

# Informe sobre Bancos

Octubre de 2012



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Octubre de 2012

Año X, N° 2



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

<b>Pág. 3</b>		<b>Síntesis</b>
<b>Pág. 4</b>		<b>I. Actividad</b>
<b>Pág. 6</b>		<b>II. Depósitos y liquidez</b>
<b>Pág. 7</b>		<b>III. Financiaciones</b>
<b>Pág. 9</b>		<b>IV. Calidad de cartera</b>
<b>Pág. 10</b>		<b>V. Solvencia</b>
<b>Pág. 12</b>		<b>Novedades normativas</b>
<b>Pág. 13</b>		<b>Metodología y glosario</b>
<b>Pág. 15</b>		<b>Anexo estadístico</b>

Nota | se incluye información de Octubre de 2012 disponible al 30/11/12. 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 provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 20 de Diciembre de 2012*

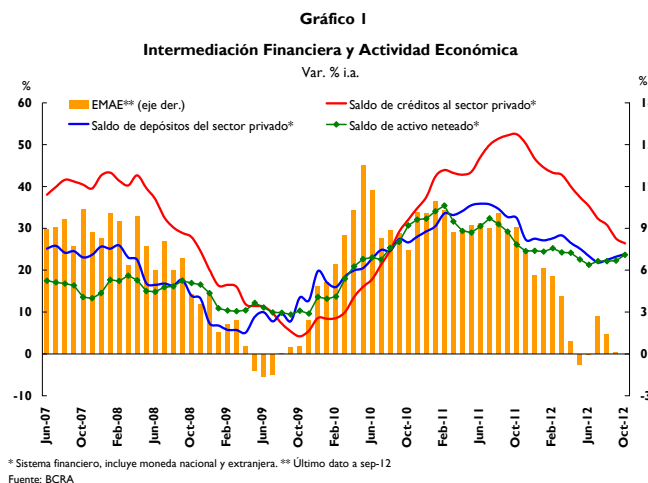
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: [analisis.financiero@bcra.gob.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gob.ar)

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

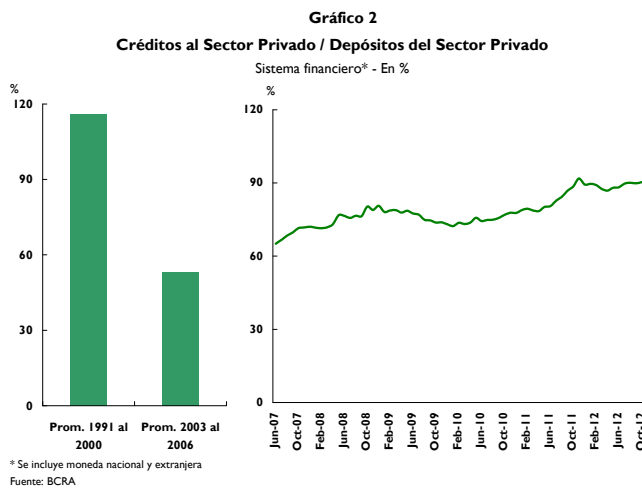
## Síntesis

- **En octubre el sistema financiero experimentó un crecimiento del crédito al sector privado y de los depósitos, mientras la liquidez y la solvencia continuaron consolidándose.** La infraestructura para la provisión de servicios financieros siguió progresando gradualmente, con incrementos en el empleo, la cantidad de cajeros y de sucursales.
- **El crédito al sector privado** —en moneda nacional y extranjera— **creció 2,7% en octubre (26,4% i.a.), impulsado por las líneas en pesos que se expandieron 3,4% en el mes (36,9% i.a.)** mientras que los préstamos en moneda extranjera disminuyeron en el periodo. **En los últimos 12 meses, la banca pública registró un aumento del crédito al sector privado de 38,8% i.a. (48,3% i.a. para las financiaciones en pesos)**, incrementando su participación en el saldo total de los préstamos hasta 31,6%. El crédito a empresas creció 1,8% en octubre (22% i.a.), mientras que el otorgado a familias lo hizo en 3,2% (32,4% i.a.). Las financiaciones a la industria explicaron 46% del aumento del saldo de créditos a las empresas entre junio y octubre. Si bien continuaron predominando las líneas de menor plazo residual, **en 2012 se incrementó levemente la participación de los créditos de mayor madurez relativa.**
- Este aumento en los plazos de los créditos está en línea con las iniciativas públicas orientadas a incrementar la producción de bienes y servicios. Desde la implementación del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**, el BCRA ha efectuado 19 licitaciones de fondos, adjudicando \$5.784 millones entre 14 entidades, las cuales acreditaron a las empresas un total de \$3.790 millones. Complementariamente, a través de la “**Línea de crédito para la inversión productiva**” —Comunicación “A” 5319— entre julio y el 17 de diciembre (última información preliminar disponible) **los bancos desembolsaron \$13.648 millones**, monto equivalente a 91% de los \$14.930 millones a colocar. Del total desembolsado, el principal destinatario fue el sector industrial y el 52,4% correspondió a MiPyMEs. Se estima que el total de créditos que se canalizarán a través de esta línea superará en 15% al originalmente establecido, dados los desembolsos previstos para la segunda quincena de diciembre y el monto esperado para el primer semestre de 2013 de operaciones pautadas con más de un desembolso. En este marco, **para profundizar esta herramienta el BCRA decidió renovar la “Línea de crédito para la inversión productiva”,** considerando como referencia el 5% de los depósitos del sector privado del mes de noviembre de 2012. Los préstamos deberán otorgarse antes del 30 de junio de 2013, pudiéndose extender hasta diciembre de 2013 si hay más de un desembolso.
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantiene en niveles históricamente bajos, ubicándose en el mes en 1,8%.** La cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones continuó en niveles holgados para el conjunto de bancos, alcanzando 140% en octubre.
- En octubre **el saldo de los depósitos totales** (en moneda nacional y extranjera) **en el agregado del sistema financiero creció 2,5% (23,4 i.a.)**. Las imposiciones del sector público se incrementaron 3,3% en el mes (22,8% i.a.) y las del sector privado, 2,2% (23,9% i.a.). **La expansión de los depósitos fue impulsada por las colocaciones a plazo en pesos del sector privado, las cuales aumentaron 4,1% en el mes (52,2% i.a.)**.
- **El indicador amplio de liquidez para el sistema financiero** (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) **aumentó levemente en octubre hasta ubicarse en 39,2% de los depósitos totales**, mientras que el indicador de liquidez que excluye la tenencia de LEBAC y NOBAC se situó en 25,9%. **La cobertura de los pasivos de corto plazo** —hasta 1 mes de plazo residual— **con activos de mayor liquidez alcanzó a 46,5% en el tercer trimestre del año** (último dato disponible), registrando un ligero incremento en 2012.
- **En octubre entró en vigencia la nueva normativa de encajes con el objetivo de promover el acceso a los servicios financieros en las zonas con menor desarrollo relativo y estimular el crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas.** En una primera etapa, en el mes comenzó la aplicación de un sistema de encajes diferenciales en pesos por zonas geográficas. La norma establece que el encaje es menor para las zonas menos desarrolladas, considerando las localidades en las que se encuentren radicadas las casas operativas que captaron los depósitos. Al mismo tiempo, empezó a reducirse gradualmente la deducción admitida del efectivo computable.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,7% en el mes, fundamentalmente por las utilidades devengadas.** En los últimos 12 meses el patrimonio neto continuó creciendo en un ritmo sostenido, superando tasas de expansión de 30% i.a. La integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 16,9% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR), 1,3 p.p. más que a fines de 2011. **Todos los grupos de entidades presentaron una posición de capital excedentaria en el mes.**
- **En octubre los bancos devengaron resultados positivos equivalentes a 2,2%a. del activo**, reduciéndose este indicador con respecto a septiembre por menores ganancias por títulos valores, comportamiento reflejado en todos los grupos de bancos. **En lo que va del 2012 el resultado acumulado aumentó interanualmente 0,3 p.p. del activo hasta 2,9%a.** debido principalmente a mayores resultados por intereses.

