

# Informe sobre Bancos

Agosto de 2012



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Agosto de 2012

Año IX, N° 12



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis**

**Pág. 4 | Actividad**

*El crédito a las familias y a las empresas sigue ganando participación en el activo bancario, mientras que los depósitos a plazo del sector privado aumentan su relevancia en el fondeo total*

**Pág. 5 | Depósitos y liquidez**

*Los depósitos a plazo en pesos del sector privado presentaron la mayor tasa de crecimiento interanual de los últimos ocho años*

**Pág. 7 | Financiaciones**

*El financiamiento al sector privado continúa expandiéndose en términos del PIB, con una mayor participación de los préstamos otorgados en moneda nacional*

**Pág. 9 | Calidad de cartera**

*Por cuarto mes consecutivo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado permaneció estable*

**Pág. 10 | Solvencia**

*Los indicadores de solvencia se mantienen elevados. El ROA mensual del sistema financiero estuvo en línea con el nivel promedio de 2012*

**Pág. 12 | Novedades normativas**

**Pág. 13 | Metodología y glosario**

**Pág. 15 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Agosto de 2012 disponible al 27/09/12. 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 provisionarios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 25 de octubre de 2012*

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

- **En el mes de agosto el saldo de crédito al sector privado se incrementó 2,6% (30,7% i.a.), impulsado por las financiaciones en moneda nacional (3,7% ó 40,8% i.a.).** Todas las líneas crediticias en pesos crecieron, siendo las comerciales y las tarjetas las más dinámicas. **El financiamiento total al sector privado continúa ganando profundidad en la economía, con una relación del crédito con respecto al PBI cercana al 16% —3,3 p.p. mayor que a fin de 2010—, y con el 91% de los préstamos denominados en pesos.** Los créditos a las familias y a las empresas se expandieron 3,1% (37,4% i.a.) y 2,1% (25,9% i.a.) en el período, respectivamente.
- En el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, orientado a fomentar la oferta de crédito para la inversión productiva**, el BCRA lleva adjudicado \$5.128 millones, de los cuales las entidades participantes acreditaron \$3.513 millones a las empresas. Asimismo, **el BCRA implementó a principios de julio una nueva línea de crédito destinada a la inversión productiva.** Los bancos con mayor participación en el sistema deberán destinar al menos un monto equivalente a 5% de sus depósitos del sector privado en pesos a préstamos para la inversión, debiendo otorgar como mínimo la mitad de dicho monto a MiPyMEs.
- **El ratio de irregularidad del crédito total al sector privado permaneció estable por cuarto mes consecutivo en torno a 1,7%, siendo un nivel bajo tanto en una comparación histórica como internacional.** En agosto, la morosidad del crédito a empresas representó sólo 1% del total de financiaciones a este sector, mientras que alcanzó 2,7% en los préstamos a las familias. El sistema continúa manteniendo una elevada cobertura con provisiones de los créditos al sector privado en situación irregular (150%).
- **El saldo de balance de los depósitos totales (moneda nacional y extranjera) del conjunto de bancos se expandió 3,1% en agosto.** En los últimos 12 meses el incremento de las imposiciones totales fue de 20,7%, explicado por el aumento las colocaciones en pesos del sector privado (36,2% i.a.), especialmente aquéllas que son a plazo, que mostraron un incremento del 48,8% i.a.
- Recientemente el Banco Central dispuso la readecuación de la normativa de Efectivo Mínimo atendiendo a los distintos objetivos establecidos en la nueva Carta Orgánica. En particular, los cambios en la normativa de encajes están orientados a estimular el crédito y establecer políticas diferenciales para las micro, pequeñas y medianas empresas y para las economías regionales, impulsando una mayor cobertura geográfica y abarcando las zonas con menor desarrollo relativo. **A fin de profundizar los incentivos para ampliar la cobertura geográfica del sistema, el BCRA introdujo modificaciones al mecanismo para autorizar la instalación de sucursales y decidió ajustar el requerimiento básico de capital para las entidades según la zona de radicación de la casa matriz.** Complementariamente, se reformuló el esquema de zonificación del territorio argentino para utilizar una mejor caracterización de las localidades en términos de desarrollo económico.
- **El indicador amplio de liquidez para el agregado del sistema financiero (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) se mantuvo en niveles similares a los de julio, alcanzando 39,3%.** El ratio de liquidez que excluye las tenencias de letras y notas de esta Institución se mantuvo constante en 25,3% de los depósitos en el mes de agosto.
- **Los medios de pago electrónico vienen evolucionando positivamente.** La cantidad y el monto de transferencias inmediatas crecieron 68% i.a. y 134% i.a., respectivamente. Por su parte, el monto de los débitos directos para el pago de servicios —energía eléctrica, gas natural, cuotas asistenciales, tarjetas de crédito, etc.— aumentó 49% i.a. (7% i.a. en cantidades).
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2% en agosto (31,2% i.a.), fundamentalmente por las utilidades contables.** En los últimos 12 meses el crecimiento relativo del patrimonio neto superó a la expansión del activo a nivel agregado. Como resultado, el apalancamiento se redujo a nivel agregado y en todos los grupos de bancos. **Dado el importante dinamismo del crédito al sector privado, la integración de capital del sistema financiero disminuyó levemente en agosto hasta alcanzar 16,6% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR).** Por su parte, el exceso de integración de capital del conjunto de entidades financieras se ubicó en 61% de la exigencia normativa.
- En agosto el sistema devengó ganancias equivalentes a 2,9%a. del activo, en línea con el promedio anual. **A lo largo del 2012 el ROA aumentó 0,4 p.p. con respecto al nivel de los primeros 8 meses de 2011.**

# Actividad

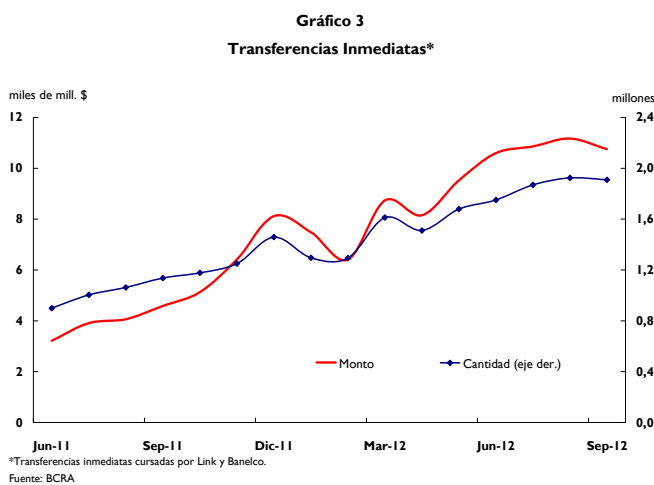
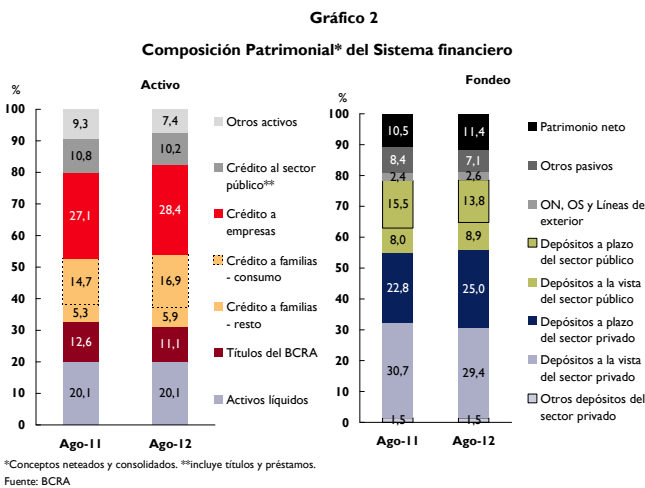
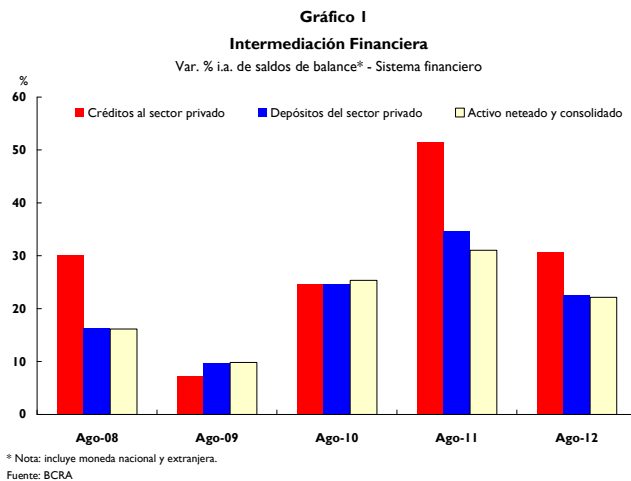
*El crédito a las familias y a las empresas sigue ganando participación en el activo bancario, mientras que los depósitos a plazo del sector privado aumentan su relevancia en el fondeo total*

