



Universidad Argentina de la Empresa

Trabajo de investigación final en Contador Público:
**ANALISIS DE LAS TASAS DE INTERES POR CATEGORIA DE
BANCOS. CUESTIONAMIENTO DE LA BIBLIOGRAFIA VIGENTE A
LA LUZ DEL DESEMPEÑO DE LOS BANCOS PRIVADOS ENTRE LOS
AÑOS 2005 A 2016**

Integrantes:

- Edat Mauro Martin L.U.: 135997
- Fernández Andrés Javier L.U.: 121748
- Gauna Nelson Edgardo L.U.: 105463
- Marzano Melina L.U.: 1027907
- Román Ana Mabel L.U.: 1019419

Índice

Contenido

Índice	2
1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Abstract.....	4
3. Introducción.....	6
4. Objetivos	7
5. Marco teórico.....	8
a. Antecedentes bibliográficos	8
6. Metodología de la investigación.....	10
a. Procedimiento de análisis	10
b. Análisis estadístico	14
i. Test de hipótesis	14
ii. Test de hipótesis para la tasa pasiva implícita.....	14
iii. Test de hipótesis para la tasa activa implícita.	15
7. Observaciones y discusiones.....	16
a. Elección de bancos.....	16
b. Comportamiento de la tasa pasiva implícita	18
c. Comportamiento de la tasa activa implícita	19
d. Comportamiento del Spread financiero implícito	20
e. Analisis de tasas según el promedio ponderado.....	20
8. Conclusiones.....	24
9. Conclusions.....	25
10. Referencias bibliográficas.....	26
11. Anexos	27

1. Resumen ejecutivo

En el presente trabajo se realiza un análisis exhaustivo de los valores de las tasas de interés activas y pasivas de los bancos privados del país. Esto se realizó con el fin de cuestionar la postura de la publicación del banco central de la República Argentina del año 1980 titulado “análisis de la tasa de interés por categoría de bancos”¹. Para la obtención de datos se tomaron los balances desde el año 2005 hasta el año 2016 de 25 bancos privados que cotizan en la Comisión Nacional de Valores (CNV)

Luego del cálculo de la tasa de interés activa implícita y la tasa de interés pasiva implícita, para cada banco en cada año analizado, se logra determinar que el tamaño del banco posee una influencia significativa con respecto al valor de las tasas, a diferencia de lo que creían los autores citados.

Con esto se busca orientar a los clientes de las entidades financieras según las tasas ofrecidas por cada banco, según su tamaño. De esta forma, los usuarios y lectores podrán saber por qué entidades comenzar a buscar en el caso de que necesiten tomar dinero prestado, para conseguir tasas inferiores, como así también colocar dinero en entidades financieras bancarias, para lograr una mayor utilidad.

Por otro lado, se busca clarificar el informe que emitió el banco central a través del paper de la autora Blanco, ya que las conclusiones a las que se arribaron en dicho comunicado eran erróneas.

Este es un trabajo que incumbe principalmente al contador público debido al profundo análisis de datos que se realizó. Los valores base para poder realizar los cálculos se tomaron directamente de los balances de las entidades financieras privadas que cotizan en la Comisión Nacional de Valores. Es obligación del contador público confeccionar los balances de las entidades financieras y realizar el análisis de los mismos, por lo que es el profesional indicado para realizar la recopilación de datos de un trabajo de investigación como este. Debido a su profesión, sabe exactamente que dato debe juntar y en que parte del balance se encuentra, o de qué forma puede obtenerlo a través de diferentes cálculos.

¹ Blanco de Dieguez, Martha y Feldman, Ernesto V. 1980. “Análisis de las tasas de interés por categoría de bancos”. BCRA N°9. Buenos Aires, Argentina.

2. Abstract

This work consist in performing an exhaustive analysis about values of active and passive interest rates on private bank of the world.

It was done to question the publications's position on Republica Argentina 's Central Bank in 1980 titled "interest rate 's analysis by bank's categories.

Balances since 2005 to 2016 were taken to obtain data on 25 private banks with quote in CNV.

Once having implicity active interest rate and passive for each bank in each acomplished bank, we try to decide that the bank has a significative influence with regard to rate's values unlike cited authors believe .

We are looking for guiding to financial entities's clients according rates offered by each bank and according to their size.

In this way, users and readers, will know why entities begin to search if they need take borrowed money. To obtain lower rates and put money in bank financial institution, and then can obtain greather utilities.

We wait to clarify the report emited by central bank through author Blanco's paper just to conclusión reached in that reléase were wrong.

This work is up to public accountant due to deep data analysis performed. Base values to perform the calculations were taken about private financial entities's balances wich are quoting in CNV.

It is the accountant's obligations to perform balances and your analysis. They are the professional indicated to perform the data compilation about investigation work as this.

They know what data need and where part of the balance is, to how it can obtain trough different calculations.

3. Introducción

Los bancos tienen como función primordial, captar dinero para luego prestar este a sus clientes a una tasa de interés mayor a la tasa pagada por los depósitos captados. Siendo la tasa activa la cobrada por el banco en relación a los préstamos, y la tasa pasiva aquella pagada a los clientes por los depósitos en las entidades financieras.

“El Sistema Financiero está formado por distintos tipos de Instituciones Financieras del sector privado y público, incluyendo tanto a los Bancos, compañías de seguros, fondos mutuos, compañías de finanzas como a los bancos de inversión, que en conjunto, se encuentran fuertemente reguladas por el estado.”²

Uno de los principales participantes en el sistema financiero y el que cumple con la función de intermediación financiera es el banco. Las entidades financieras se encargan de captar los depósitos y los prestan a quienes los solicitan.

Podemos clasificar las operaciones de los bancos en dos categorías bien definidas:

- Operaciones Pasivas: se trata de la captación de depósitos, los cuales se materializan en tres tipos de cuentas, que son totalmente liquidas: Cuenta Corriente, Caja de Ahorro y Plazo Fijo.
- Operaciones Activas: Se trata de colocar los fondos captados, a través de créditos, y así se pone nuevamente el dinero en circulación en la economía.

Cabe señalar que no todo el dinero captado puede ser prestado o invertido, sino que hay un porcentaje que los bancos deben reservar en forma líquida por si surgen imprevistos a este dinero improductivo lo llamamos encaje bancario.

Es por lo expuesto que los Bancos como todas las demás entidades que componen el sistema financiero, desempeñan un papel sumamente importante en la economía de un país y en Argentina resultan cruciales en el crecimiento de nuestro país.

² Chaves, Contini, Lala, Motillo y Müller (2015). Efectos en las principales variables macroeconómicas sobre la performance de las entidades financieras.

4. Objetivos

El objetivo de este trabajo de investigación es cuestionar la postura que establece Martha Blanco de Diéguez y de Ernesto Feldman en su escrito “análisis de la tasa de interés por categoría de bancos”. Los autores determinaron que no existen diferencias estadísticas significativas entre el tamaño de los bancos y las tasas de interés tanto activas como pasivas.³

El análisis realizado permitirá determinar la relación que existe entre el tamaño de los bancos y el valor de las tasas de interés tanto activas como pasivas para los bancos privados que cotiza en la Comisión Nacional de Valores entre 2005 y 2016.

Además, se va a determinar si para los clientes resultan importantes los aspectos cualitativos al momento de elegir un banco u otro.

³ Blanco de Dieguez, Martha y Feldman, Ernesto V.1980. “Análisis de las tasas de interés por categoría de bancos”. BCRA N°9. Buenos Aires, Argentina, p11.

5. Marco teórico

a. Antecedentes bibliográficos

El objetivo principal del trabajo titulado Análisis de la tasa de interés por categorías de bancos, de autoría de Martha Blanco de Diéguez y de Ernesto Feldman era analizar el comportamiento de la tasa pasiva en las diferentes Categorías de bancos argentinos.⁴ La autora intenta entender si las diferencias entre las tasas de los bancos son estadísticamente significativas.

Para poder comprender el análisis de este trabajo se debe saber que la tasa de interés es el elemento que mide el resultado de la operación financiera. La misma mide el rendimiento que va a obtener un colocador de fondos y el costo para el tomador. Dentro de las tasas de interés se puede diferenciar la tasa pasiva y la tasa activa. La primera es aquella que remunera los depósitos que se realizan en entidades financieras por terceros interesados. Se considera así porque para una entidad financiera, la colocación de fondos efectuados por terceros constituye una deuda, por lo que será contabilizado en el pasivo.⁵ Mientras que la tasa activa es aquella que una entidad financiera cobra por dar préstamos a terceros interesados. Se considera así porque para la entidad financiera, el préstamo constituye un activo.⁶

De la diferencia de ambas tasas surge el Spread que indica la rentabilidad bruta sobre los recursos intermediados. Cuanto mayor sea esta tasa, mayor será la rentabilidad del banco.⁷ Para el cálculo de la misma se debe tener en cuenta los costos fijos, los costos variables y la utilidad que desea obtener la entidad financiera.

Para su trabajo, la autora Martha Blanco determino diferentes supuestos, como que hay una libre determinación de tasa en el mercado y una libre elección de entidad bancaria.

Se tomo una muestra de 15 bancos seleccionados de forma aleatoria entre 50 entidades, y se utiliza la información de 24 meses que van desde mayo de 1978 a abril de 1980. Los autores dividen a los bancos seleccionados según sus atributos, tamaño y propiedad del capital, en 3 categorías diferentes grandes, medianos y pequeños, 5 por cada una.

⁴ Blanco de Dieguez, Martha y Feldman, Ernesto pp1

⁵ Nappa, Ana María. Op. Cit pp 50

⁶ Nappa, Ana María. Op. Cit pp 50

Para comenzar con el análisis la autora utiliza la técnica de la varianza con el fin de comparar las medias de las diferentes categorías de bancos. Luego de todos los análisis estadísticos los autores concluyeron, que no existen diferencias significativas en la tasa de interés pasiva por tamaños de bancos. Con la presente conclusión atribuyen el mismo comportamiento para la tasa de interés activa.

Consideramos que el trabajo enunciado, al no poder analizar el comportamiento de la tasa interés activa, se encuentra sesgado ya que infiere que la conducta de la tasa pasiva es similar al de la tasa activa.

⁷ Nappa, Ana María. Op. Cit pp 50

6. Metodología de la investigación.

a. Procedimiento de análisis

Para poder llegar a la conclusión abordada, se trabajo de la siguiente manera:

1) Recopilación de Estados contables de entidades financieras privadas. El trabajo se basa en un trabajo de investigación anterior, por lo que completamos los datos faltantes y actualizamos los mismos hasta el 2016.⁸

Los bancos analizados fueron los siguientes:

Bancos Chicos	Bancos grandes
Banco del Sol S.A.	Banco Macro S.A.
Banco de servicios financieros S.A.	Banco Frances S.A
BNP Paribas	Banco Galicia S.A
Banco Interfinanzas S.A.	Banco Santander Rio S.A
Banco Meridian S.A.	
Banco VOII S.A.	
Banco Finansur S.A.	
Banco Bica S.A.	
Banco Saenz S.A.	
Banco Mariva SA	
Banco CMF S.A.	
Banco Columbia S.A	
Banco Piano S.A.	
Banco Comafi S.A.	
Banco Itaú S.A.	
Banco Hipotecario S.A.	
Banco Supervielle S.A.	
Banco ICBC	
Banco Patagonia	
Banco Credicoop	
Banco HCBC	

⁸ Página de la Comisión Nacional de Valores <http://www.cnv.gov.ar/web/>

Ver anexo 1: división de bancos grandes y pequeños según depósitos del 2016

2) Cálculo de los diferentes indicadores y tasas para el análisis de datos.

