

# Informe sobre Bancos

Septiembre de 2013



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Septiembre de 2013

Año XI, 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. 9 | IV. Solvencia**

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Septiembre de 2013 disponible al 25/10/13. 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 27 de Noviembre 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

- **Durante septiembre se mantuvo la tendencia ascendente de la intermediación financiera en pesos con el sector privado.** Tanto los préstamos como los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero aumentaron su tasa de crecimiento en relación a meses recientes y al mismo período de 2012. En términos del sistema de pagos, **producto de las modificaciones introducidas por el BCRA, a partir de septiembre una mayor proporción de las transferencias electrónicas cursadas en el mismo (operaciones de hasta \$20.000) son gratuitas para los usuarios de servicios financieros.**
- **El crédito en pesos al sector privado aumentó 3,4% en el mes (38,1% i.a.), con un destacado dinamismo de las líneas comerciales (documentos y adelantos) y de los préstamos personales.** Como resultado del desempeño positivo de las líneas en pesos y de una caída de los préstamos en moneda extranjera, el financiamiento total (en pesos y dólares) a empresas y familias creció 3% en septiembre (33,3% i.a.). **En este período el crédito a empresas se incrementó 3,5% (35,5% i.a.), superando la variación de las financiaciones a familias (2,4% en septiembre y 31,3% i.a.).**
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado disminuyó levemente en septiembre hasta 1,8%.** El indicador de morosidad de los préstamos a las familias se redujo en el mes (hasta 2,9%) en tanto que el de los créditos a las empresas se mantuvo estable (en 1,0%). La cobertura con provisiones contables de la cartera en situación irregular se ubicó en 136% en el mes.
- **El saldo de balance de los depósitos totales en moneda nacional en el sistema financiero se expandió 3% en septiembre (30,2% i.a.),** con un aumento de 3,7% (22,7% i.a.) en las imposiciones del sector público y de 2,7% (33,4% i.a.) en las del sector privado. En este último segmento, las colocaciones a la vista se incrementaron en términos mensuales 2,7% y las que son a plazo, 1,9%. Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares, impulsados por el pago del BONAR VII, registraron un aumento mensual de 1,2%. El saldo de balance de los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) presentó un incremento de 3,1% (28,9% i.a.) en el período.
- **El indicador amplio de liquidez del sistema financiero (incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera y las tenencias de LEBAC y NOBAC) se situó en 38,1% de los depósitos totales luego de incrementarse 0,6 p.p. en septiembre.** En el mismo sentido, el indicador de liquidez (con partidas en moneda nacional y extranjera) se ubicó en 24,7% de los depósitos totales, observando un leve aumento (0,2 p.p.) en el mes.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 3% en septiembre (30,5% i.a.), principalmente por las ganancias devengadas.** La integración de capital regulatorio del conjunto de bancos totalizó 13,3% de los activos totales ponderados por riesgo (APR) en el mes y el capital Nivel 1 representó 12% de los APR. Por su parte, a nivel agregado el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 71,1% en el período. Todos los grupos de entidades continuaron presentando una situación de holgura en términos de su capital regulatorio.
- En septiembre las ganancias contables del sistema financiero representaron 4% a. del activo. **El ROA acumulado en los primeros 9 meses de 2013 se ubicó en 3,1% a.,** ligeramente por encima del nivel del mismo período de 2012. Todos los grupos de bancos mejoraron su rentabilidad acumulada comparando con igual período del año pasado.

# I. Actividad

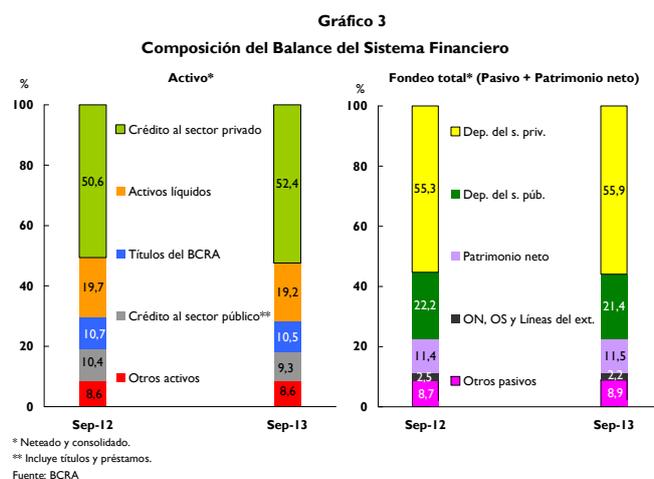
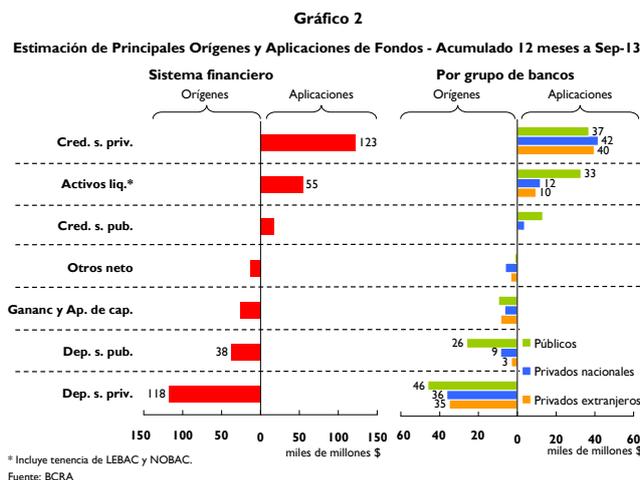
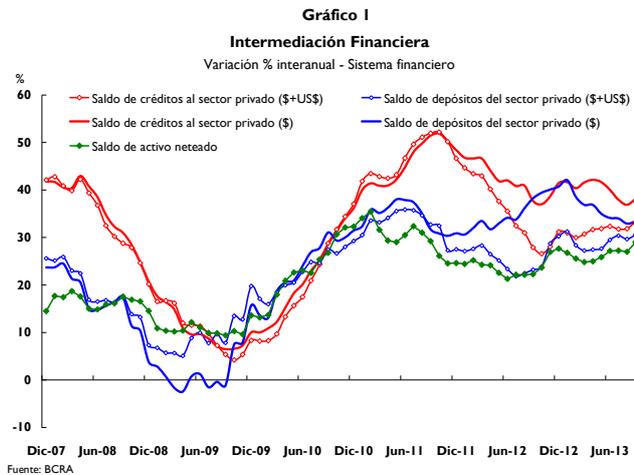
La intermediación financiera en pesos con el sector privado continuó incrementándose en el mes. **En septiembre tanto los créditos como los depósitos en este segmento aumentaron su ritmo de crecimiento con respecto a meses recientes y al mismo mes de 2012.** El activo neteado (incluyendo moneda nacional y extranjera) también verificó una expansión mensual, acumulando una mejora interanual (i.a.) de 29% (ver Gráfico 1).

Durante septiembre los principales destinos de los recursos fueron los aumentos **en el crédito al sector privado** (\$14.270 millones) y **en los activos líquidos** (\$12.050 millones)<sup>1</sup>. Estas aplicaciones se fundearon mayormente con incrementos de los **depósitos del sector privado** (\$13.400 millones) y, en menor medida, de las **colocaciones del sector público** (\$7.300 millones).

