

Informe sobre Bancos

Febrero de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Febrero de 2011

Año VIII, N° 6



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El financiamiento al sector privado sigue ganando participación en los activos totales del conjunto de bancos

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en el mes, en un marco de leves disminuciones en los niveles de liquidez

Pág. 7 | Financiaciones

En febrero se verificó un crecimiento en todas las líneas de crédito al sector privado

Pág. 8 | Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de la cartera se mantuvo estable

Pág. 9 | Solvencia

Se mantiene elevada la posición de capital del conjunto de entidades financieras

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de febrero de 2011 disponible al 29/03/11. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 19 de abril de 2011

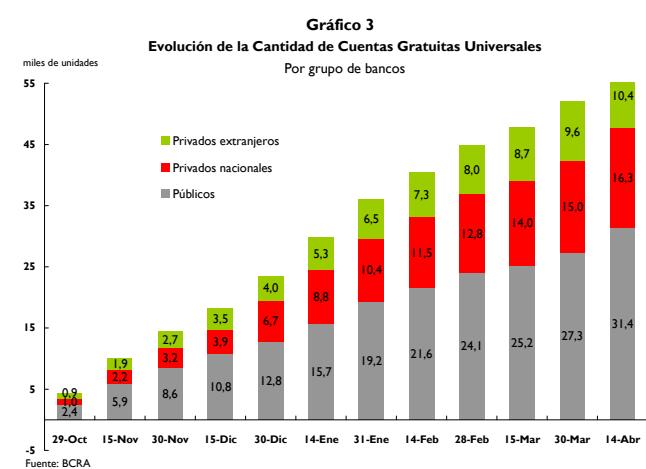
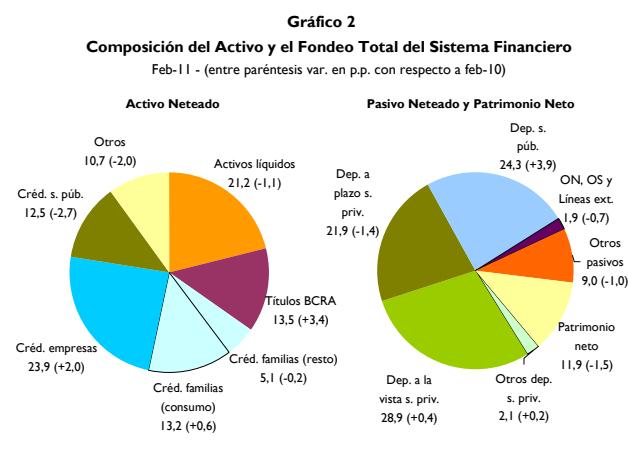
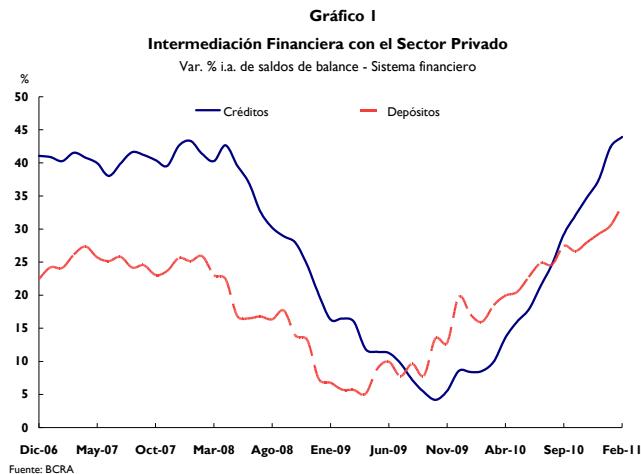
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

Síntesis

- **Durante febrero, la actividad de intermediación de las entidades financieras con el sector privado mantuvo su trayectoria ascendente.** En particular, tanto el saldo de créditos al sector privado como el de depósitos de este sector registraron en el mes los mayores ritmos de expansión interanual de los últimos 4 años.
- **En febrero el financiamiento al sector privado se incrementó 2,4%.** Todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, con un destacado desempeño de los segmentos de adelantos, prendarios, leasing y las financiaciones a la exportación. De esta manera, en los últimos 12 meses el crédito al sector privado aumentó 44% y alcanzó a representar casi 43% del activo del sistema financiero. Este incremento fue mayormente impulsado por el financiamiento a empresas, que verificó un ritmo de expansión interanual de 48%.
- **La favorable evolución del financiamiento al sector privado se dio en un contexto de bajos niveles de riesgo crediticio.** Como signo de esto, el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en un mínimo histórico de 2% en febrero, verificando una caída de 1,4 p.p. en los últimos 12 meses. **La cartera irregular del sistema financiero siguió mostrando un elevado nivel de cobertura con previsiones (174%).**
- **Los depósitos totales del sistema financiero aumentaron 2% en febrero.** Las colocaciones del sector privado registraron una expansión mensual de 1,7%, siendo impulsadas principalmente por las imposiciones a plazo y, en menor medida, por las cuentas a la vista. Por su parte, los depósitos del sector público se incrementaron 2,6% en el mes, movimiento explicado por el crecimiento de aquellos a plazo. **En los últimos 12 meses los depósitos totales en el sistema financiero acumularon una expansión de 40,3%.**
- A partir de la menor integración de efectivo mínimo, dado el cómputo trimestral (diciembre-febrero) de la exigencia normativa, **en febrero el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera disminuyó 1,3 p.p. de los depósitos hasta ubicarse en 27,3%.** El indicador amplio de liquidez del conjunto de entidades (que incluye letras y notas de esta Institución no vinculadas a pases con el BCRA) disminuyó 0,9 p.p. de los depósitos en el mes hasta alcanzar un nivel de 44,6%, registrándose descensos en todos los grupos de entidades financieras.
- **El descalce de moneda extranjera** (que incluye las compras y ventas a término de moneda extranjera) **del sistema financiero aumentó levemente en términos del patrimonio neto en febrero hasta 29,4%.** Sin embargo, en términos interanuales dicho descalce se redujo 19 p.p. del patrimonio neto.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 0,8% en febrero, acumulando una suba de 19,3% i.a.** En el mes, la expansión del patrimonio neto fue fundamentalmente explicada por las ganancias contables y, en menor medida, por nuevos aportes de capital. Estas variaciones resultaron parcialmente compensadas por la asignación de resultados para distribuir entre accionistas efectuada por parte de una entidad. Por su parte, los beneficios devengados en febrero se ubicaron en 1,9% anualizado (a.) del activo, siendo menores a los de enero. En el primer bimestre del año el conjunto de bancos verificó resultados positivos equivalentes a 2,4%a. del activo, 0,4 p.p. por encima de los evidenciados en el mismo período de 2010.
- **La integración de capital del sistema financiero se ubicó en 17,4% de los activos ponderados por riesgo (APR) en febrero** y superó en 87% a la exigencia normativa.

