

# Informe sobre Bancos

Agosto de 2013



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Agosto de 2013

Año X, N° 12



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis**

**Pág. 4 | I. Actividad**

**Pág. 5 | II. Depósitos y liquidez**

**Pág. 6 | III. Financiaciones**

**Pág. 8 | IV. Calidad de cartera**

**Pág. 9 | V. Solvencia**

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Agosto de 2013 disponible al 27/09/13. 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.

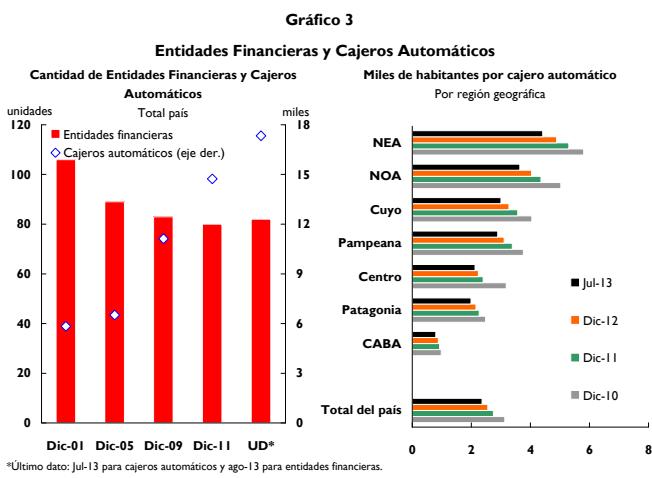
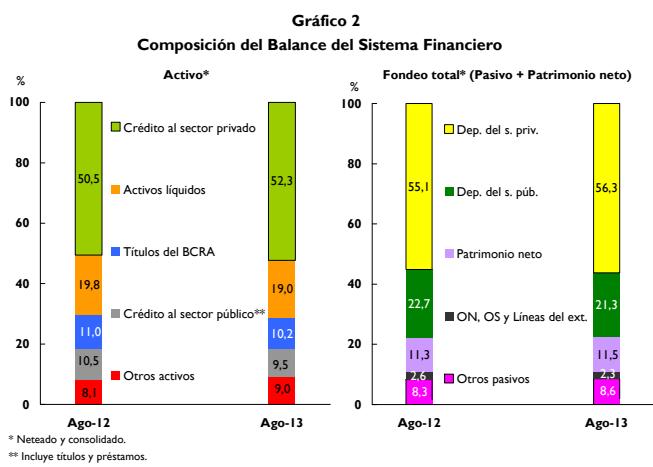
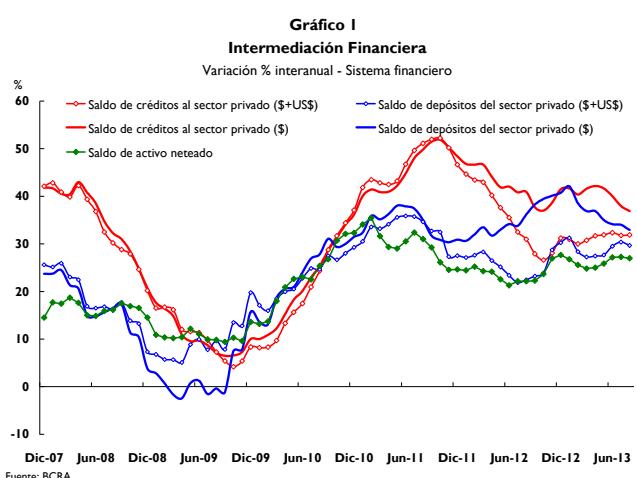
*Publicado el 24 de Octubre de 2013*

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 agosto continuó expandiéndose la intermediación financiera de los bancos.** Así, el crédito bancario y los depósitos del sector privado alcanzaron a representar 16,7% y 18% del PIB, respectivamente, acumulando una mejora interanual de casi 1 p.p. en cada caso. Esta dinámica se generó íntegramente a partir de la intermediación con el sector privado en moneda nacional, llevando a que el saldo de las finanzas en pesos represente 94% del crédito total y el saldo de las imposiciones en pesos alcancen 92% de los depósitos totales.
- **La utilización de medios de pago electrónico viene presentando un desempeño positivo,** ayudando a diversificar las herramientas que brindan mayor seguridad y eficiencia en las operaciones. En particular, en una comparación interanual el valor mensual de las transferencias de fondos con acreditación instantánea aumentó 65% mientras que la cantidad de operaciones se expandió 30%. Con el fin de profundizar la utilización de los medios de pago electrónico, **desde septiembre se dispuso ampliar de \$10.000 a \$20.000 el monto diario de transferencias electrónicas que no generan costo para los usuarios.**
- **El financiamiento en pesos al sector privado se expandió 3% en agosto (36,9% i.a.) con una amplia difusión a todas las líneas crediticias.** El dinamismo del financiamiento en moneda nacional impulsó al crédito total al sector privado (incluyendo moneda nacional y extranjera), que creció 2,7% en el mes (31,9% i.a.). **Tanto en términos mensuales como interanuales las financiaciones a empresas fueron las más dinámicas,** aumentando 3,4% en agosto (34,4% i.a.) y contribuyendo con más de 59% del incremento interanual del crédito al sector privado. Por su parte, los préstamos a las familias aumentaron 1,8% en el mes (29,3% i.a.).
- **El nivel de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,9% del total de financiaciones en el mes.** En comparación con julio también permanecieron estables los ratios de morosidad de los préstamos a empresas —en 1%— y a familias —en 3%—. Con un ratio de cobertura de 134,2% de la cartera irregular, el sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de previsionamiento.
- **El saldo de balance de los depósitos totales en moneda nacional en el sistema financiero se incrementó 2,1% (28,2% i.a.) en agosto,** con un crecimiento de las colocaciones del sector privado de 1,8% (32,9% i.a.) y del sector público de 2,8% (17,3% i.a.). **En el período se destacó el dinamismo de los depósitos a plazo en pesos del sector privado, con una expansión de 2,9% (40,4% i.a.).** En este marco, el saldo de balance de los depósitos totales del sector privado y del sector público (considerando moneda nacional y extranjera) registró un incremento de 2% en agosto (26,6% i.a.).
- **El indicador amplio de liquidez del sistema financiero** (incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera y las tenencias de LEBAC y NOBAC) **permaneció en 37,5% de los depósitos totales en el mes.** En tanto, el indicador de liquidez (con partidas en moneda nacional y extranjera) se situó en 24,4% de los depósitos totales en agosto, observando una reducción del 0,3 p.p. en el mes.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,3% en agosto.** La integración de capital regulatorio del sistema financiero en términos de los activos ponderados por riesgo totales (APR) se mantuvo en niveles similares a los del mes pasado, en torno a 13,2%. Por su parte, en agosto el exceso de integración de capital sobre la exigencia normativa (posición de capital) aumentó 0,9 p.p. hasta 68,8%, acumulando interanualmente un incremento de 6,5 p.p.
- En agosto las ganancias devengadas del sistema financiero se ubicaron en 3,5% a. del activo, observando una leve disminución mensual. **En los primeros 8 meses de 2013, el conjunto de entidades financieras devengó un ROA de 2,9% a., nivel similar al registrado en el mismo período de 2012,** en un marco en donde el incremento en términos del activo de las principales partidas de ingresos (intereses y servicios) fue compensado por un aumento de los egresos. En términos interanuales los bancos públicos incrementaron su ROA acumulado en el año, mientras que los privados extranjeros lo redujeron.
- En los últimos años mejoró la disponibilidad de infraestructura financiera en las distintas economías regionales. **Se redujo la cantidad de habitantes por cajero automático, sobre todo en las zonas menos abastecidas.** Sin embargo, considerando que persiste disparidad en términos de bancarización y en materia de desarrollo económico, desde comienzos de 2011 el BCRA introdujo una serie modificaciones normativas sobre los lineamientos para la autorización de nuevas sucursales. Con esto se logró que, **en los últimos 2 años y medio se autorizaran un total de 102 nuevas sucursales en las zonas menos bancarizadas, equivalente a más del 40% del crecimiento de la cantidad total de sucursales.**



## I. Actividad

En agosto la intermediación financiera en pesos con el sector privado continuó expandiéndose, con aumentos en el crédito y en los depósitos en todos los grupos de entidades financieras. En este marco, el activo neteado del sistema financiero se incrementó 2,3% en el mes, acumulando un crecimiento de 27% interanual (i.a., ver Gráfico 1).

La principal aplicación de fondos durante el mes fue el incremento de las financiaciones al sector privado (\$12.500 millones), desempeño que fue liderado por la banca privada. En menor medida se destinaron recursos a incrementar la tenencia de LEBAC y NOBAC (\$3.800 millones). Estas aplicaciones de recursos fueron fondeadas con incrementos en los depósitos del sector privado (\$8.500 millones) y del sector público (\$4.650 millones). En menor magnitud, la obtención de ganancias por la actividad desarrollada también fue un origen de recursos para los bancos.

