

# Informe sobre Bancos

Noviembre de 2009



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Noviembre de 2009

Año VII, N° 3



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*La actividad del sistema financiero sigue creciendo, tanto en términos de intermediación de fondos como de provisión de servicios de pago*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*Se incrementan las colocaciones del sector privado, principalmente por los depósitos a la vista*

**Pág. 6 | Financiaciones**

*El financiamiento al consumo impulsa el incremento del crédito al sector privado*

**Pág. 7 | Solvencia**

*Ganancias contables y nuevos aportes de capital contribuyeron a la expansión mensual del patrimonio neto consolidado del sistema financiero*

**Pág. 10 | Novedades normativas**

**Pág. 11 | Metodología y glosario**

**Pág. 13 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Noviembre de 2009 disponible al 23/12/09. 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 provisionarios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 18 de enero de 2010*

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

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

## Síntesis del mes

- **La actividad bancaria, tanto en términos de la intermediación de ahorros de los agentes económicos como en la provisión de servicios de medios de pago continuó creciendo en el cierre de 2009. En el marco de las políticas implementadas por el BCRA persisten adecuados niveles de liquidez y solvencia, y se mantiene el patrón de reducción de descargos patrimoniales. Siguen generándose mejoras en la cobertura geográfica de la infraestructura de provisión de servicios financieros entre las distintas jurisdicciones del país, destacándose el progreso en la cantidad de cajeros automáticos per cápita en las zonas de menor acceso.**
- **Los depósitos totales del sistema financiero crecieron en noviembre (0,2% ó 10,1% i.a.). Los depósitos del sector privado aumentaron \$2.100 millones (1,1% ó 12,7% i.a.) en noviembre, fundamentalmente por las colocaciones a la vista y, en menor medida, por las imposiciones a plazo.**
- **Los activos líquidos del conjunto de entidades financieras se redujeron levemente en el mes (incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera), alcanzando 28,5% de los depósitos totales en noviembre.** El indicador amplio de liquidez, que incorpora la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a países con el BCRA, se ubicó en 42,4% de los depósitos totales.
- **En noviembre, siguiendo el comportamiento de los últimos 3 meses, el financiamiento bancario al sector privado resultó impulsado por las líneas destinadas al consumo. Entre agosto y noviembre el crédito a empresas y familias registró un crecimiento anualizado mayor al de la primera parte del año.** La expansión crediticia al sector privado de los últimos meses también se verificó en el dinamismo del financiamiento canalizado por medio de tarjetas del sistema cerrado. Se extendieron los plazos de madurez de los préstamos bancarios otorgados en un contexto de tasas de interés activas menores a las de meses anteriores.
- **La expansión de las financiaciones al sector privado se produce en un marco de acotado riesgo de crédito.** Como signo de esto, la irregularidad se redujo 0,1 p.p. de las financiaciones al sector privado hasta 3,6% en noviembre, tanto por el desempeño de los bancos privados como públicos. El nivel de morosidad de las familias se ubicó en 5% y el de las empresas en 2,6%. El grado de cobertura de la cartera irregular con provisiones alcanzó 123%.
- **El patrimonio neto consolidado del sistema financiero se expandió 2% en noviembre (20,1% i.a.),** principalmente por las ganancias devengadas y, en menor medida, por la recepción de nuevos aportes de capital. La integración de capital del sistema financiero se mantuvo estable en 18,6% de los activos ponderados por riesgo. A nivel agregado, la integración de capital del sistema financiero prácticamente duplica a la exigencia normativa. La posición de holgura resulta generalizada entre las entidades financieras. **Las ganancias contables mensuales del conjunto de entidades financieras disminuyeron en el mes,** fundamentalmente por la caída en la rentabilidad registrada por los bancos privados a partir de una reducción en el margen financiero. En lo que va de 2009 la rentabilidad contable del sistema financiero alcanza a 2,4%a. en términos del activo (19,6%a. del patrimonio neto).

## Actividad

*La actividad del sistema financiero sigue creciendo, tanto en términos de intermediación de fondos como de provisión de servicios de pago*

En noviembre el sistema financiero continuó expandiendo la actividad de intermediación financiera, en línea con el desempeño de los últimos meses. El activo neteado de las entidades financieras creció 0,8% en el mes, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 9,6% (ver Gráfico 1), fundamentalmente por el desempeño de los bancos privados (12,3% i.a.).

Conjuntamente con el incremento del *stock* total de activos del sistema financiero, siguen verificándose mejoras en su composición. Las financiaciones al sector privado representan 41% del activo neteado y los activos líquidos son el segundo rubro en importancia al ubicarse en 21% del activo neteado. El incremento del activo verificado en los últimos años viene siendo acompañado fundamentalmente por el aumento de los depósitos de las empresas y familias. Al mismo tiempo, el bajo endeudamiento de los bancos con el exterior resulta una fortaleza ante un contexto internacional aún volátil.

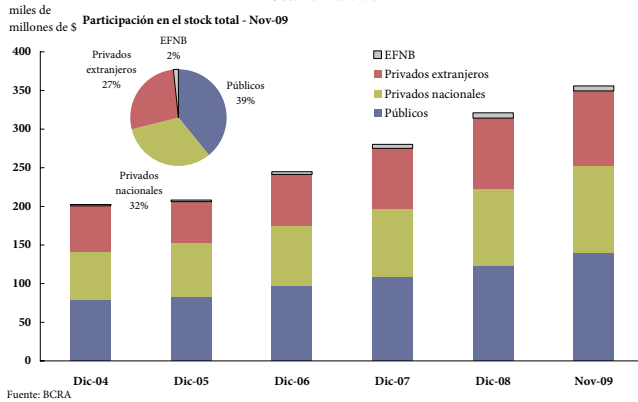
Con respecto al flujo de fondos estimado para el total de las entidades financieras, los principales orígenes de recursos en el mes fueron el incremento de los depósitos del sector privado y la disminución de la liquidez. Por su parte, el aumento de la tenencia de Lebac y Nobac (no vinculada a pases con el BCRA) y del financiamiento al sector privado resultaron las aplicaciones de fondos más destacadas en el mes. Los bancos privados explicaron principalmente el incremento en la tenencia de títulos del Banco Central (no vinculado a pases con esta Institución) y el crecimiento del crédito al sector privado.

En el cierre de 2009, la cantidad y monto de documentos compensados a través del sistema financiero continuó creciendo, alcanzando prácticamente los niveles de fines del año anterior. Por su parte, el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado se mantuvo prácticamente sin cambios en la última parte de 2009, ubicándose por debajo de los registros de un año atrás (ver Gráfico 2).

En el mes continuó reduciéndose el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio neto, hasta un nivel de 28%. Esta reducción fue explicada principalmente por la mejora de la solvencia de las entidades financieras, puesto que el descalce en términos nominales resultó levemente mayor al de octu-

Gráfico 1

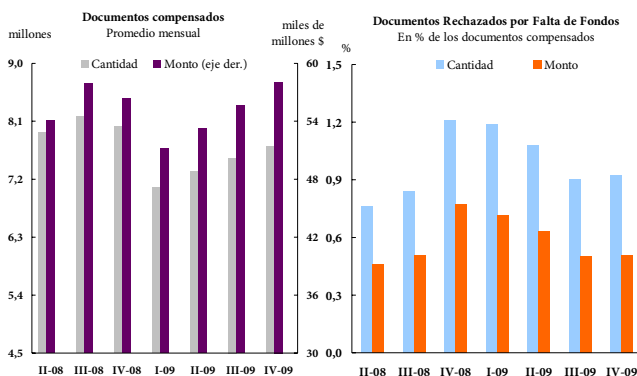
Evolución del Activo Neteado  
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 2

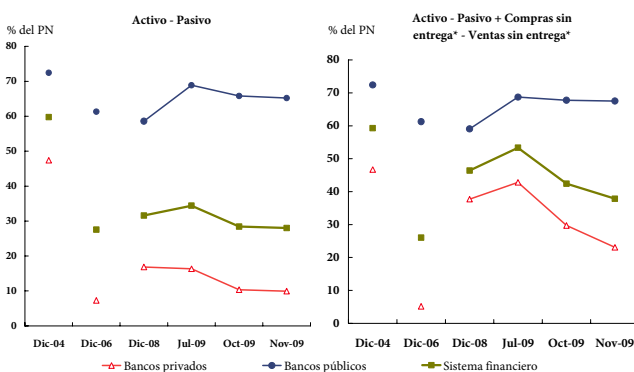
Documentos Compensados y Rechazados  
Sistema financiero - Trimestral



Fuente: BCRA

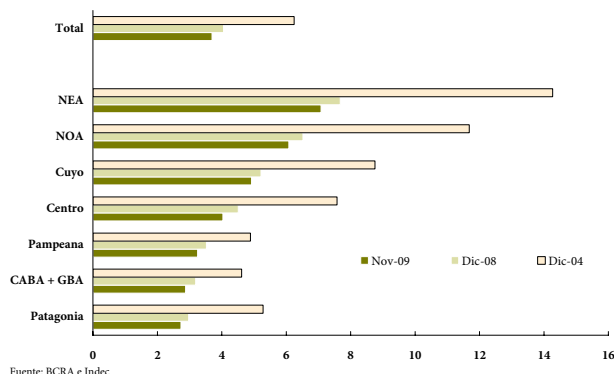
Gráfico 3

Descalce de Moneda Extranjera  
Sistema financiero

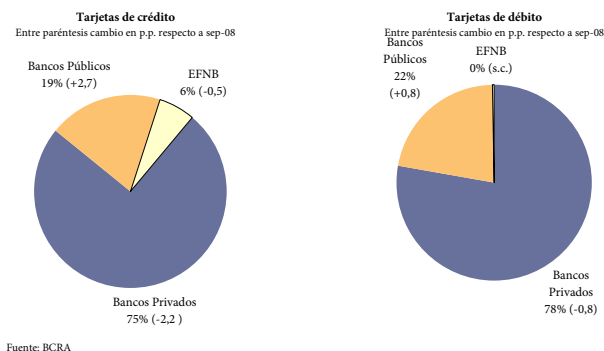


\* Cuentas de orden  
Fuente: BCRA

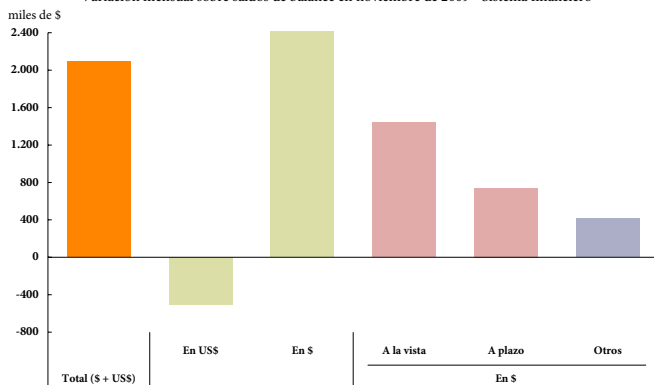
**Gráfico 4**  
Alcance Regional del Sistema Financiero  
Miles de habitantes por cajero automático