Actividad



El financiamiento al sector privado sigue ganando participación en los activos totales del conjunto de bancos

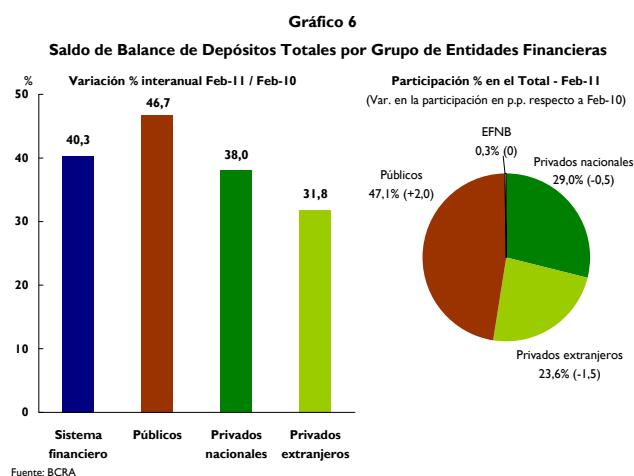
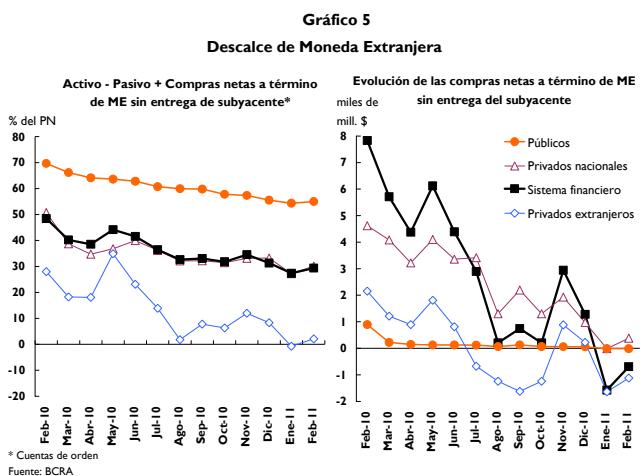
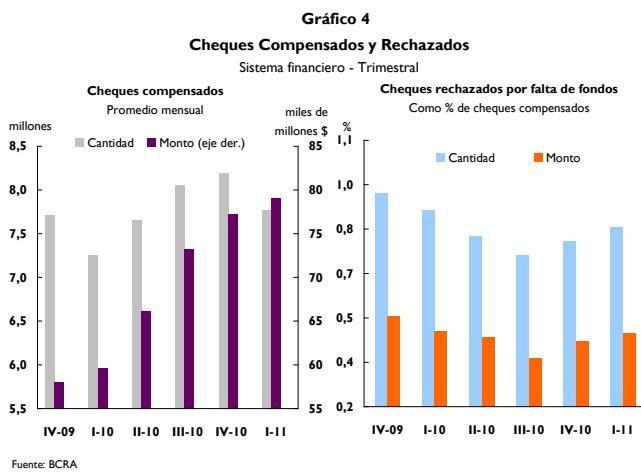
En febrero se mantuvo la tendencia de expansión de la intermediación financiera de los bancos con el sector privado. El activo neteado del sistema financiero creció 1,4% en el mes, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 35,4%. Los bancos públicos mostraron un mayor dinamismo mensual en sus activos. **En el mes tanto el saldo de créditos al sector privado como el de depósitos de este sector evidenciaron los mayores ritmos de expansión interanual de los últimos 4 años** (ver Gráfico 1).

El financiamiento bancario al sector privado aumentó su participación en el activo neteado del sistema financiero en el mes. La exposición del conjunto de bancos al sector privado alcanzó 42,7% en febrero, siendo 2,4 p.p. superior a la ponderación evidenciada 12 meses atrás. **Esta mejora resultó principalmente impulsada por las líneas de financiamiento a las empresas** (ver Gráfico 2). En los últimos meses los activos de mayor liquidez redujeron su importancia relativa en el activo neteado del sistema financiero. Por el lado del fondeo total de los bancos, **los depósitos del sector público (considerando moneda nacional y extranjera) aumentaron su participación relativa**.

En lo que se refiere al flujo de fondos estimado para el sistema financiero (a partir de las variaciones de saldos de balance), cabe destacar **los aumentos evidenciados en febrero en los depósitos del sector privado (\$4.300 millones) y del sector público (\$3.000 millones)**, como **los principales orígenes de recursos**. Otra fuente de fondos en el mes fue la disminución de los activos líquidos depositados por las entidades en las cuentas corrientes abiertas en el BCRA y de los pasos con esta Institución. Entre las aplicaciones de fondos, la suba mensual del crédito al sector privado (\$5.200 millones) fue la más relevante, seguida del aumento de las tenencias de Lebac y Nobac (\$3.000 millones).

En el marco de la creciente actividad de intermediación, **el BCRA viene desarrollando instrumentos destinados a propiciar una mayor inclusión en el acceso a los servicios financieros entre los distintos estratos económicos¹ de la población y entre las zonas geográficas del país**. En particular, a mediados de abril la canti-

¹ Para un mayor detalle, ver el Apartado 5 (Estrategia de Bancarización Impulsada por el BCRA) correspondiente a la última edición del Boletín de Estabilidad Financiera (BEF) del BCRA.



dad de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** llegaba casi a 58.200², destacándose la participación de los bancos públicos entre los 34 oferentes de CGU, con una ponderación de 54% del total de aperturas (ver Gráfico 3).

De forma complementaria, para contribuir a la realización de operaciones de mayores montos (como la compra-venta de viviendas y de automóviles) y desalentar la utilización y traslado de dinero en efectivo, el BCRA llevó a cabo una reformulación de los Cheques Cancelatorios. Desde su puesta en marcha, se acumularon operaciones por un monto de \$94 millones (casi 1.500 cheques en moneda local) y US\$89 millones (unos 1.700 cheques en moneda extranjera). Adicionalmente, el BCRA dispuso desde fines de 2010 medidas para reducir los costos de las transferencias (vía cajeros electrónicos, internet o ventanilla de las entidades), y más recientemente otras para posibilitar su acreditación inmediata³.

En parte por cuestiones de carácter estacional, en el primer trimestre del año cayó levemente la cantidad de cheques compensados con respecto a los niveles de fines de 2010. Por su parte, tanto la cantidad como el monto de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total compensado aumentaron en los últimos 2 trimestres, si bien se ubican en niveles levemente inferiores a los registrados en el mismo período del 2010 (ver Gráfico 4).

