

Informe sobre Bancos

Marzo de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Marzo de 2011

Año VIII, N° 7



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

Durante el primer trimestre de 2011, el crecimiento del crédito al sector privado se destacó como la principal aplicación de fondos del sistema financiero

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

Impulsados por las colocaciones del sector privado, los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en el mes, en un marco de marginales aumentos en los niveles de liquidez

Pág. 7 | Financiaciones

Manteniendo la tendencia creciente, el crédito al sector privado cerró el primer trimestre del año con un aumento superior al verificado en igual período de 2010, en un marco de irregularidad decreciente de la cartera de financiaciones

Pág. 9 | Solvencia

Los indicadores de solvencia continuaron en niveles elevados, si bien el patrimonio neto del sistema financiero se redujo levemente en marzo, principalmente por la distribución de dividendos

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Marzo de 2011 disponible al 28/04/11. 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 provisarios 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 mayo de 2011

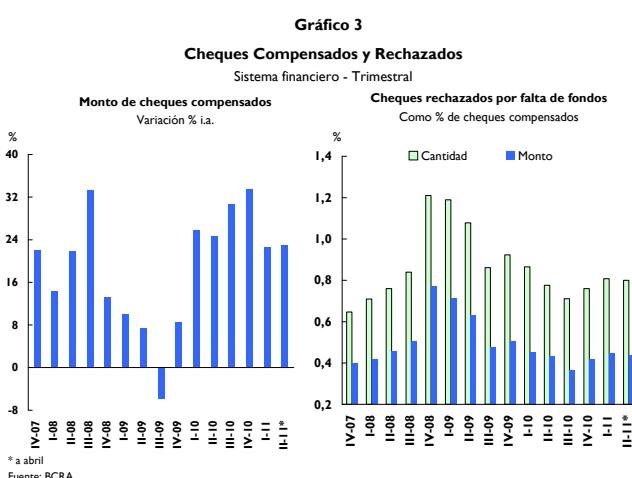
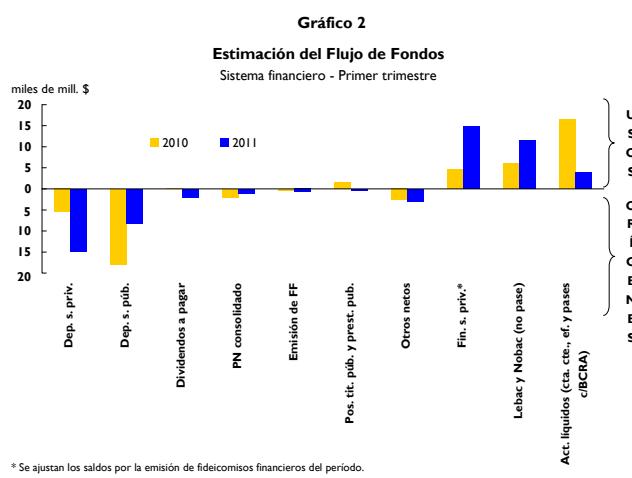
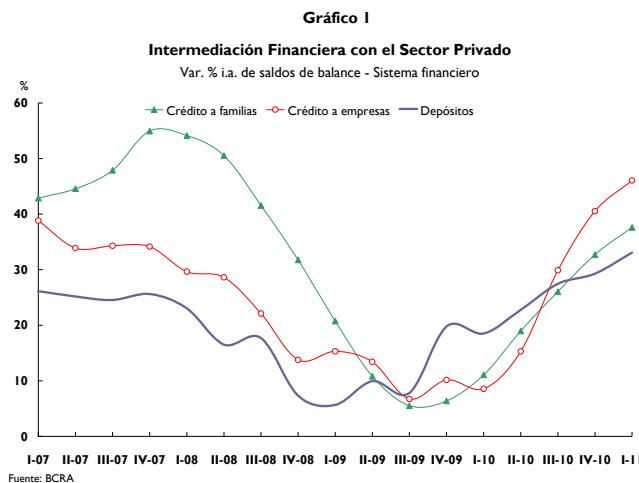
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

Síntesis

- **Al finalizar el primer trimestre de 2011 el proceso de intermediación de las entidades financieras con el sector privado continuó expandiéndose.** En marzo, el conjunto de bancos mantuvo elevados indicadores de liquidez y solvencia, destacándose que la morosidad de su cartera crediticia siguió reduciéndose hasta mínimos históricos.
- En este marco, **el BCRA continuó generando herramientas para favorecer una mayor inclusión de la población en el acceso a los servicios financieros.** A mediados de mayo la cantidad de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** llegó a 66.200. **El Cheque Cancelatorio** acumula operaciones por \$530 millones (mayormente en moneda extranjera) a fines de abril. También se dispuso una **reducción de los costos de las transferencias interbancarias, principalmente en las de menores montos.** En abril la cantidad de transferencias por montos menores a \$10.000, considerando las operadas a través de cámaras compensadoras, cajeros automáticos y *homebanking*, creció 15% con respecto a octubre pasado (antes de ser efectiva la medida del BCRA) y gradualmente ganan ponderación en el monto total de transferencias bancarias. De forma complementaria, **el BCRA aprobó recientemente la normativa para permitir la acreditación inmediata de las transferencias bancarias.**
- **En marzo el financiamiento al sector privado verificó un incremento de 1,8%.** A excepción de los adelantos, todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, con un destacado desempeño de los prendarios y de los personales. En el primer trimestre de 2011 el crédito total al sector privado creció 31% a.a., casi triplicando el registro del mismo periodo del año pasado. **En términos interanuales, los préstamos al sector privado crecieron 43%, impulsados principalmente por las financiaciones a empresas que aumentaron 46% i.a.,** casi 4 p.p. más que lo observado para los préstamos al consumo de los hogares. Al cierre del primer trimestre de 2011, el financiamiento al sector privado representó 12,6% del PIB, más de 1 p.p. por encima del registro observado 12 meses atrás.
- **El crecimiento del financiamiento al sector privado se dio en un contexto de bajos niveles de riesgo crediticio. En este sentido, el ratio de irregularidad de estas financiaciones cayó 0,1 p.p. en el mes, alcanzando un nuevo mínimo histórico de 1,9%.** En los últimos 12 meses este indicador verificó una reducción de 1,4 p.p. como resultado de una mejora en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. Este desempeño fue principalmente explicado por lo observado en el segmento de las financiaciones al consumo, con una disminución en su ratio de morosidad en los últimos 12 meses de 2 p.p., hasta 2,7% en marzo. **El nivel de cobertura de la cartera irregular alcanzó 176% en marzo,** 43 p.p. por encima del valor de igual mes del año pasado.
- **Los depósitos totales crecieron 2,5% en el mes (35,3% i.a.), impulsados mayormente por las colocaciones del sector privado (2,8%).** Estas últimas fueron dinamizadas por las imposiciones a plazo (3,8%) y, en menor medida, por aquellas a la vista (2,6%). Por su parte, los depósitos del sector público aumentaron 2% en el mes (42,5% i.a.).
- **En marzo el indicador liquidez del sistema financiero,** que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, aumentó levemente hasta 27,4% de los depósitos totales, impulsado por los bancos privados, principalmente como resultado de un incremento en el stock de pases con el BCRA. No obstante, en términos interanuales **este ratio presentó una reducción de 4,5 p.p. de los depósitos,** con caídas en todos los grupos de bancos. El indicador amplio de liquidez (con Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA) subió 1,1 p.p. de los depósitos en el mes hasta 45,7%. En términos interanuales, a nivel sistémico el ratio de liquidez amplia se mantuvo estable.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se redujo 1,3% en marzo, si bien acumuló un incremento de 15,4% i.a.** La disminución mensual estuvo fundamentalmente explicada por la decisión de algunas entidades financieras de asignar resultados de ejercicios anteriores para distribuir entre los accionistas. La caída mensual del patrimonio neto fue atemperada por los beneficios contables del mes y por nuevos aportes de capital recibidos. En este contexto, el ratio de integración de capital se redujo levemente en el mes, acumulando una disminución de 2,4 p.p. de los activos ponderados por riesgo (APR) con respecto a marzo de 2010, hasta 16,7%. A pesar de la leve reducción mensual mencionada, **la posición de capital de todos los grupos de entidades financieras continúa siendo ampliamente excedentaria,** llegando a superar en 77% a la exigencia para el sistema financiero.
- **Las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 3% a. del activo en marzo, 1,1 p.p. más que el mes anterior.** Los aumentos mensuales del margen financiero y de los resultados por servicios explicaron principalmente la mejora de la rentabilidad. De esta manera, **los resultados del sistema financiero acumularon 2,6% a. del activo en el primer trimestre de 2011, 0,3 p.p. más que en el mismo período del año anterior.** El aumento de la rentabilidad trimestral en la comparación interanual fue principalmente explicado por los bancos públicos y los privados nacionales.