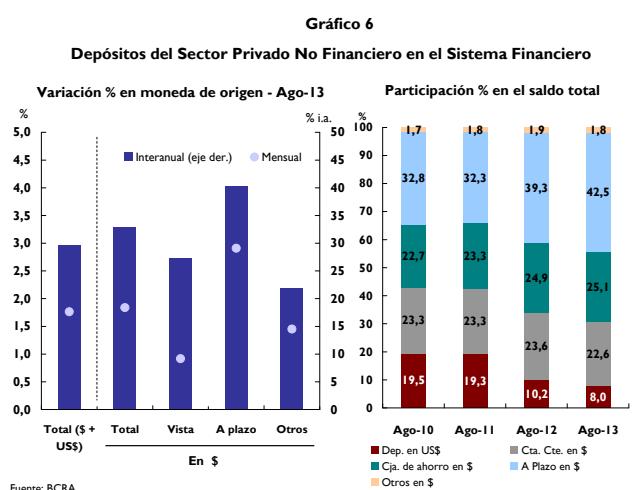
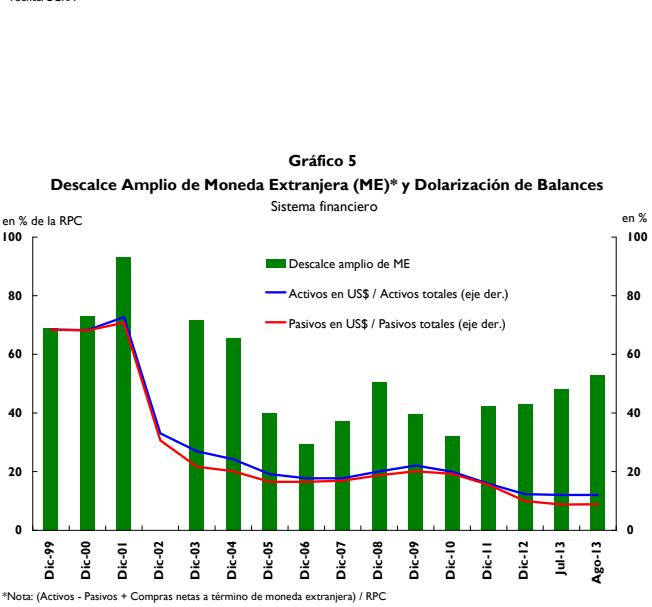
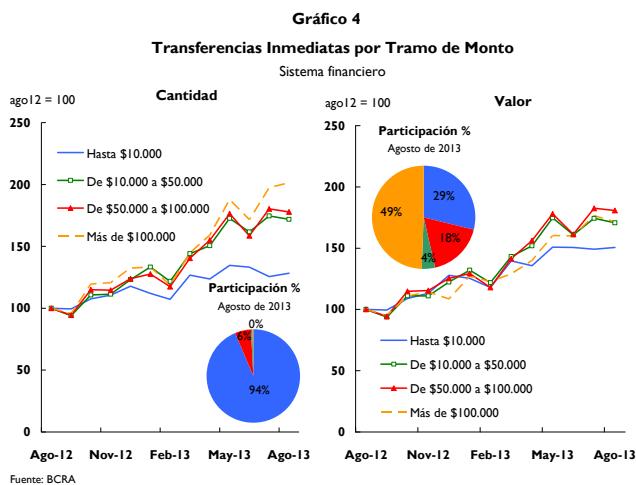
El crédito al sector privado continúa ganando participación dentro del activo bancario. En una comparación interanual los préstamos a empresas y familias aumentaron su ponderación hasta explicar el 52,3% del activo<sup>1</sup> (ver Gráfico 2). Por su parte, dentro del fondeo total<sup>2</sup> (pasivo y patrimonio neto) los depósitos del sector privado incrementaron su peso relativo hasta 56,3% en agosto. Las ganancias devengadas del sector en los últimos 12 meses se tradujeron en un aumento de la participación del patrimonio neto en el fondeo total en el período.

En los últimos años ha venido mejorando gradualmente la disponibilidad de infraestructura financiera a nivel agregado del país y en las distintas economías regionales. En particular, se redujo la cantidad de habitantes por cajero automático, sobre todo en las zonas menos abastecidas (ver Gráfico 3). Sin embargo, considerando que aún persiste una elevada disparidad regional en términos de bancarización y en materia de desarrollo económico, desde comienzos de 2011 el BCRA introdujo una serie modificaciones normativas referidas a los lineamientos para la autorización de nuevas sucursales. Con el nuevo marco normativo se logró que, en los últimos 2 años y medio se autorizaran un total de 102 nuevas sucursales en las zonas menos bancarizadas, equivalente a más del 40% del crecimiento de la cantidad total de sucursales.

La cantidad de operaciones realizadas a través de las transferencias de fondos con acreditación instantánea aumentó en el mes, si bien el monto total de dichas ope-

<sup>1</sup> Neteado y consolidado.

<sup>2</sup> Neteado y consolidado.



raciones disminuyó levemente. En una comparación interanual, el valor de las transferencias mensuales cursadas aumentó 65% mientras que la cantidad de operaciones se expandió 30%. Desagregando por tramo de monto, el estrato más relevante en cuanto a cantidad de operaciones continúa siendo el que abarca las operaciones menores a \$10.000, mientras que en términos de valores casi la mitad corresponde al segmento que considera las operaciones mayores a \$100.000 (ver Gráfico 4). Por su parte, el total de cheques compensados —considerando tanto el valor como la cantidad— así como la proporción de documentos rechazados por falta de fondos se redujeron ligeramente en agosto.

La dolarización del balance de los bancos continúa en niveles históricamente acotados: en términos de activos, en agosto las partidas en moneda extranjera sólo representaron 12% del total, mientras que en relación al pasivo éstas equivalían a 9% (ver Gráfico 5). En este contexto, en el mes el descalce amplio de moneda extranjera<sup>3</sup> del sistema financiero aumentó 3,7 p.p. de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable) hasta alcanzar 51,8%. El desempeño mensual fue impulsado mayormente por los bancos privados, en un marco de mayores compras netas a término de moneda extranjera.

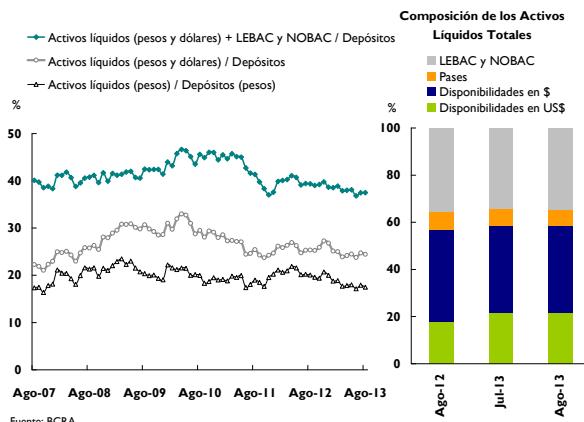
## II. Depósitos y liquidez

En agosto, el saldo de balance de los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero aumentó 2,1%, con un incremento de 2,8% en las imposiciones del sector público y de 1,8% en las del sector privado (ver Gráfico 6). Entre los depósitos del sector privado, las colocaciones a plazo fueron las más dinámicas, con un crecimiento de 2,9% entre puntas de mes, mientras que el saldo de las cuentas a la vista aumentó 0,9% en el período. Por su parte, los depósitos en dólares en el sistema financiero continuaron disminuyendo. En este marco, el saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero (considerando pesos y dólares) registró un incremento de 2% entre julio y agosto.

En términos del comportamiento en los últimos 12 meses, los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero aumentaron 28,2%, con un crecimiento de 32,9% de las colocaciones del sector privado y de 17,3% de las del sector público. La expansión de las imposiciones del sector privado en pesos durante el período estuvo explicada principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo (40,4% i.a.). El significativo incremento de los depósitos a plazo evidenciado en los últimos años se tradujo en un aumento de su participación en el saldo total de depósitos del sector privado en

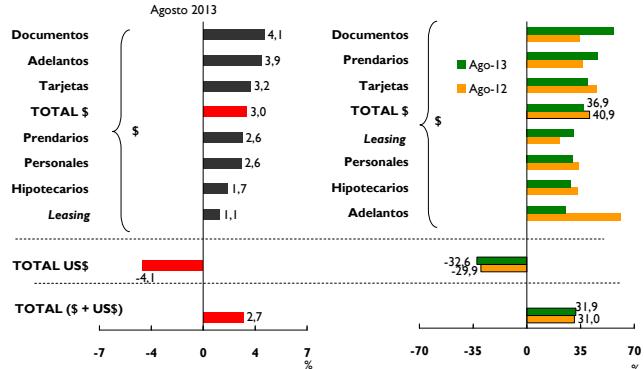
<sup>3</sup> Activos en moneda extranjera - Pasivos en moneda extranjera + Compras netas a término de moneda extranjera en cuentas de orden.

**Gráfico 7**  
**Liquidez del Sistema Financiero**



Fuente: BCRA

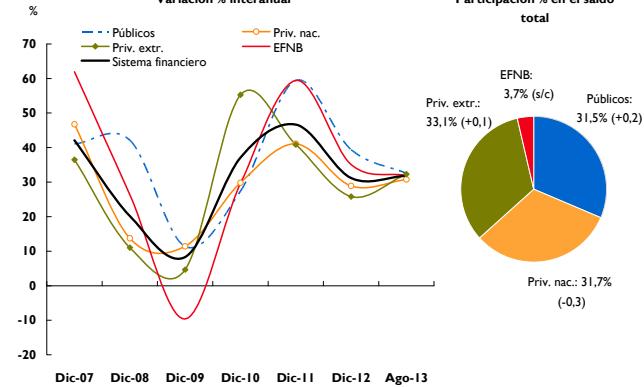
**Gráfico 8**  
**Crédito al Sector Privado en Moneda de Origen**



Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.

Fuente: BCRA

**Gráfico 9**  
**Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras**



Fuente: BCRA

<sup>4</sup> Comunicación “A” 5471.

<sup>5</sup> Información extraída de los saldos de balance correspondiente al Régimen Informativo Contable Mensual.

<sup>6</sup> En agosto se registraron seis emisiones de fideicomisos financieros por un total de \$911 millones, cuatro de las cuales correspondieron a securitzaciones de préstamos personales (\$648 millones), una a contratos de *leasing* (\$197 millones) y una a securitzaciones de cupones de tarjetas de crédito (\$66 millones). De esta manera, si el saldo de balance se corrige por estos activos securitzados durante el período, la expansión mensual del crédito en pesos a empresas y familias ascendería a 3,2%.

<sup>7</sup> Si se corrige el saldo de balance por los activos securitzados durante el mes de agosto, la expansión mensual de las financiaciones totales (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se ubicaría en 2,9%.

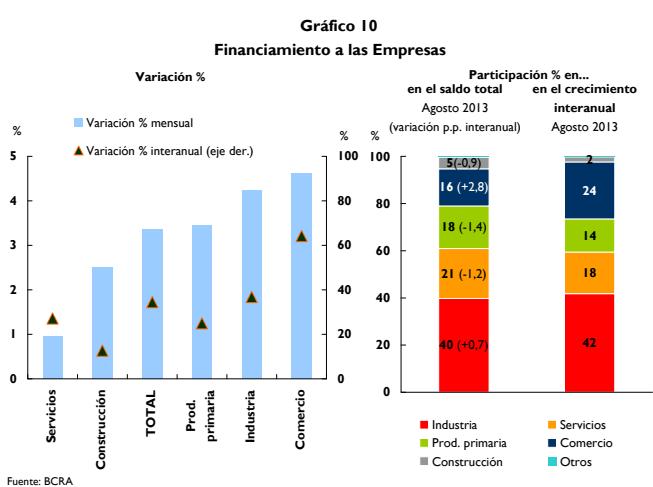
el sistema financiero, desempeño que se evidenció en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 6). Si bien las colocaciones en dólares continuaron disminuyendo, el saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero (considerando pesos y dólares) acumuló una expansión de 26,6% desde agosto de 2012.

**El ratio de liquidez amplio del sistema financiero** (que incluye partidas en moneda nacional y extranjera y las tenencias de LEBAC y NOBAC) se situó en **37,5% de los depósitos totales, sin presentar modificaciones en el mes**. En tanto, el ratio de la liquidez (pesos y dólares) en términos de los depósitos totales se ubicó en 24,4% en agosto, presentando una ligera disminución mensual de 0,3 p.p. (ver Gráfico 7), en bancos públicos como privados. En cuanto a la composición de la liquidez del sistema financiero, se evidenció una leve reducción de la participación de las disponibilidades y de los pasos con el BCRA, compensada por una mayor tenencia de LEBAC y NOBAC.

