

# Informe sobre Bancos

Septiembre de 2012



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Septiembre de 2012  
Año X, N° 1



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. Solvencia**

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Septiembre de 2012 disponible al 26/10/12. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

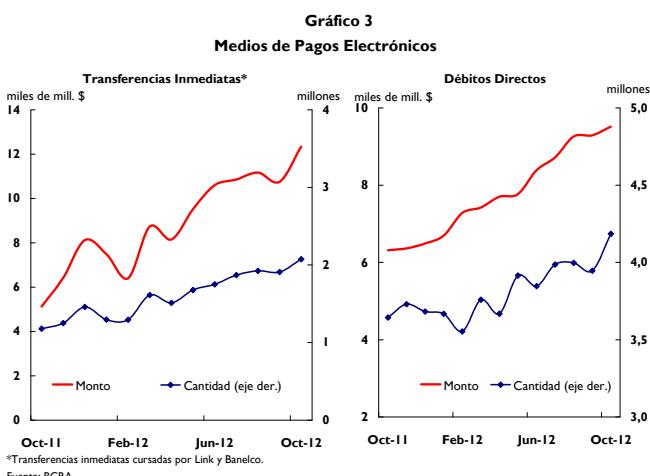
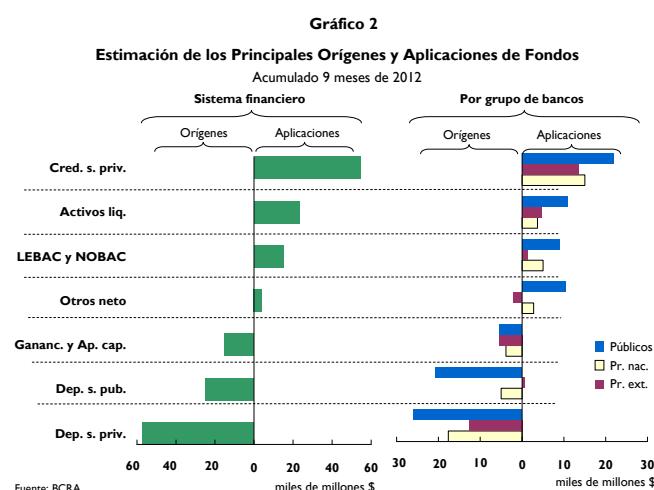
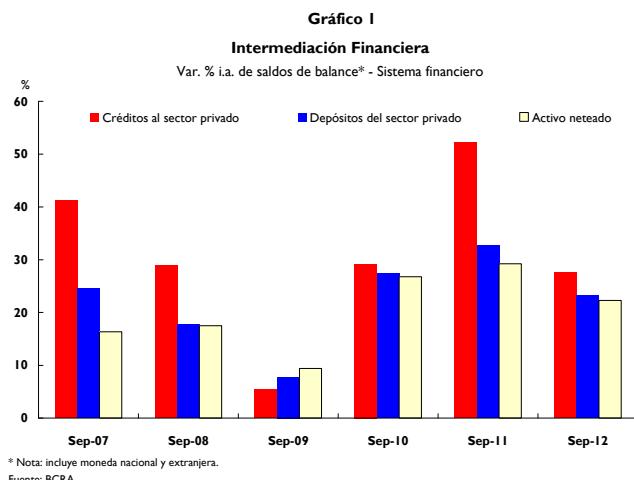
*Publicado el 22 de Noviembre de 2012*

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

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

## Síntesis

- **En el cierre del tercer trimestre de 2012 el proceso de intermediación del sistema financiero presentó un sostenido dinamismo**, con aumentos en los saldos de créditos y depósitos del sector privado denominados en pesos. **El conjunto de entidades financieras mantuvo adecuados niveles de liquidez y de solvencia**, con un ratio de morosidad de la cartera de financiaciones bajo, estable y con una cobertura total con previsiones. De esta manera, en comparación con lo evidenciado en el pasado el sistema financiero atemperó su rasgo pro-cíclico, en parte por las políticas impulsadas desde el BCRA.
- **En septiembre el financiamiento al sector privado en moneda nacional y extranjera se expandió 1,8% (27,6% interanual —i.a.—). Este aumento fue dinamizado por los créditos en pesos (2,4% y 37,4% i.a.)** —que alcanzaron a representar 91,3% del saldo total—, mientras que los préstamos en moneda extranjera continuaron disminuyendo en el marco de cierta sustitución por líneas en moneda nacional. El crecimiento mensual del crédito fue impulsado por las financiaciones al sector productivo, que aumentaron 2,7% (23,5% i.a.), mientras que las líneas a hogares lo hicieron en 0,9% (34,2% i.a.).
- Mediante el **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**, el BCRA lleva realizadas 18 subastas, acumulando un monto total adjudicado de \$5.578 millones. Los bancos participantes ya acreditaron a las empresas un equivalente de \$3.627 millones, que fueron canalizados principalmente al sector industrial. Asimismo, entre julio y octubre del corriente año las entidades financieras habrían desembolsado préstamos bajo las condiciones previstas en la **“Línea de crédito para la inversión productiva”** —implementada según Comunicación “A” 5319— por un monto equivalente a la mitad de los créditos a colocar (\$14.900 millones). La industria y el comercio fueron los sectores que más créditos recibieron a través de esta nueva línea de crédito a largo plazo (30% y 23% del total, respectivamente).
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,7% del total**, permaneciendo en dicho nivel por quinto mes consecutivo. La cobertura de la cartera irregular del sector privado con previsiones contables permaneció en niveles elevados (145%).
- En septiembre **el saldo de balance de los depósitos totales** (en moneda nacional y extranjera) **en el sistema financiero se expandió 1,3%, impulsado por las colocaciones del sector privado en pesos que se incrementaron 2,3%**. En los últimos 12 meses, los depósitos totales presentaron un crecimiento de 20,6%, destacándose el dinamismo de las imposiciones a plazo del sector privado en pesos (50,5% i.a.). Por su parte, **el indicador amplio de liquidez para el sistema financiero** (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) **disminuyó ligeramente en septiembre hasta situarse en 39% de los depósitos totales**; en tanto, el indicador de liquidez que excluye la tenencia de LEBAC y NOBAC, se ubicó en 25,3%.
- **Los medios de pago electrónico siguen presentando un buen desempeño**. En particular, la cantidad de transferencias inmediatas registró un aumento de 76% i.a. (141% i.a. en términos de montos), mientras que la cantidad de operaciones de pago de servicios mediante débitos directos aumentó 14,9% i.a. (50,7% i.a. considerando los montos). Por su parte, **la cantidad de cheques compensados creció 5,4% i.a. (22,1% i.a. en términos de volumen)** y **siguió cayendo el ratio de rechazo de documentos por falta de fondos en términos del total compensado hasta ubicarse en línea con los registros del cierre de 2011**.
- **En septiembre el patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,5%** impulsado por las ganancias contables. En términos interanuales el patrimonio neto acumuló una suba de 33,1%, 11,6 p.p. por encima que un año atrás. **En el mes el ratio de integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 16,7% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR)**, acumulando un aumento de 0,9 p.p. con respecto a fines de 2011. La posición de capital del sistema financiero representó 62% de la exigencia normativa en septiembre, reduciéndose 7 p.p. en los primeros nueve meses del año, fundamentalmente debido a la entrada en vigencia de la exigencia de capital por riesgo operacional.
- **En el mes los resultados contables del conjunto de bancos alcanzaron 3,5% del activo total en términos anualizados —a—**. A largo del año el sistema financiero registró un ROA de 3% a., 0,6 p.p. más respecto del mismo periodo del año pasado. El incremento interanual de la rentabilidad se explicó fundamentalmente por el crecimiento de la actividad del sector (servicios de intermediación y medios de pago) así como por una ampliación de los diferenciales de tasa de interés. **Tanto las entidades públicas como privadas mejoraron su rentabilidad acumulada comparando con igual período del año pasado**.