**Gráfico 5**  
Tarjetas de Crédito y Débito - Sistema Financiero  
Distribución por tipo de entidad financiera - Sep-09



**Gráfico 6**  
Evolución de los Depósitos del Sector Privado No Financiero  
Variación mensual sobre saldos de balance en noviembre de 2009 - Sistema financiero



bre (la caída de los activos, principalmente por la menor integración de efectivo mínimo, resultó inferior a la de los pasivos, fundamentalmente originada en la reducción de los depósitos del sector público). Por su parte, **el descalce amplio de moneda extranjera cayó por cuarto mes consecutivo, principalmente por la disminución verificada en los bancos privados, influenciada por las menores compras netas de moneda extranjera a futuro sin entrega del subyacente** (ver Gráfico 3). Cabe destacar que existe una baja proporción de créditos y depósitos privados en moneda extranjera. Así, sólo 15% del saldo de balance de las financiaciones al sector privado está denominado en moneda extranjera, siendo dirigido mayormente a préstamos para exportaciones. Entre los depósitos del sector privado, sólo 20% son operaciones en moneda extranjera.

**Siguen verificándose mejoras en términos de la cobertura geográfica de la infraestructura de servicios financieros entre las distintas jurisdicciones del país.** En particular, se destaca el progreso en la cantidad de cajeros automáticos per cápita en las regiones del NEA y NOA (ver Gráfico 4). Con respecto a la cantidad de sucursales bancarias por habitante, a pesar del incremento evidenciado en la mayoría de las provincias en los últimos 5 años, las jurisdicciones del norte mantienen niveles de cobertura relativamente menores a los del resto del país.

**Otra señal de la mayor actividad del sistema financiero es el crecimiento en la cantidad de tarjetas de crédito y débito emitidas.** A fines de septiembre de 2009 el número de tarjetas de crédito creció 2,2% con respecto a igual período de 2008, ganando mayor participación los bancos públicos, si bien tres cuartos del total de plásticos en circulación fueron emitidos por entidades financieras privadas (ver Gráfico 5). Asimismo, la cantidad de tarjetas de débito subió 1,5% en igual período.

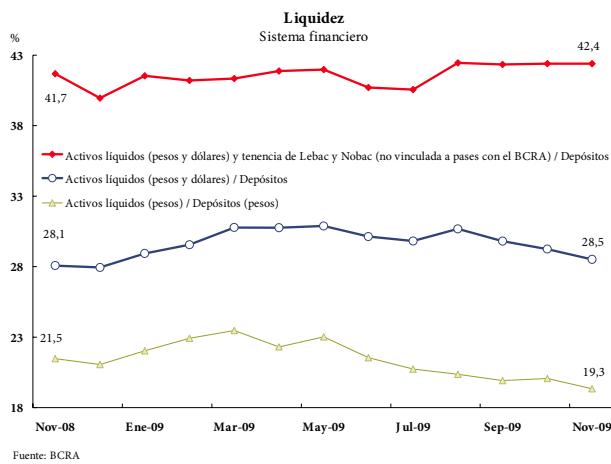
## Depósitos y liquidez

**Se incrementan las colocaciones del sector privado, principalmente por los depósitos a la vista**

El saldo de balance de los depósitos totales subió \$500 millones (0,2% ó 10,1% i.a.) en noviembre. A lo largo de 2009, el incremento de los depósitos totales fue conducido por las colocaciones a la vista y en menor medida por los depósitos a plazo, cuya madurez residual viene extendiéndose en los últimos tres meses.

**Los depósitos del sector privado aumentaron \$2.100 millones (1,1% ó 12,7% i.a.) en noviembre** (ver Gráfico

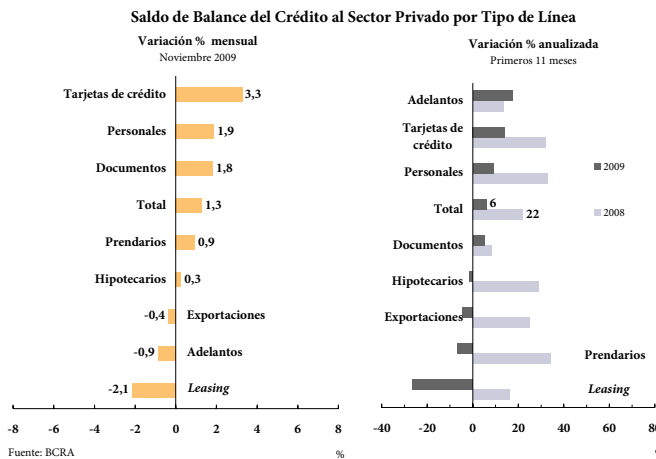
**Gráfico 7**



6), fundamentalmente por las colocaciones a la vista y, en menor medida, por las imposiciones a plazo. En particular, los depósitos en pesos del sector privado subieron 1,1% mientras que aquellos en moneda extranjera cayeron 1,1%. El incremento mensual de las imposiciones del sector privado fue explicado principalmente por los bancos públicos, mientras que el aumento acumulado en 2009 resultó conducido en partes similares por bancos privados nacionales y entidades financieras oficiales.

**Durante noviembre los activos líquidos de los bancos se redujeron (\$1.800 millones)** por la caída de los pases netos con el BCRA (\$2.800 millones), parcialmente compensados por el aumento del efectivo (\$1.000 millones). **El ratio de liquidez** (considerando partidas denominadas en moneda nacional y extranjera) **bajó 0,8 p.p. de los depósitos totales en noviembre, hasta 28,5%** (ver Gráfico 7). El indicador de liquidez en pesos se ubicó en 19,3% de los depósitos totales en moneda nacional, levemente por debajo del correspondiente a octubre pasado y al de 12 meses atrás. Si bien la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a pases con el BCRA creció \$2.000 millones en el mes, **el indicador amplio de liquidez se mantuvo sin cambios en 42,4% de los depósitos.**

**Gráfico 8**

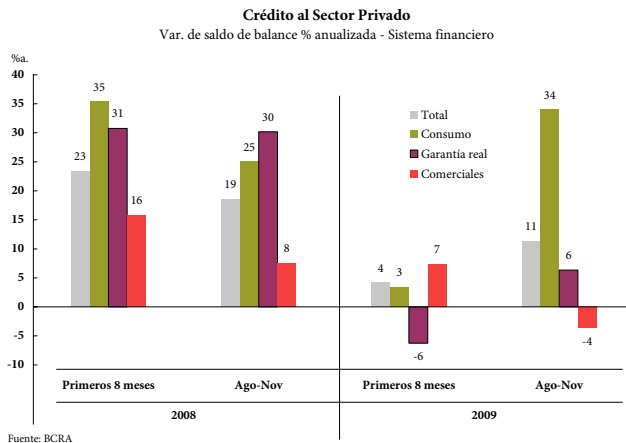


## Financiaciones

*El financiamiento al consumo impulsa el incremento del crédito al sector privado*

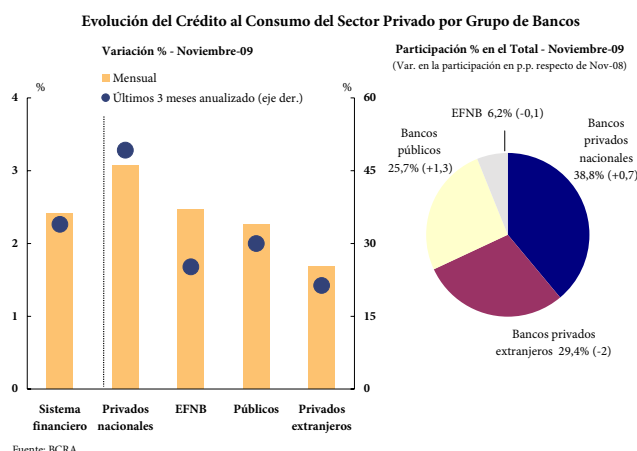
El saldo de balance del crédito al sector privado aumentó \$1.800 millones (1,3% ó 5,6% i.a.) en el mes, producto fundamentalmente del dinamismo de las líneas al consumo (personales y tarjetas de crédito) (ver Gráfico 8). En noviembre también se verificó un incremento en los documentos y en los créditos con garantía real, mientras que las restantes líneas comerciales verificaron un retroceso en el mes.

**Gráfico 9**



**En los últimos 3 meses el financiamiento bancario al sector privado registró un crecimiento anualizado mayor al de la primera parte del año** (ver Gráfico 9), principalmente por el desempeño de las líneas al consumo. En los últimos meses las líneas con garantía real retornaron a la senda de crecimiento, mientras que los créditos comerciales retrocedieron levemente. **Los bancos privados nacionales explicaron mayormente el incremento reciente del crédito al consumo.** Tanto este grupo de bancos, como los oficiales ganaron participación en este mercado con respecto a un año atrás (ver Gráfico 10).