# I. Actividad

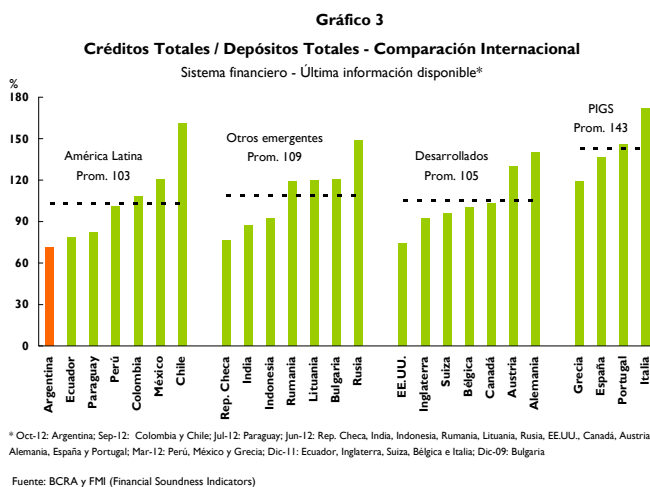


La actividad crediticia de los bancos siguió expandiéndose a buen ritmo en octubre. Durante el mes el financiamiento al sector privado<sup>1</sup> creció 2,7%, acumulando un incremento interanual (i.a.) de 26,4%. Paralelamente, los depósitos del sector privado<sup>1</sup> aumentaron 2,2% (23,9% i.a.). En 2012, dada la disponibilidad de fondeo a partir del crecimiento de los depósitos y las medidas de estímulo al financiamiento productivo adoptadas, la evolución del crédito bancario al sector privado aminoró su comportamiento procíclico (ver Gráfico 1), situación que difiere de otros episodios de desaceleración de la actividad económica.



En octubre, las fuentes de fondeo<sup>2</sup> más importantes para los bancos se originaron en el incremento de los depósitos del sector privado (\$8.300 millones) y de las imposiciones del sector público (\$5.100 millones). Otros orígenes de recursos para las entidades financieras provinieron de las ganancias, de la disminución de las tenencias de LEBAC y de la colocación de fideicomisos financieros. Por su parte, el aumento del crédito al sector privado (\$9.500 millones) fue la aplicación de fondos más importante en el mes. El incremento de los activos líquidos (\$7.000 millones) fue otro uso de recursos durante el periodo.

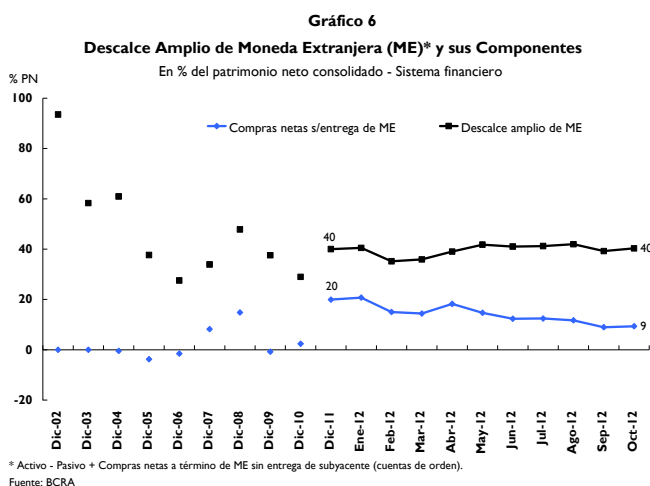
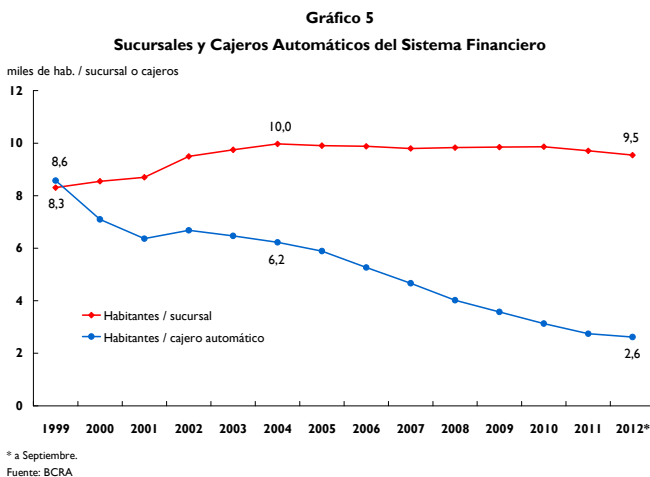
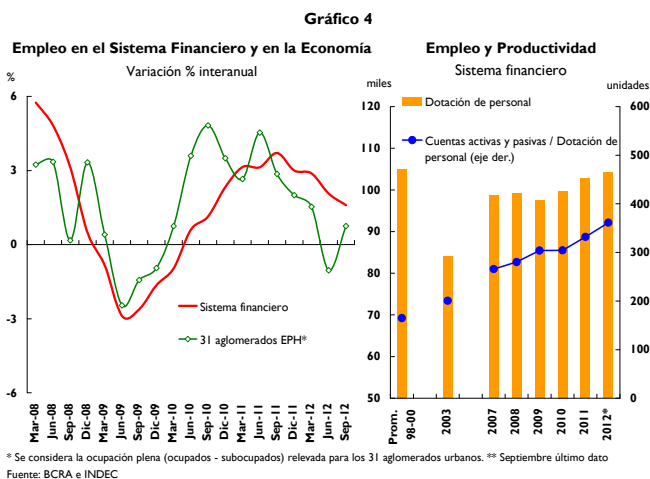
Hacia octubre, el cociente entre el saldo de créditos al sector privado y el de los depósitos de este sector se ubicó en torno a 90% para el sistema financiero, levemente por encima del registro evidenciado hace 12 meses. De forma gradual, este indicador continuó aumentando desde niveles reducidos (ver Gráfico 2). Considerando los créditos totales en relación a los depósitos totales, en una comparación internacional el sistema financiero argentino sigue verificando uno de los niveles más acotados para este ratio (ver Gráfico 3).



La infraestructura operativa del sector continuó ampliándose gradualmente. La cantidad de empleados en el sistema financiero aumentó 0,6% en el tercer trimestre (último dato disponible a septiembre), acumulando una suba de 1,6% i.a. (600 empleados adicionales). Este crecimiento fue dinamizado principalmente por los bancos privados. En términos relativos, la creación de puestos de trabajo viene siendo más dinámica en el conjunto de bancos que en la economía en su conjunto (ver Gráfico 4). La mejora en términos de dotación de personal se produjo conjuntamente con un aumento de productividad para las entidades financieras. Como señal de esto, la cantidad de cuentas administradas por empleado creció 9% en los primeros 9 meses del corriente año. Paralelamente, en 2012 la cantidad de sucurs-

<sup>1</sup> Considerando los saldos de balance de partidas en moneda nacional y extranjera.

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



sales bancarias se incrementó en 97 unidades (2,3%) y se instalaron casi 800 nuevos cajeros automáticos (5,4%).

Con relación al punto anterior, en los últimos 3 años, a nivel agregado para el territorio nacional se evidenciaron avances en términos de disponibilidad de infraestructura para la provisión de servicios financieros, fundamentalmente a través de la mayor disponibilidad de cajeros automáticos (ver Gráfico 5). En particular, el cociente entre habitantes y cajero automático mejoró —se redujo significativamente— a nivel país, mientras que el ratio de habitantes sobre sucursales evidenció una leve caída.

