

# Informe sobre Bancos

Diciembre de 2009



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Diciembre de 2009

Año VII, N° 4



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*La actividad del sistema financiero aumenta su dinamismo sobre el cierre del año*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*Aumentan las colocaciones del sector privado principalmente por los depósitos a la vista, en el marco del incremento estacional en la preferencia por imposiciones de mayor liquidez*

**Pág. 6 | Financiaciones**

*El renovado dinamismo del crédito a las familias explica el crecimiento de las financiaciones al sector privado*

**Pág. 7 | Calidad de Cartera**

*Se reduce la irregularidad de las financiaciones al sector privado sobre el cierre de 2009*

**Pág. 8 | Solvencia**

*En 2009 se incrementó la solvencia del sistema financiero local*

**Pág. 10 | Novedades normativas**

**Pág. 11 | Metodología y glosario**

**Pág. 13 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Diciembre de 2009 disponible al 25/01/10. 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 18 de febrero de 2010*

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

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

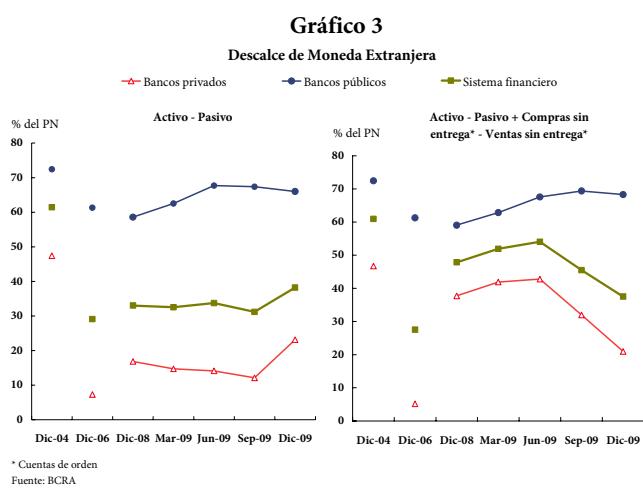
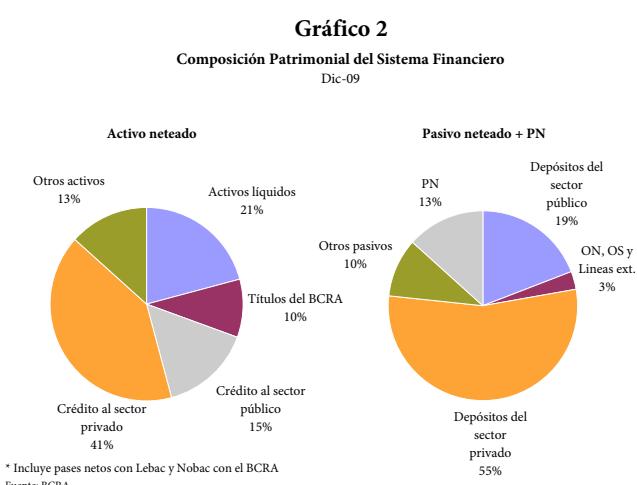
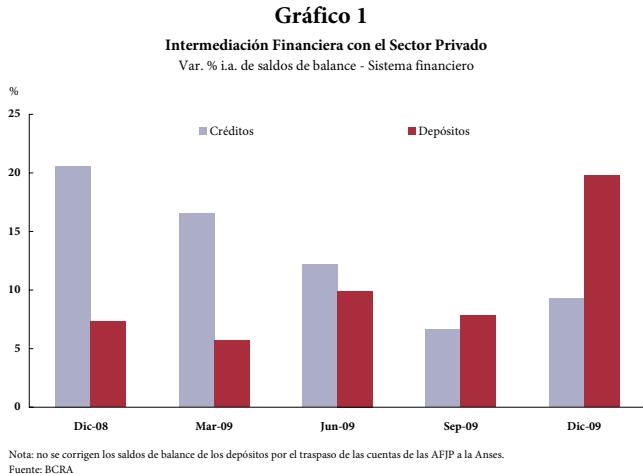
## Síntesis del mes

- **En 2009 el sistema financiero continuó incrementando los niveles de intermediación financiera con el sector privado.** El activo neteado de las entidades financieras creció 2,2% en diciembre, acumulando una expansión de 14,2% en el año. **La actividad bancaria de proveer medios de pago también viene presentando señales de expansión.** La compensación de documentos siguió recuperándose a lo largo de 2009 y la proporción de cheques rechazados por falta de fondos se redujo con respecto a los niveles de fines de 2008.
- **Los depósitos totales subieron 2,9% en diciembre (15,1% i.a.), principalmente por el desempeño de las colocaciones del sector privado.** El incremento mensual de las imposiciones de familias y empresas (4%) fue mayormente conducido por las cuentas a la vista (8,3%) en un marco de crecimiento estacional de la demanda de liquidez que caracteriza al mes.
- **Los bancos cierran el año manteniendo elevados niveles de liquidez.** El ratio de liquidez (considerando partidas denominadas en moneda nacional y extranjera) subió ligeramente en el mes hasta 28,6%. El indicador amplio de liquidez (que incluye la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pases con el BCRA) se ubicó en 41,4% de los depósitos.
- El crédito al sector privado se incrementó 3,1% en diciembre (9,3% i.a.). **En el último trimestre el dinamismo del crédito fue claramente superior al resto del año, impulsado principalmente por las líneas destinadas al consumo de los hogares.**
- **En los últimos meses viene disminuyendo gradualmente la morosidad del financiamiento al sector privado.** La irregularidad de la cartera privada se ubicó en 3,5% en diciembre, descendiendo 0,3 p.p. en la segunda parte de 2009, fundamentalmente por el desempeño de los préstamos a los hogares. **Los bancos muestran una sólida cobertura con previsiones.** Sobre el cierre de 2009 el grado de cobertura del crédito al sector privado en situación irregular con previsiones se ubicó en 126%, aumentando ligeramente en la segunda parte del año.
- **El patrimonio neto consolidado del conjunto de entidades financieras se expandió 1,6% en diciembre, acumulando un incremento de 21% a lo largo de 2009. A nivel agregado la integración de capital regulatorio prácticamente duplicó a la exigencia normativa.** El exceso de integración sigue siendo generalizado entre las entidades financieras. Las beneficios contables mensuales del conjunto de entidades financieras se ubicaron en 2,6% a. del activo, aumentando 0,6 p.p. con respecto a noviembre, fundamentalmente por mayores resultados por títulos valores y por intereses. **En 2009 las ganancias contables acumuladas por el sistema financiero alcanzaron 2,4% del activo.**