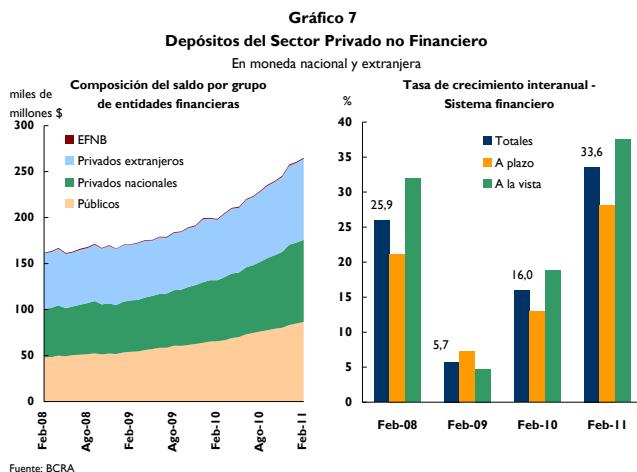
El descalce de moneda extranjera (que incluye las compras y ventas a término de moneda extranjera en cuentas de orden) del sistema financiero aumentó levemente en términos del patrimonio neto en febrero hasta 29,4%, principalmente por los bancos privados de capitales extranjeros que redujeron las ventas netas a término de divisas (ver Gráfico 5). Teniendo en cuenta una comparación interanual, todos los grupos de bancos presentan una disminución de su descalce activo de moneda extranjera.

Depósitos y liquidez

Los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en el mes, en un marco de leves disminuciones en los niveles de liquidez

² De las cuales 11.550 se encuentran en un proceso de validación.

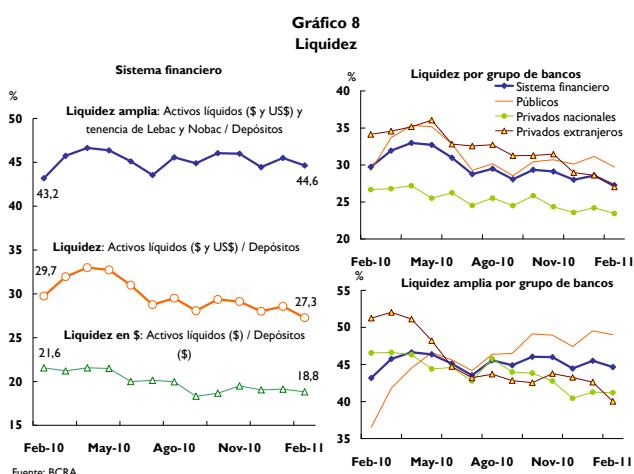
³ La acreditación inmediata entrará en vigencia a partir del 25/04/11 para las operaciones en pesos (por importes por día y por cuenta, de hasta \$10.000 para aquellas originadas en cajeros automáticos y hasta \$50.000 vía internet), y a partir del 31/05/11 para las operaciones en moneda extranjera (por importes por día y por cuenta, hasta US\$2.500 para las originadas en cajeros automáticos y US\$12.500 para las transadas vía internet).



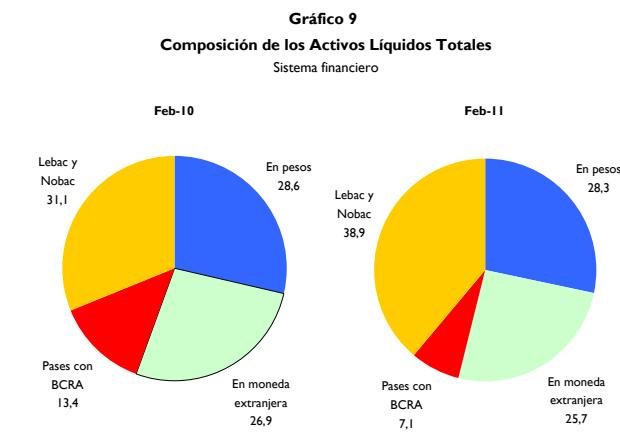
El saldo de balance de los depósitos totales en el conjunto de entidades financieras aumentó 2% en febrero. Las colocaciones del sector privado registraron una expansión mensual de 1,7%, siendo impulsadas principalmente por las imposiciones a plazo (+2,3%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (+0,9%). En este marco, las tasas de interés pasivas para operaciones en pesos del sector privado se ubicaron en niveles similares a los observados en enero. Por su parte, los depósitos del sector público se incrementaron 2,6% en el mes, movimiento explicado por el crecimiento de aquellos a plazo, siendo esta variación parcialmente compensada por una caída de las colocaciones a la vista.

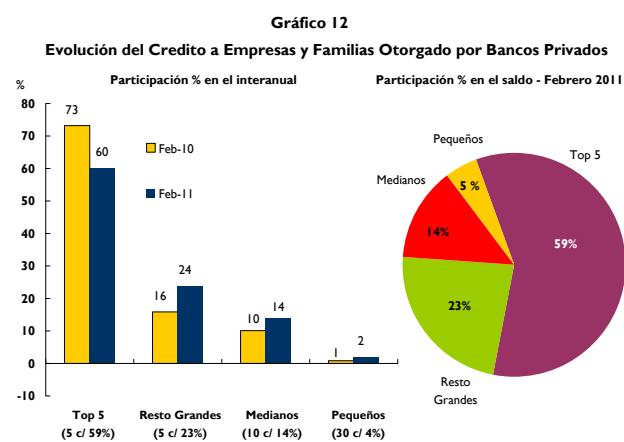
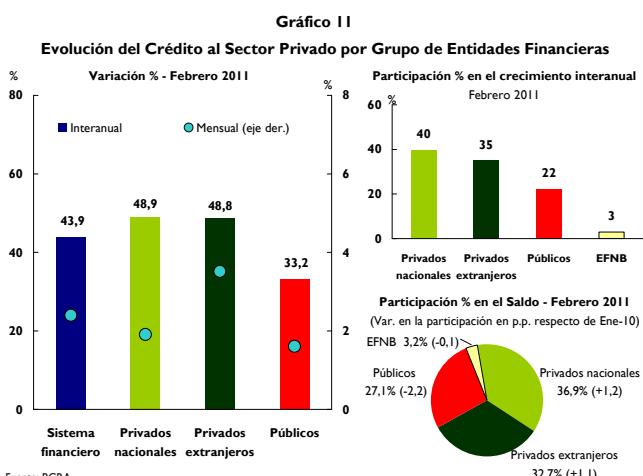
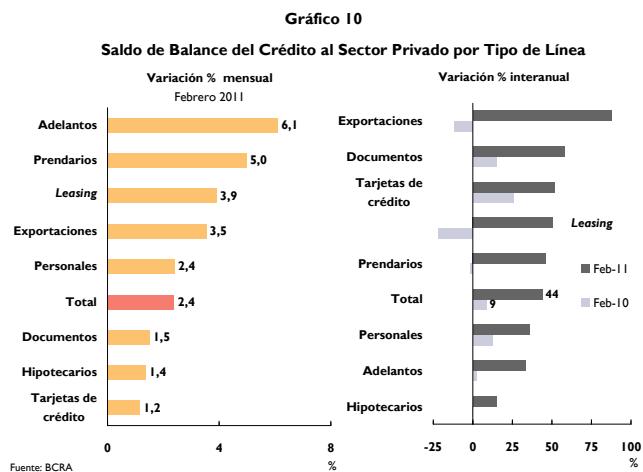
En los últimos 12 meses el saldo de los depósitos totales en el sistema financiero acumuló una expansión de 40,3% (25 p.p. más que lo observado en el mismo mes del año previo), siendo los bancos públicos los que mostraron el ritmo de crecimiento más elevado (ver Gráfico 6). Las colocaciones del sector público en el conjunto de entidades financieras (considerando moneda nacional y extranjera) exhibieron un mayor dinamismo (61,6% i.a.), conducidas fundamentalmente por las imposiciones a plazo, que explicaron 86% del crecimiento interanual.