**A partir de este mes comenzó a regir un cambio en la normativa del régimen de Efectivo Mínimo<sup>4</sup>.** Con el objetivo de mejorar la inclusión financiera en todo el territorio nacional, se estableció una disminución de la exigencia de integración de efectivo en pesos en función de los retiros efectuados en cajeros automáticos de cada entidad. Para ello, se contemplaron deducciones diferenciadas atendiendo a dos criterios: 1) si el cajero se encuentra dentro o fuera de la sucursal; y 2) la jurisdicción en la que se encuentra ubicado. Las entidades obtendrán una deducción de la exigencia mayor si cuentan con cajeros ubicados fuera de las sucursales y si están localizados en zonas menos bancarizadas.

### III. Financiaciones

**En agosto el financiamiento en moneda nacional<sup>5</sup> al sector privado creció 3%, dinamizado principalmente por las líneas comerciales (documentos y adelantos) y las tarjetas de crédito (ver Gráfico 8).** Todas las líneas de crédito en pesos aumentaron en el mes, mientras que las financiaciones en moneda extranjera siguieron reduciéndose (-4,1%). Como resultado, el crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado aumentó 2,7% en este lapso<sup>6</sup>, siendo una de las tasas de incremento más importantes del año. En agosto este dinamismo fue conducido mayormente por

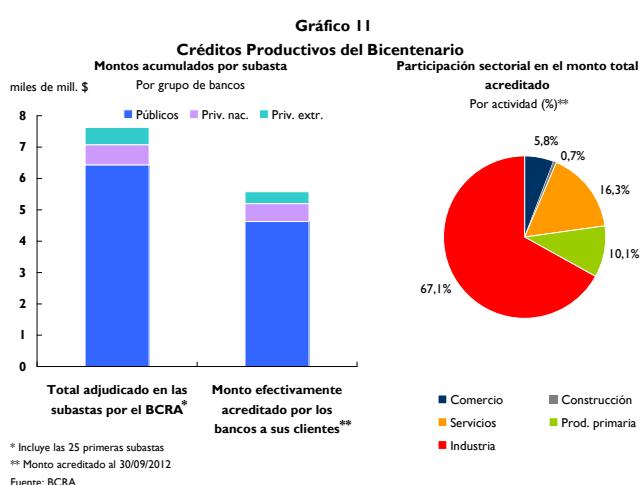


Fuente: BCRA

los bancos privados nacionales, los cuales explicaron más de 37% de la variación mensual.

**En una comparación interanual, los préstamos en pesos a empresas y familias se incrementaron 36,9%,** siendo los documentos, los prendarios y las tarjetas de crédito las líneas que verificaron el mayor incremento interanual relativo. En este marco, en agosto la tasa de crecimiento de las financiaciones totales al sector privado se ubicó en 31,9% i.a. **Desde fines de 2011 el ritmo de expansión interanual de los préstamos a empresas y familias otorgados por la banca pública supera al registrado por el resto de los grupos de entidades financieras** (ver Gráfico 9). En particular, en los últimos 12 meses el financiamiento al sector privado canalizado por los bancos públicos aumentó 32,5% i.a., incrementando 0,2 p.p. su participación en el saldo total de crédito, hasta 31,5%.

Los préstamos a empresas<sup>8</sup> crecieron 3,4% en agosto, desempeño explicado principalmente por las financiaciones al comercio y a la industria (ver Gráfico 10). En particular, estos dos sectores generaron más de 71% del aumento mensual del crédito a las firmas. **En términos interanuales el financiamiento a empresas se incrementó 34,4% superando a la tasa de crecimiento de las financiaciones a hogares.** Como resultado de este desempeño, los préstamos a las firmas contribuyeron con más de 59% del crecimiento interanual del crédito al sector privado e incrementaron 1 p.p. su participación en el saldo total, hasta representar 56%.

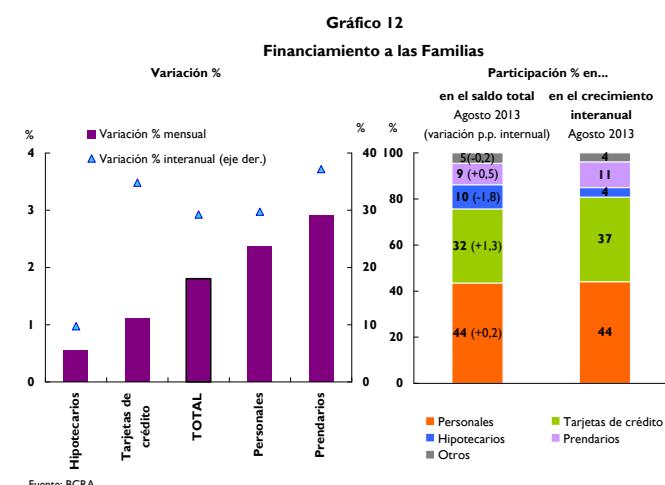


\* Incluye las 25 primeras subastas  
\*\* Monto acreditado al 30/09/2012

Fuente: BCRA

La expansión del crédito a empresas se encuentra en parte explicada por la **Línea de Créditos para la Inversión productiva (LCIP)**. Esta medida, implementada a mediados de 2012 y luego dos veces renovada, favorece el financiamiento a proyectos productivos y facilita el acceso de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) al sistema financiero. Se estima que por medio de la tercera etapa de la LCIP, correspondiente al segundo semestre de 2013, se distribuirían \$20.000 millones de fondos bancarios adicionales. Como efecto del positivo desempeño de la LCIP, en agosto el monto otorgado de financiaciones a las PYMES representó 40,6% del total otorgado a personas jurídicas<sup>9</sup>, porcentaje que aumentó 0,5 p.p. con respecto a julio pasado y 10,1 p.p. en relación a agosto de 2012.

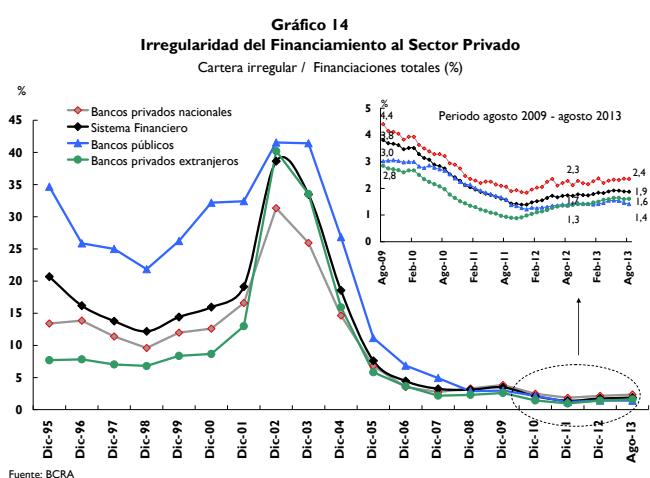
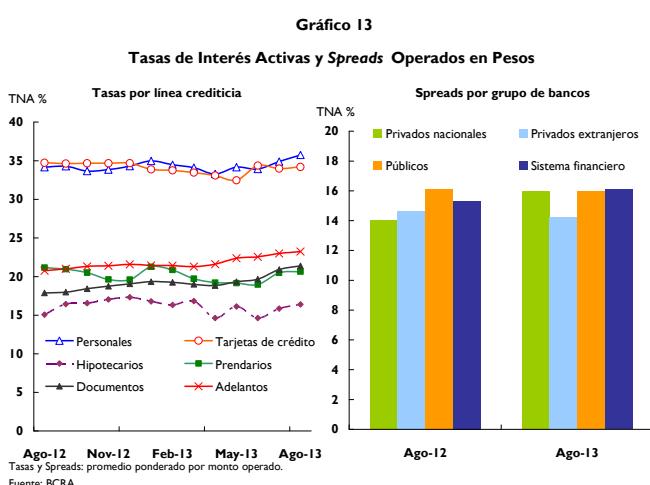
Por su parte, desde la implementación del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)**, el BCRA lleva adjudicados \$7.630 millones, de los cuales los bancos acreditaron más de 73% (\$5.572 millones) entre múltiples proyectos productivos (ver Gráfico 11).



Fuente: BCRA

<sup>8</sup> Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas abarca a las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>9</sup> Considerando el segmento en moneda nacional, excluyendo los adelantos en cuenta corriente.



Las financiaciones colocadas bajo el PFPB fueron canalizadas mayormente por las entidades financieras públicas (representaron 83% del total acreditado). Más de dos terceras partes de los recursos asignados fueron destinados a préstamos a la industria, seguidos por las empresas prestadoras de servicios (16,3% del total).

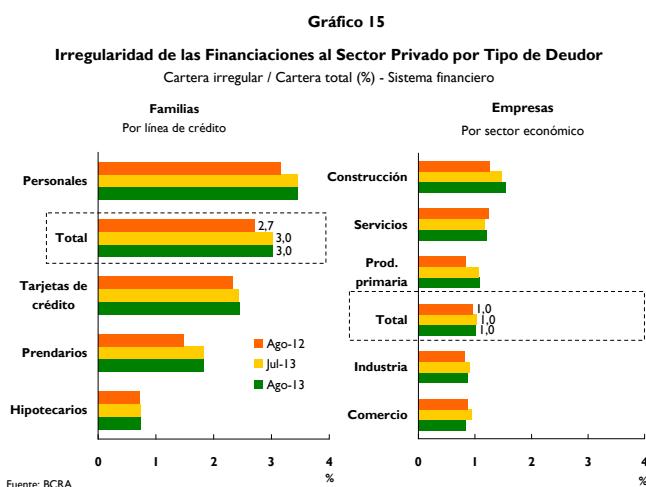
**El crédito bancario a las familias aumentó 1,8% en agosto y acumuló un incremento de 29,3% i.a. (ver Gráfico 12).** Los préstamos prendarios y los personales mostraron el mayor dinamismo mensual relativo. En los últimos 12 meses, las financiaciones al consumo crecieron 31,9% i.a. (las tarjetas se incrementaron 34,8% i.a. y los personales 29,7% i.a.) y explicaron casi 81% de la expansión del crédito a las familias, ganando participación en el saldo de crédito total a hogares. Por su parte, los créditos con garantía prendaria registraron la mayor tasa de incremento interanual, alcanzando 37,2%.