Actividad



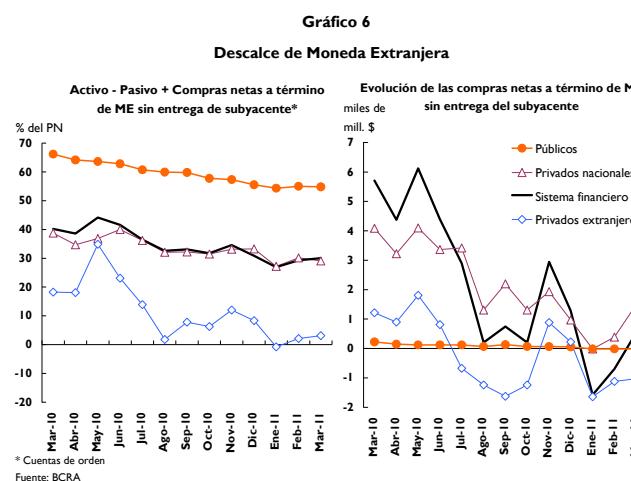
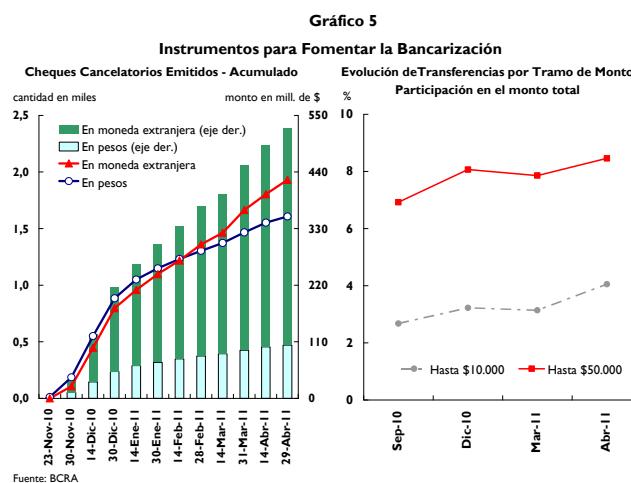
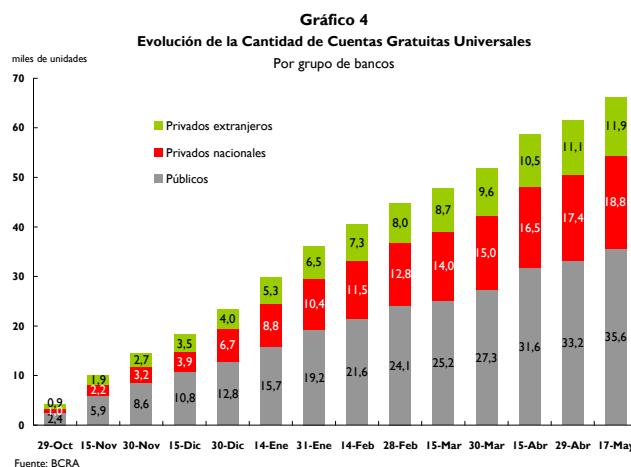
Durante el primer trimestre de 2011, el crecimiento del crédito al sector privado se destacó como la principal aplicación de fondos del sistema financiero

En el cierre del primer trimestre del año el crecimiento de la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado fue ampliamente superior al observado en el mismo período de 2010. Tanto las financiaciones como los depósitos de las empresas y de las familias presentaron un ritmo de aumento mayor que el observado en los dos últimos años (ver Gráfico 1). El crédito al sector corporativo¹ creció 46% i.a., mientras que el financiamiento a familias lo hizo en 38% i.a. En este marco, el activo neteado de las entidades financieras creció 2,4% en marzo, acumulando un incremento de 32% i.a. Por su parte, la expansión de los depósitos del sector privado fue de 33% i.a.

Con respecto al flujo de fondos estimado para el conjunto de las entidades financieras, el aumento de los depósitos del sector privado (\$7.400 millones) constituyó la fuente más destacada de recursos de marzo, seguida de la suba de las colocaciones del sector público (\$2.500 millones). El incremento mensual del saldo de letras y notas (Lebac y Nobac) no vinculado a pasos con el BCRA (\$5.700 millones) y la expansión del financiamiento al sector privado (\$4.300 millones) resultaron la principales aplicación de fondos de los bancos en el mes. En el primer trimestre de 2011, el crecimiento del crédito al sector privado resultó la aplicación de fondos más destacada, siendo principalmente fondeado con depósitos de este sector (ver Gráfico 2). Entre enero y marzo de este año el aumento de los depósitos del sector privado fue casi el triple del evidenciado en igual período de 2010.

Respecto del servicio de provisión de medios de pago para la economía que efectúa el sistema financiero, cabe destacar que en abril el monto de los cheques compensados mantuvo un ritmo de aumento interanual similar al evidenciado en el primer trimestre, del orden de 23%. El rechazo de documentos por falta de fondos cayó en el comienzo del segundo trimestre de 2011 con respecto a la primera parte del año (ver Gráfico 3), ubicándose en torno a 0,8% de la cantidad de cheques compensados (o 0,4% en términos de montos), niveles similares a los del mismo período de 2010.

¹ 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.



En este contexto de expansión de los niveles agregados de intermediación, **el Banco Central continuó diseñando y promoviendo el uso de herramientas para favorecer una mayor inclusión de la población en el acceso a los servicios financieros**. En este sentido, cabe destacar que a mediados de mayo la cantidad de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** solicitadas llegó a 66.200², siendo hasta el momento los bancos públicos los que impulsaron mayores aperturas (ver Gráfico 4).

Adicionalmente, **el BCRA reintrodujo el Cheque Cancelatorio, instrumento de utilidad para efectuar operaciones de montos elevados (compra-venta de inmuebles, por ejemplo), a fin de preservar la seguridad en las operaciones bancarias**. Hasta el momento, se acumularon operaciones por un monto total de \$103 millones (más de 1.600 cheques denominados en moneda local) y US\$103 millones (alrededor de 1.900 cheques denominados en moneda extranjera).