Los depósitos del sector privado verificaron un crecimiento de 33,6% i.a. en febrero, casi 18 p.p. más que el registro de un año atrás. Este incremento fue conducido fundamentalmente por las cuentas a la vista (37,5% i.a.) y, en menor medida, por las colocaciones a plazo (28,1% i.a.) (ver Gráfico 7). El ritmo de expansión interanual de las colocaciones del sector privado fue similar en todos los grupos homogéneos de entidades financieras.



En febrero, el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera disminuyó 1,3 p.p. de los depósitos hasta 27,3%. Esto se explica a partir de la menor integración de efectivo mínimo por parte de los bancos (dado el cómputo trimestral diciembre-febrero de la exigencia normativa), en el contexto de aumento de los depósitos anteriormente mencionado. El indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos (que incluye letras y notas de esta Institución no vinculadas a pases con el BCRA) disminuyó 0,9 p.p. de los depósitos en el mes hasta 44,6%, como resultado de descensos en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 8). En términos interanuales, se observó un incremento en la participación de las Lebac y Nobac en el total de los activos de mayor liquidez, como contrapartida de





una disminución en el resto de los componentes, fundamentalmente de los pases con el BCRA (ver Gráfico 9).

En un marco de tasas de interés estables, el monto promedio diario operado en el mercado de call aumentó 14% en febrero. El monto promedio diario negociado fue de \$920 millones mientras que la tasa de interés se ubicó en 9,7% (0,1 p.p. por debajo de enero).

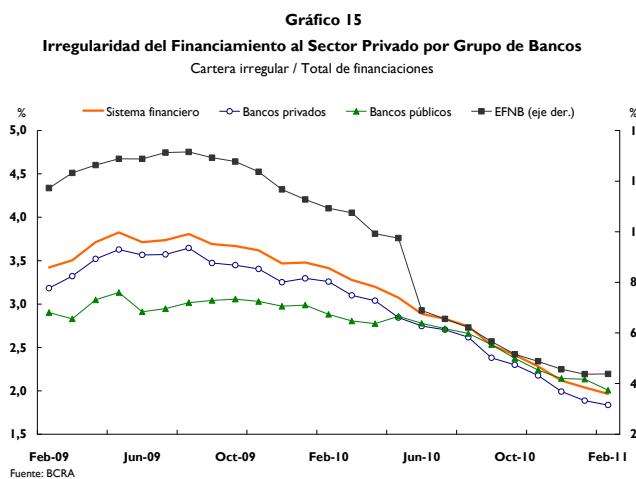
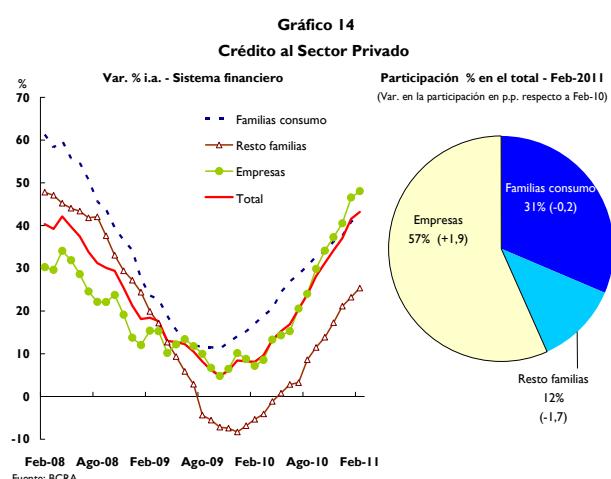
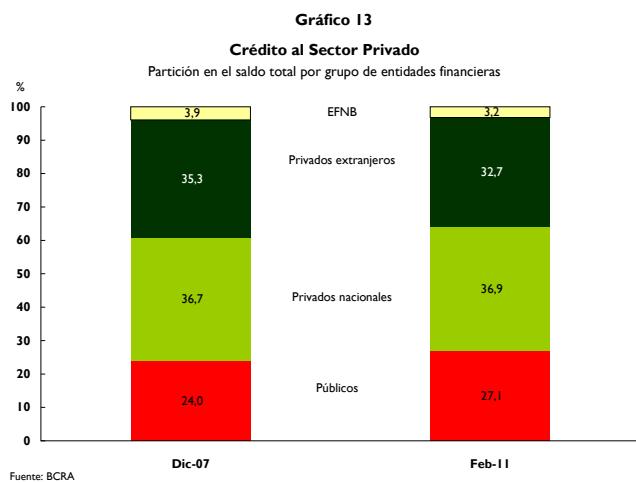
Financiaciones

En febrero se verificó un crecimiento en todas las líneas de crédito al sector privado

En febrero el financiamiento al sector privado se incrementó 2,4%⁴. Todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, con un destacado desempeño de los segmentos de adelantos, prendarios, leasing y las financiaciones a la exportación (ver Gráfico 10). En el primer bimestre el ritmo de crecimiento de los préstamos al sector privado alcanzó 35,2% anualizado (a.), muy por encima del 2,7% a. verificado en el mismo período de 2010. De esta manera, en los últimos 12 meses el crédito al sector privado aumentó 44%. En este período las financiaciones a la exportación, los documentos, las tarjetas de crédito, el leasing y los prendarios se expandieron por encima del promedio.

Durante febrero, todos los grupos de entidades financieras exhibieron aumentos en el saldo de préstamos al sector privado, destacándose en particular el comportamiento de los bancos de capitales extranjeros (ver Gráfico 11). No obstante, en términos de los últimos 12 meses, los bancos privados nacionales fueron los que más contribuyeron al aumento del financiamiento a empresas y familias (40% del incremento total). El crecimiento interanual resultó levemente más uniforme por tamaño de entidad que lo observado en el mismo período del año previo, teniendo en cuenta que los 10 bancos privados de mayor tamaño relativo redujeron su contribución al crecimiento del saldo de financiaciones al sector privado (ver Gráfico 12). Dada la dinámica de los últimos tres años, los bancos públicos incrementaron más de 3 p.p. su participación en el saldo total de créditos al sector privado (ver Gráfico 13), fundamentalmente por el mayor ritmo relativo de crecimiento de las financiaciones desarrollado durante los peores meses de la reciente crisis financiera internacional.