## Actividad

*La actividad del sistema financiero aumenta su dinamismo sobre el cierre del año*

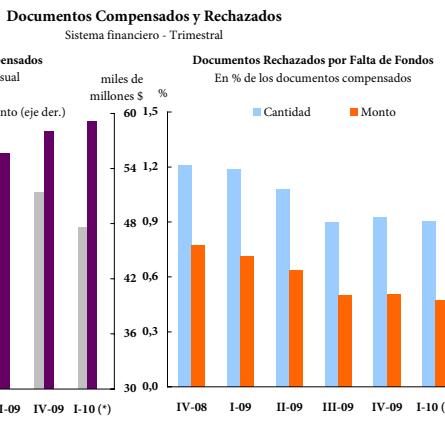
En 2009 el sistema financiero continuó incrementando los niveles de intermediación financiera con el sector privado. El activo neteado de las entidades financieras creció 2,2% en diciembre, acumulando una expansión de 14,2% en el año, fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos (15,2% i.a.). Este crecimiento fue acompañado por el mayor dinamismo de las financiaciones y de los depósitos del sector privado sobre el cierre del año (ver Gráfico 1).



Conjuntamente con el incremento de la actividad bancaria sigue mejorando la composición del activo y del fondeo total del sistema financiero. Las financiaciones al sector privado representan 41% del activo neteado, y los activos líquidos son el segundo rubro en importancia al ubicarse en 21% del activo neteado, alcanzando 31% si se incluyen las tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA (ver Gráfico 2). Por su parte, el aumento de los depósitos de las empresas y familias, condujo la mejora del fondeo bancario, llegando a representar 55%. El bajo endeudamiento de los bancos con el exterior resulta una fortaleza ante un contexto internacional aún volátil. Además, en diciembre el último banco con deuda por redescuentos del BCRA otorgados en 2001-2002 canceló la totalidad de las obligaciones dentro del esquema de *matching*, dando por concluido el régimen.

Con respecto al flujo de fondos mensual estimado para el conjunto de las entidades financieras a partir de datos de balance, durante diciembre los principales orígenes de recursos fueron el incremento de los depósitos del sector privado y la disminución de la tenencia de Lebac y Nobac (no vinculada a pases con el BCRA). Por su parte, el aumento del financiamiento al sector privado y de las operaciones de pases activos para los bancos resultaron las aplicaciones de fondos más destacadas en el mes. Los bancos privados explicaron principalmente la disminución de los títulos del BCRA y el crecimiento del crédito al sector privado.

El descalce patrimonial de moneda extranjera del sistema financiero se mantuvo en niveles acotados sobre el cierre del año. El descalce de los bancos se ubicó en 38,3% del patrimonio neto en diciembre. Por su parte, el descalce que incluye las operaciones de compra-venta de moneda extranjera a futuro sin entrega del subyacente (en cuentas de orden) cayó por quinto mes consecutivo (ver Gráfico 3), principalmente debido a la dis-

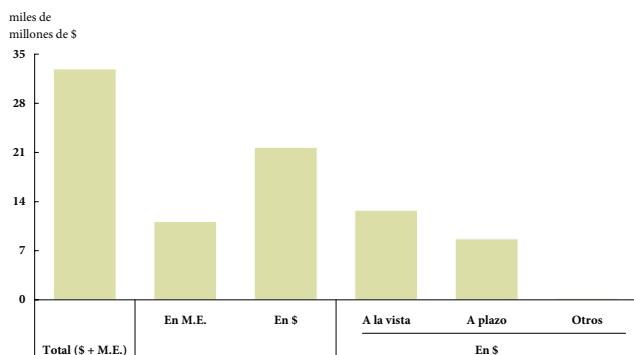
**Gráfico 4**

(\*) Enero 2010

Fuente: BCRA

**Gráfico 5**

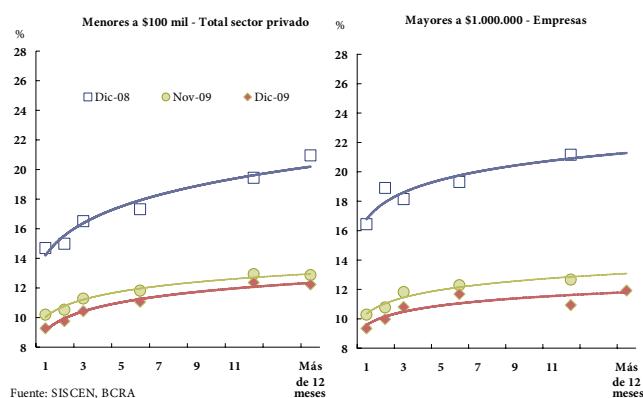
Evolución de los Depósitos del Sector Privado No Financiero  
Variación de saldos de balance dic-09 vs. dic-08 - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 6**

Depósitos del Sector Privado a Plazo Fijo en Pesos  
Tasa de interés por plazo contractual para operaciones pactadas - Sistema financiero



Fuente: SISCEN, BCRA

**minución en los bancos privados, influenciada por las menores compras.** Cabe destacar que existe una baja proporción de créditos y depósitos privados en moneda extranjera. Así, 15% del saldo de balance de las financiaciones al sector privado está denominado en moneda extranjera, constituido fundamentalmente por préstamos para exportaciones. Entre los depósitos del sector privado, 20% son operaciones en moneda extranjera.