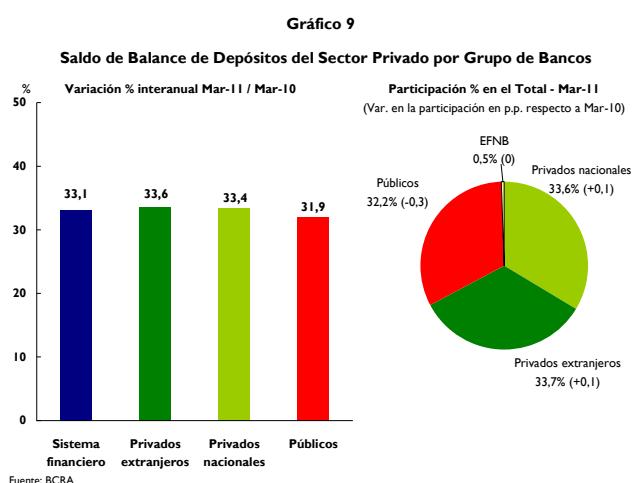
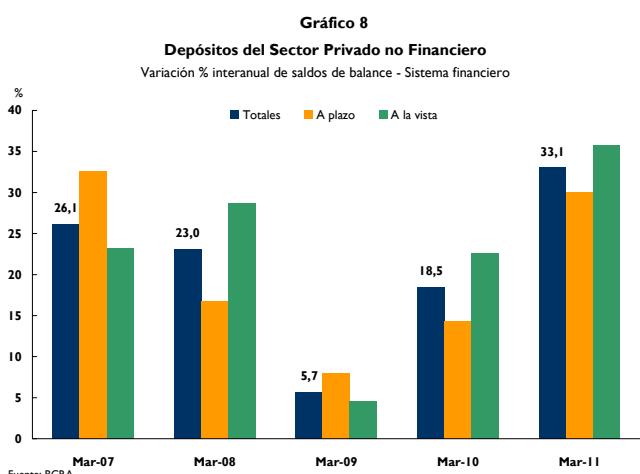
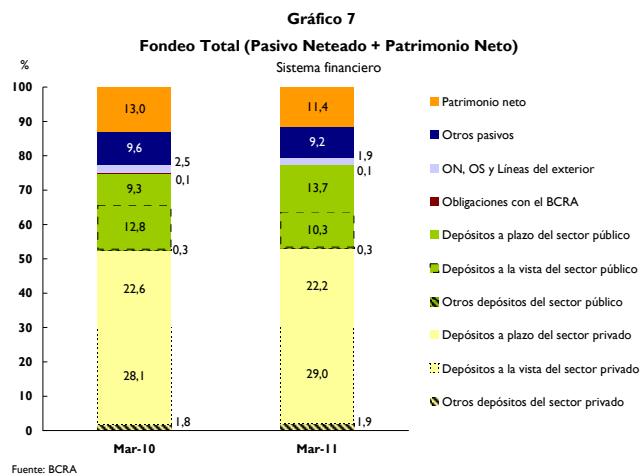
Con el objetivo de incentivar la realización de una mayor cantidad de operaciones a través de los bancos, **el BCRA dispuso una reducción significativa de los costos de las transferencias interbancarias**³. En abril la cantidad de transferencias por montos menores a \$10.000 llevadas a cabo, fundamentalmente, a través de cámaras compensadoras, cajeros automáticos y *home-banking*, alcanzó un total de 3,7 millones, casi 15% por encima de octubre pasado (antes de ser efectiva la medida del BCRA), expansión que alcanzó 19% en las operaciones entre \$10.000 y \$50.000. Esta situación también se reflejó en el monto total de las operaciones antes mencionadas, incrementándose 70% el valor para las transacciones de hasta \$10.000 entre abril de 2011 y octubre de 2010, y 20% para aquellas que van entre \$10.000 y \$50.000. De esta manera, las operaciones realizadas por montos de hasta \$50.000 gradualmente ganan ponderación en el total de transferencias bancarias (ver Gráfico 5). De forma complementaria con la reducción de los costos de las transferencias interbancarias, **el BCRA aprobó recientemente una normativa que permite la acreditación inmediata de las transferencias bancarias**⁴.

El descalce de moneda extranjera (incluyendo las compras y ventas a término de moneda extranjera en cuentas de orden) **del conjunto de bancos no presentó variaciones significativas en términos del patrimonio neto en el mes, ubicándose en 30,1%**. En marzo el sis-

² De las cuales 13.900 cuentas se encuentran aún en un proceso de validación, hasta tanto se complete el proceso de verificación de los requisitos para los solicitantes.

³ Comunicación "A" 5127.

⁴ En una primera etapa, para operaciones que se realicen a través de cajeros automáticos o desde Internet. A partir del 25 de abril de 2011 para transferencias en pesos (hasta \$10.000 desde cajero automático y hasta \$50.000 vía Internet) y desde el 31 de mayo de 2011 para transacciones en dólares (hasta US\$2.500 desde cajero automático y hasta \$12.500 vía Internet). Para más detalle, ver Comunicación "A" 5194 del 18/03/11.



tema financiero volvió a presentar una posición levemente comprada a término de divisas, fundamentalmente porque los bancos privados nacionales incrementaron sus compras netas a término (ver Gráfico 6).

Depósitos y liquidez

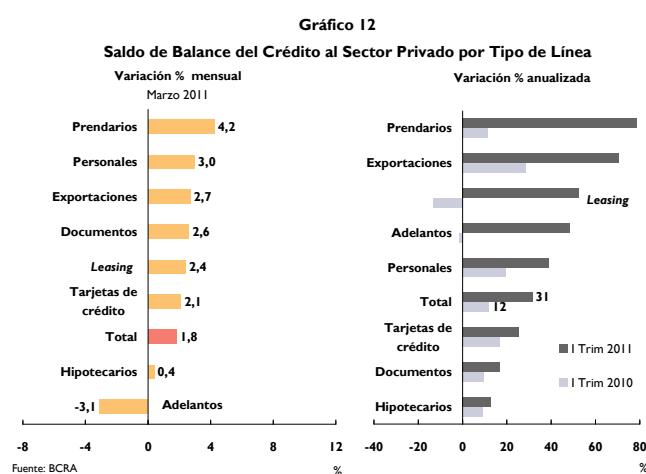
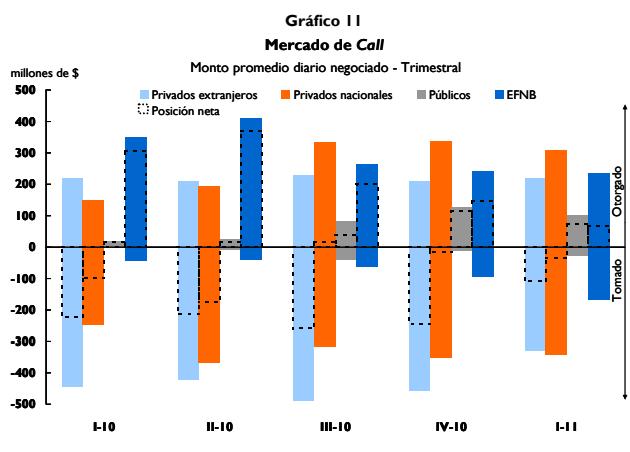
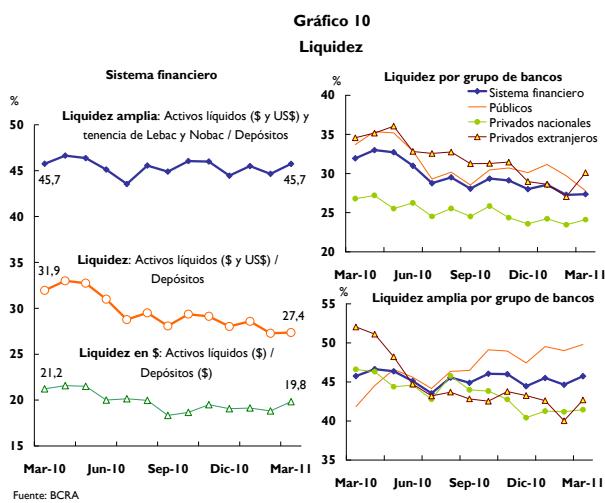
Impulsados por las colocaciones del sector privado, los depósitos totales del sistema financiero se incrementaron en el mes, en un marco de marginales aumentos en los niveles de liquidez.