**Gráfico 10**

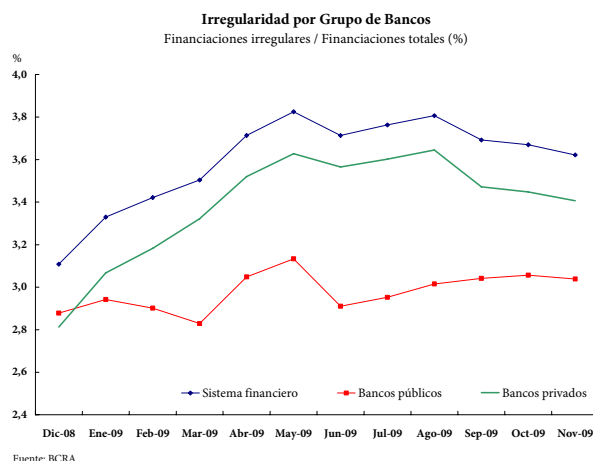


La expansión de las financiaciones al consumo también se reflejó en el mercado de tarjetas de crédito emitidas por empresas no financieras (sistema cerrado), aumentando 41% su stock total en los últimos 3 meses. Esta expansión va de la mano de un mayor monto de financiación por tarjeta de crédito.

El crecimiento del crédito al sector privado se produce en un contexto de menores tasas de interés (fundamentalmente en documentos y prendarios) y con un incipiente alargamiento en el plazo promedio de las operaciones, mayormente en los créditos con garantía real.

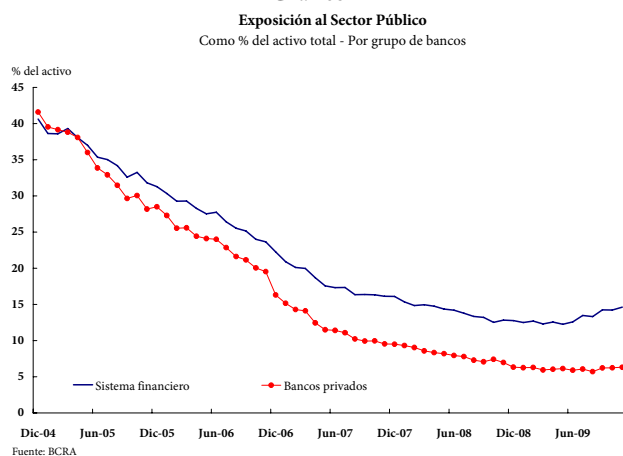
La expansión de las financiaciones al sector privado se da en un marco de acotado riesgo de crédito. Como señal de esto, la irregularidad disminuyó 0,1 p.p. de las financiaciones hasta 3,6% en noviembre, tanto por el desempeño de bancos públicos como privados (ver Gráfico 11). El nivel de morosidad de las familias<sup>1</sup> se ubicó en 5% (0,7 p.p. por debajo del máximo de los últimos 3 años, evidenciado en mayo de 2009) y la irregularidad de las empresas en 2,6% (0,8 p.p. por encima del mínimo histórico, registrado en septiembre de 2008). El nivel de cobertura de la cartera irregular con provisiones mostró un leve incremento mensual hasta 123%.

**Gráfico 11**



El crédito al sector público se incrementó 0,4 p.p. del activo total hasta 14,6% (ver Gráfico 12). Este aumento es explicado fundamentalmente por los bancos públicos en el marco del esquema de financiamiento al Tesoro (artículo 74 de la Ley 26.422).

**Gráfico 12**



## Solvencia

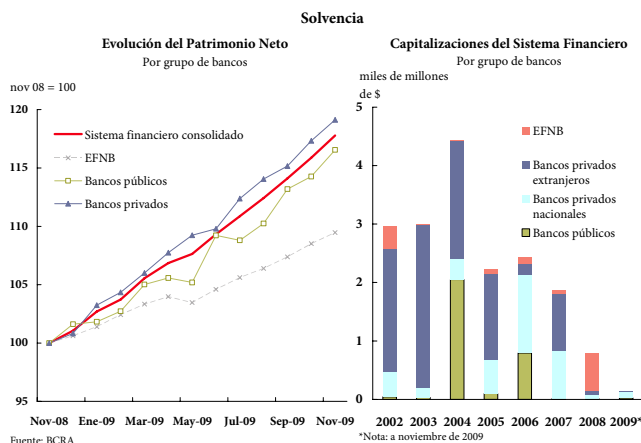
**Ganancias contables y nuevos aportes de capital contribuyeron a la expansión mensual del patrimonio neto consolidado del sistema financiero**

El patrimonio neto consolidado del sistema financiero se expandió 2% en noviembre, principalmente por las ganancias devengadas y, en menor medida, por la percepción de nuevos aportes de capital, acumulando de esta manera un incremento de 20,1% i.a. (7,7 p.p. más que en igual mes de 2008). Un banco privado de capital nacional recibió capitalizaciones por \$20 millones en el mes. En lo que va de 2009 las capitalizaciones a nivel sistémico ascendieron a \$140 millones (ver Gráfico 13), siendo canalizadas mayormente hacia los bancos privados nacionales.

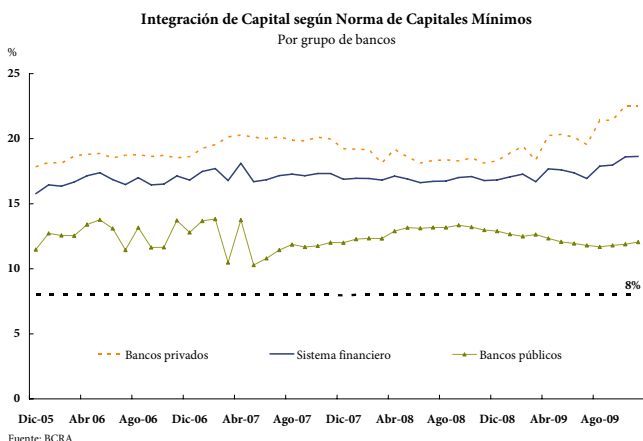
<sup>1</sup> Se consideran financiaciones a las familias a aquellas otorgadas a personas físicas, con excepción al financiamiento comercial otorgado a las mismas. Este último concepto sumado a las financiaciones a personas jurídicas se considera dentro del concepto de empresas.



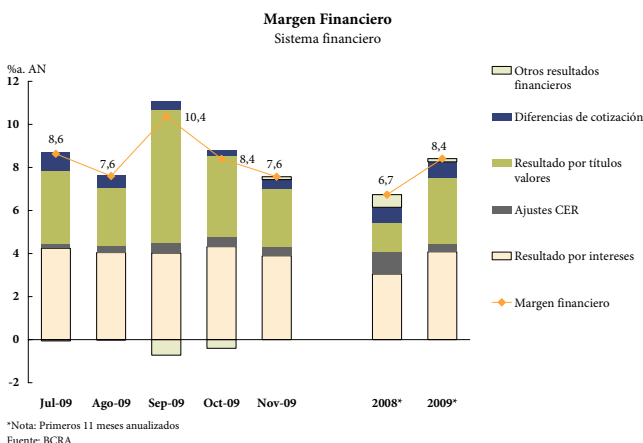
**Gráfico 13**



**Gráfico 14**



**Gráfico 15**



La integración de capital del sistema financiero se mantuvo estable en 18,6% de los de los activos ponderados por riesgo (APR) en noviembre. A lo largo de 2009 este indicador aumentó 1,8 p.p. de los APR, principalmente impulsado por los bancos privados (ver Gráfico 14). A nivel agregado, la integración de capital del sistema financiero prácticamente duplicó a la exigencia normativa, siendo generalizada esta situación de holgura entre las entidades financieras.

Las ganancias contables del conjunto de entidades financieras se ubicaron en 2%a. del activo en noviembre, con una disminución de 0,7 p.p. respecto de octubre. Esta merma estuvo fundamentalmente explicada por la caída en la rentabilidad de los bancos privados a partir de una reducción en el margen financiero. Los bancos públicos, por su parte, no verificaron variaciones relevantes en su rentabilidad mensual. En lo que va de 2009 las ganancias contables del sistema financiero acumularon 2,4%a. del activo (0,8 p.p. más que en 2008), siendo impulsadas mayormente por las entidades financieras privadas, que incrementaron su participación en las utilidades totales del sistema financiero en los últimos años.

El margen financiero del conjunto de bancos disminuyó en noviembre, ubicándose en 7,6%a. del activo, principalmente por la reducción en los resultados por títulos valores y, en menor medida, por la merma en los resultados por intereses (ver Gráfico 15). A lo largo de 2009 el margen financiero se ubicó en 8,4%a. del activo, con un leve aumento respecto al mismo período de 2008.

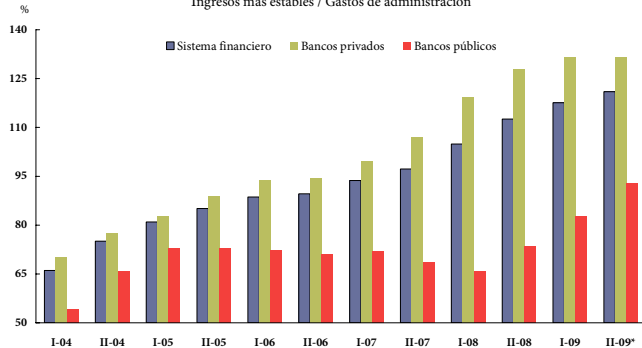
Los ingresos netos por servicios se incrementaron 0,1 p.p. del activo en el mes hasta 4%a. En el transcurso del año esta fuente de ingreso alcanzó 3,8%a. del activo, por encima de lo observado en el mismo período del año anterior.