**En los últimos 12 meses la aplicación de fondos más destacada para el sistema financiero fue el incremento del crédito a las familias y empresas** (\$123.000 millones) (ver Gráfico 2). **La captación de depósitos del sector privado se consolidó como la principal fuente de fondeo** (\$118.000 millones), seguida por el aumento de los depósitos del sector público y por las ganancias obtenidas por el sector. **El aumento interanual en los créditos y depósitos del sector privado fue generalizado entre los distintos grupos de bancos.**

Como resultado de esta dinámica y, en una comparación interanual, **se evidenció un mayor peso relativo de los créditos al sector privado** (+1,8 p.p. del activo hasta 52,4%) **dentro de los balances bancarios** (ver Gráfico 3). Del mismo modo, entre las distintas fuentes de fondeo<sup>2</sup> del sistema financiero, los depósitos del sector privado ganaron participación en los últimos 12 meses (+0,6 p.p. del fondeo total hasta 55,9%).

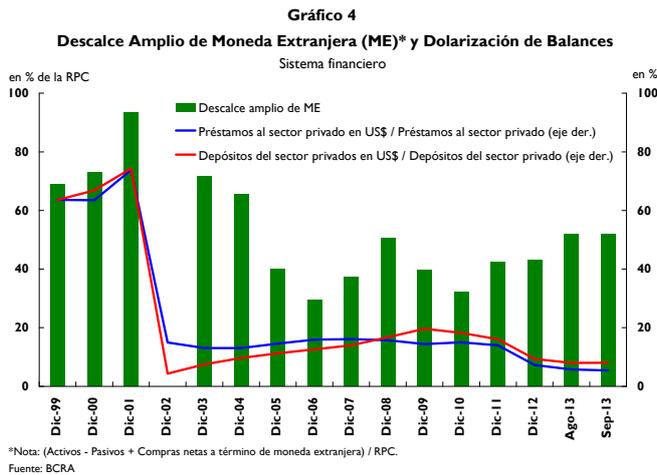
**En septiembre, las transferencias de fondos con acreditación inmediata mantuvieron un significativo dinamismo interanual**, alcanzando tasas de crecimiento en torno a 67,2% para valores y a 29,9% para cantidades. **A partir de los cambios introducidos por el BCRA<sup>3</sup>, desde septiembre de 2013 las transferencias por medios electrónicos menores a \$20.000 diarios son gratuitas para el usuario** (hasta ese momento eran gratuitas las de hasta \$10.000). Se estima que este segmento de las transferencias electrónicas alcanzó a representar 37% del monto de las transferencias inmediatas totales cursadas en el mes. Cabe señalar que previo a la medida tomada por el BCRA — considerando el prome-



<sup>1</sup> En sentido amplio. Se consideran las disponibilidades (integración de “efectivo mínimo” 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 más el saldo de las LEBAC y NOBAC no vinculadas a pases con el BCRA.

<sup>2</sup> Pasivo y patrimonio neto.

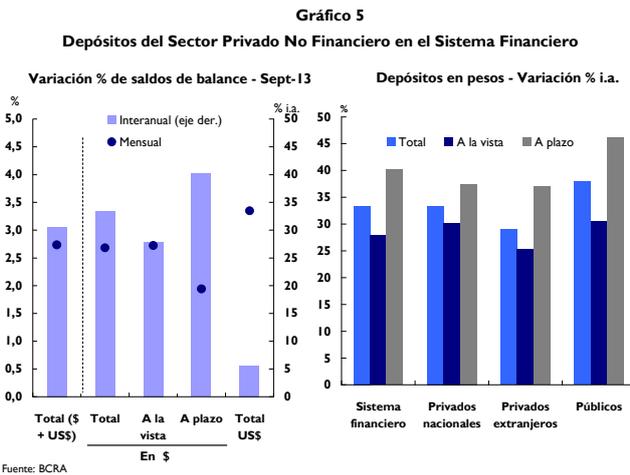
<sup>3</sup> Comunicación “A” 5473.



dio de los primeros 8 meses de 2013— las transferencias inmediatas que por regulación resultaban gratuitas para el usuario (operaciones menores a \$10.000) representaban alrededor de 30%.

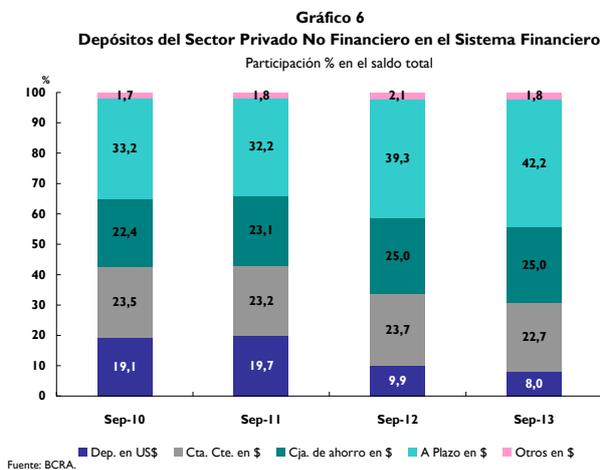
**En septiembre continuó creciendo la compensación de cheques (3,3% con respecto a agosto para valores y 0,9% para cantidades). Este desempeño se dio conjuntamente con una leve reducción de los documentos rechazados por falta de fondos en términos del total.**

**En un marco de reducidos niveles de dolarización de los balances bancarios, los préstamos denominados en moneda extranjera representaron 5,4% del saldo total del crédito a septiembre, mientras que los depósitos concertados en dólares totalizaron 8% de los depósitos totales del sector privado (ver Gráfico 4). En este contexto, el descalce amplio de moneda extranjera en términos de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) se ubicó en 51,9% en septiembre, valor similar al registro del mes pasado.** En el mes el mayor crecimiento del activo en relación al pasivo —ambos denominados en moneda extranjera— fue parcialmente compensado por una reducción de las compras netas a término de moneda, en un contexto de crecimiento del capital de las entidades.



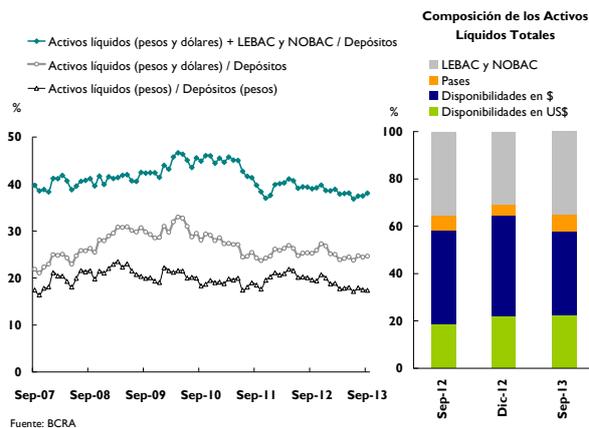
## II. Depósitos y Liquidez

**El saldo de balance de los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero se incrementó 3% en septiembre, con un aumento de 3,7% en las imposiciones del sector público y de 2,7% en aquellas del sector privado (ver Gráfico 5). En el crecimiento de los depósitos del sector privado en pesos se destacaron las cuentas a la vista, que se expandieron 2,7% entre puntas del mes; y en segundo lugar, las colocaciones a plazo, que aumentaron 1,9%.** Por otra parte, los depósitos en dólares del sector privado en el sistema financiero se incrementaron 1,2% —en moneda de origen— reflejando mayormente el pago del BONAR VII. En este contexto, el saldo de balance de los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) presentó un aumento de 3,1% en el período.



