

# Informe sobre Bancos

Noviembre de 2010



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Noviembre de 2010

Año VIII, N° 3



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*En un contexto de crecimiento de la intermediación financiera, el BCRA dispuso nuevas medidas para extender el nivel de bancarización*

**Pág. 6 | Depósitos y liquidez**

*Los depósitos del sector privado impulsaron las colocaciones totales en el mes, mientras se redujo levemente el indicador de liquidez del sistema financiero*

**Pág. 8 | Financiaciones**

*Continuó incrementándose el ritmo de expansión del crédito al sector privado, en el marco de una caída en el ratio de irregularidad*

**Pág. 9 | Solvencia**

*El patrimonio neto del sistema financiero se expandió en noviembre a partir de las ganancias contables*

**Pág. 12 | Novedades normativas**

**Pág. 13 | Metodología y glosario**

**Pág. 15 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Noviembre de 2010 disponible al 22/12/10. 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 17 de enero de 2011*

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 noviembre aumentó el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera, en un contexto en el que los bancos mantienen elevados indicadores de solvencia.** A diferencia de lo evidenciado durante el año anterior, en el acumulado de 2010 se destacó el crédito al sector privado como la principal aplicación de fondos de los bancos, siendo la misma fondeada mayormente a través de la captación de depósitos.
- Más allá de la paulatina ampliación de la infraestructura operativa del sistema financiero de los últimos años, aún existe un alto grado de concentración geográfica en la provisión de servicios del sector. **Con el objetivo de extender la bancarización, el Banco Central aprobó nuevas pautas para autorizar la apertura de sucursales, considerando especialmente si el pedido para la instalación en las jurisdicciones más bancarizadas está asociado a una solicitud equivalente en zonas con menor prestación de servicios.**
- En el mismo sentido de ampliar el nivel de bancarización, el BCRA adoptó una serie de medidas para colaborar en el logro de un uso más extendido de los servicios financieros. En este sentido, se **implementó la Cuenta Gratuita Universal** (la cantidad de aperturas alcanzó a 29.800 a principios de 2011), se **instrumentó el Cheque Cancelatorio** (se acumularon operaciones por \$57,4 millones -casi 1.000 cheques denominados en pesos- y US\$46,2 millones -890 cheques en moneda extranjera-) y se **redujo el costo de las transferencias bancarias**. Con relación a este último punto, la cantidad total de transferencias cursadas en diciembre de 2010 creció 25% respecto de las realizadas en octubre de 2010 (en noviembre la cantidad había crecido 12,5%).
- **El saldo de depósitos totales del conjunto de bancos aumentó 2% en el mes**, recogiendo principalmente el dinamismo de las colocaciones del sector privado que crecieron 2,2% en el mes (28% interanual -i.a.-). **En noviembre la liquidez del sistema financiero (en moneda nacional y extranjera), se ubicó en 29,1% de los depósitos totales**, evidenciando una leve reducción mensual (incremento de 0,6 p.p. en una comparación interanual).
- **En noviembre el financiamiento al sector privado según información de balance registró un incremento de 3,4% (35% i.a.), con un aumento generalizado entre líneas crediticias.** De esta manera, el crecimiento del crédito al sector privado continuó acelerándose hasta alcanzar un acumulado de 34%a. en los primeros 11 meses de 2010 (28 p.p. por encima del mismo período de 2009). **El financiamiento a empresas continuó incrementando su ritmo de expansión sobre la última parte de 2010, observando un crecimiento superior al de los préstamos al consumo de las familias en el acumulado del año.**
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanzó 2,3% en noviembre, luego de verificar una reducción de 0,1 p.p. en el mes.** A lo largo del año el nivel de morosidad exhibió un descenso de 1,2 p.p., situación que se observó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. **La cartera irregular del sistema financiero siguió mostrando un elevado nivel de cobertura con provisiones (157%).**
- **En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA realizó en enero la tercera subasta de fondos. El monto total adjudicado ascendió a \$455 millones.** La tasa de interés a abonar por cada entidad financiera se fijó en 9% nominal anual. Con estos recursos, las entidades otorgarán crédito al sector productivo con un costo financiero total de 9,9%. Las financiaciones deberán ser denominadas en pesos y tener un plazo promedio igual o superior a dos años y medio. Acumulando las tres subastas realizadas hasta el momento, el total adjudicado por el BCRA alcanzó \$1.025 millones.
- **La evolución de las financiaciones al sector privado en el mes se produjo conjuntamente con una leve caída en el crédito del sistema financiero al sector público, llegando a un nivel de 12,1% del activo total.** Cabe considerar que el saldo de los depósitos del sector público en el agregado del sistema financiero continúa siendo superior a al crédito provisto a este sector en un monto equivalente a 11% del activo total a noviembre de 2010.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,7% en noviembre (ó 17,1% i.a.), fundamentalmente por las ganancias contables. La integración de capital del conjunto de los bancos se ubicó en 17,7% de los activos ponderados por riesgo. Los resultados contables del sistema financiero alcanzaron 3,5% anualizado (a.) del activo en el mes**, con una caída de 0,3 p.p. respecto de octubre. El ROA del sistema financiero acumulado en 2010 alcanzó 2,8%a., 0,4 p.p. más que en el mismo período de 2009.

# Actividad

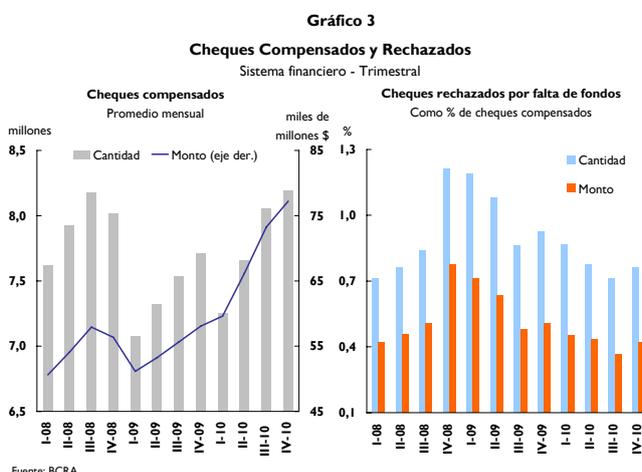
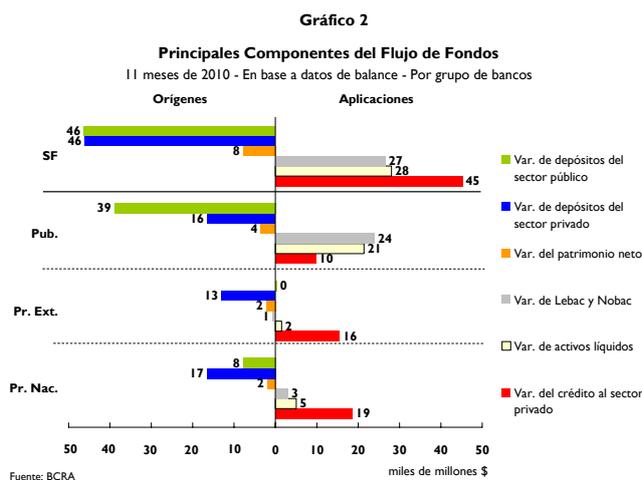
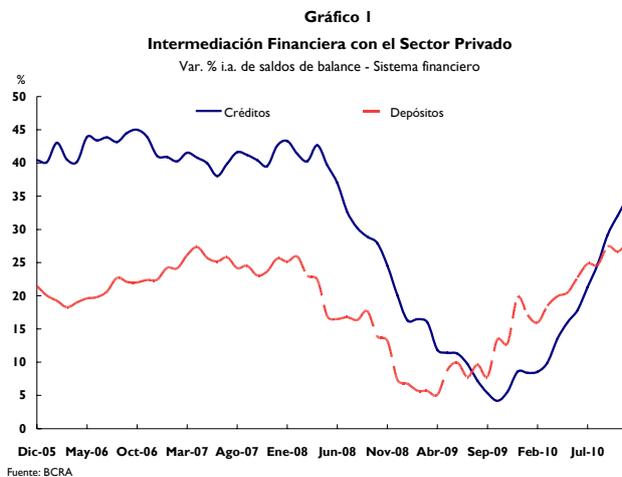
*En un contexto de crecimiento de la intermediación financiera, el BCRA dispuso nuevas medidas para extender el nivel de bancarización*