⁴ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes (usando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación del financiamiento al sector privado llegaría a 2,6%. Durante febrero se registraron 4 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$293 millones.



El dinamismo mensual del crédito bancario a empresas⁵ fue levemente superior al de aquel destinado a las familias. Así, el financiamiento a los sectores productivos continuó incrementando su ritmo de expansión interanual (48%) y superó en casi 6 p.p. al observado para los préstamos al consumo de los hogares (ver Gráfico 14). Las financiaciones al comercio y a la industria fueron las más dinámicas en los últimos 12 meses, en un marco en el que todos los sectores productivos mejoraron respecto a lo observado en igual mes de 2010.

Conjuntamente con el incremento de las financiaciones al sector privado, en febrero se produjo una leve reducción en la exposición del sistema financiero al sector público hasta alcanzar 11,8% del activo (explicado principalmente por los bancos oficiales), verificándose una caída de 2,4 p.p. en términos interanuales. Considerando el fondeo que obtiene el conjunto de bancos por los depósitos públicos, a un nivel consolidado entre sus jurisdicciones, el sector público continuó presentando una posición neta acreedora frente al sistema financiero, por un monto equivalente a 11,1% del activo total a febrero de 2011.

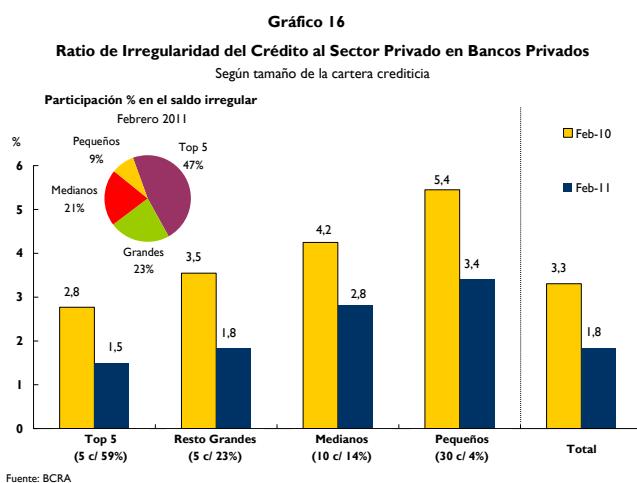
Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de la cartera se mantuvo estable

La evolución positiva del financiamiento bancario al sector privado se registró en un marco de reducidos niveles de riesgo crediticio. Como signo de esto, el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en un mínimo histórico de 2% en febrero y verificó una caída de 1,4 p.p. en los últimos 12 meses (ver Gráfico 15). La disminución de la morosidad fue generalizada entre los distintos grupos homogéneos de entidades financieras, siendo explicada en la totalidad de los casos tanto por la reducción del saldo en situación irregular como por el mayor dinamismo del saldo total de financiaciones. Teniendo en cuenta al grupo de los bancos privados, la mejora registrada en los últimos 12 meses en la calidad de las financiaciones fue relativamente más importante en las entidades de mayor tamaño relativo (ver Gráfico 16).

El descenso interanual de la morosidad de la cartera crediticia del sector privado fue principalmente impulsado por el crédito destinado a financiar el con-

⁵ Se consideran financiaciones a empresas a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas físicas. El resto de las financiaciones a personas físicas se agrupa dentro del concepto de familias.



sumo de los hogares (ver Gráfico 17). En particular, el ratio de irregularidad de estos préstamos se ubicó en 2,8% en febrero, 2,1 p.p. por debajo del registro de igual mes de 2010. Por su parte, el ratio de morosidad del crédito destinado a empresas se ubicó en 1,3% en el mes, 1,1 p.p. menos que un año atrás, verificándose reducciones en todas las ramas productivas, excepto en la construcción.

En este marco, **el sistema financiero siguió mostrando un elevado nivel de previsionamiento**. Las previsiones contables del conjunto de bancos crecieron en febrero, con lo cual el **nivel de cobertura de la cartera irregular alcanzó 174% en el mes, 43 p.p. por encima del valor evidenciado un año atrás** (ver Gráfico 18).

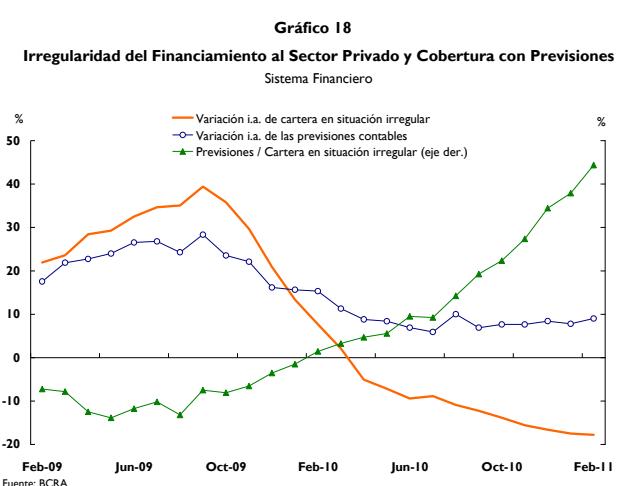
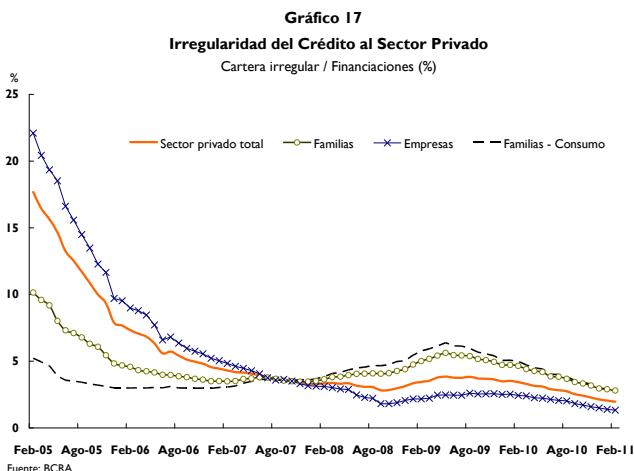
Solvencia