## I. Actividad

**Los niveles agregados de intermediación financiera canalizados por el conjunto de entidades continuaron creciendo en el mes.** En septiembre las financiaciones al sector privado<sup>1</sup> aumentaron 1,8% (27,6% i.a.) y los depósitos de este sector se expandieron 2% (23,2% i.a.) (ver Gráfico 1). Por su parte, el activo neteado y consolidado del conjunto de entidades financieras se incrementó mensualmente 1,7% (22,3% i.a.).

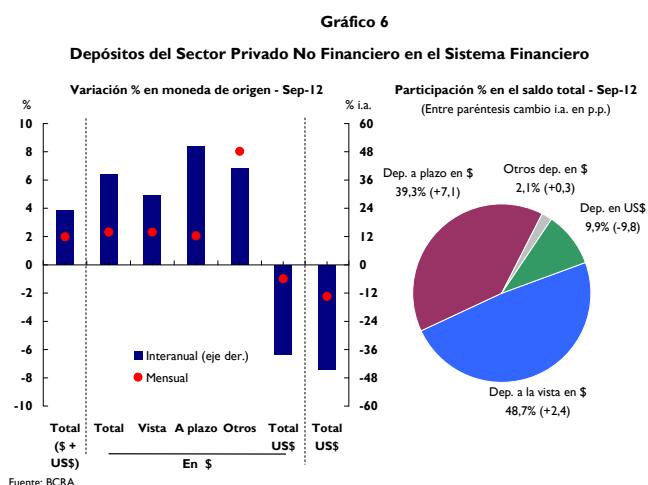
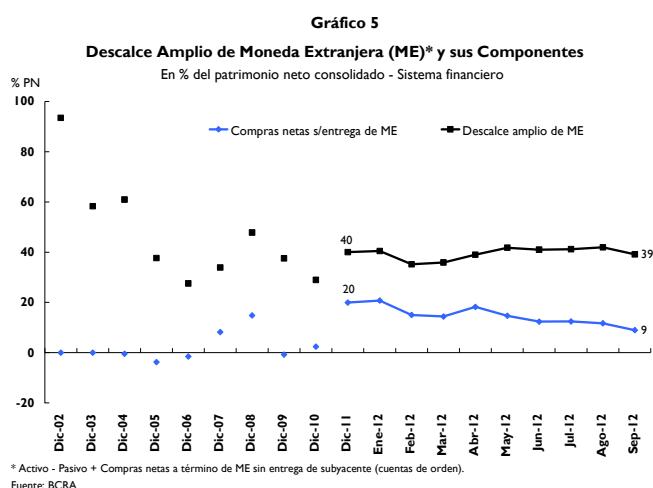
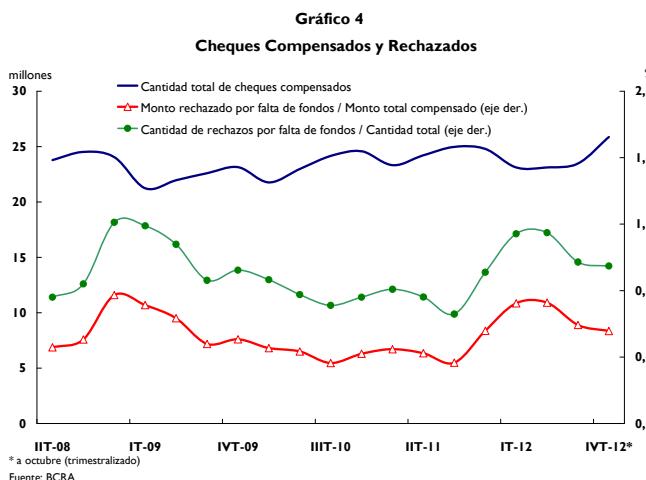
**En el mes de septiembre los fondos<sup>2</sup> utilizados por los bancos provinieron fundamentalmente del incremento de los depósitos del sector privado** (\$7.500 millones). En menor medida, las entidades financieras se fondearon con recursos obtenidos por los ingresos netos derivados de su operatoria, por la colocación de fideicomisos financieros y por la menor tenencia de LEBAC. **Estos fondos se aplicaron fundamentalmente a aumentar la oferta de crédito al sector privado** (\$6.750 millones). Adicionalmente, en septiembre el sistema financiero incrementó levemente su tenencia de activos líquidos.

Considerando el acumulado de los primeros 9 meses de 2012, **la captación de depósitos se consolidó como lo la fuente de fondeo más notable**. Cabe considerar que **el 49% del aumento** acumulado en 2012 de los depósitos totales **lo explicaron las imposiciones a plazo en pesos del sector privado**, más del doble de lo que representaban en igual periodo del año pasado. Del lado de las aplicaciones, **la expansión del financiamiento al sector privado resultó el uso de recursos más importante** del período para las entidades financieras (ver Gráfico 2). Este aumento se canalizó en partes similares hacia empresas y familias. En lo que va del año, la constitución de activos líquidos y el aumento de las tenencias de LEBAC y NOBAC fueron otros usos de fondos relevantes para el sistema financiero. En el periodo, **la intermediación financiera con el sector privado resultó fundamentalmente impulsada por los bancos públicos**, explicando en mayor medida los aumentos en el crédito (41,4% del incremento total, 9,6 p.p. más que en el mismo periodo de 2011) y en los depósitos (45,6% del total, 12 p.p. más que en los primeros 9 meses del año pasado).

