

# Informe sobre Bancos

Abril de 2009



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Abril de 2009

Año VI, N° 8



**BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*Continúan los signos de moderación de la actividad bancaria*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*Se mantienen los niveles de liquidez bancaria y las colocaciones a la vista impulsan el crecimiento de los depósitos*

**Pág. 6 | Financiaciones**

*Los adelantos y las líneas al consumo conducen el incremento del crédito al sector privado*

**Pág. 7 | Calidad de cartera**

*La irregularidad de las financiaciones a familias y empresas crece en lo que va del año*

**Pág. 8 | Solvencia**

*Los indicadores de solvencia se mantienen en niveles elevados*

**Pág. 10 | Novedades normativas**

**Pág. 11 | Metodología y glosario**

**Pág. 13 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de abril de 2009 disponible al 26/05/09. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son 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 16 de junio de 2009*

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

- **El sistema financiero continúa presentando una desaceleración en el ritmo de crecimiento de sus niveles de intermediación. La morosidad de las financiaciones a familias y empresas continúa en aumento, mostrando su impacto en la rentabilidad del sector. No obstante, el conjunto de las entidades financieras mantiene adecuadas posiciones de liquidez y solvencia.**
- **El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero aumenta 1,8% (ó 10,2% i.a.) en abril**, impulsado mayormente por las colocaciones del sector privado (tanto en pesos como en moneda extranjera) y en menor medida, por las del sector público. En la primera parte del año, el dinamismo de las colocaciones del sector privado en divisas resulta superior al de años anteriores.
- **El indicador de liquidez del sistema financiero se ubica en 30,7% de los depósitos**, similar al de marzo y 6,4 p.p. superior al de un año atrás. Por su parte, el indicador amplio de liquidez (incluye las tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA) llega a 41,8%, nivel levemente superior al de un año atrás.
- **El saldo de balance del crédito al sector privado creció 0,4% en el mes** (ajustado por la emisión mensual de fideicomisos financieros), **acumulando una variación de 12% i.a.**, siendo 31 p.p. menor que la registrada a abril de 2008. **A lo largo de 2009 el crédito al sector privado es principalmente impulsado por el financiamiento a las empresas.** Los préstamos al sector corporativo crecen 15% i.a., alcanzando de esta manera 23,6% del activo neteado del sistema financiero (1,1 p.p. por encima del registro de un año atrás).
- **La calidad de las financiaciones a las empresas y a las familias sigue mostrando un deterioro, signo de cierta materialización del riesgo de crédito que enfrentan los bancos.** Sin embargo, el nivel sigue siendo acotado, llegando a 3,7% de las financiaciones. Las líneas crediticias canalizadas a los hogares (principalmente para consumo) impulsaron el incremento de la irregularidad durante los últimos meses. **El grado de cobertura de los créditos en situación irregular con provisiones resulta elevado**, aunque es inferior al de los últimos años.
- **El patrimonio neto consolidado del sistema financiero aumentó 1,2% en abril (14,2% i.a.).** La integración de capital se ubica en 17,5% de los activos a riesgo. , superando las recomendaciones internacionales y las exigencias locales. **Los resultados de los bancos resultan inferiores a los de igual período de 2008.** Asimismo, **en lo que va de 2009 siguen verificándose mayores gastos administrativos y cargos por incobrabilidad**, previéndose que continúe esta tendencia en línea con el gradual incremento de la irregularidad de la cartera de crédito del sector privado.

# Actividad

## Continúan los signos de moderación de la actividad bancaria

En el comienzo del segundo trimestre de 2009 los bancos siguen evidenciando un patrón de desaceleración en la expansión de la intermediación financiera tradicional, así como un menor volumen de actividades transaccionales. El incremento interanual de los saldos de balance de los depósitos del sector privado y de los créditos a este sector resulta menor que el registrado en períodos anteriores (ver Gráfico 1).

El flujo de fondos mensual para el sistema financiero, estimado en base a la información de los balances, muestra que en abril los incrementos de los depósitos totales del sector privado (\$2.750 millones) y público (\$1.550 millones) fueron los principales orígenes de recursos. Entre las aplicaciones más destacadas se encuentran el aumento en la tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase con el BCRA, la suba de los préstamos al sector público, el incremento de los activos líquidos y de las financiaciones al sector privado.

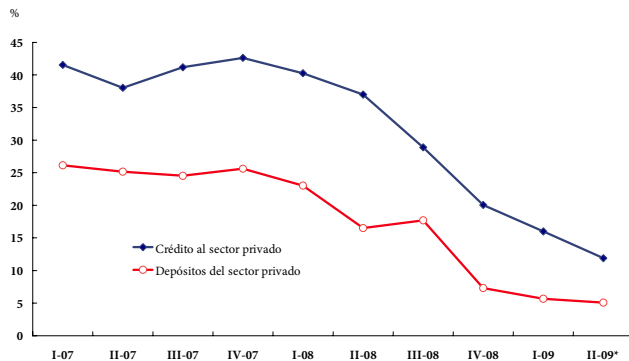
La compensación de cheques se redujo levemente en la primera parte del año. En los primeros cuatro meses de 2009 se procesaron aproximadamente 28,3 millones de cheques, por un monto equivalente a \$205 mil millones, reduciéndose levemente en relación al mismo período del año pasado (ver Gráfico 2).

El empleo en el sistema financiero evidencia una leve caída con respecto a los niveles del año pasado, tras 4 años de sostenido incremento. La nómina de trabajadores para el conjunto de las entidades financieras privadas condujo la leve reducción del empleo en los últimos meses, siendo el grupo de entidades que presentó el mayor dinamismo en los últimos años tras el impacto que observaron en la crisis de 2001-2002.

El descalce patrimonial de moneda extranjera de los bancos aumentó levemente en el mes, manteniéndose en niveles acotados (ver Gráfico 3). El crecimiento mensual del activo en moneda extranjera, impulsado por los activos líquidos, resultó mayor a la suba del pasivo en esa moneda, que recibió el aporte de la expansión de los depósitos del sector privado compensado por la cancelación de líneas de crédito con el exterior y obligaciones negociables. En términos del patrimonio neto se verifica una leve suba mensual del descalce, si bien los niveles actuales resultan significativamente inferiores a los de fines de 2004.