El BCRA viene introduciendo una serie de modificaciones normativas tendientes a abordar la aún marcada disparidad entre las distintas localidades del territorio nacional en lo que respecta a infraestructura para la provisión de servicios financieros. En particular, se **introdujo un nuevo mecanismo para autorizar la instalación de sucursales**<sup>3</sup>, a partir del cual las entidades que quieran abrir filiales en sitios con un mayor desarrollo relativo deben avanzar previamente en la provisión de servicios en las localidades menos favorecidas. Con el mismo objetivo, **el BCRA reformuló la normativa de encajes bancarios**<sup>4</sup> (ver Sección Depósitos y liquidez). Cabe considerar que, en base a la información estadística a nivel de localidad, el BCRA desarrolló una nueva metodología de zonificación del territorio nacional con el objetivo de poder diferenciar los distintos grados de desarrollo económico relativo.

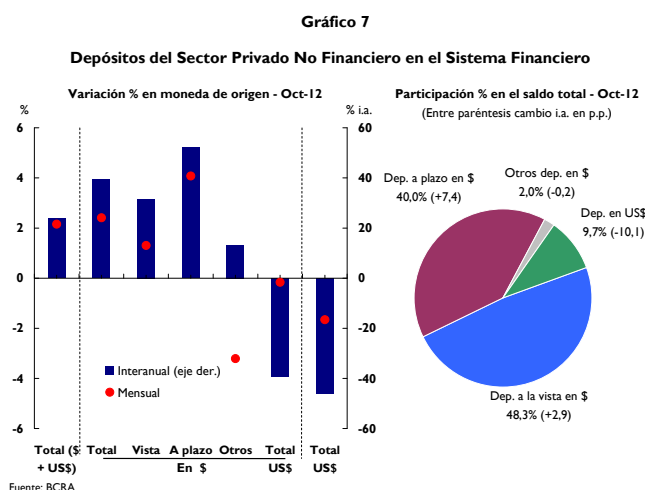
Con respecto al **descalce de moneda extranjera**, el indicador **amplio**<sup>5</sup> para el sistema financiero **aumentó levemente en el mes hasta representar 40,3% del patrimonio neto** (ver Gráfico 6). El incremento mensual estuvo explicado mayormente por los bancos privados extranjeros en el marco de un incremento en las compras netas a término de moneda. De esta manera, **el descalce en moneda extranjera del balance del conjunto de entidades se ubica en niveles moderados**, muy por debajo de los evidenciados a fines de los noventa y principios de la década pasada, **y basados en bajos niveles de dolarización de activos y pasivos**. En particular, el 92% del saldo de financiaciones bancarias al sector privado está canalizado en pesos, mientras que durante la década del noventa en promedio sólo 43% de los préstamos estaban denominados en moneda local.

<sup>3</sup> Comunicación "A" 5355.

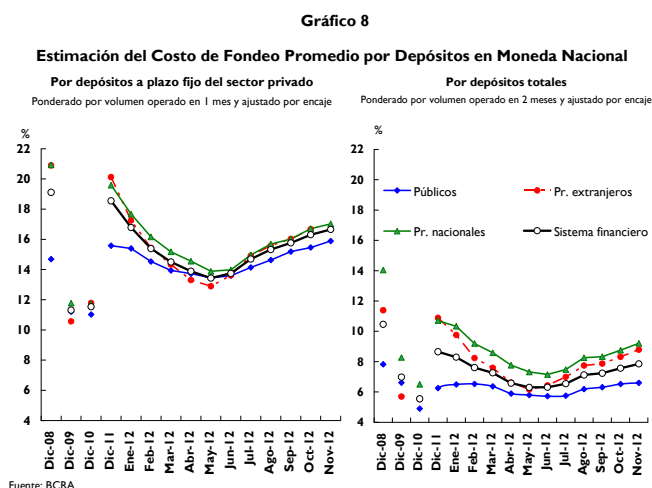
<sup>4</sup> Comunicación "A" 5356.

<sup>5</sup> Se considera la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera registradas en cuentas de orden (sin entrega del subyacente).

## II. Depósitos y liquidez

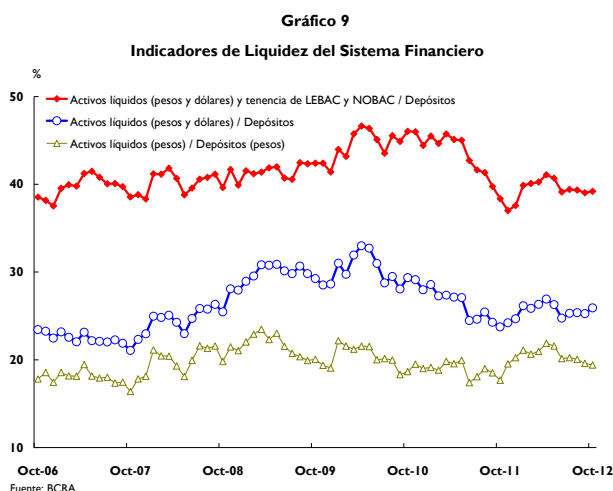


El saldo de balance de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) para el agregado de las entidades financieras se incrementó 2,5% en octubre, con un aumento en las imposiciones del sector público (3,3%) y en las del sector privado (2,2%). **El segmento de colocaciones del sector privado en moneda nacional aumentó en el mes 2,4%, conducido esencialmente por los depósitos a plazo, los cuales se expandieron 4,1%** (ver Gráfico 7). En tanto, los depósitos a la vista del sector privado en pesos presentaron una suba de 1,3% en el periodo. Por su parte, las colocaciones del sector privado en dólares —en moneda de origen—, continuaron disminuyendo en el mes (-1,7%).



**En los últimos 12 meses** los depósitos totales en el sistema financiero mostraron un incremento de 23,4%. Dicho aumento estuvo liderado por las imposiciones en pesos del sector privado que aumentaron 39,4% durante este periodo. En este segmento, **se destacó el dinamismo de los depósitos a plazo en pesos, con una expansión de 52,2% i.a., mientras que las cuentas a la vista en pesos registraron un incremento interanual de 31,5%**. Por el contrario, los depósitos en moneda extranjera del sector privado acumularon una reducción de 46% desde octubre de 2011.

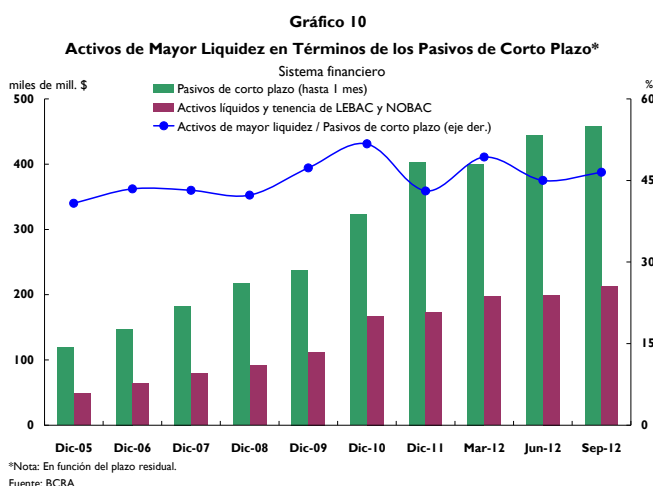
**Las tasas de interés de los depósitos a plazo en pesos continuaron aumentando en el margen, acompañando al crecimiento del volumen operado.** Como resultado de ello, el costo de fondeo estimado ha registrado una leve suba en los últimos seis meses (ver Gráfico 8), alcanzando a 7,9% en noviembre (último dato disponible) para el agregado del sistema financiero. Sin embargo, este nivel aún resulta inferior al registrado en diciembre de 2011.