**En los últimos 12 meses, los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero registraron una expansión de 30,2%, con un aumento de 33,4% de las colocaciones del sector privado y de 22,7% de las del sector público. El incremento de las imposiciones del sector privado en pesos estuvo conducido principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo (40,2% i.a.), que fue mayor en los bancos públicos (46,1% i.a.) (ver Gráfico 5). Asimismo, el aumento evidenciado en las colocaciones a plazo en los últimos años generó un incremento de su participación en el saldo de depósitos**

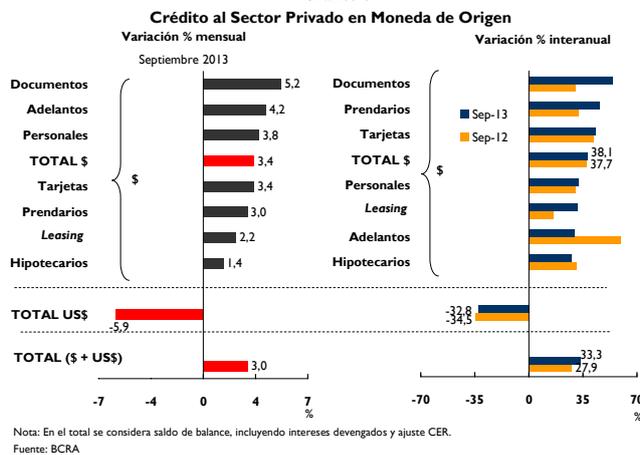
**Gráfico 7**  
**Liquidez del Sistema Financiero**



totales del sector privado en el sistema financiero (ver Gráfico 6). El saldo de balance de los depósitos totales del sector no financiero (considerando pesos y dólares) acumuló una expansión de 28,9% desde septiembre de 2012.

La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero en términos de los depósitos totales presentó un leve aumento en el mes hasta 24,7% (ver Gráfico 7). En el mismo sentido, **el ratio de liquidez amplio<sup>4</sup> se ubicó en 38,1% de los depósitos totales, luego de un incremento de 0,6 p.p. en septiembre.** En cuanto a la composición de la liquidez del sistema financiero, se evidenció una reducción de la participación de las disponibilidades en pesos, compensada por un aumento en las disponibilidades en dólares junto a la mayor tenencia de LEBAC y NOBAC y de pases con el BCRA.

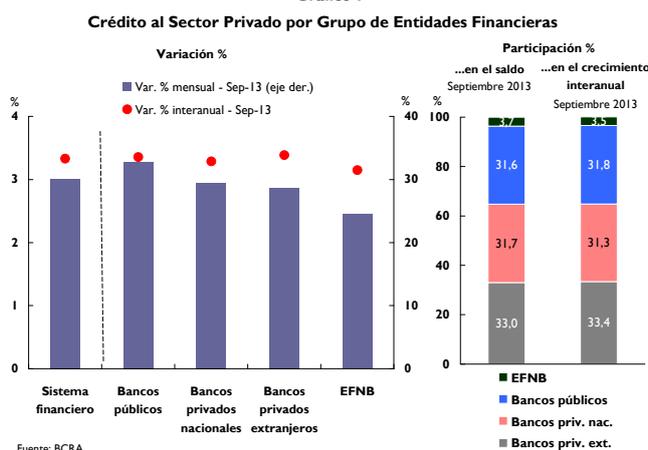
**Gráfico 8**



### III. Financiaciones

En septiembre las financiaciones en pesos al sector privado<sup>5</sup> aumentaron 3,4%<sup>6</sup>, en un marco en el que todas las líneas crediticias verificaron un desempeño mensual positivo (ver Gráfico 8). En particular, en el período los préstamos comerciales (documentos y adelantos) y los personales fueron los más dinámicos. Por su parte, el financiamiento en moneda extranjera disminuyó 5,9% en el mes. De esta forma el crédito total (considerando tanto pesos como dólares) a empresas y familias se expandió 3%<sup>7</sup> con respecto a agosto. **Los bancos públicos lideraron el crecimiento mensual de los préstamos totales al sector privado (3,3%), seguidos por la banca privada nacional (3%) (ver Gráfico 9).**

**Gráfico 9**



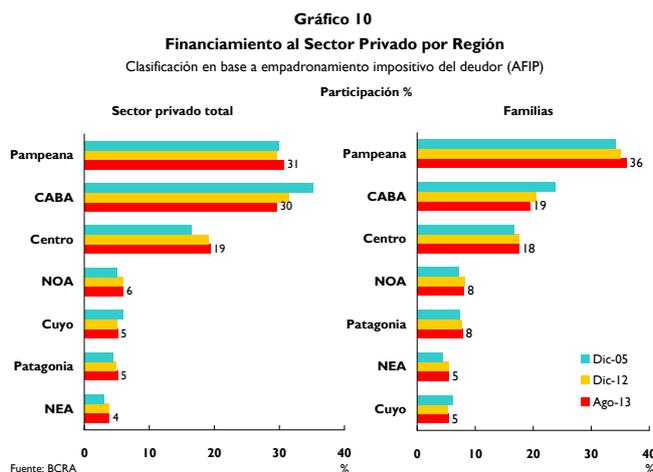
En los últimos 12 meses el financiamiento en pesos aumentó 38,1%, con un mayor dinamismo relativo de los documentos, los prendarios y las tarjetas de crédito. De esta manera **en septiembre los préstamos en pesos incrementaron su participación en el saldo de crédito total al sector privado hasta 94,6%, 3,3 p.p. más que el valor verificado el mismo mes de 2012.** Como resultado del destacado crecimiento de las líneas en pesos y de cierta morigeración en el ritmo de caída de los préstamos en moneda extranjera, **en el mes las financiaciones totales al sector privado se expandieron 33,3% i.a., 5,4 p.p. por encima del registro del mismo período del anterior.** La tasa de crecimiento interanual a septiembre de las financiaciones a empresas y familias fue similar en los distintos grupos de bancos (ver Gráfico 9).

<sup>4</sup> Ver nota 1.

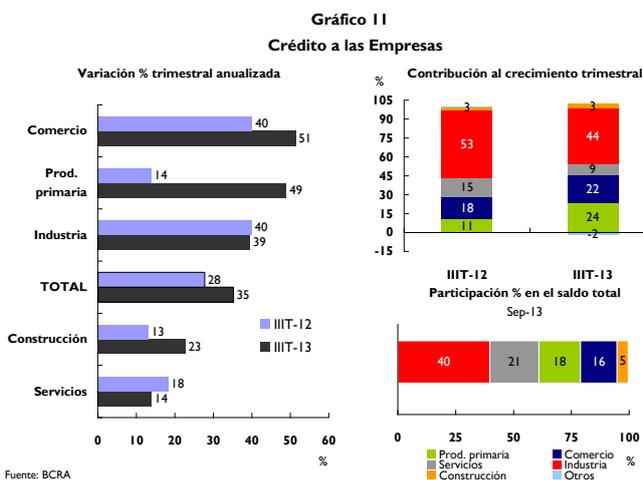
<sup>5</sup> Información extraída de los saldos de balance correspondiente al Régimen Informativo Contable Mensual.