Para cada banco se realizó el cálculo de las tasas implícitas ya que se consideró que las mismas reflejan mejor la realidad económica.

Según los datos que se obtuvieron de los balances de las entidades financieras se pudo calcular la tasa pasiva implícita para cada banco en cada año. La misma se obtiene realizando la división entre los intereses por depósitos en caja de ahorro y plazo fijo, con la sumatoria entre los depósitos en plazo fijo y los depósitos en caja de ahorro (Grafico 6.a.1).

Formula de calculo de la tasa Pasiva

$$\frac{\text{Intereses por depósitos en caja de ahorro y plazo fijo}}{\text{Depósitos en caja de ahorro} + \text{Depósitos en plazo fijo}}$$

Grafico 6.a.2: Formula para el cálculo de la tasa pasiva implícita

También se realizó el cálculo de la tasa activa implícita, la cual se obtiene a través de la división entre los intereses financieros y el valor de préstamos totales (Grafico 6.a.2).

Formula de calculo de la tasa Activa implícita

$$\frac{\text{Intereses financieros}}{\text{Préstamos totales}}$$

Grafico 6.a.2: Formula para el cálculo de la tasa activa implícita

Por último se calculó el Spread a través de la diferencia de la tasa pasiva implícita y de la tasa activa implícita (Grafico 6.a.3).

Formula de calculo del Spread implícita

$$\text{Tasa Activa Implícita} - \text{Tasa Pasiva Implícita}$$

Grafico 6.a.3: Formula para el cálculo del Spread

3) Clasificación de bancos en grandes y chicos según el monto de depósitos que posee cada en el año 2016.

Una vez obtenidos los datos necesarios para el trabajo de investigación se procedió a realizar una separación de bancos en diferentes categorías.

La misma se realizó a través de un histograma, el cual podemos definir como una representación estadística de frecuencias de un determinado grupo de datos. Este grafico da una interpretación visual más rápida, para el análisis de grandes cantidades de datos.

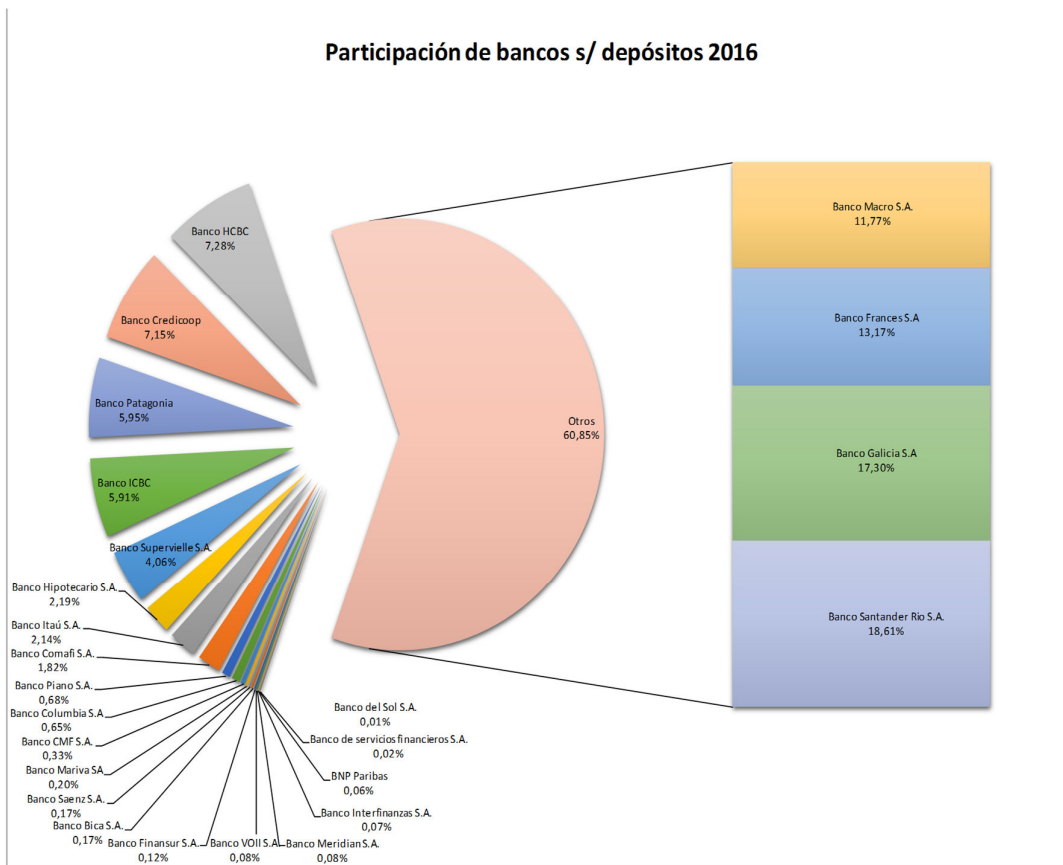


Grafico 6.a.4: Clasificación de bancos según depósitos 2016

Para la composición del histograma se tomaron los valores de los depósitos totales por banco del año 2016, y se separó en dos categorías diferentes, por un lado bancos grandes y por el otro los pequeños.

El monto límite en los valores de depósitos entre las dos categorías es de \$81.057.260,50. De esta forma se determinó que los bancos Macro, Francés, Galicia y Santander Río conforman el grupo de los bancos grandes, mientras que el resto son parte del segundo grupo (Banco del sol, Banco de Servicios Financieros, Banco Parivas, Banco Interfinanzas, Banco Meridian, Banco VOII, Banco Finansur, Banco Bica, Banco Sáenz, Banco Mariva, Banco CMF, Banco Columbia, Banco Piano, Banco Comafi, Banco Itaú, Banco Hipotecario, Banco Supervielle, Banco ICBC, Banco Patagonia, Banco Credicoop y Banco HSBC).

A pesar de la gran diferencia en la cantidad de bancos entre las categorías, se puede observar que a la suma de los depósitos de los bancos grandes, representan casi el 61% del total de depósitos analizados. Mientras que el otro 39% lo forman la cantidad de depósitos de bancos chicos. (Ver anexo N°1 y gráfico 6.a)

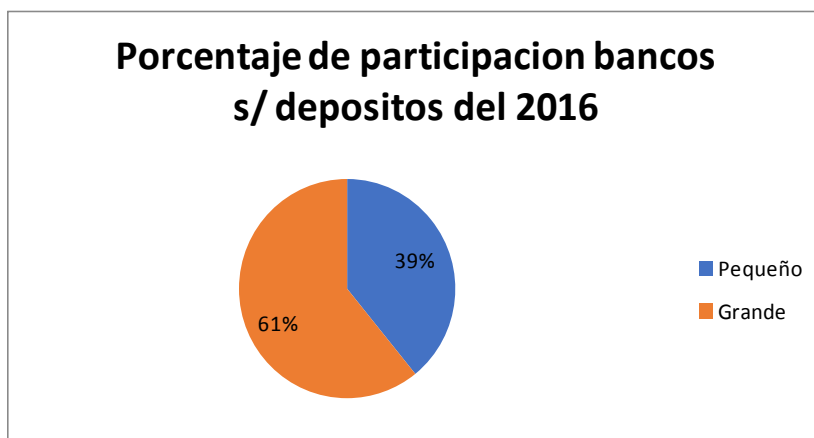


Gráfico 6.a.5: Clasificación de bancos según depósitos 2016

4) Análisis y cálculos de medias y desvíos para cada categoría de bancos, según las tasas de interés tanto activas como pasivas.

5) Determinaciones estadísticas específicas, como test de hipótesis, para obtener los datos necesarios y así arribar a la conclusión. Los mismos se explicaran con detalle más adelante.

6) Conclusiones obtenidas.

b. Análisis estadístico

En primer lugar, se realizó una separación de bancos entre grandes y chicos a través de un histograma, como se explicó anteriormente.

En segundo lugar, para realizar el análisis de las tasas de los bancos, se tomaron las tasas pasivas implícitas de todos los bancos analizados y se determinó una tasa promedio por cada uno de ellos entre todos los años. Se compararon las tasas promedio según las categorías de bancos, y se realizó un test de hipótesis, el cual detallaremos próximamente, para determinar si las conclusiones obtenidas podían aplicarse a toda la población. El mismo proceso se realizó con las tasas activas.

i. Test de hipótesis

Es test de hipótesis es una herramienta estadística que se utiliza para determinar si existe evidencia suficiente para decir que cierta condición observada de una muestra de datos puede aplicarse a toda la población.

ii. Test de hipótesis para la tasa pasiva implícita.

Al tomar todas las tasas pasivas promedio anuales por banco, logramos obtener dos muestras diferentes. Por un lado, tenemos los datos de los bancos grandes y por el otro, los de los bancos chicos. De las mismas se calculó la media, desvío y grados de libertad, para poder realizar un test de hipótesis y determinar si la afirmación presentada es correcta.

El análisis estadístico a aplicar es una comparación de medias de dos poblaciones, para determinar si realmente la tasa de interés promedio de los bancos chicos es superior a los bancos grandes.

Para poder realizar esta comparación de medias, existen dos opciones según la relación que exista entre las varianzas de ambas poblaciones. Por lo que antes de comenzar con el test de hipótesis principal se realizó un test de hipótesis para la varianza planteando si las mismas son iguales o diferentes. Esto se hace a través de la distribución "F", llegando a la conclusión de que estas tasas poseen varianzas supuestamente iguales, ya que no se rechazó la hipótesis nula (se compara el F crítico con el F calculado, los valores obtenidos pueden encontrarse en el anexo 2).

Al poseer varianzas supuestamente iguales se procede a realizar el test de hipótesis principal con la distribución “t” en donde se planteo que las tasas pasivas promedio de los bancos chicos son superiores a la de los bancos grandes. A través de los datos obtenidos se llega a concluir que no se rechaza la hipótesis nula, por lo cual no existe evidencia suficiente para decir que la tasa de interés pasiva de los bancos grandes es superior que la de los bancos pequeños. Esta conclusión se obtuvo utilizando una significación del 15%.

iii. Test de hipótesis para la tasa activa implícita.

Con las tasas activas, el procedimiento fue similar al de las tasas pasivas. La única diferencia es que en el caso de las tasas activas, el test de hipótesis de las varianzas da como resultado que se rechaza la hipótesis nula, por lo cual se puede determinar las varianzas son supuestamente diferentes.

Luego de esto se realiza el test de hipótesis principal con la distribución “t”, en donde se estableció como hipótesis que las tasas activas de los bancos chicos son superiores a la de los bancos grandes. En este caso tampoco se rechaza la hipótesis nula, por lo cual se determina, con una significación del 15%, que no existe evidencia suficiente para decir que las tasas de interés activas de los bancos grandes es superior a la de los bancos pequeños. En el anexo 2, se detallan todos los valores obtenidos para arribar a la conclusión mencionada.

7. Observaciones y discusiones

a. Elección de bancos

La clasificación realizada entre bancos grandes y chicos en este trabajo se realizó a través del monto general de depósitos, como se detallo anteriormente. Pero al realizar una investigación exhaustiva, se encontró bibliografía sobre la que se pudo respaldar dicha clasificación. Por un lado se encuentra al clasificación del ranking la Asociación Argentina de Banco, y por el otro una encuesta realizada por Fit & Proper Consulting titulada “¿Cuál es el mejor banco de Argentina?”.