Los indicadores de liquidez del sistema financiero no presentaron grandes modificaciones en el mes (ver Gráfico 9). **El ratio de liquidez amplio** (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) **se situó en 39,2% de los depósitos mientras que el indicador de liquidez que excluye las tenencias de LEBAC y NOBAC se ubicó en 25,9%, 0,6 p.p. por encima del valor de septiembre.**

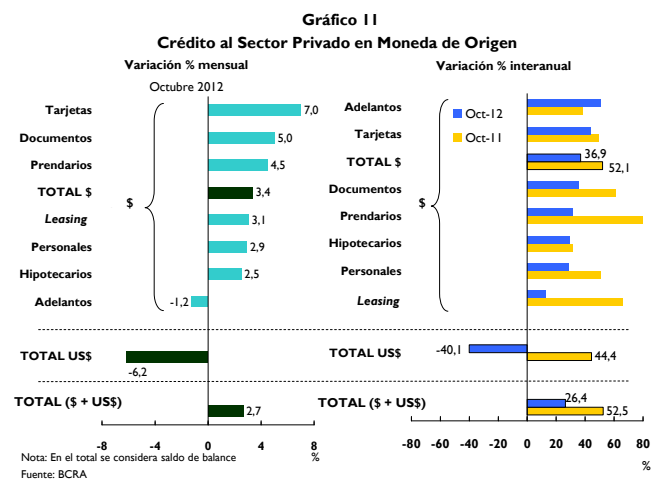
**En octubre entró en vigencia el nuevo sistema de encajes<sup>6</sup>.** En esta primera instancia comenzó a implementarse una reducción de los coeficientes de efectivo mínimo en forma diferencial con el objetivo de promover el acceso universal a los servicios financieros a lo largo del territorio nacional, atendiendo a las zonas con menor desarrollo relativo. La disminución del encaje para los depósitos a la vista en pesos fue de 1 p.p. para la zona 1

<sup>6</sup> Comunicación "A" 5356.



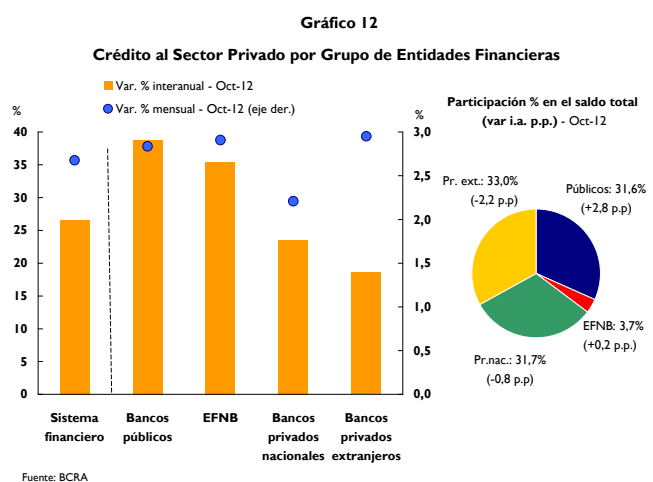
(grandes centros urbanos y localidades con mayor grado de desarrollo y bancarización) y 2 p.p. para el resto del país. Para las colocaciones a plazo fijo en pesos la reducción de los coeficientes fue de 0,5 p.p. para la zona 1 y de 1 p.p. para las demás. Adicionalmente, en octubre comenzó a regir el cronograma para eliminar la deducción admitida del efectivo computable (EC)<sup>7</sup>. Para este mes y para noviembre la deducción permitida equivale a 75% del EC. En el mes de diciembre se implementará la siguiente etapa del régimen de encajes con la incorporación de nuevas reducciones en los coeficientes sobre los distintos tipos de depósitos y se admitirán deducciones en función de la participación del crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) en el total de financiaciones al sector privado.

**La cobertura de los pasivos de corto plazo con activos de mayor liquidez se ha incrementado ligeramente en el tercer trimestre (última información disponible), alcanzando a 46,5%** (ver Gráfico 10). La acumulación de activos líquidos más que compensó la expansión de los depósitos con plazos residuales inferiores a los 30 días. En una comparación internacional, este indicador se encuentra en línea con el promedio de la región.



### III. Financiaciones

**En octubre el crédito al sector privado creció 2,7%**<sup>8</sup>. Las líneas en pesos continuaron impulsando el financiamiento bancario alcanzando una expansión de 3,4% en el mes, mayormente a través de las tarjetas, documentos y prendarios (ver Gráfico 11). Por su parte, las financiaciones en moneda extranjera se redujeron 6,2% en el periodo<sup>9</sup>, en parte por la sustitución por líneas en moneda nacional. Los bancos privados extranjeros fueron los más dinámicos en la generación de préstamos durante octubre. **En los últimos 12 meses los créditos totales al sector privado aumentaron 26,4%, conducidos por el financiamiento en pesos (36,9% i.a.).** Los bancos públicos experimentaron un crecimiento de 38,8% i.a. en el financiamiento al sector privado (48,3% i.a. en los préstamos en moneda nacional), por encima del desempeño de la banca privada. Como resultado, las entidades públicas verificaron un incremento en la participación en el saldo total de las financiaciones a las familias y empresas de 2,8 p.p. con respecto a octubre 2011, hasta 31,6% (ver Gráfico 12).



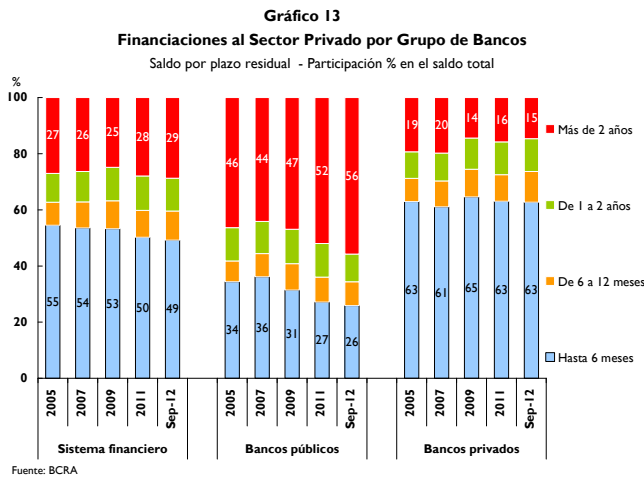
**A nivel agregado del sistema financiero en 2012 se incrementó ligeramente la proporción de financiaciones de mayor plazo residual, si bien continuaron**

<sup>7</sup> Se denomina “efectivo computable” al efectivo que las entidades financieras emplearon para cumplir con los requisitos de encajes en marzo pasado y que a partir de abril deducen de la exigencia en pesos de forma transitoria.

<sup>8</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante octubre (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito al sector privado alcanzaría 2,8%. En el periodo se colocaron tres fideicomisos financieros que correspondieron a securitizaciones de préstamos personales por un total de \$333 millones.

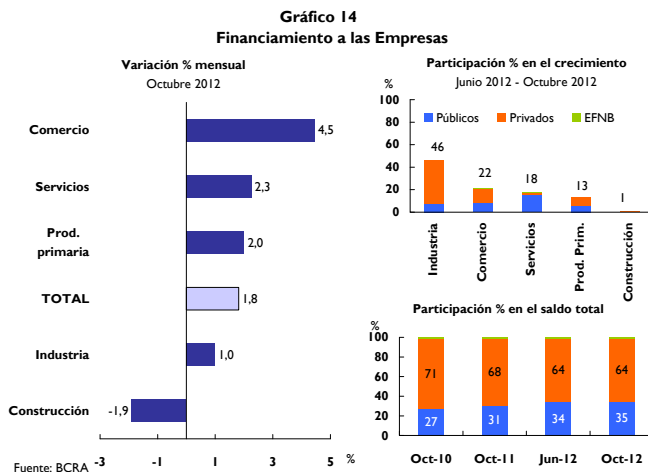
<sup>9</sup> La variación mensual está realizada en moneda de origen.