**En los últimos períodos el monto y la cantidad de cheques compensados se ubicaron en niveles similares a los de 12 meses atrás.** Por su parte, el ratio de rechazo de cheques por falta de fondos se redujo, ubicándose por debajo de los registros del año anterior (ver Gráfico 4).

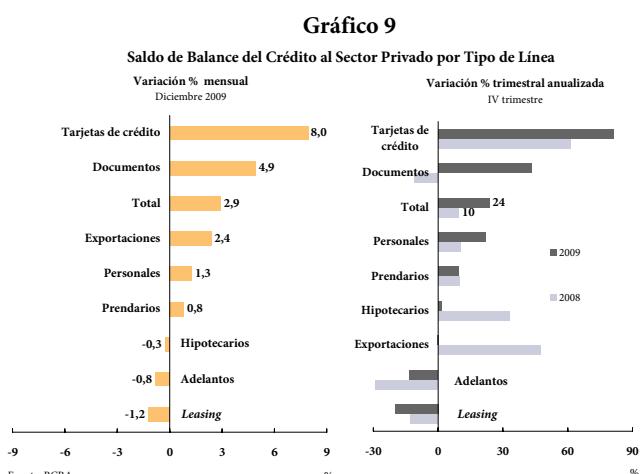
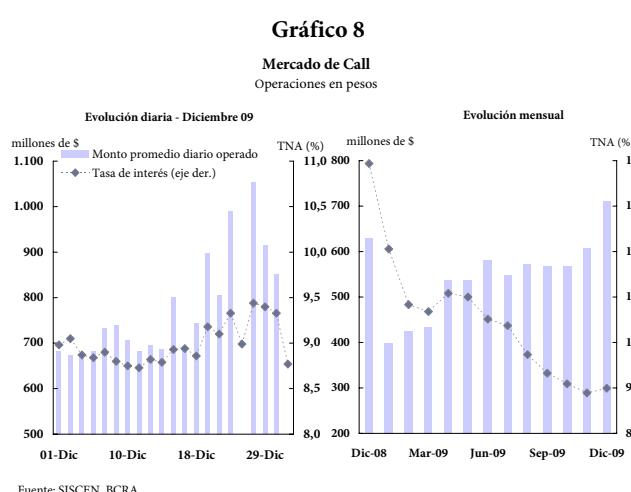
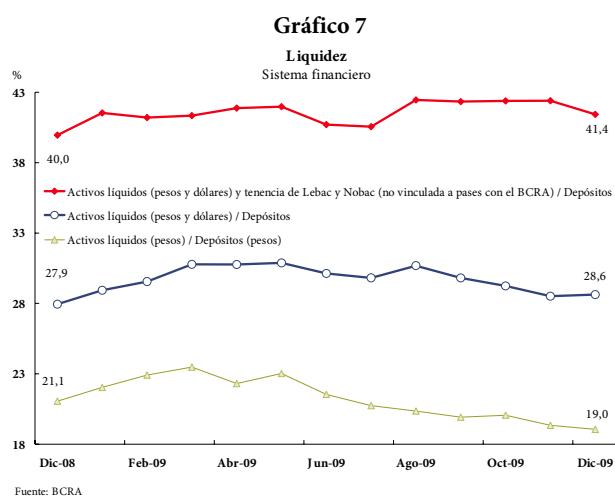
## Depósitos y liquidez

*Aumentan las colocaciones del sector privado principalmente por los depósitos a la vista, en el marco del incremento estacional en la preferencia por imposiciones de mayor liquidez*

El saldo de balance de los depósitos totales subió \$7.750 millones (2,9%) en diciembre, principalmente por el desempeño de las colocaciones del sector privado (4%), evidenciando un mayor dinamismo respecto a los últimos meses. El incremento de las colocaciones de familias y empresas durante diciembre fue mayormente conducido por las cuentas a la vista (8,3%) por la mayor preferencia por imposiciones líquidas que estacionalmente se produce en el mes. Los depósitos del sector privado en moneda nacional subieron 4,5% mientras que los realizados en moneda extranjera lo hicieron 2,1%. Los depósitos del sector público crecieron 0,8% en diciembre.

Durante 2009 el saldo de balance de los depósitos totales creció 15,1%, levemente por encima del año anterior. Las colocaciones en moneda nacional aumentaron 12% en el año, mientras que el saldo de balance de las imposiciones realizadas en moneda extranjera lo hizo 40%, valor que alcanza 27% si se considera la variación en moneda de origen de los depósitos en divisas.

Las colocaciones del sector privado subieron 19,8% a lo largo de 2009 (ver Gráfico 5), por un mayor crecimiento de las imposiciones en los bancos públicos (23,6 i.a.) y, en menor medida, por las realizadas en los bancos privados (17,8% i.a.). Tanto las colocaciones a la vista como a plazo tuvieron un dinamismo similar en el año. En los últimos meses se verificaron bajas en las tasas de interés pasivas a plazo, tanto en el segmento



**mayorista como en el minorista** (ver Gráfico 6), como resultado de la progresiva mejora de las condiciones financieras.