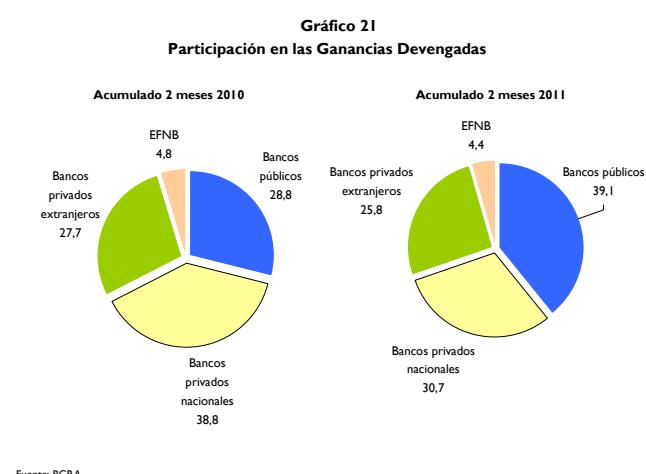
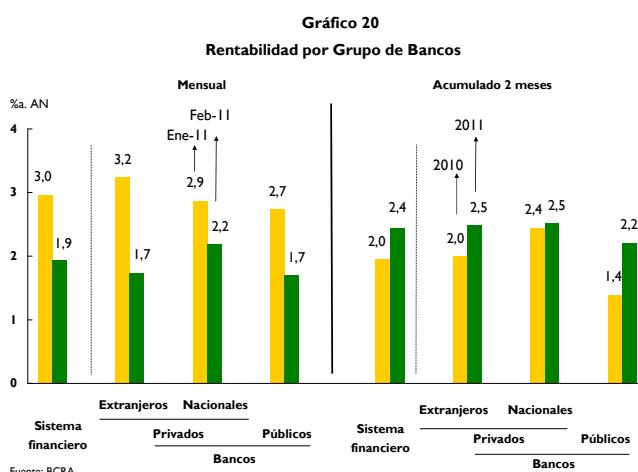
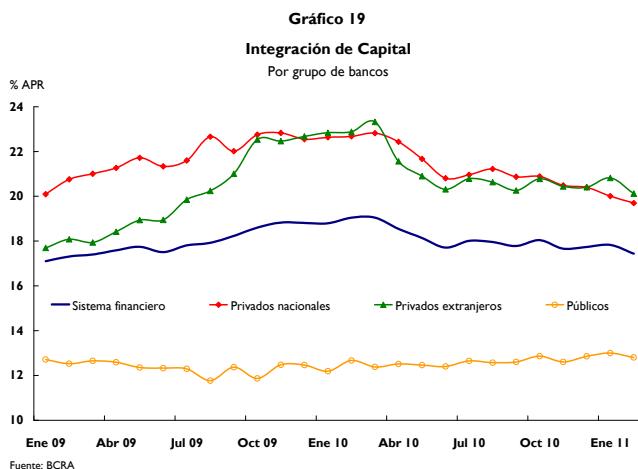
Se mantiene elevada la posición de capital del conjunto de entidades financieras

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 0,8% en febrero, acumulando un aumento de 19,3% i.a. La suba mensual fue impulsada principalmente por los bancos públicos y por los privados nacionales. La expansión del patrimonio neto agregado evidenciada en el mes fue fundamentalmente explicada por las ganancias contables y, en menor medida, por nuevos aportes de capital. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por la asignación de resultados positivos de ejercicios anteriores para su distribución entre accionistas efectuada por parte de un banco privado extranjero.

La integración de capital del sistema financiero se ubicó en **17,4% de los activos ponderados por riesgo (APR)** en febrero (ver Gráfico 19), cayendo 0,4 p.p. durante el mes en el marco de la sostenida expansión del crédito al sector privado. El exceso de integración de capital del conjunto de entidades se redujo levemente en términos de la exigencia normativa en febrero hasta 87%, manteniéndose posiciones excedentarias en todos los grupos de entidades financieras.

Los resultados contables del sistema financiero alcanzaron **1,9% a. del activo** en febrero, 1,1 p.p. menos que el mes anterior. La disminución mensual de la rentabilidad se explicó fundamentalmente por la caída del margen financiero. En el primer bimestre del año el conjunto de bancos devengó beneficios equivalentes a **2,4% a. del activo**, siendo mayores que los evidenciados en el mismo período de 2010 (ver Gráfico 20). Todos los grupos de bancos incrementaron sus ganancias





con respecto a un año atrás, con una destacada mejora en los bancos públicos. De esta manera, **este conjunto de entidades alcanzaron a explicar 39% de las ganancias contables agregadas a nivel sistémico en el comienzo de 2011, incrementando 10 p.p. su participación con respecto al mismo período del año pasado** (ver Gráfico 21).

El margen financiero de las entidades se redujo 1,5 p.p. del activo en febrero hasta 6,6%a. Esta caída mensual fue principalmente explicada por la disminución de los ingresos netos por intereses y de las ganancias por títulos valores (ver Gráfico 22). En los primeros dos meses de 2011 el margen financiero se ubicó en 7,4% del activo, aumentando 0,3 p.p. con respecto al año pasado principalmente por las mayores ganancias generadas por títulos valores, siendo las mismas parcialmente compensadas por leves reducciones en los ingresos netos por intereses y en los beneficios por ajustes CER.

Los ingresos netos por servicios del sistema financiero se ubicaron en 3,5%a. del activo en febrero, ligeramente por debajo del mes anterior. Todos los grupos de bancos presentaron una moderada caída de los ingresos por servicios en el mes. De esta manera, en el primer bimestre de 2011, estos resultados representaron 3,6%a. del activo, 0,1 p.p. menos que en el mismo período del año anterior.

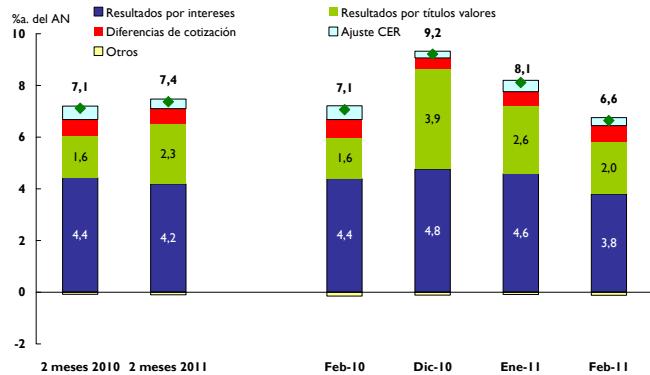
Los principales egresos del cuadro de resultados, expresados en términos del activo, disminuyeron ligeramente en febrero. Los gastos de administración (representaron 6,3%a. del activo en el mes) y los cargos por incobrabilidad (alcanzaron 0,6%a. del activo en febrero) cayeron 0,2 p.p. y 0,1 p.p. del activo, respectivamente, con respecto a enero. De esta manera, los gastos de administración acumulados en los primeros 2 meses de 2011 llegaron a 6,4%a. del activo y los cargos por incobrabilidad se ubicaron en 0,7%a.

Teniendo en cuenta la evolución de los principales ingresos y egresos del cuadro de resultados, **en la primera parte de 2011 se mantuvo estable el indicador de eficiencia⁶ del sistema financiero agregado con respecto a los niveles verificados en el mismo período del año anterior.** En términos interanuales, entre los distintos grupos de bancos, se destacó la mejora del indicador en las entidades financieras privadas nacionales.

Para el cierre del primer trimestre del año se prevé que el conjunto de bancos siga expandiendo gradualmente la intermediación financiera con el sector

⁶ Cociente definido como (ingresos netos por intereses + ingresos netos por servicios – cargos por incobrabilidad) / Gastos de administración.

