

Informe sobre Bancos

Octubre de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Octubre de 2011

Año IX, N° 2



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

La expansión de la intermediación financiera viene siendo acompañada por una gradual ampliación de la infraestructura para la provisión de servicios financieros

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

El incremento de los depósitos totales en octubre fue impulsado principalmente por las imposiciones a plazo del sector privado

Pág. 8 | Financiaciones

El crédito al sector privado continuó creciendo en octubre, en un marco de leves incrementos en las tasas de interés activas

Pág. 9 | Calidad de cartera

Tanto el financiamiento a empresas como a familias mantiene reducidos niveles de morosidad

Pág. 10 | Solvencia

Los resultados por títulos valores impulsaron el aumento mensual de la rentabilidad

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Octubre de 2011 disponible al 25/11/11. 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 provisionales y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 22 de Diciembre 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 octubre el sistema financiero continuó transitando un proceso de gradual expansión, representado por el crecimiento del crédito al sector privado y de los depósitos, en un marco de acotado riesgo de repago. La infraestructura operativa de la banca siguió progresando, con aumentos en el empleo, la cantidad de cajeros y sucursales, al tiempo que el sector prolongó la obtención de ganancias contables y mantuvo elevados indicadores de liquidez y solvencia.**
- **El crédito al sector privado creció 3,6% en el mes (52,5% i.a.).** Todas las líneas de financiamiento verificaron una expansión en octubre, destacándose el dinamismo de tarjetas, *leasing*, prendarios y adelantos. El positivo desempeño mensual fue impulsado principalmente por los bancos públicos y por los bancos privados extranjeros. Por su parte, **el financiamiento a las empresas acumuló una expansión de 54% i.a. hacia octubre y continuó superando al dinamismo de los créditos a las familias.** La mayoría de los sectores productivos exhibieron un ritmo de aumento interanual del financiamiento mayor al de un año atrás, destacándose la industria, el primario y la construcción.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en niveles reducidos en octubre (1,4%).** En los últimos 12 meses este indicador acumuló una reducción de 1 p.p., evolución que se evidenció en todos los grupos de entidades financieras. En octubre la proporción de financiaciones al sector privado con garantías preferidas representó 15,8% del total. El ratio de irregularidad de los créditos al sector privado sin tales garantías continuó en niveles reducidos y similares al registro de las financiaciones totales al sector privado. El ratio de cobertura de la cartera irregular con provisiones se ubicó en 172% en el mes, 38 p.p. más que un año atrás. **Todos los grupos de entidades financieras mantuvieron una holgada cobertura de su cartera morosa con provisiones.**
- **Los depósitos del sector privado crecieron 1,6% en el mes (32,5% i.a.)** y, de esta manera, más que compensaron la disminución de las imposiciones del sector público (-3,4%). **La expansión de los depósitos del sector privado en el mes estuvo fundamentalmente explicada por las colocaciones a plazo (2,3%).**
- En el contexto de expansión del crédito al sector privado, **el indicador amplio de liquidez del sistema financiero** (que considera partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución) **disminuyó 1,4 p.p. de los depósitos totales en octubre hasta 38,4%**, fundamentalmente por la reducción mensual de las tenencias de Lebac y Nobac y del efectivo en bancos. El indicador de liquidez que incluye sólo partidas en pesos (excluyendo las Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA) verificó una reducción de 0,8 p.p. de los depósitos en moneda nacional en el mes hasta 17,7%.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 3,7% en octubre (22,7% i.a.),** principalmente por las ganancias contables y, en menor medida, por los aportes de capital. El ratio de integración de capital permaneció estable en el mes, en torno a 15,8% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR). **Todos los grupos de bancos mantienen una posición de exceso de capital con respecto a la exigencia normativa.**
- **En octubre las ganancias devengadas por el sistema financiero se ubicaron en 4,3%a. del activo.** Mayores beneficios en concepto de margen financiero explicaron principalmente el incremento mensual de la rentabilidad. Todos los grupos homogéneos de entidades financieras devengaron utilidades en el mes. En los primeros 10 meses del año el sistema financiero contabilizó un ROA de 2,6%a., levemente inferior al registro del mismo período de 2010.
- En línea con el desempeño de la intermediación financiera con el sector privado, **en los últimos meses continuó expandiéndose la infraestructura operativa del sistema financiero. La dotación de personal del sector siguió incrementándose hasta ubicarse en el máximo nivel desde comienzos de 2001.** Adicionalmente, viene aumentando el número de cajeros automáticos y la cantidad de filiales (sucursales y otras dependencias). Cabe destacar que, a pesar de que a nivel regional prevalece cierta heterogeneidad en la provisión de servicios financieros, **en los últimos años se ha reducido la brecha entre los niveles de infraestructura bancaria disponible en las diferentes provincias argentinas considerando la cantidad de cajeros automáticos per cápita.**
- **El descalce amplio de moneda extranjera y, en general, el nivel de dolarización de los balances agregados del sistema financiero se mantienen en niveles moderados.** Cabe destacar que a diferencia de lo evidenciado hace más de una década, el crédito al sector privado en moneda extranjera se mantiene en niveles reducidos, estando otorgado a sujetos con ingresos en moneda extranjera. **Esta característica constituye un factor de significativa fortaleza para el sistema financiero local al minimizar el efecto de la volatilidad del tipo de cambio peso-dólar.**

Actividad

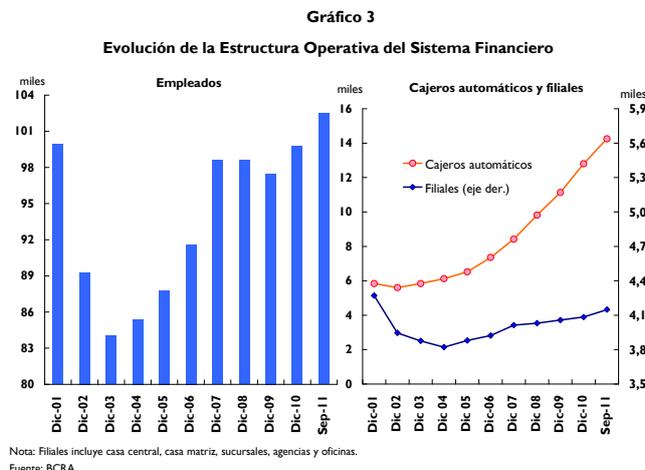
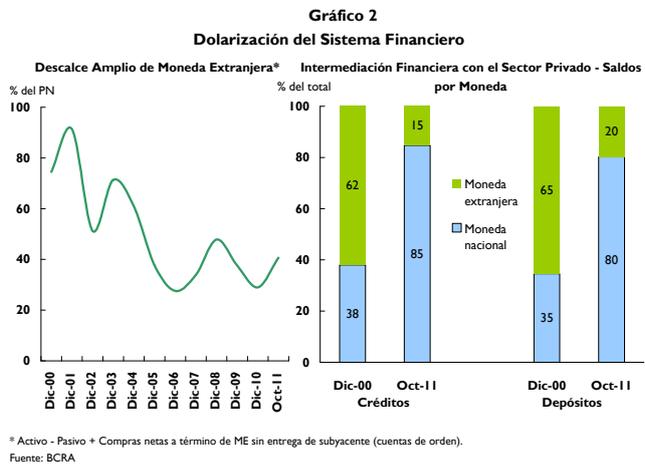
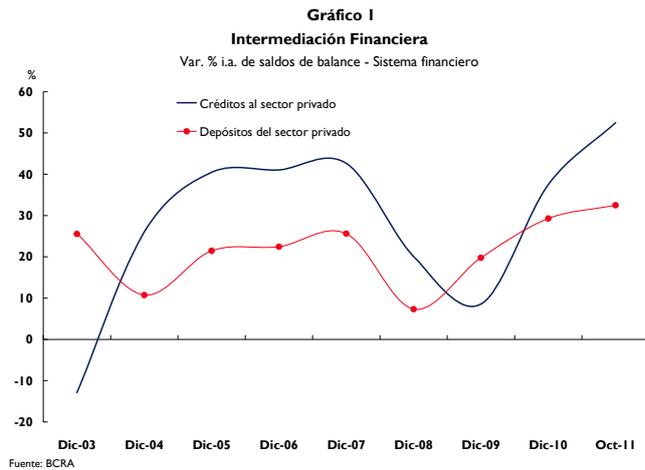
La expansión de la intermediación financiera viene siendo acompañada por una gradual ampliación de la infraestructura para la provisión de servicios financieros

En octubre continuó creciendo la actividad bancaria de intermediación. En particular, el crédito al sector privado se expandió a un ritmo interanual (i.a.) de 52,5%, mientras que los depósitos de este sector aumentaron 32,5% i.a. (ver Gráfico 1). En este marco, el activo neteado¹ del sistema financiero se incrementó 1,2% en el mes, acumulando una suba de 26,1%, siendo fundamentalmente impulsado por los bancos privados.