En agosto continuaron aumentando los depósitos y el crédito al sector privado. El financiamiento bancario al sector privado<sup>1</sup> creció a un ritmo interanual (i.a.) de 30,7% en el mes (ver Gráfico 1), mientras que los depósitos de este sector se expandieron 22,5% i.a. El activo neteado del sistema financiero se incrementó 22,1% i.a., con un mayor dinamismo en el grupo de los bancos públicos.

A partir del positivo desempeño de las líneas de financiamiento en moneda nacional, el saldo del crédito al sector privado continúa ganando importancia en el activo agregado del sistema financiero. La exposición bruta de las entidades financieras al sector privado llegó a 51,2% del activo en agosto, aumentando 4,1 p.p. interanualmente. Este incremento se explicó tanto por el financiamiento a familias como a empresas (ver Gráfico 2). Dentro del activo bancario, perdió relevancia la tenencia de LEBAC y NOBAC y la exposición al sector público —posición de títulos públicos y préstamos—. Por el lado del fondeo, los depósitos del sector privado a plazo alcanzaron a representar la cuarta parte del total —pasivo y patrimonio neto—, 2,2 p.p. más que hace 12 meses.

En agosto, las fuentes de fondeo<sup>2</sup> más relevantes para los bancos provinieron del incremento de los depósitos del sector privado (\$8.700 millones) y de las imposiciones del sector público (\$7.500 millones). Otros orígenes de recursos para las entidades financieras derivaron de las ganancias provenientes de su actividad y de la colocación de fideicomisos financieros. Por su parte, el aumento del crédito al sector privado (\$9.100 millones) fue la aplicación de fondos más importante en el mes. El incremento de los activos líquidos (\$4.300 millones) y la suba de las tenencias de letras y notas del BCRA (\$1.600 millones) fueron otras aplicaciones durante el mes.

Los medios de pago electrónico vienen presentando un desempeño positivo en 2012. Si bien la cantidad y el monto de transferencias inmediatas<sup>3</sup> se redujeron levemente en septiembre<sup>4</sup>, presentaron un crecimiento interanual de 68% y 134% (ver Gráfico 3), respectivamente. En los últimos 12 meses se efectuaron casi 19 millo-



<sup>1</sup> Incluyendo moneda nacional y extranjera.

<sup>2</sup> Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

<sup>3</sup> Comunicación "A" 5194 del 18/03/11. Los canales habilitados son los cajeros automáticos y el home banking. Los importes de las transferencias por día y por cuenta para operaciones por cajeros automáticos: hasta \$10.000 y para operaciones transadas vía Internet hasta \$50.000.

<sup>4</sup> Última información disponible.

nes de transferencias inmediatas, mayormente por parte de las familias a través de internet (el *home banking* explicó casi dos terceras partes del total). En términos de monto (valor de las operaciones), estas transferencias acumuladas fueron equivalentes a 5% del PIB, de las cuales 46% se cursó a través del canal de la Banca Electrónica de Empresas. Por su parte, el monto de los **débitos directos** para el pago de servicios —energía eléctrica, gas natural, cuotas asistenciales, tarjetas de crédito, etc.— acumuló un crecimiento de 49% i.a. (7% i.a. en cantidades) a septiembre<sup>5</sup>.

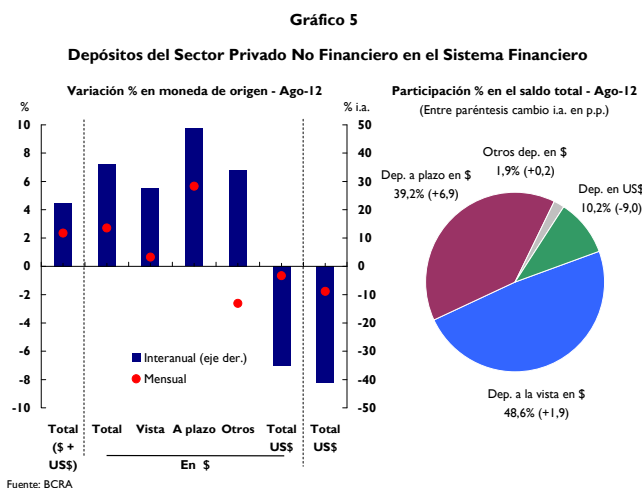
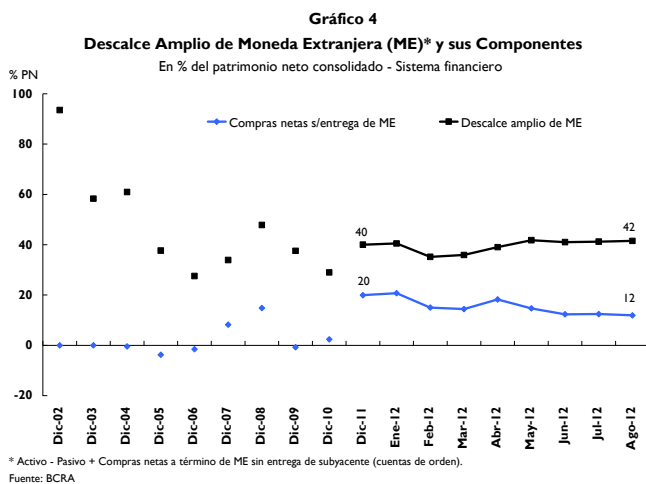
Para impulsar a la ampliación de la cobertura geográfica del sistema financiero el BCRA introdujo un nuevo mecanismo para autorizar la instalación de sucursales<sup>6</sup>. Previamente se reformuló el esquema de zonificación del territorio argentino a fin de disponer de un mayor detalle de las diferencias entre las localidades en términos de su desarrollo económico relativo. En este sentido, cabe destacar que en los últimos años se han evidenciado ciertas mejoras en la disponibilidad de infraestructura para la provisión de servicios financieros a nivel regional<sup>7</sup>, pero aún prevalece una considerable disparidad entre las localidades del país. A partir de los cambios establecidos, los bancos que tengan planeado abrir sucursales en lugares con mayor desarrollo relativo deberán avanzar previamente en la provisión de servicios en las localidades menos favorecidas<sup>8</sup>.

En agosto el descalce amplio de moneda extranjera del conjunto de bancos representó 41,5% del patrimonio neto (ver Gráfico 4). En el mes este indicador aumentó levemente dado que la disminución del pasivo en moneda extranjera, superó a la caída del activo en esta denominación y a la reducción de las compras netas a término de moneda. A lo largo de 2012, este descalce no presentó modificaciones significativas.

## Depósitos y liquidez

*Los depósitos a plazo en pesos del sector privado presentaron la mayor tasa de crecimiento interanual de los últimos ocho años*

En agosto los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) se expandieron 3,1% en el sistema financiero agregado, al crecer 5% las imposiciones provenientes del sector público y 2,4% las colocaciones del sector privado. **El segmento de depósitos en moneda nacional del sector privado se incrementó 2,7% en agosto, impulsado fundamentalmente por el aumento de las imposiciones a plazo, las cuales registraron una ex-**



<sup>5</sup> Última información disponible.