Gráfico 22
Margen Financiero
 Como % del activo neteado - Sistema financiero



Fuente: BCRA

privado y manteniendo elevados indicadores de solvencia. Asimismo, se espera que tanto el margen financiero como por servicios sigan impulsando la rentabilidad bancaria.

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” 5180 – 11/02/11

Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del BCRA. Las disposiciones comenzaron a regir desde el 01/03/11 y tienen por propósito simplificar el esquema normativo y mejorar la transparencia en la información contable de las entidades para facilitar su control y comparación.

Se fijan dos criterios de registración contable, en concordancia con las normas internacionales de información financiera: a) valor razonable de mercado: incluirá los títulos públicos y los instrumentos de regulación monetaria que consten en los listados de volatilidades o de valores presentes publicados por este Banco Central; tales instrumentos se registrarán a su valor de cotización o a su valor presente, según corresponda; dichos activos están destinados a servir como cobertura de liquidez de las entidades, comprendiendo la cartera de negociación; y b) valor de costo más rendimiento: se imputarán principalmente los instrumentos que no consten en los citados listados, los Préstamos Garantizados y los préstamos al sector público no financiero, registrándose a su valor de incorporación e incrementándose mensualmente en función de la tasa interna de rendimiento; el objetivo de mantener estos activos es obtener los flujos de efectivo contractuales.

Se podrán reclasificar los títulos públicos comprendidos en el primer criterio al segmento de costo más rendimiento en la medida que cuenten con un determinado nivel de activos líquidos en relación con sus depósitos y siempre que el Directorio de la entidad -autoridad equivalente- contemple una política al respecto. En ese destino se adecuaron las normas sobre “Distribución de resultados” a los fines de contemplar los saldos netos en concepto de activación de quebrantos que pudieren surgir por la aplicación de estas normas en la determinación del resultado a distribuir. Del mismo modo, se adecuaron las normas sobre Capitales mínimos de las entidades financieras.

Comunicación “A” 5183 – 16/02/11

Atento a la creación del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) que administra la Administración Nacional de Seguridad Social (ANSES), se adecuan las normas dictadas por este Banco Central al marco legal vigente. Se introducen modificaciones en las normas sobre “Desempeño de las funciones de custodio y agente de registro” y se derogan las normas sobre “Inversiones con los recursos de los fondos de jubilaciones y pensiones. Calificación de activos”.

Comunicación “A” 5188 – 25/02/11

A través de esta comunicación se efectúan aclaraciones al régimen de Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del BCRA, referidas a la valuación de determinadas especies dentro del criterio de registración al valor de costo más rendimiento.

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 dando 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 provvisorio. 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 explice 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 operatividad. 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 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + 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 acumulado anual / Activo neteados 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.- 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 correspondencias) y los pasos activos netos en efectivo de las entidades financieras contra el BCRA.

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

Coeficiente 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 previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantes 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 previsiones 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 previsiones 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 pasos.

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

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

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

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en www.bcra.gov.ar

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Feb 2010	2010	Ene 2011	Feb 2011
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	29,7	28,0	28,6	27,3
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	14,2	12,2	11,9	11,8
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	37,5	39,8	39,9	40,2
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	3,1	3,5	3,4	2,1	2,0	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,8	-3,2	-5,0	-5,1	-5,3
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,0	2,8	3,0	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	13,4	19,2	15,5	24,4	26,5	22,0
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	185	166	182	182	172
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	18,8	19,0	17,7	17,8	17,4	17,4
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	100	101	86	92	87

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	Feb 10	Dic 10	Ene 11	Feb 11	Variaciones (en %)	
	Último mes	Últimos 12 meses												
Activos	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	397.117	510.776	522.653	530.761	1,6	33,7
Activos líquidos ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	66.518	93.082	95.720	93.992	-1,8	41,3
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	92.883	119.583	121.155	123.527	2,0	33,0
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	55.253	76.948	80.549	83.638	3,8	51,4
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	37.324	61.855	64.710	67.720	4,7	81,4
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	17.930	15.093	15.839	15.917	0,5	-11,2
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	220	209	222	211	-5,1	-4,1
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	172.426	230.098	235.891	240.830	2,1	39,7
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	22.556	25.978	26.138	26.138	0,6	15,9
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	146.027	199.202	204.493	209.315	2,4	43,3
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	3.842	5.018	5.421	5.377	-0,8	39,9
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.863	-6.229	-6.263	-6.327	1,0	7,9
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	38.264	39.006	40.192	41.819	4,0	9,3
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.124	1.433	1.396	1.418	1,6	26,2
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.057	6.824	6.837	6.958	1,8	14,9
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	16	0	0	0	0,0	-99,9
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	31.067	30.749	31.959	33.443	4,6	7,6
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.835	3.936	4.112	4.273	3,9	50,7
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.885	7.917	8.111	8.225	1,4	19,5
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.353	9.071	9.112	9.272	1,8	11,0
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.972	3.284	3.301	3.331	0,9	-16,1
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.623	10.818	11.099	11.608	4,6	9,3
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	347.559	453.227	463.629	471.218	1,6	35,6
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	277.862	376.341	382.290	389.971	2,0	40,3
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	75.316	115.951	118.646	121.681	2,6	61,6
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	198.444	257.595	260.714	265.043	1,7	33,6
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	44.737	61.306	62.017	62.535	0,8	39,8
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	60.605	82.575	81.551	82.329	1,0	35,8
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	86.169	104.492	107.159	109.582	2,3	27,2
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	0	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	54.547	60.052	64.293	64.071	-0,3	17,5
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.060	4.201	4.601	4.532	-1,5	48,1
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	261	262	283	311	10,1	19,2
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.516	3.432	3.487	3.601	3,3	-20,3
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.143	3.897	3.966	3.990	0,6	27,0
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	43.566	48.259	51.957	51.636	-0,6	18,5
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.919	2.165	2.156	1.821	-15,6	-5,1
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	13.231	14.669	14.890	15.355	3,1	16,1
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	49.557	57.549	59.024	59.543	0,9	20,2
Memo														
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	369.776	483.004	493.844	500.737	1,4	35,4
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	362.237	473.406	483.795	490.644	1,4	35,4