En marzo el saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero se incrementó 2,5%, impulsado mayormente por las colocaciones del sector privado (2,8%). Estas últimas fueron conducidas principalmente por las imposiciones a plazo (3,8%) y, en menor medida, por aquellas a la vista (2,6%). Por su parte, los depósitos del sector público aumentaron 2% en el mes. En este contexto, las principales tasas de interés pasivas para operaciones en pesos se mantuvieron estables.

En términos interanuales, el saldo de los depósitos totales en el conjunto de entidades financieras acumuló una expansión de 35,3% (14 p.p. más que lo observado en el mismo mes de 2010). Las colocaciones del sector público (considerando moneda nacional y extranjera) presentaron un mayor dinamismo (42,5% i.a.), impulsadas fundamentalmente por las imposiciones a plazo, que incrementaron en más de 4 p.p. su participación en el fondeo total de los bancos hasta 13,7% (ver Gráfico 7).

Los depósitos del sector privado se expandieron 33,1% en los últimos 12 meses, más de 14 p.p. por encima de lo observado un año atrás. Este incremento nominal, que resulta superior al evidenciado en los años previos a la reciente crisis financiera internacional, fue conducido mayormente por las cuentas a la vista (35,8% i.a.) y, en menor medida, por las colocaciones a plazo (30,1% i.a.) (ver Gráfico 8). El ritmo de crecimiento interanual de las colocaciones del sector privado fue similar en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 9).

En marzo el indicador de liquidez del sistema financiero, que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, aumentó levemente hasta 27,4% de los depósitos, impulsado por los bancos privados como resultado de un incremento en el stock de pases con el BCRA que fue parcialmente compensado por la disminución en la integración de efectivo mínimo. Este ratio presentó una reducción 4,5 p.p. de



los depósitos en los últimos 12 meses, verificándose caídas en todos los grupos de bancos. El indicador amplio de liquidez (que incluye letras y notas de esta Institución no vinculadas a pases con el BCRA) subió 1,1 p.p. de los depósitos en el mes hasta 45,7%, destacándose el aumento de los bancos privados extranjeros. En términos interanuales, el ratio de liquidez amplia se mantuvo estable a nivel sistémico, observándose un descenso en los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros) y una suba en los bancos públicos (ver Gráfico 10).

El monto promedio diario operado en el mercado de call cayó 15% en el mes, en un marco en que las tasas de interés en este mercado no presentaron cambios significativos. El monto promedio diario negociado fue de \$780 millones, mientras que la tasa de interés ascendió a 9,8% (0,1 p.p. por encima de febrero). De esta manera, en el primer trimestre de 2011 el volumen promedio diario operado en este mercado interfinanciero alcanzó casi \$870 millones y verificó un incremento respecto a lo observado el mismo período de 2010. Las EFNB y los bancos públicos siguieron posicionándose como oferentes netos de fondos en el mercado de call en los primeros meses del año, mientras que los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros) se mantuvieron como demandantes de recursos (ver Gráfico 11).

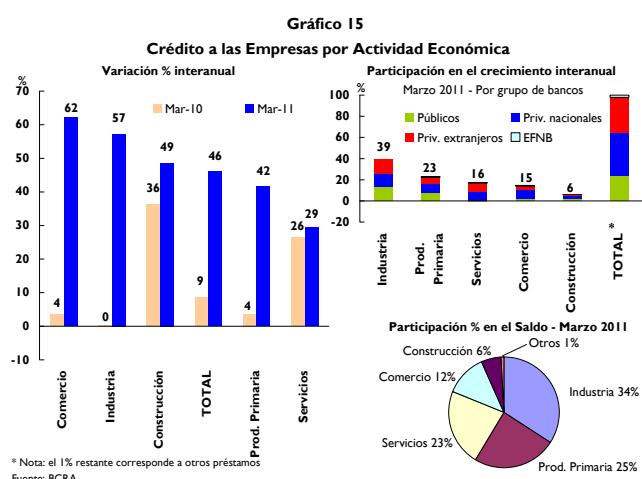
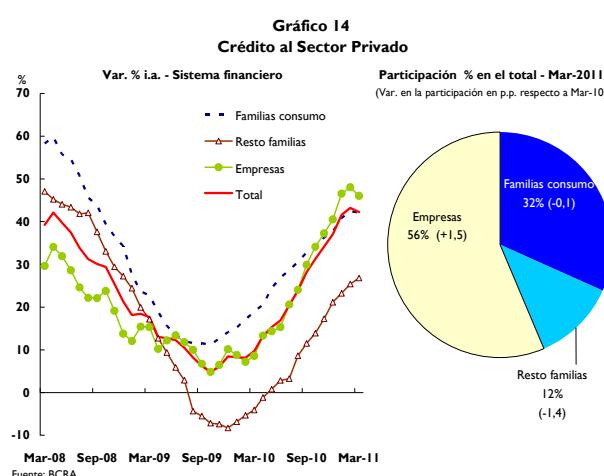
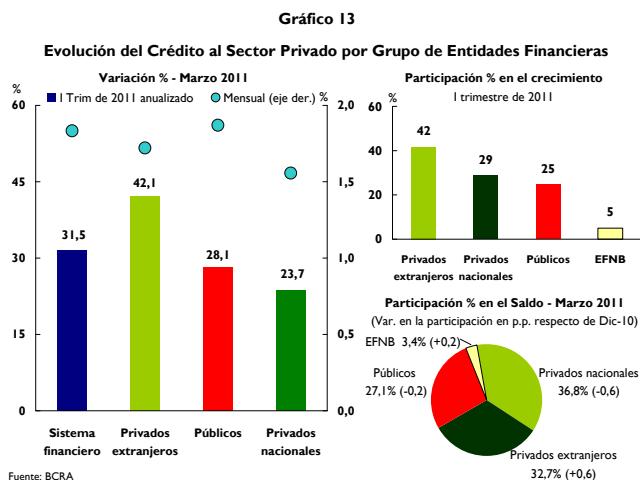
Financiaciones

Manteniendo la tendencia creciente, el crédito al sector privado cerró el primer trimestre del año con un aumento superior al verificado en igual período de 2010, en un marco de irregularidad decreciente de la cartera de financiaciones

En marzo el financiamiento al sector privado verificó un incremento de 1,8%⁵. A excepción de los adelantos, todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, con un destacado desempeño de los prendarios y de los personales. **De esta manera, en el primer trimestre de 2011 el crédito total al sector privado creció 31%a., casi triplicando el registro del mismo período del año pasado, como resultado de una mejora en el ritmo de expansión de todas líneas de préstamos** (ver Gráfico 12). En términos interanuales, el crédito al sector privado creció 43%, 33 p.p. más que lo observado en igual mes de 2010.