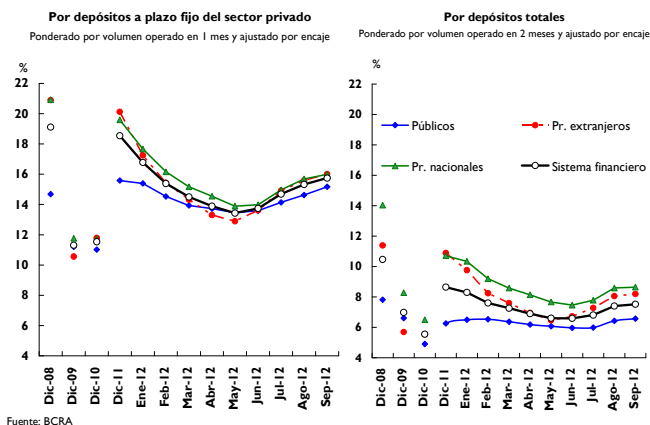
<sup>6</sup> Comunicación "A" 5355.

<sup>7</sup> Ver Informe sobre Bancos de Julio de 2012.

<sup>8</sup> Para mayor detalle, ver Apartado 3 del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA correspondiente al segundo semestre de 2012.

Gráfico 6

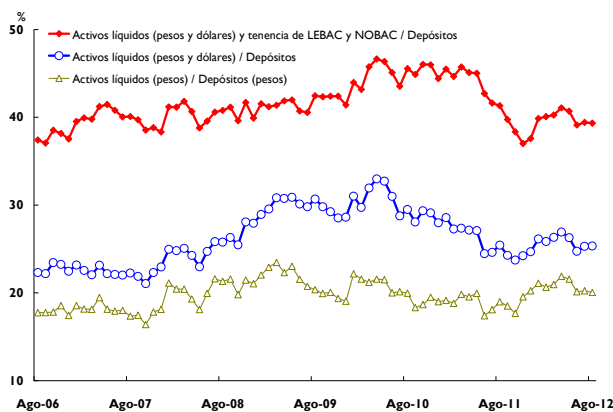
Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



Fuente: BCRA

Gráfico 7

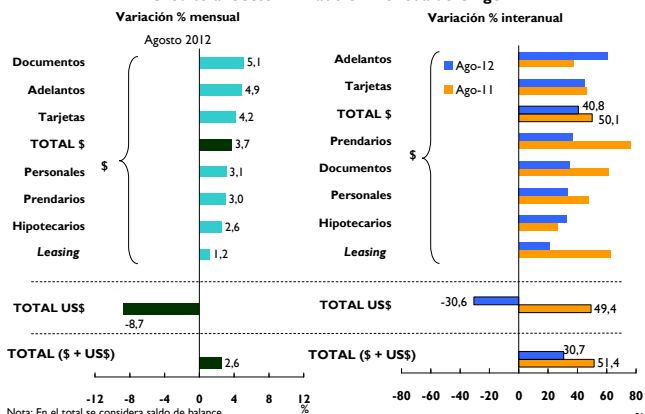
Indicadores de Liquidez del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 8

Crédito al Sector Privado en Moneda de Origen



Nota: En el total se considera saldo de balance

Fuente: BCRA

pensión mensual de 5,7% (ver Gráfico 5). Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares —en moneda de origen— presentaron una moderación en su ritmo de contracción.

En los últimos 12 meses los depósitos totales en el conjunto de entidades financieras crecieron 20,7% conducidos por las colocaciones del sector privado en moneda nacional (36,2%), particularmente aquellas a plazo (48,8%), las cuales presentaron la mayor suba interanual en los últimos ocho años. Cabe destacar que los depósitos a plazo en pesos aumentaron su ponderación en las colocaciones totales del sector privado en casi 7 p.p., entre agosto de 2012 y el mismo mes del año anterior, hasta alcanzar el 39,2%. En contraposición, las imposiciones del sector privado en dólares —en moneda de origen— se redujeron 41,1% en términos interanuales y llegaron a totalizar 10,2% de los depósitos del sector privado. Por otra parte, el saldo de los depósitos del sector público se expandió 17,1% con respecto a agosto de 2011.

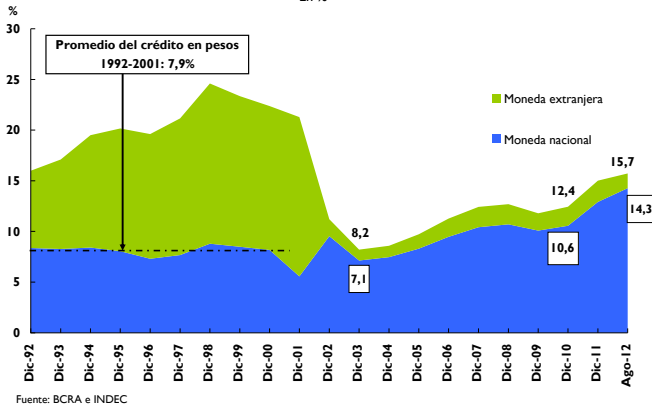
En los últimos meses aumentó levemente la tasa de interés promedio operada por depósitos en pesos a plazo del sector privado, impulsando una moderada suba en el costo de fondeo de los bancos. Se estima que en el tercer trimestre de 2012 (último dato disponible a septiembre) el costo de fondeo bancario por depósitos totales operados en moneda nacional se incrementó 0,9 p.p., hasta 7,5% (ver Gráfico 6). A pesar de este aumento en el margen, el nivel actual del costo de fondeo para el sistema financiero sigue ubicándose por debajo del registro de fines de 2011.

El indicador amplio de liquidez (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) no mostró cambios significativos en agosto, ubicándose en 39,3% (ver Gráfico 7). Aunque si se observó una modificación en su composición, con un aumento de la integración de efectivo mínimo y una reducción de las operaciones de pases. Por su parte, el indicador de liquidez que excluye la tenencia de LEBAC y NOBAC se situó en 25,3% al igual que en el mes de julio.

Recientemente el BCRA introdujo modificaciones en la regulación sobre “Efectivo Mínimo”<sup>9</sup>. Con la nueva norma se atienden distintos objetivos contenidos en la Carta Orgánica. En particular, los cambios en la normativa de encajes están orientados a estimular el crédito y establecer políticas diferenciales para las pequeñas y medianas empresas y las economías regionales, propendiendo a ampliar la cobertura geográfica del sistema y atendiendo las zonas con menor potencial económico y menor densidad poblacional. Para ello, se introdujeron

<sup>9</sup> Comunicación “A” 5357.

**Gráfico 9**  
Participación del Crédito al Sector Privado en el PIB  
En %



Fuente: BCRA e INDEC

tres modificaciones: (i) la eliminación gradual de la deducción del “efectivo computable” en el encaje legal<sup>10</sup>; (ii) una disminución paulatina, entre octubre y marzo próximos, de los coeficientes de exigencia de Efectivo Mínimo para los depósitos en función de la zona en la que está radicada la sucursal del banco donde se realizó el depósito<sup>11</sup>; y (iii) una baja en la exigencia de Efectivo Mínimo a las entidades en función de la participación del crédito a MiPyMEs sobre el total de préstamos al sector privado<sup>12</sup>.