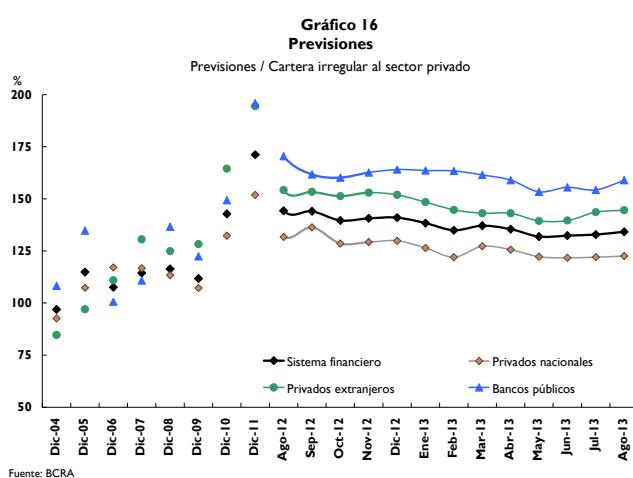
Las tasas de interés activas operadas en moneda nacional se incrementaron levemente durante el mes de agosto. Se observa que el nivel de las tasas activas operadas en préstamos prendarios y tarjetas de crédito resultó menor al registrado doce meses atrás, mientras que el resto de las tasas de interés de las líneas crediticias presentó niveles moderadamente mayores a los de agosto 2012 (ver Gráfico 13). En un contexto en el cual se registró un ligero incremento del costo de fondeo por depósitos en pesos, los spreads de las operaciones en moneda nacional presentaron un comportamiento mixto en comparación con julio pasado según la línea crediticia: el diferencial de tasas se redujo en los adelantos y en los créditos prendarios, mientras que se incrementó levemente en los préstamos para consumo, hipotecarios y documentos. Comparando con los niveles de hace 12 meses, el spread por operaciones en moneda nacional se redujo en casi todas las líneas de crédito —excepto en los préstamos comerciales—.

## IV. Calidad de Cartera

En agosto el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo estable por quinto mes consecutivo, en 1,9% del total de financiaciones (ver Gráfico 14). Este nivel se ubicó apenas por encima del registrado en agosto de 2012, principalmente en los bancos privados extranjeros. La irregularidad de cartera del sistema financiero continúa presentando niveles bajos, tanto en una comparación histórica como internacional.

Durante agosto la morosidad de los préstamos a empresas se ubicó en 1% del total de la cartera, igual valor que el verificado en julio pasado y doce meses atrás (ver Gráfico 15). En términos sectoriales el comportamiento interanual del ratio de irregularidad eviden-





ció evoluciones heterogéneas, presentando reducciones en el comercio y en las empresas prestadoras de servicios y leves incrementos en el resto de los sectores.

**La irregularidad de los préstamos a las familias se mantuvo estable en 3% de la cartera durante el mes de agosto.**

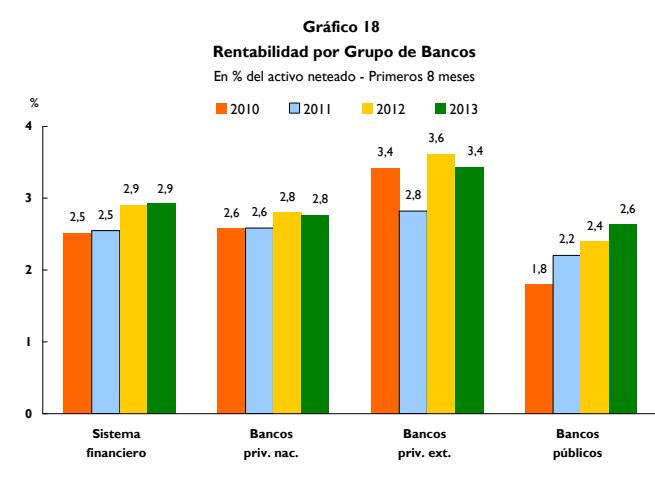
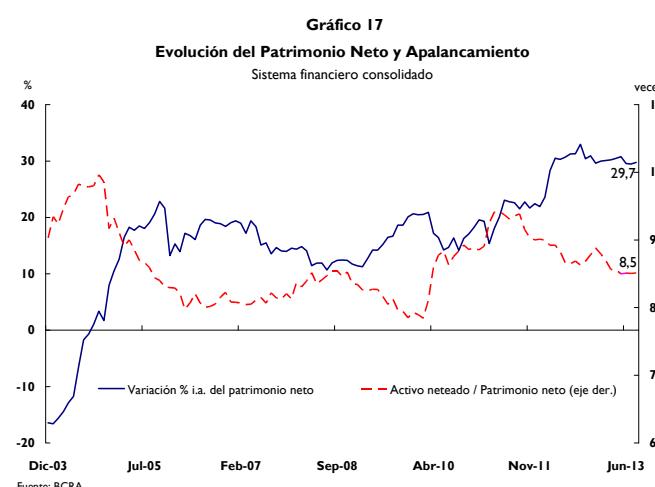
En agosto la participación de los préstamos con garantías preferidas<sup>10</sup> en el total del crédito al sector privado fue de 16,8%, manteniéndose sin cambios con respecto a julio. En términos interanuales dicha proporción creció 0,3 p.p. El ratio de irregularidad de estas financiaciones totalizó 1,2%, valor que permanece estable desde mediados de 2012. Por su parte, la morosidad del financiamiento sin garantías a empresas y familias alcanzó 2%, igual nivel que en el mes anterior y superior en 0,2 p.p. al evidenciado en agosto de 2012.

**La cobertura de la cartera irregular del sector privado con previsiones se incrementó por tercer mes consecutivo en agosto, alcanzando 134,2% de las financiaciones.** De esta manera el sistema financiero continúa mostrando altos niveles de previsionamiento (ver Gráfico 16). Si se excluyeran las previsiones mínimas exigidas sobre la cartera en situación regular, el ratio de cobertura alcanzaría 79,9% a nivel agregado, valor que excede con holgura a las previsiones mínimas exigidas por la norma sobre el financiamiento en situación irregular (49,5%).

## V. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,3% en agosto, en un contexto en el que algunas entidades realizaron distribución de dividendos<sup>11</sup>. En términos interanuales el patrimonio neto del sistema financiero agregado aumentó 29,7% (ver Gráfico 17), evidenciándose similares tasas de crecimiento entre los distintos grupos de bancos. Por su parte, en los últimos 12 meses el activo bancario registró un incremento relativamente menor que el patrimonio neto, reduciéndose levemente el apalancamiento a nivel agregado.

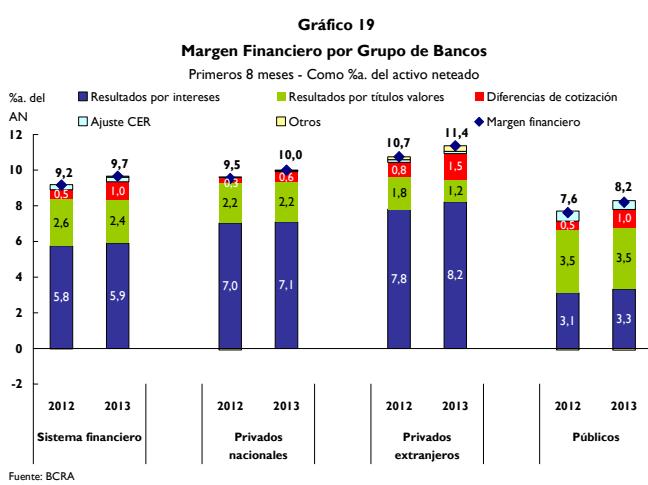
**La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 13,2% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en agosto, manteniéndose en niveles similares a los del mes anterior. La integración de capital Nivel 1<sup>12</sup> representó 11,9% de los APR, permaneciendo en línea con respecto a julio. Por su parte,**



<sup>10</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"). Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.

<sup>11</sup> Por un monto total de casi \$305 millones.

<sup>12</sup> Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles.



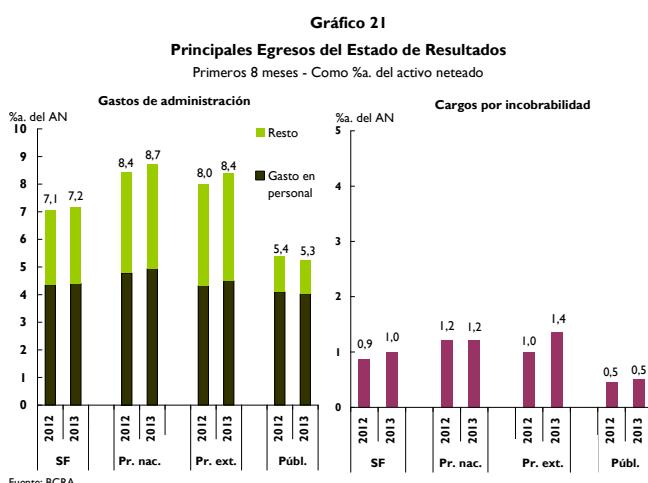
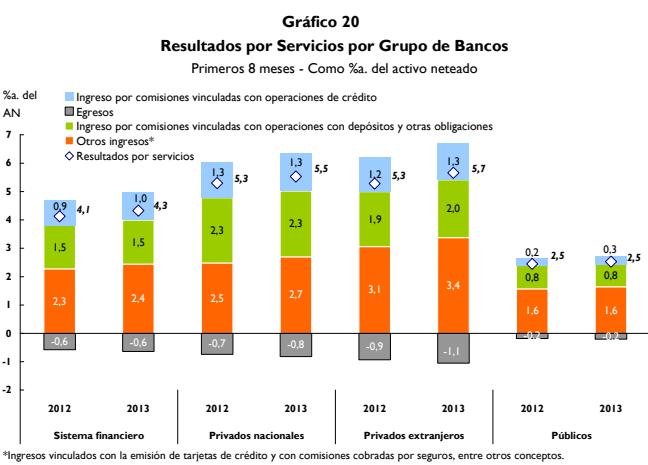
en el mes el exceso de integración de capital sobre la exigencia normativa (posición de capital) aumentó 0,9 p.p. hasta 68,8%, acumulando interanualmente un incremento de 6,5 p.p.

En agosto el conjunto de entidades financieras devengó ganancias equivalentes a 3,5%a. del activo, levemente menores a las de julio pasado. Así, en el acumulado de 2013 el ROA del sistema financiero permaneció en niveles similares a los de un año atrás, en torno a 2,9%a. del activo (ver Gráfico 18). En términos interanuales los bancos públicos incrementaron sus ganancias contables acumuladas en el año, mientras que los privados extranjeros las redujeron.