Los principales egresos del cuadro de resultados del sistema financiero mostraron un leve incremento mensual. Los gastos de administración aumentaron 0,1 p.p. del activo en noviembre hasta 6,7%a. En los primeros 11 meses de 2009 los gastos de administración crecieron 0,5 p.p. del activo en relación al mismo período del año pasado. No obstante, la cobertura de estos gastos con los ingresos más estables (ingresos netos por intereses más resultados por servicios) continuó mejorando a nivel sistémico en la segunda parte del año fundamentalmente por el desempeño de los ingresos recurrentes en los bancos públicos (ver Gráfico 16). Los cargos por incobrabilidad también se elevaron ligeramente en el mes. A lo largo del corriente año, estos cargos aumenta-

**Gráfico 16**

**Eficiencia**

Ingresos más estables / Gastos de administración



Nota: se define ingresos más estables como ingresos netos por intereses más resultados por servicios  
\* a noviembre  
Fuente: BCRA

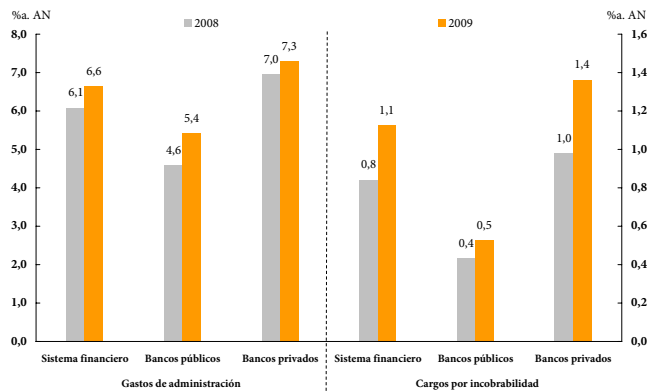
ron 0,3 p.p. del activo respecto a lo observado en el mismo período de 2008 (ver Gráfico 17).

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, **se espera que el sistema financiero cierre 2009 mostrando robustos indicadores de solvencia**. Se prevé que en diciembre se verifique un incremento estacional de los gastos de administración, en tanto que los bancos continuarían obteniendo beneficios contables conducidos por los ingresos recurrentes, en un contexto en el que seguirá creciendo la actividad de intermediación financiera con el sector privado.

**Gráfico 17**

**Principales Egresos del Estado de Resultados**

Primeros 11 meses anualizados



Fuente: BCRA

## 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” 5004 – 13/11/09**

Prevención del lavado de dinero y del financiamiento del terrorismo. A partir de enero 2010 se agregan situaciones a las que deberán prestar especial atención las entidades financieras y cambiarias que operen con empresas transmisoras de fondos o que utilicen los servicios de corredores de cambio. Las entidades deberán entre otros procedimientos, obtener una declaración jurada sobre el cumplimiento de las disposiciones vigentes así como copia de los diseños de políticas y/o manuales relacionados con el principio básico de “conozca a su cliente”.

Del mismo modo, se deberán tener recaudos especiales para el caso de “Prevención del financiamiento del terrorismo”.

### **Comunicación “A” 5006 – 19/11/09**

Identificación de participaciones accionarias para aumentos de capital de entidades financieras y cambiarias. A los fines de verificar que la entidad solicitante o adquirente de dichas participaciones no se trata de un “banco pantalla”, la entidad financiera deberá presentar certificación de la autoridad de supervisión del país de origen donde conste que realiza negocios en la jurisdicción en la que está autorizada para llevar a cabo la actividad financiera, está sujeta a inspección por la autoridad competente y emplea personal estable en su domicilio social. Similar tratamiento es requerido para aquellas solicitudes para funcionar como casas, agencias y oficinas de cambio, cuando se trate de una persona jurídica extranjera.

### **Comunicación “A” 5007 – 20/11/09**

Texto ordenado sobre “Depósitos de ahorro, pago de remuneraciones y especiales”. Se incorporan como depósitos especiales a las cajas de ahorro para el pago de la asignación universal por hijo para protección social – Decreto N° 1602/09, teniendo en cuenta para reglamentar la operatoria las características especiales de dichos depósitos en función del mencionado decreto. Estos depósitos se incluirán para el cálculo de la exigencia de efectivo mínimo, con una ponderación del 19%, en pesos.

## 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 definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 2 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.:** puntos porcentuales.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en [www.bkra.gov.ar](http://www.bkra.gov.ar)

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico | Sistema Financiero

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

| En %   | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002  | 2003  | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Nov 2008 | 2008 | Sep 2009 | Oct 2009 | Nov 2009 |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|----------|------|----------|----------|----------|
| 1.- Liquidez                                 | 22,3 | 26,1 | 23,1 | 25,0 | 23,4 | 19,6 | 22,8  | 29,1  | 29,6 | 20,1 | 22,5 | 23,0 | 28,1     | 27,9 | 29,8     | 29,3     | 28,5     |
| 2.- Crédito al sector público                | 16,9 | 16,2 | 16,2 | 18,0 | 17,3 | 23,0 | 48,9  | 47,0  | 40,9 | 31,5 | 22,5 | 16,3 | 12,8     | 12,8 | 14,3     | 14,2     | 14,6     |
| 3.- Crédito al sector privado                | 50,8 | 47,7 | 48,4 | 44,9 | 39,9 | 42,7 | 20,8  | 18,1  | 19,6 | 25,8 | 31,0 | 38,2 | 39,4     | 39,4 | 37,3     | 37,7     | 38,2     |
| 4.- Irregularidad de cartera privada         | 16,2 | 13,8 | 12,2 | 14,0 | 16,0 | 19,1 | 38,6  | 33,5  | 18,6 | 7,6  | 4,5  | 3,2  | 2,9      | 3,1  | 3,7      | 3,7      | 3,6      |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 24,9 | 22,5 | 20,6 | 24,7 | 26,2 | 21,9 | 17,3  | 12,4  | -1,0 | -4,1 | -3,3 | -3,0 | -3,1     | -3,3 | -2,6     | -2,5     | -2,6     |
| 6.- ROA                                      | 0,6  | 1,0  | 0,5  | 0,2  | 0,0  | 0,0  | -8,9  | -2,9  | -0,5 | 0,9  | 1,9  | 1,5  | 1,6      | 1,6  | 2,4      | 2,4      | 2,4      |
| 7.- ROE                                      | 4,1  | 6,3  | 3,9  | 1,7  | 0,0  | -0,2 | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,0  | 14,3 | 11,0 | 13,5     | 13,4 | 19,7     | 19,9     | 19,6     |
| 8.- Eficiencia                               | 142  | 136  | 138  | 142  | 147  | 143  | 189   | 69    | 125  | 151  | 167  | 160  | 167      | 167  | 186      | 186      | 184      |
| 9.- Integración de capital                   | 23,8 | 20,8 | 20,3 | 21,0 | 20,1 | 21,4 | -     | 14,5  | 14,0 | 15,3 | 16,8 | 16,9 | 16,8     | 16,8 | 18,0     | 18,6     | 18,6     |
| 10.- Posición de capital                     | 64   | 73   | 49   | 54   | 58   | 54   | -     | 116   | 185  | 173  | 134  | 93   | 89       | 90   | 96       | 100      | 100      |