En octubre el principal origen de fondos para las entidades financieras² resultó el incremento de los depósitos del sector privado (\$5.050 millones), seguido de la disminución de las tenencias de Lebac y Nobac (\$3.800 millones). En el mes también se redujeron los saldos de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA. En octubre estos recursos fueron canalizados principalmente a incrementar el crédito al sector privado (\$10.000 millones). En el período también se evidenció una disminución de las colocaciones del sector público, entre las aplicaciones de fondos más destacadas.

A partir del crecimiento de los niveles de actividad, el saldo de financiamiento al sector privado llegó a representar 46,6% del activo bancario total, aumentando 8,4 p.p. con respecto a octubre de 2010. Por su parte, el saldo de los depósitos del sector privado se consolida del lado del fondeo del sistema financiero, con una participación de 51,9% del total, 3 p.p. superior a la de 12 meses atrás.

El descalce amplio de moneda extranjera³ y, en general, el nivel de dolarización de los balances agregados del sistema financiero se mantienen en niveles moderados. En particular, a partir de un incremento moderado de las compras netas a término de moneda extranjera, en octubre aumentó levemente el descalce amplio de moneda extranjera del conjunto de entidades financieras hasta 40,6% del patrimonio neto. Cabe destacar que este descalce se encuentra significativamente por debajo de los registros de 10 años atrás. En el mismo sentido se debe mencionar que, a diferencia de lo evidenciado hace más de una década, el crédito al sector privado en moneda extranjera se mantiene en niveles reducidos, estando otorgado a individuos con ingresos en moneda extranjera (ver Gráfico 2). Esta característica consti-

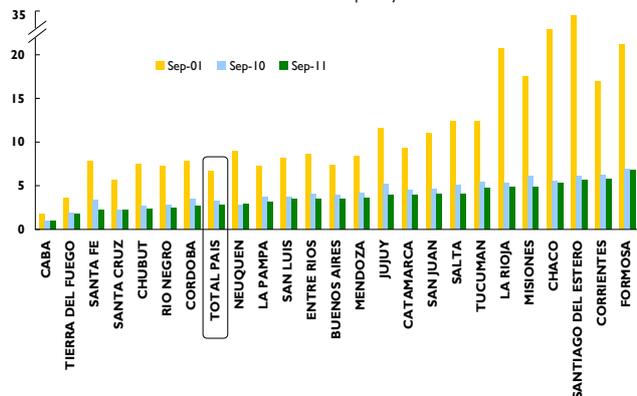


¹ El activo se netea de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

² Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

³ Incluyendo la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras y ventas a término de moneda extranjera.

Gráfico 4
Habitantes por Cajeros Automáticos
Miles de habitantes por cajero

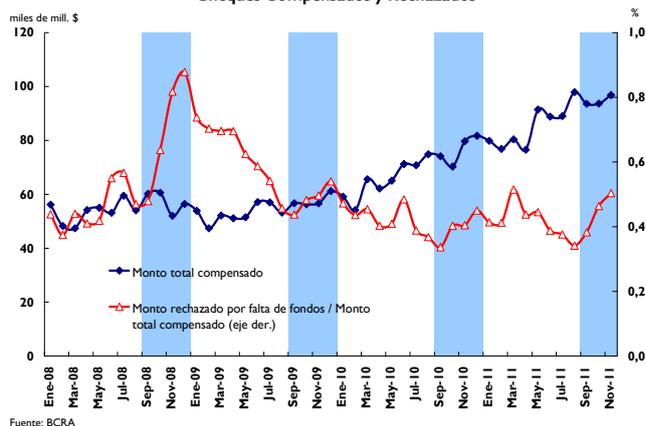


Fuente: BCRA e INDEC

tuye un factor de significativa fortaleza para el sistema financiero local al minimizar el eventual efecto patrimonial de la volatilidad del tipo de cambio peso-dólar.

En los últimos meses la infraestructura operativa del sistema financiero continuó expandiéndose en línea con el desempeño de la intermediación financiera con el sector privado. En particular, la dotación de personal del sector siguió incrementándose hasta ubicarse en el máximo nivel desde comienzos de 2001 (ver Gráfico 3). La nómina de empleados del sistema financiero acumuló un incremento de 5,2% desde que retornó a su senda expansiva a comienzos de 2010, impulsada mayormente por los bancos privados (8,4%) y las EFNB (6%), entidades que habían recortado personal durante la última crisis financiera internacional. De forma complementaria, siguió expandiéndose el número de cajeros automáticos y la cantidad de filiales (sucursales y otras dependencias).

Gráfico 5
Cheques Compensados y Rechazados

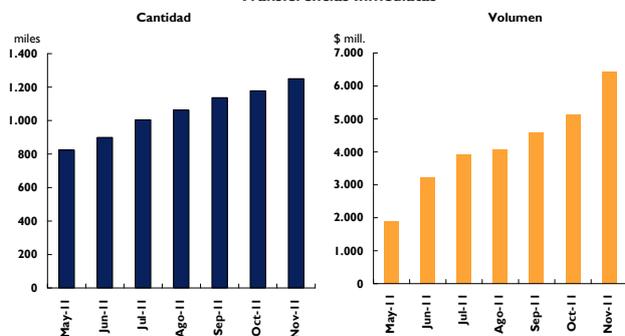


Fuente: BCRA

A nivel regional prevalece cierta heterogeneidad en la provisión de servicios financieros. Sin embargo, en los últimos 10 años se ha reducido la brecha en términos de la infraestructura bancaria disponible en las diferentes provincias argentinas, en particular si se considera la cantidad de cajeros automáticos *per cápita* (ver Gráfico 4).

Para promover una mayor disponibilidad de servicios bancarios, a fines del año pasado el BCRA definió un nuevo criterio para autorizar la instalación de nuevas sucursales bancarias. Desde 2011 se priorizan las solicitudes que incluyan una propuesta de apertura de sucursales en las zonas con insuficiente infraestructura financiera frente a los pedidos de instalación en zonas con mayor bancarización. A partir de este cambio normativo, en 2011 el Banco Central aprobó la apertura de 67 sucursales en zonas con menor nivel relativo de bancarización (en tanto que otras 8 solicitudes se encuentran próximas a ser aprobadas), más del doble de las que se habían habilitado para estas poblaciones en el mismo período de 2010.

