1,7	13,6	31,0	

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) Valuación contable de balance (incluye todas las contrapartes). (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		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Abr-11	May-11	Jun-11	12 meses	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	9.584	11.936	2.079	1.996	2.088	24.189	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	5.854	8.081	1.353	1.417	1.458	15.069	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	108	144	27	28	25	281	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	718	970	164	160	174	1.745	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	2.947	2.907	564	419	459	7.424	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-42	-166	-29	-28	-28	-329	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	5.291	6.955	1.193	1.252	1.266	13.009	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-1.051	-1.143	-216	-208	-153	-2.346	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-8.800	-11.201	-1.845	-2.003	-2.003	-21.220	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-1.317	-1.897	-327	-333	-359	-3.507	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	9	-40	0	0	0	-2	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-241	-62	-10	-12	-12	-262	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	575	908	108	128	231	1.716	
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	4.050	5.457	982	820	1.057	11.578	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-1.161	-1.754	-319	-255	-374	-3.326	
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	2.889	3.703	663	565	683	8.252	
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	3.121	3.804	673	577	696	8.516	
<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	8,7	8,4	8,7	8,1	8,3	9,1	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,3	5,7	5,7	5,8	5,8	5,7	
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	0,1	
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,7	2,0	2,4	1,7	1,8	2,8	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-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	4,9	5,0	5,1	5,1	4,9	
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	-0,9	-0,8	-0,6	-0,9	
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-8,0	-7,9	-7,7	-8,1	-8,0	-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	-1,4	-1,4	-1,4	-1,3	
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	0,0	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	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,6	0,5	0,5	0,9	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 total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	3,7	3,8	4,1	3,3	4,2	4,3	
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	-1,3	-1,0	-1,5	-1,2	
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,6	2,6	2,8	2,3	2,7	3,1	
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	2,8	2,7	2,8	2,3	2,8	3,2	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	33,0	39,1	36,1	29,6	37,4	35,8	
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	19,6	22,1	24,4	20,4	24,1	25,5	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) Com. "A" 391 I. 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" 391 I 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	Jun 10	Dic 10	May 11	Jun 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	2,6	1,9	1,6	1,5
Previsiones / Cartera irregular	71,3	73,0	89,2	102,7	114,2	123,4	118,5	115,9	122,4	143,5	156,8	154,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,8	-0,9	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,1	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-2,3	-3,4	-4,2	-4,0
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,7	2,0	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	72,2	75,0	88,3	102,4	113,9	122,7	118,0	115,1	122,1	143,0	156,0	153,7
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,4	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,1	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,2	-3,4	-4,2	-3,9

Fuente: BCRA