La cámara ABA en 2016 realizo un ranking con las entidades financieras que se desempeñan en nuestro país y las ordeno teniendo en cuenta el análisis de las siguientes variables:

- Depósitos y préstamos al Sector Privado
- Depósitos y Préstamos Totales
- Activo y Patrimonio Neto
- Cantidad de Sucursales, cajeros automáticos y empleados
- Cantidad de cuentas pasivas, tarjetas de crédito y tarjetas de crédito
- Estructura de la cartera: comercial, consumo y vivienda y comercial asimilable a consumo
- Indicadores: ROE, ROA, cartera irregular (total y por tipo de financiación), cobertura de gastos, productividad.

Comparando la clasificación de bancos de este trabajo con la realizada por la asociación de bancos de argentina ponemos observar que ambas coinciden. Los bancos que según este trabajo son grandes, ABA los ubica en las primeras posiciones de su ranking. Hay que considerar que la coincidencia no es exacta, ya que ABA tiene en cuenta en su análisis los bancos públicos. El ranking establecido por dicha asociación fue:

- 1) Banco de la Nación Argentina.
- 2) Banco Santander Rio S.A.
- 3) Banco Galicia y de Buenos Aires S.A.
- 4) Banco de la Provincia de Buenos Aires.
- 5) Banco Francés S.A.
- 6) Banco Macro S.A.

En el anexo 8 se puede encontrar la encuesta completa con todas las variables que la asociación tuvo en cuenta para el análisis.

Por otro lado, la encuesta elaborada por Fit & Proper Consulting del 2016 titulada “¿Cuál es el mejor banco de Argentina?” (Realizada con más de 30.000 datos procesados) tiene el fin de conocer la visión de los usuarios de los bancos, sobre como aprecian a estos, calificándolos según sus atributos cualitativos.⁵

La encuesta consistió de 32 preguntas estructuradas en cinco categorías:

- 1) Datos generales de la población encuestada,
- 2) Califica a tu banco,
- 3) Consultas, sugerencias, reclamos y elogios,
- 4) Protección al usuario de servicios financieros
- 5) Mejor banco de Argentina.

El resultado obtenido de la encuesta es que los primeros 4 mejores bancos son: banco Santander rio con un 36,4 %, banco Galicia 31,9%, el banco francés con 26,6 %, banco macro con 14,8%. Siendo estos resultados semejantes a la clasificación que propusimos y apoyando nuestro trabajo. Cabe destacar que los encuestados no fueron necesariamente clientes de cada uno de los bancos votados. Es decir que, en este caso, los mejores bancos surgen tanto de la percepción de la marca por los usuarios de servicios y productos bancarios de Argentina, así como de las vivencias como clientes de esas entidades. En el anexo N°4 se muestran las preguntas realizadas en la encuesta.

Podemos corroborar que los clientes del sector no ven el riesgo como un factor determinante para elegir a un banco sobre otro, sino que atribuyen el atributo de “Bancos Grandes” a que son entidades más prestigiosas, más sólidas, que cubren mejor las necesidades, brindando un mejor servicio, y tienen menor probabilidad de quiebra y liquidación.



Grafico 7.a.1: Clasificación de bancos según una encuesta de 2016 elaborada por Fit & Proper Consulting titulada “¿Cuál es el mejor banco de Argentina?”⁹

b. Comportamiento de la tasa pasiva implícita

Luego del análisis de los datos, podemos decir que la tasa pasiva implícita de los bancos chicos es superior a la de los bancos grandes.

El comportamiento de la tasa pasiva promedio de los bancos chicos del año 2005 a 2009 tiene un crecimiento sostenido, sin embargo, los siguientes años se mantuvo constante hasta el año 2013 que vuelve a crecer significativamente hasta 2014, teniendo una caída en 2015, siguiendo hasta 2016 un aumento no significativo.

Por otro lado, la tasa pasiva promedio de los bancos grandes tiene un aumento mantenido desde 2005 a 2007, ampliando hasta 2008, en 2009 se sostiene la misma tasa, 2010 sufre una caída considerable, posteriormente un crecimiento hasta 2014, en 2015 sufre una baja y por último en 2016 un aumento intrascendente.

Comparando ambas tasas observamos que entre los años 2008 y 2013 la brecha entre tasas pasivas por categoría de banco es mayor. En suma, los restantes años se comportan de manera similar, ubicándose siempre la tasa de los bancos chicos superior a los bancos grandes.

⁹ Zona Bancos, sitio web. Op cit.

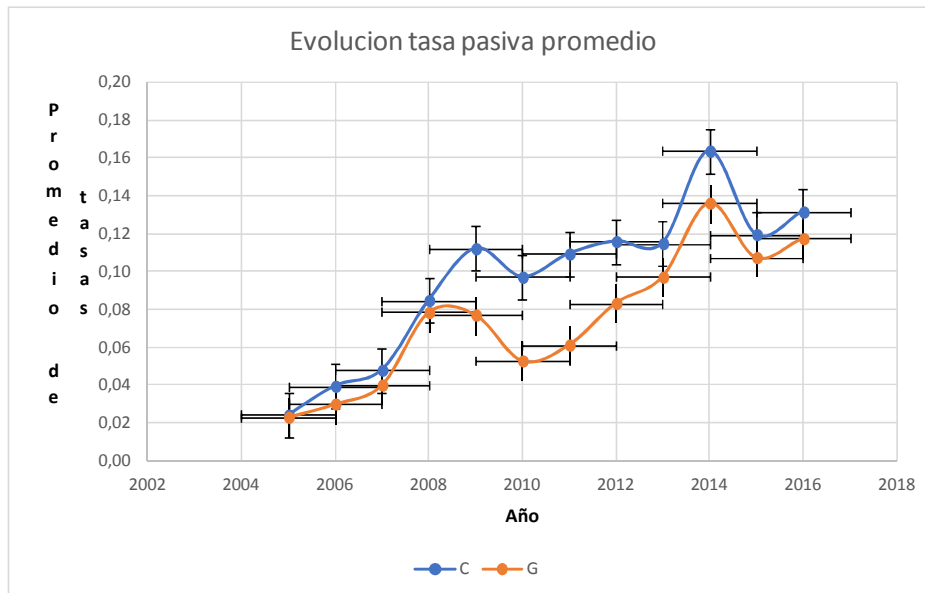


Grafico 7.a.2: Evolución de la tasa pasiva implícita promedio desde 2005 a 2016

Además, podemos refutar el análisis a través de aplicación estadística. Como ya se mencionó, se realizó un test de hipótesis para la comparación de tasas entre las diferentes categorías, y se arribó a la conclusión de que, con un nivel de significación del 15%, no existen evidencias estadísticas significativas para determinar que los bancos grandes poseen mayores tasas que los bancos chicos.

El test de hipótesis se puede visualizar en el anexo N°2 y los datos de las tasas pasivas implícitas utilizadas para los cálculos se pueden encontrar en el anexo N°5.

c. Comportamiento de la tasa activa implícita

De acuerdo con lo observado en el análisis de la tasa activa implícita promedio inferimos que los bancos chicos cobran una tasa mayor en relación a los calificados como grandes.

La conducta de la tasa activa implícita promedio de los bancos chicos es la siguiente, de 2005 a 2007 tiene un comportamiento constante, un aumento de 2007 a 2009, a partir de dicho año disminuye hasta 2011, luego crece exponencialmente hasta 2014, manteniéndose hasta 2016 constante.

Mientras tanto la tasa que corresponde a bancos grandes se comporta en forma similar a la de los bancos chicos.

Al observar dicho grafico surge la observación de que ambas tasas se mueven en forma pareja, aumentando la diferencia de tasas entre los años 2012 a 2016.

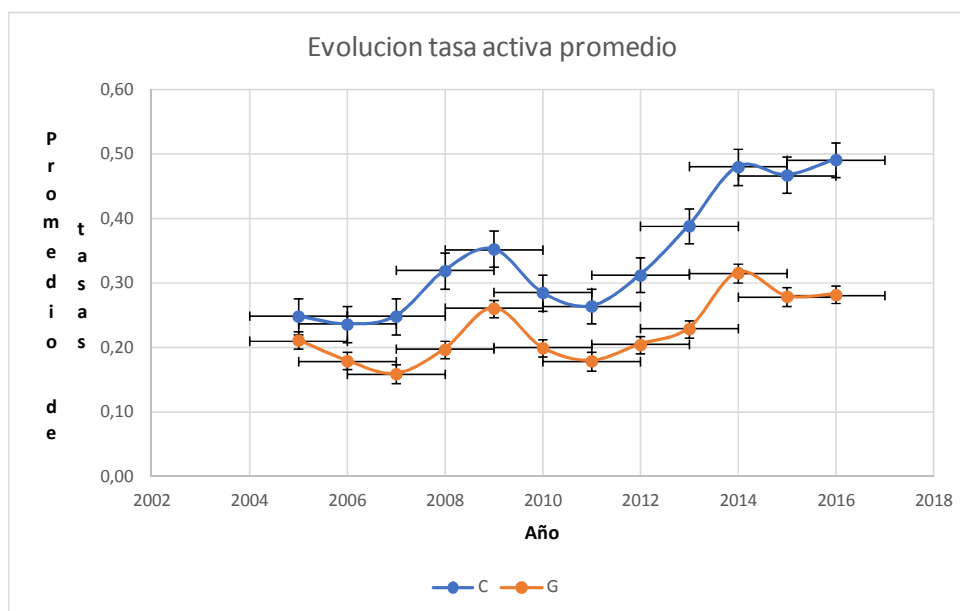


Grafico 7.a.3: Evolución de la tasa activa implícita promedio desde 2005 a 2016

Con las tasas activas también se puede demostrar estadísticamente y llevarlo a la población. Se realizó un test de hipótesis determinando que las tasas de interés de los bancos chicos son superiores a las tasas de interés de las tasas de los bancos grandes.

Con los datos recopilados podemos decir que, con un 85% de confianza, no existe evidencia para determinar que las tasas de los bancos chicos son menores que la de los bancos grandes. Los datos relevantes para el test de hipótesis se pueden encontrar en el anexo N°3, y los datos de las tasas promedio implícitas se pueden encontrar en el anexo N°6

d. Comportamiento del Spread financiero implícito

Comparando el Spread se fundamenta aún más nuestra hipótesis donde podemos prestar atención que el Spread correspondiente a los bancos chicos es significativamente superior al Spread de los bancos grandes.

Observando el Spread de los bancos chicos se mantiene relativamente constante de 2005 a 2007, siendo den 2007 que cae sostenida hasta 2011, a partir de ese punto tiene un aumento exponencial hasta el año 2016.

El Spread de los bancos grandes en general tiene un movimiento bastante constante, no tiene grandes saltos, entre el 2005 y el 2008 tiene una disminución, luego en 2008 aumenta ligeramente, disminuyendo hasta 2011 y 2012, luego aumenta hasta 2014, desde 2014 comienza a caer lentamente.

El análisis en conjunto de las dos categorías comprobamos que a partir del año 2012 hasta 2016 se ve una gran diferencia entre el Spread de los bancos chicos y el de los bancos grandes.

