

# Informe sobre Bancos

Julio de 2011



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Julio de 2011

Año VIII, N° 11



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*En un marco de destacado crecimiento de la intermediación financiera, se expande la infraestructura para la provisión de servicios financieros*

**Pág. 6 | Depósitos y liquidez**

*Continuaron aumentando los depósitos del sector privado, siendo impulsados tanto por las colocaciones a plazo como por las cuentas a la vista*

**Pág. 8 | Financiaciones**

*Manteniéndose un bajo riesgo de contraparte, el crédito a empresas siguió conduciendo el crecimiento de los préstamos totales al sector privado*

**Pág. 10 | Solvencia**

*El sistema financiero consolida sus elevados indicadores de solvencia*

**Pág. 13 | Novedades normativas**

**Pág. 14 | Metodología y glosario**

**Pág. 16 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Julio de 2011 disponible al 26/08/11. 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 20 de Septiembre de 2011*

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

- **El entorno macroeconómico local viene favoreciendo la expansión de la actividad del sistema financiero.** En este contexto de mayor dinamismo crediticio, los indicadores de liquidez del sistema financiero siguen en niveles elevados. **El crecimiento de los préstamos bancarios** se ha fondeado fundamentalmente a partir de la captación de depósitos del sector privado, siendo **impulsada principalmente por el sector corporativo, en un marco de disminución del saldo de créditos en situación irregular.** La creciente actividad de las entidades se traduce en una ampliación de la infraestructura operativa del sistema financiero (con aumentos en el personal empleado, en el número de cajeros automáticos y en las filiales), **destacándose la cantidad de aperturas de sucursales en las zonas menos bancarizadas del país,** al tiempo que se evidencian mejoras en términos de la eficiencia y productividad del sector. **Estos desarrollos tienen lugar conjuntamente con la consolidación de los niveles de solvencia bancaria.**
- **Como parte de la política impulsada por el Banco Central destinada a ampliar el acceso de la población a los servicios financieros, en los últimos meses se han implementado una serie de medidas para facilitar la realización de transferencias bancarias.** A partir de noviembre de 2010 el BCRA definió una importante reducción de los costos de las transferencias, principalmente en el segmento de menores montos, y desde fines de abril de 2011 los bancos comenzaron a ofrecer transferencias con acreditación inmediata. Desde la entrada en vigencia de la medida tendiente a reducir los costos hasta agosto de 2011 se registró un aumento de 33% en la cantidad total de transferencias por montos menores a \$10.000. Adicionalmente, hacia agosto de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas efectuadas a través de las redes superó el millón (por \$4.100 millones), aumentando 29% con respecto a mayo.
- **Estas medidas, conjuntamente con el relanzamiento del Cheque Cancelatorio (ChC) y la implementación de la Cuenta Gratuita Universal (CGU), permiten incrementar la seguridad y la practicidad de las transacciones de la población al posibilitar el reemplazo del efectivo por el uso de otros medios de pago.** En particular, la cantidad de titulares de CGU siguió creciendo (llegando a 77.300 hacia mediados de septiembre del año en curso), al igual que el monto y la cantidad de operaciones con ChC (desde su puesta en práctica se acumularon 1.962 cheques en moneda nacional por \$136 millones y 3.225 documentos en moneda extranjera por US\$177 millones).
- **El saldo de balance del crédito al sector privado verificó un incremento de 4,2% en julio, con un destacado dinamismo del *leasing* y de los documentos** (principalmente a sola firma). **En los últimos 12 meses el financiamiento al sector privado creció 50%, siendo impulsado principalmente por las financiaciones a empresas** (54% i.a.). De esta manera, el aumento interanual del crédito al sector corporativo continuó superando al ritmo de expansión de los préstamos a los hogares por décimo tercer mes consecutivo. **En los últimos 10 meses, y por primera vez desde que se recuperó el patrón de crecimiento del crédito luego de la crisis de 2001-2002, el ritmo de aumento del financiamiento a empresas es mayor que el correspondiente a los préstamos para consumo.** La industria se destacó como la actividad con mayor participación en el crecimiento interanual de las financiaciones al sector corporativo, seguida por el sector de servicios y por la producción primaria.
- **En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA efectuó entre fines de agosto y mediados de septiembre la séptima y la octava subastas, adjudicando \$835 millones y 253 millones, respectivamente.** Así, el monto total adjudicado alcanzó casi \$2.920 millones, con la participación de 12 bancos.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado cayó 0,1 p.p. en julio y, de esta manera, alcanzó un mínimo histórico de 1,6%. Con respecto a julio de 2010 este indicador disminuyó 1,2 p.p., evidenciándose también una caída del saldo absoluto de créditos en situación irregular.** El ratio de cobertura con provisiones de las financiaciones irregulares al sector privado se ubicó en 159%, 37 p.p. más que un año atrás.
- **El saldo de balance de los depósitos totales del conjunto de bancos aumentó 1,6 % en julio, impulsado tanto por las colocaciones del sector privado como por las del sector público. En los últimos 12 meses los depósitos totales acumularon un crecimiento de 34,5% (casi 6 p.p. más que el registro de julio de 2010). Este aumento estuvo liderado por las colocaciones del sector privado, que registraron un crecimiento de 35,7% i.a.**
- **En el marco del sostenido incremento del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos** (que considera partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y notas de esta Institución) **disminuyó 1,1 p.p. de los depósitos totales en julio hasta 41,6%,** fundamentalmente por la reducción en las tenencias de Lebac y Nobac, que resultó atemperada por leves incrementos del efectivo en los bancos y de los pases netos con el BCRA. Por su parte, el indicador de liquidez del conjunto de entidades financieras, que excluye la cartera por tenencia propia de Lebac y Nobac, aumentó levemente en el mes y llegó a 24,6%.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,2% en el mes (22,5% i.a.), fundamentalmente por las utilidades contables.** El conjunto de bancos continúa evidenciando elevados indicadores de solvencia. En julio la integración de capital se ubicó en 16,4% de los activos ponderados por riesgo (APR). Considerando el nivel de integración de capital núcleo o **Tier 1, el sistema financiero local evidenció un registro en línea con el promedio de la región y ligeramente por encima de la media de los países desarrollados.**
- **En julio el ROA del conjunto de bancos verificó un incremento mensual de 0,2 p.p. hasta 2,7%a.,** variación conducida principalmente por un mayor margen financiero y por menores gastos de administración. A lo largo de 2011 el sistema financiero devengó utilidades por 2,5%a. del activo, en línea con el registro de un año atrás. **Las entidades financieras exhibieron mejoras en sus indicadores de eficiencia,** en particular a través de los aumentos en la cobertura de los gastos de administración con los ingresos más estables.