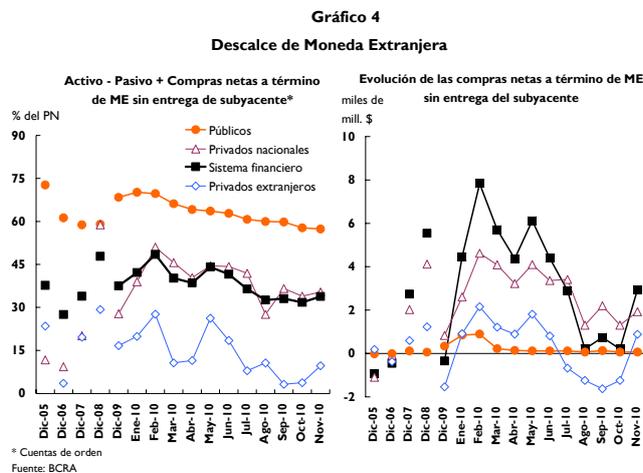
En noviembre continuó expandiéndose la intermediación financiera de los bancos con el sector privado. El activo neteado del conjunto de entidades financieras creció 1,9% en el mes, acumulando un incremento interanual (i.a.) de 32%, más que triplicando el registro evidenciado 12 meses atrás. Este aumento mensual estuvo impulsado principalmente por los bancos privados. El ritmo de crecimiento del crédito al sector privado alcanzó 34,8% i.a. en noviembre, mientras que la expansión de los depósitos de este sector fue de 28% i.a. (ver Gráfico 1).

Durante noviembre la principal fuente de recursos del sistema financiero (estimada a partir de las variaciones de saldos de balance) fue la suba de los depósitos del sector privado (\$5.300 millones) y, en menor medida, el aumento de las colocaciones del sector público (\$2.100 millones). Por el lado de las aplicaciones, en el mes se destacaron los incrementos en las financiaciones al sector privado (\$6.600 millones), en las tenencias de Lebac y Nobac (\$1.900 millones) y en los activos líquidos (\$1.300 millones). Los bancos privados explicaron principalmente el crecimiento mensual de los préstamos y de los depósitos del sector privado.

A diferencia de lo evidenciado el año anterior, en el acumulado de 2010 se destacó el crédito al sector privado como la principal aplicación de fondos de los bancos, utilizando mayormente recursos provenientes de la captación de depósitos. Entre enero y noviembre de 2010 el aumento del saldo de las colocaciones totales (\$92.000 millones) se repartió en partes iguales entre el sector público y el privado. Por el lado de las aplicaciones de los bancos, detrás del incremento de los préstamos del sector privado (\$45.000 millones), se ubicaron las subas de los activos líquidos (\$28.000 millones) y de las tenencias de Lebac y Nobac (\$27.000 millones). Los bancos privados nacionales lideraron el aumento del crédito al sector privado en 2010 (ver Gráfico 2). Por su parte, la banca pública explicó mayormente el incremento de los depósitos del sector público, de los activos líquidos y de las tenencias de Lebac y Nobac.

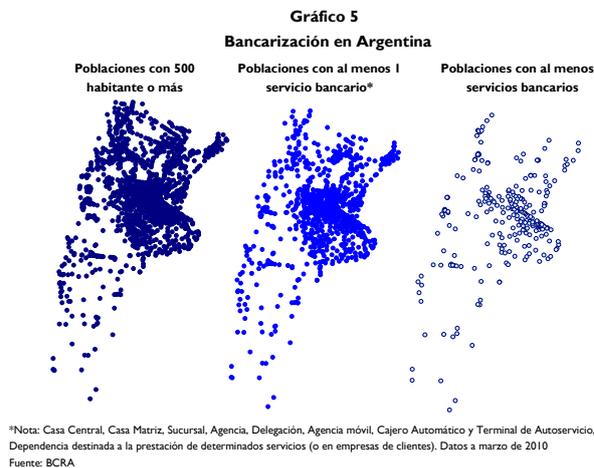
Tanto la cantidad como el monto de los cheques compensados continuaron creciendo en el cierre de 2010, alcanzando en el cuarto trimestre el mayor registro de



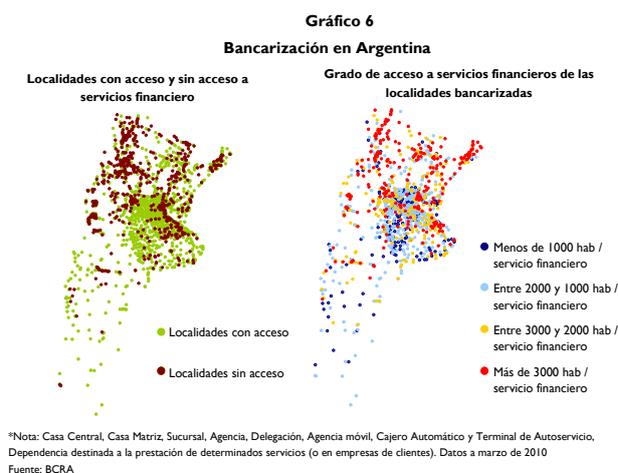


los últimos años. Por su parte, **en línea con el comportamiento estacional, el rechazo de documentos por falta de fondos se elevó levemente en la última parte de 2010.** En el último trimestre del año, 0,76% de la cantidad (0,42% del monto) de cheques compensados resultó rechazado por falta de fondos (ver Gráfico 3).