Gráfico 1

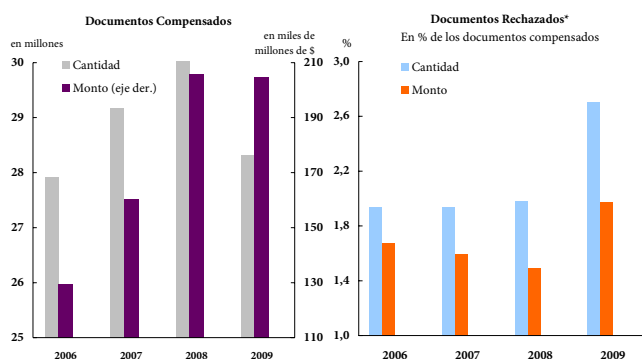
Intermediación Financiera con el Sector Privado  
Var. % i.a. de saldos de balance - Sistema financiero



\* a abril-09  
Fuente: BCRA

Gráfico 2

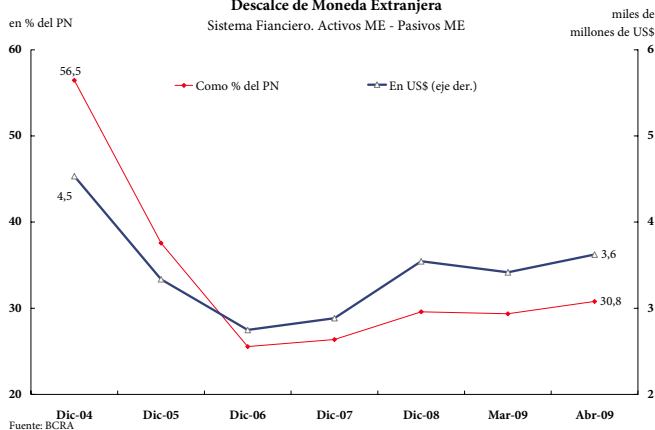
Documentos Compensados y Rechazados  
Sistema financiero - Primer cuatrimestre



\*Nota: se incluye el total de rechazos que puede estar influido por la cantidad de paros bancarios.  
Fuente: BCRA

Gráfico 3

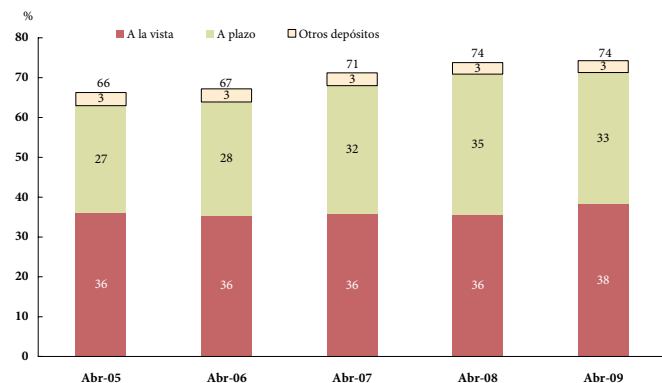
Descalce de Moneda Extranjera  
Sistema Financiero. Activos ME - Pasivos ME



Fuente: BCRA

**Gráfico 4**

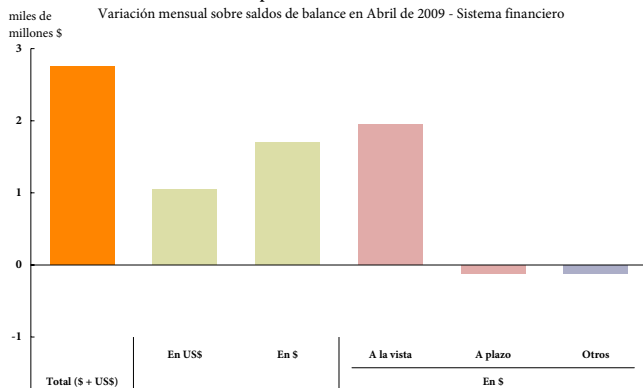
**Saldo de Depósitos Totales del Sector no Financiero**  
En % del fondeo total (pasivo neteado + patrimonio neto) - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 5**

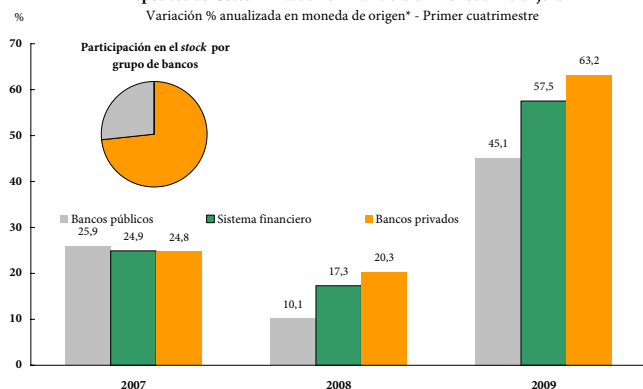
**Evolución de los Depósitos del Sector Privado No Financiero**  
Variación mensual sobre saldos de balance en Abril de 2009 - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 6**

**Depósitos del Sector Privado no Financiero en Moneda Extranjera**  
Variación % anualizada en moneda de origen\* - Primer cuatrimestre



\* Según saldos de balance convertidos al tipo de cambio de referencia del BCRA de fin de mes.  
Fuente: BCRA

## Depósitos y liquidez

**Se mantienen los niveles de liquidez bancaria y las colocaciones a la vista impulsan el crecimiento de los depósitos**

El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero<sup>1</sup> aumentó \$4.400 millones (1,8% ó 10,2% i.a.) en abril, impulsado mayormente por las colocaciones del sector privado (\$2.750 millones ó 1,6%) y, en menor medida, por las del sector público (\$1.550 millones ó 2,3%). Los depósitos mantienen su participación en el fondeo del sistema financiero (pasivo más patrimonio neto) en un nivel cercano a tres cuartas partes del total y las cuentas a la vista incrementan su ponderación en los últimos 12 meses (ver Gráfico 4).