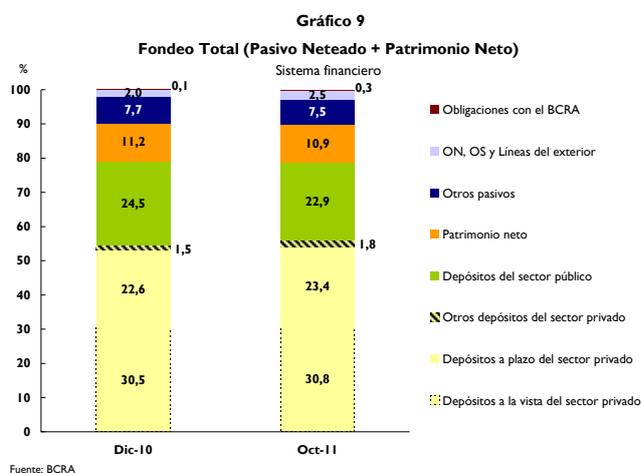
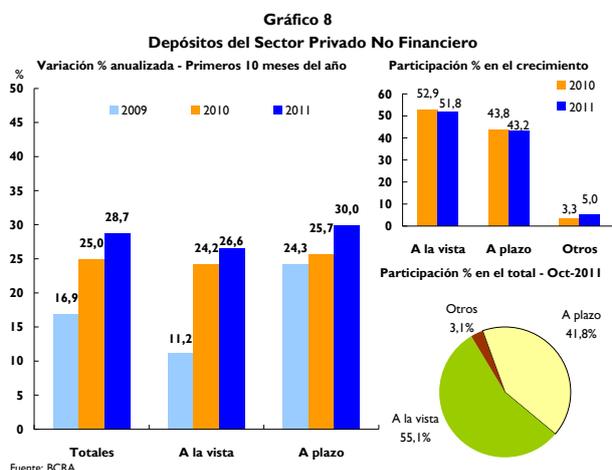
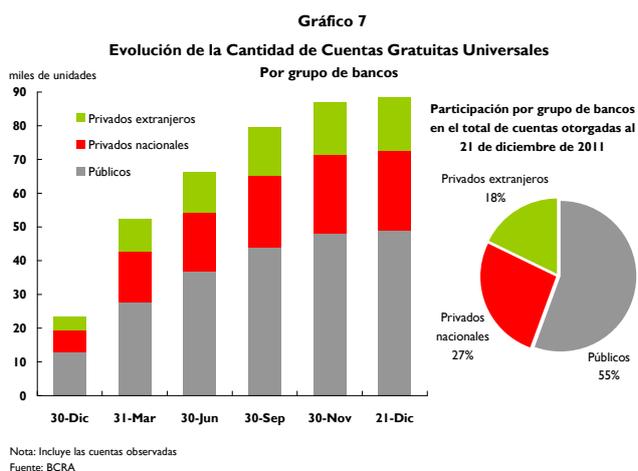
Gráfico 6
Transferencias Inmediatas*



*Nota: Los montos y cantidades son mensuales. Transferencias inmediatas (Comunicación "A" 5194): 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 \$12.500 vía Internet).

Fuente: BCRA

El volumen nominal de cheques compensados por el sistema financiero continuó creciendo en los últimos meses. En noviembre el monto de documentos compensados aumentó levemente, acumulando un incremento de 21,5% i.a. Por su parte, la cantidad de cheques compensados permaneció estable en una comparación interanual (-0,6% i.a.). En este marco, el ratio de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total compensado creció por tercer mes consecutivo, comportamiento que habitualmente se ha venido observando sobre los fines de años (ver Gráfico 5). De esta manera, tal ratio se ubicó en 0,5%, siendo levemente superior al evidenciado en noviembre de 2009 y de 2010.



En el marco de las medidas tomadas por el BCRA tendientes a estimular el uso de medios de pago alternativos al efectivo, continuó aumentando el volumen de las transferencias bancarias. En particular, la modalidad de transferencias inmediatas siguió expandiéndose notablemente en los últimos meses (ver Gráfico 6). Adicionalmente, el volumen de las transferencias por montos menores a 10.000 pesos, que son gratuitas a partir de la medida impulsada por el BCRA, viene creciendo por encima de las transferencias totales (33% i.a. vs. 29,3% i.a.).

Con el fin de generar una mayor disponibilidad de servicios financieros, fundamentalmente de la población con menor acceso a los mismos, esta Institución creó la Cuenta Gratuita Universal (CGU). Hacia mediados de diciembre la cantidad de titulares de CGU llegó a 88.600⁴, creciendo 34% con respecto al nivel de mediados de 2011 (ver Gráfico 7). Con el mismo propósito, el BCRA relanzó el Cheque Cancelatorio (ChC), como medio alternativo al uso de dinero en efectivo en transacciones por grandes montos. Desde su relanzamiento se acumularon operaciones cursadas a través del uso de ChC por un monto total de \$154 millones (casi 2.184 cheques denominados en pesos) y US\$241 millones (4.244 cheques denominados en moneda extranjera).

Depósitos y liquidez

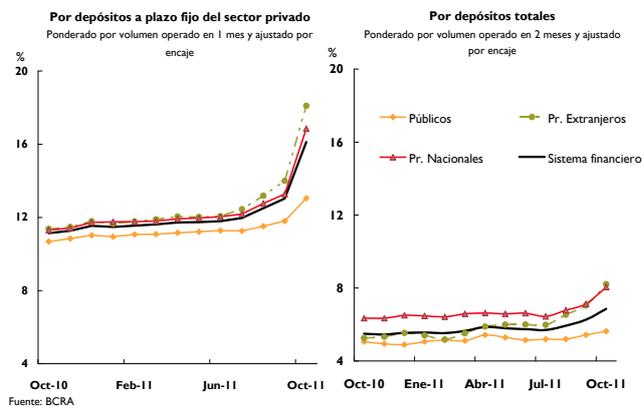
El incremento de los depósitos totales en octubre fue impulsado principalmente por las imposiciones a plazo del sector privado

El saldo de balance de los depósitos totales se incrementó levemente en octubre. El aumento mensual fue impulsado por las colocaciones del sector privado, las que crecieron 1,6% en el mes y más que compensaron la disminución de las imposiciones del sector público (-3,4%). La expansión de los depósitos del sector privado en el mes fue explicada mayormente por las colocaciones a plazo (2,3%). Por su parte, las cuentas a la vista aumentaron en menor medida (0,3%).

En los primeros 10 meses de 2011 los depósitos del sector privado aumentaron a un ritmo anualizado (a.) 28,7% (3,7 p.p. más que en el mismo período de 2010). Las colocaciones a plazo fueron las más dinámicas a lo largo de año (30% a.), si bien las cuentas a la vista continuaron explicando más de la mitad de crecimiento de las imposiciones totales (ver Gráfico 8). Por su parte, los depósitos del sector público crecie-

⁴ De las cuales, aproximadamente 10.150 cuentas se encontraban en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

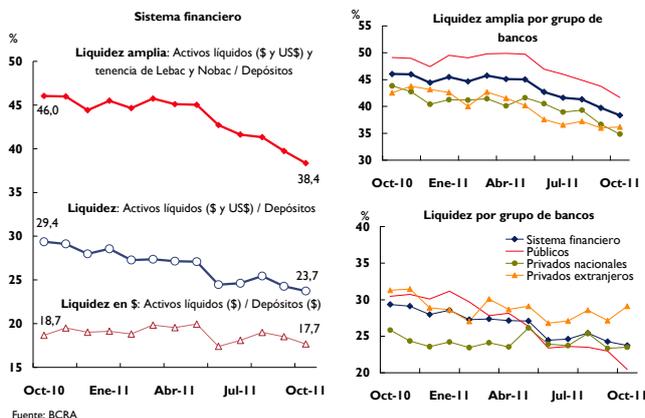
Gráfico 10
Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



ron a un ritmo de 15,1%a. en lo que va de 2011. Como reflejo de estos movimientos, a lo largo del año la ponderación de los depósitos a plazo del sector privado en el fondeo total⁵ del conjunto de bancos aumentó casi 0,8 p.p. hasta 23,4% (ver Gráfico 9), mientras que la participación de las colocaciones del sector público cayó, ubicándose en 22,9%. La ponderación de los depósitos a la vista del sector privado subió levemente hasta 30,8%⁶.