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 2 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Dic-10	Ene-11	Feb-11		
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.982	4.340	6.052	3.676	3.311	2.741	37.694	
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	2.704	3.440	1.899	1.874	1.567	18.700	
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.404	318	308	104	180	127	2.394	
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	389	486	160	227	259	2.198	
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.968	980	1.901	1.559	1.064	836	14.889	
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-454	-51	-83	-46	-35	-48	-486	
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.102	2.271	2.960	1.593	1.499	1.462	16.791	
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.266	-514	-546	-387	-293	-253	-3.298	
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.693	-3.988	-5.254	-3.016	-2.648	-2.606	-29.959	
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.124	-573	-809	-442	-403	-407	-4.361	
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-5.033	-423	-712	-478	-479	-233	-5.323	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-49	-49	-13	-18	-30	-214	
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-69	-37	-35	-17	-20	-603	
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	1.642	195	403	337	258	145	1.850	
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	1.190	2.008	1.236	1.210	798	12.578	
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	1.308	2.093	1.284	1.245	848	13.395	
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,6	7,1	7,4	9,2	8,1	6,6	8,6	
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,4	4,2	4,8	4,6	3,8	4,3	
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,5	0,4	0,3	0,4	0,3	0,5	
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,4	0,6	0,6	0,5	
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,3	1,6	2,3	3,9	2,6	2,0	3,4	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,7	3,6	4,0	3,7	3,5	3,8	
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,7	-1,0	-0,7	-0,6	-0,7	
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,5	-6,4	-7,6	-6,5	-6,3	-6,8	
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,1	-1,0	-1,0	-1,0	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-0,7	-0,9	-1,2	-1,2	-0,6	-1,2	
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	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,4	0,3	0,5	0,8	0,6	0,4	0,4	
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 total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,0	2,4	3,1	3,0	1,9	2,9	
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,1	2,6	3,2	3,1	2,1	3,0	
Resultado total / Patrimonio neto³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	15,5	22,0	27,8	26,5	17,4	25,3	

(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	Feb 10	Dic 10	Ene 11	Feb 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,9	1,8	1,8	1,7
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	3,4	2,1	2,0	2,0
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	126,2	131,1	165,8	169,7	174,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,8	-0,9	-1,2	-1,2	-1,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,9	-3,2	-5,0	-5,1	-5,3

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Feb 2010	2010	Ene 2011	Feb 2011
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	30,1	26,0	26,2	25,1
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	5,7	4,4	4,5	4,5
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	44,2	50,3	50,3	50,8
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	3,3	2,0	1,9	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-3,1	-3,2	-5,1	-5,2	-5,3
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,2	3,2	3,0	2,5
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	16,0	24,5	24,1	19,9
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	195	171	176	173	166
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	22,6	20,4	20,4	19,9
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	121	123	100	104	99

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	Feb 10	Dic 10	Ene 11	Feb 11	Variaciones (en %)	Último mes	Últimos 12 meses
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	226.021	280.025	287.698	291.974	1,5	29,2	
Activos líquidos ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	39.993	49.730	50.448	48.267	-4,3	20,7	
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	48.028	48.903	49.487	50.275	1,6	4,7	
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	34.657	34.422	35.216	36.714	4,3	5,9	
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	28.198	31.148	31.679	32.000	1,0	13,5	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	6.459	3.274	3.537	4.714	33,3	-27,0	
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	147	184	196	185	-5,5	25,8	
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	102.423	143.202	147.137	150.707	2,4	47,1	
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.957	1.625	1.661	1.638	-1,4	-16,3	
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	97.508	137.308	140.993	144.622	2,6	48,3	
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	2.959	4.270	4.482	4.447	-0,8	50,3	
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.699	-3.926	-3.931	-3.973	1,1	7,4	
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	20.302	20.241	21.989	23.689	7,7	16,7	
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	709	757	719	723	0,5	1,9	
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.293	4.500	4.459	4.472	0,3	4,2	
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	16	0	0	0	-	-	
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	15.284	14.984	16.810	18.494	10,0	21,0	
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.482	3.519	3.674	3.829	4,2	54,3	
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.211	4.934	5.096	5.195	1,9	23,4	
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.183	5.808	5.845	5.958	1,9	15,0	
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-207	-215	-216	-219	1,0	5,8	
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.159	7.646	7.974	8.060	1,1	12,6	
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	194.056	243.766	250.478	254.570	1,6	31,2	
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	151.715	198.662	202.337	205.059	1,3	35,2	
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	17.270	23.598	25.806	25.570	-0,9	48,1	
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	132.161	173.203	174.677	177.514	1,6	34,3	
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	33.838	46.297	46.059	46.407	0,8	37,1	
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	39.005	53.085	52.535	53.460	1,8	37,1	
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	54.923	67.568	69.209	70.440	1,8	28,3	
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	32.514	34.427	37.258	38.524	3,4	18,5	
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.488	1.903	2.211	1.971	-10,9	32,5	
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	39	57	68	68	0,2	74,6	
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	4.155	2.802	2.857	2.874	0,6	-30,8	
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.057	1.716	1.804	1.824	1,1	72,5	
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	25.776	27.949	30.318	31.786	4,8	23,3	
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.916	2.148	2.139	1.803	-15,7	-5,9	
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	7.910	8.528	8.744	9.185	5,0	16,1	
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	31.965	36.259	37.220	37.404	0,5	17,0	
Memo															
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	213.635	267.364	273.339	276.180	1,0	29,3	

(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 2 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Dic-10	Ene-11	Feb-11		
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	2.800	3.693	2.194	1.986	1.707	22.730	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	1.793	2.459	1.435	1.265	1.194	13.508	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	37	27	-66	14	13	234	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	255	314	140	147	167	1.551	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	732	941	713	578	363	7.673	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-17	-47	-27	-19	-29	-235	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	1.632	2.104	1.121	1.065	1.039	11.816	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-349	-380	-301	-203	-176	-2.284	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-2.596	-3.500	-1.968	-1.759	-1.741	-19.723	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-411	-576	-308	-285	-291	-3.093	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-388	-493	-161	-289	-205	-2.838	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	-2	-4	7	3	-8	44	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-44	-16	-18	-6	-9	-412	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	147	306	217	173	133	1.541	
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	791	1.135	782	684	450	7.782	
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	837	1.154	793	687	467	8.150	
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>																
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	7,9	8,2	10,0	8,8	7,5	9,3	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,1	5,4	6,5	5,6	5,2	5,5	
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	-0,3	0,1	0,1	0,1	
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7	0,6	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,1	3,2	2,6	1,6	3,1		
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,6	4,6	5,1	4,7	4,6	4,8	
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-1,0	-0,8	-1,4	-0,9	-0,8	-0,9	
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,3	-7,7	-8,9	-7,8	-7,7	-8,1	
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,4	-1,3	-1,3	-1,3	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,1	-0,7	-1,3	-0,9	-1,2		
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	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,2	
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,4	0,7	1,0	0,8	0,6	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 total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,2	2,5	3,6	3,0	2,0	3,2	
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	2,4	2,6	3,6	3,1	2,1	3,3	
Resultado total / Patrimonio neto³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	16,0	19,9	28,3	24,1	15,8	25,0	

(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	Feb 10	Dic 10	Ene 11	Feb 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	3,1	1,9	1,8	1,8
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	3,3	2,0	1,9	1,8
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	128,9	131,4	165,2	169,7	172,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,2	-1,3	-1,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-3,1	-3,2	-5,1	-5,2	-5,3

Fuente: BCRA