**En línea con la tendencia de los últimos dos años, el sistema financiero continuó mostrando un importante crecimiento en la provisión de servicios de medios de pago, en particular a través de una evolución favorable de los instrumentos electrónicos.** Así, la can-

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

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



tidad de **transferencias inmediatas**<sup>3</sup> se incrementó 8,6% en octubre<sup>4</sup> (14,8% en términos de montos), acumulando un crecimiento de 76% i.a. (141% i.a. en montos) (ver Gráfico 3). Considerando el monto de transferencias inmediatas (mensuales anualizadas) en términos del PIB, se evidenció un aumento interanual de algo más de 3 p.p., hasta un nivel de 6,5%. Por su parte, la cantidad de **débitos directos** para efectuar pagos de servicios aumentó 6,1% en octubre<sup>5</sup> (2,4% en montos) y 14,9% i.a. (50,7% i.a. en montos). El monto total de débitos directos (mensual anualizado) representó 5% del PIB, 1 p.p. más que hace 12 meses. Paralelamente, **el uso de cheques continuó creciendo en el mes**. En octubre (último dato disponible) la cantidad de documentos compensados aumentó 5,4% i.a. (22,1% i.a. en términos de volumen). **En el comienzo en el cuarto trimestre de 2012 siguió cayendo el ratio de rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado** (ver Gráfico 4), tanto respecto de cantidades como de montos (hasta 0,9% y 0,6% respectivamente), ubicándose en línea con los registros del cierre de 2011.

**En relación con el descalce de moneda extranjera del sistema financiero, en septiembre el indicador amplio alcanzó un nivel de 39,2% del patrimonio neto, disminuyendo 2,8 p.p. con respecto al mes pasado** (ver Gráfico 5). La reducción del indicador se explicó fundamentalmente por la caída de las compras netas a término de moneda extranjera por parte de los bancos privados extranjeros.

## II. Depósitos y liquidez

**El saldo de los depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) se incrementó 1,3% en septiembre.** Este aumento estuvo explicado por las colocaciones del sector privado, las cuales crecieron 2%; en tanto, las del sector público se redujeron levemente en el mes. **Las imposiciones del sector privado en pesos se expandieron 2,3% en septiembre, impulsadas tanto por el incremento de los depósitos a la vista (2,3%) como también por la suba de los que son a plazo (2%)** (ver Gráfico 6). En septiembre, los depósitos del sector privado en dólares se redujeron 2,2% —en moneda de origen—.

**En los últimos 12 meses los depósitos totales presentaron un incremento de 20,6% para el agregado de las entidades financieras, explicado mayormente por las imposiciones del sector privado en moneda nacional (38,3% i.a.). En este último segmento, se destaca**

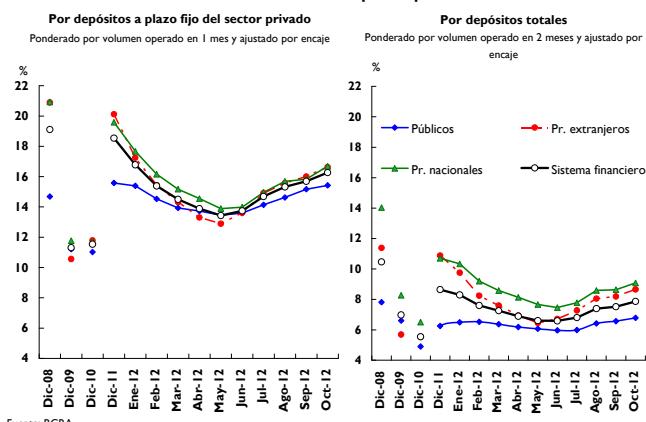
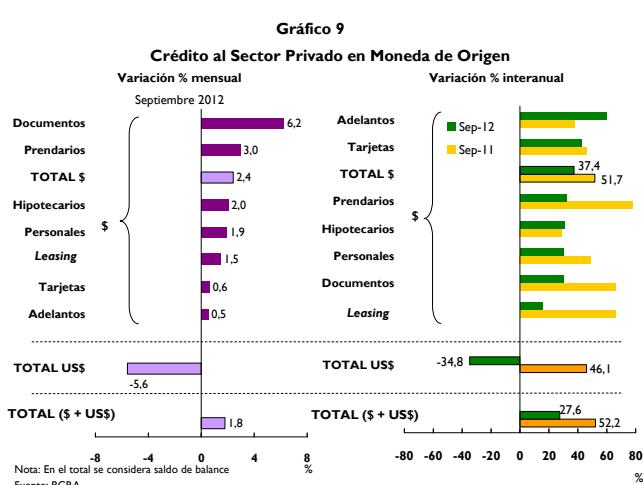
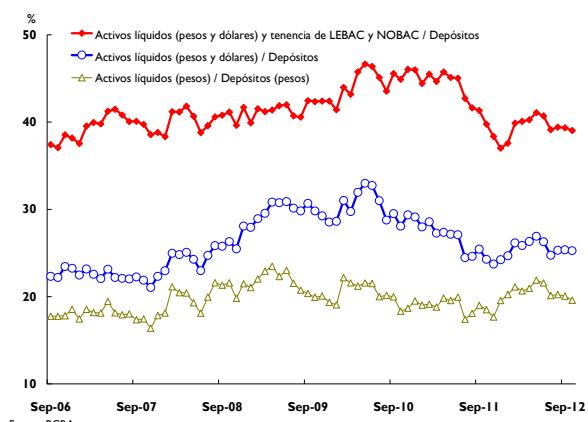
<sup>3</sup> Comunicación “A” 5194 del 18/03/11. Los canales habilitados son los cajeros automáticos y el *home banking*. Los montos de las transferencias por día y por cuenta para operaciones por cajeros automáticos son de hasta \$10.000 y para operaciones transadas vía Internet por hasta \$50.000.

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

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

Gráfico 7

## Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional

Gráfico 8  
Indicadores de Liquidez del Sistema Financiero

En los últimos meses, el costo de fondeo promedio para depósitos a plazo fijo del sector privado disminuyó 1,9 p.p. (ver Gráfico 7). Sin embargo, el costo de fondeo para el sistema financiero en moneda nacional y extranjera aumentó 14,9% interanualmente. A pesar de este aumento, el costo de fondeo para el sistema financiero alcanzó 7,9% en octubre (último dato disponible), nivel que continúa siendo inferior al registrado en el cierre de 2011.

El creciente volumen operado de los depósitos a plazo del sector privado en pesos fue acompañado de un aumento paulatino de la tasa de interés promedio para estas imposiciones desde el mes de mayo. Como resultado de ello, se ha registrado un ligero aumento del costo de fondeo estimado en los últimos cinco meses (ver Gráfico 7). Dicho costo de fondeo para el sistema financiero alcanzó 7,9% en octubre (último dato disponible), nivel que continúa siendo inferior al registrado en el cierre de 2011.

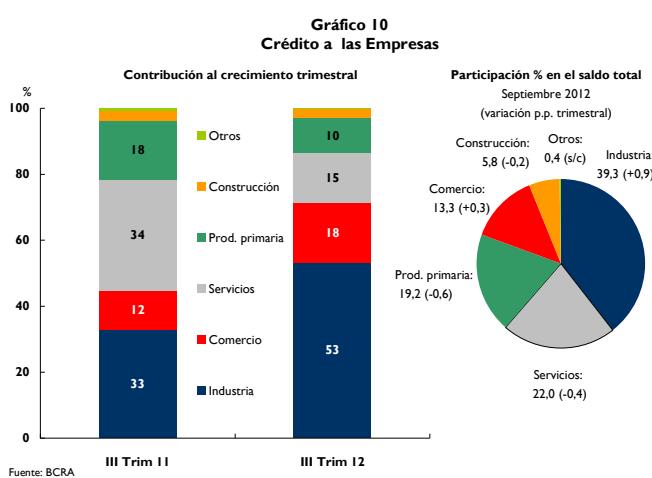
La liquidez agregada del sistema financiero se mantuvo sin cambios significativos en el mes. El indicador amplio de liquidez (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) se situó en 39% de los depósitos totales en septiembre, apenas 0,3 p.p. menos respecto del mes anterior (ver Gráfico 8). En tanto, el indicador de liquidez que excluye las tenencias de LEBAC y NOBAC se ubicó en 25,3% de los depósitos totales.