Los valores obtenidos se encuentran expuestos en el anexo N°7

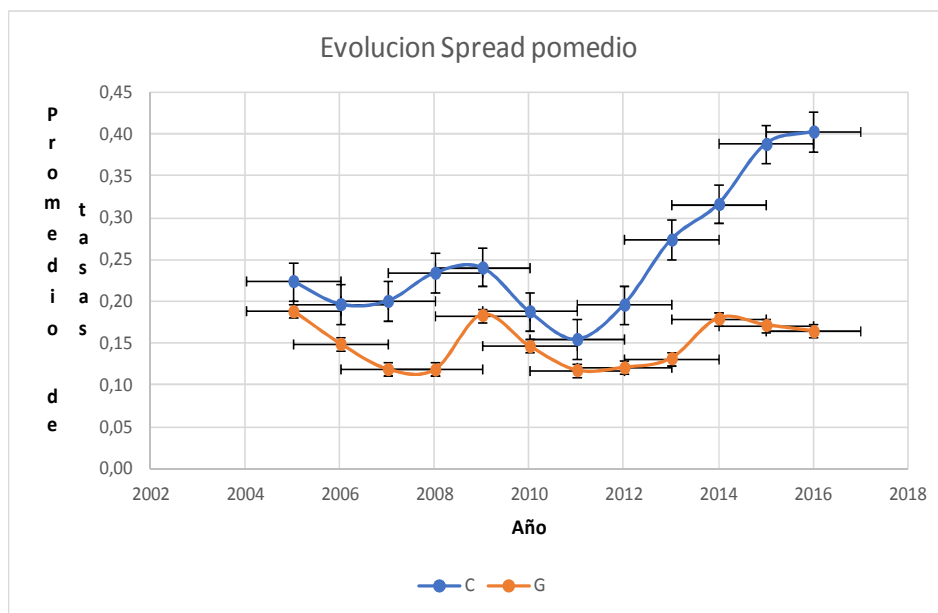


Grafico 7.a.4: Evolución de la tasa de Spread promedio desde 2005 a 2016

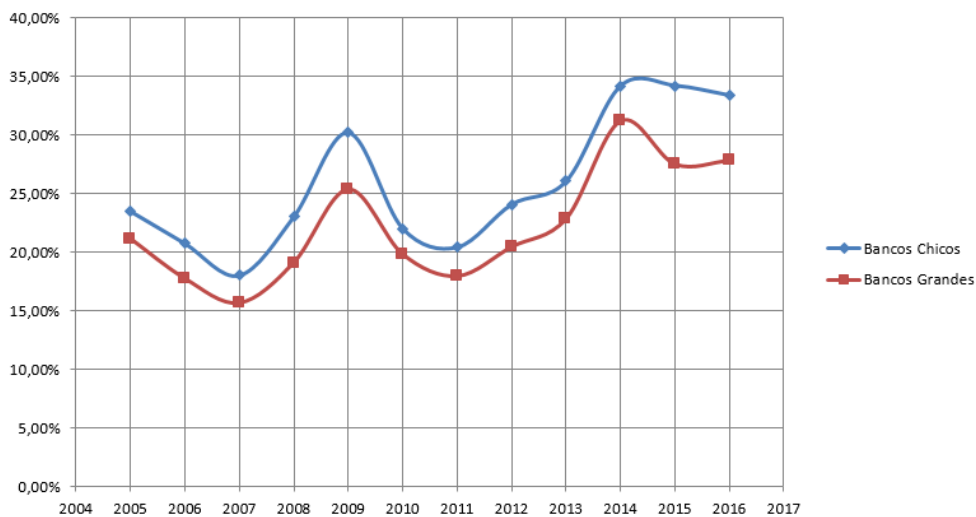
e. Análisis de tasas según el promedio ponderado

Adicionalmente hicimos un análisis breve de las tasas según el promedio ponderado, el cual no difiere demasiado con lo anteriormente mencionado.

Tasa Activa

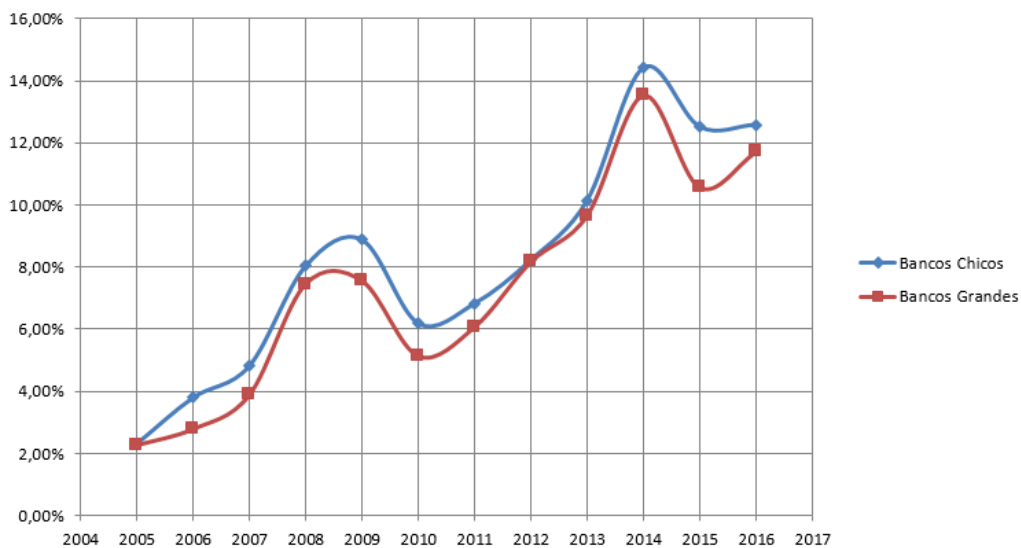
Tiene una perfecta correlación positiva se puede observar que tanto los Banco Grandes como los Bancos Chicos de 2005 a 2007 fueron bajando, y a partir de 2007 hasta 2009 hubo un incremento en la tasa activa. Luego entre los años 2009 a 2011 las tasas comenzaron nuevamente a disminuir revertiendo esta acción con suba hasta 2014.

Desde 2014 a 2016 la tasa activa comenzó nuevamente su baja.



Tasa Pasiva

Al igual que las observaciones realizadas con respecto a la Tasa Activa, la tasa pasiva tanto de los bancos grandes como chicos se comportan de forma similar, pudiendo observar una suba desde el año 2005 al año 2009. Del 2009 al 2010 la tasa disminuye.



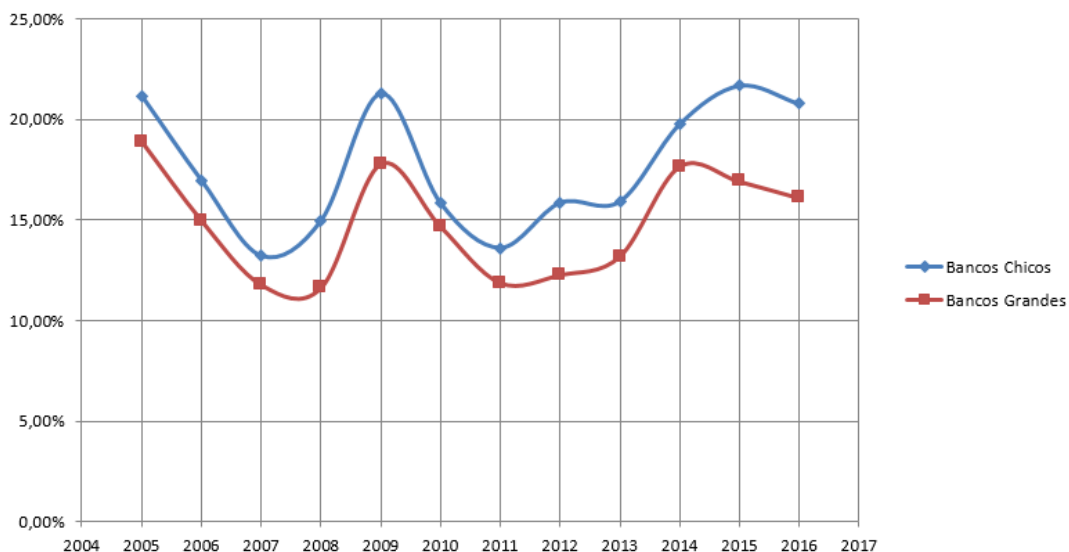
Desde 2010 la tasa tiene un aumento considerable teniendo su máximo en 2014, momento en el cual vuelve a disminuir hasta 2015. Es a partir de este momento hasta 2016 que se nota una diferencia entre las dos categorías analizadas mientras que los bancos grandes aumentan de forma notoria, los bancos chicos tienen un aumento no significativo, hasta se podría decir que estos últimos se mantienen.

SPREAD

Al igual que los otros análisis el spread de ambas categorías de bancos se comportan similar.

Entre 2005 hasta 2007 disminuye, monto en el cual comienza a subir hasta 2009, donde disminuye nuevamente hasta 2011.

Entre los años 2011 y 2015 los Bancos chicos tienen una suba en su spread mientras que los grandes su aumento es hasta 2014, momento en el cual disminuye hasta el 2016.



8. Conclusiones.

Luego de realizar un análisis exhaustivo de los datos obtenidos podemos concluir que existen diferencias significativas entre las tasas tanto activas como pasivas según la dimensión del banco.

Por lo que, los bancos clasificados como grandes prestan a una tasa menor y a su vez pagan tasas más bajas por los depósitos en relación con los clasificados como chicos.

A su vez, podemos corroborar, basados en la encuesta de la consultora Fit & Proper Consulting, que los clientes consideran como bancos grandes a aquellas entidades que poseen mayor prestigio en el mercado. Las entidades más sólidas, que cubren mejor sus necesidades, brindando un mejor servicio, y que poseen una menor probabilidad de quiebra y liquidación.

9. Conclusions.

Now we can conclude that there are significant differences between active and passive rates according to the size of the bank.

By this, great banks provide the lower rate and also pay lower rates for the deposits in relation with small banks.

We can corroborate based on Consultant Fit & "Proper poll that clients consider great banks those to have more prestige in the market. Solid entities that cover your needs in the best way giving a best service with a minor possibility of bankruptcy and liquidations.

10. Referencias bibliográficas.

- Blanco de Dieguez, Martha y Feldman, Ernesto V.1980. “Análisis de las tasas de interés por categoría de bancos”. BCRA N°9. Buenos Aires, Argentina.
- Banco central de la República Argentina. (s.f.). Recuperado el 01 de Junio de 2017, de www.bcra.gov.ar
- Chaves, Contini, Lala, Motillo y Müller (2015). Efectos en las principales variables macroeconómicas sobre la performance de las entidades financieras.
- Nappa, Ana Maria. 2010. “Introducción al cálculo financiero”. Editorial temas grupo. Buenos Aires, Argentina.
- Página de la Comisión Nacional de Valores <http://www.cnv.gov.ar/web/>
- Página de la Asociación de Bancos de la Argentina <http://www.aba-argentina.com/category/informes/ranking-de-bancos/>
- Página de zona bancos <http://www.zonabancos.com/ar/analisis/blogs/29-mejor-banco-de-argentina-21192-cuales-son-los-mejores-bancos-de-argentina.aspx>

11. Anexos

Anexo N°1. División de bancos en grandes y pequeños según depósitos en 2016

Depositos en 2016				
Banco		Total de depositos 2016	Según histog	Part./ total
Banco del Sol S.A.	2016	127.887,00	C	0,0001
Banco de servicios financieros S.A.	2016	164.324,00	C	0,0002
BNP Paribas	2016	537.255,00	C	0,0006
Banco Interfinanzas S.A.	2016	626.894,00	C	0,0007
Banco Meridian S.A.	2016	684.836,00	C	0,0008
Banco VOII S.A.	2016	706.744,00	C	0,0008
Banco Finansur S.A.	2016	1.030.471,00	C	0,0012
Banco Bica S.A.	2016	1.473.506,00	C	0,0017
Banco Saenz S.A.	2016	1.519.612,00	C	0,0017
Banco Mariva SA	2016	1.769.096,00	C	0,0020
Banco CMF S.A.	2016	2.912.448,00	C	0,0033
Banco Columbia S.A	2016	5.670.212,00	C	0,0065
Banco Piano S.A.	2016	5.882.608,00	C	0,0068
Banco Comafi S.A.	2016	15.876.691,00	C	0,0182
Banco Itaú S.A.	2016	18.650.099,00	C	0,0214
Banco Hipotecario S.A.	2016	19.043.948,00	C	0,0219
Banco Supervielle S.A.	2016	35.334.530,00	C	0,0406
Banco ICBC	2016	51.440.840,00	C	0,0591
Banco Patagonia	2016	51.788.413,00	C	0,0595
Banco Credicoop	2016	62.229.230,00	C	0,0715
Banco HCBC	2016	63.423.897,00	C	0,0728
Banco Macro S.A.	2016	102.496.946,00	G	0,1177
Banco Frances S.A	2016	114.652.105,00	G	0,1317
Banco Galicia S.A	2016	150.639.152,00	G	0,1730
Banco Santander Rio S.A.	2016	162.069.970,00	G	0,1861
Totales		870.751.714,00		1,00


Anexo N°2. Test de hipótesis para tasas Pasivas.