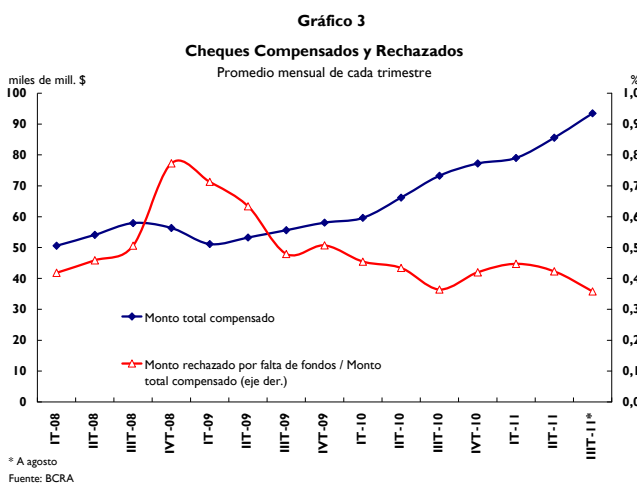
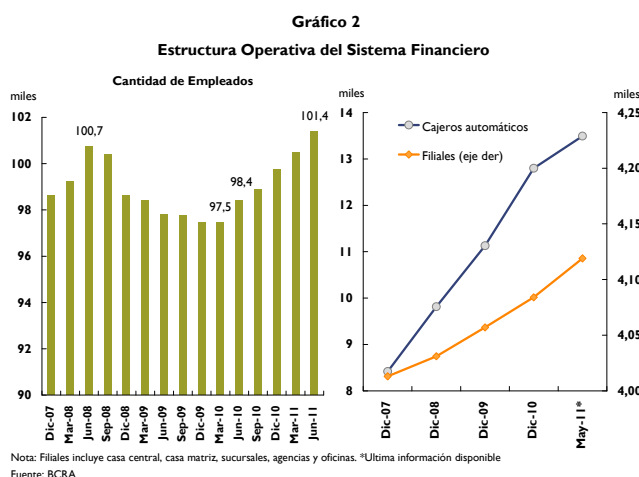
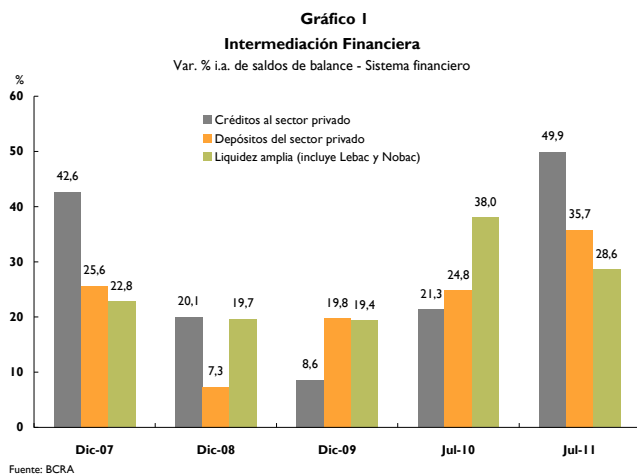
## Actividad

*En un marco de destacado crecimiento de la intermediación financiera, se expande la infraestructura para la provisión de servicios financieros*

En julio continuó evidenciándose un significativo dinamismo de los créditos y de los depósitos del sector privado, consolidando el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera de los bancos con las empresas y las familias (ver Gráfico 1). En este contexto, el activo neteado del sistema financiero aumentó 2,2% en el mes fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos. De esta manera, el activo neteado del conjunto de las entidades financieras acumuló una suba de 32,8% interanual (i.a.).

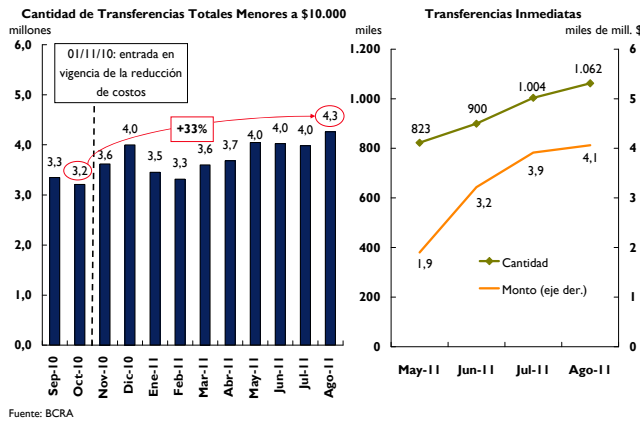
En el mes los principales orígenes de recursos para los bancos (estimados a partir de variaciones de los saldos de balance) fueron el **incremento de los depósitos del sector privado** (\$4.200 millones), **la disminución de las tenencias de Lebac y Nobac** (\$4.100 millones) y **la suba de las colocaciones del sector público** (\$2.200 millones). Por su parte, durante el mes las aplicaciones de fondos más destacadas fueron el **crecimiento del financiamiento al sector privado** (\$10.300 millones) y, en menor medida, **el aumento de los activos líquidos** (\$2.300 millones).

En línea con el positivo desempeño que viene evidenciando la intermediación financiera, la infraestructura operativa del sistema financiero continuó expandiéndose en los últimos meses. En particular, la dotación de personal del sector llegó al máximo nivel post-crisis 2001-2002, presentando un incremento de 4% con respecto a comienzos de 2010<sup>1</sup> (mínimo registro desde el inicio de la reciente crisis financiera internacional) (ver Gráfico 2). Adicionalmente, continuó aumentando el número de cajeros automáticos y, a un menor ritmo, la cantidad de filiales (sucursales y otras dependencias). **Cabe destacar que en los primeros 8 meses de 2011 el BCRA aprobó la apertura de 42 sucursales en localidades con menor nivel relativo de bancarización, en tanto que otras 18 solicitudes para estas poblaciones se encuentran en análisis.** Así, en los primeros meses de este año las autorizaciones para abrir nuevas sucursales en las zonas con menor presencia de servicios financieros se duplicaron en relación a igual período de 2010. Este resultado fue producto del cambio normativo, implementado por el BCRA, a partir del cual para aquellos casos en donde las entidades requieran la solicitud de

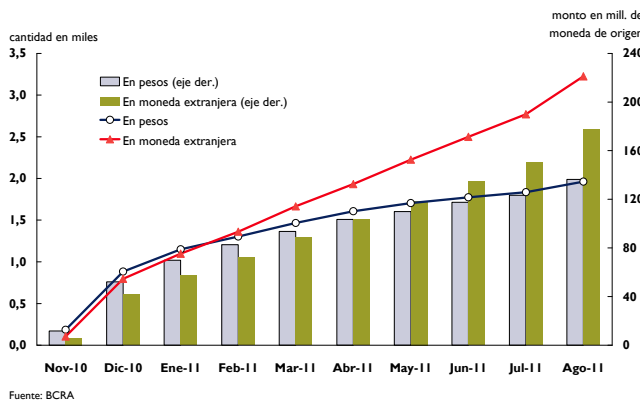


<sup>1</sup> El incremento llegaría a 4,8% si se considera el subgrupo de entidades financieras que presentó información actualizada a junio de 2011 (74 de un total de 80). Tal incremento se encuentra en línea con el dinamismo del empleo de la economía nacional.

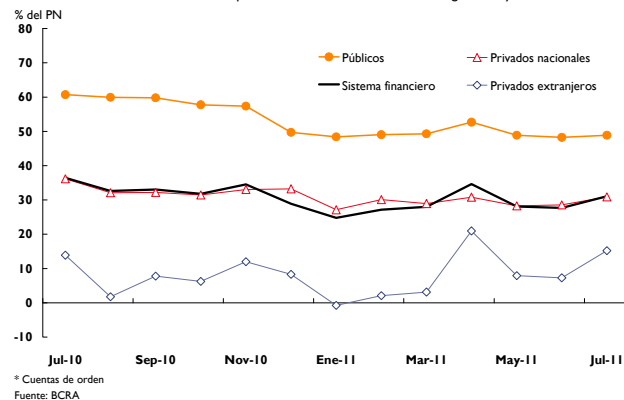
**Gráfico 4**  
**Transferencias Bancarias**



**Gráfico 5**  
**Cheques Cancelatorios Emitidos**  
Acumulado



**Gráfico 6**  
**Descalce de Moneda Extranjera**  
Activo - Pasivo + Compras netas a término de ME sin entrega de subyacente\*



autorización de apertura de sucursales en zonas con mayor bancarización, esta Institución tendrá especialmente en cuenta que dicho pedido este acompañado de una simultánea propuesta de apertura de igual cantidad de sucursales en las zonas con menor disponibilidad de servicios bancarios<sup>2</sup>.

Paralelamente, **el sistema financiero siguió desarrollando su función de provisión de servicios de medios de pago para la economía**. En julio y en agosto continuó creciendo la cantidad y monto de cheques compensados. En agosto se compensaron documentos por un monto total de \$98 mil millones, registrándose un aumento de 30,8% i.a. Por su parte, **el monto de cheques rechazados por falta de fondos como porcentaje del total compensado llegó al mínimo desde el comienzo de la crisis financiera internacional (0,34% en agosto)** (ver Gráfico 3).