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes                  | Dic 00  | Dic 01  | Dic 02  | Dic 03  | Dic 04  | Dic 05  | Dic 06  | Dic 07  | Nov 08  | Dic 08  | Oct 09  | Nov 09  | Variaciones (en %) |       |                  |  |  |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|-------|------------------|--|--|
|  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | Último mes         | 2009  | Últimos 12 meses |  |  |
| <b>Activo</b>                                    | 163.550 | 123.743 | 187.532 | 186.873 | 212.562 | 221.962 | 258.384 | 297.963 | 346.709 | 346.762 | 377.232 | 377.005 | -0,1               | 8,7   | 8,7              |  |  |
| Activos líquidos <sup>1</sup>                    | 20.278  | 13.005  | 17.138  | 27.575  | 29.154  | 20.819  | 37.991  | 46.320  | 57.423  | 58.676  | 67.560  | 68.540  | 1,5                | 16,8  | 19,4             |  |  |
| Títulos públicos                                 | 10.474  | 3.694   | 31.418  | 45.062  | 55.382  | 66.733  | 64.592  | 62.678  | 69.605  | 65.255  | 83.668  | 83.101  | -0,7               | 27,3  | 19,4             |  |  |
| Lebac/Nobac                                      | -       | -       | -       | -       | 17.755  | 28.340  | 29.289  | 36.022  | 43.943  | 37.093  | 45.972  | 45.370  | -1,3               | 22,3  | 3,2              |  |  |
| Tenencia por cartera propia                      | -       | -       | -       | -       | 11.803  | 21.067  | 25.767  | 31.598  | 32.645  | 25.652  | 34.669  | 36.658  | 5,7                | 42,9  | 12,3             |  |  |
| Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>      | -       | -       | -       | -       | 5.953   | 7.273   | 3.521   | 4.424   | 11.298  | 11.442  | 11.303  | 8.712   | -22,9              | -23,9 | -22,9            |  |  |
| Títulos privados                                 | 633     | 543     | 332     | 198     | 387     | 389     | 813     | 382     | 193     | 203     | 348     | 348     | 0,2                | 71,9  | 80,6             |  |  |
| Préstamos  | 83.277  | 77.351  | 84.792  | 68.042  | 73.617  | 84.171  | 103.668 | 132.157 | 155.287 | 154.719 | 162.464 | 165.231 | 1,7                | 6,8   | 6,4              |  |  |
| Sector público                                   | 15.164  | 22.694  | 44.337  | 33.228  | 30.866  | 25.836  | 20.874  | 16.772  | 17.221  | 17.083  | 19.329  | 20.267  | 4,9                | 18,6  | 17,7             |  |  |
| Sector privado                                   | 64.464  | 52.039  | 38.470  | 33.988  | 41.054  | 55.885  | 77.832  | 110.355 | 132.773 | 132.844 | 139.314 | 141.169 | 1,3                | 6,3   | 6,3              |  |  |
| Sector financiero                                | 3.649   | 2.617   | 1.985   | 1.417   | 1.697   | 2.450   | 4.962   | 5.030   | 5.294   | 4.793   | 3.821   | 3.795   | -0,7               | -20,8 | -28,3            |  |  |
| Provisiones por préstamos                        | -6.907  | -6.987  | -11.952 | -9.374  | -7.500  | -4.930  | -3.728  | -4.089  | -4.476  | -4.744  | -5.642  | -5.699  | 1,0                | 20,1  | 27,3             |  |  |
| Otros créditos por intermediación financiera     | 42.361  | 21.485  | 39.089  | 27.030  | 32.554  | 26.721  | 26.039  | 29.712  | 35.259  | 38.152  | 35.901  | 32.636  | -9,1               | -14,5 | -7,4             |  |  |
| ON y OS  | 794     | 751     | 1.708   | 1.569   | 1.018   | 873     | 773     | 606     | 968     | 912     | 1.161   | 1.197   | 3,2                | 31,3  | 23,6             |  |  |
| Fideicomisos sin cotización                      | 2.053   | 2.065   | 6.698   | 4.133   | 3.145   | 3.883   | 4.881   | 5.023   | 5.731   | 5.714   | 5.852   | 5.898   | 0,8                | 3,2   | 2,9              |  |  |
| Compensación a recibir                           | 0       | 0       | 17.111  | 14.937  | 15.467  | 5.841   | 763     | 377     | 348     | 357     | 17      | 17      | 0,0                | -95,3 | -95,2            |  |  |
| Otros  | 39.514  | 18.669  | 13.572  | 6.392   | 12.924  | 16.124  | 19.622  | 23.706  | 28.212  | 31.169  | 28.871  | 25.524  | -11,6              | -18,1 | -9,5             |  |  |
| Bienes en locación financiera (leasing)          | 786     | 771     | 567     | 397     | 611     | 1.384   | 2.262   | 3.469   | 3.976   | 3.935   | 3.031   | 2.967   | -2,1               | -24,6 | -25,4            |  |  |
| Participación en otras sociedades                | 2.645   | 2.688   | 4.653   | 4.591   | 3.871   | 4.532   | 6.392   | 6.430   | 7.153   | 7.236   | 6.676   | 6.740   | 1,0                | -6,8  | -5,8             |  |  |
| Bienes de uso y diversos                         | 4.939   | 4.804   | 8.636   | 8.164   | 7.782   | 7.546   | 7.619   | 7.643   | 7.851   | 7.903   | 8.191   | 8.237   | 0,6                | 4,2   | 4,9              |  |  |
| Filiales en el exterior                          | 1.115   | 1.057   | 3.522   | 3.144   | 3.524   | 3.647   | 2.782   | 2.912   | 3.053   | 3.153   | 4.246   | 4.258   | 0,3                | 35,0  | 39,5             |  |  |
| Otros activos                                    | 3.950   | 5.334   | 9.338   | 12.043  | 13.180  | 10.950  | 9.953   | 10.347  | 11.386  | 12.275  | 10.790  | 10.645  | -1,3               | -13,3 | -6,5             |  |  |
| <b>Pasivo</b>                                    | 146.267 | 107.261 | 161.446 | 164.923 | 188.683 | 195.044 | 225.369 | 261.143 | 305.763 | 305.382 | 330.489 | 329.364 | -0,3               | 7,9   | 7,7              |  |  |
| Depósitos  | 86.506  | 66.458  | 75.001  | 94.635  | 116.655 | 136.492 | 170.898 | 205.550 | 239.919 | 236.217 | 263.562 | 264.060 | 0,2                | 11,8  | 10,1             |  |  |
| Sector público <sup>3</sup>                      | 7.204   | 950     | 8.381   | 16.040  | 31.649  | 34.019  | 45.410  | 48.340  | 66.685  | 67.151  | 70.269  | 68.564  | -2,4               | 2,1   | 2,8              |  |  |
| Sector privado <sup>3</sup>                      | 78.397  | 43.270  | 59.698  | 74.951  | 83.000  | 100.809 | 123.431 | 155.048 | 169.922 | 166.378 | 189.491 | 191.582 | 1,1                | 15,1  | 12,7             |  |  |
| Cuenta corriente                                 | 6.438   | 7.158   | 11.462  | 15.071  | 18.219  | 23.487  | 26.900  | 35.245  | 37.972  | 39.619  | 41.191  | 42.680  | 3,6                | 7,7   | 12,4             |  |  |
| Caja de ahorros                                  | 13.008  | 14.757  | 10.523  | 16.809  | 23.866  | 29.078  | 36.442  | 47.109  | 49.191  | 50.966  | 57.756  | 57.541  | -0,4               | 12,9  | 17,0             |  |  |
| Plazo fijo                                       | 53.915  | 18.012  | 19.080  | 33.285  | 34.944  | 42.822  | 54.338  | 65.952  | 75.866  | 69.484  | 83.607  | 83.805  | 0,2                | 20,6  | 10,5             |  |  |
| CEDRO  | 0       | 0       | 12.328  | 3.217   | 1.046   | 17      | 13      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -                  | -     | -                |  |  |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 55.297  | 36.019  | 75.737  | 61.690  | 64.928  | 52.072  | 46.037  | 46.225  | 54.293  | 57.662  | 52.735  | 50.682  | -3,9               | -12,1 | -6,6             |  |  |
| Obligaciones interfinancieras                    | 3.545   | 2.550   | 1.649   | 1.317   | 1.461   | 2.164   | 4.578   | 4.310   | 4.417   | 3.895   | 3.032   | 3.036   | 0,1                | -22,1 | -31,3            |  |  |
| Obligaciones con el BCRA                         | 102     | 4.470   | 27.837  | 27.491  | 27.726  | 17.005  | 7.686   | 2.362   | 1.913   | 1.885   | 482     | 375     | -22,1              | -80,1 | -80,4            |  |  |
| Obligaciones negociables                         | 4.954   | 3.777   | 9.096   | 6.675   | 7.922   | 6.548   | 6.603   | 6.938   | 6.077   | 5.984   | 5.328   | 5.368   | 0,8                | -10,3 | -11,7            |  |  |
| Líneas de préstamos del exterior                 | 8.813   | 7.927   | 25.199  | 15.196  | 8.884   | 4.684   | 4.240   | 3.864   | 4.796   | 4.541   | 3.462   | 3.562   | 2,9                | -21,6 | -25,7            |  |  |
| Otros  | 37.883  | 17.295  | 11.955  | 11.012  | 18.934  | 21.671  | 22.930  | 28.752  | 37.090  | 41.357  | 40.432  | 38.341  | -5,2               | -7,3  | 3,4              |  |  |
| Obligaciones subordinadas                        | 2.255   | 2.260   | 3.712   | 2.028   | 1.415   | 1.381   | 1.642   | 1.672   | 1.733   | 1.887   | 1.898   | 1.898   | 0,6                | 7,6   | 9,5              |  |  |
| Otros pasivos                                    | 2.210   | 2.524   | 6.997   | 6.569   | 5.685   | 5.099   | 6.792   | 7.695   | 9.819   | 9.740   | 12.305  | 12.724  | 3,4                | 30,6  | 29,6             |  |  |
| <b>Patrimonio neto</b>                           | 17.283  | 16.483  | 26.086  | 21.950  | 23.879  | 26.918  | 33.014  | 36.819  | 40.946  | 41.380  | 46.743  | 47.641  | 1,9                | 15,1  | 16,3             |  |  |
| <b>Memo</b>                                      |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |                    |       |                  |  |  |
| Activo neteado                                   | 129.815 | 110.275 | 185.356 | 184.371 | 202.447 | 208.275 | 244.791 | 280.336 | 324.668 | 321.075 | 353.061 | 355.801 | 0,8                | 10,8  | 9,6              |  |  |
| Activo neteado consolidado                       | 125.093 | 106.576 | 181.253 | 181.077 | 198.462 | 203.286 | 235.845 | 271.652 | 315.095 | 312.002 | 345.795 | 348.382 | 0,7                | 11,7  | 10,6             |  |  |