**Los bancos cierran el año manteniendo niveles de liquidez similares a los de 12 meses atrás.** Los activos líquidos crecieron en diciembre (\$2.500 millones) como resultado de la mayor integración de efectivo en el marco de la constitución de la posición trimestral de efectivo mínimo (diciembre-febrero), mientras que el stock de pasos netos con el BCRA se mantuvo sin cambios. El **ratio de liquidez** (considerando partidas denominadas en moneda nacional y extranjera) **subió 0,1 p.p. de los depósitos totales en diciembre, hasta 28,6%** (ver Gráfico 7). La tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a pasos con el BCRA bajó \$1.850 millones en el mes, llevando a que el indicador amplio de liquidez se redujera hasta 41,4% de los depósitos, ubicándose por encima de un año atrás.

En este contexto, la **tasa de interés del mercado de call se mantuvo casi sin cambios en diciembre, registrando una baja de 4,9 p.p. durante 2009 hasta 9%**. En diciembre se registró el volumen operado más alto del año en este mercado, llegando a \$710 millones por día en promedio (ver Gráfico 8).

## Financiaciones

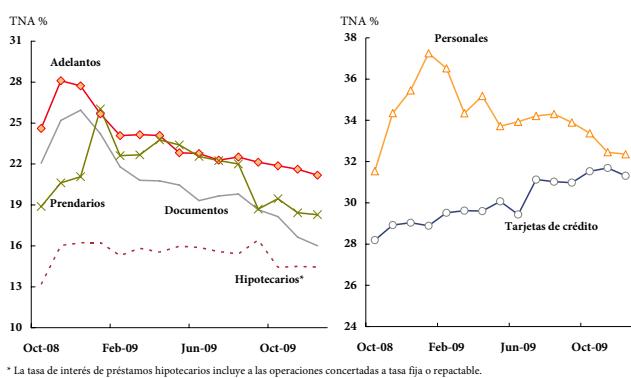
**El renovado dinamismo del crédito a las familias explica el crecimiento de las financiaciones al sector privado**

**El saldo de balance del crédito al sector privado se incrementó \$4.100 millones (2,9%) en diciembre<sup>1</sup>.** Siguiendo con la evolución de los últimos meses, el financiamiento mediante tarjetas de crédito fue la línea más dinámica. También presentaron un incremento mensual los descuentos de documentos, las financiaciones para la exportación y los prendarios (ver Gráfico 9). Las **tasas activas de interés disminuyeron en el mes, cerrando el año en niveles inferiores a los de 12 meses atrás**, salvo en el caso de las tarjetas de crédito (ver Gráfico 10).

A lo largo de 2009, el crédito a las empresas y familias creció a un ritmo menor que el observado en el año anterior (8,6% en 2009, 11 p.p. por debajo de 2008), en el contexto de los efectos de la crisis financiera internacional. La desaceleración fue principalmente explicada por

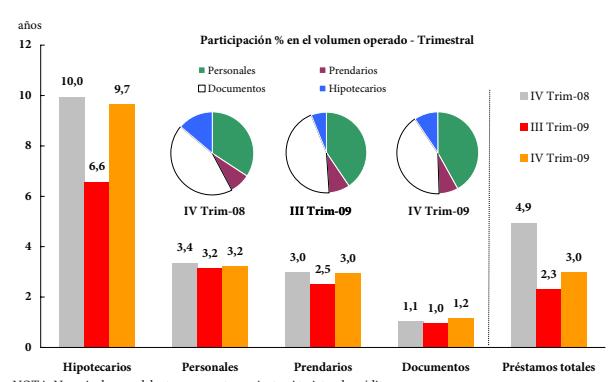
<sup>1</sup> Si se corrige el saldo de balance del mes de diciembre por la emisión mensual de fideicomisos financieros por parte de los bancos con cartera crediticia como activo subyacente, la expansión del financiamiento a empresas y familias llegaría a \$4.500 millones (3,2%) en el mes.

**Gráfico 10**  
Tasas de Interés Activas en Pesos  
Crédito al sector privado - Sistema financiero



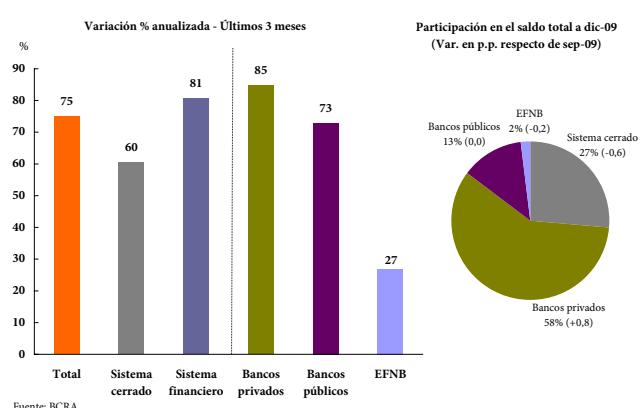
Fuente: SISCEN, BCRA

**Gráfico 11**  
Plazo Promedio Ponderado por Monto Operado de Préstamos al Sector Privado



NOTA: No se incluyen adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.  
Fuente: SISCEN, BCRA

**Gráfico 12**  
Financiaciones Mediante Tarjetas de Crédito



<sup>2</sup> 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 considera dentro del concepto de familias.

los bancos privados y por las entidades financieras no bancarias, grupos que redujeron levemente su participación en el mercado crediticio, mientras que los bancos públicos incrementaron su ponderación. **Durante el último trimestre de 2009 se verificó un renovado dinamismo del financiamiento al sector privado**, creciendo en los últimos 3 meses a un ritmo de 24% de forma anualizada -a-a-, más que duplicando de este modo el registro del mismo período de 2008. El mejor desempeño en el crédito al sector privado fue impulsado por las líneas destinadas al consumo de las familias que verificaron tasas de crecimiento superiores a las de los últimos 3 meses de 2008 (42%a. en 2009 y 26%a. en 2008).