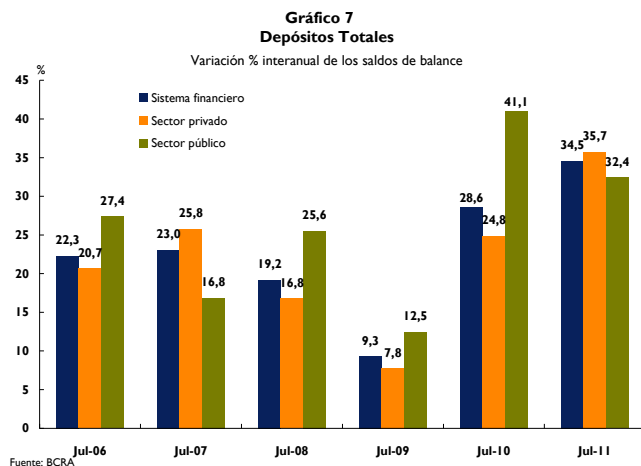
**En el marco de la política destinada a ampliar el acceso de la población a los servicios financieros, se implementaron una serie de medidas para facilitar la realización de transferencias bancarias**. A partir de noviembre de 2010 se introdujo una importante reducción de los costos de las transferencias, principalmente en el segmento de menores montos –estipulando en particular que las transferencias por montos menores o iguales a \$10.000 sean totalmente gratuitas-, y desde fines de abril de 2011 los bancos comenzaron a ofrecer la modalidad de transferencias inmediatas<sup>3</sup>. En este marco, la cantidad de transferencias cursadas a través de la cámara de bajo valor<sup>4</sup> continuaron expandiéndose, acumulando un incremento de 4,4% i.a. en agosto. Adicionalmente, entre octubre de 2010 (previo a la entrada en vigencia de la reducción de costos) y agosto de 2011, se registró un aumento de 33% en la cantidad total de transferencias por montos menores a \$10.000. Adicionalmente, hacia agosto de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas efectuadas a través de las redes superó el millón (por \$4.100 millones), aumentando 29% con respecto a mayo (ver Gráfico 4).

**Estas medidas, conjuntamente con otras iniciativas adoptadas tales como el relanzamiento del Cheque Cancelatorio (ChC) y la implementación de la Cuenta Gratuita Universal (CGU), lograron incrementar la seguridad y la practicidad de las transacciones de la población al posibilitar el reemplazo del efectivo por el uso de otros medios de pago**. En este contexto, la cantidad de titulares de CGU siguió creciendo (lle-

<sup>2</sup> Comunicación "A" 5167.

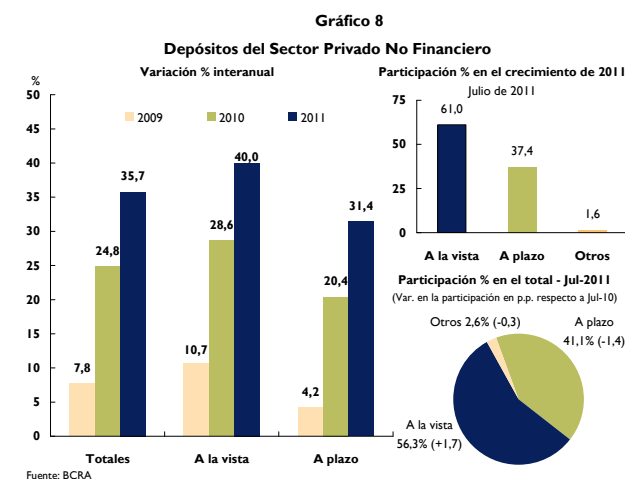
<sup>3</sup> Para mayor detalle de las transferencias "inmediatas", ver Comunicación "A" 5194. Como referencia de la normativa correspondiente a la reducción de costos de las transferencias, ver Comunicación "A" 5127.

<sup>4</sup> 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.



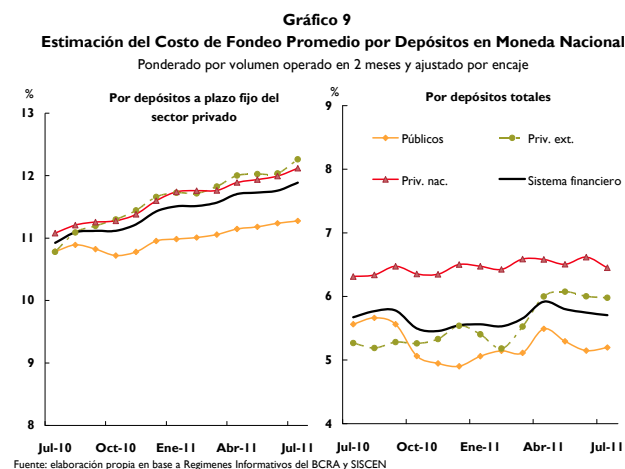
gando a 77.300<sup>5</sup> hacia mediados de septiembre), al igual que el monto y la cantidad de operaciones con ChC, que desde su puesta en práctica acumuló 1.962 documentos en moneda nacional por \$136 millones y 3.225 emisiones en moneda extranjera por US\$177 millones (ver Gráfico 5).

**Los bancos continúan desarrollando su actividad manteniendo un acotado descalce de moneda extranjera.** La posición activa en moneda extranjera del conjunto de entidades financieras<sup>6</sup> aumentó levemente en julio hasta 31,1% del patrimonio neto, en el marco de mayores compras netas a término de divisas por parte de los bancos privados. A pesar de este incremento mensual, **el descalce de moneda del sistema financiero resultó menor al registrado 12 meses atrás** (ver Gráfico 6) y **muy inferior al promedio evidenciado en los últimos años.**



Adicionalmente, **cabe destacar que el conjunto de bancos sigue presentando bajos niveles de dolarización.** El financiamiento al sector privado en moneda extranjera se mantiene en niveles reducidos y, por normativa del BCRA, se otorga fundamentalmente a sujetos de crédito con ingresos correlacionados con la evolución del tipo de cambio. De esta manera, a diferencia de lo evidenciado en otras economías y en el pasado de nuestro país, el riesgo de crédito para el sistema financiero local que podría derivarse de variaciones del tipo de cambio nominal se mantiene en un rango reducido.

Por su parte, **cabe destacar que el financiamiento al sector público otorgado por el sistema financiero se mantiene en niveles reducidos tanto en relación con los registros de años anteriores como en una comparación internacional.** A julio de 2011 la exposición del conjunto de entidades financieras al sector público se ubicó en 10,8% del activo, cayendo levemente en el mes y acumulando una disminución de 2,5 p.p. con respecto al mismo período del año pasado. Más aún, contemplando el fondeo conjunto que obtienen los bancos por los depósitos totales del sector público, este sector presenta una posición neta acreedora frente al sistema financiero.

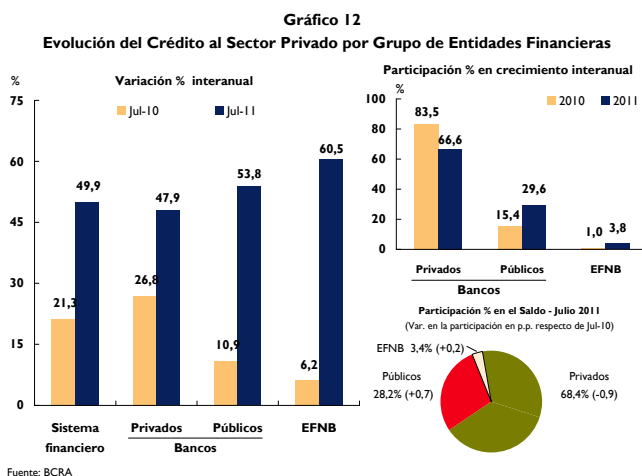
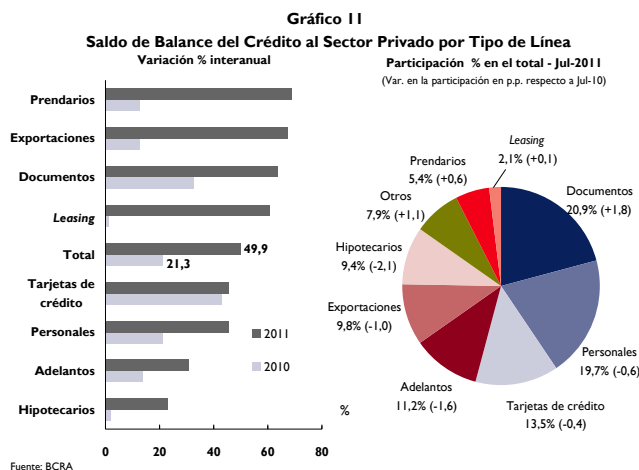
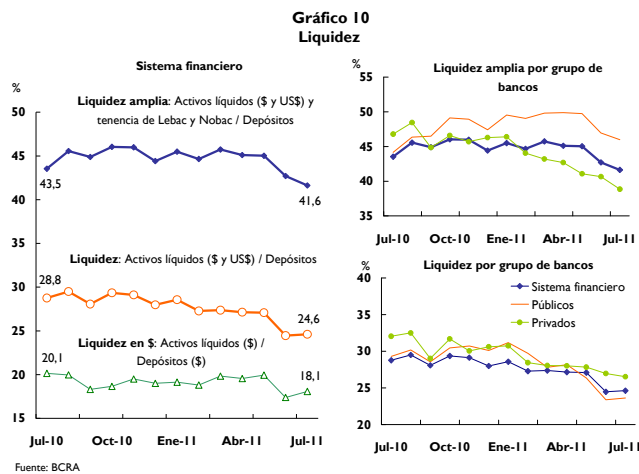