Las financiaciones al sector privado presentaron un incremento mensual en todos los grupos homogéneos

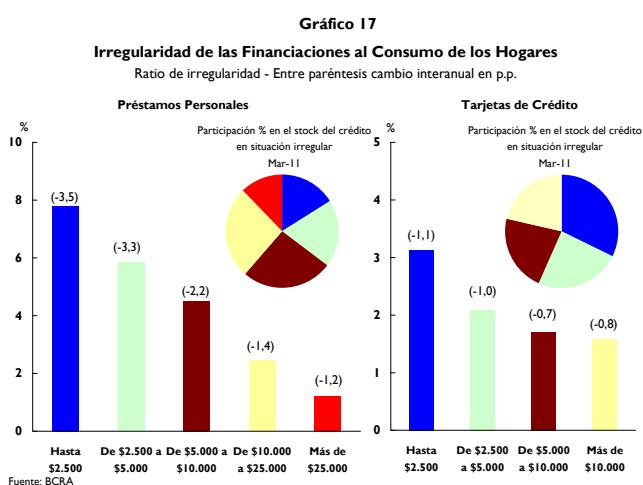
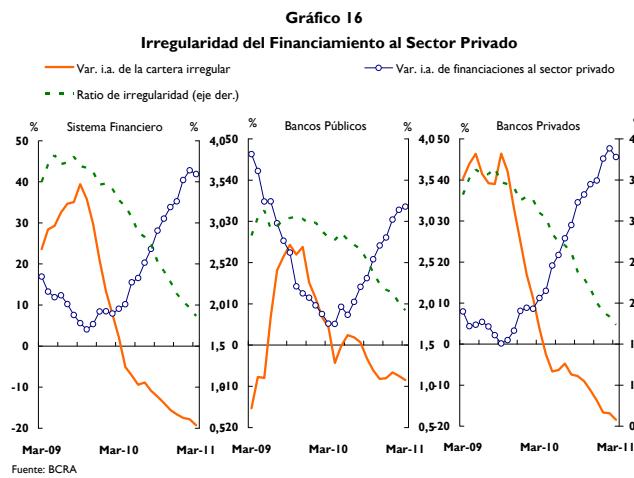
⁵ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes (usando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación del financiamiento al sector privado llegaría a 2,1%. Durante marzo se registraron 5 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$461 millones, de los cuales \$335 millones correspondieron a securitzaciones de préstamos personales y \$126 millones a créditos hipotecarios.



de entidades financieras, siendo levemente mayor en los bancos públicos (ver Gráfico 13). Si bien en los primeros 3 meses de 2011 los bancos privados extranjeros fueron los más dinámicos, en la comparación interanual los bancos privados nacionales resultaron los que verificaron la mayor tasa de crecimiento del crédito al sector privado (explicaron casi 40% de la variación del saldo total en este lapso).

El crédito bancario dirigido a empresas continuó aumentando en marzo y cerró el primer trimestre del año acumulando un incremento de casi 28% a.a., levemente por debajo de lo observado durante los tres meses previos, en línea con cierto comportamiento estacional. **En términos interanuales, el financiamiento a los sectores productivos verificó una expansión de 46% y superó en casi 4 p.p. a lo observado para los préstamos al consumo de los hogares** (ver Gráfico 14). En los últimos 12 meses las financiaciones al comercio, a la industria y a la construcción fueron las más dinámicas, en un marco en el que todos los sectores productivos registraron una suba en la tasa de crecimiento del crédito respecto del año previo. Industria, producción primaria y servicios continuaron siendo las actividades con mayor participación en el saldo total de financiaciones a las empresas (con una proporción de 34%, 25% y 23%, respectivamente). En el transcurso del último año, el incremento del crédito a la industria y a la producción primaria provino en partes similares de los bancos privados nacionales, los privados extranjeros y los públicos, mientras que las entidades privadas (nacionales y extranjeras) se destacaron relativamente como proveedoras de crédito al sector servicios (ver Gráfico 15). En marzo, en el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA realizó la cuarta subasta de recursos destinados al fondeo de las entidades financieras para la colocación de créditos para la inversión productiva, adjudicándose \$231 millones. El monto total adjudicado por el BCRA, en las cuatro subastas realizadas hasta el momento, acumuló \$1.260 millones.

El financiamiento destinado a los hogares creció 2,6% en el mes alcanzando una expansión de 35% a.a. en el primer trimestre del año. **En los últimos 12 meses el crédito a hogares se incrementó 38%, impulsado fundamentalmente por las líneas al consumo que, en conjunto, se incrementaron 42% i.a.** (las tarjetas aumentaron 50% i.a. y los personales 38% i.a.). Los créditos con garantía real verificaron una suba interanual de 25% en marzo, conducidos mayormente por los préstamos prendarios (66% i.a.) y, en menor medida, por los créditos hipotecarios (12% i.a.).

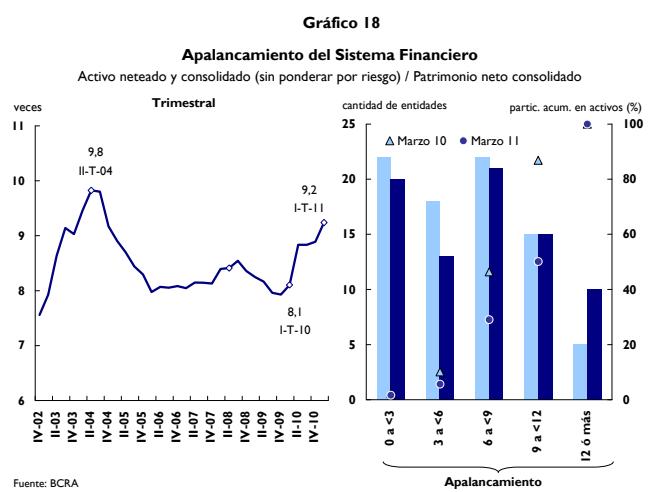


El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado cayó 0,1 p.p. en marzo, alcanzando un nuevo mínimo histórico de 1,9%. En los últimos 12 meses este indicador verificó una reducción de 1,4 p.p. como resultado de una mejora en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. La mejora es siendo explicada en la totalidad de los casos tanto por la caída del saldo en situación irregular como por el mayor dinamismo del saldo total de financiaciones (ver Gráfico 16). La disminución en la morosidad de la cartera crediticia del sector privado en el último año fue principalmente impulsada por el financiamiento destinado al consumo de las familias, cuyo ratio de irregularidad cayó 2 p.p. hasta ubicarse en 2,7% en marzo. Esta mejora en el indicador de irregularidad de las financiaciones al consumo de los hogares en el último año se evidenció en todos los tramos por saldo residual, tanto en el caso de los préstamos personales como en el de las tarjetas de crédito (ver Gráfico 17). Por su parte, el nivel de cobertura de la cartera irregular alcanzó 176% en el mes, 43 p.p. por encima del valor de igual mes del año pasado.

El incremento de las financiaciones al sector privado en marzo se produjo simultáneamente con una reducción mensual en la exposición del sistema financiero al sector público de 0,4 p.p. del activo, permitiendo alcanzar un nivel de 11,4% (2,5 p.p. menos que en el mismo mes de 2010). Considerando el fondeo que obtiene el conjunto de bancos por los depósitos del sector público, a un nivel consolidado entre sus jurisdicciones, este sector continuó presentando en marzo una posición neta acreedora frente al sistema financiero agregado, por un monto equivalente a 11,3% del activo total.