<sup>6</sup> En el mes se emitieron cinco fideicomisos financieros por un total de \$627 millones correspondiendo en su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. De esta manera, si el saldo de balance se corrige por estos activos securitizados durante septiembre, el incremento mensual del crédito en pesos al sector privado se ubicaría en 3,6%

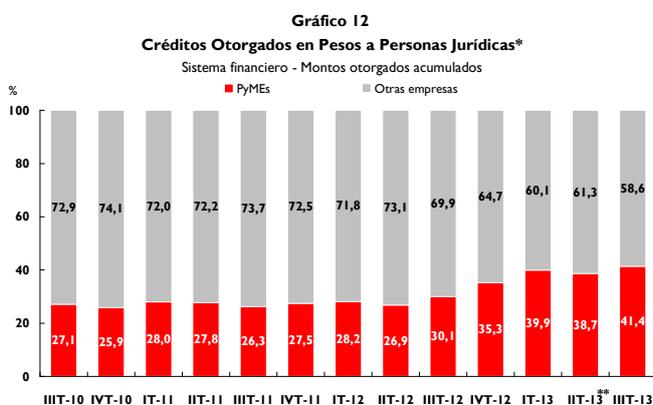
<sup>7</sup> Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante septiembre, el crecimiento mensual de las financiaciones totales (tanto en pesos como en dólares) a empresas y familias ascendería a 3,1%.



En términos de la distribución geográfica del crédito al sector privado, se mantiene una elevada participación relativa de las regiones pampeana, CABA y Centro, que en su conjunto explican 80% del saldo total. No obstante en los últimos años desde el BCRA se han implementado un conjunto de medidas con el objetivo de ampliar la infraestructura para la provisión de servicios financieros en las distintas zonas del país, con especial énfasis en las áreas menos abastecidas. En el marco del aumento de préstamos, se observó que la ponderación del crédito al sector privado en la CABA fue gradualmente descendiendo, al tiempo que otras regiones fueron ocupando este espacio (ver Gráfico 10). En particular en el último año, la región pampeana se convirtió en la zona con mayor participación en el financiamiento total a empresas y familias, y otras regiones como el Centro y la Patagonia han ganado relevancia. La concentración territorial también se sostiene en niveles elevados en la región Pampeana al considerar particularmente el segmento de crédito a familias, representando más de 36% del saldo total.



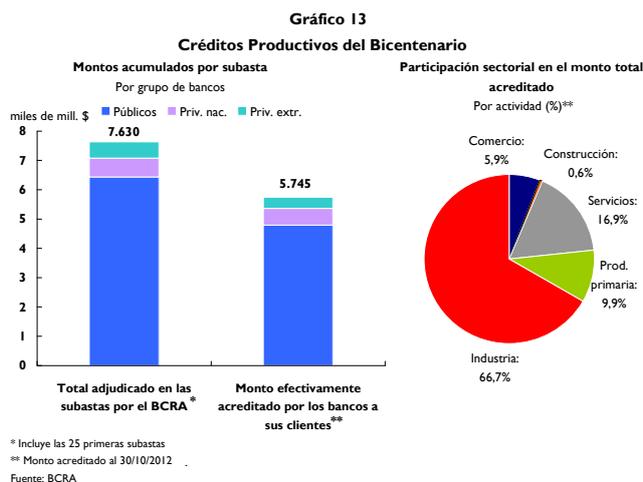
En el mes el crédito a empresas<sup>8</sup> se expandió 3,5% (35,5% i.a.). En el tercer trimestre los préstamos a las firmas aumentaron 35,2% a., 7,5 p.p. por encima de la variación registrada para el mismo lapso de 2012 y 3,5 p.p. más que el incremento verificado para las financiaciones a familias. Los préstamos a la industria continuaron explicando mayormente el crecimiento trimestral de los préstamos a empresas, seguido de la producción primaria y el comercio (ver Gráfico 11). En particular estos dos últimos sectores incrementaron su aporte en la expansión trimestral de los créditos a las firmas con respecto al mismo período de 2012.



Con la implementación de la tercera etapa de la **Línea de Créditos para la Inversión productiva (LCIP)** las financiaciones a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) continuaron ganando dinamismo en el cierre del tercer trimestre del año. Así es que desde su puesta en funcionamiento, la LCIP se registró un gradual incremento de la proporción en el monto operado de préstamos en pesos canalizados a PYMES en el total efectivizado a personas jurídicas. En especial en el acumulado entre julio y septiembre estos créditos otorgados representaron 41,4% del total, siendo el máximo valor observado en los últimos trimestres (ver Gráfico 12).

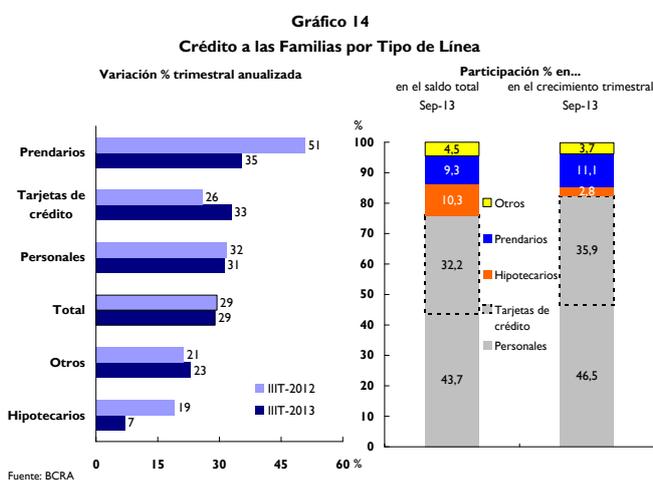
En lo que va de 2013 el BCRA siguió efectuando subastas de recursos en el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)**. En particular en el tercer trimestre del año se subastaron \$709 millones, equivalente a 3,6% del incremento trimestral de los créditos a empresas, por lo que desde el

<sup>8</sup> Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas 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.

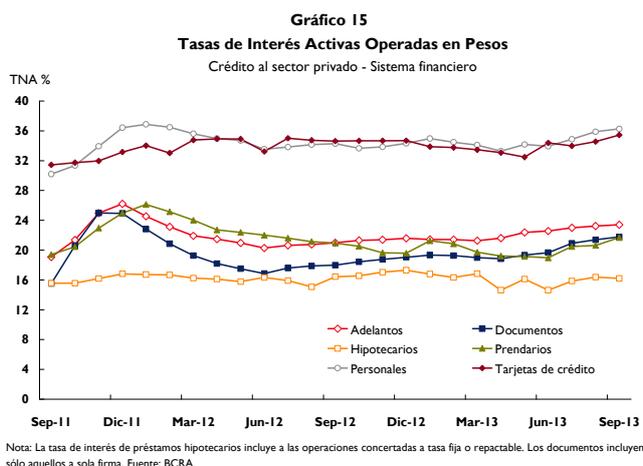


inicio del PFPB esta Institución lleva adjudicado un monto de \$7.630 millones<sup>9</sup>, acreditándose efectivamente mas de 75% del total (\$5.572 millones) entre 14 entidades financieras (ver Gráfico 13). Estos recursos fueron canalizados mayormente al sector industrial (66,7% del monto acreditado).