En el último trimestre de 2009 se alargaron los plazos promedio operados en todas las líneas crediticias (ver Gráfico 11), tanto para los hogares como para las empresas, si bien la madurez media aún resulta menor a la de un año atrás.

La expansión del crédito mediante tarjetas emitidas por entidades financieras creció a un ritmo de 81%a. en los últimos tres meses del año (ver Gráfico 12), impulsando el dinamismo del financiamiento al sector privado. En el último trimestre de 2009 el financiamiento generado por las tarjetas otorgadas por empresas no financieras (sistema cerrado) aumentó 60%a.

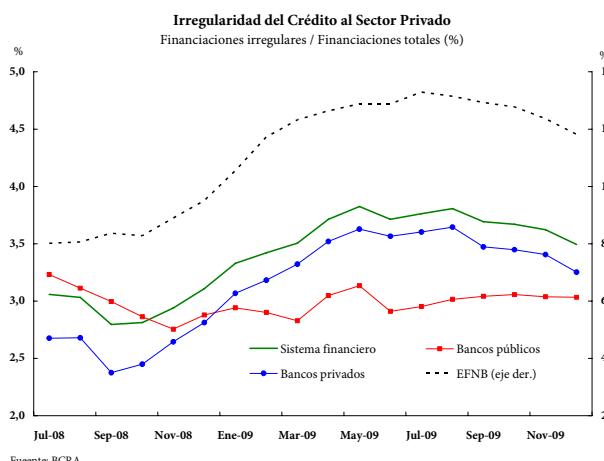
Entre las financiaciones a los sectores productivos<sup>2</sup>, se destaca el dinamismo anual observado en la construcción (35% i.a.), las empresas proveedoras de servicios (23% i.a.) y la producción primaria (12% i.a.) que crecieron por encima de la media (10% i.a.). En los últimos 12 meses estos sectores económicos ganan participación en el crédito bancario a las empresas.

La exposición al sector público del sistema financiero se mantuvo en niveles moderados en diciembre (14,5% de los activos totales). A lo largo de 2009, el crédito al sector público de la banca creció 1,7 p.p. del activo.

## Calidad de Cartera

*Se reduce la irregularidad de las financiaciones al sector privado sobre el cierre de 2009*

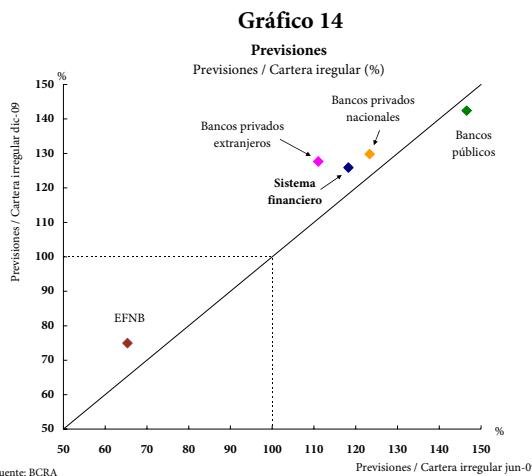
En los últimos meses viene disminuyendo gradualmente la morosidad de las financiaciones al sector privado. La irregularidad de la cartera al sector privado se

**Gráfico 13**

ubicó en 3,5% en diciembre, descendiendo 0,3 p.p. en la segunda parte de 2009, fundamentalmente por lo observado en los bancos privados y las EFNB (ver Gráfico 13).

**Las financiaciones a los hogares continúan mejorando su desempeño desde mediados de 2009, mientras que la calidad de cartera de los créditos a las empresas se mantiene estable.** La irregularidad de las financiaciones a los hogares fue de 4,8% en diciembre, con una caída de 0,7 p.p. en la segunda mitad del año. La mejora reciente en la calidad de los créditos a las familias se encuentra impulsada por las líneas de consumo (personales y tarjetas de crédito): su irregularidad se redujo 1 p.p. en los últimos 6 meses hasta 5,1%, debido tanto a la caída del saldo de las líneas en situación irregular, como al mayor dinamismo del saldo crediticio total. Por su parte, aproximadamente 2,5% de las líneas a empresas se encontraba en situación irregular sobre fines de 2009, niveles similares a los de mediados de año.

**El grado de cobertura con previsiones del crédito al sector privado en situación irregular se ubicó en 126% en diciembre, aumentando levemente en la segunda parte del año.** La mejora en la cobertura de la cartera en situación irregular con previsiones la explican los bancos privados y las EFNB, en línea con la disminución en la morosidad (ver Gráfico 14).