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

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos                                      | Anual      |             |                   |               |             |              |              |              |              | Primeros 11 meses |              | Mensual      |             |             | Últimos      |
|--|------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|  | 2000       | 2001        | 2002 <sup>1</sup> | 2003          | 2004        | 2005         | 2006         | 2007         | 2008         | 2008              | 2009         | Sep-09       | Oct-09      | Nov-09      | 12 meses     |
| Margen financiero  | 7.291      | 6.943       | 13.991            | 1.965         | 6.075       | 9.475        | 13.262       | 15.134       | 20.526       | 18.595            | 25.851       | 3.000        | 2.443       | 2.213       | 27.783       |
| Resultado por intereses  | 5.106      | 4.625       | -3.624            | -943          | 1.753       | 3.069        | 4.150        | 5.744        | 9.574        | 8.554             | 12.551       | 1.162        | 1.258       | 1.138       | 13.571       |
| Ajustes CER y CVS  | 0          | 0           | 8.298             | 2.315         | 1.944       | 3.051        | 3.012        | 2.624        | 2.822        | 2.682             | 1.055        | 140          | 130         | 121         | 1.195        |
| Diferencias de cotización  | 185        | 268         | 5.977             | -890          | 866         | 751          | 944          | 1.357        | 2.304        | 1.882             | 2.237        | 111          | 76          | 130         | 2.659        |
| Resultado por títulos valores                                    | 1.481      | 1.490       | 3.639             | 1.962         | 1.887       | 2.371        | 4.923        | 5.144        | 4.462        | 4.157             | 9.560        | 1.794        | 1.096       | 783         | 9.866        |
| Otros resultados financieros                                     | 519        | 559         | -299              | -480          | -375        | 233          | 235          | 264          | 1.363        | 1.319             | 448          | -208         | -116        | 40          | 492          |
| Resultado por servicios  | 3.582      | 3.604       | 4.011             | 3.415         | 3.904       | 4.781        | 6.243        | 8.248        | 10.868       | 9.785             | 11.795       | 1.137        | 1.131       | 1.182       | 12.878       |
| Cargos por incobrabilidad  | -3.056     | -3.096      | -10.007           | -2.089        | -1.511      | -1.173       | -1.198       | -1.894       | -2.832       | -2.346            | -3.465       | -394         | -253        | -298        | -3.952       |
| Gastos de administración   | -7.375     | -7.362      | -9.520            | -7.760        | -7.998      | -9.437       | -11.655      | -14.634      | -18.748      | -16.965           | -20.426      | -1.840       | -1.932      | -1.972      | -22.209      |
| Cargas impositivas   | -528       | -571        | -691              | -473          | -584        | -737         | -1.090       | -1.537       | -2.315       | -2.065            | -2.973       | -313         | -275        | -274        | -3.223       |
| Impuesto a las ganancias   | -446       | -262        | -509              | -305          | -275        | -581         | -595         | -1.032       | -1.342       | -1.407            | -3.494       | -512         | -358        | -376        | -3.429       |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup> | 0          | 0           | 0                 | -701          | -320        | -410         | -752         | -837         | -1.757       | -1.614            | -178         | -7           | -22         | -11         | -321         |
| Amortización de amparos  | 0          | 0           | 0                 | -1.124        | -1.686      | -1.867       | -2.573       | -1.922       | -994         | -917              | -352         | -45          | -46         | -47         | -429         |
| Diversos   | 535        | 702         | -3.880            | 1.738         | 1.497       | 1.729        | 2.664        | 2.380        | 1.366        | 1.311             | 511          | 193          | 92          | 169         | 566          |
| Resultado monetario  | 0          | 0           | -12.558           | 69            | 0           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0                 | 0            | 0            | 0           | 0           | 0            |
| <b>Resultado total<sup>3</sup></b>                               | <b>3</b>   | <b>-42</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>4.773</b> | <b>4.377</b>      | <b>7.270</b> | <b>1.218</b> | <b>780</b>  | <b>587</b>  | <b>7.665</b> |
| Resultado ajustado <sup>4</sup>                                  | -          | -           | -                 | -3.440        | 1.337       | 4.057        | 7.631        | 6.665        | 7.523        | 6.908             | 7.800        | 1.271        | 848         | 645         | 8.415        |
| <b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>         |            |             |                   |               |             |              |              |              |              |                   |              |              |             |             |              |
| Margen financiero  | 5,7        | 5,7         | 6,5               | 1,1           | 3,1         | 4,6          | 5,8          | 5,7          | 6,7          | 6,7               | 8,4          | 10,4         | 8,4         | 7,6         | 8,3          |
| Resultado por intereses  | 4,0        | 3,8         | -1,7              | -0,5          | 0,9         | 1,5          | 1,8          | 2,2          | 3,1          | 3,1               | 4,1          | 4,0          | 4,3         | 3,9         | 4,1          |
| Ajustes CER y CVS  | 0,0        | 0,0         | 3,9               | 1,3           | 1,0         | 1,5          | 1,3          | 1,0          | 0,9          | 1,0               | 0,3          | 0,5          | 0,4         | 0,4         | 0,4          |
| Diferencias de cotización  | 0,1        | 0,2         | 2,8               | -0,5          | 0,4         | 0,4          | 0,4          | 0,5          | 0,8          | 0,7               | 0,7          | 0,4          | 0,3         | 0,4         | 0,8          |
| Resultado por títulos valores                                    | 1,2        | 1,2         | 1,7               | 1,1           | 1,0         | 1,2          | 2,2          | 1,9          | 1,5          | 1,5               | 3,1          | 6,2          | 3,8         | 2,7         | 3,0          |
| Otros resultados financieros                                     | 0,4        | 0,5         | -0,1              | -0,3          | -0,2        | 0,1          | 0,1          | 0,1          | 0,4          | 0,5               | 0,1          | -0,7         | -0,4        | 0,1         | 0,1          |
| Resultado por servicios  | 2,8        | 3,0         | 1,9               | 1,9           | 2,0         | 2,3          | 2,7          | 3,1          | 3,6          | 3,5               | 3,8          | 3,9          | 3,9         | 4,0         | 3,9          |
| Cargos por incobrabilidad  | -2,4       | -2,6        | -4,7              | -1,1          | -0,8        | -0,6         | -0,5         | -0,7         | -0,9         | -0,8              | -1,1         | -1,4         | -0,9        | -1,0        | -1,2         |
| Gastos de administración   | -5,8       | -6,1        | -4,4              | -4,2          | -4,1        | -4,6         | -5,1         | -5,5         | -6,1         | -6,1              | -6,6         | -6,4         | -6,6        | -6,7        | -6,7         |
| Cargas impositivas   | -0,4       | -0,5        | -0,3              | -0,3          | -0,3        | -0,4         | -0,5         | -0,6         | -0,8         | -0,7              | -1,0         | -1,1         | -0,9        | -0,9        | -1,0         |
| Impuesto a las ganancias   | -0,3       | -0,2        | -0,2              | -0,2          | -0,1        | -0,3         | -0,3         | -0,4         | -0,4         | -0,5              | -1,1         | -1,8         | -1,2        | -1,3        | -1,0         |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup> | 0,0        | 0,0         | 0,0               | -0,4          | -0,2        | -0,2         | -0,3         | -0,3         | -0,6         | -0,6              | -0,1         | 0,0          | -0,1        | 0,0         | -0,1         |
| Amortización de amparos  | 0,0        | 0,0         | 0,0               | -0,6          | -0,9        | -0,9         | -1,1         | -0,7         | -0,3         | -0,3              | -0,1         | -0,2         | -0,2        | -0,2        | -0,1         |
| Diversos   | 0,4        | 0,6         | -1,8              | 0,9           | 0,8         | 0,8          | 1,2          | 0,9          | 0,4          | 0,5               | 0,2          | 0,7          | 0,3         | 0,6         | 0,2          |
| Monetarios   | 0,0        | 0,0         | -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          |
| <b>Resultado total<sup>3</sup></b>                               | <b>0,0</b> | <b>0,0</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>1,6</b>        | <b>2,4</b>   | <b>4,2</b>   | <b>2,7</b>  | <b>2,0</b>  | <b>2,3</b>   |
| Resultado ajustado <sup>4</sup>                                  | 0,0        | 0,0         | -8,9              | -1,9          | 0,7         | 2,0          | 3,4          | 2,5          | 2,5          | 2,5               | 2,5          | 4,4          | 2,9         | 2,2         | 2,5          |
| <b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>             | <b>0,0</b> | <b>-0,2</b> | <b>-59,2</b>      | <b>-22,7</b>  | <b>-4,2</b> | <b>7,0</b>   | <b>14,3</b>  | <b>11,0</b>  | <b>13,4</b>  | <b>13,5</b>       | <b>19,6</b>  | <b>34,7</b>  | <b>21,9</b> | <b>16,2</b> | <b>19,0</b>  |

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 4 | Calidad de cartera

| En porcentaje  | Dic 00      | Dic 01      | Dic 02      | Dic 03      | Dic 04      | Dic 05     | Dic 06     | Dic 07     | Nov 08     | Dic 08     | Oct 09     | Nov 09     |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total  | 12,9        | 13,1        | 18,1        | 17,7        | 10,7        | 5,2        | 3,4        | 2,7        | 2,5        | 2,7        | 3,2        | 3,1        |
| <b>Al sector privado no financiero</b>                           | <b>16,0</b> | <b>19,1</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>2,9</b> | <b>3,1</b> | <b>3,7</b> | <b>3,6</b> |
| Previsiones / Cartera irregular total                            | 61,1        | 66,4        | 73,8        | 79,2        | 102,9       | 124,5      | 129,9      | 129,6      | 130,8      | 131,4      | 121,6      | 123,0      |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales | 5,0         | 4,4         | 4,7         | 3,7         | -0,3        | -1,3       | -1,0       | -0,8       | -0,8       | -0,8       | -0,7       | -0,7       |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / PN                     | 26,2        | 21,6        | 17,2        | 11,9        | -1,0        | -4,1       | -3,3       | -3,0       | -3,1       | -3,3       | -2,5       | -2,6       |

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Bancos Privados

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

| En %   | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002  | 2003  | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Nov 2008 | 2008 | Oct 2009 | Nov 2009 |
|--|------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|------|----------|------|----------|----------|
| 1.- Liquidez                                 | 23,6 | 26,9 | 22,8 | 24,3 | 24,1 | 23,6 | 24,8  | 27,6  | 29,2 | 21,5 | 23,7 | 25,7 | 32,5     | 34,1 | 30,7     | 29,8     |
| 2.- Crédito al sector público                | 13,5 | 13,7 | 13,6 | 16,1 | 14,7 | 20,8 | 50,0  | 47,7  | 41,6 | 28,5 | 16,3 | 9,5  | 7,0      | 6,3  | 6,2      | 6,3      |
| 3.- Crédito al sector privado                | 51,0 | 46,7 | 47,6 | 44,6 | 38,4 | 45,4 | 22,4  | 19,9  | 22,5 | 31,1 | 37,9 | 46,6 | 46,0     | 44,0 | 42,4     | 43,0     |
| 4.- Irregularidad de cartera privada         | 11,1 | 8,5  | 7,7  | 8,9  | 9,8  | 14,0 | 37,4  | 30,4  | 15,3 | 6,3  | 3,6  | 2,5  | 2,6      | 2,8  | 3,4      | 3,4      |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 21,6 | 14,3 | 13,2 | 11,5 | 13,4 | 11,4 | 18,6  | 11,2  | 1,9  | -2,2 | -3,0 | -3,6 | -3,2     | -3,4 | -2,7     | -2,8     |
| 6.- ROA                                      | 0,6  | 0,7  | 0,5  | 0,3  | 0,1  | 0,2  | -11,3 | -2,5  | -1,0 | 0,5  | 2,2  | 1,6  | 2,0      | 1,9  | 3,1      | 3,0      |
| 7.- ROE                                      | 4,1  | 6,3  | 4,3  | 2,3  | 0,8  | 1,4  | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 4,1  | 15,3 | 10,9 | 15,6     | 15,2 | 23,7     | 23,5     |
| 8.- Eficiencia                               | 144  | 135  | 139  | 146  | 152  | 151  | 168   | 93    | 115  | 136  | 158  | 152  | 168      | 166  | 199      | 198      |
| 9.- Integración de capital                   | 15,9 | 15,4 | 14,6 | 18,9 | 18,0 | 17,6 | -     | 14,0  | 15,1 | 17,8 | 18,6 | 19,2 | 18,1     | 18,3 | 22,5     | 22,5     |
| 10.- Posición de capital                     | 33   | 47   | 27   | 60   | 49   | 43   | -     | 88    | 157  | 155  | 116  | 87   | 84       | 86   | 123      | 122      |