### III. Financiaciones

El financiamiento al sector privado se expandió 1,8%<sup>6</sup> en septiembre, dinamizado por los créditos en pesos (2,4%) que alcanzaron a representar más de 91% del saldo total a fin del período analizado. En particular, se destacó el aumento de los documentos y de los créditos prendarios en moneda nacional (ver Gráfico 9). Los préstamos en moneda extranjera continuaron reduciéndose (-5,6% en septiembre)<sup>7</sup>, si bien a un ritmo más moderado. En términos interanuales las financiaciones totales al sector privado crecieron 27,6%, en tanto que las líneas en pesos (especialmente los adelantos y las tarjetas) alcanzaron una suba de 37,4% i.a.

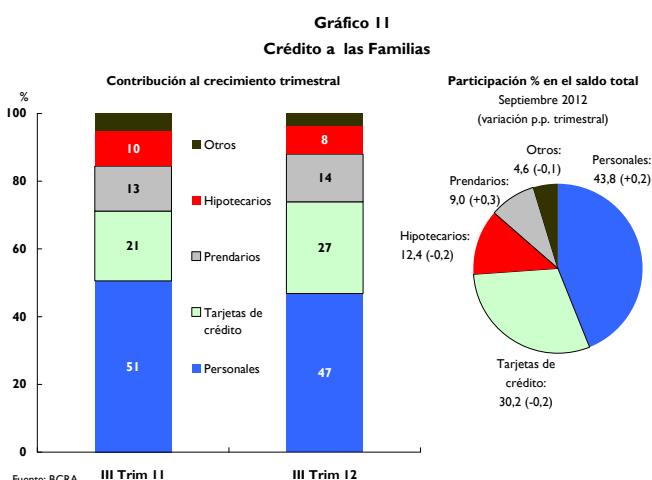
<sup>6</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante septiembre (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito al sector privado alcanzaría 1,9%. En particular, en el período se colocaron seis fideicomisos financieros por un total de \$656 millones, de los cuales 90% (\$592 millones) correspondieron a securitzaciones de préstamos personales y el restante 10% (\$64 millones) a securitzaciones de cupones de tarjetas de crédito.

<sup>7</sup> Considerándose las variación mensual en moneda de origen.



**La expansión mensual de las financiaciones fue impulsada por el crédito a las empresas<sup>8</sup>, que se incrementó 2,7% (23,5% i.a.).** En el tercer trimestre del año, el aumento del financiamiento a los sectores productivos fue de 6,3% (27,8% a.), con un aporte mayoritario de los préstamos a la industria (ver Gráfico 10). Particularmente, la contribución del crédito al sector industrial al incremento de las financiaciones totales a las empresas aumentó 20 p.p. respecto al mismo periodo del año pasado, hasta ubicarse en 53%.

El aumento de las financiaciones a las empresas se encuentra en línea con las diversas medidas adoptadas por el BCRA para fortalecer y estimular el otorgamiento de créditos a la inversión productiva. En este marco, continuando con el desarrollo del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario** esta Institución lleva realizadas 18 subastas, adjudicando un monto total de **\$ 5.578 millones**. Los bancos participantes ya acreditaron a las empresas un monto de \$3.627<sup>9</sup>, siendo canalizado mayormente al sector industrial.

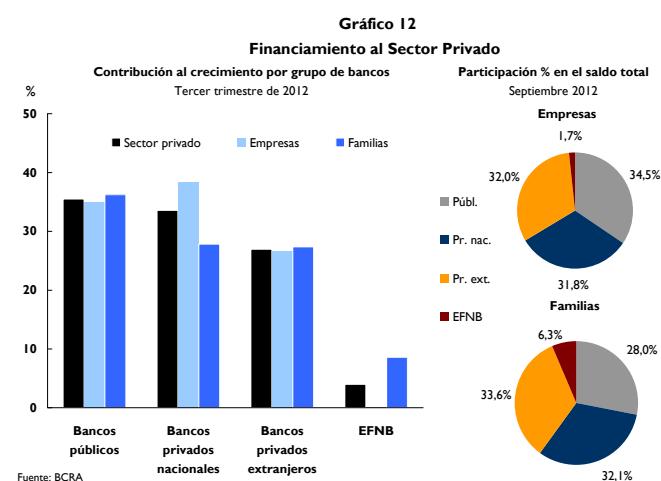


Asimismo, con la nueva “Línea de créditos para la inversión productiva”,<sup>10</sup> entre julio y octubre las entidades financieras habrían desembolsado un monto equivalente a aproximadamente 50% del total de crédito a colocar (\$14.900 millones). El total acreditado se distribuyó en partes similares entre grandes empresas y MiPyMES. La industria y el comercio fueron los sectores que más créditos recibieron (30% y 23% respectivamente).

**El crecimiento de las financiaciones a las familias<sup>11</sup> fue de 0,9% (34,2% i.a.) en el mes.** En el tercer trimestre de 2012 los créditos a los hogares se expandieron 6,7% (29,4% a.) impulsados fundamentalmente por los préstamos para consumo (ver Gráfico 11). En especial, aumentó la contribución al incremento trimestral de las tarjetas de crédito con respecto al mismo periodo del año pasado y se redujo levemente la de los personales.

**Durante el tercer trimestre del año, el aumento del crédito a las empresas y las familias fue generalizado en todos los grupos de entidades financieras.** En el periodo los bancos públicos fueron los que contribuyeron relativamente más a la suba de las financiaciones totales (ver Gráfico 12). Por su parte, los bancos privados nacionales y los públicos fueron los que se destacaron en términos de la dinámica de los préstamos a las empresas.