<u>Tasas Pasivas</u>		
<u>Prueba F para varianzas de dos muestras</u>		
	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	0,102095307	0,076288054
Varianza	0,001526489	0,000183789
Observaciones	21	4
Grados de libertad	20	3
F	8,305667479	
P(F<=f) una cola	0,052973896	
Valor crítico para F (una cola)	5,184481684	
Alfa 0,1		
Con una confianza del 90%		
Los valores arrojados suponen varianzas iguales		
Por este motivo se realiza un analisis amalgamado.		
<u>Prueba t para dos muestras suponiendo varianzas iguales</u>		
Alfa 0,15		
	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	0,10	0,08
Varianza	0,0015	0,0002
Observaciones	21	4
Varianza agrupada	0,00	
Diferencia hipotética de las medias	0,00	
Grados de libertad	23,00	
Estadístico t	1,29	
P(T<=t) una cola	0,11	
Valor crítico de t (una cola)	1,06	
P(T<=t) dos colas	0,21	
Valor crítico de t (dos colas)	1,49	
Para obtener las muestras de datos se realizo un promedio de los valores de las tasas pasivas de cada banco desde los años 2005 hasta el año 2016.		

Anexo N°3. Test de hipótesis para tasas Activas.

Tasas Activas		
<u>Prueba F para varianzas de dos muestras</u>		
	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	0,44	0,22
Varianza	0,13	0,00062
Observaciones	21,00	4,00
Grados de libertad	20,00	3,00
F	205,04	
P(F<=f) una cola	0,00	
Valor crítico para F (una cola)	5,18	
Alfa 0,1		
Con una confianza del 90%		
Los valores arojados suponen varianzas diferentes		
<u>Prueba t para dos muestras suponiendo varianzas desiguales</u>		
Alfa 0,15		
	<i>Variable 1</i>	<i>Variable 2</i>
Media	0,44	0,22
Varianza	0,13	0,00
Observaciones	21,00	4,00
Diferencia hipotética de las medias	0,00	
Grados de libertad	21,00	
Estadístico t	2,78	
P(T<=t) una cola	0,01	
Valor crítico de t (una cola)	1,06	
P(T<=t) dos colas	0,01	
Valor crítico de t (dos colas)	1,49	
Para obtener las muestras de datos se realizo un promedio de los valores de las tasas activas de cada banco desde los años 2005 hasta el año 2016.		

Anexo N°4. Encuesta Fit & Proper Consulting titulada “¿Cuál es el mejor banco de Argentina?”.

 ÍNDICE DE PREGUNTAS DE LA ENCUESTA	
.1	Datos generales de la población encuestada
1.	Dirección de correo electrónico 08
2.	Provincia de residencia 08
3.	Sexo 09
4.	Edad 09
5.	Actividad laboral 10
6.	Monto de ingresos mensuales netos 10
7.	Nivel de estudios 11
8.	Estado civil 11
.2	Calificá a tu banco
9.	¿Con cuáles de los siguientes bancos operás? 12
10.	¿Cuál es el principal banco con el que operás? 14
11.	¿Cuáles son los motivos para utilizar esta entidad como principal banco? 17
12.	¿Cómo calificarías a tu principal banco en términos generales? 19
13.	¿Qué aspectos tuviste en cuenta para asignar esa calificación? 20
14.	¿Qué aspectos considerarás más importantes a la hora de elegir un banco? 22
15.	¿Cómo calificarías a tu banco respecto del “acceso a los servicios y productos”? 24
16.	¿Cómo calificarías a tu banco respecto de la “eficiencia y facilidad para realizar operaciones”? 25
17.	¿Cómo calificarías a tu banco respecto de la “calidad de atención al cliente”? 26
18.	¿Cómo calificarías a tu banco respecto de la “claridad de la información, transparencia y educación financiera”? 27
19.	¿Cómo calificarías a tu banco respecto del “nivel de tasas, cargos y comisiones”? 28
20.	¿Cómo calificarías a tu banco respecto de los “descuentos, promociones y recompensas”? 29



ÍNDICE DE PREGUNTAS DE LA ENCUESTA [Cont.]

.3 Consultas, sugerencias, reclamos y elogios

- 21. En los últimos 12 meses, ¿has presentado ante tu banco alguna consulta, sugerencia o elogio? 30
- 22. En los últimos 12 meses, ¿has presentado ante tu banco algún reclamo o queja? 30

.4 Protección al usuario de servicios financieros

- 23. ¿En qué producto o servicio se originó el reclamo o queja? 31
- 24. ¿Cómo informaste al banco sobre el reclamo o queja? 32
- 25. Cuando realizaste el reclamo al banco, ¿éste te brindó un número de consulta o reclamo? 33
- 26. ¿Cuánto tardó el banco en solucionar el inconveniente que dio origen al reclamo o queja? 33

.5 Mejor banco de Argentina

- 27. ¿Cuáles son para vos los mejores bancos de la Argentina? 34
- 28. ¿En qué aspectos basaste tu respuesta anterior? 36
- 29. ¿Cuáles son los bancos que te generan más confianza? 39
- 30. ¿De qué bancos no sos cliente y te gustaría serlo? 41
- 31. ¿Sobre qué productos o servicios bancarios te interesaría recibir información? 44
- 32. ¿Estarías interesado en participar en futuras encuestas sobre los servicios y productos de algunos bancos? 45

Anexo N°5. Promedio de las tasas pasivas implícitas por año, de 2005 a 2016

Promedio de Tasa pasiva implícita			
Año	C	G	Total general
2005	2,4225%	2,3062%	2,3908%
2006	3,9458%	3,0055%	3,6324%
2007	4,7942%	4,0088%	4,5848%
2008	8,4809%	7,8468%	8,3118%
2009	11,2129%	7,7091%	10,3885%
2010	9,7085%	5,2852%	8,7255%
2011	10,9366%	6,1220%	9,9230%
2012	11,5910%	8,3286%	10,9978%
2013	11,4875%	9,7098%	11,1783%
2014	16,3705%	13,6210%	15,8706%
2015	11,9600%	10,7470%	11,7578%
2016	13,1529%	11,7438%	12,9274%
Total general	10,6800%	7,6474%	10,0409%

Anexo N°6. Promedio de las tasas activas implícitas por año, de 2005 a 2016

Promedio de Tasa Activa Implícita				
Año	C	G	Total general	
2005	24,8826%	21,1687%	23,8697%	
2006	23,6544%	17,9693%	21,7594%	
2007	24,8837%	15,9506%	22,5016%	
2008	31,9407%	19,7342%	28,6856%	
2009	35,2935%	26,1056%	33,1316%	
2010	28,5486%	19,9747%	26,6433%	
2011	26,4564%	17,9488%	24,6653%	
2012	31,2436%	20,4682%	29,2844%	
2013	38,9089%	22,9404%	36,1318%	
2014	48,0459%	31,6108%	45,0577%	
2015	46,7603%	27,9541%	43,6259%	
2016	49,1543%	28,2127%	45,8036%	
Total general	36,3786%	22,5316%	33,4602%	

Anexo N°7. Promedio Del Spread implícito por año, de 2005 a 2016

Promedio de Spread Financiero Implícito			
Año	C	G	Total general
2005	22,4601%	18,8625%	21,4789%
2006	19,7086%	14,9638%	18,1270%
2007	20,0895%	11,9418%	17,9168%
2008	23,4598%	11,8873%	20,3738%
2009	24,0806%	18,3965%	22,7431%
2010	18,8401%	14,6895%	17,9178%
2011	15,5198%	11,8268%	14,7423%
2012	19,6526%	12,1396%	18,2866%
2013	27,4215%	13,2306%	24,9535%
2014	31,6754%	17,9898%	29,1871%
2015	38,8505%	17,2071%	35,2433%
2016	40,3385%	16,4689%	36,5193%
Total general	26,6763%	14,8841%	24,1909%

Anexo N°8 Clasificación de bancos según Asociación de Bancos de la Argentina

Entidad	Depósitos del Sector Privado No Financiero				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Mar. 2016	Mar. 2015	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	1	203.193,7	18,1	38,1
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	2	2	120.144,4	10,7	61,0
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	3	4	103.901,3	9,3	55,4
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	4	3	100.067,6	8,9	37,8
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	5	77.422,0	6,9	44,8
6 BANCO MACRO S.A.	6	6	68.363,5	6,1	48,9
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	7	7	55.408,3	4,9	44,8
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	8	8	49.564,1	4,4	31,0
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	9	9	40.755,1	3,6	44,9
10 CITIBANK N.A.	10	12	37.099,0	3,3	48,7
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	11	10	36.969,8	3,3	37,7
12 BANCO PATAGONIA S.A.	12	11	36.517,4	3,3	39,1
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	13	14	21.310,4	1,9	42,4
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	14	13	21.309,1	1,9	31,8
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	15	15	18.077,8	1,6	43,4
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	16	17	13.743,0	1,2	44,0
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	17	16	13.517,8	1,2	21,7
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	18	18	11.297,3	1,0	47,6
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	19	19	8.207,0	0,7	29,9
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	20	20	7.951,8	0,7	47,4
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	21	21	7.522,6	0,7	51,5
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	22	22	5.432,1	0,5	39,5
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	23	23	5.051,2	0,5	35,9
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	24	26	4.673,1	0,4	66,2
25 BANCO DE VALORES S.A.	25	30	4.463,2	0,4	104,8
26 BANCO COLUMBIA S.A.	26	25	4.419,8	0,4	42,4
27 BANCO PIANO S.A.	27	24	4.339,5	0,4	37,6
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	28	28	3.731,3	0,3	54,7
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	29	27	3.465,0	0,3	43,4
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	30	29	3.436,1	0,3	47,4
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	31	31	3.250,7	0,3	56,7
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	32	32	2.673,2	0,2	34,4
33 BANCO CMF S.A.	33	34	1.950,4	0,2	39,3
34 DEUTSCHE BANK S.A.	34	40	1.909,1	0,2	65,6
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	35	37	1.897,8	0,2	54,8
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	36	35	1.858,6	0,2	45,2
37 BANCO MARIVA S.A.	37	33	1.802,8	0,2	25,9
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	38	38	1.749,5	0,2	48,6
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	39	36	1.546,7	0,1	24,5
40 BANCO FINANSUR S.A.	40	39	1.261,5	0,1	7,3
41 BANCO SAENZ S.A.	41	43	1.179,4	0,1	40,1
42 BANCO BICA S.A.	42	48	959,3	0,1	118,4
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	43	42	921,7	0,1	-4,9
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	44	49	553,6	0,0	38,1
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	45	44	542,8	0,0	6,6
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	46	46	496,5	0,0	7,5