**En noviembre aumentó levemente el descalse de moneda extranjera de los bancos, si bien se mantiene por debajo de los niveles evidenciados a comienzos de 2010.** El descalse de moneda extranjera del sistema financiero (incluyendo las compras netas a futuro de moneda extranjera sin entrega del subyacente) se ubicó en 33,8% del patrimonio neto en el mes, 2 p.p. más que durante octubre, variación principalmente explicada por el incremento de las compras netas a término de moneda por parte de los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 4).



**A pesar de la gradual ampliación de la infraestructura operativa del sistema financiero evidenciada en los últimos años, con aumentos en la cantidad de cajeros automáticos y sucursales, aún prevalece un alto grado de concentración en la provisión de servicios financieros a lo largo del país.** En particular, entre las localidades con más de 500 habitantes, aproximadamente la mitad cuenta con al menos 1 servicio financiero<sup>1</sup>, mientras que sólo 16% de las mismas con al menos 5 (ver Gráfico 5). Las localidades con mayor infraestructura para acceder a servicios financieros corresponden a la zona centro y sur del país, mientras que la ausencia de tales servicios y la menor penetración del sistema financiero resulta más relevante en el norte (ver Gráfico 6).

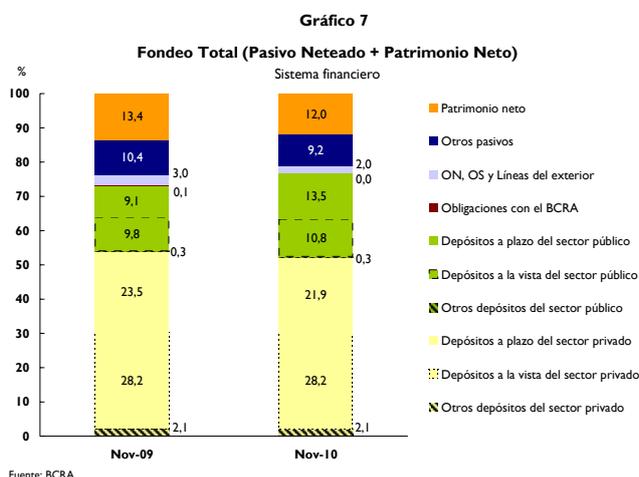


**En este marco y con el objetivo de promover la extensión de la bancarización de la población, en especial en regiones con escaso o insuficiente abastecimiento de servicios financieros, el Banco Central (Comunicación "A" 5167 del 30 de diciembre) aprobó nuevas pautas para autorizar la apertura de sucursales.** A partir de 2011, esta Institución considerará especialmente, si el pedido de apertura de sucursales en las jurisdicciones más bancarizadas del país está asociado a la apertura simultánea de igual cantidad de sucursales en las zonas con menor prestación de servicios bancarios. No se tendrá en cuenta la asociación entre una y otra autorización a los bancos públicos, dado su rol de fomento y cobertura bancaria que ya desempeñan<sup>2</sup>, a los bancos especializados (con al menos 5 sucursales) y a los que tengan una presencia en las zonas menos abastecidas por

<sup>1</sup> Se identifica la presencia de un servicio financiero cuando una entidad financiera se encuentra representada por medio de: (i) Casa Central, o (ii) Casa Matriz, o (iii) Sucursal, o (iv) Agencia, o (v) Delegación, o (vi) Agencia móvil, o (vii) Cajero Automático y Terminal de Autoservicio, o (viii) Dependencia destinada a la prestación de determinados servicios (o en empresas de clientes).

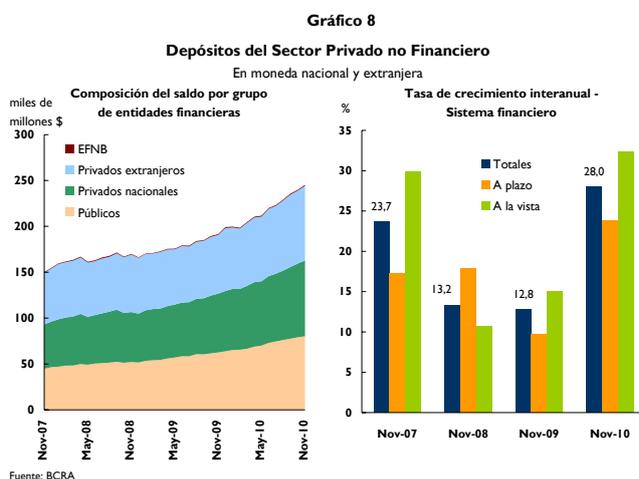
<sup>2</sup> Ver Informe sobre Bancos del mes de febrero de 2010 (página 6).

encima de la media del mercado. De manera adicional, recientemente se amplió la posibilidad de utilización de agencias móviles para aquellas entidades financieras privadas que actúen como agentes financieros de gobiernos locales.



Asimismo, el BCRA (Comunicación “A” 5168 del 30 de diciembre) dispuso una readecuación en las normas de capitales mínimos a fin de actualizar la clasificación de las jurisdicciones en que se encuentran radicadas las entidades financieras. En el mismo sentido, esta Institución introdujo una flexibilización de las exigencias de capital inicial y básico para las cajas de crédito cooperativas que soliciten la instalación de todas sus casas en localidades, municipios o comunas (según corresponda conforme a la pertinente jurisdicción) en donde se encuentren habilitadas no más de dos casas operativas de entidades financieras.

Con el objetivo de generar un mayor uso de los servicios financieros, principalmente de la población con menor o nulo acceso a los mismos, el BCRA implementó la “Cuenta Gratuita Universal”. Desde su puesta en vigencia (Comunicación “A” 5127 del 24 de octubre) la cantidad de cuentas abiertas bajo esta modalidad casi alcanzó las 29.800. Adicionalmente, esta Institución instrumentó el Cheque Cancelatorio, con el fin de desalentar el uso de dinero en efectivo y extender la bancarización. Transcurridos 10 días de 2011, se acumularon operaciones cursadas a través del uso de cheques cancelatorios por un monto total de \$57,4 millones (casi 1.000 cheques denominados en moneda local) y US\$46,2 millones (890 cheques denominados en moneda extranjera).



Con similar propósito, el BCRA dispuso a partir de noviembre de 2010 una reducción de los costos de las transferencias que se efectúan en el sistema financiero (Comunicación “A” 5127). En este marco, la cantidad total de transferencias realizadas en diciembre de 2010 evidenció un crecimiento de 25% con respecto a octubre de 2010, experimentando aumentos similares en los distintos tamaños de las transacciones. En términos de montos, el tramo menor a \$10.000 creció 31% en el período mencionado, estando por encima de la expansión de los tramos de mayor tamaño relativo.