**En septiembre las financiaciones a las familias crecieron 2,4% (31,3% i.a.), dinamizadas por los préstamos al consumo (personales y tarjetas de crédito).** Así en el acumulado del tercer trimestre el financiamiento a los hogares alcanzó un aumento de 28,9% a., en línea con el valor observado un año atrás (ver Gráfico 14). Los prendarios y las tarjetas verificaron el mayor incremento trimestral relativo (35,5% a. y 32,9% a.), aumentando su participación en el saldo total de préstamos a las familias. Tanto en una comparación trimestral como interanual, los bancos privados nacionales explicaron mayormente el aumento de los créditos a los hogares, en un contexto en el que el crédito a este segmento se expandió en todos los grupos de entidades financieras.



Durante septiembre, las tasas de interés activas operadas en moneda nacional se incrementaron levemente (ver Gráfico 15). A pesar del moderado aumento del costo de fondeo por depósitos en pesos, el *spread* promedio de las operaciones en moneda nacional subió en el mes. **En términos interanuales el diferencial de tasas promedio se mantuvo sin cambios de magnitud, con comportamientos mixtos según el tipo de préstamo:** mientras que los documentos registraron un leve incremento, el resto de las líneas crediticias mostraron un nivel menor de *spread* que el verificado doce meses atrás.

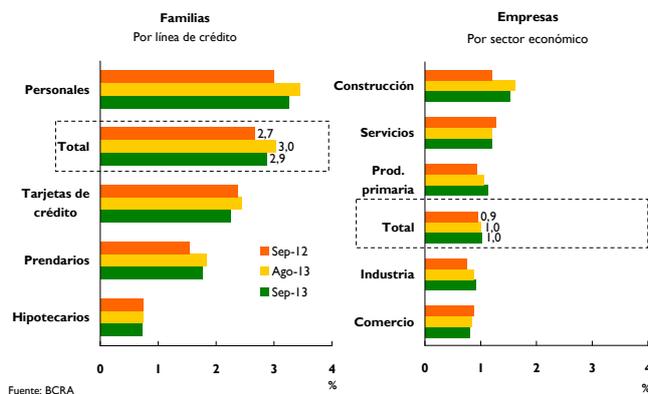


**El ratio de irregularidad de los préstamos al sector privado se redujo ligeramente en el mes hasta 1,8%.** En particular el indicador de morosidad de los créditos a las familias disminuyó con respecto a agosto (ver Gráfico 16), desempeño impulsado mayormente por las líneas al consumo —personales y tarjetas de crédito—. Por su parte, el ratio de irregularidad de las financiaciones a empresas se mantuvo en niveles similares a los observados el mes pasado. En cuanto a los grupos de entidades financieras, la reducción de la morosidad del crédito al sector privado fue impulsada mayormente por los bancos privados extranjeros. La cobertura con provisiones de la cartera del sector privado en situación irregular alcanzó 136% en septiembre. Si se excluyen las provisiones mínimas exigidas sobre la cartera regular, el ratio de cobertura alcanzaría 81,6%, valor que supera ampliamente la exigencia normativa (49,6% de la cartera irregular).

<sup>9</sup> De los cuales \$810 millones corresponden a importes que dejaron de ser operativos dado que no fueron aplicados a sus respectivos vencimientos.

## IV. Solvencia

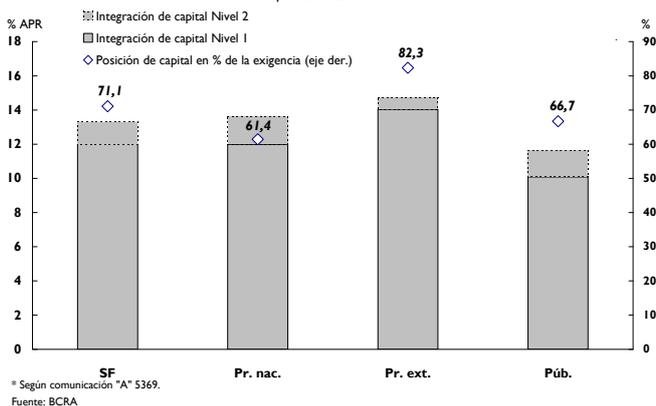
**Gráfico 16**  
Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor  
Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 3% en septiembre y acumuló un aumento de 30,5% i.a., variaciones explicadas principalmente por las ganancias contables. El ratio de apalancamiento (definido aquí como activo/patrimonio neto) del conjunto de entidades alcanzó un nivel 8,7 veces, valor similar al registrado 12 meses atrás. En términos de una comparación internacional, el ratio de apalancamiento del sistema financiero local se ubicó por debajo del nivel promedio de los países de la región y de otras economías, tanto emergentes como desarrolladas.

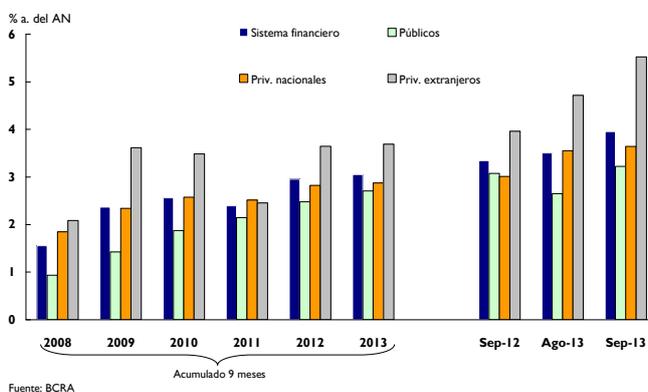
La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 13,3% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en septiembre, aumentando levemente con respecto al mes pasado. En el mes la integración de capital Nivel 1<sup>10</sup> representó 12% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 71,1% a septiembre de 2013, acumulando un incremento interanual de 9,5 p.p. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el mes (ver Gráfico 17).

**Gráfico 17**  
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)  
Septiembre 2013\*



En septiembre las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 4% a. del activo, 0,5 p.p. más que el mes anterior fundamentalmente por una ampliación del margen financiero. Todos los grupos de bancos registraron un aumento mensual en sus utilidades, destacándose los privados extranjeros. De esta manera, de enero a septiembre de 2013 el sistema financiero registró un ROA de 3,1% a., ligeramente por encima del nivel de los primeros 9 meses de 2012 (ver Gráfico 18). El aumento de las ganancias acumuladas estuvo explicado por los mayores resultados por intereses, por servicios y por diferencias de cotización —esto especialmente en la banca privada—, que fueron parcialmente compensados por la evolución en las erogaciones en concepto de impuestos, cargos por incobrabilidad y gastos de administración. En el acumulado del año todos los grupos de bancos incrementaron sus niveles de ROA respecto al mismo período de 2012.