**El margen financiero de los bancos alcanzó 10,6%a. del activo en agosto**, 0,9 p.p. menos que el registro de julio. Los ingresos netos por intereses se redujeron en el mes (-0,8 p.p. del activo hasta 5,8%a.)<sup>13</sup>, retornando a niveles más en línea con el promedio de 2013. Por su parte, las ganancias por títulos valores disminuyeron en agosto (-0,5 p.p. del activo hasta 2,7%a.), si bien se mantuvieron por encima del promedio de los últimos 8 meses. De esta manera, **en el acumulado de 2013 el margen financiero alcanzó 9,7%a. del activo, 0,5 p.p. más que en igual período de 2012**, aumento explicado principalmente por mayores ganancias por diferencias de cotización y, en menor medida, por incrementos en los resultados por intereses. Todos los grupos de bancos mejoraron interanualmente su margen financiero acumulado en el período (ver Gráfico 19).

**En agosto los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,4%a. del activo**, reduciéndose levemente con respecto al mes pasado. El desempeño mensual se observó tanto en los bancos privados como públicos. Así, **en los primeros 8 meses del año estos resultados totalizaron 4,3%a. del activo** (ver Gráfico 20), 0,2 p.p. más que el mismo período del año anterior, principalmente por el dinamismo verificado en los bancos privados.

**Los gastos de administración se ubicaron en 7,1%a. del activo en el mes**. En lo que va del año estas erogaciones aumentaron moderadamente con respecto a los primeros 8 meses de 2012 hasta 7,2%a. del activo, movimiento principalmente explicado por los bancos privados. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad totalizaron 0,9%a. del activo en agosto**. En el acumulado de 2013 estos egresos registraron un leve incremento interanual hasta 1%a. del activo (ver Gráfico 21), movimiento observado en los bancos extranjeros.



<sup>13</sup> En julio pasado estos resultados se habían ubicado en niveles elevados, en gran parte por un ajuste llevado a cabo por un banco público.

## 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” 5469 – 05/08/13**

Se flexibiliza, con vigencia desde el 01/06/13, el cronograma establecido para la implementación de la exigencia de capital mínimo por riesgo operacional para las entidades que pertenecieran a los grupos “B” y “C” al 01/02/12 —es decir, aquellas entidades cuyo importe de depósitos, considerando el promedio de los últimos tres meses anteriores al 01/02/12, resultara inferior al 1% del total de los depósitos del sistema financiero conforme el régimen informativo vigente—, ampliando hasta diciembre de 2014 el plazo para la aplicación plena de la normativa.

### **Comunicación “A” 5471 – 08/08/13**

Se establece la adecuación, con vigencia al 01/08/13, de la normativa prudencial que prevé la reducción de la exigencia de efectivo mínimo en pesos en función de las categorías a las que pertenecen las jurisdicciones en las que se encuentran localizados los cajeros automáticos, su ubicación —dentro o fuera de una casa operativa, privilegiando relativamente estos últimos—, si están disponibles para usuarios de cualquier entidad financiera y red administradora de esos equipos, la amplitud de su disponibilidad horaria y el monto de dinero dispensado. Adicionalmente, se dispone que para la aplicación de esta medida sólo se computarán aquellos cajeros automáticos que permitan realizar retiros de efectivo a los usuarios con independencia de la entidad de la cual sean clientes y de la red administradora de esos equipos y que permanezcan disponibles al público en un amplio horario, entendiéndose por tal aquellos que, al menos en promedio mensual —computando días hábiles e inhábiles— que hayan permanecido accesibles al público por diez horas diarias.

### **Comunicación “A” 5472 – 09/08/13**

Se aprueba, con vigencia a partir del 01/09/13, el texto ordenado de las normas sobre “Fraccionamiento del riesgo crediticio”: Imputación de las financiaciones; clases de clientes; financiaciones comprendidas; cómputo de las financiaciones; márgenes crediticios; garantías computables; incumplimientos; distribución de la cartera crediticia; controles mínimos de las financiaciones a personas vinculadas; bases de observancia de las normas y disposiciones transitorias. La citada normativa abarca lo normado por diversas comunicaciones así como aspectos no contemplados e interpretaciones y precisiones para mejorar su aplicación.

### **Comunicación “A” 5473 – 09/08/13**

Se estipula la elevación del tope máximo de gratuitad de \$10.000 a \$20.000 para las transferencias cursadas a través de medios electrónicos. En cuanto a los cargos y/o comisiones que las entidades pueden cobrar por montos que superen el tope máximo gratuito —hoy establecido en un máximo de 50% de la comisión máxima según la escala de comisiones que se establece para las transferencias realizadas por ventanilla—, se remarca que se deberá deducir al importe de la transferencia el margen diario sin cargo aún no utilizado. Se establece como fecha de entrada en vigencia de la presente disposición el 01/09/13, a los efectos de otorgar a las entidades financieras un plazo para la adaptación de sus circuitos administrativos y operativos.

### **Comunicación “A” 5477 – 23/08/13**

Se adecua la normativa en materia de “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, estableciendo que se podrán excluir de la base de cómputo a ser promediada ciertas líneas de crédito instituidas en el marco de programas y/o medidas de fomento o de ayuda social.

## 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 explice 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.- Créditos al sector privado / 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 neteados 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; 9a.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369). Incluye franquicias; 9b.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgo de crédito. Incluye franquicias; 10a.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles del patrimonio neto básico) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369); 10b.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles totales) / Activos ponderados por riesgo de crédito; 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 cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía- y otros conceptos, fundamentalmente efectivo en bancos y 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 Riesgos Totales.

**APRc:** Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

**Coeficiente 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 no financiero incluyendo intereses devengados y ajuste CER y CVS 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 previsiones 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 previsiones 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 previsiones 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 | Dic 11 | Ago 2012 | Dic 12 | Jul 2013 | Ago 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 1.- Liquidez   | 20,1   | 22,5   | 23,0   | 27,9   | 28,6   | 28,0   | 24,7   | 25,4     | 26,8   | 24,7     | 24,4     |
| 2.- Crédito al sector público                            | 31,5   | 22,5   | 16,3   | 12,7   | 14,4   | 12,1   | 10,7   | 10,0     | 9,7    | 9,2      | 9,1      |
| 3.- Crédito al sector privado                            | 25,8   | 31,0   | 38,2   | 39,4   | 38,3   | 39,8   | 47,4   | 48,0     | 49,5   | 49,8     | 50,0     |
| 4.- Irregularidad de cartera privada                     | 7,6    | 4,5    | 3,2    | 3,1    | 3,5    | 2,1    | 1,4    | 1,7      | 1,7    | 1,9      | 1,9      |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado             | -2,5   | -0,8   | -1,5   | -1,7   | -1,3   | -3,2   | -4,3   | -3,2     | -3,1   | -2,7     | -2,7     |
| 6.- ROA  | 0,9    | 1,9    | 1,5    | 1,6    | 2,3    | 2,8    | 2,7    | 2,9      | 2,9    | 2,8      | 2,9      |
| 7.- ROE  | 7,0    | 14,3   | 11,0   | 13,4   | 19,2   | 24,4   | 25,3   | 26,0     | 25,7   | 24,7     | 25,4     |
| 8.- Eficiencia   | 151    | 167    | 160    | 167    | 185    | 179    | 179    | 188      | 190    | 193      | 195      |
| 9a.- Integración de capital                              | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | -      | 13,3     | 13,2     |
| 9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)          | 15,3   | 16,9   | 16,9   | 16,9   | 18,8   | 17,7   | 15,6   | 16,7     | 17,1   | -        | -        |
| 10a.- Integración de capital Nivel I                     | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | -      | 11,9     | 11,9     |
| 10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito) | 14,1   | 14,1   | 14,6   | 14,2   | 14,5   | 13,1   | 10,9   | 13,1     | 11,9   | -        | -        |
| 11.- Posición de capital                                 | 173,5  | 134,0  | 92,8   | 89,8   | 99,8   | 86,9   | 68,6   | 62,4     | 58,7   | 67,9     | 68,8     |

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de la Com. "A" 5369. Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecuan los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de capital de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no sólo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional. Datos provisorios.