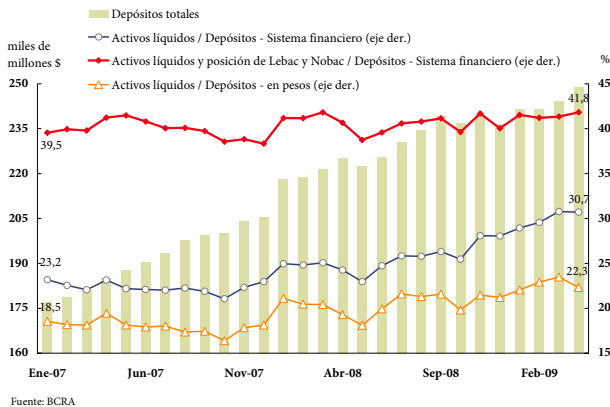
Tanto la suba de las imposiciones a la vista (2,6%) como aquellas a plazo (0,5%) explican el aumento mensual de los depósitos del sector privado no financiero. En un contexto de estabilidad en el tipo de cambio nominal, en abril se incrementan los depósitos del sector privado no financiero tanto en moneda local como en moneda extranjera (ver Gráfico 5). Las colocaciones en pesos crecieron \$1.700 millones impulsadas por las cuentas a la vista, en un contexto en el que tasas de interés de plazo fijo del sector privado en pesos aumentaron levemente. Las imposiciones en moneda extranjera se expandieron US\$260 millones (ó \$1.050 millones) en el mes, acumulando un incremento de 57,5%a. en el primer cuatrimestre de 2009, significativamente por encima de lo verificado para estas colocaciones en años previos (ver Gráfico 6).

El conjunto de entidades financieras mantiene sus niveles de liquidez. En el mes los activos líquidos de los bancos aumentaron \$1.250 millones como resultado de la suba del efectivo en bancos y en el BCRA (\$4.350 millones), con una disminución del stock total de pases netos con esta Institución (\$3.100 millones). En abril el indicador de liquidez se mantuvo estable en 30,7%, acumulando un incremento de 6,4 p.p. con respecto a un año atrás (ver Gráfico 7). La tenencia de Lebac y Nobac no vinculada a operaciones de pase creció \$1.850 millones en el mes, por lo que el indicador amplio de liquidez llegó a 41,8%, 0,5 p.p. por encima del mes pasado y 1,2 p.p. mayor que en el mismo mes de 2008.

La tasa de interés del mercado de call presentó una leve suba mensual, observándose en abril un nivel promedio de 11,1%. El volumen operado también aumentó

<sup>1</sup> Incluye las colocaciones del sector privado, público, intereses devengados y ajustes por CER.

**Gráfico 7**  
Depósitos y Liquidez



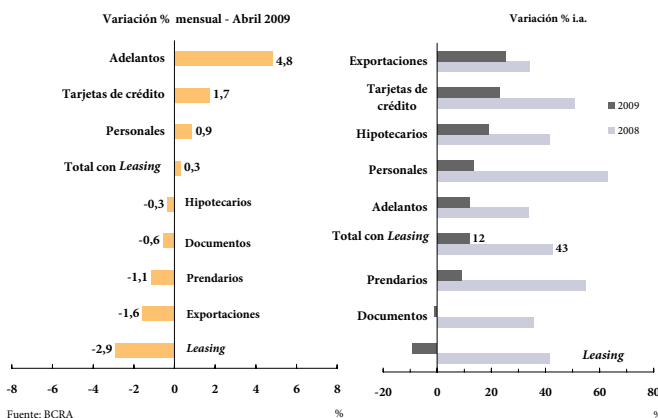
en el mes, aunque aún se mantiene por debajo de los registros del año pasado.

## Financiaciones

### Los adelantos y las líneas al consumo conducen el incremento del crédito al sector privado

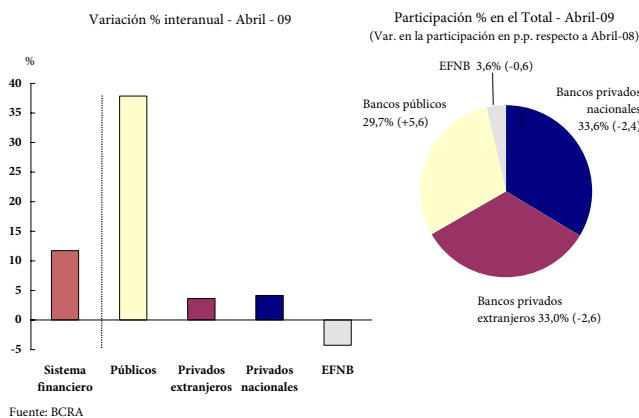
El saldo de balance del crédito al sector privado creció \$400 millones (0,3%) en abril. Si se ajusta el saldo por la emisión mensual de fideicomisos financieros<sup>2</sup>, la variación mensual llega a \$550 millones (0,4%). Se destaca el dinamismo de los adelantos y de las líneas al consumo (personales y tarjetas de crédito), mientras que los documentos y las financiaciones mediante *leasing* se redujeron en el mes (ver Gráfico 8). Los créditos con garantía real disminuyeron principalmente por el comportamiento de los préstamos prendarios. En términos interanuales, el ritmo de expansión del crédito al sector privado se ubica en 12% en el mes, 4 p.p. por debajo del registro de marzo y 31 p.p. menos que en abril de 2008.

**Gráfico 8**  
Saldo de Balance del Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



El crecimiento mensual del saldo de balance del crédito a las familias y a las empresas es explicado principalmente por los bancos privados extranjeros y, en menor medida, por los bancos públicos. En el último año las entidades financieras oficiales ganan participación en el stock total de las financiaciones al sector privado (ver Gráfico 9), en detrimento de los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros) y de las EFNB.

**Gráfico 9**  
Evolución del Crédito Total al Sector Privado por Grupo de Bancos



Las tasas de interés de los adelantos y de los créditos hipotecarios mostraron caídas, mientras que las de los préstamos prendarios, personales, documentos y tarjetas aumentaron (ver Gráfico 10). Si bien las tasas de interés activas son superiores a las registradas un año atrás, en el caso de las correspondientes a los préstamos prendarios, personales, adelantos y documentos se encuentran por debajo de los niveles observados en los últimos meses.