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes                  | Dic 00  | Dic 01 | Dic 02  | Dic 03  | Dic 04  | Dic 05  | Dic 06  | Dic 07  | Nov 08  | Dic 08  | Oct 09  | Nov 09  | Variaciones (en %) |       |                  |  |
|--|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|-------|------------------|--|
|  |         |        |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         | Último mes         | 2009  | Últimos 12 meses |  |
| <b>Activo</b>                                    | 119.371 | 82.344 | 118.906 | 116.633 | 128.065 | 129.680 | 152.414 | 175.509 | 201.827 | 208.888 | 223.375 | 223.033 | -0,2               | 6,8   | 10,5             |  |
| Activos líquidos <sup>1</sup>                    | 13.920  | 10.576 | 11.044  | 14.500  | 15.893  | 14.074  | 22.226  | 29.418  | 35.067  | 37.044  | 40.329  | 40.802  | 1,2                | 10,1  | 16,4             |  |
| Títulos públicos                                 | 7.583   | 1.627  | 19.751  | 22.260  | 24.817  | 29.966  | 27.663  | 24.444  | 25.034  | 29.552  | 47.932  | 47.690  | -0,5               | 61,4  | 90,5             |  |
| Lebac/Nobac                                      | 0       | 0      | -       | -       | 8.359   | 15.227  | 15.952  | 17.684  | 20.305  | 23.457  | 33.461  | 33.474  | 0,0                | 42,7  | 64,9             |  |
| Tenencia por cartera propia                      | 0       | 0      | -       | -       | 5.611   | 12.899  | 14.220  | 15.639  | 12.016  | 12.858  | 27.041  | 28.849  | 6,7                | 124,4 | 140,1            |  |
| Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>      | 0       | 0      | -       | -       | 2.749   | 2.328   | 1.732   | 2.045   | 8.289   | 10.598  | 6.419   | 4.626   | -27,9              | -56,4 | -44,2            |  |
| Títulos privados                                 | 563     | 451    | 273     | 172     | 333     | 307     | 683     | 310     | 110     | 127     | 217     | 213     | -1,6               | 68,0  | 93,1             |  |
| Préstamos  | 56.035  | 52.319 | 51.774  | 47.017  | 50.741  | 56.565  | 69.294  | 88.898  | 99.792  | 98.529  | 96.911  | 98.011  | 1,1                | -0,5  | -1,8             |  |
| Sector público                                   | 8.172   | 13.803 | 25.056  | 23.571  | 21.420  | 15.954  | 10.036  | 6.413   | 6.317   | 6.249   | 1.793   | 1.786   | -0,4               | -71,4 | -71,7            |  |
| Sector privado                                   | 45.103  | 36.636 | 26.074  | 22.816  | 28.213  | 39.031  | 55.632  | 78.587  | 89.350  | 88.426  | 92.147  | 93.362  | 1,3                | 5,6   | 4,5              |  |
| Sector financiero                                | 2.760   | 1.880  | 644     | 630     | 1.107   | 1.580   | 3.626   | 3.898   | 4.125   | 3.854   | 2.971   | 2.864   | -3,6               | -25,7 | -30,6            |  |
| Previsiones por préstamos                        | -3.248  | -3.957 | -7.463  | -5.225  | -3.717  | -2.482  | -2.227  | -2.365  | -2.740  | -2.871  | -3.530  | -3.576  | 1,3                | 24,6  | 30,5             |  |
| Otros créditos por intermediación financiera     | 36.600  | 13.037 | 27.212  | 22.148  | 25.753  | 16.873  | 18.387  | 17.084  | 23.785  | 25.265  | 22.705  | 21.109  | -7,0               | -16,4 | -11,3            |  |
| ON y OS  | 724     | 665    | 1.514   | 1.394   | 829     | 675     | 618     | 430     | 758     | 699     | 787     | 805     | 2,2                | 15,1  | 6,2              |  |
| Fideicomisos sin cotización                      | 1.609   | 1.637  | 6.205   | 3.571   | 2.362   | 2.444   | 2.982   | 3.456   | 3.919   | 3.869   | 4.177   | 4.154   | -0,5               | 7,4   | 6,0              |  |
| Compensación a recibir                           | 0       | 0      | 15.971  | 13.812  | 14.657  | 5.575   | 760     | 377     | 348     | 357     | 17      | 17      | 0,0                | -95,3 | -95,2            |  |
| Otros  | 34.267  | 10.735 | 3.523   | 3.370   | 7.905   | 8.179   | 14.027  | 12.822  | 18.760  | 20.339  | 17.724  | 16.133  | -9,0               | -20,7 | -14,0            |  |
| Bienes en locación financiera (leasing)          | 776     | 752    | 553     | 387     | 592     | 1.356   | 2.126   | 3.149   | 3.492   | 3.451   | 2.649   | 2.591   | -2,2               | -24,9 | -25,8            |  |
| Participación en otras sociedades                | 1.651   | 1.703  | 3.123   | 2.791   | 1.892   | 2.416   | 4.042   | 3.762   | 4.509   | 4.538   | 3.928   | 3.995   | 1,7                | -12,0 | -11,4            |  |
| Bienes de uso y diversos                         | 3.225   | 3.150  | 5.198   | 4.902   | 4.678   | 4.575   | 4.677   | 4.685   | 4.878   | 4.926   | 5.072   | 5.077   | 0,1                | 3,1   | 4,1              |  |
| Filiales en el exterior                          | 75      | 112    | -109    | -136    | -53     | -148    | -139    | -154    | -173    | -178    | -202    | -202    | 0,0                | 13,7  | 17,0             |  |
| Otros activos                                    | 2.190   | 2.574  | 7.549   | 7.816   | 7.137   | 6.178   | 5.682   | 6.277   | 8.072   | 8.505   | 7.365   | 7.323   | -0,6               | -13,9 | -9,3             |  |
| <b>Pasivo</b>                                    | 107.193 | 70.829 | 103.079 | 101.732 | 113.285 | 112.600 | 131.476 | 152.153 | 175.754 | 182.596 | 193.340 | 192.472 | -0,4               | 5,4   | 9,5              |  |
| Depósitos  | 57.833  | 44.863 | 44.445  | 52.625  | 62.685  | 75.668  | 94.095  | 116.719 | 130.654 | 135.711 | 148.478 | 148.270 | -0,1               | 9,3   | 13,5             |  |
| Sector público <sup>3</sup>                      | 1.276   | 950    | 1.636   | 3.077   | 6.039   | 6.946   | 7.029   | 7.564   | 11.533  | 19.600  | 19.032  | 18.000  | -5,4               | -8,2  | 56,1             |  |
| Sector privado <sup>3</sup>                      | 55.917  | 43.270 | 38.289  | 47.097  | 55.384  | 67.859  | 85.714  | 107.671 | 117.133 | 114.176 | 127.052 | 127.903 | 0,7                | 12,0  | 9,2              |  |
| Cuenta corriente                                 | 4.960   | 7.158  | 8.905   | 11.588  | 13.966  | 17.946  | 20.604  | 27.132  | 28.560  | 30.188  | 31.348  | 32.245  | 2,9                | 6,8   | 12,9             |  |
| Caja de ahorros                                  | 9.409   | 14.757 | 6.309   | 10.547  | 14.842  | 18.362  | 23.165  | 30.169  | 31.527  | 32.778  | 37.124  | 37.227  | 0,3                | 13,6  | 18,1             |  |
| Plazo fijo                                       | 39.030  | 18.012 | 11.083  | 18.710  | 22.729  | 27.736  | 38.043  | 45.770  | 52.482  | 46.990  | 54.224  | 53.830  | -0,7               | 14,6  | 2,6              |  |
| CEDRO  | 0       | 0      | 9.016   | 2.409   | 798     | 3       | 1       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -                  | -     | -                |  |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 46.271  | 22.629 | 49.341  | 42.367  | 45.083  | 32.349  | 31.750  | 29.323  | 37.443  | 39.298  | 35.259  | 34.458  | -2,3               | -12,3 | -8,0             |  |
| Obligaciones interfinancieras                    | 2.293   | 1.514  | 836     | 726     | 1.070   | 1.488   | 3.383   | 1.979   | 1.529   | 1.160   | 1.290   | 1.407   | 9,1                | 21,2  | -8,0             |  |
| Obligaciones con el BCRA                         | 83      | 1.758  | 16.624  | 17.030  | 17.768  | 10.088  | 3.689   | 675     | 644     | 649     | 36      | 36      | 1,6                | -94,4 | -94,3            |  |
| Obligaciones negociables                         | 4.939   | 3.703  | 9.073   | 6.674   | 7.922   | 6.548   | 6.413   | 6.686   | 5.765   | 5.672   | 4.978   | 4.974   | -0,1               | -12,3 | -13,7            |  |
| Líneas de préstamos del exterior                 | 5.491   | 4.644  | 15.434  | 9.998   | 5.444   | 2.696   | 2.249   | 1.833   | 2.578   | 2.261   | 1.257   | 1.353   | 7,7                | -40,1 | -47,5            |  |
| Otros  | 33.466  | 11.010 | 7.374   | 7.939   | 12.878  | 11.530  | 16.015  | 18.150  | 26.927  | 29.555  | 27.698  | 26.687  | -3,6               | -9,7  | -0,9             |  |
| Obligaciones subordinadas                        | 1.668   | 1.700  | 3.622   | 1.850   | 1.304   | 1.319   | 1.642   | 1.668   | 1.729   | 1.759   | 1.884   | 1.895   | 0,6                | 7,7   | 9,6              |  |
| Otros pasivos                                    | 1.420   | 1.637  | 5.671   | 4.890   | 4.213   | 3.264   | 3.989   | 4.443   | 5.928   | 5.828   | 7.720   | 7.849   | 1,7                | 34,7  | 32,4             |  |
| <b>Patrimonio neto</b>                           | 12.178  | 11.515 | 15.827  | 14.900  | 14.780  | 17.080  | 20.938  | 23.356  | 26.073  | 26.292  | 30.035  | 30.561  | 1,8                | 16,2  | 17,2             |  |
| <b>Memo</b>                                      |         |        |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |                    |       |                  |  |
| Activo neteado                                   | 88.501  | 73.796 | 117.928 | 115.091 | 121.889 | 123.271 | 143.807 | 166.231 | 187.058 | 192.074 | 208.906 | 210.110 | 0,6                | 9,4   | 12,3             |  |