## Depósitos y liquidez

*Los depósitos del sector privado impulsaron las colocaciones totales en el mes, mientras se redujo levemente el indicador de liquidez del sistema financiero*

El saldo de balance de los depósitos totales en el conjunto de entidades financieras aumentó 2% en el noviembre<sup>3</sup>, siendo impulsado principalmente por las colocaciones a plazo y, en menor medida, por las cuentas a la vista. Las imposiciones del sector privado condujeron mayormente este incremento, presentando una suba mensual de 2,2%, mientras que el saldo de depósitos del sector público se expandió 1,8% en el período. En general, las tasas de interés pasivas para operaciones en moneda nacional no presentaron variaciones significativas en mes.

De esta manera, en los últimos 12 meses los depósitos totales en el sistema financiero acumularon una expansión de 37,7%. Las colocaciones del sector público (considerando moneda nacional y extranjera) presentaron un mayor dinamismo interanual, creciendo 68,4% a partir de las imposiciones a plazo (prácticamente se duplicaron con respecto a noviembre de 2009) y de las cuentas a la vista (45,6% i.a.). En particular, el saldo de los depósitos del sector público en pesos se expandió 57% i.a. De esta manera, los depósitos del sector público aumentaron su importancia en el fondeo total (ver Gráfico 7). Por su parte, las colocaciones del sector privado crecieron 28% i.a. en noviembre, variación impulsada principalmente por las cuentas a la vista (32,4% i.a.) y, en menor medida, por los depósitos a plazo (23,8% i.a.) (ver Gráfico 8). El ritmo de crecimiento interanual de los depósitos del sector privado fue similar entre bancos públicos y privados.

En el mes, el incremento de los depósitos totales superó al evidenciado en el saldo de activos líquidos del sistema financiero, llevando a una leve reducción del ratio de liquidez. En particular, el indicador de liquidez, que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, se ubicó en 29,1% de los depósitos en noviembre, 0,2 p.p. por debajo del nivel de octubre. El indicador amplio de liquidez (que incluye letras y notas no vinculadas a países con el BCRA) permaneció estable en el mes, en torno a 46% de los depósitos. Mientras que los bancos privados de capitales extranjeros aumentaron su indicador amplio de liquidez, los privados nacionales y los públicos lo redujeron. En una comparación interanual, aumentó el ratio de liquidez amplia del sistema financiero, fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos (ver Gráfico 9).

Gráfico 9  
Liquidez

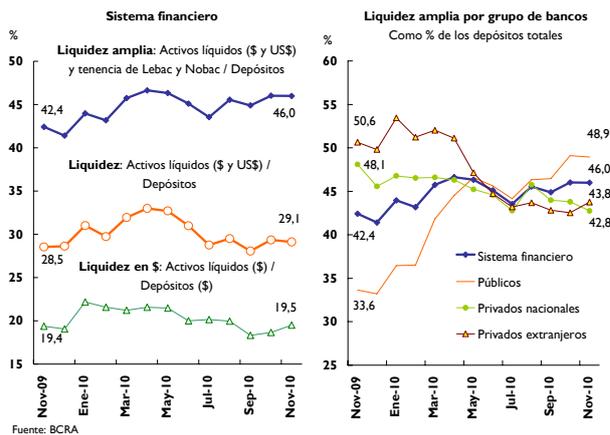
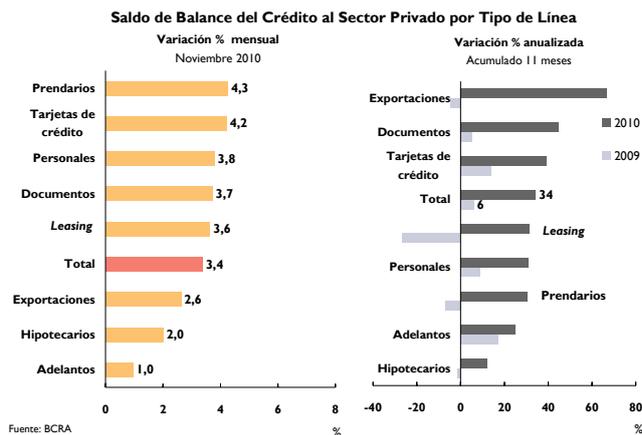


Gráfico 10



<sup>3</sup> El saldo de las colocaciones totales del sector no financiero de acuerdo a datos de balance subió 2,1% en noviembre.

## Financiaciones

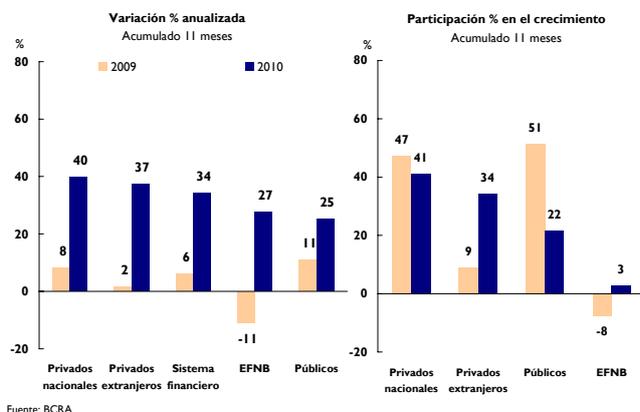
*Continuó incrementándose el ritmo de expansión del crédito al sector privado, en el marco de una caída en el ratio de irregularidad*

En noviembre el financiamiento al sector privado según información de balance registró un incremento de 3,4%<sup>4</sup> (35% i.a.). Todas las líneas crediticias se expandieron en el mes. De esta manera, **el crecimiento del crédito al sector privado continuó acelerándose hasta alcanzar un acumulado de 34%a. en los primeros 11 meses de 2010, con un destacado aumento de las líneas mayormente otorgada a empresas, como las financiaci-ones y pre-financiaci-ones para exportación y los do-cumentos** (ver Gráfico 10). Sin embargo, el aumento de los préstamos al sector privado estuvo conducido fun-damentalmente por líneas de corto plazo, llevando a que actualmente sólo una cuarta parte del saldo total tenga un plazo residual mayor a 2 años.

**Todos los grupos homogéneos de entidades financie-ras verificaron un incremento mensual de las finan-ciaci-ones al sector privado.** A lo largo de 2010 fueron los bancos privados (tanto de capitales nacionales como extranjeros) los que mostraron el mayor dinamismo y los que más contribuyeron a la expansión del financia-miento (explicaron tres cuartas partes del mismo) (ver Gráfico 11). Entre los bancos privados minoristas, en lo que va del año las 10 entidades de mayor tamaño rela-tivo explicaron casi el 80% del crecimiento de los présta-mos al sector privado y de esta manera continuaron incre-mentando su participación en el saldo total respecto a fines de 2009 (ver Gráfico 12).