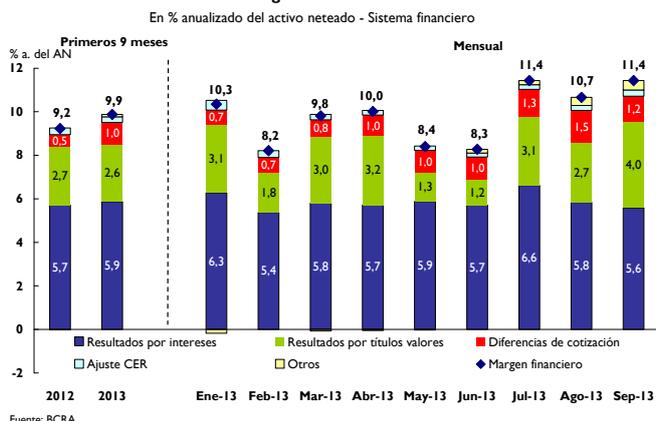
**Gráfico 18**  
Rentabilidad por Grupo de Bancos  
En % anualizado del activo neteado



El margen financiero de los bancos se expandió 0,7 p.p. del activo en el mes hasta alcanzar 11,4% a. (ver Gráfico 19). El aumento en este rubro fue relativamente mayor en las entidades financieras públicas y fue explicado fundamentalmente por el aumento en los resultados por títulos valores. En términos interanuales, el margen financiero acumulado en los primeros 9 meses de 2013 se expandió 0,7 p.p. del activo hasta 9,9% a., variación impulsada principalmente por el incremento de las diferencias de cotización y, en menor medida, por los

<sup>10</sup> Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

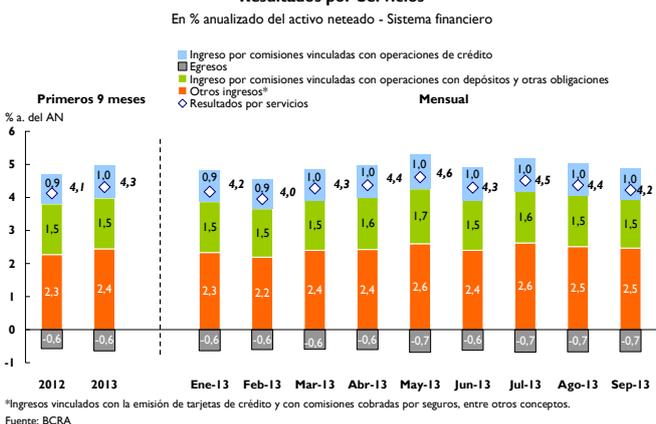
**Gráfico 19**  
**Margen Financiero**



resultados por intereses. Los bancos privados extranjeros presentaron el mayor aumento interanual en el margen financiero.

Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,2% a. del activo en septiembre, 0,2 p.p. menos que el registro del mes pasado. No obstante, **en una comparación interanual los ingresos netos por servicios acumulados en lo que va del año crecieron 0,2 p.p. del activo hasta 4,3% a.** (ver Gráfico 20).

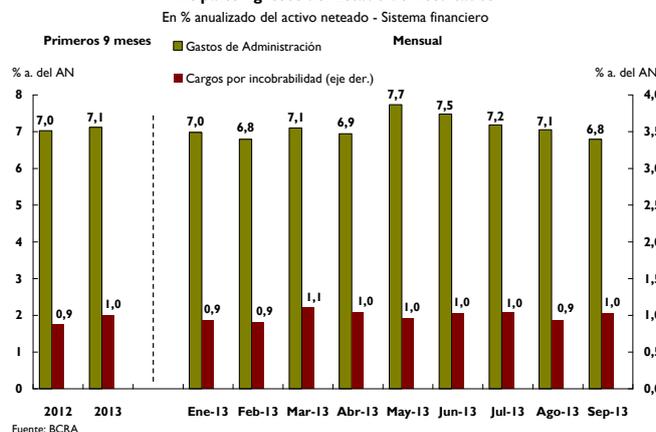
**Gráfico 20**  
**Resultados por Servicios**



**Los gastos de administración del conjunto de bancos se ubicaron en 6,8% a. en el mes,** disminuyendo levemente frente al registro de agosto. En lo que va del año estas erogaciones del sistema financiero aumentaron moderadamente hasta 7,1% a. (ver Gráfico 21). Por su parte, **los cargos por incobrabilidad no presentaron cambios de magnitud en el mes hasta alcanzar 1% a. del activo.** En el acumulado del año los cargos por incobrabilidad registraron un ligero incremento en relación al mismo período de 2012 hasta totalizar 1% a. del activo, aumento que se observó mayormente en los bancos privados extranjeros.

**En lo que va de 2013 el nivel de cobertura de los gastos de administración con resultados por intereses y por servicios (netos de cargos por incobrabilidad) se situó en 129%, aumentando respecto al mismo período de 2012.** El incremento interanual de este indicador se verificó mayormente en los bancos públicos, si bien los bancos privados evidencian la mayor cobertura.

**Gráfico 21**  
**Principales Egresos del Estado de Resultados**



## 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” 5480 – 06/09/13**

Se prorroga la entrada en vigencia de ciertas disposiciones referidas a las acreencias respecto de carteras de activos correspondientes a fideicomisos. Entre las disposiciones se encuentran las referidas al criterio de imputación de estos activos y al límite global para estas acreencias —comprendidas en los puntos 1.9. de la Sección 1. y 5.3.4.4. de la Sección 5. de las normas sobre “Fraccionamiento del riesgo crediticio”—. Las mismas serán de aplicación para las operaciones concertadas por las entidades financieras a partir del 01/11/13. Esta prórroga se establece para no interrumpir el flujo de financiamiento indirecto que reciben los usuarios en cadenas de electrodomésticos y emisoras no financieras de tarjetas de crédito, entre otros, cuando éstas ceden los créditos a fideicomisos respecto de los cuales las entidades financieras adquieren acreencias, así como para otorgar un período de tiempo a los fiduciantes, fiduciarios y entidades para adaptarse a la normativa en esta materia.

### **Comunicación “A” 5482 – 25/09/13**

Se actualizan los textos ordenados de las normas sobre “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, “Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales”, “Depósitos e inversiones a plazo”, “Reglamentación de la cuenta corriente bancaria”, “Cuentas a la vista abiertas en las cajas de crédito cooperativas”, “Gestión crediticia” y “Manuales de originación y administración de préstamos”. La citada actualización se realiza en virtud de lo previsto en la Comunicación “A” 5460 relacionada con las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros”. Asimismo, respecto de la mencionada norma se efectúan aclaraciones relacionadas con el concepto de “usuario de servicios financieros” —se considerará que revisten ese carácter las personas físicas, y las personas jurídicas que no adquieran o utilicen productos o servicios financieros para ser incorporados a su actividad comercial—, el requisito mínimo de los contratos financieros y los cargos y comisiones no admitidos.

# Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se define en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + Saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos sin 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 - Provisiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 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.

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

**Crédito al sector público:** Posición en títulos públicos (sin LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros (con título público de subyacente) + Créditos diversos al sector público.