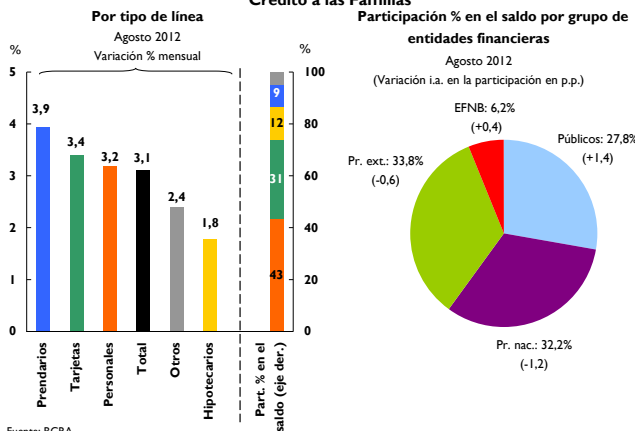
## Financiaci3nes

*El financiamiento al sector privado continúa expandiéndose en términos del PIB, con una mayor participación de los préstamos otorgados en moneda nacional*

En agosto el saldo total de crédito al sector privado creció 2,6%<sup>13</sup>. El desempeño mensual fue impulsado por el aumento de las financiaci3nes en moneda nacional (3,7%) mientras que los préstamos en dólares continuaron reduciéndose (-8,7%)<sup>14</sup> (ver Gráfico 8). Todas las líneas crediticias en pesos se expandieron en el mes, destacándose el dinamismo de las comerciales (adelantos y documentos) y de las tarjetas. El crecimiento del financiamiento al sector privado fue explicado principalmente por los bancos privados nacionales, si bien el crédito se expandió en todos los grupos de entidades financieras. En los últimos 12 meses el crédito total al sector privado se incrementó 30,7%, evidenciándose un aumento de 40,8% i.a. en los préstamos en pesos, siendo los bancos públicos los que más contribuyeron a esta suba.

El financiamiento total al sector privado continúa ganando profundidad en la economí3. En los últimos dos años el saldo de créditos en términos del PIB aumentó más de 3 p.p., hasta llegar a un nivel de 15,7% (ver Gráfico 9). A diferencia de lo evidenciado durante la década del ‘90, hacia agosto casi 91% de los préstamos fueron otorgados en moneda nacional. En particular, la proporci3n de los créditos en pesos en términos

**Gráfico 10**  
Crédito a las Familias  
Participaci3n % en el saldo por grupo de entidades financieras



Fuente: BCRA

<sup>10</sup> Desde la reciente modificaci3n de la Carta Orgánica del BCRA la integraci3n de los requisitos de liquidez solo puede efectuarse con depósitos a la vista en esta Instituci3n. Desde abril y hasta septiembre de 2012 las entidades dedujeron de la exigencia un importe equivalente al efectivo de los bancos computado como integraci3n en marzo de 2012 —se lo denominó “efectivo computable”—. Con la nueva norma, desde octubre de 2012 se podrá deducir 75% del efectivo computable. Entre diciembre de 2012 y febrero de 2013 sólo 25% y a partir de marzo de 2013 ya no habrá deducciones por este concepto.

<sup>11</sup> En la zona 1 (grandes centros urbanos y localidades con mayor grado de desarrollo y bancarizaci3n) el encaje sobre los depósitos a la vista será 2 puntos porcentuales inferior al actual (pasa de 19% a 17%), mientras que en el resto de las zonas será 4 p.p. menor al actual (pasa de 19% a 15%). Para los depósitos a plazo, los coeficientes serán 1 p.p. inferiores a los actuales en la zona 1 y 2 p.p. menores en las otras zonas. Al respecto, el BCRA también dispuso un cambio en la zonificaci3n del sistema financiero, definiendo seis zonas, en funci3n de la infraestructura de servicios que poseen o que requieren.

<sup>12</sup> Se definió una escala según la cual las entidades que le presten a MiPyMEs más del 30% de su cartera de préstamos al sector privado podrán deducir de la exigencia de Efectivo Mínimo un monto equivalente a 3% de sus depósitos. Esta medida regirá a partir de diciembre próximo.

<sup>13</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante agosto (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variaci3n mensual del financiamiento al sector privado ascendería a 2,7%. En particular en el mes se colocaron cuatro fideicomisos con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$448 millones.

<sup>14</sup> Se considera la variaci3n mensual en moneda de origen.



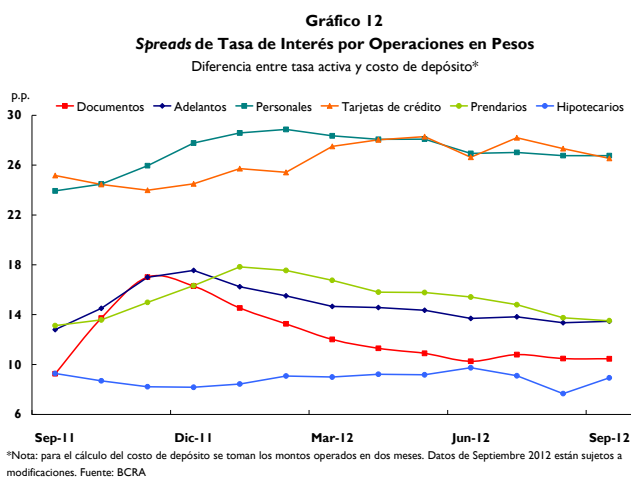
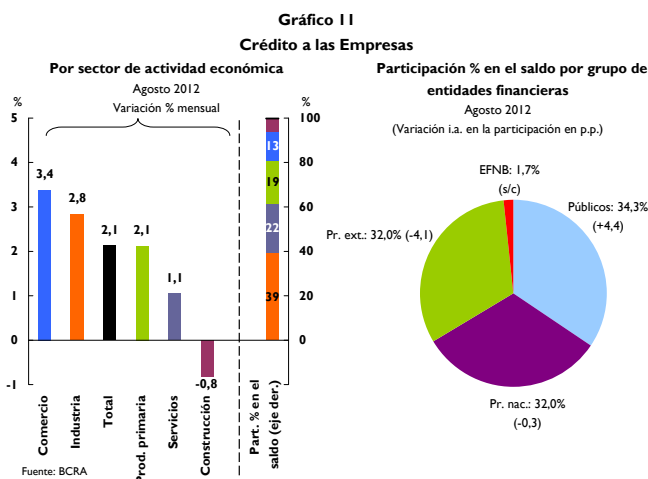
del PIB se duplicó en los últimos 9 años (pasando de 7,1% en 2003 a 14,3% en agosto de 2012).

**Las financiaciones a las familias<sup>15</sup> aumentaron 3,1% en agosto y acumularon una expansión de 37,4% i.a.** Los préstamos prendarios y las líneas destinadas al consumo (tarjetas y personales) fueron las más dinámicas en el mes (ver Gráfico 10). Si bien los bancos privados siguen presentando la mayor proporción en el saldo total de crédito a los hogares, los bancos públicos y las EFNB fueron ganando participación en los últimos 12 meses, hasta alcanzar 27,8% y 6,2% respectivamente.

**Los préstamos canalizados a las empresas<sup>16</sup> crecieron 2,1% en el mes.** A excepción de la construcción todos los sectores productivos aumentaron su financiamiento bancario, siendo los créditos al comercio y a la industria los que evidenciaron la mayor expansión mensual (ver Gráfico 11). Por su parte, el sector industrial continuó siendo la actividad con mayor participación en el saldo de crédito total a las firmas hasta alcanzar 39,1% del total. **En los últimos 12 meses, el financiamiento a las empresas aumentó 25,9% i.a., comportamiento dinamizado principalmente por los bancos públicos.**

**En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, orientado a fomentar la oferta de crédito para la inversión productiva, el Banco Central lleva adjudicado un monto de \$5.128 millones a través de 17 subastas.** De acuerdo a la última información disponible, al cierre de septiembre las entidades financieras participantes acreditaron a las empresas un monto total de \$3.513 millones. Los préstamos a la industria y al sector prestador de servicios evidenciaron la mayor proporción en el saldo total acreditado.

Siguiendo el mismo objetivo, **el BCRA implementó a principios de julio una nueva línea de crédito destinada a la inversión productiva<sup>17</sup>.** Los bancos con mayor importancia relativa en el sistema deberán destinar al menos un monto equivalente a 5% de sus depósitos del sector privado en pesos a los préstamos para la adquisición de bienes de capital, la construcción de instalaciones para la producción y, en ciertos casos, para la compra de inmuebles. El plazo total del préstamo no podrá ser inferior a 36 meses. La tasa de interés podrá llegar hasta 15,01%, pudiéndose aplicar después del tercer año una tasa variable sin superar en 400 puntos básicos a la BADLAR. Además, se dispuso que como mínimo la mitad de ese monto sea otorgado a MiPyMEs.