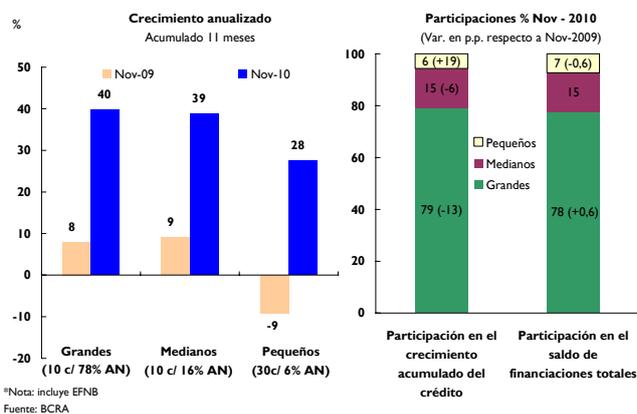
**Con el fin de aumentar la oferta de crédito de mayor plazo en moneda nacional al sector productivo, el BCRA realizó la tercera subasta de recursos.** En esta instancia, sobre un total \$470 millones subastados, se adjudicaron \$455 millones entre cinco bancos. Cabe destacar que la tasa a abonar por cada entidad financiera se fijó en 9% nominal anual sobre los fondos adjudica-dos, en tanto que el costo financiero total para los res-pectivos prestatarios será de hasta el 9,9%. Las financia-ciones deberán ser denominadas en pesos y tener un pla-zo promedio igual o superior a dos años y medio. **Ten-iendo en cuenta las tres subastas realizadas hasta el momento, el total adjudicado por el BCRA alcanzó \$1.025 millones, evidenciando el interés que este ré-gimen ha generado en el mercado.**

Gráfico 11  
Evolución del Crédito al Sector Privado por Grupo de Bancos



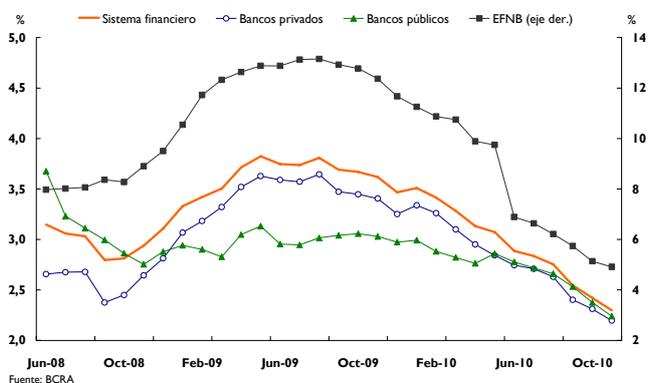
Fuente: BCRA

Gráfico 12  
Crédito a Empresas y Familias Otorgado por Entidades Privadas Minoristas\*



\*Nota: incluye EFNB  
Fuente: BCRA

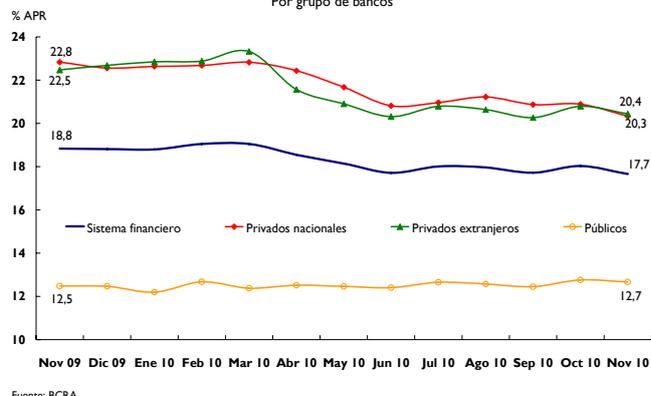
Gráfico 13  
Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado por Grupo de Bancos  
Cartera irregular / Total de financiaci-ones



Fuente: BCRA

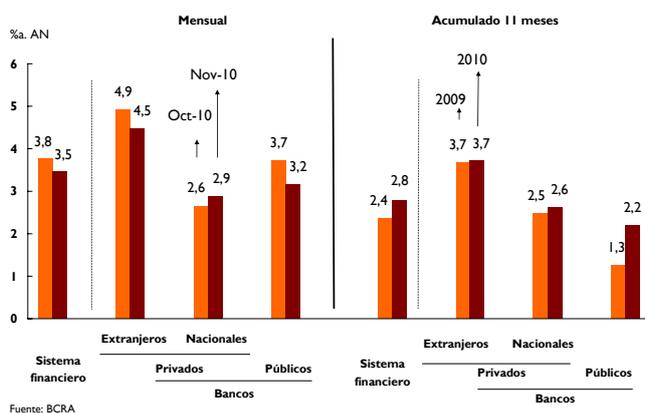
<sup>4</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes (usando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación del financiamiento al sector privado llegaría a 3,6%. Durante octubre se registraron 4 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$350 millones, de los cuales \$116 millones correspondieron a securitizaciones de créditos hipotecarios y \$234 millones a préstamos personales.

**Gráfico 14**  
Integración de Capital  
Por grupo de bancos



El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanzó un nuevo mínimo histórico de 2,3% en noviembre, luego de verificar una reducción de 0,1 p.p. en el mes. A lo largo del año el nivel de morosidad exhibió un descenso de 1,2 p.p., situación que se observó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 13), siendo explicada tanto por la caída del saldo en situación irregular como por el mayor dinamismo del saldo total de financiaciones. Por su parte, el nivel de cobertura de la cartera irregular con provisiones alcanzó 157% en noviembre, 30 p.p. por encima del valor evidenciado a fines de 2009.

**Gráfico 15**  
Rentabilidad por Grupo de Bancos



La evolución de las financiaciones al sector privado se produjo conjuntamente con una leve caída en el crédito del sistema financiero al sector público, que se ubicó en 12,1% del activo en noviembre (-0,3 p.p. respecto de octubre), explicada tanto por las entidades financieras oficiales como por las privadas. Cabe considerar que el saldo de los depósitos del sector público en el agregado del sistema financiero continúa siendo superior a al crédito provisto a este sector en un monto equivalente a 11% del activo total a noviembre de 2010.

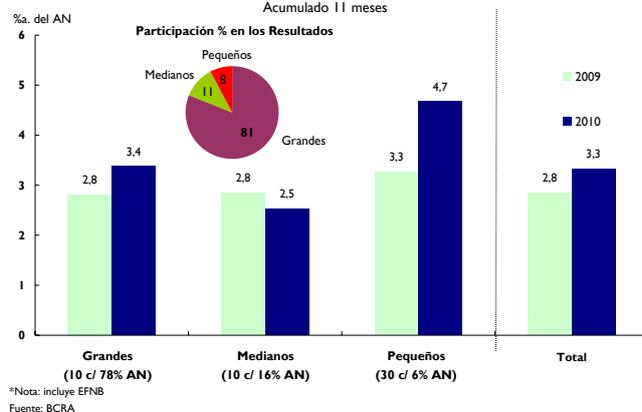
## Solvencia

*El patrimonio neto del sistema financiero se expandió en noviembre a partir de las ganancias contables*

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,7% en noviembre, fundamentalmente por las ganancias contables devengadas en el mes. Este incremento mensual se verificó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras, con excepción de las EFNB<sup>5</sup>. En términos interanuales, el patrimonio neto se expandió 17,1%<sup>6</sup>.