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

Fuente: BCRA



# Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos                                      | Anual      |            |                   |               |               |            |              |              |              |              | Primeros 11 meses |             | Mensual     |             |              | Últimos |
|--|------------|------------|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------|
|  | 2000       | 2001       | 2002 <sup>1</sup> | 2003          | 2004          | 2005       | 2006         | 2007         | 2008         | 2008         | 2009              | Sep-09      | Oct-09      | Nov-09      | 12 meses     |         |
| Margen financiero  | 5.441      | 5.282      | 10.628            | 2.575         | 3.415         | 5.253      | 7.778        | 8.960        | 12.964       | 11.917       | 17.976            | 2.177       | 1.751       | 1.572       | 19.023       |         |
| Resultado por intereses  | 3.598      | 3.519      | -304              | 107           | 1.214         | 2.069      | 2.826        | 4.191        | 7.727        | 6.932        | 9.158             | 802         | 894         | 799         | 9.953        |         |
| Ajustes CER y CVS  | 0          | 0          | 1.476             | 1.082         | 900           | 1.215      | 858          | 662          | 651          | 621          | 162               | 24          | 16          | 20          | 192          |         |
| Diferencias de cotización  | 160        | 256        | 6.189             | -312          | 666           | 576        | 740          | 990          | 1.620        | 1.356        | 1.455             | 95          | 84          | 113         | 1.719        |         |
| Resultado por títulos valores                                    | 1.232      | 962        | 3.464             | 1.892         | 959           | 1.259      | 3.154        | 2.888        | 1.637        | 1.724        | 6.657             | 1.426       | 859         | 590         | 6.570        |         |
| Otros resultados financieros                                     | 450        | 546        | -197              | -195          | -322          | 134        | 199          | 229          | 1.329        | 1.283        | 544               | -170        | -102        | 51          | 590          |         |
| Resultado por servicios  | 2.554      | 2.598      | 2.782             | 2.341         | 2.774         | 3.350      | 4.459        | 5.881        | 7.632        | 6.879        | 8.318             | 792         | 809         | 822         | 9.071        |         |
| Cargos por incobrabilidad  | -2.173     | -2.464     | -6.923            | -1.461        | -1.036        | -714       | -737         | -1.174       | -1.863       | -1.577       | -2.487            | -317        | -181        | -213        | -2.773       |         |
| Gastos de administración   | -5.263     | -5.224     | -6.726            | -5.310        | -5.382        | -6.303     | -7.741       | -9.735       | -12.401      | -11.194      | -13.302           | -1.184      | -1.254      | -1.283      | -14.509      |         |
| Cargas impositivas   | -379       | -418       | -512              | -366          | -393          | -509       | -769         | -1.105       | -1.715       | -1.534       | -2.149            | -220        | -202        | -196        | -2.329       |         |
| Impuesto a las ganancias   | -393       | -216       | -337              | -295          | -202          | -217       | -365         | -380         | -1.168       | -1.095       | -2.852            | -403        | -265        | -206        | -2.925       |         |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup> | 0          | 0          | 0                 | -665          | -51           | -201       | -170         | -100         | -267         | -272         | -5                | 11          | -1          | 9           | 0            |         |
| Amortización de amparos  | 0          | 0          | 0                 | -791          | -1.147        | -1.168     | -1.182       | -1.466       | -688         | -642         | -181              | -28         | -24         | -26         | -228         |         |
| Diversos   | 307        | 615        | -4.164            | 1.178         | 846           | 1.156      | 1.641        | 1.576        | 916          | 727          | 222               | 64          | 53          | 17          | 411          |         |
| Resultado monetario  | 0          | 0          | -10.531           | -20           | 0             | 0          | 0            | 0            | 0            | 0            | 0                 | 0           | 0           | 0           | 0            |         |
| <b>Resultado total<sup>3</sup></b>                               | <b>93</b>  | <b>174</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>3.210</b> | <b>5.540</b>      | <b>893</b>  | <b>685</b>  | <b>496</b>  | <b>5.742</b> |         |
| Resultado ajustado <sup>4</sup>                                  | -          | -          | -                 | -1.357        | 252           | 2.016      | 4.267        | 4.023        | 4.367        | 4.124        | 5.726             | 910         | 710         | 513         | 5.969        |         |
| <b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>         |            |            |                   |               |               |            |              |              |              |              |                   |             |             |             |              |         |
| Margen financiero  | 6,2        | 6,4        | 7,6               | 2,3           | 2,9           | 4,3        | 5,9          | 5,8          | 7,3          | 7,4          | 9,9               | 12,9        | 10,2        | 9,1         | 9,6          |         |
| Resultado por intereses  | 4,1        | 4,3        | -0,2              | 0,1           | 1,0           | 1,7        | 2,1          | 2,7          | 4,4          | 4,3          | 5,0               | 4,8         | 5,2         | 4,6         | 5,0          |         |
| Ajustes CER y CVS  | 0,0        | 0,0        | 1,1               | 0,9           | 0,8           | 1,0        | 0,6          | 0,4          | 0,4          | 0,4          | 0,1               | 0,1         | 0,1         | 0,1         | 0,1          |         |
| Diferencias de cotización  | 0,2        | 0,3        | 4,4               | -0,3          | 0,6           | 0,5        | 0,6          | 0,6          | 0,9          | 0,8          | 0,8               | 0,6         | 0,5         | 0,7         | 0,9          |         |
| Resultado por títulos valores                                    | 1,4        | 1,2        | 2,5               | 1,7           | 0,8           | 1,0        | 2,4          | 1,9          | 0,9          | 1,1          | 3,7               | 8,5         | 5,0         | 3,4         | 3,3          |         |
| Otros resultados financieros                                     | 0,5        | 0,7        | -0,1              | -0,2          | -0,3          | 0,1        | 0,2          | 0,1          | 0,8          | 0,8          | 0,3               | -1,0        | -0,6        | 0,3         | 0,3          |         |
| Resultado por servicios  | 2,9        | 3,2        | 2,0               | 2,0           | 2,4           | 2,7        | 3,4          | 3,8          | 4,3          | 4,6          | 4,7               | 4,7         | 4,7         | 4,8         | 4,6          |         |
| Cargos por incobrabilidad  | -2,5       | -3,0       | -5,0              | -1,3          | -0,9          | -0,6       | -0,6         | -0,8         | -1,1         | -1,0         | -1,4              | -1,9        | -1,1        | -1,2        | -1,4         |         |
| Gastos de administración   | -6,0       | -6,4       | -4,8              | -4,6          | -4,6          | -5,1       | -5,9         | -6,3         | -7,0         | -7,0         | -7,3              | -7,0        | -7,3        | -7,4        | -7,3         |         |
| Cargas impositivas   | -0,4       | -0,5       | -0,4              | -0,3          | -0,3          | -0,4       | -0,6         | -0,7         | -1,0         | -1,0         | -1,2              | -1,3        | -1,2        | -1,1        | -1,2         |         |
| Impuesto a las ganancias   | -0,4       | -0,3       | -0,2              | -0,3          | -0,2          | -0,2       | -0,3         | -0,2         | -0,7         | -0,7         | -1,6              | -2,4        | -1,5        | -1,2        | -1,5         |         |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup> | 0,0        | 0,0        | 0,0               | -0,6          | 0,0           | -0,2       | -0,1         | -0,1         | -0,2         | -0,2         | 0,0               | 0,1         | 0,0         | 0,1         | 0,0          |         |
| Amortización de amparos  | 0,0        | 0,0        | 0,0               | -0,7          | -1,0          | -1,0       | -0,9         | -0,9         | -0,4         | -0,4         | -0,1              | -0,2        | -0,1        | -0,1        | -0,1         |         |
| Diversos   | 0,4        | 0,7        | -3,0              | 1,0           | 0,7           | 0,9        | 1,2          | 1,0          | 0,5          | 0,5          | 0,1               | 0,4         | 0,3         | 0,1         | 0,2          |         |
| Monetarios   | 0,0        | 0,0        | -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          |         |
| <b>Resultado total<sup>3</sup></b>                               | <b>0,1</b> | <b>0,2</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>2,0</b>   | <b>3,0</b>        | <b>5,3</b>  | <b>4,0</b>  | <b>2,9</b>  | <b>2,9</b>   |         |
| Resultado ajustado <sup>4</sup>                                  | 0,1        | 0,2        | -11,3             | -1,2          | 0,2           | 1,6        | 3,2          | 2,6          | 2,5          | 2,6          | 3,1               | 5,4         | 4,1         | 3,0         | 3,0          |         |
| <b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>             | <b>0,8</b> | <b>1,4</b> | <b>-79,0</b>      | <b>-19,1</b>  | <b>-8,1</b>   | <b>4,1</b> | <b>15,3</b>  | <b>10,9</b>  | <b>15,2</b>  | <b>15,6</b>  | <b>23,5</b>       | <b>40,0</b> | <b>30,1</b> | <b>21,5</b> | <b>22,5</b>  |         |

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 8 | Calidad de cartera

| En porcentaje  | Dic 00     | Dic 01      | Dic 02      | Dic 03      | Dic 04      | Dic 05     | Dic 06     | Dic 07     | Nov 08     | Dic 08     | Oct 09     | Nov 09     |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total  | 8,3        | 9,9         | 19,8        | 15,7        | 8,9         | 4,4        | 2,9        | 2,2        | 2,4        | 2,5        | 3,3        | 3,2        |
| <b>Al sector privado no financiero</b>                           | <b>9,8</b> | <b>14,0</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>2,6</b> | <b>2,8</b> | <b>3,4</b> | <b>3,4</b> |
| Previsiones / Cartera irregular total                            | 67,7       | 75,7        | 73,4        | 79,0        | 97,0        | 114,3      | 129,3      | 141,3      | 133,6      | 134,1      | 124,0      | 125,7      |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales | 2,7        | 2,4         | 5,3         | 3,3         | 0,4         | -0,6       | -0,9       | -0,9       | -0,8       | -0,9       | -0,8       | -0,8       |
| (Cartera irregular total - Previsiones) / PN                     | 13,4       | 11,4        | 18,6        | 11,2        | 1,3         | -2,2       | -3,0       | -3,6       | -3,2       | -3,4       | -2,7       | -2,8       |

Fuente: BCRA