De acuerdo a la última información disponible, en octubre las tasas de interés activas operadas en pesos en

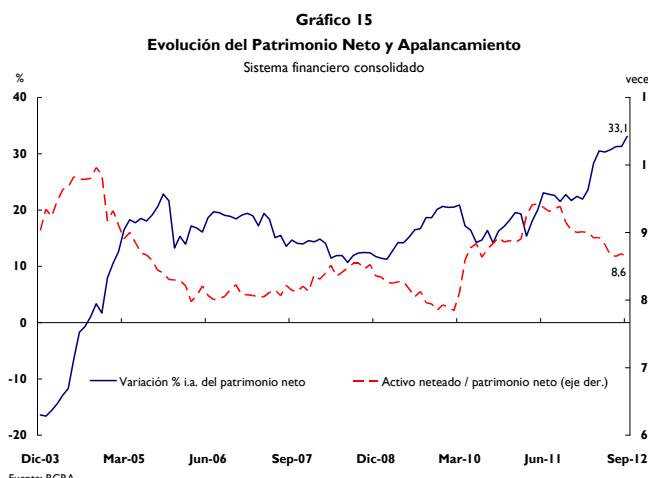
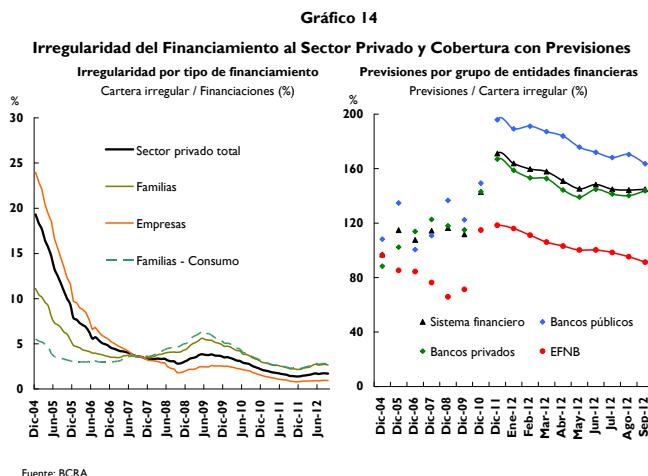
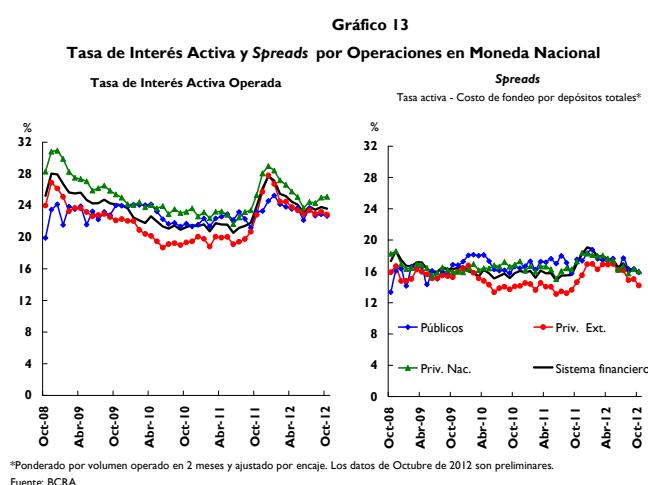


<sup>8</sup> Se incluyen saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas comprenden las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

<sup>9</sup> Información al 31/10/12.

<sup>10</sup> Comunicación “A” 5319 y “A” 5338.

<sup>11</sup> Se incluyen saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Se consideran financiaciones a familias a las otorgadas a personas físicas, salvo que tengan destino comercial.



**promedio disminuyeron en casi todos los grupos de bancos** (ver Gráfico 13), si bien presentaron comportamientos disímiles por tipo de línea. Las tasas de interés de los préstamos comerciales (adelantos y documentos) verificaron un ligero incremento, en tanto que las correspondientes a las líneas de consumo y a los prendarios se redujeron. Por su parte, **en octubre los spreads** de tasas de interés operadas en moneda nacional cayeron en todos los grupos de bancos, alcanzando niveles inferiores a los registrados un año atrás.

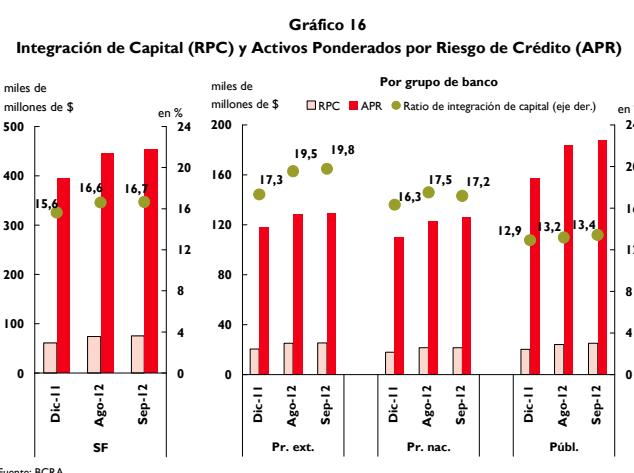
**La expansión del financiamiento a empresas y familias se verificó con acotados niveles de riesgo crediticio.** Como señal de esto, por quinto mes consecutivo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,7%. Si bien en lo que va del año se registró un ligero incremento de 0,3 p.p. en el nivel de mora, éste se ubicó por debajo de años anteriores (ver Gráfico 14). En este marco, **la cobertura de las financiaciones al sector privado con previsiones se mantuvo en niveles elevados (145%).**

Por su parte, **la exposición bruta del sistema financiero al sector público se redujo levemente en el mes**, hasta alcanzar 9,4% del activo total. Considerando los depósitos del sector público, este sector siguió presentando una posición acreedora neta frente al conjunto de bancos, del orden de 11,7% del activo agregado.

## IV. Solvencia

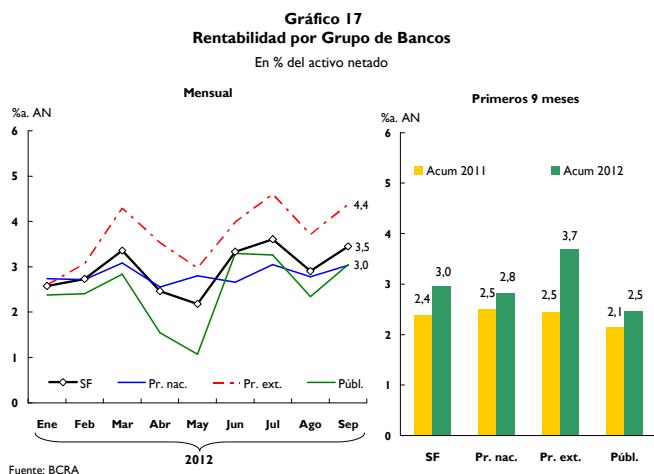
**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,5% en septiembre**, variación explicada principalmente por las ganancias contables. **En los últimos 12 meses el patrimonio neto registró una expansión de 33,1%** (ver Gráfico 15), 11,6 p.p. por encima que un año atrás. Los bancos privados (especialmente los extranjeros) observaron el mayor crecimiento interanual relativo.

**El ratio de integración de capital del conjunto de bancos aumentó levemente en el mes**, ubicándose en 16,7% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) (ver Gráfico 16). Con respecto a fines de 2011 este indicador registró una suba de 0,9 p.p., dinamizado principalmente por los bancos privados extranjeros. La posición de capital (integración menos exigencia) del sistema financiero continuó siendo excedentaria, ubicándose en 62% de la exigencia normativa, ligeramente por encima del nivel del mes pasado. En los primeros nueve meses del año este indicador se redujo 7 p.p., en el marco de la entrada en vigencia de la exigencia de capital por riesgo operacional.