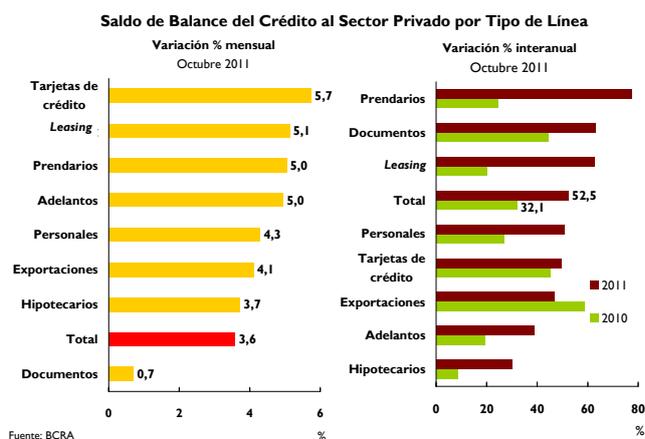
El costo de fondeo por depósitos totales en moneda nacional para el sistema financiero⁷ registró un aumento mensual de 0,6 p.p. y se ubicó en 6,9%. Este incremento reflejó el efecto derivado de la suba de las tasas de interés de los depósitos a plazo, en un marco en el que la participación de estas imposiciones en el volumen total de depósitos operados se mantuvo relativamente estable en el mes. El movimiento ascendente en el costo de fondeo en octubre se verificó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras, si bien resultó relativamente más significativo en los bancos privados. En términos interanuales, el costo de fondeo por depósitos en pesos para el total del sistema financiero creció 1,4 p.p., esencialmente por el comportamiento verificado en los bancos privados (principalmente en aquellos de capitales extranjeros) (ver Gráfico 10).

Gráfico 11
Liquidez



En un contexto de continuo incremento del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez del sistema financiero (que considera partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución) **disminuyó 1,4 p.p. de los depósitos totales en octubre hasta 38,4%, fundamentalmente explicado por la reducción mensual de las tenencias de Lebac y Nobac y del efectivo.** Esta caída en el indicador amplio de liquidez fue impulsada principalmente por los bancos públicos y por los bancos privados de capitales nacionales (ver Gráfico 11). 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) verificó una reducción de 0,8 p.p. de los depósitos en moneda nacional en el mes hasta 17,7%. En una comparación interanual, se registró una disminución en todos los indicadores de liquidez; de todas formas, los mismos aún se ubican en valores comparativamente elevados.

Gráfico 12

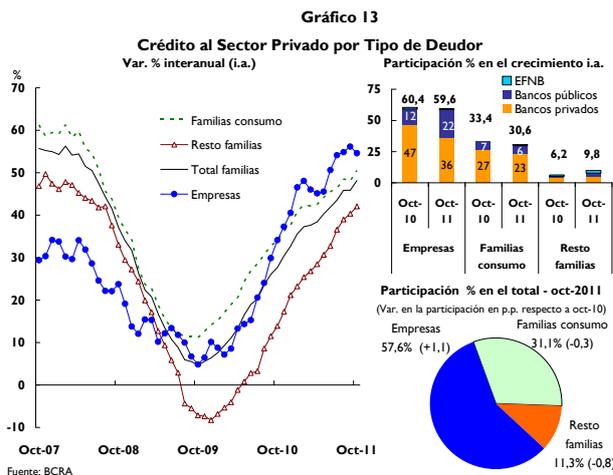


En este contexto, de aumento del crédito y reducción relativa de los niveles de liquidez, la tasa de interés promedio del mercado de call aumentó 1,7 p.p. en octubre hasta 11,4%, en tanto que el monto promedio diario negociado se incrementó 24% en relación a sep-

⁵ Neteado y consolidado.

⁶ El resto del fondeo total del sistema financiero está compuesto por el patrimonio neto y otros pasivos (como las ON, OS y líneas de crédito del exterior, etc.).

⁷ Estimado a partir de las tasas de interés operadas, ponderando por el volumen de las transacciones.

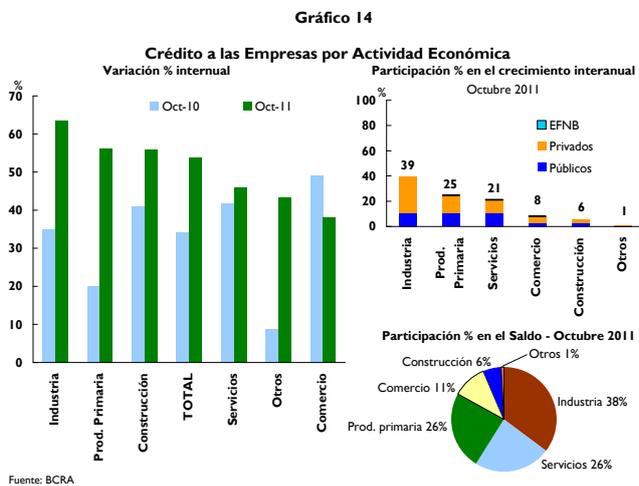


tiembre, hasta alcanzar un nivel de aproximadamente \$1.450 millones.

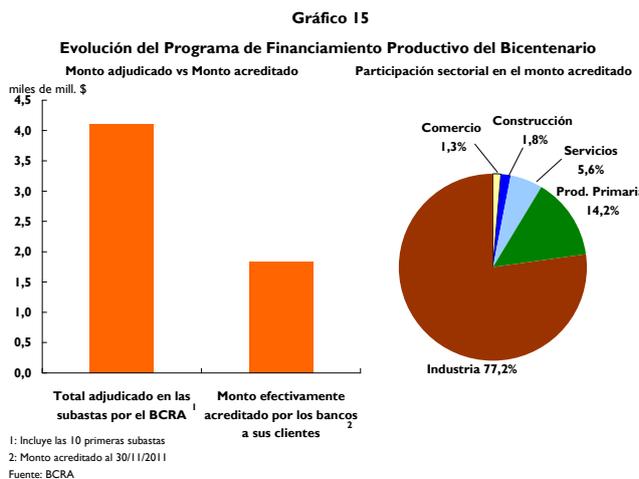
Financiaciones

El crédito al sector privado continuó creciendo en octubre, en un marco de leves incrementos en las tasas de interés activas

En el mes el crédito al sector privado creció 3,6%⁸. Todas las líneas crediticias verificaron una expansión mensual, destacándose el dinamismo de las tarjetas, el leasing, los prendarios y los adelantos (ver Gráfico 12). El desempeño mensual del financiamiento al sector privado fue impulsado principalmente por los bancos públicos y por los bancos privados extranjeros. En términos interanuales, las financiaciones al sector privado se incrementaron 52,5%, 20,4 p.p. por encima del registro de igual mes de 2010. En particular, **43 bancos (con 70% del crédito al sector privado) verificaron un ritmo de crecimiento del financiamiento al sector privado mayor a 50% en los últimos 12 meses.**



El financiamiento a las empresas aumentó 2,6% en octubre y acumuló una expansión interanual que continuó superando al ritmo de crecimiento de los préstamos a los hogares por décimo sexto mes consecutivo, e incluso al destinado a las financiaciones al consumo de los hogares desde octubre de 2010 (ver Gráfico 13). De esta manera, en los últimos 12 meses el crédito a empresas explicó casi 60% del crecimiento del saldo total de financiamiento al sector privado.



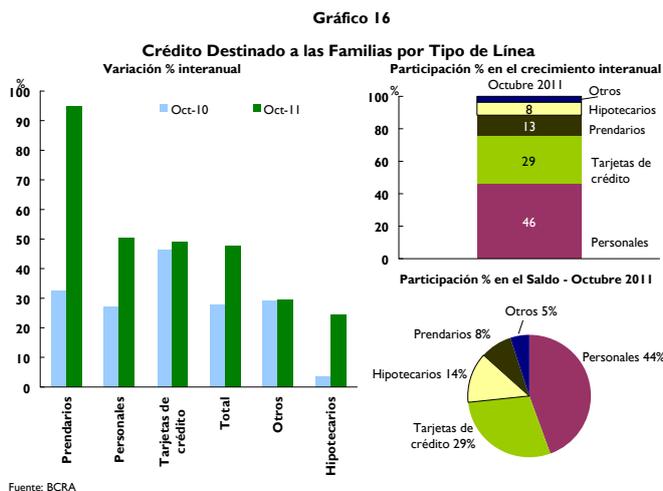
A excepción del comercio, todos los sectores productivos⁹ exhibieron tasas de expansión interanual del crédito mayores que las verificadas en igual mes del año previo, destacándose el desempeño de los préstamos a la industria, a la producción primaria y a la construcción. Las financiaciones a la industria, a la producción primaria y a los servicios contribuyeron en conjunto con 85% de la expansión del financiamiento a empresas en los últimos 12 meses. El incremento del crédito a la industria en este lapso provino principalmente de los bancos privados, mientras que el financiamiento a las empresas proveedoras de servicios y las de producción primaria fue abastecido en partes similares por las entidades financieras privadas y públicas (ver Gráfico 14).