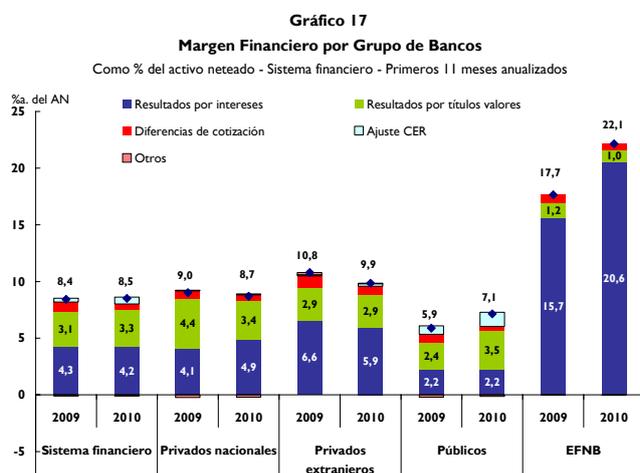
En un contexto en el que continuó creciendo el nivel de intermediación financiera con el sector privado, el ratio de integración de capital alcanzó 17,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) en noviembre, luego de verificar una reducción de 0,3 p.p. en el mes, principalmente por el comportamiento de los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros) (ver Gráfico 14). La posición de capital del sistema financiero disminuyó levemente en octubre hasta 86% de la exigencia normativa, fundamentalmente por los bancos privados.

**Gráfico 16**  
Rentabilidad de los Bancos Privados Minoristas según Tamaño de Entidad\*  
Acumulado 11 meses



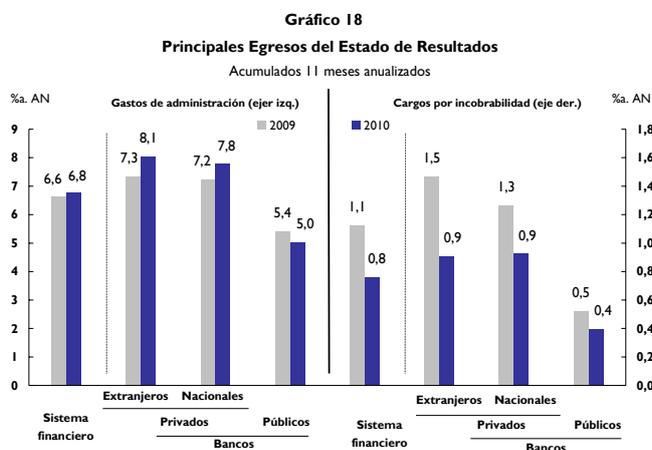
<sup>5</sup> Una entidad financiera no bancaria asignó para un futuro pago de dividendos aproximadamente \$150 millones de resultados acumulados de ejercicios anteriores.

<sup>6</sup> Este importante incremento interanual de los resultados no asignados se dio aún cuando entre abril y mayo de 2010 ciertas entidades privadas distribuyeron de dividendos en el orden de los \$2.500 millones.



Los resultados contables del sistema financiero alcanzaron 3,5%a. del activo en el mes, con una caída de 0,3 p.p. respecto de octubre explicada por los bancos públicos y los privados extranjeros (ver Gráfico 15). El ROA del sistema financiero acumulado en 2010 alcanzó 2,8%a., 0,4 p.p. más que en el mismo período de 2009, principalmente por los bancos públicos que aumentaron sus ganancias contables 0,9 p.p. del activo, hasta 2,2%a.). Con referencia al grupo de entidades minoristas, a lo largo de 2010 aumentaron sus utilidades en 0,5 p.p. del activo en relación a igual lapso de 2009 hasta 3,3%a., como reflejo de la mejora en el desempeño de las entidades de mayor tamaño y de las más pequeñas (considerando activos), lo que fue en parte compensado por las menores ganancias en aquellas de mediana dimensión (ver Gráfico 16).

El margen financiero del conjunto de entidades registró una disminución mensual de 1,4 p.p. del activo hasta 8,5%a. Los resultados por títulos valores, por ajustes CER y por intereses se redujeron en el mes, mientras que el aumento en las diferencias de cotización contrarrestó parcialmente estas caídas. De esta forma, el margen financiero se ubicó en 8,5%a. del activo en el acumulado de 2010, 0,1 p.p. más que en el mismo período del año anterior, movimiento explicado por las EFNB y los bancos públicos, en un marco de leve reducción en las entidades privadas (ver Gráfico 17).



Los ingresos netos por servicios crecieron 0,2 p.p. en el mes hasta 3,9%a. del activo, principalmente impulsados por los bancos públicos. En el acumulado del año los resultados por servicios alcanzaron 3,8%a. del activo, manteniéndose estables respecto al mismo período de 2009.

Los cargos por incobrabilidad se redujeron levemente en noviembre hasta 0,6%a. del activo. En los primeros 11 meses de 2010 estas erogaciones se ubicaron en torno a 0,8%a. del activo, 0,3 p.p. menos que en el mismo período de 2009, en línea con la mejora en la calidad de la cartera crediticia (ver Gráfico 18).

En noviembre los gastos de administración disminuyeron 0,1 p.p. del activo de los bancos hasta 6,5%a. A lo largo del año estos egresos devengados acumularon 6,8%a. del activo, 0,2 p.p. más que en igual período de 2009, en un marco de recomposición en el nivel de empleo en el sector y de ciertos ajustes salariales. En particular, los gastos en personal<sup>7</sup> se incrementaron 0,2 p.p. del activo a largo de 2010 hasta 4,1%a., impulsados

<sup>7</sup> Se incluyen sólo remuneraciones y cargas sociales.

por los bancos privados (tanto extranjeros como nacionales).

**En base a la información disponible al momento de la publicación del presente Informe, se espera que el sistema financiero cierre el año mostrando elevados niveles de solvencia, con buenas perspectivas para la actividad bancaria en 2011.** Se prevé que en diciembre se registren beneficios contables conducidos por los ingresos por intereses y por servicios, en un marco en el que el crédito al sector privado continuaría consolidándose como la principal aplicación de recursos de los bancos. Se estima que en el último mes del año se verifique un leve incremento en los gastos de administración, a la vez que la continua mejora evidenciada en la calidad de la cartera crediticia mantendría los cargos por incobrabilidad en niveles acotados.

## 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” 5137 – 02/11/10**

Se dispuso que a partir del 15/11/10 las entidades financieras deban exhibir en la sede de todas sus casas, en los lugares de acceso a los locales y donde se efectúen trámites de apertura de cuentas y transferencias, carteles informativos sobre las características básicas de la “Cuenta Gratuita Universal” y de los costos a aplicar sobre las transferencias entre cuentas de depósito en pesos, de acuerdo con los modelos que se acompañan en la Comunicación.