## Depósitos y liquidez

*Continuaron aumentando los depósitos del sector privado, siendo impulsados tanto por las colocaciones a plazo como por las cuentas a la vista*

<sup>5</sup> De las cuales, 8.500 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

<sup>6</sup> Incluyendo la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras y ventas a término de moneda extranjera.



**El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero se incrementó 1,6% en julio.** Las colocaciones del sector privado verificaron un aumento mensual de 1,4%, impulsado tanto por las colocaciones a plazo (2,7%) como por las cuentas a la vista (1,2%). Por su parte, los depósitos del sector público crecieron 1,8% en el mes, movimiento explicado por la expansión de las imposiciones a plazo, que fue parcialmente compensada por la caída en las colocaciones a la vista.

**En los últimos 12 meses el saldo de los depósitos totales del conjunto de entidades financieras acumuló un crecimiento de 34,5%** (casi 6 p.p. más que el registro de julio de 2010), impulsado principalmente por las colocaciones del sector privado (ver Gráfico 7). El incremento de estas últimas fue explicado mayormente por las cuentas a la vista (aumentaron a un ritmo de 40% i.a. y aportaron 61% de la expansión del saldo depósitos del sector privado en este lapso) y, en menor medida, por las imposiciones a plazo (crecieron 31,4% i.a. y contribuyeron con 37,4% del incremento del saldo) (ver Gráfico 8). Por su parte, los depósitos del sector público registraron una suba de 32,4% i.a. Como reflejo de estos movimientos, en los últimos 12 meses los depósitos del sector privado ganaron 1 p.p. de participación en el fondeo total<sup>7</sup> del sistema financiero hasta representar aproximadamente 56% del mismo, mientras que la ponderación de las colocaciones del sector público se mantuvo relativamente estable en torno a 24%<sup>8</sup>.

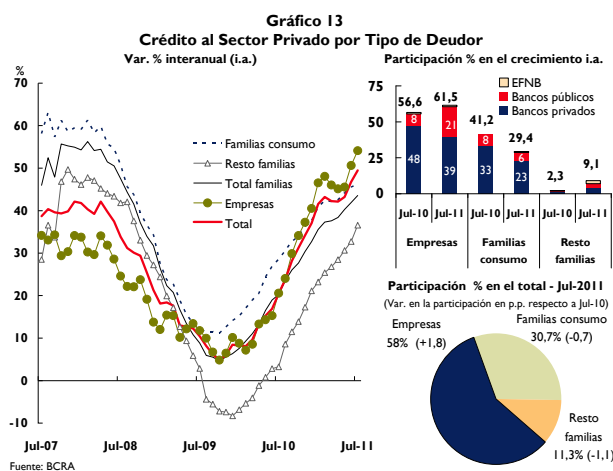
**El costo de fondeo por depósitos totales en moneda nacional para el conjunto de entidades financieras, estimado a partir de las tasas de interés operadas (ponderando por el volumen de las transacciones), se mantuvo estable en julio en torno a 5,7%.** En una comparación interanual, si bien no se registraron variaciones significativas en el costo de fondeo por depósitos en pesos para el total del sistema financiero, se observó un incremento en los bancos privados (principalmente aquellos de capitales extranjeros) y una caída en las entidades financieras públicas (ver Gráfico 9).

**En un marco de sostenido incremento del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos** (que considera partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución no vinculadas a países con el BCRA) **disminuyó 1,1 p.p. de los depósitos totales en julio hasta 41,6%, fundamentalmente por la reducción mensual en las tenencias de Lebac y Nobac, que resultó atemperada por leves incrementos del efectivo en los bancos y de los pasivos netos con el BCRA.** Este

<sup>7</sup> Neteado y consolidado.

<sup>8</sup> El resto del fondeo total del sistema financiero está compuesto por el patrimonio neto y otros pasivos (como la colocación de ON, OS y líneas de crédito del exterior, etc.).



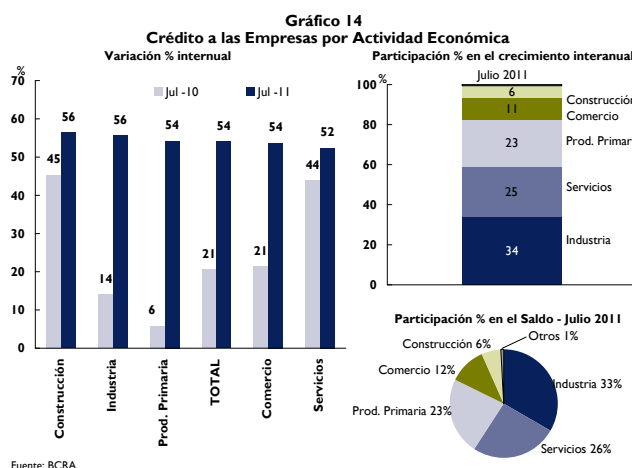


movimiento fue impulsado tanto por los bancos privados como por las entidades públicas (ver Gráfico 10). Por su parte, el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye sólo partidas denominadas en pesos (excluyendo las Lebac y Nobac no vinculadas a países con el BCRA) se ubicó en 18,1% de los depósitos en moneda nacional, 0,7 p.p. más que en junio.

**La tasa de interés del mercado de call aumentó 0,7 p.p. hasta 10,2% en julio, variación en parte impulsada por necesidades puntuales de liquidez.** El monto promedio diario negociado en el mes fue de \$1.100 millones, 7% (ó \$70 millones) más que en junio.

## Financiaciones

*Manteniéndose un bajo riesgo de contraparte, el crédito a empresas siguió conduciendo el crecimiento de los préstamos totales al sector privado*



**En julio el saldo de balance del crédito al sector privado aumentó 4,2%<sup>9</sup>.** Exceptuando las tarjetas de crédito, todas las líneas crediticias verificaron una expansión mensual, destacándose el *leasing* y los documentos. De esta manera, **el crédito al sector privado acumuló un crecimiento de casi 50% i.a.<sup>10</sup>**, más que duplicando el registro correspondiente al mismo mes del año pasado (ver Gráfico 11). En los últimos 12 meses los créditos prendarios, las financiaciones a la exportación, los documentos y el *leasing* se expandieron por encima del promedio y ganaron participación en el saldo total de financiamiento al sector privado.