**Crédito al sector privado:** préstamos al sector privado 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 provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

**Exposición patrimonial al riesgo de contraparte:** cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

**Gastos de administración:** incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, impuestos y amortizaciones.

**LEBAC y NOBAC:** letras y notas emitidas por el BCRA.

**Margen financiero:** Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por activos, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros. No incluye las partidas que recogen lo dispuesto en la Com. “A” 3911 y modificatorias.

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

**Otros resultados financieros:** ingresos por alquileres por locaciones financieras, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros sin identificar.

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.:** puntos porcentuales.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com. “A” 3911 y modificatorias.

**Resultado consolidado:** se eliminan los resultados por participaciones permanentes en entidades financieras locales. Disponible desde enero de 2008.

**Resultado por títulos valores:** incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

**Resultado por intereses (margen por intereses):** intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases.

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuentas de “Diferencias de cotización”. Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

**ROA:** Resultado final en porcentaje del activo neteado. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del AN para los meses de referencia.

**ROE:** resultado final en porcentaje del patrimonio neto. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del patrimonio neto para los meses de referencia.

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado “Capitales Mínimos de las Entidades Financieras”.

**Saldo residual:** monto remanente a amortizar (pagar) sobre una financiación o conjunto de financiaciones determinada (s).

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero

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

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Sep 2012	Dic 12	Ago 2013	Sep 2013
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	25,3	26,8	24,4	24,7
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,9	9,7	9,1	8,9
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	48,0	49,5	50,0	49,8
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	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,1	-2,7	-2,8
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	3,0	2,9	2,9	3,1
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	26,4	25,7	25,4	26,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	190	195	199
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,2	13,3
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,6	17,1	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,9	12,0
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	12,9	11,9	-	-
11.- Posición de capital	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	86,9	68,6	61,6	58,7	68,8	71,1

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	Sep 12	Dic 12	Ago-13	Sep-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>732.973</b>	<b>790.026</b>	<b>911.749</b>	<b>942.779</b>	<b>3,4</b>	<b>19,3</b>	<b>28,6</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	123.351	148.254	149.406	154.990	3,7	4,5	25,6
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	129.681	123.491	154.122	161.029	4,5	30,4	24,2
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	91.294	84.057	107.216	114.109	6,4	35,8	25,0
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	74.941	70.569	88.780	94.088	6,0	33,3	25,5
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	16.353	13.488	18.436	20.021	8,6	48,4	22,4
Títulos privados	203	307	209	212	318	251	432	442	2,4	76,4	38,9
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	391.662	433.925	500.308	514.735	2,9	18,6	31,4
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	36.220	39.951	41.576	41.632	0,1	4,2	14,9
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	345.608	383.674	447.429	460.953	3,0	20,1	33,4
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	9.835	10.299	11.303	12.150	7,5	18,0	23,5
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-8.752	-9.596	-11.477	-11.617	1,2	21,1	32,7
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	45.605	38.769	57.501	59.792	4,0	54,2	31,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	1.952	2.255	3.505	3.709	5,8	64,5	90,1
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	9.141	10.822	12.057	12.080	0,2	11,6	32,2
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.437	7.203	8.207	8.383	2,1	16,4	30,2
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.069	11.682	13.474	13.854	2,8	18,6	25,2
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.595	11.251	12.584	12.996	3,3	15,5	22,7
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.136	4.354	4.918	5.065	3,0	16,3	22,5
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	18.870	20.441	22.274	23.109	3,7	13,1	22,5
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>647.362</b>	<b>699.205</b>	<b>803.648</b>	<b>831.544</b>	<b>3,5</b>	<b>18,9</b>	<b>28,5</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	544.526	595.764	680.728	701.649	3,1	17,8	28,9
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	155.015	163.691	185.443	192.752	3,9	17,8	24,3
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	385.529	427.857	490.174	503.584	2,7	17,7	30,6
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	91.467	103.192	110.809	114.331	3,2	10,8	25,0
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	111.218	125.210	136.872	140.721	2,8	12,4	26,5
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	168.755	183.736	226.325	230.796	2,0	25,6	36,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	77.836	75.106	92.329	96.924	5,0	29,0	24,5
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.383	8.329	9.105	9.831	8,0	18,0	17,3
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.232	3.535	4.524	4.658	3,0	31,8	44,1
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	8.643	9.101	12.147	12.311	1,4	35,3	42,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	6.080	4.992	5.157	4.838	-6,2	-3,1	-20,4
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	20.499	26.280	26.189	28.428	8,6	8,2	38,7
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.565	2.647	2.997	3.076	2,6	16,2	19,9
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	22.436	25.688	27.594	29.896	8,3	16,4	33,3
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>70.117</b>	<b>85.611</b>	<b>90.820</b>	<b>108.101</b>	<b>111.235</b>	<b>2,9</b>	<b>22,5</b>	<b>29,9</b>
<b>Memo</b>											
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	703.365	767.744	878.277	907.497	3,3	18,2	29,0
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	687.254	750.598	859.404	887.565	3,3	18,2	29,1

(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.bcr.gov.ar](http://www.bcr.gov.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	2012	2012	2013	Jul-13	Ago-13	Sep-13	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	45.092	61.067	8.111	7.739	8.578	77.642
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	27.925	36.269	4.692	4.237	4.188	46.709
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	1.498	1.599	150	163	218	2.181
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	2.672	6.316	897	1.093	872	7.771
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	13.118	16.240	2.234	1.975	2.975	20.478
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-122	643	138	271	324	503
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	20.168	26.676	3.201	3.173	3.169	34.680
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-4.293	-6.152	-734	-674	-765	-7.986
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-34.335	-44.016	-5.096	-5.122	-5.095	-56.999
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-6.320	-10.184	-1.203	-1.566	-1.274	-12.845
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-245	-277	-29	-33	-33	-369
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-182	-84	-8	-8	-8	-176
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	1.984	2.144	-139	201	362	2.635
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	21.869	29.175	4.103	3.710	4.933	36.582
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-7.437	-10.301	-1.532	-1.166	-1.966	-12.725
<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>14.433</b>	<b>18.875</b>	<b>2.572</b>	<b>2.544</b>	<b>2.968</b>	<b>23.857</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	14.860	19.235	2.608	2.585	3.009	24.403
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	9,2	9,9	11,4	10,7	11,4	9,7
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,7	5,9	6,6	5,8	5,6	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	1,0	1,3	1,5	1,2	1,0
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,7	2,6	3,1	2,7	4,0	2,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,4	0,4	0,1
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,1	4,3	4,5	4,4	4,2	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,0	-7,1	-7,2	-7,1	-6,8	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,3	-1,6	-1,7	-2,2	-1,7	-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	-0,2	0,3	0,5	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,5	4,7	5,8	5,1	6,6	4,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,5	-1,7	-2,2	-1,6	-2,6	-1,6
<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>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>4,0</b>	<b>3,0</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,0	3,1	3,7	3,6	4,0	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	40,0	41,0	49,9	44,1	56,9	39,8
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	26,4	26,5	31,2	30,2	34,3	26,0