### **Comunicación “A” 5146 – 19/11/10**

Se dispuso que a partir del 26/11/10, las entidades financieras deban exhibir en la sede de todas sus casas, en los lugares de acceso a los locales y donde se efectúen trámites de apertura de cuentas, depósitos y pagos, carteles informativos sobre las características básicas del “Cheque Cancelatorio”, de acuerdo con el modelo que se acompaña en la Comunicación.

### **Comunicación “A” 5147 – 23/11/10**

A partir del 01/12/10 se incorporó a la normativa sobre “Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales” las cuentas a la vista para uso judicial. Dichas disposiciones serán de aplicación en la medida en que no se opongan con las emitidas por los poderes públicos de las distintas jurisdicciones.

### **Comunicación “A” 5149 – 26/11/10**

Con respecto a los depósitos e inversiones a plazo, en los casos de inversiones a plazo con opción de cancelación anticipada de titulares del sector público, se modifica el plazo por el que se puede ejercer la opción de cancelación, no pudiendo ser inferior a 3 días (mientras anteriormente no podía ser inferior a 10 días).

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

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

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

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

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

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de 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	Oct 2010	Nov 2010
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	29,3	29,1
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,5	14,5	12,4	12,1
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	38,3	38,2	38,9
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	2,4	2,3
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	-4,3	-4,5
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	2,3	2,7	2,8
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	19,2	23,2	23,9
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	160	167	185	185	181	182
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	18,8	18,0	17,7
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	134	93	90	101	100	89	86

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09	Oct 10	Nov 10	Variaciones (en %)		
												Último mes	2010	Últimos 12 meses
<b>Activo</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>377.053</b>	<b>387.381</b>	<b>490.316</b>	<b>497.538</b>	<b>1,5</b>	<b>28,4</b>	<b>32,0</b>
Activos líquidos <sup>1</sup>	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	68.584	71.067	93.926	94.320	0,4	32,7	37,5
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	83.100	86.318	115.266	116.045	0,7	34,4	39,6
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	45.380	43.867	73.365	74.215	1,2	69,2	63,5
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	36.669	34.748	59.457	61.338	3,2	76,5	67,3
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	8.711	9.119	13.908	12.876	-7,4	41,2	47,8
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	348	307	304	217	-28,6	-29,5	-37,8
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	165.215	169.868	213.151	219.267	2,9	29,1	32,7
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.268	20.570	24.496	24.159	-1,4	17,4	19,2
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	141.147	145.247	183.828	189.933	3,3	30,8	34,6
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	3.801	4.052	4.827	5.175	7,2	27,7	36,2
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.704	-5.824	-6.112	-6.113	0,0	5,0	7,2
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	32.667	33.498	39.588	39.276	-0,8	17,2	20,2
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.197	1.146	1.275	1.524	19,5	33,0	27,3
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.909	5.942	6.083	6.427	5,7	8,2	8,8
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	17	16	0	0	-12,5	-99,9	-99,9
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	25.544	26.395	32.230	31.326	-2,8	18,7	22,6
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.966	2.933	3.637	3.769	3,6	28,5	27,1
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.741	6.711	7.752	7.680	-0,9	14,4	13,9
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.237	8.239	8.731	8.849	1,3	7,4	7,4
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	4.258	3.926	3.249	3.271	0,7	-16,7	-23,2
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.641	10.337	10.825	10.955	1,2	6,0	3,0
<b>Pasivo</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>329.418</b>	<b>339.047</b>	<b>435.316</b>	<b>441.354</b>	<b>1,4</b>	<b>30,2</b>	<b>34,0</b>
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	264.074	271.853	356.463	363.670	2,0	33,8	37,7
Sector público <sup>3</sup>	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	68.545	69.143	113.371	115.452	1,8	67,0	68,4
Sector privado <sup>3</sup>	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	191.612	199.278	239.996	245.286	2,2	23,1	28,0
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	42.691	45.752	56.296	58.079	3,2	26,9	36,0
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	57.559	62.807	73.784	74.638	1,2	18,8	29,7
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.799	83.967	100.568	102.859	2,3	22,5	22,7
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	50.723	52.114	62.998	60.919	-3,3	16,9	20,1
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.035	3.251	3.972	4.305	8,4	32,4	41,9
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	375	270	204	216	6,2	-19,8	-42,4
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.368	5.033	4.244	3.599	-15,2	-28,5	-33,0
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.562	3.369	3.738	3.802	1,7	12,8	6,7
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	38.383	40.191	50.841	48.997	-3,6	21,9	27,7
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.898	1.922	1.964	2.186	11,3	13,7	15,2
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	12.722	13.159	13.891	14.579	5,0	10,8	14,6
<b>Patrimonio neto</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>47.635</b>	<b>48.335</b>	<b>55.000</b>	<b>56.184</b>	<b>2,2</b>	<b>16,2</b>	<b>17,9</b>
<b>Memo</b>														
<b>Activo neteado</b>	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	355.874	364.726	461.147	469.883	1,9	28,8	32,0
<b>Activo neteado consolidado</b>	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	348.444	357.118	451.526	460.235	1,9	28,9	32,1

(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 11 meses		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Sep-10	Oct-10	Nov-10	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	25.939	32.291	3.413	3.786	3.318	35.289
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	13.085	16.064	1.494	1.575	1.537	17.467
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	1.054	2.301	255	285	214	2.443
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.549	1.940	211	135	198	1.979
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	9.564	12.393	1.499	1.829	1.381	13.833
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-313	-408	-46	-38	-13	-433
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	11.804	14.508	1.419	1.420	1.505	15.756
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.463	-2.883	-244	-262	-239	-3.235
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-20.438	-25.677	-2.543	-2.528	-2.508	-27.949
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-2.980	-3.673	-366	-399	-388	-3.965
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-3.824	-4.496	-813	-547	-293	-4.897
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-257	-201	-2	-2	-14	-207
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-594	-600	-32	-110	-29	-709
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	1.078	1.254	231	77	-5	1.094
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></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>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>7.265</b>	<b>10.521</b>	<b>1.063</b>	<b>1.434</b>	<b>1.348</b>	<b>11.176</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	8.116	11.323	1.097	1.546	1.390	12.092
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>														
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,4	8,5	9,3	9,9	8,5	8,6
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,2	4,1	4,1	4,0	4,3
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,3	0,6	0,7	0,7	0,6	0,6
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,8	0,5	0,6	0,4	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,1	3,3	4,1	4,8	3,6	3,4
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,9	3,7	3,9	3,9
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,6	-0,8
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,6	-6,8	-6,9	-6,6	-6,5	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-2,2	-1,4	-0,8	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,4	0,3	0,6	0,2	0,0	0,3
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></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>2,3</b>	<b>2,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>3,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2,7</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	2,6	3,0	3,0	4,1	3,6	3,0
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></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>19,2</b>	<b>19,4</b>	<b>23,9</b>	<b>25,8</b>	<b>33,2</b>	<b>30,5</b>	<b>23,4</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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09	Oct 10	Nov 10
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,1	3,0	2,1	2,0
<b>Al sector privado no financiero</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>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>
Previsiones / Cartera irregular total	73,8	79,2	102,9	124,5	129,9	129,6	131,4	123,1	126,2	152,0	156,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,0	-0,8	-0,8	-0,7	-0,8	-1,1	-1,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,3	-3,0	-3,3	-2,6	-2,9	-4,3	-4,5