**Tabla 1**  
Crédito al Sector Corporativo por Actividad y Tipo de Línea  
Participación en el crecimiento interanual - Bancos privados

	Líneas	Líneas						
		TODAS	Documen.	Expo / Otr.	Adelantos	Leasing	Prendarios	Hipotec.
Actividad	TODAS	100,0	40,2	34,2	16,4	5,2	2,3	1,7
	Industria	39,2	14,6	14,9	8,3	1,0	0,2	0,1
	Prod. Primaria	20,2	7,7	10,3	0,0	0,9	0,9	0,5
	Servicios	19,6	8,5	5,2	2,8	1,7	1,0	0,4
	Comercio	13,7	7,3	3,5	1,9	0,3	0,2	0,4
	Construcción	6,6	1,8	0,1	3,3	1,2	0,1	0,2
	Otros	0,7	0,3	0,2	0,1	0,1	0,0	0,1

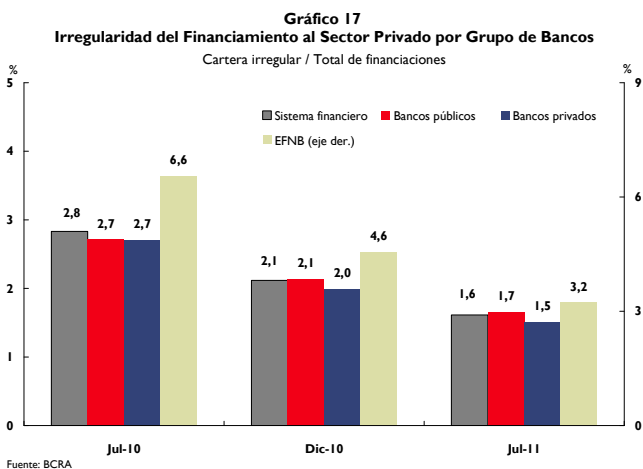
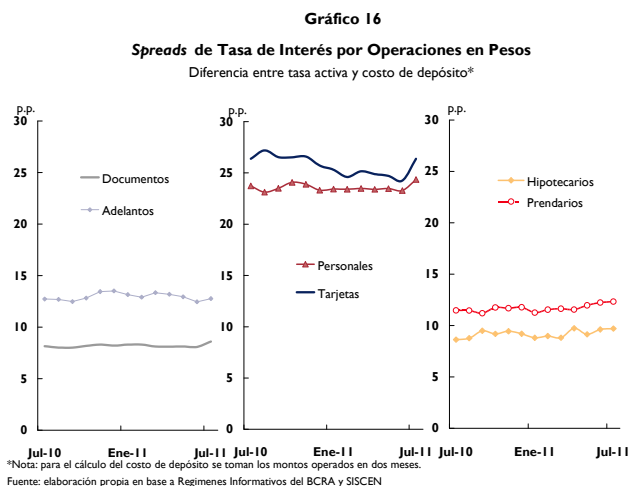
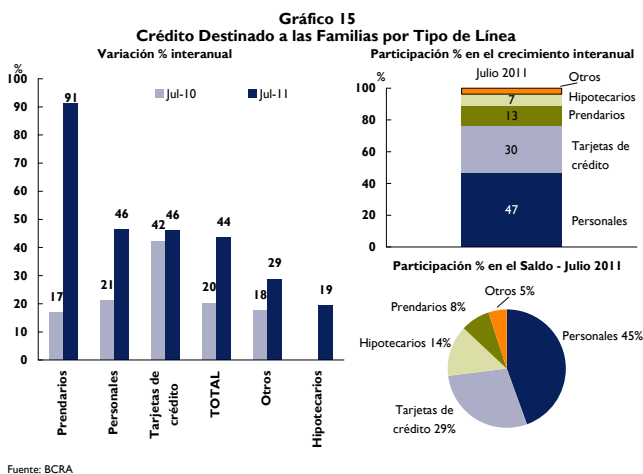
Fuente: BCRA

Todos los grupos de entidades financieras registraron un incremento mensual del crédito al sector privado. En los últimos 12 meses los bancos públicos mostraron una tasa de crecimiento superior a la de los bancos privados y, de esta manera, ganaron importancia relativa en el saldo de financiaciones totales al sector privado. De esta manera, **los bancos públicos duplicaron su participación en el crecimiento interanual del saldo de financiamiento a empresas y familias en relación a igual mes del año pasado, si bien las entidades privadas continuaron siendo las que más contribuyeron a este aumento** (ver Gráfico 12).

**El financiamiento canalizado a empresas aumentó 5,8% en julio y acumuló una expansión de 54,1% i.a.,**

<sup>9</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante julio (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 4,3%. En este mes se registraron 3 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$214 millones, de los cuales \$167 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$47 millones a securitizaciones de créditos prendarios.

<sup>10</sup> Sin considerar el incremento mensual correspondiente a la asistencia al Fideicomiso de Administración para la Importación de Gas Natural efectuada por un banco público, el incremento mensual alcanzaría 2,8%, mientras que el crecimiento interanual sería 48%.



superando el ritmo de crecimiento interanual de los préstamos a los hogares por décimo tercer mes consecutivo (ver Gráfico 13). En los últimos 10 meses, y por primera vez desde que se recobró el patrón expansivo del crédito luego de la crisis de 2001-2002, el ritmo de aumento del financiamiento a empresas es mayor al correspondiente a los préstamos para consumo. De esta manera, las financiaci3nes al sector corporativo explicaron 61,5% de la expansi3n interanual del saldo total de financiamiento al sector privado, con una destacada participaci3n de los préstamos otorgados por las entidades financieras privadas, si bien los bancos p3blicos incrementaron su contribuci3n respecto a la evidenciada un a3o atr3s. Todos los sectores productivos<sup>11</sup> registraron un similar dinamismo interanual del crédito y, en la totalidad de los casos, el mismo result3 superior al observado en el mismo mes de 2010 (ver Gráfico 14). La industria se destac3 como la actividad con mayor participaci3n en el crecimiento interanual del crédito a empresas, seguida por los servicios y la producci3n primaria. En el caso de los bancos privados, el incremento del crédito a las empresas evidenciado en los últimos 12 meses fue mayormente explicado por documentos, financiaci3nes a la exportaci3n y adelantos, principalmente a la industria, a la producci3n primaria y a los servicios (ver Tabla 1).

En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario<sup>12</sup>, el BCRA efectu3 entre fines de agosto y mediados de septiembre la séptima y la octava subastas de recursos, adjudicando \$835 millones y 253 millones, respectivamente. De esta manera, el monto total adjudicado por el BCRA hasta el momento alcanz3 casi \$2.920 millones, distribuido entre 12 entidades financieras. Al cierre de agosto, más de tres cuartas partes de los créditos ya comprometidos por los bancos en el marco de este Programa fueron canalizados al sector industrial.

Las financiaci3nes a las familias se incrementaron 2,2% en julio (44% i.a.), con un destacado desempeño de los préstamos prendarios y de los personales. Los préstamos prendarios fueron los más dinámicos en los últimos 12 meses, creciendo 91% i.a. y explicando 13% del aumento del financiamiento a familias en este lapso. Las líneas al consumo verificaron una tasa de crecimiento de 46,3% i.a., contribuyendo con más de tres cuartas partes del incremento del financiamiento a hogares (ver Gráfico 15).

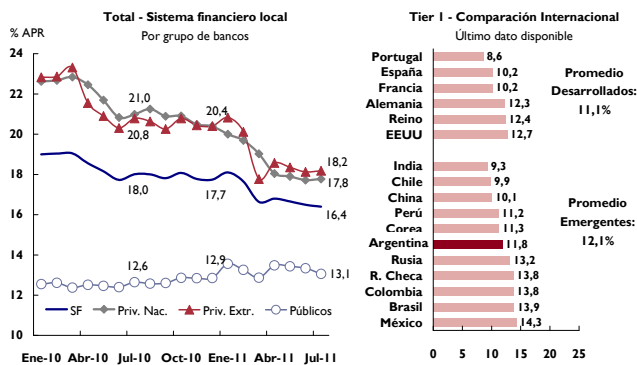
En julio las tasas de interés activas operadas en moneda nacional presentaron variaciones acotadas, observándose un leve incremento en las correspondientes a líneas co-

<sup>11</sup> Se utiliza la clasificaci3n sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

<sup>12</sup> El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generaci3n de créditos para la inversi3n.