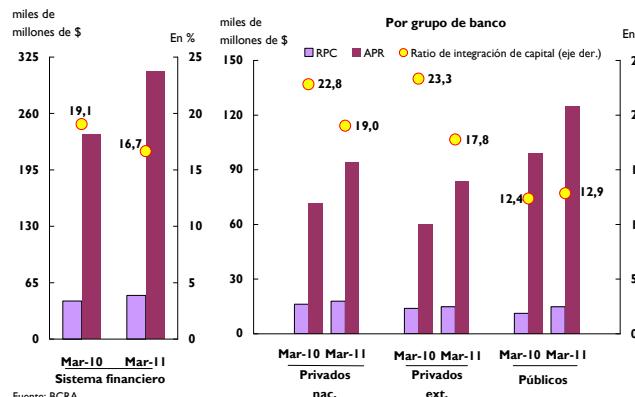
Solvencia

Los indicadores de solvencia continuaron en niveles elevados, si bien el patrimonio neto del sistema financiero se redujo levemente en marzo, principalmente por la distribución de dividendos



El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se redujo 1,3% en marzo, aunque a un incremento de 15,4% i.a. La disminución mensual estuvo fundamentalmente explicada por la decisión de algunas entidades financieras de asignar resultados de ejercicios anteriores para distribuir entre los accionistas. Este factor fue parcialmente compensado por los beneficios contables del mes (casi \$1.300 millones) y por nuevos aportes de capital (\$150 millones principalmente explicados por un banco público). También, en marzo se asignaron resultados a reservas (\$900 millones).

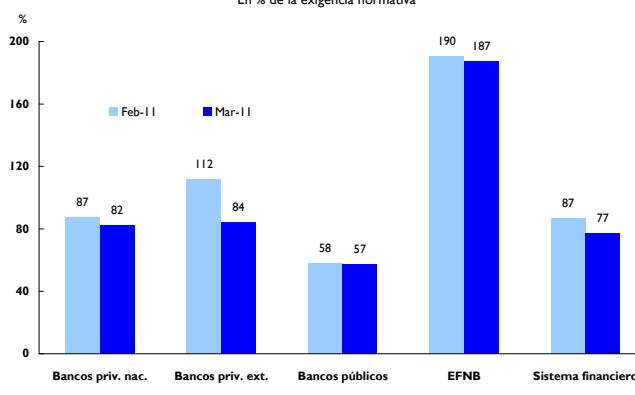
Gráfico 19
Integración de Capital (RPC) y Activos Ponderados por Riesgo (APR)



En este marco, el **apalancamiento del conjunto de bancos aumentó en marzo, manteniéndose por debajo de los niveles registrados en otros sistemas financieros de la región**. El activo neteado representó 9,2 veces el patrimonio neto consolidado del sistema financiero en el mes, 0,3 p.p. más que en febrero y 1,1 p.p. más que en marzo de 2010 (ver Gráfico 18). En particular, en la comparación interanual se registró un aumento de la cantidad de entidades con un ratio de apalancamiento por encima de 12.

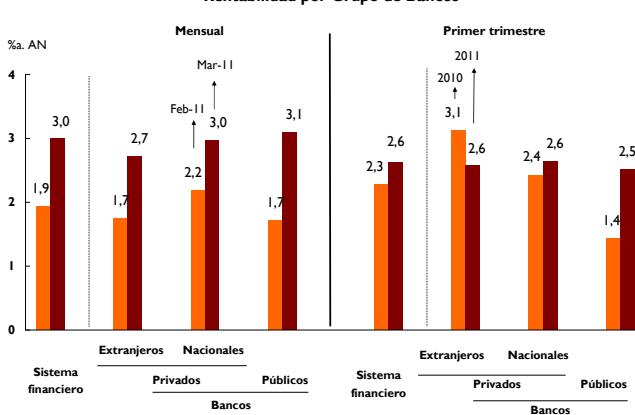
El ratio de integración de capital regulatorio se redujo ligeramente en el mes, acumulando una disminución de 2,4 p.p. de los activos ponderados por riesgo (APR) con respecto a marzo de 2010, hasta 16,7%. Esto se da por el efecto de un aumento en los APR de 31,1% i.a. frente a una expansión de la RPC de 14,6% i.a. La caída del indicador estuvo explicada principalmente por los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 19).

Gráfico 20
Exceso de Integración de Capital por Grupo de Entidades Financieras



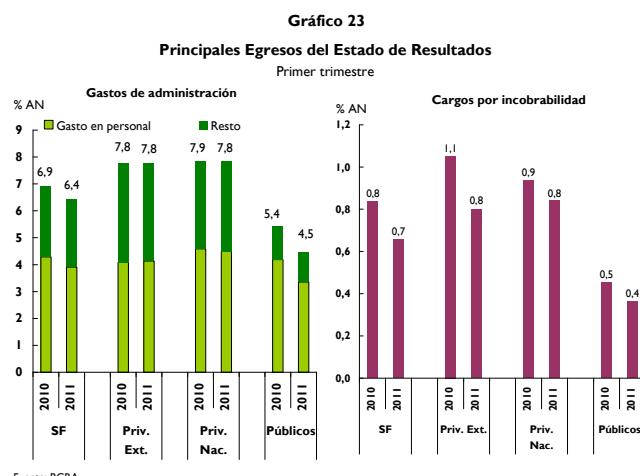
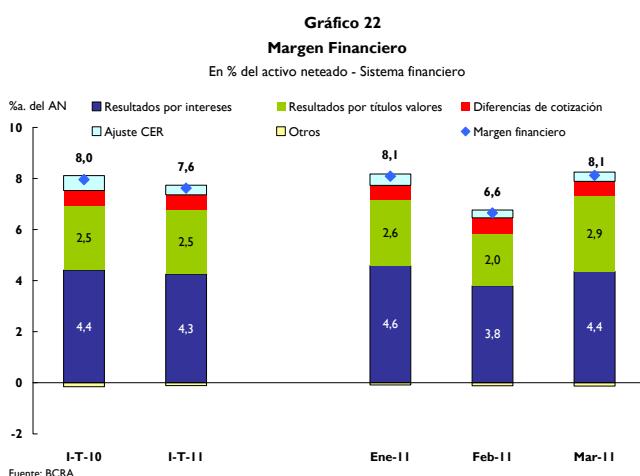
Cabe destacar que a fines de fortalecer aún más la solvencia de las entidades financieras, **a mediados del año pasado el BCRA decidió implementar un requisito adicional de conservación de capital**⁶. Así, una entidad financiera que cuente con resultados para distribuir podrá entregar dividendos sólo si su capital regulatorio, en el escenario posterior a la distribución de resultados, se mantiene al menos 30% por encima de la exigencia normativa. Puede observarse que, **a pesar de la leve reducción originada principalmente en la decisión de ciertos bancos de asignar ganancias de ejercicios anteriores para distribuir entre los accionistas, la posición de capital de todos los grupos de entidades financieras continúa siendo excedentaria, y supera el 50% de la exigencia normativa** (ver Gráfico 20).

Gráfico 21
Rentabilidad por Grupo de Bancos



Las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 3%a. del activo en marzo, 1,1 p.p. más que el mes anterior. Los aumentos mensuales del margen financiero y de los resultados por servicios explicaron principalmente el aumento de la rentabilidad. De esta manera, los resultados del sistema financiero acumularon 2,6%a. del activo en el primer trimestre de 2011, 0,3 p.p. más que en el mismo período del año anterior (ver Gráfico 21). El aumento de la rentabilidad trimestral en una comparación interanual fue principalmente explicado por los bancos públicos y los privados nacionales, siendo parcialmente compensado por una leve disminución en las ganancias de los privados extranjeros. En particular, 86% de las entidades financieras (que representan 98% del activo neteado)

⁶ Comunicación "A" 5072 del 05 de mayo de 2010.



devengaron resultados positivos en el primer trimestre de 2011.