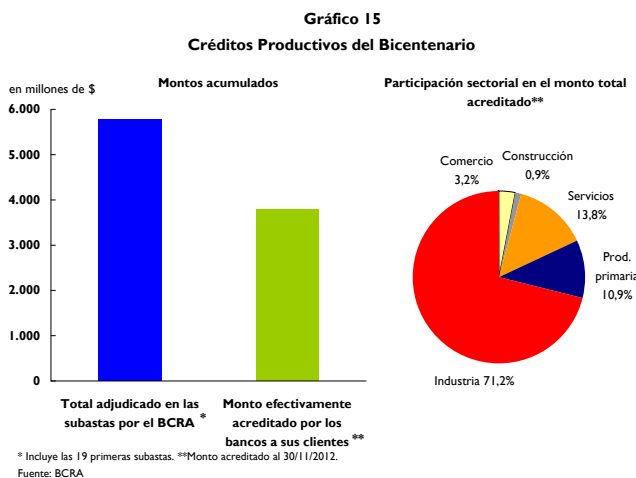


predominando las líneas de menor madurez relativa (de 1 a 6 meses) (ver Gráfico 13). Realizando una diferenciación por grupo de bancos, la participación de los créditos de mayor plazo residual fue superior en las entidades financieras públicas. En este grupo de bancos, los préstamos cuyo plazo residual supera los 2 años representaron 56% de su cartera total de financiamiento al sector privado, nivel que se incrementó 4 p.p. en lo que va del año.

Las financiamientos a las empresas<sup>10</sup> aumentaron 1,8% en el mes y acumularon un crecimiento de 22% i.a. En octubre los mayores crecimientos relativos se registraron en los préstamos al comercio, a las empresas prestadoras de servicios y a la producción primaria. Las financiamientos al sector industrial explicaron 46% del crecimiento de los créditos a los sectores productivos en lo que va del segundo semestre del año. Por su parte, los bancos públicos fueron ganando participación en el saldo total financiado a las empresas hasta alcanzar 35% del total, casi 8 p.p. por encima del valor registrado dos años atrás (ver Gráfico 14).



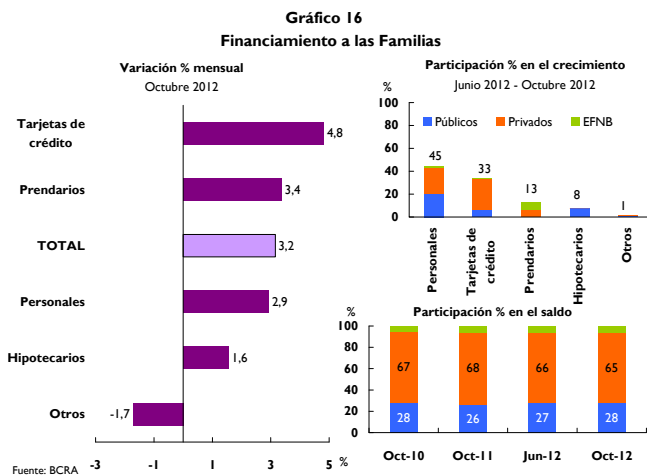
En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, desde el momento de su implementación el BCRA ha efectuado 19 licitaciones de fondos por medio de las cuales se adjudicó un monto total de \$5.784 millones distribuido entre 14 entidades financieras (ver Gráfico 15). Hacia fines de noviembre (última información disponible), los bancos participantes acreditaron a las empresas un monto de \$3.790 millones. Su distribución regional alcanzó a la CABA y a 19 provincias, destacándose Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe como los principales destinos de los importes acreditados. Los préstamos al sector industrial continuaron presentando la mayor participación en el saldo total acreditado (71%).



Complementariamente con el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, esta Institución implementó la “Línea de créditos para la inversión productiva”<sup>11</sup>, con el objeto de fomentar las financiamientos al sector productivo. De acuerdo a la última información preliminar disponible, entre julio y el 17 de diciembre las entidades financieras habrían desembolsado \$13.648 millones, un monto equivalente al 91% de los \$14.930 millones a colocar. Del total desembolsado, el principal destinatario fue el sector industrial y el 52,4% correspondió a MiPyMEs. Se estima que el total de créditos que se canalizarán a través de esta línea superará en 15% al originalmente establecido, dados los desembolsos previstos para la segunda quincena de diciembre y el monto esperado para el primer semestre de 2013 de operaciones pautadas con más de un desembolso. En este marco,

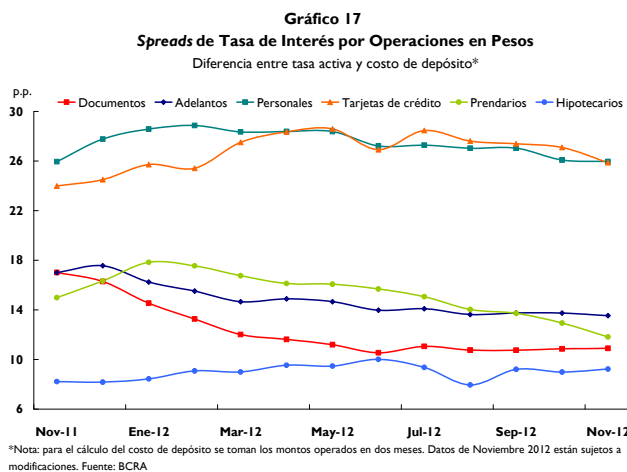
<sup>10</sup> Comprenden los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Las financiamientos a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

<sup>11</sup> Comunicación “A” 5319 y “A” 5338.



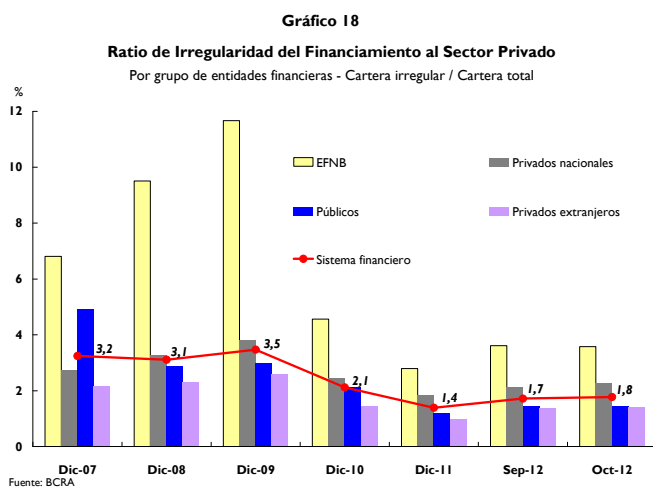
para profundizar esta herramienta el BCRA decidió renovar la “Línea de crédito para la inversión productiva”, considerando como referencia el 5% de los depósitos del sector privado del mes de noviembre de 2012. Los préstamos deberán otorgarse antes del 30 de junio de 2013, pudiéndose extender hasta diciembre de 2013 si hay más de un desembolso.

En octubre los préstamos a los hogares<sup>12</sup> crecieron 3,2%, impulsados principalmente por las tarjetas de crédito en el marco de factores estacionales (ver Gráfico 16). En lo que va del segundo semestre del año los créditos al consumo explicaron más de 78% del crecimiento del saldo de financiamientos a este sector, siendo los bancos privados los principales otorgantes de préstamos. En términos interanuales, el financiamiento a las familias se incrementó 32,4%.



En noviembre (última información disponible) las tasas de interés activas operadas en pesos verificaron ligeros incrementos en casi todas las líneas. Como resultado de esta evolución y del leve incremento en el costo de fondeo, los márgenes de tasas de interés operados en moneda nacional se mantuvieron en niveles similares a los evidenciados el mes pasado, excepto en los prendarios y tarjetas de crédito que presentaron reducciones superiores a 1 p.p. (ver Gráfico 17). En lo que va del año tanto las tasas activas como los diferenciales de operaciones en pesos disminuyeron en todos los grupos de entidades financieras.