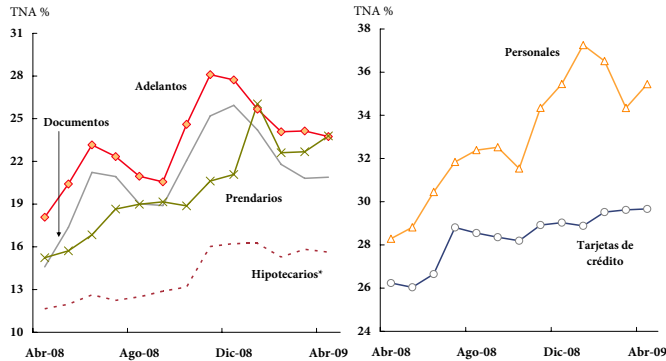
A lo largo de 2009 el crédito al sector privado es principalmente impulsado por el financiamiento al sector corporativo<sup>3</sup>, con una leve caída del crédito a las familias. En los últimos 12 meses los préstamos a las empresas crecen 15% (último dato disponible de marzo de 2009), alcanzando de esta manera 23,6% del activo neto del sistema financiero (1,1 p.p. por encima de

<sup>2</sup> En abril se registran tres emisiones de fideicomisos financieros con securitización de cartera de bancos por un total de \$153 millones, de los cuales \$123 millones tienen como activo subyacente préstamos personales y \$30 millones cupones de tarjetas de crédito.

<sup>3</sup> Se consideran financiaciones a las familias a aquellas otorgadas a personas físicas, con excepción al financiamiento comercial otorgado a las mismas. Este último concepto sumado a las financiaciones a personas jurídicas se considera dentro del concepto de empresas.

**Gráfico 10**

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



\* La tasa de interés de préstamos hipotecarios incluye a las operaciones concertadas a tasa fija o repactable.  
Fuente: SISCEN, BCRA

marzo de 2008). En un contexto de desaceleración generalizada entre tramos crediticios<sup>4</sup>, las financiaciones de mayor tamaño relativo (más de \$5 millones) presentaron el crecimiento interanual más destacado, mientras que el tramo micro (hasta \$50 mil) es el único que retrocede (ver Gráfico 11).

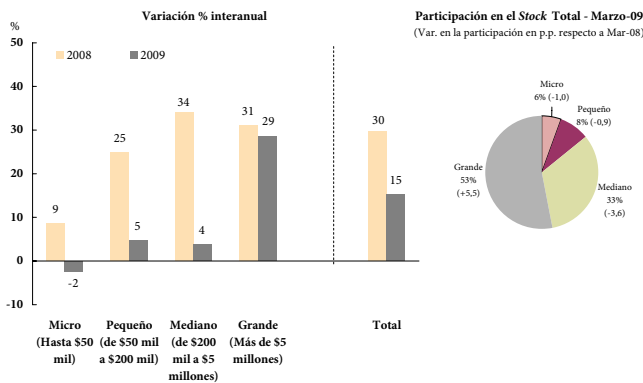
Esta expansión mensual en las financiaciones al sector privado se produce de manera simultánea con un leve aumento en la exposición al sector público conducido por los bancos oficiales. En particular, el crédito al sector público se ubicó en 12,5% del activo en abril, 0,2 p.p. más que en marzo, si bien 2,3 p.p. por debajo del mismo mes del año pasado.

## Calidad de cartera

*La irregularidad de las financiaciones a familias y empresas crece en lo que va del año*

**Gráfico 11**

Financiamiento a Empresas por Tramo de Saldo Residual



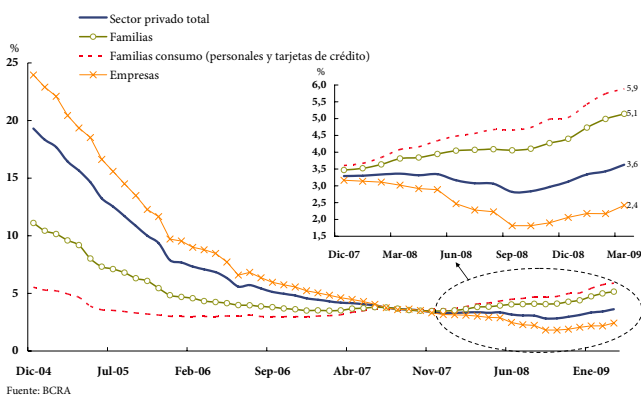
Fuente: BCRA

En los últimos meses se observa cierta materialización del riesgo de crédito del sector privado enfrenado por los bancos, si bien se mantiene en niveles moderados. La calidad de las financiaciones al sector privado se viene deteriorando desde octubre de 2008, llegando el ratio de irregularidad a 3,7%, luego de alcanzar un mínimo de 2,8% en septiembre. Los créditos otorgados a las familias (la última información disponible para efectuar esta apertura corresponde a marzo), especialmente aquellos destinados al consumo, impulsaron el incremento de la irregularidad durante los últimos meses (ver Gráfico 12).

La morosidad de las familias se ubica en 5,1% de las financiaciones, acumulando un aumento de 0,7 p.p. en lo que va del año. El incremento de la irregularidad de los hogares viene siendo impulsado por las líneas de crédito al consumo.

**Gráfico 12**

Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Cartera irregular / Financiaciones (%)



Fuente: BCRA

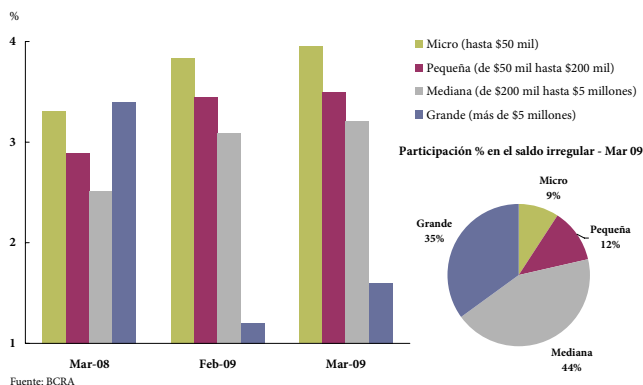
El sector corporativo registró un aumento de 0,2 p.p. de su morosidad en marzo, hasta 2,4% de las financiaciones. Todos los segmentos de la actividad productiva verificaron un deterioro en su desempeño crediticio, principalmente las empresas prestadoras de servicios y las comerciales, con subas mensuales de 0,8 p.p. y 0,5 p.p. en su irregularidad, respectivamente. El sector de servicios acumula un incremento anual de 0,9 p.p. en su ratio de irregularidad hasta 3,2% y el comercio observa un aumento de 1 p.p. hasta 3,1%.