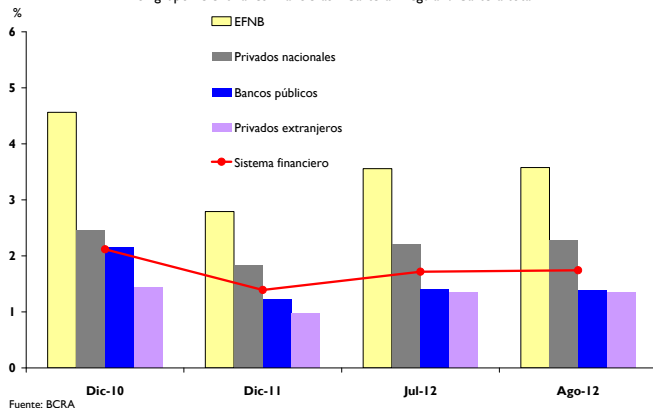


<sup>15</sup> Se incluyen tanto los saldos denominados en moneda nacional como en moneda extranjera. Los préstamos a familias son aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>16</sup> Se incluyen tanto los saldos denominados en moneda nacional como en moneda extranjera. Los créditos a empresas incluyen aquellos canalizados a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

<sup>17</sup> Comunicación "A" 5319 y "A" 5338.

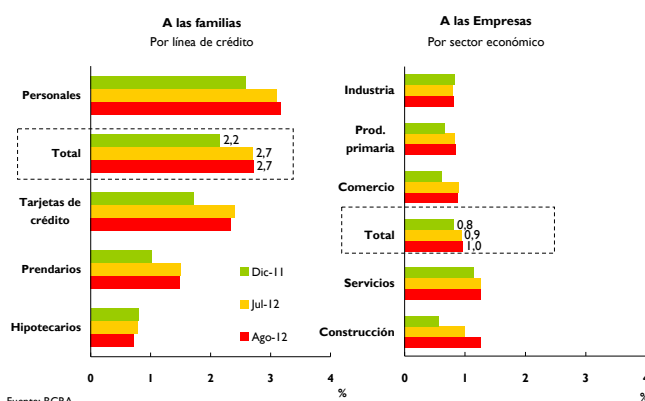
**Gráfico 13**  
**Ratio de Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado**  
 Por grupo de entidades financieras - Cartera irregular / Cartera total



Fuente: BCRA

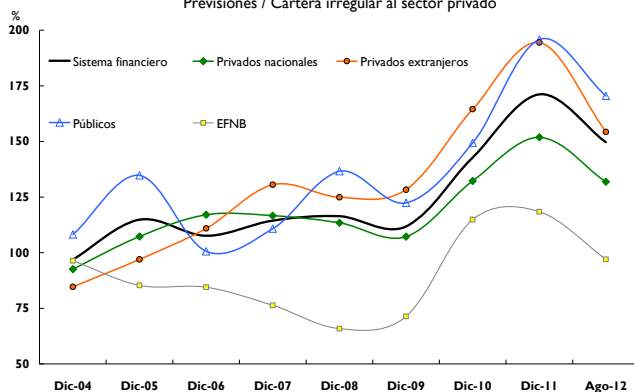
**Gráfico 14**

**Irregularidad de las Financiaciones**  
 Cartera irregular / Cartera total - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 15**  
**Previsiones por Grupo de Entidades Financieras**  
 Previsiones / Cartera irregular al sector privado



Fuente: BCRA

En septiembre las tasas de interés activas operadas en pesos se incrementaron ligeramente, si bien se mantuvieron por debajo de los niveles de fines de 2011. Las tasas de interés de los préstamos hipotecarios fueron las que presentaron el mayor incremento mensual, mientras que las correspondientes a los adelantos, documentos y personales se mantuvieron en niveles similares a agosto. Por su parte, las tasas de los créditos prendarios y de las tarjetas se redujeron en el margen. Dado el leve aumento del costo de fondeo por depósitos, se registraron comportamientos disímiles de los *spreads* de tasas por operaciones en moneda nacional (ver Gráfico 12).

## Calidad de cartera

*Por cuarto mes consecutivo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado permaneció estable*

Desde mayo de 2012 el ratio de morosidad del financiamiento al sector privado se mantiene en 1,7%, nivel bajo tanto en una comparación histórica como con respecto a otras economías. A lo largo de 2012 este indicador aumentó 0,3 p.p., principalmente explicado por el grupo de bancos privados y las EFNB (ver Gráfico 13).

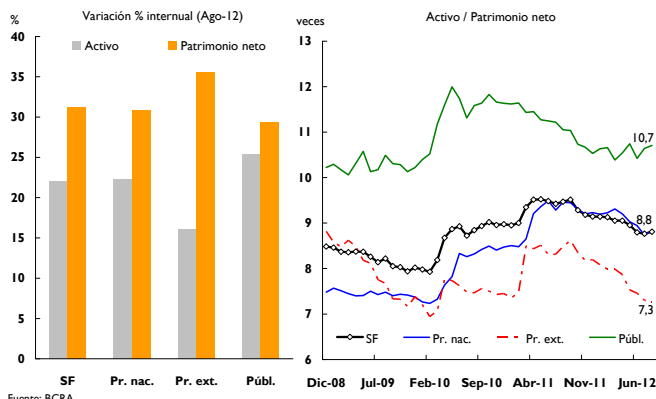
En agosto la morosidad del crédito a las familias se mantuvo en 2,7% del total de financiaciones a este sector. Con respecto a julio la irregularidad se incrementó levemente en los préstamos personales, mientras que se redujo en tarjetas e hipotecarios (ver Gráfico 14). A lo largo del año el nivel de morosidad del financiamiento a las familias aumentó 0,5 p.p., fundamentalmente en las líneas para consumo y en los prendarios.

El ratio de irregularidad del financiamiento a las empresas continuó en niveles reducidos en agosto, en torno a 1%. En 2012 el ratio de morosidad de los créditos a los sectores productivos aumentó 0,2 p.p., principalmente por la evolución del financiamiento a la construcción, al comercio y a la producción primaria.

En agosto, las financiaciones al sector privado con garantías preferidas<sup>18</sup> representaron 16,5% del crédito al sector privado, 0,5 p.p. más que a fines de 2011. El ratio de irregularidad de los préstamos con garantías ascendió a 1,2%, manteniéndose sin cambios en lo que va del año. Por su parte, la morosidad de los créditos al sector privado sin tales garantías se ubicó en 1,9% en el mes, aumentando 0,4 p.p. respecto a fines de 2011.

<sup>18</sup> Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos (Preferidas "A") y por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros (Preferidas "B") que aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos para la cancelación de la obligación contraída por el cliente. Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.

**Gráfico 16**  
**Activo, Patrimonio Neto y Apalancamiento**  
Por grupo de bancos



Fuente: BCRA

La cobertura de los créditos al sector privado con provisiones contables continúa en niveles elevados. En agosto, el cociente entre el provisionamiento efectuado por el conjunto de entidades financieras y el financiamiento al sector privado en situación irregular llegó a 150% (ver Gráfico 15). Todos los grupos de entidades financieras mantienen un nivel relativamente alto de cobertura con provisiones.

## Solvencia

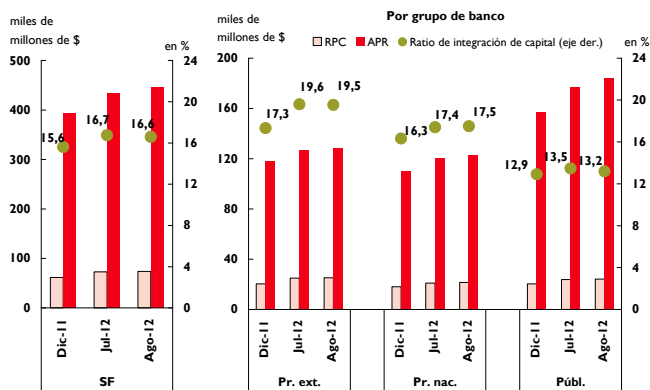
Los indicadores de solvencia se mantienen elevados. El ROA mensual del sistema financiero estuvo en línea con el nivel promedio de 2012

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2% en el mes (31,2% i.a.), siendo fundamentalmente impulsado por las utilidades contables. Todos los grupos de entidades financieras verificaron una expansión del patrimonio neto, tanto en términos mensuales como interanuales. En los últimos 12 meses el crecimiento relativo del patrimonio neto superó a la expansión del activo a nivel agregado, evolución que se evidenció en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 16). Como resultado, el apalancamiento se redujo de forma generalizada. En particular, el activo del sistema financiero totalizó 8,8 veces el patrimonio neto, 0,7 p.p menos que un año atrás.