El margen financiero se ubicó en 8,1%a. del activo en el mes, verificando un aumento con respecto a febrero principalmente por mayores resultados positivos por títulos valores y, en menor medida, por el aumento en los ingresos netos por intereses (ver Gráfico 22). No obstante, el margen financiero trimestral se redujo levemente con respecto al año previo por menores ganancias por ajuste CER y por intereses.

Los ingresos netos por servicios del sistema financiero aumentaron 0,3 p.p. del activo en marzo hasta 3,8%a. En el trimestre, este rubro del cuadro de resultados se ubicó en 3,7%a. del activo, similar al del mismo período del año anterior.

Los principales egresos devengados por el sistema financiero no presentaron variaciones significativas con respecto a febrero, expresados en términos del activo. Los gastos de administración se ubicaron en 6,4%a. del activo en marzo, mientras que los cargos por incobrabilidad se mantuvieron en 0,6%a. del activo. De esta manera, **los gastos de administración acumulados en el primer trimestre de 2011 llegaron a 6,4%a. del activo, 0,5 p.p. por debajo del nivel del mismo período de 2010**⁷, variación principalmente explicada por los bancos públicos. Los gastos en personal continuaron representando cerca de 60% de los gastos de administración en la primera parte del año. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad se ubicaron en 0,7%a. del activo en los primeros tres meses del año, siendo levemente menores en una comparación interanual**, variación que se verificó en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 23) en el marco de las mejoras evidenciadas en la calidad de la cartera crediticia.

En el marco de crecientes niveles de intermediación financiera con el sector privado, **se espera que en los próximos meses las entidades financieras continúen devengando resultados positivos y manteniendo sus niveles de solidez**.

⁷ Los gastos administrativos devengados en el primer trimestre de 2010 ya incorporaban parte del efecto del acuerdo salarial que se habían definido para el sector.

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” 5193 – 14/03/11

Fraccionamiento del riesgo crediticio. Se modifican los límites de la asistencia crediticia que una entidad financiera puede conceder a otra entidad financiera local. El límite (básico) será 25% de la RPC sólo para financiaciones a una entidad que cuente con calificación 1, 2 o 3; sino, el margen de asistencia será de 0%. Además, se incorpora un límite específico para bancos comerciales de segundo grado.

Comunicación “A” 5194 – 18/03/11

Disponer que las entidades financieras deban adoptar los mecanismos que resulten necesarios a fin de que sus clientes puedan ordenar transferencias inmediatas de fondos, con las características que se detallan, a través de los distintos canales habilitados. Las transferencias se podrán realizar:

	En pesos	En dólares
Fecha máxima de implementación	25 de abril de 2011	31 de mayo de 2011
Canales habilitados	En una primera etapa, cajeros automáticos y vía Internet -“home banking”-.	
Importes de las transferencias por día y por cuenta:		
a) para operaciones originadas en cajeros automáticos:	hasta \$ 10.000	hasta U\$S 2.500
b) para operaciones transadas vía Internet	hasta \$ 50.000	hasta U\$S 12.500

Podrá efectuar dichas transferencias toda persona física o jurídica, titular de caja de ahorros, cuenta sueldo, cuenta básica, cuenta gratuita universal, cuenta corriente bancaria o corriente especial para personas jurídicas.

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 define en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + 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 neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- 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 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 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 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	Mar 2010	2010	Feb 2011	Mar 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	31,9	28,0	27,3	27,4
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	13,9	12,2	11,8	11,4
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	37,0	39,8	40,2	39,7
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	3,3	2,1	2,0	1,9
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	-3,3	-5,0	-5,3	-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	2,3	2,8	2,4	2,6
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	18,3	24,4	21,9	23,9
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	185	170	182	171	176
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	16,9	18,8	19,1	17,7	17,5	16,7
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	100	99	86	87	77

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	Mar 10	Dic 10	Feb 11	Mar 11	Variaciones (en %)			
													Último mes	2011	Últimos 12 meses	
Activo																
Activos líquidos ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	84.600	93.082	93.983	90.589	-3,6	-2,7	7,1	
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	90.601	119.583	123.538	134.109	8,6	12,1	48,0	
Lebac/Nobas	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	51.700	76.948	83.658	94.859	13,4	23,3	83,5
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	40.774	61.855	67.761	73.461	8,4	18,8	80,2	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	10.926	15.093	15.897	21.398	34,6	41,8	95,8	
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	228	209	211	234	11,1	12,0	2,8	
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	175.999	230.098	240.810	244.423	1,5	6,2	38,9	
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	22.557	25.878	26.138	25.937	-0,8	0,2	15,0	
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	149.574	199.202	209.315	213.101	1,8	7,0	42,5	
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	4.250	4.962	5.030	4.793	4.052	3.868	5.018	5.357	5.386	0,5	7,3	39,2	
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.847	-6.229	-6.327	-6.269	-0,9	0,6	7,2	
ON y OS	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	32.954	39.006	41.786	47.831	14,5	22,6	45,1	
Otros créditos por intermediación financiera	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.343	1.433	1.418	1.571	10,8	9,6	16,9	
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.082	6.824	6.958	7.177	3,1	5,2	18,0	
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	16	0	0	0	0,0	0,0	-99,9	
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	25.513	30.749	33.410	39.083	17,0	27,1	53,2	
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.829	3.936	4.273	4.375	2,4	11,2	54,7	
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.990	7.917	8.225	7.979	-3,0	0,8	14,2	
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.365	9.071	9.272	9.248	-0,3	1,9	10,6	
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	4.002	3.284	3.331	3.407	2,3	3,7	-14,9	
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.771	10.818	11.588	12.262	5,8	13,3	13,8	
Passivo																
Depósitos	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	360.928	453.227	471.154	489.690	3,9	8,0	35,7	
Sector público ³	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	295.437	376.341	389.942	399.856	2,5	6,2	35,3	
Sector privado ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	87.109	115.951	121.654	124.116	2,0	7,0	42,5	
Cuenta corriente	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	204.759	257.595	265.034	272.458	2,8	5,8	33,1	
Caja de ahorros	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	46.404	61.306	62.527	64.696	3,5	5,5	39,4	
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	88.195	104.492	109.577	113.862	3,9	9,0	29,1	
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	49.635	60.052	64.054	70.335	9,8	17,1	41,7	
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.083	4.201	4.532	4.479	-1,2	6,6	45,3	
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	262	262	311	351	12,7	33,7	34,1	
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.554	4.342	3.601	3.789	5,2	10,4	-16,8	
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.232	3.897	3.990	4.203	5,3	7,9	30,0	
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	38.504	48.259	51.619	57.513	11,4	19,2	49,4	
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.943	2.165	1.821	1.859	2,1	-14,1	-4,3	
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	13.913	14.669	15.337	17.640	15,0	20,3	26,8	
Patrimonio neto																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	389.672	483.004	500.686	512.483	2,4	6,1	31,5	
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	382.115	473.406	490.611	502.659	2,5	6,2	31,5	