Por saldo residual, las financiaciones de mayor monto relativo son las que tuvieron peor desempeño en el

<sup>4</sup> Tamaño relativo por saldo residual.



**Gráfico 13**  
Irregularidad por Tramo a Empresas  
Cartera irregular en % de las financiaciones - Sistema financiero

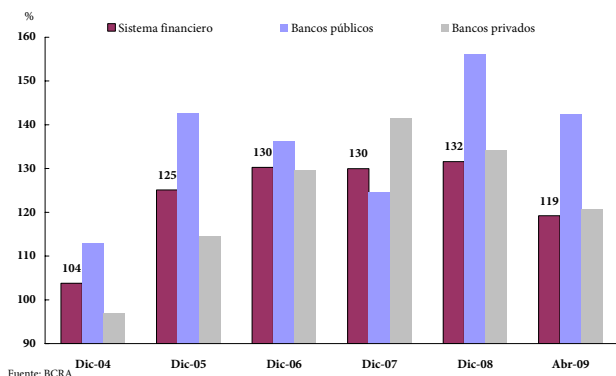


Fuente: BCRA

mes, aunque presentan la menor morosidad relativa. El tramo de más de \$5 millones evidenció un incremento mensual de 0,4 p.p. en su ratio de irregularidad hasta 1,6% de las financiaciones (ver Gráfico 13). Dado que es el tramo con mayor participación dentro del crédito al sector corporativo, este aumento explica principalmente el deterioro observado en la calidad del financiamiento a empresas.

El sistema financiero sigue teniendo una elevada cobertura de financiaciones irregulares con provisiones (ver Gráfico 14). No obstante, producto del aumento de la irregularidad de la cartera de financiaciones a las familias y a las empresas el ratio de cobertura muestra una leve caída en 2009.

**Gráfico 14**  
Cobertura de la Cartera Irregular con Provisiones  
Previsiones / Cartera irregular



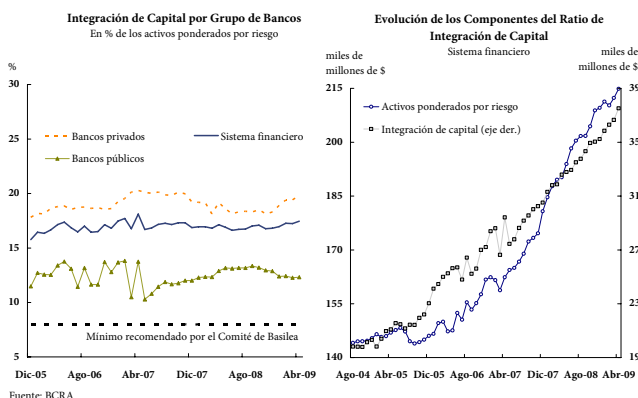
Fuente: BCRA

## Solvencia

*Los indicadores de solvencia se mantienen en niveles elevados*

El capital regulatorio del sistema financiero continúa creciendo a un ritmo mayor que los activos a riesgo, impulsando un incremento mensual de 0,2 p.p. en el ratio de integración de capital hasta 17,5%. Este movimiento se debe principalmente al desempeño de los bancos privados (ver Gráfico 15). En el mes el exceso de integración crece 2,2 p.p. de la exigencia total hasta representar casi 88% de la misma. Los indicadores de solvencia del sistema financiero siguen superando a las exigencias locales y a las recomendaciones mínimas internacionales.

**Gráfico 15**  
Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos



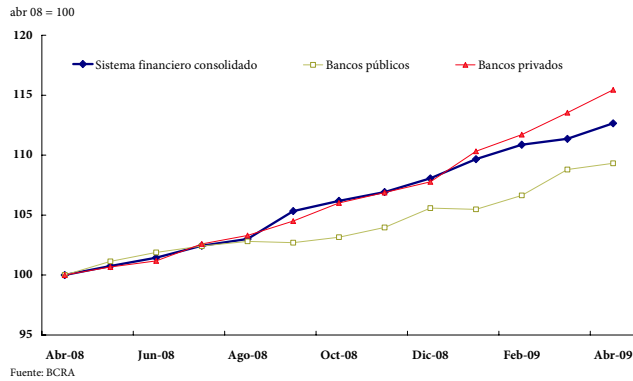
Fuente: BCRA

El patrimonio neto consolidado del sistema financiero creció \$480 millones (1,2% ó 14,2% i.a.). Los bancos privados resultaron los más dinámicos, expandiendo su patrimonio neto 1,7%, mientras que los bancos oficiales lo hacen a un ritmo menor (ver Gráfico 16). En el mes dos bancos recibieron aportes de capital por un total de \$85 millones. De esta manera, desde 2002 tales aportes totalizan \$17.800 millones.

Los resultados contables de abril alcanzan 1,6%a. del activo. Los bancos privados explican en mayor proporción las utilidades sistémicas del mes. Las ganancias en los bancos en los primeros cuatro meses del año resultan inferiores a las de igual período de 2008<sup>5</sup>. En el cuatrimestre se devengaron mayores egresos en conceptos de gastos administrativos y cargos por incobrabilidad respecto de igual período del año anterior.

<sup>5</sup> Estimación elaborada aislando efectos contable vinculados a la variación nominal del tipo de cambio en el período.

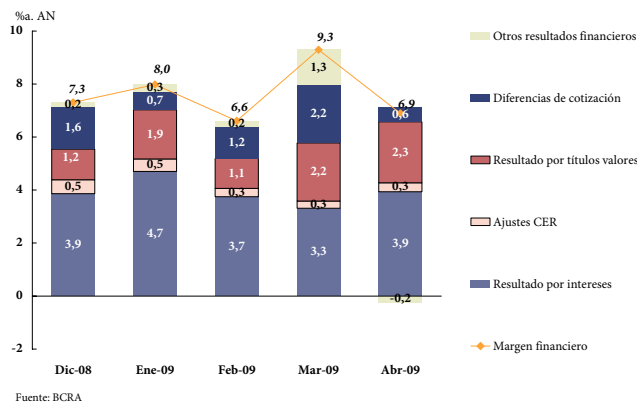
**Gráfico 16**  
Evolución del Patrimonio Neto  
Por grupo de bancos



El margen financiero de los bancos disminuyó 2,4 p.p. del activo en el mes hasta 6,9%. **Las diferencias de cotización mermaron en 1,6 p.p. del activo, lo que sumado a la reducción de 1,5 p.p. en los otros resultados financieros, explicaron la caída del margen financiero.** Los resultados por intereses crecieron 0,6 p.p. hasta 3,9% del activo<sup>6</sup>, mientras que los ajustes CER y los resultados por títulos valores se mantuvieron prácticamente sin variaciones (ver Gráfico 17).