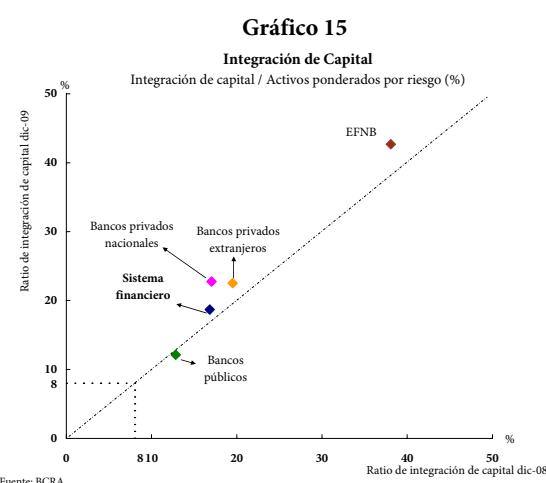


## Solvencia

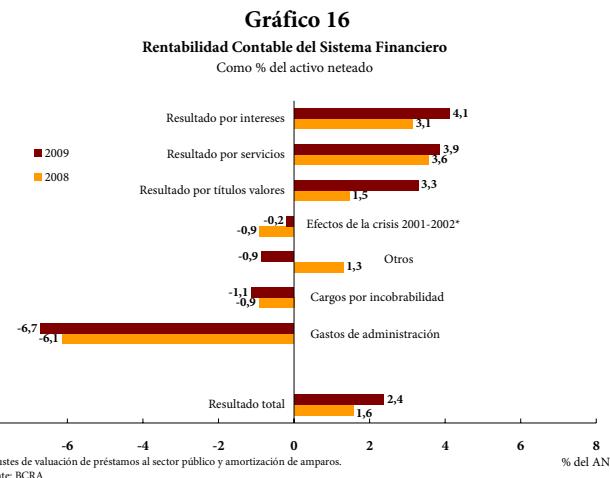
**En 2009 se incrementó la solvencia del sistema financiero local**

**El patrimonio neto consolidado del conjunto de entidades financieras se expandió 1,6% en diciembre, fundamentalmente por las ganancias contables devengadas en el mes. De esta manera, el patrimonio neto consolidado del sistema financiero acumuló un incremento de 21% a lo largo de 2009, mayormente explicado por los bancos privados.**

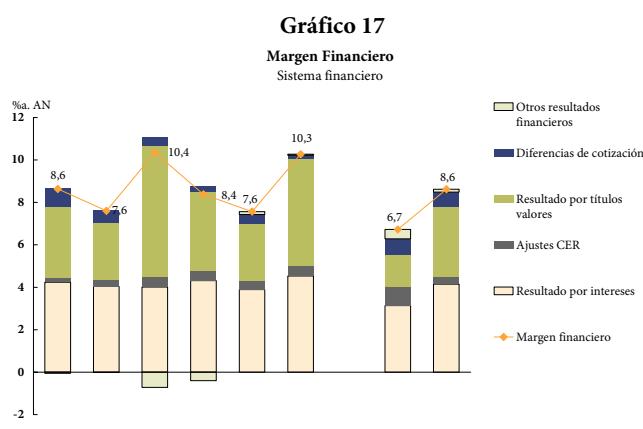
La integración de capital del sistema financiero se ubicó en 18,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) en diciembre. **En 2009 este indicador aumentó 1,9 p.p. de los APR, principalmente por el desempeño de los bancos privados** (tanto de capitales nacionales como extranjeros) (ver Gráfico 15). **La integración de capital del sistema financiero prácticamente duplicó a la exigencia normativa en el cierre del año**, existiendo un exceso de integración generalizado entre las entidades financieras.



**Las ganancias contables mensuales del conjunto de entidades financieras se ubicaron en 2,6% a. del activo,**



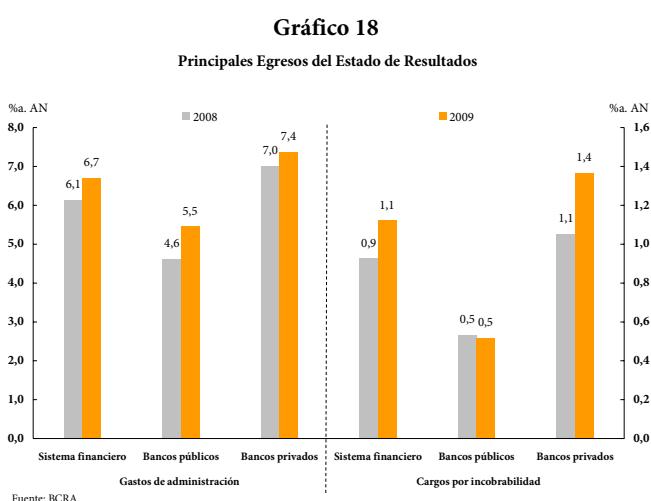
0,6 p.p. más que en noviembre. Este movimiento mensual estuvo fundamentalmente explicado por un incremento en el margen financiero, que fue en parte compensado por el aumento de los gastos de administración y por pérdidas diversas en el cierre del año. De esta manera, las ganancias contables acumuladas por el sistema financiero alcanzaron 2,4% del activo en 2009, mayor a las de 2008 en un marco en el que las mejoras en los resultados por títulos valores (por la recuperación de los precios luego de las caídas de 2008), por intereses y por servicios superan a las subas en los gastos de administración y en los cargos por incobrabilidad (ver Gráfico 16). En un marco de gradual reducción del apalancamiento del sistema financiero, el resultado contable en términos del patrimonio neto (ROE) se ubicó en 19,6% en 2009. Cabe destacar que los rubros del cuadro de resultados correspondientes a amortización de amparos y ajustes de valuación de los préstamos al sector público, que recogen el reconocimiento de los efectos de la crisis de 2001-2002, prácticamente desaparecieron del cuadro de resultados en 2009.



El margen financiero del conjunto de bancos aumentó 2,7 p.p. en diciembre hasta 10,3% a. del activo, fundamentalmente por mayores resultados por títulos valores y por intereses, que fueron en parte compensados por menores ganancias por diferencias de cotización (ver Gráfico 17). En 2009 el margen financiero se ubicó en 8,6% del activo, 1,9 p.p. por encima de 2008.

Los ingresos netos por servicios aumentaron ligeramente en el mes hasta 4,2% a. del activo. A lo largo del año esta fuente de ingreso alcanza 3,9% del activo, 0,3 p.p. más que en el año previo.