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes                  | Dic 08         | Dic 09         | Dic 10           | Dic 11         | Ago 12         | Dic 12         | Jul-13         | Ago-13         | Variaciones (en %) |             |             |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|-------------|
|  | Último mes     | 2013           | Últimos 12 meses |                |                |                |                |                |                    |             |             |
| <b>Activo</b>                                    | <b>346.762</b> | <b>387.381</b> | <b>510.304</b>   | <b>628.381</b> | <b>720.485</b> | <b>790.026</b> | <b>891.360</b> | <b>911.749</b> | <b>2,3</b>         | <b>15,4</b> | <b>26,5</b> |
| Disponibilidades <sup>1</sup>                    | 58.676         | 71.067         | 93.085           | 104.389        | 120.507        | 148.254        | 146.239        | 149.406        | 2,2                | 0,8         | 24,0        |
| Títulos públicos                                 | 65.255         | 86.318         | 117.951          | 112.906        | 130.131        | 123.491        | 150.999        | 154.125        | 2,1                | 24,8        | 18,4        |
| LEBAC/NOBAC                                      | 37.093         | 43.867         | 76.948           | 71.050         | 92.374         | 84.057         | 105.151        | 107.218        | 2,0                | 27,6        | 16,1        |
| Tenencia por cartera propia                      | 25.652         | 34.748         | 61.855           | 59.664         | 75.204         | 70.569         | 85.014         | 88.783         | 4,4                | 25,8        | 18,1        |
| Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>      | 11.442         | 9.119          | 15.093           | 11.386         | 17.170         | 13.488         | 20.138         | 18.436         | -8,5               | 36,7        | 7,4         |
| Títulos privados                                 | 203            | 307            | 209              | 212            | 270            | 251            | 384            | 432            | 12,6               | 72,3        | 59,9        |
| Préstamos  | 154.719        | 169.868        | 230.127          | 332.317        | 384.816        | 433.925        | 487.774        | 500.308        | 2,6                | 15,3        | 30,0        |
| Sector público                                   | 17.083         | 20.570         | 25.907           | 31.346         | 36.140         | 39.951         | 40.992         | 41.576         | 1,4                | 4,1         | 15,0        |
| Sector privado                                   | 132.844        | 145.247        | 199.202          | 291.708        | 339.158        | 383.674        | 435.523        | 447.429        | 2,7                | 16,6        | 31,9        |
| Sector financiero                                | 4.793          | 4.052          | 5.018            | 9.263          | 9.518          | 10.299         | 11.259         | 11.303         | 0,4                | 9,7         | 18,8        |
| Previsiones por préstamos                        | -4.744         | -5.824         | -6.232           | -7.173         | -8.692         | -9.596         | -11.217        | -11.477        | 2,3                | 19,6        | 32,0        |
| Otros créditos por intermediación financiera     | 38.152         | 33.498         | 39.009           | 40.805         | 43.783         | 38.769         | 56.569         | 57.501         | 1,6                | 48,3        | 31,3        |
| ON y OS  | 912            | 1.146          | 1.433            | 1.657          | 1.602          | 2.255          | 3.314          | 3.505          | 5,8                | 55,4        | 118,8       |
| Fideicomisos sin cotización                      | 5.714          | 5.942          | 6.824            | 7.967          | 8.770          | 10.822         | 11.786         | 12.057         | 2,3                | 11,4        | 37,5        |
| Bienes en locación financiera (leasing)          | 3.935          | 2.933          | 3.936            | 6.222          | 6.347          | 7.203          | 8.119          | 8.207          | 1,1                | 13,9        | 29,3        |
| Participación en otras sociedades                | 7.236          | 6.711          | 7.921            | 9.123          | 10.685         | 11.682         | 13.151         | 13.474         | 2,5                | 15,3        | 26,1        |
| Bienes de uso y diversos                         | 7.903          | 8.239          | 9.071            | 10.111         | 10.527         | 11.251         | 12.370         | 12.584         | 1,7                | 11,8        | 19,5        |
| Filiales en el exterior                          | 3.153          | 3.926          | 3.283            | 3.525          | 4.085          | 4.354          | 4.791          | 4.918          | 2,7                | 13,0        | 20,4        |
| Otros activos                                    | 12.275         | 10.337         | 11.943           | 15.944         | 18.026         | 20.441         | 22.181         | 22.272         | 0,4                | 9,0         | 23,6        |
| <b>Pasivo</b>                                    | <b>305.382</b> | <b>339.047</b> | <b>452.752</b>   | <b>558.264</b> | <b>636.859</b> | <b>699.205</b> | <b>785.641</b> | <b>803.648</b> | <b>2,3</b>         | <b>14,9</b> | <b>26,2</b> |
| Depósitos  | 236.217        | 271.853        | 376.344          | 462.517        | 537.643        | 595.764        | 667.336        | 680.728        | 2,0                | 14,3        | 26,6        |
| Sector público <sup>3</sup>                      | 67.151         | 69.143         | 115.954          | 129.885        | 155.897        | 163.691        | 180.794        | 185.443        | 2,6                | 13,3        | 19,0        |
| Sector privado <sup>3</sup>                      | 166.378        | 199.278        | 257.595          | 328.463        | 378.009        | 427.857        | 481.672        | 490.174        | 1,8                | 14,6        | 29,7        |
| Cuenta corriente                                 | 39.619         | 45.752         | 61.306           | 76.804         | 89.259         | 103.192        | 109.635        | 110.809        | 1,1                | 7,4         | 24,1        |
| Caja de ahorros                                  | 50.966         | 62.807         | 82.575           | 103.636        | 109.574        | 125.210        | 136.068        | 136.872        | 0,6                | 9,3         | 24,9        |
| Plazo fijo                                       | 69.484         | 83.967         | 104.492          | 135.082        | 165.744        | 183.736        | 220.147        | 226.325        | 2,8                | 23,2        | 36,6        |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 57.662         | 52.114         | 60.029           | 76.038         | 75.864         | 75.106         | 90.333         | 92.329         | 2,2                | 22,9        | 21,7        |
| Obligaciones interfinancieras                    | 3.895          | 3.251          | 4.201            | 7.947          | 8.050          | 8.329          | 9.103          | 9.105          | 0,0                | 9,3         | 13,1        |
| Obligaciones con el BCRA                         | 1.885          | 270            | 262              | 1.920          | 3.167          | 3.535          | 4.441          | 4.524          | 1,9                | 28,0        | 42,8        |
| Obligaciones negociables                         | 5.984          | 5.033          | 3.432            | 6.856          | 8.764          | 9.101          | 11.360         | 12.147         | 6,9                | 33,5        | 38,6        |
| Líneas de préstamos del exterior                 | 4.541          | 3.369          | 3.897            | 6.467          | 6.373          | 4.992          | 5.148          | 5.157          | 0,2                | 3,3         | -19,1       |
| Diversos   | 13.974         | 14.891         | 17.426           | 24.137         | 19.739         | 26.280         | 25.784         | 26.189         | 1,6                | -0,3        | 32,7        |
| Obligaciones subordinadas                        | 1.763          | 1.922          | 2.165            | 2.065          | 2.529          | 2.647          | 2.775          | 2.997          | 8,0                | 13,2        | 18,5        |
| Otros pasivos                                    | 9.740          | 13.159         | 14.213           | 17.644         | 20.822         | 25.688         | 25.197         | 27.594         | 9,5                | 7,4         | 32,5        |
| <b>Patrimonio neto</b>                           | <b>41.380</b>  | <b>48.335</b>  | <b>57.552</b>    | <b>70.117</b>  | <b>83.626</b>  | <b>90.820</b>  | <b>105.719</b> | <b>108.101</b> | <b>2,3</b>         | <b>19,0</b> | <b>29,3</b> |
| <b>Memo</b>                                      |                |                |                  |                |                |                |                |                |                    |             |             |
| <b>Activo neteado</b>                            | 321.075        | 364.726        | 482.532          | 601.380        | 691.578        | 767.744        | 858.258        | 878.277        | 2,3                | 14,4        | 27,0        |
| <b>Activo neteado consolidado</b>                | 312.002        | 357.118        | 472.934          | 586.805        | 675.953        | 750.598        | 839.576        | 859.404        | 2,4                | 14,5        | 27,1        |

(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 12 meses |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
|  | 2008         | 2009         | 2010          | 2011          | 2012          | 2012             | 2013          | Jun-13       | Jul-13       | Ago-13       |                  |
| Margen financiero  | 20.462       | 28.937       | 35.490        | 43.670        | 61.667        | 39.472           | 52.490        | 5.733        | 8.144        | 7.707        | 74.685           |
| Resultado por intereses  | 9.573        | 14.488       | 17.963        | 24.903        | 38.365        | 24.784           | 32.081        | 3.954        | 4.693        | 4.237        | 45.663           |
| Ajustes CER y CVS  | 2.822        | 1.196        | 2.434         | 1.725         | 2.080         | 1.241            | 1.381         | 129          | 150          | 163          | 2.220            |
| Diferencias de cotización  | 2.307        | 2.588        | 2.100         | 3.025         | 4.127         | 2.279            | 5.443         | 722          | 894          | 1.096        | 7.291            |
| Resultado por títulos valores  | 4.398        | 11.004       | 13.449        | 14.228        | 17.356        | 11.248           | 13.265        | 808          | 2.270        | 1.939        | 19.374           |
| Otros resultados financieros   | 1.362        | -339         | -457          | -211          | -261          | -79              | 319           | 120          | 138          | 272          | 137              |
| Resultado por servicios  | 10.870       | 13.052       | 16.089        | 21.391        | 28.172        | 17.774           | 23.507        | 2.979        | 3.201        | 3.173        | 33.904           |
| Cargos por incobrabilidad  | -2.839       | -3.814       | -3.267        | -3.736        | -6.127        | -3.732           | -5.387        | -712         | -734         | -674         | -7.782           |
| Gastos de administración   | -18.767      | -22.710      | -28.756       | -36.365       | -47.318       | -30.408          | -38.922       | -5.181       | -5.096       | -5.122       | -55.831          |
| Cargas impositivas   | -2.318       | -3.272       | -4.120        | -6.047        | -8.981        | -5.551           | -8.910        | -1.091       | -1.203       | -1.566       | -12.339          |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>           | -1.757       | -262         | -214          | -336          | -338          | -217             | -243          | -27          | -29          | -33          | -364             |
| Amortización de amparos  | -994         | -703         | -635          | -290          | -274          | -124             | -76           | -8           | -8           | -8           | -226             |
| Diversos   | 1.441        | 918          | 2.079         | 2.963         | 2.475         | 1.740            | 1.782         | 350          | -172         | 233          | 2.518            |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>             | 6.100        | 12.145       | 16.665        | 21.251        | 29.276        | 18.955           | 24.242        | 2.043        | 4.103        | 3.710        | 34.563           |
| Impuesto a las ganancias   | -1.342       | -4.226       | -4.904        | -6.531        | -9.861        | -6.465           | -8.335        | -620         | -1.532       | -1.166       | -11.731          |
| <b>Resultado total<sup>2</sup></b>   | <b>4.757</b> | <b>7.920</b> | <b>11.761</b> | <b>14.720</b> | <b>19.415</b> | <b>12.490</b>    | <b>15.907</b> | <b>1.422</b> | <b>2.572</b> | <b>2.544</b> | <b>22.833</b>    |
| Resultado ajustado <sup>3</sup>  | 7.508        | 8.885        | 12.610        | 15.345        | 20.027        | 12.830           | 16.226        | 1.457        | 2.608        | 2.585        | 23.424           |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>                   |              |              |               |               |               |                  |               |              |              |              |                  |
| Margen financiero  | 6,7          | 8,6          | 8,5           | 8,0           | 9,2           | 9,2              | 9,7           | 8,3          | 11,5         | 10,6         | 9,5              |
| Resultado por intereses  | 3,1          | 4,3          | 4,3           | 4,6           | 5,7           | 5,8              | 5,9           | 5,7          | 6,6          | 5,8          | 5,8              |
| Ajustes CER y CVS  | 0,9          | 0,4          | 0,6           | 0,3           | 0,3           | 0,3              | 0,3           | 0,2          | 0,2          | 0,2          | 0,3              |
| Diferencias de cotización  | 0,8          | 0,8          | 0,5           | 0,6           | 0,6           | 0,5              | 1,0           | 1,0          | 1,3          | 1,5          | 0,9              |
| Resultado por títulos valores  | 1,4          | 3,3          | 3,2           | 2,6           | 2,6           | 2,6              | 2,4           | 1,2          | 3,2          | 2,7          | 2,5              |
| Otros resultados financieros   | 0,4          | -0,1         | -0,1          | 0,0           | 0,0           | 0,0              | 0,1           | 0,2          | 0,2          | 0,4          | 0,0              |
| Resultado por servicios  | 3,6          | 3,9          | 3,8           | 3,9           | 4,2           | 4,1              | 4,3           | 4,3          | 4,5          | 4,4          | 4,3              |
| Cargos por incobrabilidad  | -0,9         | -1,1         | -0,8          | -0,7          | -0,9          | -0,9             | -1,0          | -1,0         | -1,0         | -0,9         | -1,0             |
| Gastos de administración   | -6,1         | -6,7         | -6,9          | -6,7          | -7,0          | -7,1             | -7,2          | -7,5         | -7,2         | -7,1         | -7,1             |
| Cargas impositivas   | -0,8         | -1,0         | -1,0          | -1,1          | -1,3          | -1,3             | -1,6          | -1,6         | -1,7         | -2,2         | -1,6             |
| 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          | 0,0          | 0,0          | 0,0              |
| Amortización de amparos  | -0,3         | -0,2         | -0,2          | -0,1          | 0,0           | 0,0              | 0,0           | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0              |
| Diversos   | 0,5          | 0,3          | 0,5           | 0,5           | 0,4           | 0,4              | 0,3           | 0,5          | -0,2         | 0,3          | 0,3              |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>             | 2,0          | 3,6          | 4,0           | 3,9           | 4,3           | 4,4              | 4,5           | 2,9          | 5,8          | 5,1          | 4,4              |
| Impuesto a las ganancias   | -0,4         | -1,3         | -1,2          | -1,2          | -1,5          | -1,5             | -1,5          | -0,9         | -2,2         | -1,6         | -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>2,9</b>    | <b>2,9</b>       | <b>2,9</b>    | <b>2,1</b>   | <b>3,6</b>   | <b>3,5</b>   | <b>2,9</b>       |
| Resultado ajustado <sup>3</sup>  | 2,5          | 2,6          | 3,0           | 2,8           | 3,0           | 3,0              | 3,0           | 2,1          | 3,7          | 3,6          | 3,0              |
| <b>Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto</b> | <b>17,2</b>  | <b>29,5</b>  | <b>34,5</b>   | <b>36,5</b>   | <b>38,8</b>   | <b>39,4</b>      | <b>38,8</b>   | <b>25,5</b>  | <b>49,9</b>  | <b>44,1</b>  | <b>38,5</b>      |
| <b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>2</sup></b>                       | <b>13,4</b>  | <b>19,2</b>  | <b>24,4</b>   | <b>25,3</b>   | <b>25,7</b>   | <b>26,0</b>      | <b>25,4</b>   | <b>17,7</b>  | <b>31,2</b>  | <b>30,2</b>  | <b>25,4</b>      |