Los resultados por servicios se mantuvieron estables en el mes, presentando un comportamiento similar por grupo de bancos. **A lo largo del año los ingresos netos por servicios incrementaron su participación en el cuadro de resultados.**

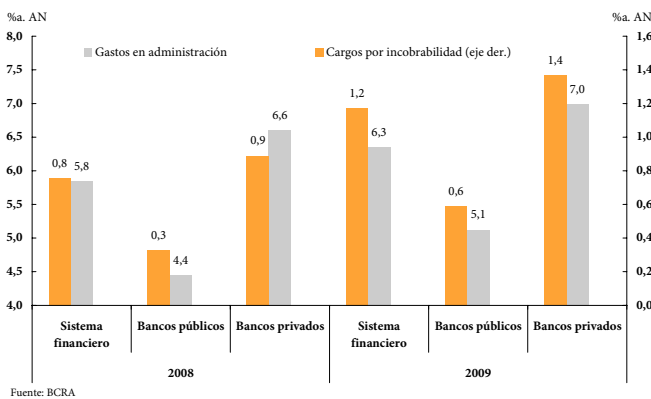
**Gráfico 17**  
Margen Financiero  
Sistema financiero



En el mes se produjeron menores erogaciones no relacionadas con intereses en el cuadro de resultados (ver Gráfico 18). En particular los gastos de administración se redujeron 0,2 p.p. del activo en el mes hasta 6,3% y los cargos por incobrabilidad cayeron 0,2 p.p. hasta 1,1%. **En el acumulado del año ambos conceptos se incrementaron en términos del activo con respecto al mismo período de 2008, 0,5 p.p. y 0,4 p.p. hasta 6,3% para los gastos administrativos y 1,2% para los cargos por incobrabilidad, respectivamente.**

En base a la información disponible al momento de la publicación del presente informe, **se estima que en mayo los bancos continúen presentando buenos indicadores de solvencia.** Las ganancias contables continuarían recogiendo el efecto del incremento en los gastos administrativos y en los cargos por incobrabilidad, en el marco del aumento de la irregularidad de la cartera del sector privado, hasta tanto no se recuperen los niveles de intermediación financiera.

**Gráfico 18**  
Principales Egresos del Estado de Resultados  
Primer cuatrimestre



<sup>6</sup> La variación mensual en los resultados por intereses se ven influidos por una reclasificación de ciertas partidas de resultados (luego de la rectificación del balance de marzo) llevada a cabo por un banco privado de magnitud.

## 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” 4929 – 08/04/09**

Se admite que las entidades financieras cursen a través de las Cámaras Electrónicas de Compensación la “Orden de pago oficial nominativa”. Podrán ser emitidas por entes del sector público no financiero contra cuentas de su titularidad, cuando así haya sido acordado expresamente con la entidad financiera en la que se encuentra radicada la cuenta; deberán ser libradas en pesos y a la orden de una persona determinada; no admitirá endosos; no serán aplicables las normas que rigen al cheque, letra de cambio y demás títulos circulatorios o de crédito.

- **Comunicación “A” 4932 – 15/04/09**

No se considerarán como financiación al sector público no financiero las operaciones de suscripción de instrumentos de deuda emitidos por fideicomisos constituidos en el marco de la Ley 24.441 (Financiamiento de la vivienda y la construcción - Fideicomiso) o fondos fiduciarios de obras de infraestructura del Mercado Eléctrico Mayorista (“MEM”), que cumplan determinados requisitos.

- **Comunicación “A” 4936 – 28/04/09**

Como consecuencia de la Com. “A” 4929, relacionada con la implementación de la “Orden de pago oficial nominativa”, se admitió el depósito de dichos documentos en cajas de ahorro, cuentas básicas, cuentas corrientes especiales, cuentas corrientes bancarias y cuentas a la vista abiertas en cajas de crédito cooperativas.

- **Comunicación “A” 4937 – 28/04/09**

Modificaciones de las normas aplicables sobre “Financiamiento al Sector Público”. Además de los ya existentes fideicomisos y fondos fiduciarios se incluyen a los restantes fideicomisos o fondos fiduciarios en los que las obras que se financien tengan como destinatario final al sector público no financiero. Por otra parte, se establece que las entidades financieras no podrán otorgar asistencia financiera ni suscribir instrumentos de deuda de fideicomisos o fondos fiduciarios cuando: i) las normas y/o contratos que rijan su funcionamiento no prevean el requisito de consentimiento previo del beneficiario o entidad financiera acreedora para el caso de modificaciones a los contratos de los fideicomisos o sus activos fideicomitados, afecten las condiciones en cuanto a partidas fideicomitadas, cesión fiduciaria, garantías, prelación de acreencias; y ii) que estas modificaciones no cuenten con la aprobación del BCRA.

## Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 2 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Posición de títulos del BCRA por operaciones de pase con esta institución) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

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

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

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

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Saldo residual:** monto remanente a amortizar (pagar) sobre una financiación o conjunto de financiamientos 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	Abr 2008	2008	Mar 2009	Abr 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	24,3	28,0	30,8	30,7
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	14,8	12,7	12,3	12,5
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	38,0	39,4	38,7	38,5
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	3,3	3,1	3,6	3,7
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	-2,5	-3,3	-2,2	-2,1
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	1,7	1,6	2,1	2,0
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	14,2	13,4	17,7	16,7
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	167	183	180
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	17,1	16,8	17,3	17,5
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	84	90	86	88

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	Abr 08	Dic 08	Mar 09	Abr 09	Variaciones (en %)			
													Último mes	2009	Últimos 12 meses	
<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>327.430</b>	<b>347.102</b>	<b>359.044</b>	<b>361.381</b>	<b>0,7</b>	<b>4,1</b>	<b>10,4</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	49.435	58.989	58.256	62.622	7,5	6,2	26,7	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	71.172	65.320	75.514	76.025	0,7	16,4	6,8	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	44.990	37.158	44.190	42.976	-2,7	15,7	-4,5	
Tenencia por cartera propia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	36.927	25.716	25.790	27.668	7,3	7,6	-25,1	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	8.063	11.442	18.400	15.308	-16,8	33,8	89,8	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	813	382	313	203	186	254	36,7	25,4	-18,9	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	143.493	154.727	152.258	153.746	1,0	-0,6	7,1	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.504	17.097	12.747	13.966	9,6	-18,3	-20,2	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	120.556	132.837	135.392	135.846	0,3	2,3	12,7	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	5.432	4.793	4.119	3.934	-4,5	-17,9	-27,6	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.331	-4.745	-5.144	-5.322	3,5	12,1	22,9	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	36.726	38.158	42.730	39.190	-8,3	2,7	6,7	
ON y OS	794	751	1.708	1.018	873	773	606	638	912	1.083	1.082	1.082	-0,1	18,6	69,6	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.292	5.722	6.123	6.123	0,0	7,0	15,7	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	326	357	383	384	0,2	7,6	17,7	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	30.470	31.167	35.141	31.601	-10,1	1,4	3,7	
Bienes en locación financiera (leasing)	786	771	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.793	3.935	3.545	3.442	-2,9	-12,5	-9,2	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	6.544	7.184	7.407	7.534	1,7	4,9	15,1	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.713	7.905	8.011	8.103	1,1	2,5	5,0	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	2.979	3.154	3.485	3.483	-0,1	10,4	16,9	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	9.593	12.273	12.796	12.306	-3,8	0,3	28,3	
<b>Pasivo</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>289.351</b>	<b>305.725</b>	<b>315.809</b>	<b>317.604</b>	<b>0,6</b>	<b>3,9</b>	<b>9,8</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	225.222	236.482	244.146	248.826	1,9	5,2	10,5	
Sector público <sup>3</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	55.803	67.421	68.231	69.783	2,3	3,5	25,1	
Sector privado <sup>3</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	167.027	166.373	172.787	175.524	1,6	5,5	5,1	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.748	39.619	37.998	39.286	3,4	-0,8	-1,2	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	48.152	51.016	51.337	52.373	2,0	2,7	8,8	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	71.232	69.484	76.899	77.245	0,4	11,2	8,4	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	54.124	57.662	59.839	56.912	-4,9	-1,3	5,2	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	4.733	3.895	3.356	3.158	-5,9	-18,9	-33,3	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	2.273	1.885	1.440	1.401	-2,7	-25,7	-38,3	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	6.620	5.984	5.746	5.635	-1,9	-5,8	-14,9	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.503	4.541	3.999	3.806	-4,8	-16,2	-15,5	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	35.995	41.357	45.298	42.911	-5,3	3,8	19,2	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.659	1.763	1.883	1.900	0,9	7,7	14,5	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	8.346	9.818	9.941	9.966	0,3	1,5	19,4	
<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>38.079</b>	<b>41.377</b>	<b>43.235</b>	<b>43.777</b>	<b>1,3</b>	<b>5,8</b>	<b>15,0</b>	
<b>Memo</b>																
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	303.468	321.414	330.016	334.794	1,4	4,2	10,3	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	294.260	312.357	321.360	326.273	1,5	4,5	10,9	

(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 4 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008	2009	Feb-09	Mar-09	Abr-09	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.526	6.316	8.322	1.768	2.523	1.895	22.533
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.574	2.737	4.241	1.002	899	1.081	11.078
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.183	378	84	75	95	2.017
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.304	478	1.246	319	593	153	3.072
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.462	1.772	2.025	303	594	631	4.715
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	264	1.363	146	432	60	362	-65	1.650
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.868	3.268	4.004	946	1.023	1.033	11.604
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.832	-742	-1.268	-300	-362	-290	-3.358
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.748	-5.732	-6.866	-1.645	-1.753	-1.737	-19.881
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.315	-638	-1.007	-230	-287	-253	-2.685
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-438	-1.080	-198	-346	-301	-1.984
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-424	-161	-16	-13	-17	-1.494
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-377	-233	-54	-66	-63	-850
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.366	406	446	156	3	185	1.407
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.905</b>	<b>4.773</b>	<b>1.639</b>	<b>2.157</b>	<b>427</b>	<b>721</b>	<b>452</b>	<b>5.291</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.523	2.440	2.552	496	800	532	7.634
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	6,4	7,7	6,6	9,3	6,9	7,1
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	2,8	3,9	3,7	3,3	3,9	3,5
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	1,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,6
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,5	1,2	1,2	2,2	0,6	1,0
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,5	1,8	1,9	1,1	2,2	2,3	1,5
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	0,2	1,3	-0,2	0,5
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,3	3,7	3,5	3,8	3,8	3,7
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-0,8	-1,2	-1,1	-1,3	-1,1	-1,1
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-5,8	-6,3	-6,2	-6,5	-6,3	-6,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,9	-0,9
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-1,0	-0,7	-1,3	-1,1	-0,6
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	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,5
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,4	-0,2	-0,2	-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	0,4	0,4	0,6	0,0	0,7	0,4
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,5	2,4	1,9	2,9	1,9	2,4
<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>14,2</b>	<b>16,7</b>	<b>13,4</b>	<b>22,2</b>	<b>13,8</b>	<b>14,3</b>

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Abr 08	Dic 08	Mar 09	Abr 09
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,8	2,7	3,1	3,2
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>16,0</b>	<b>19,1</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>3,7</b>
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	122,6	131,4	121,9	119,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,6	-0,8	-0,7	-0,6
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-2,5	-3,3	-2,5	-2,3

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	Abr 2008	2008	Mar 2009	Abr 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	25,9	34,1	36,4	34,9
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	8,3	6,3	6,0	6,0
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	46,5	44,0	42,0	42,9
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,6	2,8	3,3	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	-2,9	-3,4	-2,6	-2,5
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	1,9	2,6	2,5
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	14,7	15,2	20,5	19,9
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	164	166	190	188
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	19,2	18,3	19,5	19,8
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	80	86	91	95