Gráfico 18

Integración de Capital



\*Datos a 2011: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Rep. Checa, India, EEUU, Alemania, Portugal. 2010: Perú, Rusia, China, Corea, Reino Unido, España. 2009: Francia.  
Fuente: Financial Soundness Indicators (FSI), Global Financial Stability Report (GFSR) y BCRA

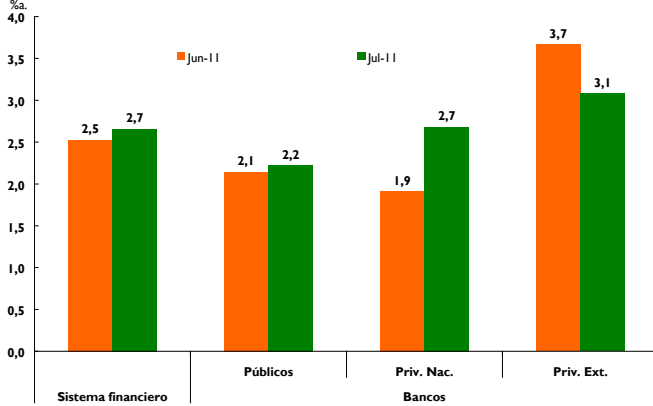
merciales (adelantos y documentos) y a consumo (personales y tarjetas), mientras que aquellas correspondientes a los préstamos con garantía real (hipotecarios y prendarios) no presentaron cambios significativos. **Esta suba en las tasas de interés activas impulsó un ligero aumento mensual de los spreads operados, teniendo en cuenta que el costo estimado de fondeo por depósitos totales en moneda nacional se mantuvo estable.** En términos interanuales, estos *spreads* entre tasas de interés activas operadas y costo de fondeo evidenciaron leves aumentos en casi todas las líneas (ver Gráfico 16).

**El ratio de irregularidad de las financiaciones<sup>13</sup> al sector privado cayó 0,1 p.p. en julio y alcanzó un mínimo histórico de 1,6%.** En los últimos 12 meses este indicador disminuyó 1,2 p.p., como resultado de las mejoras en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 17), **siendo en todos los casos producto del efecto combinado de la caída del saldo en situación irregular y del mayor dinamismo del saldo total de financiaciones.**

La reducción interanual en la morosidad del crédito al sector privado fue principalmente impulsada por la positiva evolución en la calidad del financiamiento destinado al consumo de los hogares, cuyo ratio de irregularidad bajó 1,5 p.p. hasta ubicarse en 2,5% en julio. Por su parte, **el ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 159%, 37 p.p. más que un año atrás.**

Gráfico 19

Rentabilidad Mensual del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

## Solvencia

*El sistema financiero consolida sus elevados indicadores de solvencia*

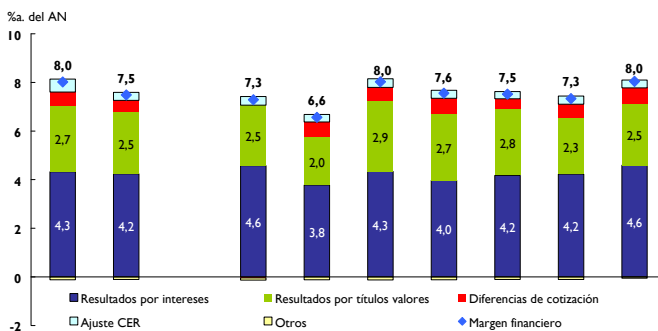
**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,2% en el mes, impulsado principalmente por las ganancias contables.** Todos los grupos de bancos exhibieron un incremento en su patrimonio neto, destacándose el aumento en los bancos privados nacionales. En los últimos 12 meses, el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 22,5%.

En un marco de crecientes niveles de intermediación financiera, **el ratio de integración de capital del conjunto de bancos se redujo levemente en el mes hasta 16,4% de los activos ponderados por riesgo (APR).** Por su parte, el exceso de integración de capital representó 71% del total de la exigencia normativa. En una comparación internacional, el sistema financiero local también exhibe adecuados niveles de solvencia. En particular, considerando el nivel de integración de capital

Gráfico 20

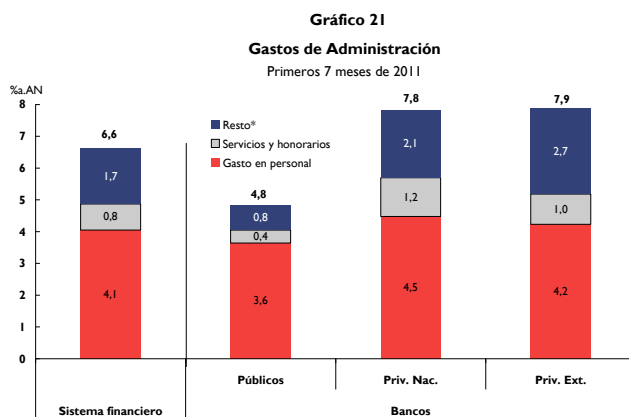
Margen Financiero

En % del activo neto - Sistema financiero



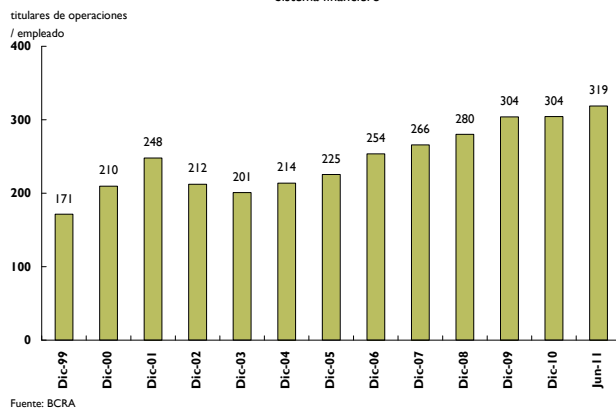
Fuente: BCRA

<sup>13</sup> Incluye las asistencias crediticias (líneas del rubro préstamos, otros créditos por intermediación financiera, créditos por arrendamientos financieros y créditos diversos).

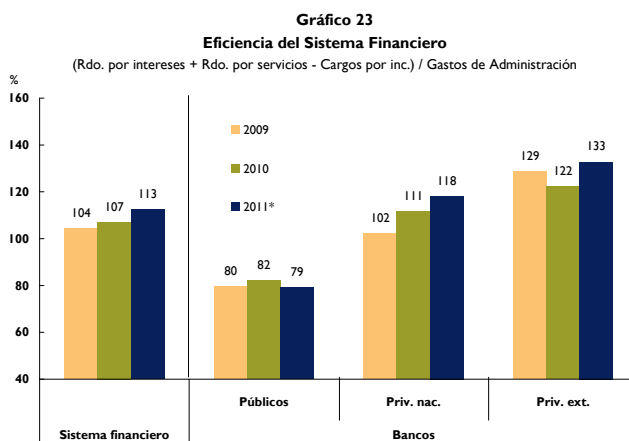


\*Publicidad, alquileres, impuestos, seguros, papelería, electricidad, amortización de gastos de organización, gastos de mantenimiento, depreciación de bienes de uso y otros  
Fuente: BCRA

**Gráfico 22**  
**Cantidad de Titulares de Operaciones Activas y/o Pasivas por Empleado Bancario**  
Sistema financiero



Fuente: BCRA



\* Primeros 7 meses.  
Fuente: BCRA

núcleo o Tier 1<sup>14</sup> (como porcentaje de los APR), el sistema financiero argentino evidenció un registro similar al promedio de la región y por encima de la media de los países desarrollados (ver Gráfico 18).

**En julio las entidades financieras obtuvieron beneficios contables por 2,7%a. del activo** (ver Gráfico 19), aumentando levemente con respecto a junio principalmente por el mayor margen financiero y por menores gastos de administración en relación al activo. A lo largo del año, el sistema financiero devengó utilidades equivalentes a 2,5%a. del activo, en línea con el registro de un año atrás.

**El margen financiero del conjunto de los bancos aumentó 0,7 p.p. del activo hasta 8%a. en julio.** Los ingresos netos por intereses del sistema financiero verificaron un incremento de 0,4 p.p. del activo en el mes hasta 4,6%a., mientras que los resultados por títulos valores al igual que aquellos por diferencias de cotización crecieron en torno a 0,2 p.p. del activo, hasta 2,5%a. y 0,7%a. respectivamente (ver Gráfico 20). Considerando los primeros 7 meses de 2011 se observó una leve reducción interanual en casi todos los conceptos que integran el margen financiero (hasta totalizar 7,5%a. del activo).

**Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 3,9%a. del activo en julio,** reduciéndose 0,2 p.p. con respecto al mes pasado. La dinámica mensual se observó tanto en los bancos privados como públicos, si bien este último grupo de entidades financieras presentó una mayor caída relativa. Así, en el acumulado de 2011 los resultados por servicios permanecieron en niveles similares a los de un año atrás, en torno a 3,8%a. del activo.

**Los gastos de administración se redujeron mensualmente 0,4 p.p. del activo hasta 6,6%a.,** dinámica observada en todos los grupos de bancos. Cabe mencionar que los **bancos privados vienen devengando mayores gastos administrativos en comparación con los bancos públicos,** en parte explicado por mayores erogaciones en concepto de servicios y honorarios, alquiler de inmuebles, publicidad e impuestos, entre otros (ver Gráfico 21). Por su parte, los gastos destinados al personal (remuneraciones y cargas sociales) presentan menor diferenciación por grupo de bancos, e inclusive considerados en relación a la cantidad de empleados los niveles son prácticamente idénticos.

**En el mes los cargos por incobrabilidad se situaron en 0,7%a. del activo, levemente por encima de junio,** movimiento principalmente conducido por los bancos

<sup>14</sup> Patrimonio neto básico menos Cuentas deducibles

privados. No obstante, a lo largo de 2011 estos egresos representaron 0,6%a. del activo, 0,2 p.p. por debajo del registro del mismo período del año pasado, en línea con la disminución del ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado.

**El conjunto de entidades financieras continúa mostrando mejoras en diversos indicadores de productividad y eficiencia en lo que va de 2011.** En este sentido, se observa por ejemplo que la cantidad total de titulares de operaciones activas y/o pasivas en términos de la cantidad de empleados en el conjunto de bancos mantuvo la tendencia ascendente de los últimos años (ver Gráfico 22). Por su parte, en los últimos 2 años se observó un incremento en el volumen de negocios con el sector privado en términos de los gastos de administración. Del mismo modo, también se verificó un aumento en los ingresos más estables en términos de estos egresos (ver Gráfico 23).

## Novedades normativas

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

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

## Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicité lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se define en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + 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	Jul 2010	2010	Jun 2011	Jul 2011
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,8	28,0	24,5	24,6
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	13,3	12,2	10,9	10,8
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	38,1	39,8	42,9	43,9
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,8	2,1	1,7	1,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,1	-3,2	-3,7	-4,0
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,5	2,8	2,5	2,5
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	21,2	24,4	23,3	23,6
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	173	179	170	171
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	18,0	17,7	16,5	16,4
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	14,8	13,1	12,2	11,8
11.- Posición de capital	-	115,9	185,1	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	89,9	86,5	71,8	71,1

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	Jul 10	Dic 10	Jun 11	Jul 11	Variaciones (en %)		
														Último mes	2011	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>387.381</b>	<b>442.536</b>	<b>445.331</b>	<b>510.304</b>	<b>568.881</b>	<b>579.374</b>	<b>1,8</b>	<b>13,5</b>	<b>30,1</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	87.384	81.195	93.085	95.782	97.548	1,8	4,8	20,1
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	100.711	103.826	117.951	128.131	123.985	-3,2	5,1	19,4
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	61.227	62.879	76.948	89.633	85.075	-5,1	10,6	35,3
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	45.951	47.889	61.855	78.316	74.173	-5,3	19,9	54,9
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	15.275	14.990	15.093	11.317	10.902	-3,7	-27,8	-27,3
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	256	248	209	267	247	-7,4	18,3	-0,4
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	191.200	194.872	230.127	274.730	285.259	3,8	24,0	46,4
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	23.701	23.903	25.907	29.371	29.582	0,7	14,2	23,8
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	163.186	166.619	199.202	238.913	248.978	4,2	25,0	49,4
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	4.313	4.351	5.018	6.446	6.699	3,9	33,5	54,0
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.878	-5.938	-6.232	-6.425	-6.631	3,2	6,4	11,7
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	37.181	38.906	39.009	38.634	37.550	-2,8	-3,7	-3,5
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.360	1.302	1.433	1.819	1.829	0,6	27,6	40,5
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	5.985	5.637	6.824	7.088	7.084	-0,1	3,8	25,7
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	15	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	31.952	30.752	29.727	28.636	-3,7	-6,9	-10,4
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.969	3.208	3.936	4.893	5.159	5,4	31,1	60,8
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.982	7.207	7.921	8.056	8.258	2,5	4,3	14,6
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.497	8.525	9.071	9.478	9.547	0,7	5,2	12,0
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.158	3.188	3.283	3.481	3.531	1,4	7,6	10,8
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.075	10.095	11.943	11.853	14.921	25,9	24,9	47,8
<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>339.047</b>	<b>392.455</b>	<b>393.864</b>	<b>452.752</b>	<b>507.924</b>	<b>517.098</b>	<b>1,8</b>	<b>14,2</b>	<b>31,3</b>
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	325.484	324.061	376.344	429.235	436.016	1,6	15,9	34,5
Sector público <sup>3</sup>	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	101.910	97.630	115.954	127.036	129.285	1,8	11,5	32,4
Sector privado <sup>3</sup>	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	220.041	223.392	257.595	298.986	303.219	1,4	17,7	35,7
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	52.371	52.167	61.306	71.031	69.416	-2,3	13,2	33,1
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	68.753	69.681	82.575	97.444	101.164	3,8	22,5	45,2
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	90.216	92.853	104.492	119.010	122.424	2,9	17,2	31,8
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	54.231	56.292	60.029	64.150	63.634	-0,8	6,0	13,0
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.530	3.577	4.201	5.414	5.531	2,2	31,7	54,6
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	268	271	262	801	857	6,9	226,4	216,2
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.059	3.938	3.432	5.897	6.051	2,6	76,3	53,7
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.272	3.260	3.897	4.966	5.110	2,9	31,1	56,8
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	43.102	45.246	48.236	47.071	46.085	-2,1	-4,5	1,9
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.973	1.958	2.165	1.851	1.853	0,2	-14,4	-5,3
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	10.766	11.553	14.213	12.689	15.594	15.934	22,9	9,7	35,0
<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>48.335</b>	<b>50.081</b>	<b>51.467</b>	<b>57.552</b>	<b>60.957</b>	<b>62.276</b>	<b>2,2</b>	<b>8,2</b>	<b>21,0</b>
<b>Memo</b>																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	416.256	417.065	482.532	542.288	553.999	2,2	14,8	32,8
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	407.671	408.248	472.934	531.211	542.604	2,1	14,7	32,9

(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 7 meses		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	May-11	Jun-11	Jul-11	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	18.411	22.652	3.320	3.288	3.683	39.732
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	9.929	12.831	1.842	1.894	2.106	20.865
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.225	997	132	149	147	2.206
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	1.237	1.476	176	243	304	2.339
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	6.291	7.660	1.218	1.049	1.152	14.818
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-272	-311	-48	-48	-25	-496
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	8.818	11.630	1.806	1.817	1.778	18.901
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-1.745	-1.957	-282	-223	-330	-3.480
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-15.753	-19.997	-3.133	-3.132	-3.005	-33.000
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-2.173	-3.133	-466	-492	-484	-5.080
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-166	24	-26	-24	-23	-23
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-371	-140	-25	-26	-21	-404
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	1.051	1.711	103	417	264	2.740
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 <sup>3</sup>	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	8.071	10.792	1.297	1.623	1.861	19.385
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-2.332	-3.153	-397	-490	-644	-5.725
<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>11.761</b>	<b>5.739</b>	<b>7.639</b>	<b>900</b>	<b>1.134</b>	<b>1.217</b>	<b>13.660</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	6.277	7.773	952	1.184	1.262	14.106
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>															
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,0	7,5	7,5	7,3	8,0	8,1
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	4,2	4,2	4,6	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	0,4
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5	0,7	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,7	2,5	2,8	2,3	2,5	3,0
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	3,9	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	-0,6	-0,5	-0,7	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,9	-6,6	-7,1	-7,0	-6,6	-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	-1,1	-1,1	-1,1	-1,0
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	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,2	0,9	0,6	0,6
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 <sup>3</sup>	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,5	3,6	2,9	3,6	4,1	3,9
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,0	-1,0	-0,9	-1,1	-1,4	-1,2
<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>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,7	2,6	2,2	2,6	2,8	2,9
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	41,7	46,6	28,0	34,3	38,5	36,2
Resultado total / Patrimonio neto <sup>3</sup>	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	21,2	23,6	19,5	24,0	25,2	25,5