Fuente: BCRA

# Anexo estadístico | Bancos Privados

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

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Nov 2009	2009	Oct 2010	Nov 2010
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	28,3	27,6
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	6,2	4,8	4,6
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	43,3	48,1	48,7
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	2,3	2,2
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	-4,1	-4,4
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	3,1	3,1
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	22,9	23,5	24,0
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	152	166	198	195	177	177
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	22,6	20,8	20,4
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	116	87	86	121	121	104	102

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09	Oct 10	Nov 10	Variaciones (en %)					
												Último mes	2010	Últimos 12 meses			
<b>Activo</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>208.888</b>	<b>223.020</b>	<b>229.549</b>	<b>270.358</b>	<b>274.792</b>	<b>1,6</b>	<b>19,7</b>	<b>23,2</b>			
Activos líquidos <sup>1</sup>	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	40.802	43.562	50.495	48.617	-3,7	11,6	19,2			
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.695	47.949	47.184	48.709	3,2	1,6	2,1			
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	33.471	31.575	32.364	34.391	6,3	8,9	2,7			
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	28.846	27.413	28.023	29.883	6,6	9,0	3,6			
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.626	4.161	4.341	4.508	3,9	8,3	-2,5			
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	213	233	204	188	-7,9	-19,4	-11,9			
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	98.014	101.722	132.104	136.196	3,1	33,9	39,0			
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.786	1.694	1.581	1.605	1,5	-5,2	-10,1			
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	93.358	96.790	126.725	130.503	3,0	34,8	39,8			
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	2.870	3.238	3.797	4.087	7,6	26,2	42,4			
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.576	-3.653	-3.843	-3.848	0,1	5,3	7,6			
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.084	21.258	23.322	23.821	2,1	12,1	13,0			
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	805	734	733	845	15,3	15,1	5,0			
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.155	4.198	4.151	4.337	4,5	3,3	4,4			
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	17	16	0	0	-	-	-			
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.108	16.311	18.438	18.639	1,1	14,3	15,7			
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.591	2.569	3.241	3.357	3,6	30,7	29,6			
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	3.995	4.067	4.869	4.768	-2,1	17,2	19,3			
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.077	5.096	5.521	5.616	1,7	10,2	10,6			
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-202	-216	-214	-0,9	6,0	5,9			
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	7.327	6.946	7.478	7.583	1,4	9,2	3,5			
<b>Pasivo</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>182.596</b>	<b>192.460</b>	<b>198.438</b>	<b>235.797</b>	<b>239.469</b>	<b>1,6</b>	<b>20,7</b>	<b>24,4</b>			
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	148.284	154.387	187.971	190.958	1,6	23,7	28,8			
Sector público <sup>3</sup>	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	18.000	17.757	26.375	25.233	-4,3	42,1	40,2			
Sector privado <sup>3</sup>	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	127.916	134.426	159.913	163.985	2,5	22,0	28,2			
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	32.250	35.127	41.901	43.486	3,8	23,8	34,8			
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	37.232	40.999	46.890	47.817	2,0	16,6	28,4			
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	53.834	54.058	64.625	66.139	2,3	22,3	22,9			
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	-	-	-			
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.433	34.235	37.701	37.983	0,7	10,9	10,3			
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.406	1.668	1.803	2.046	13,4	22,6	45,5			
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	36	41	36	39	7,8	-4,9	7,4			
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.974	4.626	3.747	2.952	-21,2	-36,2	-40,7			
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.353	1.262	1.643	1.705	3,8	35,1	26,0			
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.663	26.638	30.471	31.240	2,5	17,3	17,2			
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.895	1.918	1.946	2.168	11,4	13,0	14,4			
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.849	7.897	8.179	8.360	2,2	5,9	6,5			
<b>Patrimonio neto</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>26.292</b>	<b>30.560</b>	<b>31.111</b>	<b>34.561</b>	<b>35.323</b>	<b>2,2</b>	<b>13,5</b>	<b>15,6</b>			
<b>Memo</b>																	
<b>Activo neteado</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>192.074</b>	<b>210.121</b>	<b>216.100</b>	<b>254.446</b>	<b>259.244</b>	<b>1,9</b>	<b>20,0</b>	<b>23,4</b>			

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

Fuente: BCRA

## Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

### Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009	2010	Sep-10	Oct-10	Nov-10	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	17.981	19.640	1.942	2.147	1.881	21.382
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	9.627	11.407	1.069	1.129	1.136	12.352
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	162	310	58	41	25	333
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.593	1.353	141	117	128	1.406
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	6.657	6.748	705	876	587	7.433
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-59	-178	-30	-17	5	-142
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	8.318	10.224	991	996	1.027	11.103
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.487	-1.952	-182	-193	-192	-2.216
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-13.304	-16.851	-1.726	-1.627	-1.608	-18.354
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.149	-2.619	-253	-273	-271	-2.850
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.852	-2.572	-330	-290	-189	-2.721
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	-9	40	5	12	4	49
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-315	-423	-15	-95	-14	-476
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	356	1.166	226	98	135	1.208
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total<sup>3</sup></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>6.014</b>	<b>5.540</b>	<b>6.652</b>	<b>658</b>	<b>775</b>	<b>774</b>	<b>7.126</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	5.863	7.035	668	858	784	7.553
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,8	9,2	9,5	10,2	8,8	9,3
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,3	5,4	5,2	5,4	5,3	5,4
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,9	0,6	0,7	0,6	0,6	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,6	3,2	3,4	4,2	2,7	3,2
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,6	4,8	4,8	4,7	4,8	4,8
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,4	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-7,3	-7,9	-8,4	-7,7	-7,5	-8,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,2
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,6	-1,2	-1,6	-1,4	-0,9	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,4	-0,1	-0,2
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,2	0,5	1,1	0,5	0,6	0,5
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total<sup>3</sup></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>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,2	3,3	3,3	4,1	3,7	3,3
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>3</sup></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>22,9</b>	<b>23,3</b>	<b>24,0</b>	<b>25,7</b>	<b>28,6</b>	<b>27,9</b>	<b>23,6</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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Nov 09	Dic 09	Oct 10	Nov 10
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,2	3,1	2,2	2,1
<b>Al sector privado no financiero</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>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>
Previsiones / Cartera irregular total	73,4	79,0	97,0	114,3	129,3	141,3	134,1	125,7	128,9	146,5	152,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-1,0	-1,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,0	-3,6	-3,4	-2,8	-3,1	-4,1	-4,4

Fuente: BCRA