En un marco de importante dinamismo del crédito al sector privado, la integración de capital del sistema financiero disminuyó levemente en agosto hasta alcanzar 16,6% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) (ver Gráfico 17). En lo que va del año este indicador aumentó 1 p.p., variación principalmente reflejada en los bancos privados. El exceso total de integración de capital del conjunto de entidades financieras se ubicó en 61% de la exigencia normativa total a agosto, 7 p.p. menos que el mes pasado. La evolución de este último indicador resultó particularmente influida por el cambio en el coeficiente de integración del riesgo operacional dado el cronograma de cumplimiento establecido para dicha norma prudencial<sup>19</sup>. Por su parte, con el objetivo de reforzar el esquema de incentivos destinados a estimular la extensión geográfica de la actividad bancaria, recientemente el BCRA decidió ajustar el requerimiento básico de capital según la zona de radicación de la casa matriz<sup>20</sup>.

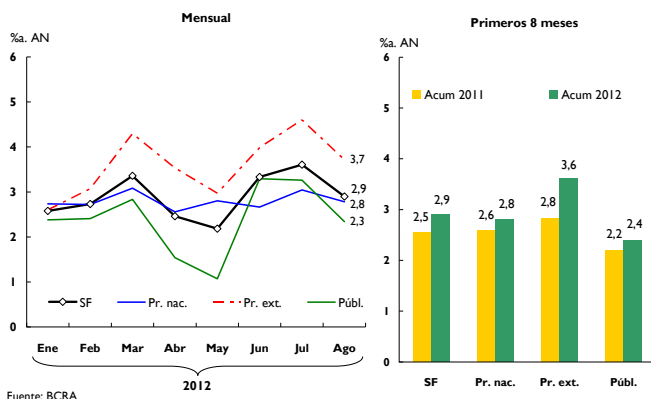
En agosto el conjunto de entidades financieras devengó ganancias equivalentes a 2,9%a. del activo, observando una reducción mensual en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 18). A lo largo del 2012 el ROA del sistema financiero se ubicó en 2,9%a., 0,4 p.p. por

**Gráfico 17**  
**Integración de Capital (RPC) y Activos Ponderados por Riesgo de Crédito (APR)**  
Por grupo de banco



Fuente: BCRA

**Gráfico 18**  
**Rentabilidad por Grupo de Bancos**  
En % del activo netado



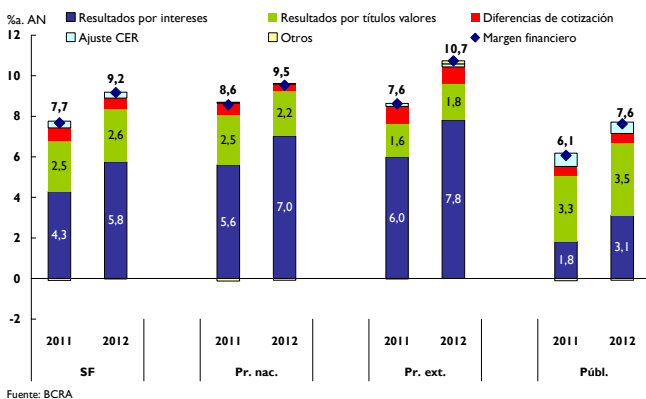
Fuente: BCRA

<sup>19</sup> Comunicación "A" 5272.

<sup>20</sup> Comunicación "A" 5355. Para mayor detalle, ver Apartado 3 del Boletín de Estabilidad Financiera (BEF) del segundo semestre de 2012.

encima de lo registrado en los primeros 8 meses del año anterior, incremento reflejado tanto en los bancos públicos como en los privados.

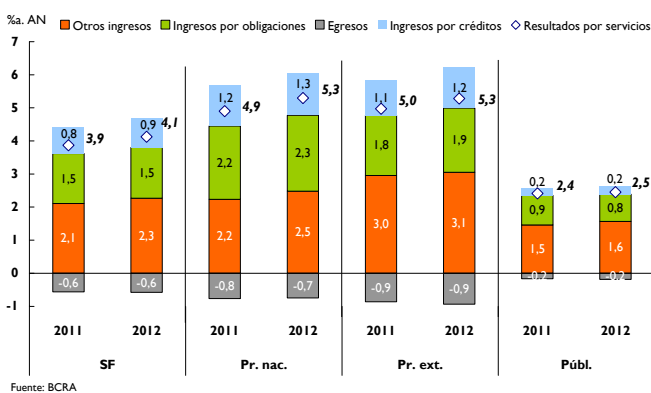
**Gráfico 19**  
**Margen Financiero Por Grupo de Bancos**  
 En % del activo neteado - Primeros 8 meses



El margen financiero de los bancos cayó 1,2 p.p. del activo en el mes hasta 9,2%a., si bien se mantuvo en línea con el promedio anual. Esta reducción en el mes se explicó fundamentalmente por menores resultados por intereses y ganancias por títulos valores. Así, a lo largo del año el margen financiero acumulado aumentó 1,5 p.p. del activo con respecto al mismo período de 2011, principalmente por el desempeño de los ingresos netos por intereses (ver Gráfico 19). **Todos los grupos de bancos incrementaron interanualmente su margen financiero acumulado.**

Los resultados por servicios se mantuvieron estables en agosto, en torno a 4,3%a. del activo. En el acumulado del año estos ingresos netos se ubicaron en 4,1%a. del activo, 0,2 p.p. más que el registro del mismo período de 2011 (ver Gráfico 20). Este comportamiento se observó mayormente en los bancos privados.

**Gráfico 20**  
**Resultados por Servicios por Grupo de Bancos**  
 En % del activo neteado - Primeros 8 meses



Los gastos de administración se redujeron levemente en el mes, principalmente en los bancos privados, llegando a representar 7%a. del activo a nivel sistémico. **En el acumulado del año estos egresos aumentaron 0,4 p.p. del activo hasta 7,1%a., dinámica observada en todos los grupos de bancos.** Por su parte, los cargos por incobrabilidad crecieron ligeramente en el mes hasta 1%a. del activo, principalmente en los bancos privados. **En términos interanuales, los cargos por incobrabilidad acumulados mostraron un aumento de 0,2 p.p. del activo hasta 0,9%a., reflejando en mayor medida el comportamiento de los bancos privados.**

En los primeros 8 meses del año **la cobertura de gastos de administración con resultados por intereses y por servicios (netos de cargos por incobrabilidad) se ubicó en 128%, 14 p.p. por encima del registro de 12 meses atrás.** El incremento en este indicador se evidenció tanto en los bancos públicos como en los privados.

## 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” 5336 – 02/08/2012**

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Títulos Públicos emitidos por la Provincia de Buenos Aires por un valor nominal de hasta US\$50 millones ampliables hasta US\$200 sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero.

### **Comunicación “A” 5338 – 06/08/2012**

Se modifican las disposiciones sobre la línea de créditos para la inversión productiva. Se amplía el rango de financiaciones elegibles, incorporando la posibilidad de financiar proyectos productivos que incluyan la adquisición de inmuebles, en la medida en que se cumpla con determinados requisitos vinculados con el importe de la financiación a aplicar a la compra del inmueble, se provea información sobre las características del proyecto y se obtenga la autorización previa del BCRA. También se modifican las características de la tasa de interés máxima, que se establece en hasta el 15,01% nominal anual fija como mínimo por los primeros 36 meses. Cumplido ese plazo, podrá aplicarse una tasa variable que no deberá exceder a la tasa BADLAR total en pesos más 400 puntos básicos.