(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     | Dic 11     | Ago 12     | Dic 12     | Jul-13     | Ago-13     |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <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>1,2</b> | <b>1,5</b> | <b>1,5</b> | <b>1,7</b> | <b>1,7</b> |
| Previsiones / Cartera irregular                    | 115        | 108        | 115        | 117        | 115        | 148        | 176        | 148        | 144        | 136        | 137        |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,8       | -0,3       | -0,4       | -0,5       | -0,5       | -0,9       | -0,9       | -0,7       | -0,7       | -0,6       | -0,6       |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN             | -2,6       | -0,9       | -1,6       | -1,8       | -1,7       | -3,6       | -4,6       | -3,5       | -3,4       | -2,9       | -3,0       |
| <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>1,7</b> | <b>1,7</b> | <b>1,9</b> | <b>1,9</b> |
| Previsiones / Cartera irregular                    | 115        | 108        | 114        | 116        | 112        | 143        | 171        | 144        | 141        | 133        | 134        |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -1,1       | -0,3       | -0,5       | -0,5       | -0,4       | -0,9       | -1,0       | -0,8       | -0,7       | -0,6       | -0,6       |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN             | -2,5       | -0,8       | -1,5       | -1,7       | -1,3       | -3,2       | -4,3       | -3,2       | -3,1       | -2,7       | -2,7       |

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 | Dic 11 | Ago 2012 | Dic 12 | Jul 2013 | Ago 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 1.- Liquidez   | 21,5   | 23,7   | 25,7   | 34,1   | 29,8   | 26,0   | 26,7   | 26,4     | 27,6   | 26,1     | 25,8     |
| 2.- Crédito al sector público                            | 28,5   | 16,3   | 9,5    | 6,3    | 6,1    | 4,7    | 3,4    | 3,2      | 3,1    | 3,2      | 3,2      |
| 3.- Crédito al sector privado                            | 31,1   | 37,9   | 46,6   | 44,0   | 43,3   | 50,3   | 54,5   | 56,7     | 58,4   | 58,3     | 58,7     |
| 4.- Irregularidad de cartera privada                     | 6,3    | 3,6    | 2,5    | 2,8    | 3,3    | 2,0    | 1,4    | 1,8      | 1,8    | 2,0      | 2,0      |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado             | -0,4   | -1,4   | -2,0   | -1,8   | -1,6   | -3,4   | -4,4   | -3,2     | -3,1   | -2,7     | -2,8     |
| 6.- ROA  | 0,5    | 2,2    | 1,6    | 1,9    | 3,0    | 3,2    | 3,0    | 3,2      | 3,2    | 2,9      | 3,1      |
| 7.- ROE  | 4,1    | 15,3   | 10,9   | 15,2   | 22,9   | 24,5   | 25,6   | 26,6     | 26,4   | 23,4     | 24,6     |
| 8.- Eficiencia   | 136    | 158    | 152    | 166    | 195    | 176    | 178    | 188      | 189    | 187      | 190      |
| 9a.- Integración de capital                              | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | -      | 14,5     | 14,2     |
| 9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)          | 17,8   | 18,7   | 19,2   | 18,4   | 22,6   | 20,3   | 16,8   | 18,5     | 18,3   | -        | -        |
| 10a.- Integración de capital Nivel I                     | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -        | -      | 13,4     | 13,1     |
| 10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito) | 16,1   | 15,4   | 16,8   | 15,0   | 17,2   | 15,2   | 12,5   | 15,0     | 13,4   | -        | -        |
| II.- Posición de capital                                 | 155,0  | 116,6  | 87,4   | 87,2   | 121,3  | 101,5  | 72,2   | 67,4     | 57,5   | 71,9     | 71,3     |

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de la Com. "A" 5369. Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecuan los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de capital de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no sólo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional. Datos provisorios.

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes                  | Dic 08         | Dic 09         | Dic 10         | Dic 11         | Ago 12         | Dic 12         | Jul-13         | Ago-13         | Variaciones (en %) |       |                  |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------|------------------|
|  |                |                |                |                |                |                |                |                | Último mes         | 2013  | Últimos 12 meses |
| <b>Activo</b>                                    | <b>208.888</b> | <b>229.549</b> | <b>280.025</b> | <b>364.122</b> | <b>395.983</b> | <b>432.994</b> | <b>492.127</b> | <b>502.648</b> | 2,1                | 16,1  | 26,9             |
| Disponibilidades <sup>1</sup>                    | 37.044         | 43.562         | 49.730         | 58.877         | 68.562         | 85.717         | 82.960         | 85.630         | 3,2                | -0,1  | 24,9             |
| Títulos públicos                                 | 29.552         | 47.949         | 48.903         | 50.055         | 48.924         | 43.350         | 54.163         | 53.001         | -2,1               | 22,3  | 8,3              |
| LEBAC/NOBAC                                      | 23.457         | 31.575         | 34.422         | 34.246         | 38.483         | 30.531         | 39.033         | 36.468         | -6,6               | 19,4  | -5,2             |
| Tenencia por cartera propia                      | 12.858         | 27.413         | 31.148         | 23.908         | 31.211         | 27.656         | 28.639         | 28.179         | -1,6               | 1,9   | -9,7             |
| Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>      | 10.598         | 4.161          | 3.274          | 10.338         | 7.272          | 2.874          | 10.394         | 8.288          | -20,3              | 188,4 | 14,0             |
| Títulos privados                                 | 127            | 233            | 184            | 164            | 144            | 188            | 204            | 164            | -19,5              | -12,8 | 14,0             |
| Préstamos  | 98.529         | 101.722        | 143.202        | 202.117        | 228.222        | 256.708        | 290.330        | 298.638        | 2,9                | 16,3  | 30,9             |
| Sector público                                   | 6.249          | 1.694          | 1.625          | 1.215          | 1.353          | 1.601          | 1.649          | 1.659          | 0,6                | 3,6   | 22,6             |
| Sector privado                                   | 88.426         | 96.790         | 137.308        | 193.126        | 218.959        | 246.560        | 279.734        | 287.982        | 2,9                | 16,8  | 31,5             |
| Sector financiero                                | 3.854          | 3.238          | 4.270          | 7.777          | 7.910          | 8.546          | 8.948          | 8.997          | 0,6                | 5,3   | 13,7             |
| Previsiones por préstamos                        | -2.871         | -3.653         | -3.926         | -4.574         | -5.641         | -6.193         | -7.330         | -7.536         | 2,8                | 21,7  | 33,6             |
| Otros créditos por intermediación financiera     | 25.265         | 21.258         | 20.241         | 29.338         | 24.292         | 18.646         | 32.180         | 33.307         | 3,5                | 78,6  | 37,1             |
| ON y OS  | 699            | 734            | 757            | 796            | 710            | 988            | 1.891          | 2.006          | 6,1                | 103,1 | 182,4            |
| Fideicomisos sin cotización                      | 3.869          | 4.198          | 4.500          | 5.268          | 5.381          | 7.084          | 7.235          | 7.479          | 3,4                | 5,6   | 39,0             |
| Bienes en locación financiera ( <i>leasing</i> ) | 3.451          | 2.569          | 3.519          | 5.452          | 5.457          | 6.287          | 7.158          | 7.239          | 1,1                | 15,1  | 32,7             |
| Participación en otras sociedades                | 4.538          | 4.067          | 4.934          | 5.998          | 7.142          | 7.920          | 9.180          | 9.416          | 2,6                | 18,9  | 31,8             |
| Bienes de uso y diversos                         | 4.926          | 5.096          | 5.808          | 6.663          | 6.956          | 7.592          | 8.616          | 8.786          | 2,0                | 15,7  | 26,3             |
| Filiales en el exterior                          | -178           | -202           | -215           | -240           | 0              | 0              | 0              | 0              | -                  | -     | -                |
| Otros activos                                    | 8.505          | 6.946          | 7.646          | 10.271         | 11.925         | 12.778         | 14.664         | 14.004         | -4,5               | 9,6   | 17,4             |
| <b>Pasivo</b>                                    | <b>182.596</b> | <b>198.438</b> | <b>243.766</b> | <b>321.123</b> | <b>344.322</b> | <b>376.774</b> | <b>426.989</b> | <b>436.035</b> | 2,1                | 15,7  | 26,6             |
| Depósitos  | 135.711        | 154.387        | 198.662        | 253.705        | 283.916        | 317.443        | 354.603        | 360.392        | 1,6                | 13,5  | 26,9             |
| Sector público <sup>3</sup>                      | 19.600         | 17.757         | 23.598         | 27.664         | 31.801         | 33.232         | 40.880         | 42.238         | 3,3                | 27,1  | 32,8             |
| Sector privado <sup>3</sup>                      | 114.176        | 134.426        | 173.203        | 223.141        | 249.877        | 281.698        | 310.983        | 315.259        | 1,4                | 11,9  | 26,2             |
| Cuenta corriente                                 | 30.188         | 35.127         | 46.297         | 57.586         | 66.986         | 77.269         | 82.453         | 82.257         | -0,2               | 6,5   | 22,8             |
| Caja de ahorros                                  | 32.778         | 40.999         | 53.085         | 66.891         | 66.795         | 76.130         | 80.107         | 79.694         | -0,5               | 4,7   | 19,3             |
| Plazo fijo                                       | 46.990         | 54.058         | 67.568         | 89.924         | 106.895        | 117.888        | 137.953        | 142.643        | 3,4                | 21,0  | 33,4             |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 39.298         | 34.235         | 34.427         | 53.973         | 45.357         | 41.780         | 54.595         | 56.309         | 3,1                | 34,8  | 24,1             |
| Obligaciones interfinancieras                    | 1.160          | 1.668          | 1.903          | 3.524          | 3.657          | 3.473          | 4.066          | 4.073          | 0,2                | 17,3  | 11,4             |
| Obligaciones con el BCRA                         | 649            | 41             | 57             | 456            | 615            | 694            | 668            | 671            | 0,5                | -3,2  | 9,1              |
| Obligaciones negociables                         | 5.672          | 4.626          | 2.802          | 5.119          | 5.839          | 6.001          | 7.088          | 7.640          | 7,8                | 27,3  | 30,8             |
| Líneas de préstamos del exterior                 | 2.261          | 1.262          | 1.716          | 4.252          | 3.810          | 2.168          | 2.203          | 2.152          | -2,3               | -0,7  | -43,5            |
| Diversos   | 11.125         | 12.015         | 13.849         | 19.059         | 15.912         | 21.087         | 20.456         | 20.720         | 1,3                | -1,7  | 30,2             |
| Obligaciones subordinadas                        | 1.759          | 1.918          | 2.148          | 1.948          | 2.123          | 2.253          | 2.749          | 2.974          | 8,2                | 32,0  | 40,1             |
| Otros pasivos                                    | 5.828          | 7.897          | 8.528          | 11.497         | 12.927         | 15.297         | 15.043         | 16.360         | 8,8                | 6,9   | 26,6             |
| <b>Patrimonio neto</b>                           | <b>26.292</b>  | <b>31.111</b>  | <b>36.259</b>  | <b>42.999</b>  | <b>51.661</b>  | <b>56.220</b>  | <b>65.138</b>  | <b>66.613</b>  | 2,3                | 18,5  | 28,9             |
| <b>Memo</b>                                      |                |                |                |                |                |                |                |                |                    |       |                  |
| <b>Activo neteado</b>                            | 192.074        | 216.100        | 267.364        | 344.101        | 381.285        | 425.181        | 472.931        | 482.774        | 2,1                | 13,5  | 26,6             |