En este contexto, la exposición bruta del sistema financiero al sector público<sup>13</sup> se ubicó en 9,8% del activo del conjunto de entidades financieras, reduciéndose casi 1 p.p. en lo que va del año. Asimismo, si se tienen en cuenta los depósitos del sector público, éste mantuvo una posición acreedora neta frente al sistema financiero, equivalente a 11,6% del activo total del conjunto de bancos.



## IV. Calidad de cartera

Desde niveles reducidos, el ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado exhibió un ligero aumento mensual (ver Gráfico 18). Esta evolución se reflejó en los bancos privados nacionales, mientras que la morosidad del crédito otorgado por el resto de los grupos de entidades financieras se mantuvo estable en octubre.

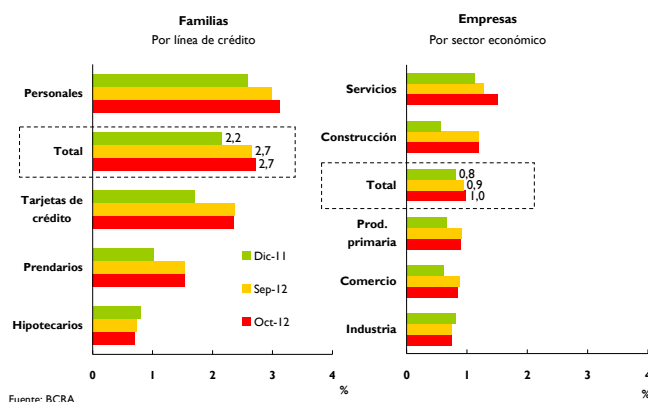
La irregularidad de los préstamos a las empresas aumentó levemente respecto a septiembre fundamen-

<sup>12</sup> Comprenden los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Se consideran financiamientos a familias a las otorgadas a personas físicas, salvo que tengan destino comercial.

<sup>13</sup> (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros cuyo subyacente sea un título del sector público + Créditos diversos al sector público) / Activo total.

**Gráfico 19**

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

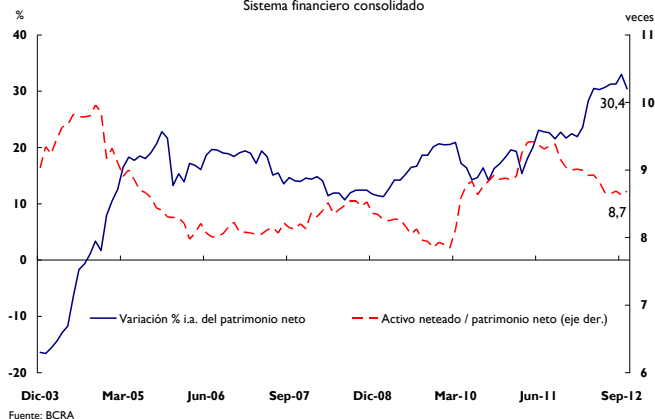


talmente por las financiaciones a las firmas prestadoras de servicios (ver Gráfico 19). En lo que va del año la morosidad de los créditos a las empresas se incrementó 0,2 p.p., con una ligera suba en casi todas las ramas productivas (a excepción de la industria). De esta manera, **el ratio de irregularidad del crédito a los sectores productivos siguió presentando niveles muy bajos, del orden de 1%.**

**La morosidad del financiamiento a los hogares permaneció estable en casi todas las líneas en octubre, ubicándose en 2,7% para el total de préstamos (ver Gráfico 19).** En el acumulado de 2012 el ratio de irregularidad del crédito a las familias aumentó 0,5 p.p. (mayormente en las líneas destinadas al consumo), incremento que resultó superior en los bancos privados.

**Gráfico 20**

**Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento**  
Sistema financiero consolidado

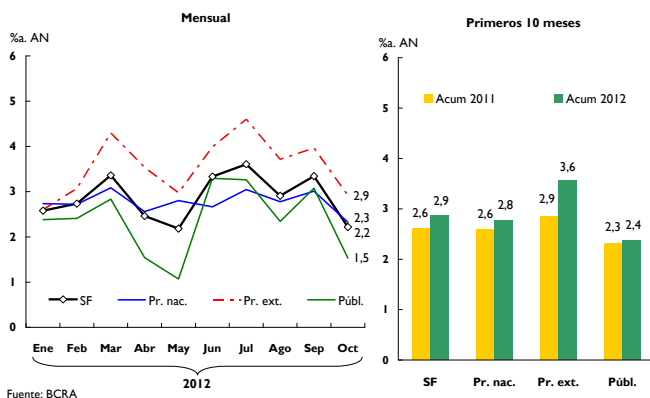


**Los créditos a las familias y empresas que cuentan con garantías preferidas<sup>14</sup> representaron 16,9% del financiamiento total al sector privado a octubre, 0,9 p.p. más que a fines de 2011.** El nivel de mora de estas financiaciones se redujo levemente en el mes hasta 1,2%, registro similar al de diciembre de 2011. Por su parte, el ratio de irregularidad de los préstamos sin garantía creció ligeramente en octubre hasta 1,9%, 0,5 p.p. más que en el cierre del año pasado.

Pese a mostrar una leve reducción, la cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones de balance continuó en niveles holgados para el conjunto de entidades financieras. **Todos los grupos de bancos presentaron un ratio elevado, alcanzando 140% para el agregado del sistema.**

**Gráfico 21**

**Rentabilidad por Grupo de Bancos**  
En % del activo neto

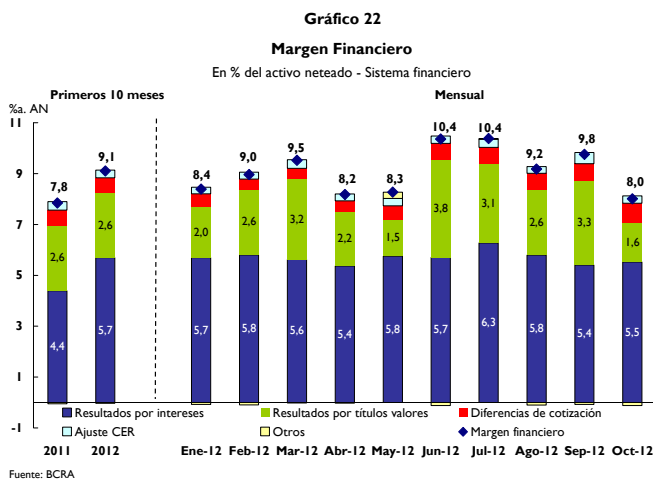


## V. Solvencia

**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 1,7% en octubre, principalmente por las ganancias devengadas.** La tasa de crecimiento mensual del patrimonio neto fue mayor en los bancos privados nacionales. **En términos interanuales, el patrimonio neto de los bancos continuó creciendo sostenidamente, evidenciando tasas de expansión superiores al 30%** (ver Gráfico 20). Por su parte, el activo bancario registró un incremento relativo menor en los últimos 12 meses, representando de este modo 8,7 veces el patrimonio neto, 0,5 menos que en octubre de 2011.

**En el mes la integración de capital del sistema financiero alcanzó 16,9% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR).** En lo que va del año este indicador aumentó 1,3 p.p., variación que resultó relativamente mayor en los bancos privados extranjeros. El ex-

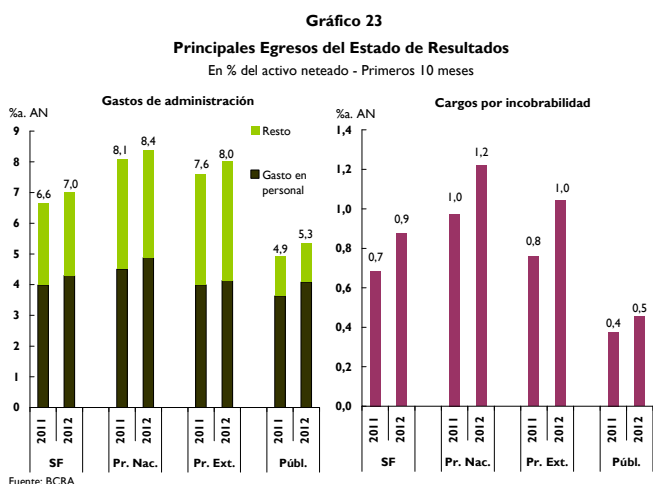
<sup>14</sup> Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos (Preferidas "A") y por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros (Preferidas "B") que aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos para la cancelación de la obligación contraída por el cliente. Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.



ceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa aumentó levemente en octubre hasta totalizar 63%. Todos los grupos de entidades financieras presentaron una posición excedentaria de capital en el mes.