(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 3 meses			Mensual			Últimos 12 meses
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Ene-11	Feb-11	Mar-11			
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.982	7.411	9.483	3.299	2.750	3.434	38.055		
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	4.114	5.290	1.874	1.572	1.844	19.140		
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.404	542	460	180	127	153	2.323		
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	561	731	227	260	244	2.270		
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.968	2.338	3.139	1.053	839	1.247	14.770		
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-454	-144	-137	-35	-48	-53	-447		
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.102	3.554	4.561	1.499	1.465	1.597	17.109		
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.276	-780	-816	-293	-255	-268	-3.311		
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.693	-6.438	-7.986	-2.648	-2.615	-2.723	-30.241		
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.124	-881	-1.243	-403	-407	-433	-4.486		
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-5.033	-878	-1.150	-480	-233	-438	-5.305		
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-73	-117	-18	-30	-68	-257		
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-121	-60	-17	-20	-23	-575		
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	1.652	326	593	258	146	189	1.919		
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	2.119	3.267	1.198	802	1.267	12.908		
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	2.314	3.444	1.234	852	1.358	13.740		
Indicadores anualizados - En % del activo neto																	
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,6	8,0	7,6	8,1	6,6	8,1	8,5		
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,4	4,3	4,6	3,8	4,4	4,3		
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,6	0,6	0,4	0,3	0,4	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	0,6	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	2,5	2,5	2,6	2,0	2,9	3,3		
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1		
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,7	3,7	3,5	3,8	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	-0,7	-0,6	-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	-6,4	-6,5	-6,3	-6,4	-6,4	-6,7		
Cargas impositivas	0,3	0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-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	-0,9	-0,9	-1,2	-0,6	-1,0	-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	-0,1	0,0	-0,1	-0,2	-0,1		
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	0,0	0,0	-0,1	-0,1		
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,4	0,4	0,5	0,6	0,4	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	2,3	2,6	2,9	1,9	3,0	2,9		
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,5	2,8	3,0	2,1	3,2	3,1		
Resultado total / Patrimonio neto³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	18,3	23,9	26,3	17,5	28,0	25,6		

(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	Mar 10	Dic 10	Feb 11	Mar 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,8	1,8	1,7	1,6
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	3,3	2,1	2,0	1,9
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	126,2	132,2	165,8	174,7	176,1
(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	-1,3	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,9	-3,3	-5,0	-5,3	-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	Mar 2010	2010	Feb 2011	Mar 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	30,4	26,0	25,1	26,8
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	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	43,6	50,3	50,8	49,2
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	3,1	2,0	1,8	1,7
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	-3,3	-5,1	-5,3	-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	2,7	3,2	2,5	2,6
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	19,7	24,5	19,8	21,3
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	195	175	176	165	168
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	23,1	20,4	19,9	18,4
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	121	123	100	98	83

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	Mar 10	Dic 10	Feb 11	Mar 11	Variaciones (en %)		
	Último mes	2011	Últimos 12 meses												
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	236.153	280.025	291.963	306.677	5,0	9,5	29,9
Activos líquidos ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	42.175	49.730	48.267	47.379	-1,8	-4,7	12,3
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	50.721	48.903	50.275	56.222	11,8	15,0	10,8
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	36.549	34.422	36.714	42.890	16,8	24,6	17,4
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	29.672	31.148	32.000	0,0	2,7	7,8	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	6.877	3.274	4.714	10.890	131,0	232,6	58,3
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	155	184	185	173	-6,6	-6,1	11,4
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	105.398	143.202	150.707	153.096	1,6	6,9	45,3
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.961	1.625	1.638	1.535	-6,3	-5,5	-21,7
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	100.523	137.308	144.622	146.981	1,6	7,0	46,2
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	2.915	4.270	4.447	4.580	3,0	7,3	57,2
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.671	-3.926	-3.973	-3.923	-1,3	-0,1	6,9
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	22.326	20.241	23.678	30.509	28,9	50,7	36,7
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	860	757	723	851	17,7	12,4	-1,1
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.352	4.500	4.472	4.439	-0,7	-1,4	2,0
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	17.098	14.984	18.482	25.220	36,5	68,3	47,5
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.478	3.519	3.829	3.918	2,3	11,3	58,1
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.280	4.934	5.195	4.923	-5,2	-0,2	15,0
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.195	5.808	5.958	5.997	0,7	3,3	15,4
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-208	-215	-219	-220	0,8	2,7	5,9
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.304	7.646	8.060	8.602	6,7	12,5	17,8
Passivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	203.426	243.766	254.570	271.000	6,5	11,2	33,2
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	158.629	198.662	205.059	211.072	2,9	6,2	33,1
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	18.963	23.598	25.570	25.860	1,1	9,6	36,4
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	137.259	173.203	177.514	183.274	3,2	5,8	33,5
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	35.621	46.297	46.407	48.322	4,1	4,4	35,7
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	41.038	53.085	53.460	55.179	3,2	3,9	34,5
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	56.356	67.568	70.440	72.953	3,6	8,0	29,5
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.235	34.495	34.427	38.524	46.565	20,9	35,3	35,0
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.469	1.903	1.971	1.814	-8,0	-4,7	23,5
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	37	57	68	75	10,0	31,6	101,7
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	4.192	2.802	2.874	2.892	0,6	3,2	-31,0
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.145	1.716	1.824	2.026	11,1	18,1	77,0
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	27.652	27.949	31.786	39.758	25,1	42,3	43,8
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.940	2.148	1.803	1.842	2,1	-14,2	-5,1
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.362	8.528	9.185	11.522	25,5	35,1	37,8
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	32.727	36.259	37.393	35.677	-4,6	-1,6	9,0
Memo															
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	221.959	267.364	276.168	284.177	2,9	6,3	28,0

(1) Incluye cuentas de garantías y excluye saldo de pasivos 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 3 meses			Mensual			Últimos 12 meses
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Ene-11	Feb-11	Mar-11			
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	4.810	5.772	1.974	1.707	2.091	22.800		
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	2.782	3.852	1.265	1.194	1.393	13.911		
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	55	64	14	13	37	254		
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	375	471	147	167	157	1.589		
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	1.691	1.466	567	363	537	7.240		
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-92	-81	-19	-29	-34	-194		
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	2.550	3.245	1.065	1.039	1.141	12.040		
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-533	-565	-203	-176	-185	-2.285		
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-4.195	-5.361	-1.759	-1.741	-1.861	-19.985		
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-631	-879	-285	-291	-303	-3.175		
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-711	-806	-289	-204	-313	-2.828		
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	5	-40	3	-8	-35	2		
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-69	-27	-6	-9	-11	-399		
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	248	451	173	133	145	1.586		
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	1.474	1.792	673	450	669	7.756		
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	1.539	1.858	676	467	715	8.152		
<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	9,0	8,4	8,8	7,5	8,9	9,1		
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,2	5,6	5,6	5,2	5,9	5,6		
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	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	0,7	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	3,1	2,1	2,5	1,6	2,3	2,9		
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	-0,2	-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	4,7	4,7	4,7	4,6	4,9	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	-0,9	-0,8	-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	-7,8	-7,8	-7,8	-7,7	-7,9	-8,0		
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-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	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-0,9	-1,1		
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	-0,1	0,0	0,0	-0,2	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	0,0	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	0,5	0,7	0,8	0,6	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	2,7	2,6	3,0	2,0	2,9	3,1		
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	2,9	2,7	3,0	2,1	3,1	3,3		
Resultado total / Patrimonio neto³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	19,7	21,3	23,7	15,8	24,5	24,8		

(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	Mar 10	Dic 10	Feb 11	Mar 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	3,0	1,9	1,8	1,7
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	3,1	2,0	1,8	1,7
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	128,9	133,3	165,2	172,9	173,3
(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	-1,2
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-3,1	-3,3	-5,1	-5,3	-5,3

Fuente: BCRA