Los principales egresos del cuadro de resultados del sistema financiero se incrementaron ligeramente en el mes. Los gastos de administración crecieron 0,6 p.p. del activo en diciembre hasta 7,4% a., movimiento explicado por los ajustes que comúnmente se producen sobre fin de año, alcanzando 6,7% del activo en 2009, 0,6 p.p. más que el año anterior. Los cargos por incobrabilidad también cerraron el año con un ligero incremento mensual (0,1 p.p. del activo hasta 1,1% a.) y, de esta manera, acumularon un aumento de 0,2 p.p. del activo en 2009 respecto a lo observado en 2008 (ver Gráfico 18).



El sistema financiero cerró 2009 con una mejora en sus indicadores de solvencia: la integración de capital se incrementó 1,9 p.p. de los APR en el año. Se prevé que en 2010 el conjunto de entidades financieras continúe obteniendo beneficios contables y así consolidando sus indicadores de solvencia, en un contexto de crecimiento de la actividad de intermediación con el sector privado.

## 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” 5015 – 10/12/09**

Financiamiento al sector público. En agosto 2008 se estableció que el BCRA podrá autorizar que las entidades suscriban en forma primaria certificados de participación y/o títulos de deuda emitidos por fideicomisos financieros cuyo fideicomisario o beneficiario del producido de la liquidación del fideicomiso sea un titular del sector público no financiero. En la presente comunicación, y con respecto a los instrumentos constitutivos del fideicomiso o fondo fiduciario, en el caso de préstamos puente o de la suscripción de valores provisorios representativos de deuda de fideicomisos financieros, esté prevista la colocación del fideicomiso mediante oferta pública o colocación privada de los instrumentos de deuda, dentro de los 365 días contados a partir de la fecha de la suscripción provisoria de tales instrumentos por parte de la entidad financiera.

### **Comunicación “A” 5022 – 22/12/09**

Se dispone que las entidades financieras deberán identificar las operaciones realizadas por cuenta propia o por cuenta de terceros, en el resumen de cuenta enviado a los titulares de caja de ahorro y cuentacorrentistas, en la medida que se trate de depósitos de cheques por importes superiores a \$ 1.000 identificados por el correspondiente endoso. En el caso de las cajas de crédito cooperativas esta medida rige para la totalidad de los depósitos.

### **Comunicación “A” 5024 – 22/12/09**

Régimen de Cuentas de inversión especial. La posición al 31.12.09 de títulos públicos nacionales e instrumentos de regulación monetaria del BCRA imputados a este régimen, deberá desafectarse registrándose a valor de mercado, como mínimo en un 25% al finalizar cada trimestre calendario del año 2010. En consecuencia, oportunamente deberá desafectarse proporcionalmente la cuenta regularizadora. A partir del 1.1.10 no se admitirá la incorporación de nuevos instrumentos de deuda a este régimen. La desafectación de la presente metodología implica su venta o su registro a valor de mercado o como tenencias sin cotización, según la especie conste o no en el listado de volatilidades, respectivamente. En este último caso, el valor de tales tenencias se incrementará en función de los intereses devengados según la tasa interna de rendimiento.

### **Comunicación “A” 5025 – 22/12/09**

Reglamentación de la cuenta corriente bancaria. Se prorroga hasta el 31/12/11 el plazo para la limitación de endosos en los cheques y letras de cambio a la vista y a un día fijo previsto en el régimen de cuentas a la vista abierta en las cajas de crédito cooperativas.

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

## Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

**Activos líquidos:** integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía), otras disponibilidades (fundamentalmente 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](http://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	Nov 2009	2009
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,5	28,6
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,8	14,6	14,5
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	38,2	38,4
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	3,6	3,5
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	-2,6	-2,8
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	2,4	2,4
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,4	19,6
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	184	185
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,8	16,9	16,8	18,7	18,7
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	100	99

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09	Variaciones (en %)	Último mes	2009
<b>Activo</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>258.384</b>	<b>297.963</b>	<b>346.762</b>	<b>377.066</b>	<b>386.385</b>	<b>2,5</b>	<b>11,4</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	68.584	71.051	3,6	21,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	83.100	84.995	2,3	30,2	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	45.380	43.929	-3,2	18,4	
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	36.658	34.813	-5,0	35,7	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	8.722	9.116	4,5	-20,3	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	382	203	348	309	-11,1	52,7	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	165.236	169.923	2,8	9,8	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.268	20.570	1,5	20,4	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	141.168	145.301	2,9	9,4	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	3.801	4.053	6,6	-15,4	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.699	-5.823	2,2	22,7	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	32.642	33.561	2,8	-12,0	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.197	1.147	-4,2	25,7	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.895	5.916	0,4	3,5	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	17	16	-6,8	-95,6	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	25.533	26.483	3,7	-15,0	
Bienes en locación financiera ( <i>leasing</i> )	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.966	2.930	-1,2	-25,5	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.740	6.798	0,9	-6,0	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.237	8.259	0,3	4,5	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	4.258	3.926	-7,8	24,5	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.653	10.456	-1,9	-14,8	
<b>Passivo</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>188.683</b>	<b>195.044</b>	<b>225.369</b>	<b>261.143</b>	<b>305.382</b>	<b>329.425</b>	<b>337.917</b>	<b>2,6</b>	<b>10,7</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	264.074	271.834	2,9	15,1	
Sector público <sup>3</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	68.545	69.112	0,8	2,9	
Sector privado <sup>3</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	191.611	199.289	4,0	19,8	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	42.691	45.730	7,1	15,4	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	57.559	62.803	9,1	23,2	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.799	83.943	0,2	20,8	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	50.723	50.787	0,1	-11,9	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.035	3.262	7,5	-16,3	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	375	270	-28,1	-85,7	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.368	5.053	-5,9	-15,6	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.562	3.369	-5,4	-25,8	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	38.383	38.833	1,2	-6,1	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.898	1.879	-1,0	6,6	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	12.730	13.416	5,4	37,8	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>33.014</b>	<b>36.819</b>	<b>41.380</b>	<b>47.641</b>	<b>48.469</b>	<b>1,7</b>	<b>17,1</b>	
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	355.887	363.829	2,2	13,3	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	348.458	356.220	2,2	14,2	