### **Comunicación “A” 5340 – 10/08/2012**

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro a ser emitidas en el marco del “Programa de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia del Chaco por \$225 millones” por un valor nominal de hasta \$55 millones, con vencimiento en el ejercicio 2013.

### **Comunicación “A” 5345 – 17/08/2012**

Valoración de antecedentes de promotores, fundadores, directores, consejeros, gerente general, gerentes a cargo de sucursales y otros gerentes. Se establece que los promotores y fundadores, en una proporción no inferior al 25% del capital y votos de la entidad, deberán acreditar idoneidad y experiencia conforme a los criterios determinados al efecto. También se modifican los requisitos para los directores y consejeros. Se agregan nuevas condiciones para la transformación de las entidades financieras en funcionamiento: tener una calificación 1, 2 o 3 asignada por la SE-FyC (respecto de sus sistemas informáticos y a la labor de los responsables de la evaluación del sistema de control interno) y estar encuadradas en las disposiciones de la norma sobre “Medidas mínimas de seguridad en entidades financieras”.

### **Comunicación “A” 5346 – 23/08/2012**

Exigencia de capital mínimo por riesgo operacional. Modificación del cronograma de implementación, con vigencia a partir del 1/2/12, para las entidades cuyos depósitos, en el promedio de los tres meses anteriores a esa fecha, sea inferior al 1% del total de los depósitos del sistema financiero. Estas entidades tendrán una exigencia de capital por riesgo operacional que irá creciendo hasta llegar al 100% en diciembre de 2013.

### **Comunicación “A” 5347 – 27/08/2012**

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras de Tesorería de la Provincia de Entre Ríos por hasta la suma de \$370 millones sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero.

## Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se define en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + Saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC) / 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.- (Financiaciones al sector privado irregular - Provisiones de las financiaciones al sector privado) / 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 de crédito según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo de crédito según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- (Integración de capital - Exigencia de capital) / Exigencia de capital. Incluye franquicias.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

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

**Activos líquidos:** disponibilidades (integración de “efectivo mínimo” -en efectivo, en cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía- y otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías) más el saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC.

**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”.

**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<sup>1</sup> | Sistema Financiero

## Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Ago 2011	Dic 11	Jul 2012	Ago 2012
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	25,4	24,7	25,3	25,3
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,2	10,1	10,2	9,7	9,6
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	44,1	47,4	47,2	47,9
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,6	1,4	1,7	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,1	-4,3	-3,2	-3,2
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,5	2,7	2,9	2,9
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	23,8	25,3	26,1	26,0
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	174	179	188	188
9.- Integración de capital	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	16,1	15,6	16,7	16,6
10.- Integración de capital Nivel I	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	12,1	11,0	13,1	13,1
11.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	73	69	68	61

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Ago 11	Dic 11	Jul 12	Ago 12	Variaciones (en %)		
								Último mes	2012	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>598.302</b>	<b>628.381</b>	<b>713.888</b>	<b>720.517</b>	<b>0,9</b>	<b>14,7</b>	<b>20,4</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	99.513	104.389	106.584	120.400	13,0	15,3	21,0
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	125.403	112.906	137.192	130.282	-5,0	15,4	3,9
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	86.169	71.050	100.238	92.526	-7,7	30,2	7,4
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	70.769	59.664	73.626	75.254	2,2	26,1	6,3
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	15.400	11.386	26.612	17.272	-35,1	51,7	12,2
Títulos privados	203	307	209	242	212	228	270	18,3	27,6	11,7
Préstamos	154.719	169.868	230.127	294.398	332.317	376.435	384.788	2,2	15,8	30,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	28.956	31.346	36.838	36.140	-1,9	15,3	24,8
Sector privado	132.844	145.247	199.202	258.475	291.708	330.397	339.019	2,6	16,2	31,2
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	6.967	9.263	9.201	9.629	4,7	4,0	38,2
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-6.772	-7.173	-8.418	-8.688	3,2	21,1	28,3
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	44.747	40.805	53.276	43.816	-17,8	7,4	-2,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.872	1.657	1.551	1.598	3,0	-3,6	-14,7
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.191	7.967	7.896	8.750	10,8	9,8	21,7
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	5.315	6.222	6.275	6.347	1,2	2,0	19,4
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	8.544	9.123	10.451	10.683	2,2	17,1	25,0
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	9.617	10.111	10.458	10.529	0,7	4,1	9,5
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.536	3.525	4.026	4.085	1,5	15,9	15,5
Otros activos	12.275	10.337	11.943	13.761	15.944	17.380	18.004	3,6	12,9	30,8
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>534.470</b>	<b>558.264</b>	<b>631.963</b>	<b>636.918</b>	<b>0,8</b>	<b>14,1</b>	<b>19,2</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	445.387	462.517	521.692	537.780	3,1	16,3	20,7
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	133.181	129.885	148.403	155.897	5,0	20,0	17,1
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	308.683	328.463	369.470	378.155	2,4	15,1	22,5
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	71.996	76.804	88.338	89.455	1,3	16,5	24,3
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	100.372	103.636	109.646	109.553	-0,1	5,7	9,1
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	125.418	135.082	157.909	165.764	5,0	22,7	32,2
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	72.804	76.038	87.835	75.785	-13,7	-0,3	4,1
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	5.804	7.947	7.722	7.968	3,2	0,3	37,3
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	913	1.920	3.191	3.167	-0,7	64,9	246,9
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.418	6.856	8.248	8.764	6,3	27,8	36,6
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	5.307	6.467	6.634	6.352	-4,3	-1,8	19,7
Diversos	13.974	14.891	17.426	20.259	24.137	21.531	19.680	-8,6	-18,5	-2,9
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	1.894	2.065	2.491	2.529	1,5	22,5	33,5
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	14.385	17.644	19.945	20.823	4,4	18,0	44,8
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>63.832</b>	<b>70.117</b>	<b>81.925</b>	<b>83.599</b>	<b>2,0</b>	<b>19,2</b>	<b>31,0</b>
<b>Memo</b>										
<b>Activo neteado</b>	<b>321.075</b>	<b>364.726</b>	<b>482.532</b>	<b>566.178</b>	<b>601.380</b>	<b>674.409</b>	<b>691.527</b>	<b>2,5</b>	<b>15,0</b>	<b>22,1</b>
<b>Activo neteado consolidado</b>	<b>312.002</b>	<b>357.118</b>	<b>472.934</b>	<b>554.351</b>	<b>586.805</b>	<b>659.147</b>	<b>675.848</b>	<b>2,5</b>	<b>15,2</b>	<b>21,9</b>

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) Valuación contable de balance (incluye todas las contrapartes). (3) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)



# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 8 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Jun-12	Jul-12	Ago-12	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	26.814	39.391	5.646	5.777	5.165	56.247
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	14.969	24.714	3.110	3.498	3.241	34.649
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	1.163	1.241	158	176	152	1.803
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	2.116	2.275	358	364	364	3.184
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	8.875	11.258	2.087	1.723	1.480	16.610
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-309	-97	-66	16	-72	2
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	13.516	17.738	2.310	2.384	2.424	25.613
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-2.254	-3.724	-593	-484	-563	-5.206
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-23.118	-30.330	-4.104	-3.975	-3.966	-43.577
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-3.650	-5.541	-746	-738	-779	-7.937
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-238	-217	-28	-27	-26	-314
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-180	-123	-17	-14	-20	-233
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	1.842	1.722	427	182	170	2.843
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	12.731	18.916	2.895	3.105	2.403	27.436
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-3.828	-6.453	-1.081	-1.095	-768	-9.156
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>8.903</b>	<b>12.463</b>	<b>1.814</b>	<b>2.010</b>	<b>1.635</b>	<b>18.280</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	9.321	12.803	1.859	2.051	1.681	18.827
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>										
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	7,7	9,2	10,4	10,4	9,2	9,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	4,3	5,8	5,7	6,3	5,7	5,6
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	0,7	0,7	0,6	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,5	2,6	3,8	3,1	2,6	2,7
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	3,9	4,1	4,2	4,3	4,3	4,1
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,6	-0,9	-1,1	-0,9	-1,0	-0,8
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,6	-7,1	-7,5	-7,1	-7,0	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,3	-1,4	-1,3	-1,4	-1,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,5	0,4	0,8	0,3	0,3	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	3,6	4,4	5,3	5,6	4,3	4,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,1	-1,5	-2,0	-2,0	-1,4	-1,5
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	2,7	3,0	3,4	3,7	3,0	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	34,0	39,4	46,8	48,8	37,5	39,8
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	23,8	26,0	29,3	31,6	25,5	26,5