En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario¹⁰, el BCRA lleva adjudicado

⁸ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante octubre (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 3,7%. En este mes se registraron 3 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$261 millones.

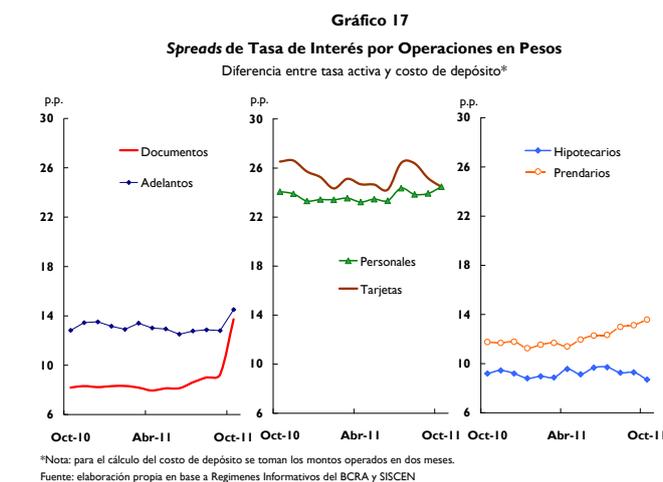
⁹ Se utiliza la clasificación sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

¹⁰ El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión.

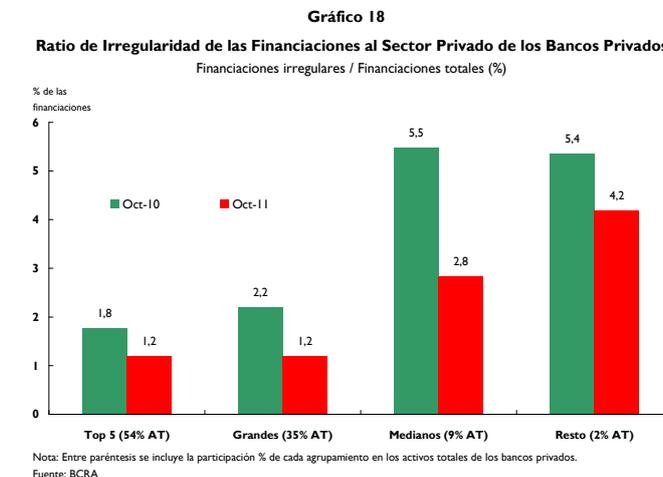


a través de 10 subastas un monto total de \$4.115 millones, distribuido entre 13 entidades financieras. Al cierre de noviembre los bancos participantes ya habían asistido a 126 empresas, habiéndoles acreditado efectivamente \$1.839 millones sobre un total comprometido entre las entidades y sus clientes de \$2.445 millones. Más de tres cuartas partes del monto acreditado por los bancos en el marco de este Programa fue destinado al sector industrial (ver Gráfico 15).

Las financiaciones a las familias crecieron 4,2% en octubre, impulsadas principalmente por los préstamos al consumo y por los prendarios. En términos interanuales, los créditos a los hogares alcanzaron un aumento de 48%. Las líneas al consumo registraron una suba de casi 50% i.a., explicando más de tres cuartas partes de la expansión del financiamiento a familias (ver Gráfico 16). Entre los préstamos con garantía real, los prendarios crecieron a un ritmo de 95% en los últimos 12 meses y contribuyeron con 13% del aumento del financiamiento a familias en este lapso. Por su parte, los préstamos hipotecarios continuaron ganando dinamismo en el margen y, de esta manera, acumularon un crecimiento interanual de 24%, aportando 8% del incremento del financiamiento a hogares en el último año.



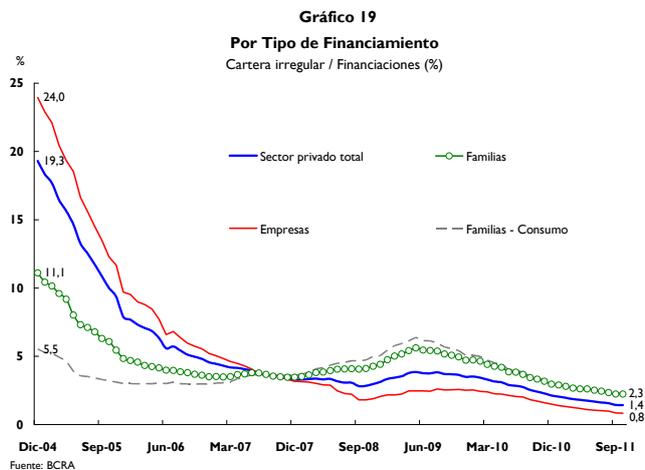
En octubre se observó un aumento generalizado de las tasas de interés activas operadas en pesos. Los incrementos más importantes se verificaron en las tasas de las líneas comerciales (documentos y adelantos), seguidas por los personales y los prendarios, mientras que las correspondientes a las tarjetas de crédito y a los hipotecarios evidenciaron cambios menores. Los *spreads* de operaciones en moneda nacional registraron comportamientos mensuales diferentes por tipo de línea. Los diferenciales de tasa operados de documentos, adelantos, personales y prendarios se elevaron en octubre, teniendo en cuenta que la suba en sus tasas de interés activas superó el incremento en el costo estimado de fondeo por depósitos totales en moneda nacional. Por su parte, los *spreads* de las tarjetas de crédito y los hipotecarios disminuyeron en el mes (ver Gráfico 17).



Calidad de cartera

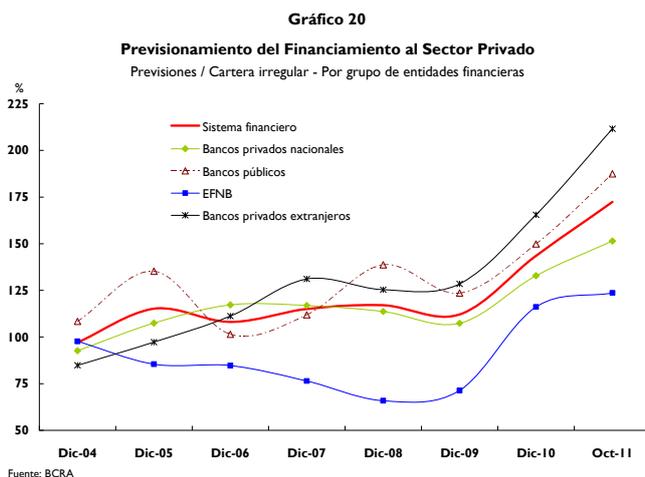
Tanto el financiamiento a empresas como a familias mantiene reducidos niveles de morosidad

El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo estable en octubre en torno a 1,4%. En los últimos 12 meses este indicador acumuló una reducción de 1 p.p., desempeño que se evidenció en todos los grupos de entidades financieras. Considerando el conjunto de bancos privados, con respecto a octubre de 2010 todos los subgrupos de entidades -según su ta-



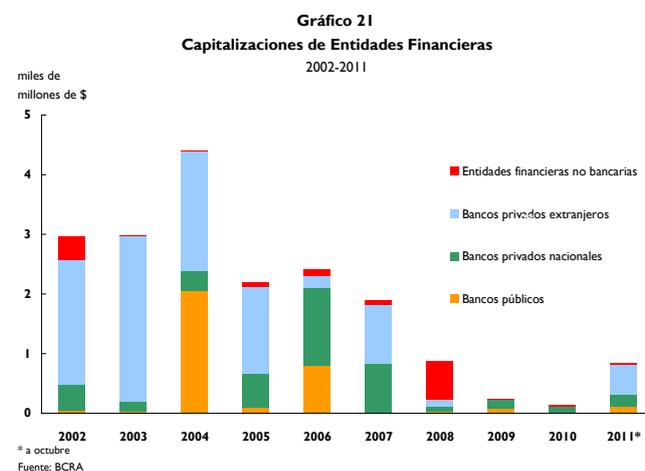
maño- evidenciaron una caída en la morosidad, destacándose particularmente la disminución relativa al ratio original registrada en las grandes y en las medianas (ver Gráfico 18). Cabe destacar que apenas 15 bancos (con sólo 2,7% del crédito al sector privado) verificaron un ratio de irregularidad mayor a 5% en octubre, mientras que un año atrás 23 entidades (con 4,2% del crédito al sector privado) registraban un ratio superior a dicho valor.