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	Abr 08	Dic 08	Mar 09	Abr 09	Variaciones (en %)			
													Último mes	2009	Últimos 12 meses	
<b>Activo</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>128.065</b>	<b>129.680</b>	<b>152.414</b>	<b>175.509</b>	<b>191.544</b>	<b>208.888</b>	<b>220.293</b>	<b>216.333</b>	-1,8	3,6	12,9	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	29.292	37.044	38.061	42.203	10,9	13,9	44,1	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	27.316	29.552	38.653	35.835	-7,3	21,3	31,2	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	20.547	23.457	28.326	24.889	-12,1	6,1	21,1	
Tenencia por cartera propia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	16.666	12.858	13.652	16.456	20,5	28,0	-1,3	
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	0	0	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	3.881	10.598	14.674	8.433	-42,5	-20,4	117,3	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	683	310	258	127	114	108	-4,9	-14,7	-58,0	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	96.360	98.529	94.963	95.138	0,2	-3,4	-1,3	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.290	6.249	2.171	2.159	-0,6	-65,5	-65,7	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	85.618	88.426	89.465	89.814	0,4	1,6	4,9	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	4.451	3.854	3.327	3.164	-4,9	-17,9	-28,9	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.516	-2.871	-3.194	-3.276	2,6	14,1	30,2	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	22.323	25.265	30.077	24.899	-17,2	-1,4	11,5	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	618	430	455	699	796	788	-1,0	12,7	73,1	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.878	3.869	4.237	4.192	-1,1	8,3	8,1	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	326	357	383	384	0,2	7,6	17,7	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	17.663	20.339	24.661	19.535	-20,8	-4,0	10,6	
Bienes en locación financiera (leasing)	776	752	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.410	3.451	3.092	3.002	-2,9	-13,0	-12,0	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	3.965	4.538	4.817	4.911	2,0	8,2	23,9	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.747	4.926	4.973	5.062	1,8	2,8	6,6	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-157	-178	-193	-194	0,5	8,9	23,3	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	6.547	8.505	8.930	8.645	-3,2	1,6	32,0	
<b>Pasivo</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>113.285</b>	<b>112.600</b>	<b>131.476</b>	<b>152.153</b>	<b>167.150</b>	<b>182.596</b>	<b>192.594</b>	<b>188.170</b>	-2,3	3,1	12,6	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	125.911	135.711	141.991	142.805	0,6	5,2	13,4	
Sector público <sup>3</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	8.119	19.600	22.134	21.786	-1,6	11,2	168,3	
Sector privado <sup>3</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	116.349	114.176	117.756	118.893	1,0	4,1	2,2	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.307	30.188	28.775	29.581	2,8	-2,0	-2,4	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	31.486	32.778	32.965	33.760	2,4	3,0	7,2	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	49.139	46.990	51.589	51.231	-0,7	9,0	4,3	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	34.701	39.298	42.610	37.188	-12,7	-5,4	7,2	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.956	1.160	1.209	1.122	-7,2	-3,3	-42,6	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	700	649	327	330	0,9	-49,2	-52,9	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	6.399	5.672	5.448	5.337	-2,0	-5,9	-16,6	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.427	2.261	1.596	1.402	-12,2	-38,0	-42,3	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	23.220	29.555	34.030	28.999	-14,8	-1,9	24,9	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.655	1.759	1.879	1.896	0,9	7,8	14,5	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	4.882	5.828	6.115	6.281	2,7	7,8	28,7	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.780</b>	<b>17.080</b>	<b>20.938</b>	<b>23.356</b>	<b>24.394</b>	<b>26.292</b>	<b>27.698</b>	<b>28.163</b>	1,7	7,1	15,4	
<b>Memo</b>																
<b>Activo neteado</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>121.889</b>	<b>123.271</b>	<b>143.807</b>	<b>166.231</b>	<b>177.610</b>	<b>192.074</b>	<b>199.500</b>	<b>200.552</b>	0,5	4,4	12,9	

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

Fuente: BCRA



# Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual									Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008	2009	Feb-09	Mar-09	Abr-09	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	3.864	5.693	1.138	1.683	1.366	14.793
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	2.200	3.273	763	664	855	8.800
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	280	70	8	8	10	441
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	367	687	178	280	115	1.940
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	889	1.135	127	371	360	1.883
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	128	527	63	359	26	1.728
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	2.334	2.843	671	727	736	8.140
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-511	-887	-190	-279	-212	-2.239
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-3.789	-4.536	-1.069	-1.185	-1.158	-13.148
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-470	-740	-168	-208	-186	-1.985
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-265	-694	-120	-245	-164	-1.597
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	-17	-20	7	0	-3	-270
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-279	-112	-26	-34	-32	-521
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	204	82	36	-25	35	795
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.457</b>	<b>3.412</b>	<b>1.071</b>	<b>1.627</b>	<b>277</b>	<b>433</b>	<b>380</b>	<b>3.968</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	1.367	1.760	297	468	415	4.759
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	6,7	8,8	7,1	10,3	8,3	8,0
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	3,8	5,0	4,8	4,1	5,2	4,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,5	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,6	1,1	1,1	1,7	0,7	1,1
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	1,5	1,7	0,8	2,3	2,2	1,0
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,2	0,8	0,4	2,2	0,2	0,9
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,1	4,4	4,2	4,4	4,5	4,4
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-0,9	-1,4	-1,2	-1,7	-1,3	-1,2
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-6,6	-7,0	-6,7	-7,2	-7,1	-7,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-0,8	-1,1	-1,0	-1,3	-1,1	-1,1
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-0,5	-1,1	-0,7	-1,5	-1,0	-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	0,0	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,5	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,4	0,1	0,2	-0,2	0,2	0,4
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	2,4	2,7	1,9	2,9	2,5	2,6
<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>14,7</b>	<b>19,9</b>	<b>13,7</b>	<b>21,1</b>	<b>18,3</b>	<b>17,0</b>

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Abr 08	Dic 08	Mar 09	Abr 09
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,3	2,5	3,1	3,2
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>9,8</b>	<b>14,0</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	130,6	134,1	123,4	120,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-2,9	-3,4	-2,6	-2,4

Fuente: BCRA