(1) 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".  
 (2) 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.  
 (3) 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 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Ago 11	Dic 11	Jul 12	Ago 12
<b>Cartera irregular total</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	169	176	149	154
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,5	-4,6	-3,5	-3,8
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	163	171	145	150
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,8	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,1	-4,3	-3,2	-3,5

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Bancos Privados

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

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Ago 2011	Dic 11	Jul 2012	Ago 2012
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	27,0	26,7	27,0	26,3
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	3,0	2,8	2,5	2,6
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	52,8	54,5	55,7	56,6
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,5	1,4	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-4,4	-3,2	-3,2
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,7	3,0	3,2	3,2
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	23,2	25,6	26,8	26,6
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	173	178	187	188
9.- Integración de capital	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,3	17,5	16,8	18,5	18,5
10.- Integración de capital Nivel I	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	15,1	14,2	12,5	14,7	15,0
11.- Posición de capital	155	116	87	86	121	102	78	72	75	67

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Ago 11	Dic 11	Jul 12	Ago 12	Variaciones (en %)		
								Último mes	2012	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>208.888</b>	<b>229.549</b>	<b>280.025</b>	<b>341.129</b>	<b>364.122</b>	<b>391.188</b>	<b>396.001</b>	<b>1,2</b>	<b>8,8</b>	<b>16,1</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	37.044	43.562	49.730	57.749	58.877	65.405	68.455	4,7	16,3	18,5
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	49.887	50.055	50.739	49.059	-3,3	-2,0	-1,7
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	35.844	34.246	40.958	38.618	-5,7	12,8	7,7
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	27.117	23.908	30.684	31.244	1,8	30,7	15,2
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	10.598	4.161	3.274	8.726	10.338	10.274	7.374	-28,2	-28,7	-15,5
Títulos privados	127	233	184	181	164	134	144	7,4	-12,2	-20,4
Préstamos	98.529	101.722	143.202	182.623	202.117	221.509	228.195	3,0	12,9	25,0
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.319	1.215	1.298	1.353	4,3	11,4	2,6
Sector privado	88.426	96.790	137.308	175.365	193.126	212.383	218.819	3,0	13,3	24,8
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	5.940	7.777	7.828	8.022	2,5	3,2	35,1
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.260	-4.574	-5.396	-5.638	4,5	23,3	32,4
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.912	29.338	27.967	24.327	-13,0	-17,1	-18,7
ON y OS	699	734	757	969	796	673	706	5,0	-11,3	-27,1
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	4.513	5.268	5.249	5.361	2,1	1,8	18,8
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	4.691	5.452	5.396	5.457	1,1	0,1	16,3
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.457	5.998	6.919	7.141	3,2	19,1	30,9
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.290	6.663	6.897	6.958	0,9	4,4	10,6
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-231	-240	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	8.829	10.271	11.618	11.903	2,5	15,9	34,8
<b>Pasivo</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>243.766</b>	<b>302.343</b>	<b>321.123</b>	<b>340.589</b>	<b>344.367</b>	<b>1,1</b>	<b>7,2</b>	<b>13,9</b>
Depósitos	135.711	154.387	198.662	241.016	253.705	275.767	284.053	3,0	12,0	17,9
Sector público <sup>3</sup>	19.600	17.757	23.598	32.749	27.664	30.223	31.801	5,2	15,0	-2,9
Sector privado <sup>3</sup>	114.176	134.426	173.203	206.035	223.141	243.314	250.023	2,8	12,0	21,3
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	53.110	57.586	66.272	67.183	1,4	16,7	26,5
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	65.513	66.891	66.644	66.774	0,2	-0,2	1,9
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	79.711	89.924	101.359	106.915	5,5	18,9	34,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	50.318	53.973	50.540	45.278	-10,4	-16,1	-10,0
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	2.386	3.524	3.280	3.575	9,0	1,4	49,9
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	302	456	622	615	-1,1	34,9	103,5
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.087	5.119	5.644	5.839	3,5	14,1	14,8
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	3.120	4.252	4.094	3.789	-7,4	-10,9	21,5
Diversos	11.125	12.015	13.849	16.164	19.059	17.267	15.854	-8,2	-16,8	-1,9
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.877	1.948	2.082	2.123	2,0	9,0	13,1
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	9.132	11.497	12.201	12.913	5,8	12,3	41,4
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>36.259</b>	<b>38.786</b>	<b>42.999</b>	<b>50.599</b>	<b>51.634</b>	<b>2,0</b>	<b>20,1</b>	<b>33,1</b>
<b>Memo</b>										
<b>Activo neteado</b>	<b>192.074</b>	<b>216.100</b>	<b>267.364</b>	<b>319.749</b>	<b>344.101</b>	<b>372.468</b>	<b>381.220</b>	<b>2,3</b>	<b>10,8</b>	<b>19,2</b>

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) Valuación contable de balance (incluye todas las contrapartes). (3) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bkra.gov.ar](http://www.bkra.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 8 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Jun-12	Jul-12	Ago-12	12 meses
Margin financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	16.671	24.397	3.287	3.350	3.225	34.960
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	11.237	17.857	2.326	2.435	2.347	25.138
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	193	225	28	40	25	320
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	1.404	1.389	210	213	220	2.049
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	3.976	4.846	760	620	678	7.228
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	-139	80	-37	43	-45	225
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	9.572	12.726	1.643	1.700	1.712	18.397
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-1.598	-2.673	-417	-346	-436	-3.708
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-15.190	-19.751	-2.571	-2.567	-2.517	-28.382
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-2.621	-3.954	-535	-519	-551	-5.633
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-267	0	47	-40	-40	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-81	-73	-12	-7	-14	-125
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.080	1.108	157	148	97	1.752
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	4.579	9.014	10.171	13.272	7.792	11.780	1.552	1.759	1.514	17.260
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-2.553	-4.063	-532	-582	-520	-5.803
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>8.980</b>	<b>5.239</b>	<b>7.717</b>	<b>1.020</b>	<b>1.177</b>	<b>994</b>	<b>11.457</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	4.367	6.381	7.832	9.153	5.360	7.790	1.032	1.184	1.008	11.583
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>										
Margin financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	8,6	10,1	10,7	10,9	10,5	10,0
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	5,8	7,4	7,6	7,9	7,7	7,2
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,0	2,5	2,0	2,2	2,1
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,1	-0,1	0,1
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	4,9	5,3	5,4	5,5	5,6	5,3
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-1,1	-1,4	-1,1	-1,4	-1,1
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-8,2	-8,4	-8,4	-8,2	-8,1
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,6	-1,7	-1,7	-1,8	-1,6
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,3	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,6	4,5	4,3	4,4	4,0	4,9	5,1	5,7	4,9	4,9
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,3	-1,7	-1,7	-1,9	-1,7	-1,7
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	3,2	3,3	3,0	2,8	3,2	3,4	3,9	3,3	3,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	34,5	40,6	41,2	45,5	39,3	41,6
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	15,2	22,9	24,5	25,6	23,2	26,6	27,1	30,5	25,8	27,6

(1) Com. "A" 391 I. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por títulos valores".

(2) 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.

(3) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 391 I y 4084.

Fuente: BCRA

## Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Ago 11	Dic 11	Jul 12	Ago 12
<b>Cartera irregular total</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	165	168	143	149
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,5	-4,4	-3,3	-3,7
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	164	167	141	148
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-4,4	-3,2	-3,6

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)