La morosidad de las financiaciones a empresas cayó levemente en octubre, ubicándose en torno a 0,8%. En términos interanuales, este ratio disminuyó 0,9 p.p. (ver Gráfico 19), variación conducida por una mejora en la calidad de los créditos a todos los sectores productivos. Cabe destacar que las financiaciones a todos los segmentos productivos evidencian un ratio de irregularidad menor a 1% en octubre.



La irregularidad de las financiaciones a los hogares se mantuvo en los mismos niveles que en septiembre pasado (2,3%). Con respecto a octubre de 2010, el indicador de morosidad de los créditos a familias se redujo 1,1 p.p., en un marco en el que todas las líneas crediticias verificaron mejoras en su calidad.

En octubre la proporción de financiaciones al sector privado con garantías preferidas representó 15,8% del total, participación que se redujo levemente en los últimos 12 meses. **El ratio de irregularidad de los créditos al sector privado sin tales garantías continuó en niveles reducidos y muy similares al registro promedio.** En particular, la morosidad de los créditos sin garantías preferidas se ubicó en 1,5% en el mes, acumulando una reducción de 0,9 p.p. interanualmente.



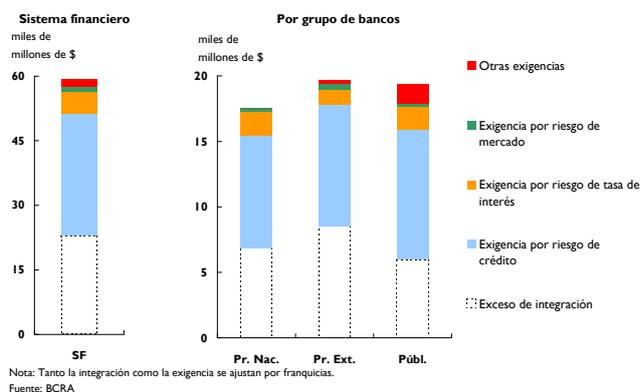
El conjunto de bancos siguió exhibiendo un elevado nivel de provisionamiento. El ratio de cobertura de la cartera irregular con provisiones se ubicó en 172% en el mes, 38 p.p. más que un año atrás. Todos los grupos de entidades financieras mantienen una holgada cobertura de su cartera morosa con provisiones contables (ver Gráfico 20).

Solvencia

Los resultados por títulos valores impulsaron el aumento mensual de la rentabilidad

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 3,7% en octubre (22,7% i.a.), siendo principalmente impulsado por los beneficios contables y, en menor medida, por aportes de capital recibidos. En el mes un banco privado extranjero, mediante ingreso de divisas, realizó una capitalización por \$170 millones. De esta manera, en lo que va del año los apar-

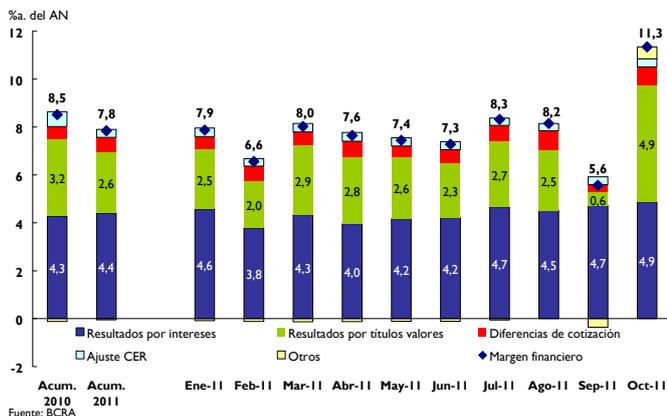
Gráfico 22
Exigencia e Integración de Capitales Mínimos
Octubre de 2011



tes de capital acumularon \$840 millones, siendo canalizados mayormente hacia los bancos privados extranjeros (54% del total) (ver Gráfico 21).

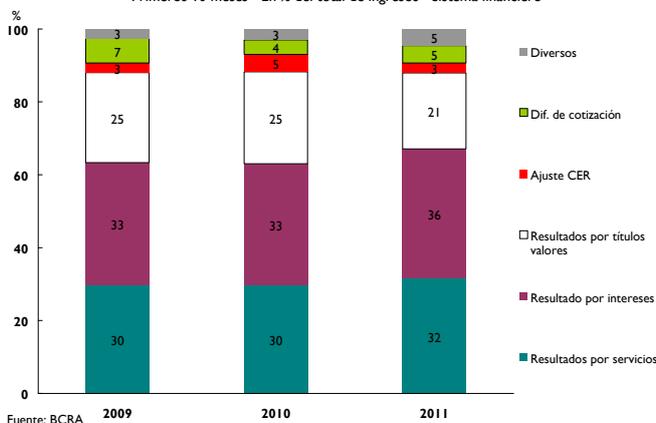
Producto del mayor ritmo de crecimiento del patrimonio neto respecto del activo, en octubre el nivel de apalancamiento del sistema financiero se redujo levemente hasta 9,3, alcanzando así valores similares a los registrados durante el comienzo del año. **En el mes el ratio de integración de capital del conjunto de bancos permaneció estable**, en torno a 15,8% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR). Por su parte, **a nivel agregado el sistema financiero continuó presentando un exceso en la integración de capital regulatorio del orden de 63% respecto de la exigencia normativa**. Todos los grupos de bancos presentan una holgada posición de capital excedentaria en términos de la exigencia local (ver Gráfico 22).

Gráfico 23
Margen Financiero
En % del activo neteado - Sistema financiero



En octubre las ganancias devengadas por el sistema financiero se ubicaron en 4,3%a. del activo¹¹, siendo el mayor registro mensual desde la salida de la crisis local de 2001-2002. Con respecto a septiembre de 2011, el aumento de la rentabilidad bancaria fue equivalente a 3 p.p. del activo, variación explicada principalmente por mayores ganancias por títulos valores tras el descenso registrado en el mes anterior y, en menor medida, por la mejora en los resultados por intereses. Las mejoras mensuales de los resultados contables alcanzaron a todos los grupos de entidades financieras, destacándose en los bancos privados extranjeros. **Los beneficios acumulados en el sistema financiero agregado en 10 meses de 2011 totalizaron 2,6%a. del activo, siendo levemente menores a los del mismo período de 2010**. Todos los grupos de entidades¹² registraron ganancias en 2011, evidenciándose una menor dispersión entre los resultados devengados por los bancos individuales en comparación con el mismo período de 2010.