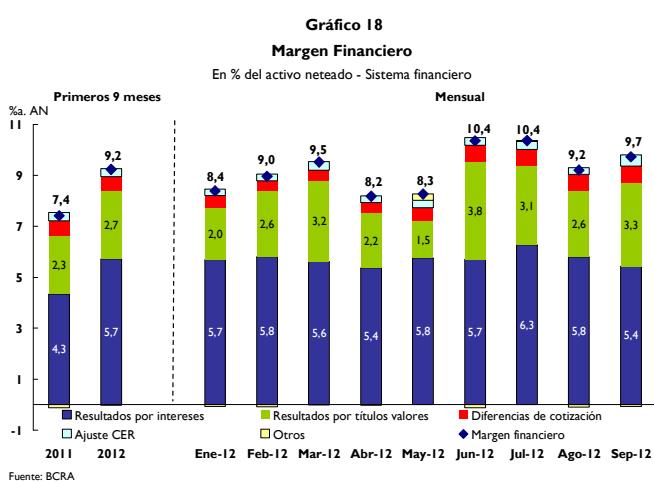
Fuente: BCRA

Recientemente el BCRA modificó el régimen de capitales mínimos<sup>12</sup> con el objetivo de fortalecer el sistema financiero, estimular el otorgamiento de crédito para sostener el crecimiento de la economía y adaptar la regulación local a los estándares internacionales. Entre otras disposiciones, se redefinieron los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital regulatorio para las siguientes exposiciones crediticias: (i) préstamos a personas físicas y MiPyME, el coeficiente pasó de 100% a 75%; (ii) financiaciones hipotecarias sobre la vivienda única, el factor se redujo de 50% a 35%; (iii) financiaciones en pesos al sector público se ponderarán al 0% (las denominadas en otra moneda se mantienen al 100%); (iv) respecto al tratamiento sobre titulizaciones, en adelante se deberá guardar capital por el total de los créditos transferidos a un fideicomiso, si la entidad cedente tiene algún tipo de exposición; (v) los préstamos en mora tendrán un factor decreciente a medida que aumente la previsión por incobrabilidad. Estas modificaciones comenzarán a regir a partir de 2013.



Fuente: BCRA

En septiembre las ganancias contables del conjunto de bancos alcanzaron 3,5%a. del activo (ver Gráfico 17), creciendo 0,6 p.p. con respecto al mes pasado. El incremento mensual de la rentabilidad agregada se explicó fundamentalmente por una ampliación del margen financiero así como por una disminución de los gastos no financieros. De esta manera, los beneficios contables acumulados en el tercer trimestre del 2012 totalizaron 3,3%a. del activo. A largo del año el sistema financiero registró un ROA de 3%a., 0,6 p.p. más que en relación a los primeros nueve meses del año pasado. La mejora de los beneficios devengados con respecto a 2011 es el reflejo de crecientes niveles de actividad, en un marco de diferenciales de tasas de interés levemente mayores considerando el promedio del período. En términos interanuales todos los grupos de bancos mejoraron sus niveles de rentabilidad acumulada, destacándose el comportamiento de los privados extranjeros.



Fuente: BCRA

El margen financiero de los bancos aumentó 0,5 p.p. del activo en septiembre hasta alcanzar 9,7%a. (ver Gráfico 18). Este incremento mensual se debió principalmente a las mayores ganancias por títulos valores, fundamentalmente en los bancos públicos. En términos interanuales, el margen financiero acumulado en los primeros 9 meses del año se expandió 1,8 p.p. del activo hasta 9,2%a., variación impulsada por los ingresos netos por intereses.

Los resultados por servicios del sistema financiero disminuyeron levemente en el mes hasta situarse en niveles similares al promedio anual, 4,1%a. del activo. Los ingresos netos por servicios devengados en el tercer trimestre del año se mantuvieron estables respecto

<sup>12</sup> Comunicación "A" 5369 y "P" 50116.

al trimestre previo, si bien exhibieron un leve aumento interanual.

**En septiembre los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se redujeron levemente hasta 0,9%a. del activo**, registro que se ubica en línea con el nivel acumulado en 2012, el cual se mantuvo por encima del observado en el mismo periodo del 2011, fundamentalmente debido al desempeño de los bancos privados. Por su parte, **los gastos de administración se ubicaron en 6,8%a. del activo en el mes**, presentando una disminución de 0,3 p.p. con respecto a agosto. Estos egresos se redujeron 0,2 p.p. del activo en el último trimestre hasta 7% a. En lo que va del año los gastos de administración aumentaron 0,4 p .p. del activo hasta 7%a., movimiento verificado en todos los grupos de bancos.

## 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” 5351 – 06/09/2012**

Se dispuso que a partir del 7/9/2012 sólo las entidades financieras públicas podrán abrir y/o mantener casas operativas (sucursales y/o dependencias especiales de atención al público) en puertos y aeropuertos internacionales, ajustándose a determinadas condiciones.

### **Comunicación “A” 5355 – 20/09/2012**

**Capitales mínimos.** A partir del 1/10/2012 se modifican las exigencias de capitales mínimos y los requisitos para la instalación de sucursales. La categorización de las localidades fue ampliada de cuatro a seis. El capital mínimo básico para las entidades financieras se establece en los siguientes valores: para las categorías I y II: \$26 millones para bancos y \$12 millones para las restantes entidades, y para las categorías III a VI: \$15 millones para bancos y \$8 para las restantes entidades. Se determina un esquema de puntajes para la autorización de sucursales, partiendo de un puntaje inicial que las entidades financieras deben aplicar según la ubicación de las casas operativas (casa central/matriz, sucursales y cajeros) con que cuentan al 1/10/2012. Luego, por cada apertura/traslado o cierre de caja/cajero las entidades financieras deberán ajustar el puntaje disponible según la tabla que relaciona localidades con puntos. Las sucursales que se autoricen en categorías III a VI, así como los cajeros automáticos en categorías V y VI deberán permanecer en funcionamiento, como mínimo, por 24 meses.

### **Comunicación “A” 5356 – 21/09/2012**

**Efectivo mínimo.** Se redefinen las tasas a aplicar a partir del 1/03/2013, que en el caso de las operaciones en pesos, dependerán de la categoría a que pertenezca la localidad donde se encuentra radicada la casa operativa que capta el depósito (categoría I por un lado y categorías II a VI por otro). Asimismo, se dispone un cronograma transitorio para la adecuación de las tasas de exigencia de efectivo mínimo en pesos, según la ubicación de cada casa operativa que haya captado el depósito, aplicable durante el periodo octubre 2012 – febrero 2013. Se incorpora una reducción de la exigencia en promedio en pesos, de acuerdo con la participación de las financiaciones a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en el total de las financiaciones al sector privado no financiero en la entidad, en base a una tabla donde a mayor participación de estas financiaciones, mayor deducción.