(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										Mensual		
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Oct-09	Nov-09	Dic-09
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.526	28.940	2.443	2.223	3.079
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.574	13.916	1.258	1.144	1.359
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.197	130	121	142
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.304	2.280	76	131	42
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.462	11.085	1.096	787	1.521
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	1.363	463	-116	40	15
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.868	13.060	1.131	1.192	1.255
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.832	-3.796	-253	-298	-341
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.748	-22.669	-1.932	-1.984	-2.230
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.315	-3.268	-275	-281	-288
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.051	-358	-376	-227
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-184	-22	-11	-6
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	1.686	1.867	2.573	-1.922	-994	-454	-46	-47	-103
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.366	470	92	169	-362
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.905</b>	<b>4.773</b>	<b>8.048</b>	<b>780</b>	<b>588</b>	<b>778</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.523	8.686	848	646	886
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,4	7,6	10,3
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,1	4,3	3,9	4,5
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,4	0,4	0,5
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,7	0,3	0,4	0,1
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	3,3	3,8	2,7	5,1
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	0,1	-0,4	0,1	0,0
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,9	4,1	4,2
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,9	-1,0	-1,1
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,6	-6,8	-7,4
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,2	-1,2	-1,3	-0,8
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,4	0,1	0,3	0,6	-1,2
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	2,9	2,2	3,0
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>11,0</b>	<b>13,4</b>	<b>19,6</b>	<b>21,5</b>	<b>15,9</b>	<b>20,7</b>

(1) Dados en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

### Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,1	3,0
Al sector privado no financiero	<b>16,0</b>	<b>19,1</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	123,0	125,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,7	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,6	-2,8

## 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	Nov 2009	2009
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	29,8
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,2	6,3
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,0	43,2
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	3,4	3,3
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	-2,8	-3,1
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	3,0
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	23,3	23,3
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	198	196
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	22,5	22,5
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	122	120

Fuente: BCRA

### Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09	Último mes	Variaciones (en %)	2009
	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	223.020	229.923	3,1	10,1	
<b>Activo</b>														
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	40.802	43.527	6,7	17,5	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.695	48.091	0,8	62,7	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	33.471	31.630	-5,5	34,8	
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	28.846	27.471	-4,8	113,6	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.626	4.158	-10,1	-60,8	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	310	127	213	235	10,3	85,3	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	98.014	101.719	3,8	3,2	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.786	1.694	-5,2	-72,9	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	93.358	96.786	3,7	9,5	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.988	3.854	2.870	3.239	12,9	-16,0	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.576	-3.646	1,9	27,0	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.084	21.313	1,1	-15,6	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	430	699	805	735	-8,7	5,1	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.155	4.195	1,0	8,4	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	17	16	-6,8	-95,6	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.108	16.368	1,6	-19,5	
Bienes en locación financiera ( <i>leasing</i> )	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.591	2.565	-1,0	-25,7	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	3.995	4.049	1,3	-10,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.077	5.116	0,8	3,9	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-202	-0,1	13,6	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	7.327	7.157	-2,3	-15,8	
<b>Passivo</b>														
Depósitos	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	192.460	198.716	3,3	8,8	
Sector público <sup>3</sup>	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	148.284	154.424	4,1	13,8	
Sector público	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	18.000	17.761	-1,3	-9,4	
Sector privado <sup>3</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	127.916	134.458	5,1	17,8	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	32.250	35.105	8,9	16,3	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	37.232	40.998	10,1	25,1	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	53.834	54.085	0,5	15,1	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.433	34.296	-0,4	-12,7	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.406	1.672	18,9	44,1	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	36	41	13,0	-93,7	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.974	4.626	-7,0	-18,5	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.353	1.262	-6,7	-44,2	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.663	26.695	0,1	-9,7	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.895	1.876	-1,0	6,6	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.849	8.120	3,5	39,3	
<b>Patrimonio neto</b>														
Memo														
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	210.121	216.601	3,1	12,8	

(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										Mensual		
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Oct-09	Nov-09	Dic-09
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.794	1.751	1.574	1.817
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.068	894	799	909
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	16	20	23
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.511	84	114	55
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.416	859	590	759
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	615	-102	51	72
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.203	809	822	885
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.743	-181	-213	-256
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.789	-1.254	-1.285	-1.485
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.379	-202	-197	-230
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.018	-265	-206	-167
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	3	-1	9	8
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-233	-24	-26	-52
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	271	53	17	49
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.457</b>	<b>3.412</b>	<b>6.109</b>	<b>685</b>	<b>496</b>	<b>569</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.339	710	513	613
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,9	10,2	9,1	10,2
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,0	5,2	4,6	5,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,5	0,7	0,3
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	5,0	3,4	4,3
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,3	-0,6	0,3	0,4
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,7	4,7	5,0
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-1,2	-1,4
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-7,3	-7,4	-8,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,1	-1,3
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,5	-1,2	-0,9
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,1	0,3	0,1	0,3
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	4,1	3,0	3,4
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>10,9</b>	<b>15,2</b>	<b>23,3</b>	<b>29,3</b>	<b>20,9</b>	<b>23,5</b>

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

### Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,2	3,1
Al sector privado no financiero	<b>9,8</b>	<b>14,0</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	125,7	128,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,8	-3,1

Fuente: BCRA