Gráfico 24
Principales Fuentes de Ingresos del Estado de Resultados
Primeros 10 meses - En % del total de ingresos - Sistema financiero



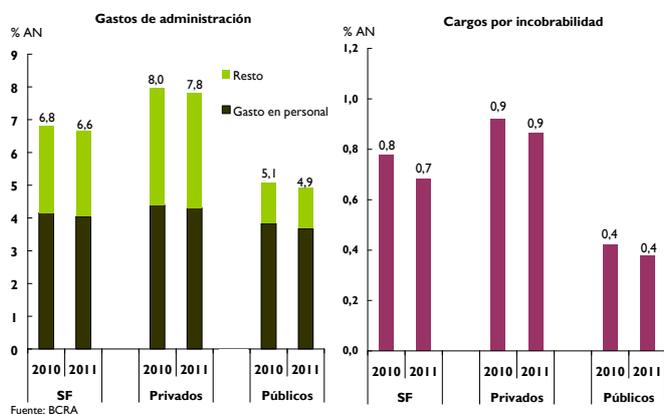
El margen financiero¹³ del conjunto de bancos aumentó 5,8 p.p. del activo en octubre, hasta 11,3%a. El incremento mensual fue impulsado por los resultados por títulos valores fundamentalmente derivados de instrumentos en moneda nacional y, en menor medida, de bonos en moneda extranjera, principalmente a partir de la recuperación generalizada de las cotizaciones. En menor medida, durante el mes también se evidenciaron mejoras en los resultados por intereses y en las ganancias por diferencias de cotización. A partir de este desempeño, **en el acumulado del año el margen financiero de los bancos se ubicó en 7,8%a. del activo, siendo levemente menor en una comparación interanual** (ver Gráfico 23).

¹¹ A lo largo de la sección, los indicadores de rentabilidad se expresan en términos del activo neteado.

¹² Diferenciando bancos públicos, bancos privados de capital nacional y de capital extranjero y las EFNB.

¹³ Compuesto por la suma de los resultado por intereses, ajustes CER y CVS, diferencias de cotización, resultado por títulos valores y otros resultados financieros.

Gráfico 25
Principales Egresos del Estado de Resultados
 Primeros 10 meses



Los resultados por servicios del sistema financiero se mantuvieron estables en el mes, en torno a 4%a. del activo. De esta manera, en los primeros 10 meses de 2011 este rubro del cuadro de resultados acumuló 3,9%a. del activo, superando moderadamente al registro del mismo período de 2010. **Considerando las principales fuentes de ingresos del cuadro de resultado, en 2011 aumentó la participación de los rubros de menor volatilidad relativa** (ingresos netos por intereses y por servicios), en detrimento de los resultados por títulos valores (ver Gráfico 24).

En octubre los cargos por incobrabilidad contabilizados por el sistema financiero ascendieron a 1%a. del activo, aumentando 0,3 p.p. con respecto a septiembre en el marco del ajuste efectuado por un banco privado. Tales cargos acumularon 0,7%a. del activo en 10 meses de 2011, siendo levemente inferiores a los deven-gados en el mismo período de 2010, a partir de la gradual mejora en la calidad de las financiaciones. Por su parte, **los gastos de administración del sistema financiero llegaron a 6,8%a. del activo neteado en el mes y acumularon un total de 6,6%a. en 2011**, presentando una leve disminución interanual (ver Gráfico 25).

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” 5231 – 18/10/11

Reglamentación de la Ley 26.704 y pago de remuneraciones, prestaciones de la seguridad social y beneficios de planes de ayuda social del Gobierno Nacional. Se modifica el texto ordenado sobre “Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales”, estableciéndose que la cuenta sueldo/de la seguridad social, será la única que podrá utilizarse para la acreditación de remuneraciones correspondientes a trabajadores públicos o privados, de regímenes a los que no les es aplicable la Ley N° 20.744 (contrato de trabajo), haberes o prestaciones de la seguridad social que integran el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) y/o planes o programas de ayuda social implementados por el Gobierno Nacional. Dicha reglamentación será aplicable a partir del 20/10/2011.

Comunicación “A” 5232 – 21/10/11

Normas sobre adelantos del BCRA a las entidades financieras con destino a financiaciones al sector productivo. Se admite que las entidades puedan aplicar hasta el 30% del importe total a financiar de cada proyecto, a anticipos de inversiones realizados por el cliente -por cuenta y riesgo de éste, en el plazo que media entre la fecha de aprobación del proyecto por parte de la Unidad de Evaluación de Proyectos (a que se refiere el Decreto N° 783/10 y disposiciones complementarias) y la fecha del primer desembolso de fondos por parte de la entidad 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 explicita 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	Oct 2010	2010	Sep 2011	Oct 2011
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	29,4	28,0	24,3	23,7
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,3	12,2	10,2	10,0
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	38,2	39,8	45,9	46,6
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,4	2,1	1,4	1,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,8	-3,2	-4,3	-4,4
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,7	2,8	2,4	2,6
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	23,2	24,4	22,4	24,3
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	181	179	171	177
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	18,1	17,7	15,8	15,8
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,9	13,1	11,5	11,1
11.- Posición de capital	-	115,9	185,1	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	89,9	86,5	63,7	63,0

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	Oct 10	Dic 10	Sep 11	Oct 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	490.310	510.304	600.095	612.088	2,0	19,9	24,8	
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	93.926	93.085	101.315	98.843	-2,4	6,2	5,2	
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	115.265	117.951	117.981	115.866	-1,8	-1,8	0,5	
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	73.365	76.948	79.628	76.890	-3,4	-0,1	4,8	
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	59.457	61.855	69.879	66.092	-5,4	6,8	11,2	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	13.908	15.093	9.748	10.799	10,8	-28,5	-22,4	
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	304	209	185	217	17,6	4,0	-28,3	
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	213.151	230.127	306.657	316.950	3,4	3,7	48,7	
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	24.496	25.907	29.061	29.099	0,1	12,3	18,8	
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	183.828	199.202	269.609	279.438	3,6	40,3	52,0	
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	4.827	5.018	7.987	8.412	5,3	67,6	74,3	
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-6.112	-6.232	-6.743	-7.049	4,6	13,1	15,3	
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	39.585	39.009	38.627	43.926	13,7	12,6	11,0	
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.275	1.433	1.817	1.753	-3,5	22,3	37,5	
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.083	6.824	7.644	7.584	-0,8	11,1	24,7	
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	0	0	0	0	-17,6	-33,3	-41,7	
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	32.227	30.752	29.165	34.589	18,6	12,5	7,3	
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	3.637	3.936	5.633	5.923	5,1	50,5	62,8	
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	7.750	7.921	8.583	8.799	2,5	11,1	13,5	
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.731	9.071	9.724	9.834	1,1	8,4	12,6	
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.249	3.283	3.433	3.522	2,6	7,3	8,4	
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.824	11.943	14.699	15.258	3,8	27,8	41,0	
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	435.314	452.752	535.551	545.218	1,8	20,4	25,2	
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	356.463	376.344	451.385	452.186	0,2	20,2	26,9	
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	113.371	115.954	134.941	130.343	-3,4	12,4	15,0	
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	239.996	257.595	312.889	317.923	1,6	23,4	32,5	
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	56.296	61.306	72.761	73.128	0,5	19,3	29,9	
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	73.784	82.575	101.841	101.994	0,2	23,5	38,2	
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	100.568	104.492	127.345	130.294	2,3	24,7	29,6	
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	62.998	60.029	67.536	74.315	10,0	23,8	18,0	
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.972	4.201	6.771	7.125	5,2	69,6	79,4	
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	204	262	1.387	1.526	10,0	481,5	650,0	
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.244	3.432	6.707	6.772	1,0	97,3	59,6	
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.738	3.897	5.543	5.568	0,4	42,9	49,0	
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	50.841	48.236	47.126	53.323	13,2	10,5	4,9	
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.964	2.165	1.938	1.969	1,6	-9,1	0,3	
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	13.889	14.213	14.692	16.749	14,0	17,8	20,6	
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	54.996	57.552	64.543	66.870	3,6	16,2	21,6	
Memo																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	461.398	482.532	575.176	582.016	1,2	20,6	26,1	
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	451.776	472.934	562.238	568.570	1,1	20,2	25,9	