(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	Sep 12	Dic 12	Ago-13	Sep-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>1,6</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	148	144	137	139
(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	-3,4	-3,4	-3,0	-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>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	144	141	134	136
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,8	-0,7	-0,6	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-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)

# 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	Sep 2012	Dic 12	Ago 2013	Sep 2013
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	26,4	27,6	25,8	26,4
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,1	3,1	3,2	3,1
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	56,4	58,4	58,7	58,5
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,7	1,8	2,0	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,3	-3,1	-2,8	-2,9
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	3,2	3,1	3,3
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	26,7	26,4	24,6	25,9
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	189	189	190	193
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,2	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,1	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	14,7	13,4	-	-
11.- Posición de capital	155,0	116,6	87,4	87,2	121,3	101,5	72,2	67,0	57,5	71,4	72,2

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	Sep 12	Dic 12	Ago-13	Sep-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>403.506</b>	<b>432.994</b>	<b>502.648</b>	<b>519.158</b>	<b>3,3</b>	<b>19,9</b>	<b>28,7</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	37.044	43.562	49.730	58.877	70.601	85.717	85.630	89.181	4,1	4,0	26,3
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	48.095	43.350	53.001	55.121	4,0	27,2	14,6
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	37.151	30.531	36.468	40.097	10,0	31,3	7,9
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	30.218	27.656	28.179	29.834	5,9	7,9	-1,3
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	10.598	4.161	3.274	10.338	6.933	2.874	8.288	10.263	23,8	257,1	48,0
Títulos privados	127	233	184	164	192	188	164	163	-0,8	-13,4	-15,2
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	231.919	256.708	298.638	307.447	2,9	19,8	32,6
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.296	1.601	1.659	1.619	-2,4	1,1	24,9
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	222.229	246.560	287.981	296.422	2,9	20,2	33,4
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	8.394	8.546	8.997	9.407	4,6	10,1	12,1
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-5.635	-6.193	-7.535	-7.582	0,6	22,4	34,5
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	26.012	18.646	33.306	34.288	2,9	83,9	31,8
ON y OS	699	734	757	796	761	988	2.006	2.239	11,6	126,7	194,1
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	5.660	7.084	7.479	7.475	-0,1	5,5	32,1
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.535	6.287	7.239	7.382	2,0	17,4	33,4
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	7.372	7.920	9.416	9.683	2,8	22,3	31,3
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	6.999	7.592	8.786	9.148	4,1	20,3	30,7
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	0	0	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	12.415	12.778	14.004	14.328	2,3	12,1	15,4
<b>Pasivo</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>243.766</b>	<b>321.123</b>	<b>350.690</b>	<b>376.774</b>	<b>436.035</b>	<b>450.513</b>	<b>3,3</b>	<b>19,6</b>	<b>28,5</b>
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	287.900	317.443	360.392	371.645	3,1	17,1	29,1
Sector público <sup>3</sup>	19.600	17.757	23.598	27.664	32.022	33.232	42.238	43.690	3,4	31,5	36,4
Sector privado <sup>3</sup>	114.176	134.426	173.203	223.141	253.490	281.698	315.259	324.897	3,1	15,3	28,2
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	68.028	77.269	82.257	85.960	4,5	11,2	26,4
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	67.450	76.130	79.694	82.082	3,0	7,8	21,7
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	108.345	117.888	142.643	146.181	2,5	24,0	34,9
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	46.796	41.780	56.309	58.543	4,0	40,1	25,1
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.647	3.473	4.073	4.558	11,9	31,3	25,0
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	644	694	671	688	2,6	-0,7	6,9
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	5.882	6.001	7.640	7.734	1,2	28,9	31,5
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	3.497	2.168	2.152	1.800	-16,3	-17,0	-48,5
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	16.114	21.087	20.720	22.181	7,0	5,2	37,7
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	2.161	2.253	2.974	3.053	2,7	35,5	41,3
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	13.834	15.297	16.360	17.273	5,6	12,9	24,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>36.259</b>	<b>42.999</b>	<b>52.816</b>	<b>56.220</b>	<b>66.613</b>	<b>68.645</b>	<b>3,1</b>	<b>22,1</b>	<b>30,0</b>
<b>Memo</b>											
<b>Activo neteado</b>	<b>192.074</b>	<b>216.100</b>	<b>267.364</b>	<b>344.101</b>	<b>387.766</b>	<b>425.181</b>	<b>482.774</b>	<b>498.614</b>	<b>3,3</b>	<b>17,3</b>	<b>28,6</b>

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

Fuente: BCRA

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

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

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 9 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Jul-13	Ago-13	Sep-13	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	27.852	37.089	4.660	4.773	5.130	47.388
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	20.242	26.037	3.113	3.100	3.110	33.688
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	260	260	24	28	30	350
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	1.620	3.533	520	594	471	4.364
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	5.646	6.351	836	747	1.163	8.131
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	83	909	167	303	356	857
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	14.460	18.957	2.274	2.284	2.223	24.578
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-3.072	-4.348	-552	-474	-491	-5.692
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-22.435	-28.989	-3.363	-3.352	-3.359	-37.412
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-4.503	-7.076	-847	-899	-934	-9.023
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	-126	-41	-3	-4	-3	-114
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	1.293	1.726	174	218	228	2.300
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	13.469	17.319	2.344	2.546	2.794	22.026
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-4.611	-6.159	-836	-904	-913	-7.638
<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>8.859</b>	<b>11.160</b>	<b>1.508</b>	<b>1.642</b>	<b>1.881</b>	<b>14.388</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	8.984	11.201	1.511	1.646	1.884	14.502
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	10,2	10,9	12,0	12,0	12,5	10,7
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,4	7,7	8,0	7,8	7,6	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	1,3	1,5	1,1	1,0
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,1	1,9	2,1	1,9	2,8	1,8
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4	0,8	0,9	0,2
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,3	5,6	5,8	5,7	5,4	5,6
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-1,1	-1,3	-1,4	-1,2	-1,2	-1,3
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,2	-8,5	-8,6	-8,4	-8,2	-8,5
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,6	-2,1	-2,2	-2,3	-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	0,5	0,6	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	5,1	6,0	6,4	6,8	5,0
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,7	-1,8	-2,1	-2,3	-2,2	-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>3,3</b>	<b>3,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,6</b>	<b>3,3</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	3,3	3,3	3,9	4,1	4,6	3,3
<i>Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto</i>	<i>20,4</i>	<i>34,4</i>	<i>33,5</i>	<i>37,8</i>	<i>39,8</i>	<i>40,7</i>	<i>40,3</i>	<i>47,2</i>	<i>50,1</i>	<i>53,4</i>	<i>39,6</i>
<i>Resultado total / Patrimonio neto<sup>2</sup></i>	<i>15,2</i>	<i>22,9</i>	<i>24,5</i>	<i>25,6</i>	<i>26,4</i>	<i>26,7</i>	<i>25,9</i>	<i>30,4</i>	<i>32,3</i>	<i>35,9</i>	<i>25,9</i>

(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	Sep 12	Dic 12	Ago-13	Sep-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>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	145	140	132	134
(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	-3,4	-3,2	-2,9	-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>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	143	139	131	133
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,3	-3,1	-2,8	-2,9

Fuente: BCRA

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