Entidad	Préstamos al Sector Privado No Financiero				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Mar. 2016	Mar. 2015	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	1	105.140,4	12,4	21,0
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	2	2	84.423,9	9,9	42,2
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	4	3	78.783,0	9,3	42,7
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	3	4	79.320,3	9,3	44,8
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	6	56.653,6	6,7	38,5
6 BANCO MACRO S.A.	6	5	56.638,1	6,7	29,3
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	12	11	27.377,1	3,2	26,6
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	7	7	35.778,2	4,2	26,9
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	8	8	35.077,5	4,1	31,2
10 CITIBANK N.A.	11	12	28.419,4	3,3	43,0
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	9	10	31.297,0	3,7	39,9
12 BANCO PATAGONIA S.A.	10	9	29.472,4	3,5	29,2
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	15	16	18.409,3	2,2	39,9
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	13	14	18.978,3	2,2	37,6
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	16	15	16.717,6	2,0	26,3
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	14	13	18.761,8	2,2	16,3
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	17	17	13.169,8	1,6	10,7
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	18	18	7.810,6	0,9	29,5
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	20	20	5.950,0	0,7	24,6
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	22	21	5.657,5	0,7	39,3
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	19	19	7.605,8	0,9	40,5
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	23	24	5.333,3	0,6	49,2
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	24	23	4.586,9	0,5	26,2
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	25	27	4.230,5	0,5	49,4
25 BANCO DE VALORES S.A.	66	67	177,7	0,0	54,8
26 BANCO COLUMBIA S.A.	31	35	3.056,8	0,4	53,0
27 BANCO PIANO S.A.	30	30	3.317,2	0,4	43,8
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	26	26	4.216,3	0,5	43,1
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	28	29	4.171,2	0,5	48,9
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	21	22	5.722,7	0,7	43,2
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	33	32	2.930,2	0,3	36,3
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	32	31	2.999,0	0,4	34,9
33 BANCO CMF S.A.	38	37	2.230,8	0,3	26,7
34 DEUTSCHE BANK S.A.	53	54	668,1	0,1	72,1
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	39	42	2.182,9	0,3	61,1
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	44	45	1.536,4	0,2	41,5
37 BANCO MARIVA S.A.	48	46	1.201,6	0,1	13,8
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	45	43	1.526,8	0,2	19,5
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	43	39	1.610,7	0,2	-3,3
40 BANCO FINANSUR S.A.	50	49	917,5	0,1	1,9
41 BANCO SAENZ S.A.	46	44	1.456,7	0,2	22,2
42 BANCO BICA S.A.	59	59	419,0	0,0	59,8
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	29	25	3.761,1	0,4	21,4
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	56	57	484,9	0,1	42,7
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	35	38	2.825,1	0,3	62,5
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	51	53	867,5	0,1	83,8

Entidad	Depósitos Totales				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Mar. 2016	Mar. 2015	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	1	331.006,1	23,7	13,0
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	3	3	123.487,9	8,8	63,2
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	4	4	107.276,1	7,7	58,4
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2	2	145.161,9	10,4	51,1
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	5	80.017,4	5,7	44,6
6 BANCO MACRO S.A.	6	6	74.015,4	5,3	43,2
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	7	7	57.401,1	4,1	43,5
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	9	8	51.441,7	3,7	34,7
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	8	9	52.849,9	3,8	43,1
10 CITIBANK N.A.	12	12	37.191,0	2,7	48,6
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	11	11	37.384,3	2,7	37,6
12 BANCO PATAGONIA S.A.	10	10	41.436,9	3,0	41,9
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	13	13	29.235,0	2,1	52,1
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	14	14	23.870,2	1,7	37,3
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	15	16	22.797,7	1,6	55,7
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	16	15	20.182,0	1,4	19,0
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	18	18	13.741,8	1,0	23,5
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	19	19	11.732,0	0,8	42,0
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	23	22	8.278,4	0,6	23,0
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	20	20	10.607,3	0,8	34,5
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	21	21	10.304,2	0,7	47,2
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	25	24	7.465,0	0,5	18,9
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	28	26	6.403,3	0,5	21,2
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	24	27	7.772,2	0,6	60,0
25 BANCO DE VALORES S.A.	29	33	4.582,2	0,3	106,7
26 BANCO COLUMBIA S.A.	30	29	4.424,4	0,3	26,1
27 BANCO PIANO S.A.	31	31	4.339,5	0,3	36,3
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	22	23	9.704,9	0,7	47,6
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	17	17	16.238,8	1,2	34,1
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	26	25	7.023,2	0,5	32,2
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	27	28	6.915,9	0,5	61,7
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	33	32	3.555,0	0,3	30,6
33 BANCO CMF S.A.	36	38	1.952,4	0,1	38,9
34 DEUTSCHE BANK S.A.	37	40	1.912,0	0,1	65,8
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	32	30	4.263,9	0,3	27,1
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	34	34	3.046,5	0,2	46,1
37 BANCO MARIVA S.A.	38	36	1.879,4	0,1	22,6
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	35	35	2.829,7	0,2	75,3
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	40	37	1.620,4	0,1	9,8
40 BANCO FINANSUR S.A.	41	39	1.356,5	0,1	5,5
41 BANCO SAENZ S.A.	42	44	1.179,4	0,1	34,7
42 BANCO BICA S.A.	44	48	979,6	0,1	122,4
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	45	43	921,7	0,1	-4,9
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	47	49	553,6	0,0	38,1
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	48	46	542,8	0,0	6,6
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	39	41	1.845,5	0,1	70,8

Entidad	Préstamos Totales				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Mar. 2016	Mar. 2015	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	1	158.070,7	17,3	19,6
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	3	3	84.318,7	9,3	43,1
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	4	4	78.116,6	8,6	45,3
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2	2	84.699,2	9,3	39,7
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	6	57.619,3	6,3	36,9
6 BANCO MACRO S.A.	6	5	56.421,6	6,2	30,0
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	12	11	26.991,2	3,0	26,5
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	8	8	35.424,9	3,9	26,9
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	7	7	37.823,3	4,1	28,6
10 CITIBANK N.A.	11	12	28.796,3	3,2	39,5
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	9	10	31.028,6	3,4	39,6
12 BANCO PATAGONIA S.A.	10	9	30.367,3	3,3	34,6
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	15	16	18.315,0	2,0	41,8
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	13	14	19.590,2	2,1	40,9
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	16	15	17.363,5	1,9	30,1
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	14	13	18.566,8	2,0	14,5
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	17	17	13.106,8	1,4	11,2
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	19	19	7.557,6	0,8	32,2
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	20	20	5.854,8	0,6	23,9
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	22	22	5.455,7	0,6	38,5
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	18	18	7.660,6	0,8	33,9
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	23	23	5.315,1	0,6	44,9
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	25	24	4.439,4	0,5	25,6
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	27	28	4.333,3	0,5	51,3
25 BANCO DE VALORES S.A.	67	69	175,5	0,0	54,9
26 BANCO COLUMBIA S.A.	33	35	2.937,3	0,3	57,6
27 BANCO PIANO S.A.	29	30	3.487,4	0,4	49,0
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	28	27	4.271,5	0,5	44,7
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	26	26	4.363,4	0,5	47,5
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	21	21	5.707,6	0,6	35,7
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	34	32	2.884,0	0,3	36,2
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	31	31	3.000,3	0,3	29,8
33 BANCO CMF S.A.	38	36	2.236,5	0,2	26,3
34 DEUTSCHE BANK S.A.	54	55	661,5	0,1	39,4
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	39	43	2.176,8	0,2	55,8
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	46	47	1.510,8	0,2	41,5
37 BANCO MARIVA S.A.	48	48	1.200,6	0,1	15,8
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	43	44	1.625,9	0,2	20,1
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	44	39	1.602,2	0,2	-3,5
40 BANCO FINANSUR S.A.	51	50	894,8	0,1	-0,7
41 BANCO SAENZ S.A.	47	45	1.431,7	0,2	19,9
42 BANCO BICA S.A.	59	59	432,3	0,0	62,7
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	30	29	3.273,0	0,4	18,4
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	58	57	437,2	0,0	44,1
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	35	40	2.703,2	0,3	65,4
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	50	54	975,4	0,1	95,2

Entidad	Activo				
	Ubicación		Monto	Participación	Varia- ción
	Mar. 2016	Mar. 2015	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	1	468.372,3	24,0	23,3
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	2	3	167.892,0	8,6	59,3
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	4	4	156.385,5	8,0	60,0
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	3	2	161.134,3	8,3	48,5
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	5	113.906,9	5,8	42,0
6 BANCO MACRO S.A.	6	6	104.855,5	5,4	41,2
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	8	9	65.526,9	3,4	43,4
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	7	7	70.686,8	3,6	31,5
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	9	8	63.660,4	3,3	38,4
10 CITIBANK N.A.	10	10	61.483,5	3,1	44,9
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	11	12	59.476,4	3,0	41,1
12 BANCO PATAGONIA S.A.	12	11	58.205,9	3,0	37,7
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	14	15	34.438,8	1,8	51,9
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	15	14	32.052,3	1,6	40,5
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	16	16	30.385,6	1,6	52,2
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	13	13	38.623,5	2,0	35,3
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	18	18	22.701,6	1,2	30,4
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	19	19	15.916,5	0,8	41,6
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	23	20	11.148,5	0,6	17,0
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	21	22	12.631,6	0,6	37,1
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	20	21	13.399,3	0,7	44,6
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	26	24	9.126,9	0,5	7,2
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	28	26	7.663,7	0,4	27,4
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	24	27	9.310,2	0,5	61,3
25 BANCO DE VALORES S.A.	30	35	6.765,7	0,3	94,5
26 BANCO COLUMBIA S.A.	32	30	5.416,7	0,3	23,5
27 BANCO PIANO S.A.	33	32	5.251,5	0,3	34,4
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	22	23	12.038,7	0,6	40,6
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	17	17	24.104,4	1,2	35,0
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	25	25	9.179,5	0,5	37,0
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	27	29	8.829,2	0,5	60,1
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	34	36	4.966,1	0,3	43,2
33 BANCO CMF S.A.	37	37	4.163,8	0,2	33,6
34 DEUTSCHE BANK S.A.	35	34	4.589,3	0,2	28,9
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	31	31	5.520,7	0,3	26,4
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	39	40	3.666,0	0,2	45,1
37 BANCO MARIVA S.A.	40	39	3.344,9	0,2	16,8
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	38	41	3.767,9	0,2	65,1
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	44	38	2.966,9	0,2	-2,4
40 BANCO FINANSUR S.A.	53	47	2.014,2	0,1	13,0
41 BANCO SAENZ S.A.	51	50	2.310,1	0,1	35,1
42 BANCO BICA S.A.	58	60	1.186,4	0,1	102,3
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	36	33	4.228,9	0,2	13,5
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	63	63	632,1	0,0	32,3
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	41	45	3.323,6	0,2	66,4
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	48	52	2.460,5	0,1	47,7