(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	Jul 10	Dic 10	Jun 11	Jul 11
<b>Cartera irregular total</b>	<b>18,1</b>	<b>17,7</b>	<b>10,7</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>2,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>
Previsiones / Cartera irregular	72,3	76,8	97,8	115,3	108,2	115,2	117,0	115,3	126,2	147,7	160,4	165,0
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-2,5	-3,6	-4,1	-4,3
<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>3,5</b>	<b>2,8</b>	<b>2,1</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>
Previsiones / Cartera irregular	73,8	79,0	96,9	114,8	107,6	114,4	116,4	111,8	122,1	142,8	155,0	159,4
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,1	-3,2	-3,7	-4,0

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Bancos Privados

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

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Jul 2010	2010	Jun 2011	Jul 2011
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	28,2	26,0	25,4	25,4
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	5,2	4,4	3,5	3,6
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	47,1	50,3	52,5	53,7
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	1,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,1	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,3	-3,4	-3,9	-4,2
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,9	3,2	2,6	2,6
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	22,0	24,5	22,1	22,6
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	174	176	167	170
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,9	20,4	17,9	18,0
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	17,3	15,2	15,0	14,5
11.- Posición de capital	-	88,2	157,1	155,0	115,8	86,9	86,4	121,3	104,6	100,4	79,1	79,9

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	Jul 10	Dic 10	Jun 11	Jul 11	Variaciones (en %)			
													Último mes	2011	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>229.549</b>	<b>249.549</b>	<b>280.025</b>	<b>320.983</b>	<b>323.720</b>	<b>0,9</b>	<b>15,6</b>	<b>29,7</b>	
Disponibilidades <sup>1</sup>	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	45.292	49.730	54.500	54.560	0,1	9,7	20,5	
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	46.184	48.903	50.638	48.132	-4,9	-1,6	4,2	
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	31.111	34.422	36.952	34.199	-7,4	-0,6	9,9	
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	25.502	31.148	31.438	28.628	-8,9	-8,1	12,3	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	5.609	3.274	5.514	5.571	1,0	70,1	-0,7	
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	147	184	172	183	6,3	-0,3	25,0	
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	119.857	143.202	170.979	176.108	3,0	23,0	46,9	
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.654	1.625	1.286	1.286	0,0	-20,8	-22,3	
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	114.714	137.308	164.270	169.080	2,9	23,1	47,4	
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	3.489	4.270	5.423	5.741	5,9	34,5	64,6	
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.833	-3.926	-4.048	-4.143	-2,3	5,5	8,1	
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	22.520	20.241	25.291	24.591	-2,8	21,5	9,2	
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	773	757	965	964	-0,1	27,3	24,7	
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	3.998	4.500	4.411	4.438	0,6	-1,4	11,0	
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	17.734	14.984	19.915	19.189	-3,6	28,1	8,2	
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.830	3.519	4.381	4.616	5,4	31,2	63,1	
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.459	4.934	5.021	5.179	3,1	5,0	16,2	
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.335	5.808	6.171	6.230	0,9	7,3	16,8	
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-214	-215	-225	-228	1,0	6,1	6,5	
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	6.972	7.646	8.102	8.491	4,8	11,1	21,8	
<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>198.438</b>	<b>217.184</b>	<b>243.766</b>	<b>283.975</b>	<b>285.883</b>	<b>0,7</b>	<b>17,3</b>	<b>31,6</b>	
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	173.044	198.662	229.581	232.289	1,2	16,9	34,2	
Sector público <sup>3</sup>	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	23.712	23.598	29.124	30.125	3,4	27,7	27,0	
Sector privado <sup>3</sup>	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	147.978	173.203	198.471	199.992	0,8	15,5	35,2	
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	38.782	46.297	52.519	50.657	-3,5	9,4	30,6	
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	44.522	53.085	63.330	64.679	2,1	21,8	45,3	
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	58.756	67.568	75.307	77.534	3,0	14,7	32,0	
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	35.077	34.427	44.226	43.178	-2,4	25,4	23,1	
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.576	1.903	2.362	2.184	-7,5	14,7	38,6	
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	38	57	193	238	23,2	318,1	529,7	
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	3.653	2.802	4.779	4.851	1,5	73,1	32,8	
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.197	1.716	2.794	2.952	5,6	72,0	146,6	
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	28.614	27.949	34.097	32.953	-3,4	17,9	15,2	
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.955	2.148	1.833	1.836	0,1	-14,5	-6,1	
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	7.108	8.528	8.335	8.580	2,9	0,6	20,7	
<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>31.111</b>	<b>32.365</b>	<b>36.259</b>	<b>37.008</b>	<b>37.837</b>	<b>2,2</b>	<b>4,4</b>	<b>16,9</b>	
<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>216.100</b>	<b>234.630</b>	<b>267.364</b>	<b>303.658</b>	<b>307.206</b>	<b>1,2</b>	<b>14,9</b>	<b>30,9</b>	

(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 7 meses		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	May-11	Jun-11	Jul-11	12 meses	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	11.747	14.132	1.996	2.089	2.339	24.222	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	6.976	9.637	1.417	1.458	1.556	15.503	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	130	168	28	25	24	282	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	849	1.012	160	175	195	1.655	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	3.908	3.473	419	459	566	7.030	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-115	-159	-28	-28	-2	-248	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	6.254	8.214	1.252	1.266	1.259	13.305	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-1.207	-1.379	-208	-153	-235	-2.425	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.907	-18.819	-10.359	-13.164	-2.003	-2.003	-1.963	-21.623	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-1.571	-2.251	-333	-359	-354	-3.608	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	15	104	0	0	0	136	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-256	-64	-12	-12	-9	-249	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	671	974	128	231	71	1.685	
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 <sup>3</sup>	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	5.294	6.566	820	1.058	1.108	11.443	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-1.515	-2.139	-255	-377	-382	-3.357	
<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>7.438</b>	<b>3.779</b>	<b>4.427</b>	<b>565</b>	<b>681</b>	<b>726</b>	<b>8.087</b>	
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	4.020	4.384	577	693	735	8.196	
<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	9,3	9,0	8,4	8,1	8,3	9,2	8,9	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,4	5,7	5,8	5,8	6,1	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	0,7	0,6	0,7	0,7	0,8	0,6	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	3,0	2,1	1,7	1,8	2,2	2,6	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-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	5,1	5,1	5,0	4,9	
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8	-0,6	-0,9	-0,9	
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-8,0	-7,9	-8,1	-8,0	-7,7	-7,9	
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 <sup>2</sup>	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	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	0,9	0,3	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 <sup>3</sup>	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,1	3,9	3,3	4,2	4,4	4,2	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,2	-1,3	-1,0	-1,5	-1,5	-1,2	
<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>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,1	2,6	2,3	2,8	2,9	3,0	
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	43,1	46,8	29,6	37,4	38,3	34,9	
Resultado total / Patrimonio neto <sup>3</sup>	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	22,0	22,6	20,4	24,1	25,1	24,7	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

### Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Jul 10	Dic 10	Jun 11	Jul 11
<b>Cartera irregular total</b>	<b>19,8</b>	<b>15,7</b>	<b>8,9</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Previsiones / Cartera irregular	71,3	73,0	89,2	102,7	114,2	123,4	118,5	115,9	123,6	143,5	154,9	160,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,8	-0,8	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,1	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-2,3	-3,4	-4,0	-4,3
<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>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>
Previsiones / Cartera irregular	72,2	75,0	88,3	102,4	113,9	122,7	118,0	115,1	123,2	143,0	154,1	159,8
(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	-2,3	-3,4	-3,9	-4,2

Fuente: BCRA