### **Comunicación “A” 5358 – 27/09/2012**

**Financiamiento al sector público no financiero.** No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro de la Provincia del Chubut por un valor nominal de hasta \$200 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

### **Comunicación “A” 5359 – 27/09/2012**

**Financiamiento al sector público no financiero.** No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires por un valor nominal de hasta \$500 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que le resultan aplicables. Dicha emisión es adicional a las de \$2.500 millones y \$500 millones aprobadas anteriormente por la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía y Finanzas Pùblicas.

## 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 incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - 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; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo de crédito según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo de crédito según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- (Integración de capital - Exigencia de capital) / Exigencia de capital. Incluye franquicias.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

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

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

**Diversos:** utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantes 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 cuenta 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	Sep 2011	Dic 11	Ago 2012	Sep 2012
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,3	24,7	25,4	25,3
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	11,9	10,0	10,2	9,6	9,4
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	45,9	47,4	48,0	48,0
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,4	1,7	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,3	-3,2	-3,2
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,4	2,7	2,9	3,0
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	22,4	25,3	26,0	26,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	171	179	188	190
9.- Integración de capital	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,8	15,6	16,6	16,7
10.- Integración de capital Nivel I	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	11,5	10,9	13,1	12,9
11.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	70	69	61	62

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Sep 11	Dic 11	Ago 12	Sep 12	Variaciones (en %)		
								Último mes	2012	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>600.096</b>	<b>628.381</b>	<b>720.498</b>	<b>733.033</b>	<b>1,7</b>	<b>16,7</b>	<b>22,2</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	101.322	104.389	120.507	123.351	2,4	18,2	21,7
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	117.981	112.906	130.147	129.730	-0,3	14,9	10,0
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	79.628	71.050	92.391	91.327	-1,2	28,5	14,7
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	69.879	59.664	75.220	74.965	-0,3	25,6	7,3
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	9.748	11.386	17.170	16.362	-4,7	43,7	67,8
Títulos privados	203	307	209	185	212	270	321	19,0	51,8	73,8
Préstamos	154.719	169.868	230.127	306.657	332.317	384.816	391.662	1,8	17,9	27,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	29.061	31.346	36.140	36.367	0,6	16,0	25,1
Sector privado	132.844	145.247	199.202	269.609	291.708	339.158	345.461	1,9	18,4	28,1
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	7.987	9.263	9.518	9.835	3,3	6,2	23,1
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-6.743	-7.173	-8.691	-8.760	0,8	22,1	29,9
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	38.627	40.805	43.781	45.649	4,3	11,9	18,2
ON y OS	912	1.146	1.433	1.817	1.657	1.602	1.954	22,0	18,0	7,5
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.644	7.967	8.770	9.141	4,2	14,7	19,6
Bienes en locación financiera ( <i>leasing</i> )	3.935	2.933	3.936	5.633	6.222	6.347	6.437	1,4	3,5	14,3
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	8.582	9.123	10.685	11.064	3,5	21,3	28,9
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	9.724	10.111	10.527	10.595	0,6	4,8	9,0
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.433	3.525	4.085	4.136	1,2	17,3	20,5
Otros activos	12.275	10.337	11.943	14.695	15.944	18.025	18.848	4,6	18,2	28,3
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>535.553</b>	<b>558.264</b>	<b>636.873</b>	<b>647.359</b>	<b>1,6</b>	<b>16,0</b>	<b>20,9</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	451.385	462.517	537.643	544.526	1,3	17,7	20,6
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	134.941	129.885	155.897	155.038	-0,6	19,4	14,9
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	312.889	328.463	378.009	385.507	2,0	17,4	23,2
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	72.761	76.804	89.259	91.447	2,5	19,1	25,7
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	101.841	103.636	109.574	111.216	1,5	7,3	9,2
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	127.345	135.082	165.744	168.755	1,8	24,9	32,5
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	67.535	76.038	75.864	77.806	2,6	2,3	15,2
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	6.771	7.947	8.050	8.383	4,1	5,5	23,8
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.387	1.920	3.167	3.232	2,0	68,3	132,9
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.707	6.856	8.764	8.643	-1,4	26,1	28,9
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	5.543	6.467	6.373	6.080	-4,6	-6,0	9,7
Diversos	13.974	14.891	17.426	20.619	24.137	19.739	20.471	3,7	-15,2	-0,7
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	1.938	2.065	2.529	2.565	1,4	24,2	32,3
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	14.694	17.644	20.836	22.461	7,8	27,3	52,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>64.543</b>	<b>70.117</b>	<b>83.626</b>	<b>85.675</b>	<b>2,5</b>	<b>22,2</b>	<b>32,7</b>
<b>Memo</b>										
<b>Activo neteado</b>	321.075	364.726	482.532	575.177	601.380	691.592	703.426	1,7	17,0	22,3
<b>Activo neteado consolidado</b>	312.002	357.118	472.934	562.239	586.805	675.967	687.316	1,7	17,1	22,2

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

Fuente: BCRA

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

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

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 9 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Jul-12	Ago-12	Sep-12	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	29.460	45.139	5.777	5.263	5.658	59.348
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	17.213	27.942	3.498	3.311	3.158	35.633
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	1.314	1.497	176	152	257	1.908
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	2.270	2.672	364	373	389	3.428
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	9.141	13.148	1.723	1.482	1.896	18.235
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-477	-122	16	-55	-43	145
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	15.432	20.172	2.384	2.460	2.394	26.131
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-2.586	-4.270	-484	-569	-539	-5.420
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-26.274	-34.334	-3.975	-4.045	-3.926	-44.425
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-4.159	-6.323	-738	-790	-768	-8.211
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-264	-245	-27	-26	-28	-317
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-203	-182	-14	-20	-59	-268
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.237	1.983	182	171	252	2.709
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	13.644	21.939	3.105	2.442	2.983	29.546
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-4.135	-7.443	-1.095	-781	-977	-9.839
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>9.509</b>	<b>14.496</b>	<b>2.010</b>	<b>1.662</b>	<b>2.007</b>	<b>19.707</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	9.976	14.923	2.051	1.708	2.093	20.292
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>										
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	7,4	9,2	10,4	9,2	9,7	9,3
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	4,3	5,7	6,3	5,8	5,4	5,6
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	0,7	0,7	0,7	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,3	2,7	3,1	2,6	3,3	2,9
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	3,9	4,1	4,3	4,3	4,1	4,1
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,6	-7,0	-7,1	-7,1	-6,8	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,3	-1,3	-1,4	-1,3	-1,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	3,4	4,5	5,6	4,3	5,1	4,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,0	-1,5	-2,0	-1,4	-1,7	-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>2,4</b>	<b>3,0</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	2,5	3,1	3,7	3,0	3,6	3,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	32,2	40,1	48,8	37,6	44,9	41,8
<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>22,4</b>	<b>26,5</b>	<b>31,6</b>	<b>25,6</b>	<b>30,2</b>	<b>27,9</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	Sep 11	Dic 11	Ago 12	Sep 12
<b>Cartera irregular total</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	175	176	148	149
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-4,6	-3,5	-3,5
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	169	171	144	145
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,3	-3,2	-3,2