Entidad	Patrimonio Neto				
	Ubicación		Monto	Participación	Variación
	Mar. 2016	Mar. 2015	En millones de pesos	%	%
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	1	66.431,8	26,9	49,1
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	3	2	17.004,7	6,9	32,7
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	4	5	14.958,4	6,1	38,8
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	7	6	9.936,3	4,0	18,0
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	4	14.881,4	6,0	32,1
6 BANCO MACRO S.A.	2	3	17.652,3	7,2	40,0
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	15	15	4.740,6	1,9	32,9
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	8	8	8.680,8	3,5	25,1
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	11	10	6.445,6	2,6	11,9
10 CITIBANK N.A.	6	7	10.574,0	4,3	48,3
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	10	12	7.177,7	2,9	52,3
12 BANCO PATAGONIA S.A.	9	9	8.435,1	3,4	22,3
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	19	19	2.025,1	0,8	32,6
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	17	17	2.860,6	1,2	30,9
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	14	14	4.782,2	1,9	22,8
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	13	13	5.671,3	2,3	25,2
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	18	18	2.793,6	1,1	40,5
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	22	23	1.511,9	0,6	23,2
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	29	29	1.142,2	0,5	24,2
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	27	28	1.246,5	0,5	34,5
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	23	20	1.499,6	0,6	4,7
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	26	26	1.291,2	0,5	23,3
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	43	43	597,9	0,2	40,0
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	38	39	690,8	0,3	39,4
25 BANCO DE VALORES S.A.	34	44	762,3	0,3	79,0
26 BANCO COLUMBIA S.A.	50	49	358,3	0,1	16,1
27 BANCO PIANO S.A.	46	46	511,5	0,2	30,7
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	20	22	1.812,7	0,7	34,9
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	12	11	6.375,0	2,6	29,2
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	24	27	1.376,1	0,6	38,1
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	31	32	948,6	0,4	35,0
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	37	41	696,9	0,3	50,5
33 BANCO CMF S.A.	30	31	996,7	0,4	35,0
34 DEUTSCHE BANK S.A.	21	21	1.558,5	0,6	15,3
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	40	37	685,7	0,3	34,5
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	57	59	260,5	0,1	32,9
37 BANCO MARIVA S.A.	49	50	387,9	0,2	38,8
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	36	40	715,0	0,3	47,3
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	55	57	306,3	0,1	54,1
40 BANCO FINANSUR S.A.	62	62	129,8	0,1	28,9
41 BANCO SAENZ S.A.	56	56	281,0	0,1	27,6
42 BANCO BICA S.A.	65	67	95,9	0,0	54,4
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	25	24	1.302,9	0,5	13,4
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	73	71	46,8	0,0	-7,7
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	53	55	319,8	0,1	43,4
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	51	53	354,1	0,1	49,0

Entidad	Sucursales			Cajeros Automáticos		Participación
	Ubicación	Cantidad	Participación	Ubicación	Cantidad	
	Mar. 2016		%	Mar. 2016		
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	634	14,2	5,0	1.385,0	7,014789
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	3	399	8,9	1,0	2.302,0	11,65924
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	5	261	5,8	7,0	1.167,0	5,910656
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	4	342	7,7	3,0	1.495,0	7,571921
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	7	251	5,6	4,0	1.455,0	7,369327
6 BANCO MACRO S.A.	2	409	9,2	2,0	2.062,0	10,44368
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	6	258	5,8	6,0	1.274,0	6,452593
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	10	139	3,1	8,0	991,0	5,019246
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	21	61	1,4	15,0	450,0	2,279173
10 CITIBANK N.A.	17	71	1,6	13,0	597,0	3,023703
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	13	104	2,3	10,0	879,0	4,451985
12 BANCO PATAGONIA S.A.	8	174	3,9	9,0	895,0	4,533023
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	9	173	3,9	14,0	595,0	3,013574
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	11	111	2,5	11,0	663,0	3,357982
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	12	109	2,4	12,0	648,0	3,28201
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	20	62	1,4	18,0	239,0	1,210494
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	16	76	1,7	17,0	246,0	1,245948
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	18	65	1,5	25,0	117,0	0,592585
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	30	18	0,4	33,0	55,0	0,278566
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	14	99	2,2	27,0	104,0	0,526742
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	15	82	1,8	16,0	384,0	1,944895
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	23	56	1,3	29,0	101,0	0,511548
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	29	27	0,6	20,0	198,0	1,002836
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	18	65	1,5	24,0	124,0	0,628039
25 BANCO DE VALORES S.A.	44	2	0,0	47,0	--,-	0
26 BANCO COLUMBIA S.A.	25	48	1,1	32,0	64,0	0,324149
27 BANCO PIANO S.A.	43	3	0,1	31,0	72,0	0,364668
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	26	38	0,9	21,0	192,0	0,972447
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	32	16	0,4	22,0	157,0	0,795178
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	27	30	0,7	19,0	201,0	1,018031
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	23	56	1,3	23,0	127,0	0,643233
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	32	16	0,4	27,0	104,0	0,526742
33 BANCO CMF S.A.	51	1	0,0	47,0	--,-	0
34 DEUTSCHE BANK S.A.	51	1	0,0	47,0	--,-	0
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	31	17	0,4	26,0	109,0	0,552066
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	34	10	0,2	30,0	75,0	0,379862
37 BANCO MARIVA S.A.	44	2	0,0	47,0	--,-	0
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	34	10	0,2	34,0	54,0	0,273501
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	27	30	0,7	41,0	8,0	0,040519
40 BANCO FINANSUR S.A.	34	10	0,2	39,0	16,0	0,081037
41 BANCO SAENZ S.A.	44	2	0,0	47,0	--,-	0
42 BANCO BICA S.A.	38	7	0,2	36,0	27,0	0,13675
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	22	59	1,3	37,0	21,0	0,106361
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	37	8	0,2	42,0	7,0	0,035454
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	51	1	0,0	47,0	--,-	0
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	38	7	0,2	35,0	40,0	0,202593

Entidad	Empleados			Cuentas Pasivas		Participación
	Ubicación	Cantidad	Participación	Ubicación	Cantidad	
	Mar. 2016		%	Mar. 2016		
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	1	18031	16,5	1,0	9.314.280,0	19,84961
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	4	7812	7,2	6,0	3.044.635,0	6,488403
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	6	5686	5,2	3,0	3.601.486,0	7,675105
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	2	10526	9,6	2,0	5.244.765,0	11,17709
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	5	5872	5,4	5,0	3.484.518,0	7,425835
6 BANCO MACRO S.A.	3	7926	7,3	4,0	3.564.839,0	7,597007
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	7	5333	4,9	7,0	2.448.973,0	5,218992
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	8	4123	3,8	11,0	1.148.499,0	2,447559
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	12	3024	2,8	17,0	619.663,0	1,32056
10 CITIBANK N.A.	13	2998	2,7	20,0	499.682,0	1,064869
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	9	3584	3,3	14,0	920.275,0	1,961193
12 BANCO PATAGONIA S.A.	10	3390	3,1	8,0	1.956.222,0	4,168893
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	14	2706	2,5	10,0	1.166.875,0	2,48672
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	11	3378	3,1	9,0	1.338.787,0	2,853081
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	16	2047	1,9	13,0	928.472,0	1,978661
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	15	2378	2,2	21,0	412.598,0	0,879285
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	17	1591	1,5	16,0	680.302,0	1,449788
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	18	1286	1,2	24,0	354.636,0	0,755763
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	31	646	0,6	32,0	189.731,0	0,404335
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	23	875	0,8	26,0	274.804,0	0,585633
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	20	1105	1,0	19,0	576.523,0	1,228625
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	25	803	0,7	31,0	217.669,0	0,463873
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	30	709	0,6	18,0	610.832,0	1,30174
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	19	1176	1,1	29,0	240.514,0	0,512558
25 BANCO DE VALORES S.A.	41	232	0,2	48,0	2.181,0	0,004648
26 BANCO COLUMBIA S.A.	24	823	0,8	22,0	366.608,0	0,781276
27 BANCO PIANO S.A.	22	941	0,9	12,0	938.588,0	2,000219
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	29	730	0,7	15,0	728.867,0	1,553284
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	33	524	0,5	25,0	303.233,0	0,646218
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	27	770	0,7	27,0	271.405,0	0,57839
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	26	773	0,7	23,0	358.687,0	0,764396
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	37	288	0,3	35,0	105.640,0	0,225129
33 BANCO CMF S.A.	46	138	0,1	51,0	1.806,0	0,003849
34 DEUTSCHE BANK S.A.	54	86	0,1	56,0	315,0	0,000671
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	32	543	0,5	28,0	250.745,0	0,534361
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	34	439	0,4	33,0	143.692,0	0,306221
37 BANCO MARIVA S.A.	43	188	0,2	50,0	2.020,0	0,004305
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	36	329	0,3	37,0	56.465,0	0,120332
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	35	382	0,4	38,0	34.187,0	0,072856
40 BANCO FINANSUR S.A.	40	236	0,2	34,0	110.578,0	0,235652
41 BANCO SAENZ S.A.	52	95	0,1	43,0	4.144,0	0,008831
42 BANCO BICA S.A.	44	183	0,2	39,0	29.151,0	0,062124
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	21	1059	1,0	30,0	221.995,0	0,473092
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	38	263	0,2	42,0	9.356,0	0,019939
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	28	742	0,7	60,0	84,0	0,000179
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	42	217	0,2	36,0	104.416,0	0,22252

Entidad	Cantidad de tarjetas de crédito (plásticos)			Cantidad de tarjetas de débito		Participación
	Ubicación	Cantidad	Participación	Ubicación	Cantidad	
	Mar. 2016		%	Mar. 2016		
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	6	2094289	6,0	1,0	7.447.087,0	19,54542
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	2	5032946	14,4	4,0	2.738.051,0	7,186215
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	1	6389795	18,3	3,0	2.887.674,0	7,578911
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	5	2103282	6,0	2,0	3.813.224,0	10,00808
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	3	3020866	8,7	8,0	1.807.883,0	4,744921
6 BANCO MACRO S.A.	4	2508972	7,2	5,0	2.369.921,0	6,220031
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	10	1074576	3,1	9,0	1.394.202,0	3,659185
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	8	1495872	4,3	10,0	1.159.198,0	3,0424
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	19	362802	1,0	15,0	663.357,0	1,741029
10 CITIBANK N.A.	14	643364	1,8	23,0	321.030,0	0,842567
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	9	1205746	3,5	13,0	759.536,0	1,993458
12 BANCO PATAGONIA S.A.	12	866673	2,5	7,0	1.814.011,0	4,761004
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	15	566210	1,6	11,0	1.014.701,0	2,663157
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	13	815382	2,3	6,0	2.001.196,0	5,252285
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	18	411725	1,2	12,0	770.358,0	2,021861
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	7	1502874	4,3	21,0	375.009,0	0,984239
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	16	515250	1,5	22,0	355.682,0	0,933513
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	17	485333	1,4	27,0	289.953,0	0,761003
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	43	24370	0,1	26,0	293.401,0	0,770052
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	28	102305	0,3	30,0	225.021,0	0,590584
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	24	231057	0,7	14,0	757.278,0	1,987531
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	29	86231	0,2	28,0	244.971,0	0,642944
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	27	107012	0,3	19,0	534.910,0	1,40391
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	30	80680	0,2	24,0	314.882,0	0,826431
25 BANCO DE VALORES S.A.	--	--	---	--	---	0
26 BANCO COLUMBIA S.A.	21	329117	0,9	20,0	530.871,0	1,39331
27 BANCO PIANO S.A.	--	--	---	17,0	558.318,0	1,465346
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	23	243375	0,7	16,0	632.290,0	1,659491
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	36	50799	0,1	31,0	211.719,0	0,555672
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	25	173129	0,5	25,0	310.964,0	0,816148
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	34	67081	0,2	18,0	543.233,0	1,425755
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	37	47754	0,1	35,0	110.930,0	0,291144
33 BANCO CMF S.A.	--	--	---	--	---	0
34 DEUTSCHE BANK S.A.	--	--	---	--	---	0
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	35	62705	0,2	29,0	229.237,0	0,601649
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	38	43248	0,1	33,0	120.429,0	0,316075
37 BANCO MARIVA S.A.	--	--	---	46,0	927,0	0,002433
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	40	37887	0,1	37,0	53.985,0	0,141688
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	32	71801	0,2	45,0	1.348,0	0,003538
40 BANCO FINANSUR S.A.	44	14909	0,0	36,0	89.377,0	0,234576
41 BANCO SAENZ S.A.	22	320122	0,9	50,0	381,0	0,001
42 BANCO BICA S.A.	39	38902	0,1	39,0	9.061,0	0,023781
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	26	169603	0,5	32,0	199.818,0	0,524437
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	41	35766	0,1	--	---	0
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	20	329817	0,9	--	---	0
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	42	28659	0,1	34,0	119.105,0	0,3126