**En octubre las ganancias contables registradas por el sistema financiero se ubicaron en 2,2%a. del activo, reduciéndose 1,1 p.p. con respecto al mes pasado (ver Gráfico 21), comportamiento reflejado en todos los grupos de bancos. No obstante, en lo que va del año los beneficios acumulados aumentaron interanualmente 0,3 p.p. del activo hasta 2,9%a.**

**El margen financiero del conjunto de bancos alcanzó 8%a. del activo en octubre (ver Gráfico 22), disminuyendo mensualmente 1,8 p.p. debido a las menores ganancias por títulos valores, en el marco de cierto deterioro en las cotizaciones de las principales especies. A lo largo de 2012 el margen financiero del conjunto de los bancos mejoró en relación al mismo periodo del año pasado, aumentando 1,3 p.p. del activo hasta 9,1%a., básicamente por el mayor dinamismo de los resultados por intereses devengados.**



**Los resultados por servicios del sistema financiero crecieron 0,3 p.p. del activo en el mes hasta 4,4%a. De esta manera, en los primeros 10 meses de 2012 este rubro del cuadro de resultados se ubicó en 4,2%a. del activo, 0,3 p.p. más que el registro del mismo periodo de 2011. Tanto los bancos públicos como privados mejoraron estos resultados en términos interanuales.**

**En octubre los gastos de administración del sistema financiero aumentaron 0,2 p.p. del activo hasta ubicarse en 7%a. Este registro se ubicó en línea con el nivel acumulado en el año (ver Gráfico 23), resultando 0,4 p.p. del activo mayor que en los primeros 10 meses de 2011. Por su parte, los cargos por incobrabilidad devengados por el sistema financiero totalizaron 0,9%a. del activo en el mes, valor levemente inferior al del mes pasado. En el acumulado de 2012 estos egresos alcanzaron un incremento interanual de 0,2 p.p. del activo hasta 0,9%a., movimiento fundamentalmente observado en los bancos 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.

**Nota:** en Octubre de 2012 no se registraron novedades normativas para destacar vinculadas con la actividad de las entidades financieras.

## 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 periodos 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 LEBAC ni NOBAC + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros con título público de subyacente + Créditos diversos al sector público) / 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 - Previsiones 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 neto 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 acumulados; 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:** Posición en títulos públicos (sin LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros (con título público de subyacente) + 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	Oct 2011	Dic 11	Sep 2012	Oct 2012
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	23,7	24,7	25,3	25,9
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,4	10,7	9,9	9,8
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	46,6	47,4	48,0	48,3
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,4	1,7	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,4	-4,3	-3,2	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,6	2,7	3,0	2,9
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	24,3	25,3	26,4	25,6
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	177	179	190	189
9.- Integración de capital	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,9	15,6	16,6	16,9
10.- Integración de capital Nivel I	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	11,1	10,9	12,9	12,5
11.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	70	69	62	63

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Oct 11	Dic 11	Sep 12	Oct 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>612.086</b>	<b>628.381</b>	<b>732.991</b>	<b>747.916</b>	<b>2,0</b>	<b>19,0</b>	<b>22,2</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	98.843	104.389	123.351	127.952	3,7	22,6	29,4
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	115.857	112.906	129.730	130.200	0,4	15,3	12,4
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	76.890	71.050	91.338	92.172	0,9	29,7	19,9
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	66.092	59.664	74.986	74.124	-1,1	24,2	12,2
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	10.799	11.386	16.353	18.048	10,4	58,5	67,1
Títulos privados	203	307	209	217	212	318	296	-7,0	39,9	36,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	316.949	332.317	391.662	401.537	2,5	20,8	26,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	29.099	31.346	36.367	37.226	2,4	18,8	27,9
Sector privado	132.844	145.247	199.202	279.438	291.708	345.461	354.690	2,7	21,6	26,9
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	8.412	9.263	9.835	9.622	-2,2	3,9	14,4
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.049	-7.173	-8.784	-8.992	2,4	25,4	27,6
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	43.930	40.805	45.611	44.402	-2,6	8,8	1,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.753	1.657	1.957	2.024	3,4	22,2	15,4
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.584	7.967	9.141	9.726	6,4	22,1	28,2
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	5.923	6.222	6.437	6.629	3,0	6,5	11,9
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	8.802	9.123	11.064	11.218	1,4	23,0	27,5
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	9.834	10.111	10.595	10.742	1,4	6,2	9,2
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.522	3.525	4.136	4.186	1,2	18,7	18,8
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.258	15.944	18.870	19.746	4,6	23,8	29,4
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>545.215</b>	<b>558.264</b>	<b>647.380</b>	<b>660.825</b>	<b>2,1</b>	<b>18,4</b>	<b>21,2</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	452.186	462.517	544.526	557.940	2,5	20,6	23,4
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	130.343	129.885	155.038	160.094	3,3	23,3	22,8
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	317.923	328.463	385.507	393.822	2,2	19,9	23,9
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	73.128	76.804	91.447	95.368	4,3	24,2	30,4
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	101.994	103.636	111.216	109.691	-1,4	5,8	7,5
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	130.294	135.082	168.755	174.822	3,6	29,4	34,2
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	74.315	76.038	77.836	76.990	-1,1	1,3	3,6
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.125	7.947	8.383	8.211	-2,1	3,3	15,2
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.526	1.920	3.232	3.314	2,5	72,6	117,1
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.772	6.856	8.643	8.613	-0,3	25,6	27,2
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	5.568	6.467	6.080	5.873	-3,4	-9,2	5,5
Diversos	13.974	14.891	17.426	21.934	24.137	20.499	21.790	6,3	-9,7	-0,7
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	1.969	2.065	2.565	2.603	1,5	26,0	32,2
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	16.746	17.644	22.453	23.291	3,7	32,0	39,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>66.870</b>	<b>70.117</b>	<b>85.611</b>	<b>87.092</b>	<b>1,7</b>	<b>24,2</b>	<b>30,2</b>
<b>Memo</b>										
<b>Activo neteado</b>	321.075	364.726	482.532	582.013	601.380	703.382	719.774	2,3	19,7	23,7
<b>Activo neteado consolidado</b>	312.002	357.118	472.934	568.567	586.805	687.272	703.783	2,4	19,9	23,8

(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.gob.ar](http://www.bcra.gob.ar)



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

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 10 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Ago-12	Sep-12	Oct-12	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	34.912	49.908	5.247	5.673	4.763	58.667
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	19.558	31.212	3.310	3.141	3.287	36.557
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	1.477	1.669	152	257	171	1.916
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	2.634	3.123	368	393	451	3.515
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	11.481	14.096	1.470	1.924	923	16.843
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-238	-191	-55	-43	-69	-164
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	17.373	22.811	2.460	2.394	2.643	26.829
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-3.045	-4.801	-566	-561	-508	-5.492
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-29.557	-38.499	-4.045	-3.926	-4.164	-45.307
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-4.739	-7.180	-790	-768	-860	-8.488
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-290	-276	-26	-28	-31	-321
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-231	-200	-20	-59	-18	-258
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.526	2.247	183	190	317	2.685
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	16.949	24.011	2.442	2.914	2.142	28.314
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-5.364	-8.260	-781	-971	-823	-9.426
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>11.584</b>	<b>15.752</b>	<b>1.662</b>	<b>1.943</b>	<b>1.319</b>	<b>18.887</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	12.106	16.228	1.708	2.030	1.368	19.467
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>										
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	7,8	9,1	9,2	9,8	8,0	9,1
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	4,4	5,7	5,8	5,4	5,5	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,8	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,6	3,3	1,6	2,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	3,9	4,2	4,3	4,1	4,4	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-0,8
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,6	-7,0	-7,1	-6,8	-7,0	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	-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	0,0	0,0	-0,1	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,4	0,3	0,3	0,5	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	3,8	4,4	4,3	5,0	3,6	4,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,2	-1,5	-1,4	-1,7	-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>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>2,2</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	2,7	3,0	3,0	3,5	2,3	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	35,6	39,1	37,6	43,9	31,7	39,2
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	24,3	25,6	25,6	29,2	19,5	26,2