(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> | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos   | Anual        |              |              |              |               | Primeros 8 meses |              | Mensual     |              |              | Últimos<br>12 meses |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|
|   | 2008         | 2009         | 2010         | 2011         | 2012          | 2012             | 2013         | Jun-13      | Jul-13       | Ago-13       |                     |
| Margen financiero   | 12.964       | 19.724       | 21.837       | 27.234       | 38.151        | 24.494           | 31.959       | 3.724       | 4.660        | 4.773        | 45.616              |
| Resultado por intereses   | 7.727        | 10.572       | 12.842       | 18.518       | 27.893        | 17.927           | 22.927       | 2.881       | 3.113        | 3.100        | 32.893              |
| Ajustes CER y CVS   | 651          | 185          | 244          | 288          | 350           | 225              | 229          | 23          | 24           | 28           | 354                 |
| Diferencias de cotización   | 1.620        | 1.646        | 1.493        | 2.064        | 2.451         | 1.398            | 3.061        | 417         | 520          | 594          | 4.115               |
| Resultado por títulos valores                                       | 1.637        | 7.343        | 7.464        | 6.358        | 7.426         | 4.848            | 5.188        | 258         | 836          | 747          | 7.767               |
| Otros resultados financieros  | 1.329        | -22          | -205         | 6            | 31            | 97               | 553          | 144         | 167          | 303          | 486                 |
| Resultado por servicios   | 7.632        | 9.198        | 11.345       | 15.243       | 20.081        | 12.762           | 16.734       | 2.128       | 2.274        | 2.284        | 24.053              |
| Cargos por incobrabilidad   | -1.863       | -2.751       | -2.253       | -2.633       | -4.416        | -2.679           | -3.857       | -502        | -552         | -474         | -5.594              |
| Gastos de administración  | -12.401      | -14.807      | -18.819      | -23.821      | -30.858       | -19.830          | -25.629      | -3.274      | -3.363       | -3.352       | -36.658             |
| Cargas impositivas  | -1.715       | -2.380       | -2.927       | -4.300       | -6.450        | -3.965           | -6.142       | -780        | -847         | -899         | -8.628              |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>    | -267         | 0            | 47           | -40          | 0             | 0                | 0            | 0           | 0            | 0            | 0                   |
| Amortización de amparos   | -688         | -367         | -441         | -133         | -199          | -73              | -37          | -3          | -3           | -4           | -164                |
| Diversos  | 916          | 398          | 1.382        | 1.723        | 1.867         | 1.109            | 1.498        | 153         | 174          | 218          | 2.256               |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>      | 4.579        | 9.014        | 10.171       | 13.272       | 18.176        | 11.820           | 14.525       | 1.446       | 2.344        | 2.546        | 20.881              |
| Impuesto a las ganancias  | -1.168       | -3.001       | -2.733       | -4.293       | -6.089        | -4.076           | -5.246       | -545        | -836         | -904         | -7.260              |
| <b>Resultado total<sup>2</sup></b>                                  | <b>3.412</b> | <b>6.014</b> | <b>7.438</b> | <b>8.980</b> | <b>12.086</b> | <b>7.744</b>     | <b>9.279</b> | <b>900</b>  | <b>1.508</b> | <b>1.642</b> | <b>13.622</b>       |
| Resultado ajustado <sup>3</sup>                                     | 4.367        | 6.381        | 7.832        | 9.153        | 12.285        | 7.817            | 9.317        | 904         | 1.511        | 1.646        | 13.785              |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>            |              |              |              |              |               |                  |              |             |              |              |                     |
| Margen financiero   | 7,3          | 9,8          | 9,3          | 9,0          | 10,2          | 10,2             | 10,7         | 9,7         | 12,0         | 12,0         | 10,5                |
| Resultado por intereses   | 4,4          | 5,3          | 5,5          | 6,1          | 7,4           | 7,4              | 7,7          | 7,5         | 8,0          | 7,8          | 7,6                 |
| Ajustes CER y CVS   | 0,4          | 0,1          | 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              | 1,0          | 1,1         | 1,3          | 1,5          | 1,0                 |
| Resultado por títulos valores                                       | 0,9          | 3,7          | 3,2          | 2,1          | 2,0           | 2,0              | 1,7          | 0,7         | 2,1          | 1,9          | 1,8                 |
| Otros resultados financieros  | 0,8          | 0,0          | -0,1         | 0,0          | 0,0           | 0,0              | 0,2          | 0,4         | 0,4          | 0,8          | 0,1                 |
| Resultado por servicios   | 4,3          | 4,6          | 4,8          | 5,0          | 5,4           | 5,3              | 5,6          | 5,5         | 5,8          | 5,7          | 5,6                 |
| Cargos por incobrabilidad   | -1,1         | -1,4         | -1,0         | -0,9         | -1,2          | -1,1             | -1,3         | -1,3        | -1,4         | -1,2         | -1,3                |
| Gastos de administración  | -7,0         | -7,4         | -8,0         | -7,8         | -8,2          | -8,2             | -8,6         | -8,5        | -8,6         | -8,4         | -8,5                |
| Cargas impositivas  | -1,0         | -1,2         | -1,2         | -1,4         | -1,7          | -1,6             | -2,1         | -2,0        | -2,2         | -2,3         | -2,0                |
| 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          | 0,0                 |
| Amortización de amparos   | -0,4         | -0,2         | -0,2         | 0,0          | -0,1          | 0,0              | 0,0          | 0,0         | 0,0          | 0,0          | 0,0                 |
| Diversos  | 0,5          | 0,2          | 0,6          | 0,6          | 0,5           | 0,5              | 0,5          | 0,4         | 0,4          | 0,5          | 0,5                 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>      | 2,6          | 4,5          | 4,3          | 4,4          | 4,9           | 4,9              | 4,9          | 3,8         | 6,0          | 6,4          | 4,8                 |
| Impuesto a las ganancias  | -0,7         | -1,5         | -1,2         | -1,4         | -1,6          | -1,7             | -1,8         | -1,4        | -2,1         | -2,3         | -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>3,2</b>    | <b>3,2</b>       | <b>3,1</b>   | <b>2,3</b>  | <b>3,9</b>   | <b>4,1</b>   | <b>3,1</b>          |
| Resultado ajustado <sup>3</sup>                                     | 2,5          | 3,2          | 3,3          | 3,0          | 3,3           | 3,2              | 3,1          | 2,4         | 3,9          | 4,1          | 3,2                 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | 20,4         | 34,4         | 33,5         | 37,8         | 39,8          | 40,6             | 38,5         | 29,8        | 47,2         | 50,1         | 38,4                |
| <b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>2</sup></b>                | <b>15,2</b>  | <b>22,9</b>  | <b>24,5</b>  | <b>25,6</b>  | <b>26,4</b>   | <b>26,6</b>      | <b>24,6</b>  | <b>18,6</b> | <b>30,4</b>  | <b>32,3</b>  | <b>25,1</b>         |

(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     | Dic 11     | Ago 12     | Dic 12     | Jul-13     | Ago-13     |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <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>1,7</b> | <b>1,7</b> | <b>1,9</b> | <b>1,9</b> |
| Previsiones / Cartera irregular                    | 103        | 114        | 123        | 119        | 116        | 144        | 168        | 142        | 140        | 132        | 133        |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,1       | -0,4       | -0,5       | -0,5       | -0,5       | -0,8       | -0,9       | -0,7       | -0,7       | -0,6       | -0,6       |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN             | -0,4       | -1,4       | -2,1       | -1,9       | -1,7       | -3,4       | -4,4       | -3,3       | -3,2       | -2,8       | -2,9       |
| <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>1,8</b> | <b>1,8</b> | <b>2,0</b> | <b>2,0</b> |
| Previsiones / Cartera irregular                    | 102        | 114        | 123        | 118        | 115        | 143        | 167        | 140        | 139        | 131        | 132        |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,1       | -0,5       | -0,6       | -0,5       | -0,5       | -0,9       | -0,9       | -0,7       | -0,7       | -0,6       | -0,6       |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN             | -0,4       | -1,4       | -2,0       | -1,8       | -1,6       | -3,4       | -4,4       | -3,2       | -3,1       | -2,7       | -2,8       |

Fuente: BCRA

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