(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 10 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Ago-11	Sep-11	Oct-11	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	28.981	34.921	3.815	2.647	5.460	41.431
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	14.527	19.558	2.119	2.244	2.345	22.994
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	2.087	1.477	140	154	161	1.825
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	1.742	2.634	385	154	364	2.992
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	11.020	11.490	1.170	263	2.351	13.919
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-395	-238	0	-168	240	-300
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	13.003	17.373	1.886	1.916	1.940	20.458
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-2.640	-3.045	-301	-331	-459	-3.671
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-23.169	-29.557	-3.120	-3.156	-3.282	-35.145
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-3.294	-4.739	-518	-508	-580	-5.565
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-188	-290	-24	-25	-27	-317
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-572	-231	-23	-24	-28	-295
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	1.310	2.517	226	395	280	3.286
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	13.432	16.949	1.941	913	3.305	20.182
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-4.262	-5.364	-675	-307	-1.230	-6.007
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	9.170	11.584	1.266	607	2.075	14.175
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	9.929	12.106	1.313	656	2.129	14.787
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	8,5	7,8	8,2	5,6	11,3	7,9
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,3	4,4	4,5	4,7	4,9	4,4
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
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	0,8	0,3	0,8	0,6
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	3,2	2,6	2,5	0,6	4,9	2,7
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	0,0	-0,4	0,5	-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	3,9	4,0	4,0	4,0	3,9
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,6	-0,7	-1,0	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,8	-6,6	-6,7	-6,6	-6,8	-6,7
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	-1,1	-1,2	-1,1
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	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,4	0,6	0,5	0,8	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 ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,9	3,8	4,1	1,9	6,9	3,9
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,3	-1,2	-1,4	-0,6	-2,6	-1,1
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,6	2,7	1,3	4,3	2,7
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,9	2,7	2,8	1,4	4,4	2,8
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	34,0	35,6	39,3	18,3	63,8	35,8
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	23,2	24,3	25,6	12,1	40,0	25,2

(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	Oct 10	Dic 10	Sep 11	Oct 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,1	1,8	1,3	1,3
Previsiones / Cartera irregular	72,3	76,8	97,8	115,3	108,2	115,2	117,0	115,3	138,3	147,7	175,2	177,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,2	-3,6	-4,6	-4,8
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,4	2,1	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	73,8	79,0	96,9	114,8	107,6	114,4	116,4	111,8	133,7	142,8	169,3	171,4
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,8	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,8	-3,2	-4,3	-4,4

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Oct 2010	2010	Sep 2011	Oct 2011
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	28,3	26,0	25,3	26,4
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	4,4	3,3	3,1
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	48,1	50,3	55,1	55,2
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,3	2,0	1,4	1,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,8	-3,4	-4,5	-4,7
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,1	3,2	2,5	2,7
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	23,6	24,5	21,5	23,6
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	177	176	169	175
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,8	20,4	17,1	17,1
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	16,2	15,2	13,9	13,3
11.- Posición de capital	-	88,2	157,1	155,0	115,8	86,9	86,4	121,3	104,0	100,4	71,7	70,4

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	Oct 10	Dic 10	Sep 11	Oct 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	270.354	280.025	339.326	349.931	3,1	25,0	29,4	
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	50.495	49.730	58.570	59.491	1,6	19,6	17,8	
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	47.184	48.903	44.831	41.894	-6,6	-14,3	-11,2	
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	32.364	34.422	31.406	28.916	-7,9	-16,0	-10,7	
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	28.023	31.148	27.001	22.554	-16,5	-27,6	-19,5	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	4.341	3.274	4.405	6.362	44,4	94,3	46,5	
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	204	184	130	159	21,8	-13,7	-22,1	
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	132.104	143.202	190.223	196.523	3,3	37,2	48,8	
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.581	1.625	1.316	1.318	0,2	-18,9	-16,6	
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	126.725	137.308	182.159	187.936	3,2	36,9	48,3	
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	3.797	4.270	6.748	7.269	7,7	70,2	91,4	
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.843	-3.926	-4.280	-4.505	5,3	14,7	17,2	
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	23.319	20.241	23.765	29.527	24,2	45,9	26,6	
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	733	757	947	881	-7,0	16,3	20,1	
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.151	4.500	4.851	4.854	0,1	7,9	16,9	
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	0	0	0	0	-	-	-	
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	18.434	14.984	17.967	23.792	32,4	58,8	29,1	
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	3.241	3.519	4.969	5.203	4,7	47,8	60,5	
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.869	4.934	5.542	5.730	3,4	16,1	17,7	
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.521	5.808	6.372	6.413	0,6	10,4	16,2	
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-216	-215	-232	-235	1,0	9,3	8,4	
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.477	7.646	9.435	9.731	3,1	27,3	30,1	
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	235.797	243.766	300.190	309.274	3,0	26,9	31,2	
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	187.971	198.662	244.432	245.887	0,6	23,8	30,8	
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	26.375	23.598	32.292	28.906	-10,5	22,5	9,6	
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	159.913	173.203	209.827	214.498	2,2	23,8	34,1	
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	41.901	46.297	53.629	54.173	1,0	17,0	29,3	
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	46.890	53.085	66.830	66.657	-0,3	25,6	42,2	
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	64.625	67.568	81.675	84.918	4,0	25,7	31,4	
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	37.701	34.427	44.394	50.667	14,1	47,2	34,4	
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.803	1.903	2.742	2.918	6,4	53,3	61,8	
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	36	57	382	405	6,2	613,2	1.017,6	
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	3.747	2.802	5.258	5.389	2,5	92,3	43,8	
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.643	1.716	3.336	3.346	0,3	94,9	103,7	
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	30.471	27.949	32.675	38.610	18,2	38,1	26,7	
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.946	2.148	1.921	1.951	1,6	-9,1	0,3	
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.179	8.528	9.443	10.768	14,0	26,3	31,7	
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	34.557	36.259	39.136	40.657	3,9	12,1	17,7	
Memo																
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	254.442	267.364	324.898	329.768	1,5	23,3	29,6	

(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 10 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Ago-11	Sep-11	Oct-11	12 meses	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	17.755	21.579	2.396	1.540	3.368	25.662	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	10.271	14.677	1.600	1.671	1.769	17.248	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	285	245	26	25	26	203	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	1.225	1.809	239	168	237	2.076	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.157	4.888	502	-175	1.087	6.195	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-183	-39	29	-149	250	-61	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	9.196	12.360	1.358	1.388	1.401	14.509	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-1.760	-2.149	-220	-229	-322	-2.642	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-15.243	-19.412	-2.027	-2.077	-2.145	-22.988	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-2.347	-3.417	-370	-382	-414	-3.997	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	36	-40	0	0	0	-29	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-410	-107	-10	-11	-15	-138	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.030	1.410	100	269	61	1.762	
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	8.257	10.225	1.226	499	1.934	12.139	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-2.383	-3.472	-414	-253	-666	-3.821	
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	5.874	6.753	812	246	1.268	8.317	
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	6.248	6.900	822	257	1.283	8.484	
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,3	8,7	9,1	5,7	12,4	8,8	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,4	5,9	6,1	6,2	6,5	5,9	
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	0,9	0,6	0,9	0,7	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	3,2	2,0	1,9	-0,7	4,0	2,1	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,1	-0,6	0,9	0,0	
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,8	5,0	5,1	5,2	5,2	5,0	
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-1,2	-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	-7,8	-7,7	-7,8	-7,9	-7,9	
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,4	-1,5	-1,4	
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	-0,1	0,0	
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,6	0,4	1,0	0,2	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	4,3	4,1	4,7	1,9	7,1	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	-1,4	-1,6	-0,9	-2,4	-1,3	
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,1	2,7	3,1	0,9	4,7	2,9	
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,3	2,8	3,1	1,0	4,7	2,9	
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	33,2	35,7	41,5	16,7	62,5	35,6	
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	23,6	23,6	27,5	8,3	41,0	24,4	

(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	Oct 10	Dic 10	Sep 11	Oct 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	2,2	1,9	1,3	1,3
Previsiones / Cartera irregular	71,4	73,0	89,2	102,7	114,2	123,4	118,5	115,9	131,9	143,5	169,3	171,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,7	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-2,8	-3,4	-4,6	-4,8
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,3	2,0	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	72,4	75,0	88,3	102,4	113,9	122,7	118,0	115,1	131,5	143,0	168,0	170,2
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,8	-3,4	-4,5	-4,7

Fuente: BCRA