(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	Oct 11	Dic 11	Sep 12	Oct 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>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	177	176	148	144
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-1,0	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,7	-4,6	-3,5	-3,2
<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>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	171	145	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,8	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,4	-4,3	-3,2	-3,0

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	Oct 2011	Dic 11	Sep 2012	Oct 2012
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,4	26,7	26,4	27,2
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,4	3,1	3,1
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	55,2	54,5	56,4	56,2
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,4	1,7	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,7	-4,4	-3,3	-3,1
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	23,6	25,6	26,7	26,1
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	175	178	189	188
9.- Integración de capital	17,8	18,6	19,2	18,4	22,6	20,3	17,0	16,8	18,5	18,7
10.- Integración de capital Nivel I	16,1	15,3	16,8	15,0	17,2	15,2	13,2	12,5	14,7	14,3
11.- Posición de capital	155	116	87	87	121	102	71	72	67	69

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Oct 11	Dic 11	Sep 12	Oct 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>349.931</b>	<b>364.122</b>	<b>403.506</b>	<b>415.496</b>	<b>3,0</b>	<b>14,1</b>	<b>18,7</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	37.044	43.562	49.730	59.491	58.877	70.601	70.919	0,5	20,5	19,2
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	41.894	50.055	48.095	52.011	8,1	3,9	24,2
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	28.916	34.246	37.151	40.997	10,4	19,7	41,8
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	22.554	23.908	30.218	30.255	0,1	26,5	34,1
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	10.598	4.161	3.274	6.362	10.338	6.933	10.742	54,9	3,9	68,9
Títulos privados	127	233	184	159	164	192	168	-12,3	2,7	6,0
Préstamos	98.529	101.722	143.202	196.523	202.117	231.919	237.752	2,5	17,6	21,0
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.318	1.215	1.296	1.491	15,0	22,7	13,1
Sector privado	88.426	96.790	137.308	187.936	193.126	222.229	227.931	2,6	18,0	21,3
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.269	7.777	8.394	8.330	-0,8	7,1	14,6
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.505	-4.574	-5.635	-5.830	3,5	27,5	29,4
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.527	29.338	26.012	27.384	5,3	-6,7	-7,3
ON y OS	699	734	757	881	796	761	832	9,2	4,4	-5,6
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	4.854	5.268	5.660	6.207	9,7	17,8	27,9
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.203	5.452	5.535	5.723	3,4	5,0	10,0
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.730	5.998	7.372	7.518	2,0	25,3	31,2
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.413	6.663	6.999	7.116	1,7	6,8	11,0
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-235	-240	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	9.731	10.271	12.415	12.735	2,6	24,0	30,9
<b>Pasivo</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>243.766</b>	<b>309.274</b>	<b>321.123</b>	<b>350.690</b>	<b>361.679</b>	<b>3,1</b>	<b>12,6</b>	<b>16,9</b>
Depósitos	135.711	154.387	198.662	245.887	253.705	287.900	296.719	3,1	17,0	20,7
Sector público <sup>3</sup>	19.600	17.757	23.598	28.906	27.664	32.022	33.975	6,1	22,8	17,5
Sector privado <sup>3</sup>	114.176	134.426	173.203	214.498	223.141	253.490	260.450	2,7	16,7	21,4
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	54.173	57.586	68.028	72.453	6,5	25,8	33,7
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.657	66.891	67.450	66.033	-2,1	-1,3	-0,9
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	84.918	89.924	108.345	112.689	4,0	25,3	32,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	50.667	53.973	46.796	48.355	3,3	-10,4	-4,6
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	2.918	3.524	3.647	3.305	-9,4	-6,2	13,3
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	405	456	644	638	-0,9	40,0	57,4
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.389	5.119	5.882	5.922	0,7	15,7	9,9
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	3.346	4.252	3.497	3.041	-13,0	-28,5	-9,1
Diversos	11.125	12.015	13.849	17.282	19.059	16.114	17.655	9,6	-7,4	2,2
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.951	1.948	2.161	2.204	2,0	13,1	12,9
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	10.768	11.497	13.834	14.402	4,1	25,3	33,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>36.259</b>	<b>40.657</b>	<b>42.999</b>	<b>52.816</b>	<b>53.818</b>	<b>1,9</b>	<b>25,2</b>	<b>32,4</b>
<b>Memo</b>										
<b>Activo neteado</b>	<b>192.074</b>	<b>216.100</b>	<b>267.364</b>	<b>329.768</b>	<b>344.101</b>	<b>387.766</b>	<b>398.600</b>	<b>2,8</b>	<b>15,8</b>	<b>20,9</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.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 10 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Ago-12	Sep-12	Oct-12	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	21.579	30.944	3.322	3.357	3.092	36.598
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	14.677	22.754	2.416	2.316	2.512	26.595
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	245	288	25	35	28	332
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	1.809	1.874	228	223	253	2.129
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	4.888	5.985	680	799	339	7.455
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	-39	43	-28	-15	-40	88
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	12.360	16.332	1.748	1.698	1.871	19.214
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-2.149	-3.458	-442	-393	-386	-3.942
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-19.412	-25.120	-2.596	-2.606	-2.685	-29.530
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-3.417	-5.152	-562	-538	-650	-6.036
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	-107	-137	-14	-53	-11	-163
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.410	1.433	98	184	140	1.747
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	4.579	9.014	10.171	13.272	10.225	14.841	1.553	1.649	1.371	17.888
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-3.472	-5.122	-532	-535	-511	-5.943
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>8.980</b>	<b>6.753</b>	<b>9.719</b>	<b>1.021</b>	<b>1.114</b>	<b>860</b>	<b>11.945</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	4.367	6.381	7.832	9.153	6.900	9.856	1.035	1.168	871	12.109
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>										
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	8,7	10,1	10,6	10,5	9,4	10,1
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	5,9	7,4	7,7	7,2	7,6	7,4
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	0,8	0,6
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,0	2,2	2,5	1,0	2,1
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,0	5,3	5,6	5,3	5,7	5,3
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,9	-1,1	-1,4	-1,2	-1,2	-1,1
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-8,2	-8,3	-8,2	-8,2	-8,2
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,7	-1,8	-1,7	-2,0	-1,7
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	-0,2	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,6	0,5	0,3	0,6	0,4	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,6	4,5	4,3	4,4	4,1	4,8	4,9	5,2	4,2	4,9
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,4	-1,7	-1,7	-1,7	-1,6	-1,6
<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>3,2</b>	<b>3,5</b>	<b>2,6</b>	<b>3,3</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	3,2	3,3	3,0	2,8	3,2	3,3	3,7	2,7	3,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	35,7	39,9	39,4	40,9	33,4	41,0
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	15,2	22,9	24,5	25,6	23,6	26,1	25,9	27,7	21,0	27,4

(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 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Oct 11	Dic 11	Sep 12	Oct 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>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	172	168	145	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,8	-4,4	-3,4	-3,2
<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>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	170	167	143	138
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-1,0	-0,9	-0,8	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,7	-4,4	-3,3	-3,1

Fuente: BCRA

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