Entidad	Estructura de la Cartera				Cartera irregular sobre financiamientos		
	Cartera Comercial	Cartera de Consumo y Vivienda	Cartera Comercial asimilable a consumo	Total	Sector Privado	Consumo Sector Privado	Comercial Sector Privado
	En %			En %			
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	78	15	6,8	1,2	1,7	0,64	1,97
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	45	43	12,5	1,0	1,0	1,6	0,49
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	49	39	12,3	1,6	1,7	2,8	0,92
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	44	36	19,8	1,7	2,1	2,62	1,6
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	49	43	7,5	0,6	0,7	1,22	0,16
6 BANCO MACRO S.A.	36	59	5,5	1,5	1,6	1,43	1,74
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	53	23	23,6	1,0	1,0	1,65	0,79
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	67	31	2,0	1,4	1,4	2,85	0,69
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	52	46	2,0	1,3	1,4	1,85	0,95
10 CITIBANK N.A.	65	34	1,0	0,7	0,7	1,79	0,16
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	56	39	4,8	1,3	1,3	2,54	0,49
12 BANCO PATAGONIA S.A.	68	29	3,4	1,1	1,2	2,67	0,57
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	36	57	7,1	1,8	1,8	2,31	1,05
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	47	47	6,4	1,7	1,8	2,77	0,8
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	44	45	10,8	1,2	1,3	1,95	0,71
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	32	67	1,0	1,8	1,8	2,27	0,73
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	72	26	1,4	2,8	2,9	6,61	1,48
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	51	41	8,1	3,4	3,4	6,03	1,52
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	--	--	---,-	--,-	--,-	0	0
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	30	43	27,1	2,2	2,3	2,04	2,43
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	31	60	8,8	1,6	1,6	1,6	1,65
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	35	57	7,7	2,2	2,2	1,12	3,72
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	25	75	---,-	4,5	4,5	2,68	10,1
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	15	73	12,1	1,7	1,8	1,96	1,26
25 BANCO DE VALORES S.A.	88	12	0,3	0,4	0,4	0,11	0,43
26 BANCO COLUMBIA S.A.	10	89	1,0	6,1	6,1	6,8	0,47
27 BANCO PIANO S.A.	19	81	0,1	5,0	5,4	6,19	0
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	16	79	5,2	5,1	5,4	5,19	6,28
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	62	34	3,3	0,9	1,2	2,38	0,24
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	10	87	2,4	1,6	1,7	1,74	1,18
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	28	65	7,6	1,3	1,3	1,51	1
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	18	54	28,1	0,8	0,8	1,05	0,49
33 BANCO CMF S.A.	80	19	1,2	1,2	1,3	5,11	0,31
34 DEUTSCHE BANK S.A.	100	--	---,-	--,-	--,-	0	0
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	11	80	8,1	1,1	1,1	1,28	0,37
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	48	40	11,3	1,2	1,2	2,05	0,6
37 BANCO MARIVA S.A.	88	5	6,6	5,5	5,7	31,29	4,22
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	18	78	3,6	0,9	1,0	1,01	0,71
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	58	41	0,4	2,6	2,6	5,53	0,5
40 BANCO FINANSUR S.A.	63	32	5,0	3,8	3,8	7,36	2,07
41 BANCO SAENZ S.A.	38	62	0,3	5,4	5,9	8,72	0,23
42 BANCO BICA S.A.	24	49	27,3	2,4	2,6	4,09	0,92
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	0	100	---,-	13,3	13,3	13,34	0
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	4	93	3,6	17,0	17,0	16,95	17,69
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	2	98	0,1	8,4	8,4	8,52	0
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	24	72	4,1	5,1	5,9	7,06	0,11

<u>Entidad</u>	Indicadores			
	ROE (últimos 12 meses)	ROA (últimos 12 meses)	Cartera Irregular Sector Privado	Margen de rentab. operat. / Gastos de Estructura
	En %			
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	45,0	5,6	1,7	213,9
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	29,3	3,3	1,0	56,1
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	34,1	3,5	1,7	51,6
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	17,9	1,2	2,1	9,4
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	32,9	4,4	0,7	77,0
6 BANCO MACRO S.A.	38,6	6,0	1,6	94,8
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	29,5	2,1	1,0	16,7
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	23,3	2,9	1,4	45,3
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	19,5	2,2	1,4	40,7
10 CITIBANK N.A.	42,1	7,3	0,7	117,8
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	45,5	5,0	1,3	69,2
12 BANCO PATAGONIA S.A.	38,0	5,2	1,2	91,0
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	29,0	1,8	1,8	18,5
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	28,2	2,5	1,8	17,6
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	34,4	5,7	1,3	54,5
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	23,2	3,5	1,8	19,8
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	35,8	4,3	2,9	51,2
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	21,5	2,2	3,4	16,2
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	---	---	---	---
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	30,7	3,0	2,3	43,0
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	40,5	4,9	1,6	62,7
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	-0,7	-0,1	2,2	3,0
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	34,9	2,4	4,5	17,1
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	34,9	2,9	1,8	24,4
25 BANCO DE VALORES S.A.	63,8	7,1	0,4	197,6
26 BANCO COLUMBIA S.A.	13,1	0,8	6,1	15,5
27 BANCO PIANO S.A.	27,9	2,6	5,4	17,4
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	34,3	5,2	5,4	107,6
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	39,6	10,4	1,2	97,8
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	33,6	4,7	1,7	103,6
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	53,8	6,0	1,3	81,8
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	55,9	7,5	0,8	106,0
33 BANCO CMF S.A.	48,1	11,6	1,3	97,0
34 DEUTSCHE BANK S.A.	14,3	5,6	---	149,8
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	31,0	3,5	1,1	41,5
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	30,7	2,2	1,2	14,6
37 BANCO MARIVA S.A.	37,6	5,0	5,7	35,8
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	42,0	7,7	1,0	54,3
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	3,1	0,3	2,6	-5,5
40 BANCO FINANSUR S.A.	-0,6	-0,0	3,8	0,2
41 BANCO SAENZ S.A.	25,3	2,9	5,9	38,3
42 BANCO BICA S.A.	13,0	1,0	2,6	6,2
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	12,8	4,1	13,3	20,8
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	-8,3	-0,8	17,0	-23,8
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	37,5	3,7	8,4	11,1
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	43,7	6,2	5,9	113,9

<u>Entidad</u>	Indicadores			
	Depósitos SPriv / Empleado	Préstamos SPriv / Empleado	Depósitos SPriv / Sucursal	Préstamos SPriv / Sucursal
	En miles de pesos		En millones de pesos	
1 BANCO DE LA NACION ARGENTINA	11.269,1	5.831,1	320,5	165,8
2 BANCO SANTANDER RIO S.A.	15.379,5	10.806,9	301,1	211,6
3 BANCO DE GALICIA Y BUENOS AIRES S.A.	18.273,2	13.855,6	398,1	301,9
4 BANCO DE LA PROVINCIA DE BUENOS AIRES	9.506,7	7.535,7	292,6	231,9
5 BBVA BANCO FRANCÉS S.A.	13.184,9	9.648,1	308,5	225,7
6 BANCO MACRO S.A.	8.625,2	7.145,9	167,1	138,5
7 BANCO CREDICOOP Coop. Ltda.	10.389,7	5.133,5	214,8	106,1
8 HSBC BANK ARGENTINA S.A.	12.021,4	8.677,7	356,6	257,4
9 BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	13.477,2	11.599,7	668,1	575,0
10 CITIBANK N.A.	12.374,6	9.479,5	522,5	400,3
11 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	10.315,2	8.732,4	355,5	300,9
12 BANCO PATAGONIA S.A.	10.772,1	8.693,9	209,9	169,4
13 BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA S.A.	7.875,2	6.803,1	123,2	106,4
14 BANCO SUPERVIELLE S.A.	6.308,2	5.618,2	192,0	171,0
15 NUEVO BANCO DE SANTA FE SOCIEDAD ANONIMA	8.831,4	8.166,9	165,9	153,4
16 BANCO HIPOTECARIO S.A.	5.779,2	7.889,8	221,7	302,6
17 BANCO ITAU ARGENTINA S.A.	8.496,4	8.277,7	177,9	173,3
18 BANCO COMAFI SOCIEDAD ANONIMA	8.784,9	6.073,6	173,8	120,2
19 BANCO INDUSTRIAL S.A.	12.704,3	9.210,6	455,9	330,6
20 BANCO DE LA PAMPA S.E.M.	9.087,7	6.465,7	80,3	57,1
21 NUEVO BANCO DE ENTRE RÍOS S.A.	6.807,8	6.883,1	91,7	92,8
22 BANCO DEL CHUBUT S.A.	6.764,8	6.641,7	97,0	95,2
23 NUEVO BANCO DEL CHACO S. A.	7.124,4	6.469,5	187,1	169,9
24 BANCO PROVINCIA DEL NEUQUÉN S.A.	3.973,7	3.597,4	71,9	65,1
25 BANCO DE VALORES S.A.	19.237,7	765,8	2.231,6	88,8
26 BANCO COLUMBIA S.A.	5.370,4	3.714,2	92,1	63,7
27 BANCO PIANO S.A.	4.611,6	3.525,2	1.446,5	1.105,7
28 BANCO DE SANTIAGO DEL ESTERO S.A.	5.111,4	5.775,7	98,2	111,0
29 BANCO DE SAN JUAN S.A.	6.612,7	7.960,4	216,6	260,7
30 BANCO DEL TUCUMAN S.A.	4.462,4	7.432,1	114,5	190,8
31 BANCO DE CORRIENTES S.A.	4.205,3	3.790,7	58,0	52,3
32 BANCO DE SANTA CRUZ S.A.	9.282,0	10.413,0	167,1	187,4
33 BANCO CMF S.A.	14.133,4	16.165,1	1.950,4	2.230,8
34 DEUTSCHE BANK S.A.	22.198,8	7.768,2	1.909,1	668,1
35 BANCO DE FORMOSA S.A.	3.495,0	4.020,1	111,6	128,4
36 BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	4.233,8	3.499,8	185,9	153,6
37 BANCO MARIVA S.A.	9.589,1	6.391,5	901,4	600,8
38 BANCO PROVINCIA DE TIERRA DEL FUEGO	5.317,7	4.640,8	175,0	152,7
39 BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.	4.048,9	4.216,4	51,6	53,7
40 BANCO FINANSUR S.A.	5.345,4	3.887,6	126,2	91,7
41 BANCO SAENZ S.A.	12.415,2	15.333,5	589,7	728,3
42 BANCO BICA S.A.	5.241,8	2.289,4	137,0	59,9
43 COMPAÑÍA FINANCIERA ARGENTINA S.A.	870,3	3.551,5	15,6	63,7
44 MONTEMAR COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	2.105,1	1.843,9	69,2	60,6
45 CORDIAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.	731,5	3.807,4	542,8	2.825,1
46 NUEVO BANCO DE LA RIOJA SOCIEDAD ANONIMA	2.288,2	3.997,8	70,9	123,9

Anexo N°9 Datos obtenidos de los balances