Fuente: BCRA

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

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

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

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Sep 2011	Dic 11	Ago 2012	Sep 2012
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	25,3	26,7	26,4	26,4
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	2,9	2,8	2,6	2,4
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	55,1	54,5	56,7	56,4
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,4	1,8	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,5	-4,4	-3,2	-3,3
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,5	3,0	3,2	3,3
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	21,5	25,6	26,6	26,9
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	169	178	188	189
9.- Integración de capital	17,8	18,6	19,2	18,4	22,6	20,3	17,0	16,8	18,5	18,5
10.- Integración de capital Nivel I	16,1	15,3	16,8	15,0	17,2	15,2	13,8	12,5	15,0	14,7
11.- Posición de capital	155	116	87	87	121	102	73	72	67	67

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Sep 11	Dic 11	Ago 12	Sep 12	Variaciones (en %)		
								Último mes	2012	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>208.888</b>	<b>229.549</b>	<b>280.025</b>	<b>339.326</b>	<b>364.122</b>	<b>395.983</b>	<b>403.549</b>	<b>1,9</b>	<b>10,8</b>	<b>18,9</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	37.044	43.562	49.730	58.570	58.877	68.562	70.601	3,0	19,9	20,5
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	44.831	50.055	48.924	48.095	-1,7	-3,9	7,3
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	31.406	34.246	38.483	37.140	-3,5	8,5	18,3
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	27.001	23.908	31.211	30.198	-3,2	26,3	11,8
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	10.598	4.161	3.274	4.405	10.338	7.272	6.943	-4,5	-32,8	57,6
Títulos privados	127	233	184	130	164	144	195	35,5	18,9	49,6
Préstamos	98.529	101.722	143.202	190.223	202.117	228.222	231.919	1,6	14,7	21,9
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.316	1.215	1.353	1.296	-4,2	6,7	-1,5
Sector privado	88.426	96.790	137.308	182.159	193.126	218.959	222.229	1,5	15,1	22,0
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	6.748	7.777	7.910	8.394	6,1	7,9	24,4
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.280	-4.574	-5.641	-5.612	-0,5	22,7	31,1
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	23.765	29.338	24.292	26.051	7,2	-11,2	9,6
ON y OS	699	734	757	947	796	710	758	6,8	-4,8	-19,9
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	4.851	5.268	5.381	5.660	5,2	7,4	16,7
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	4.969	5.452	5.457	5.535	1,4	1,5	11,4
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.542	5.998	7.142	7.372	3,2	22,9	33,0
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.372	6.663	6.956	6.999	0,6	5,0	9,8
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-232	-240	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	9.435	10.271	11.925	12.393	3,9	20,7	31,4
<b>Pasivo</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>243.766</b>	<b>300.190</b>	<b>321.123</b>	<b>344.322</b>	<b>350.663</b>	<b>1,8</b>	<b>9,2</b>	<b>16,8</b>
Depósitos	135.711	154.387	198.662	244.432	253.705	283.916	287.900	1,4	13,5	17,8
Sector público <sup>3</sup>	19.600	17.757	23.598	32.292	27.664	31.801	32.022	0,7	15,8	-0,8
Sector privado <sup>3</sup>	114.176	134.426	173.203	209.827	223.141	249.877	253.490	1,4	13,6	20,8
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	53.629	57.586	66.986	68.028	1,6	18,1	26,8
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.830	66.891	66.795	67.450	1,0	0,8	0,9
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	81.675	89.924	106.895	108.345	1,4	20,5	32,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	44.394	53.973	45.357	46.767	3,1	-13,4	5,3
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	2.742	3.524	3.657	3.647	-0,3	3,5	33,0
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	382	456	615	644	4,7	41,2	68,6
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.258	5.119	5.839	5.882	0,7	14,9	11,9
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	3.336	4.252	3.810	3.497	-8,2	-17,8	4,8
Diversos	11.125	12.015	13.849	16.418	19.059	15.912	16.085	1,1	-15,6	-2,0
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.921	1.948	2.123	2.161	1,8	10,9	12,5
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	9.443	11.497	12.927	13.836	7,0	20,3	46,5
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>36.259</b>	<b>39.136</b>	<b>42.999</b>	<b>51.661</b>	<b>52.886</b>	<b>2,4</b>	<b>23,0</b>	<b>35,1</b>
<b>Memo</b>										
<b>Activo neteado</b>	192.074	216.100	267.364	324.898	344.101	381.285	387.810	1,7	12,7	19,4

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

Fuente: BCRA

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

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

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 9 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Jul-12	Ago-12	Sep-12	
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	18.211	27.852	3.350	3.322	3.357	36.875
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	12.908	20.259	2.435	2.416	2.332	25.869
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	218	260	40	25	35	330
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	1.572	1.620	213	228	223	2.112
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	3.801	5.630	620	680	782	8.186
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	-288	83	43	-28	-15	377
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	10.960	14.460	1.700	1.748	1.698	18.744
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-1.827	-3.049	-346	-442	-370	-3.855
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-17.267	-22.435	-2.567	-2.596	-2.606	-28.990
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-3.003	-4.503	-519	-562	-538	-5.800
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-267	0	47	-40	-40	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-92	-126	-7	-14	-53	-168
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.349	1.339	148	98	229	1.714
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	4.579	9.014	10.171	13.272	8.291	13.539	1.759	1.553	1.718	18.520
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-2.806	-4.610	-582	-532	-534	-6.097
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>8.980</b>	<b>5.485</b>	<b>8.929</b>	<b>1.177</b>	<b>1.021</b>	<b>1.184</b>	<b>12.423</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	4.367	6.381	7.832	9.153	5.616	9.055	1.184	1.035	1.238	12.591
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>										
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	8,2	10,2	10,9	10,6	10,5	10,4
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	5,8	7,4	7,9	7,7	7,3	7,3
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	1,7	2,1	2,0	2,2	2,4	2,3
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,1	-0,1	0,0	0,1
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,0	5,3	5,5	5,6	5,3	5,3
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-1,1	-1,1	-1,4	-1,2	-1,1
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-8,2	-8,4	-8,3	-8,2	-8,1
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,6	-1,7	-1,8	-1,7	-1,6
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,3	0,7	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,6	4,5	4,3	4,4	3,8	5,0	5,7	4,9	5,4	5,2
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,3	-1,7	-1,9	-1,7	-1,7	-1,7
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	3,2	3,3	3,0	2,5	3,3	3,9	3,3	3,9	3,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	32,4	40,9	45,5	39,4	42,6	43,4
<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>21,5</b>	<b>26,9</b>	<b>30,5</b>	<b>25,9</b>	<b>29,4</b>	<b>29,1</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	Sep 11	Dic 11	Ago 12	Sep 12
<b>Cartera irregular total</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	169	168	142	145
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,6	-4,4	-3,3	-3,4
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	168	167	140	144
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,5	-4,4	-3,2	-3,3

Fuente: BCRA

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