

# Informe sobre Bancos

Agosto de 2011



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Agosto de 2011

Año VIII, N° 12



**BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis del mes**

**Pág. 4 | Actividad**

*Continuó la expansión de la actividad de intermediación financiera y de provisión de servicios de medios de pago*

**Pág. 6 | Depósitos y liquidez**

*Los depósitos del sector privado se incrementaron en agosto, fundamentalmente por las colocaciones a plazo*

**Pág. 7 | Financiaciones**

*Los créditos al consumo aumentaron su dinamismo en el mes, si bien las financiaciones a empresas siguieron conduciendo el crecimiento de los préstamos totales en términos interanuales*

**Pág. 9 | Calidad de cartera**

*La mejora del financiamiento bancario al sector privado continuó registrándose en un marco de reducida morosidad y amplia cobertura de la cartera irregular con provisiones*

**Pág. 10 | Solvencia**

*A partir de las ganancias contables y de los aportes de capital, el sistema financiero mantuvo elevados niveles de solvencia*

**Pág. 12 | Novedades normativas**

**Pág. 13 | Metodología y glosario**

**Pág. 15 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Agosto de 2011 disponible al 27/09/11. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 20 de Octubre de 2011*

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

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

## Síntesis

- **En agosto los bancos mantuvieron la dinámica de su actividad de intermediación.** La persistencia de un escenario de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales no impidió que la banca local continúe efectuando normalmente sus operaciones, evidenciándose leves aumentos en las tasas de interés activas y pasivas. El nivel de morosidad de las financiaciones permaneció en valores reducidos, registrándose una holgada cobertura con previsiones. **Los beneficios obtenidos en el mes, combinados con nuevas capitalizaciones, contribuyeron a mantener la solvencia del sector.**
- **El crédito al sector privado creció 3,8% en agosto. En los últimos doce meses las financiaciones al sector privado se incrementaron 51,4%, más que duplicando la variación de igual mes de 2010.** El aumento interanual (i.a.) de las financiaciones a empresas (54,8%) supera al de los préstamos a los hogares desde julio de 2010, e incluso se ubica por encima del correspondiente a los créditos al consumo desde septiembre de 2010. En los últimos 12 meses las financiaciones al sector corporativo explicaron más del 60% del crecimiento de crédito total al sector privado, 4 p.p. más que en el mismo mes de 2010.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo estable en el mes, ubicándose en 1,6%,** presentando una caída interanual de 1,1 p.p.. Tanto los créditos a las familias como a las empresas redujeron su morosidad en los últimos 12 meses. El ratio de cobertura con previsiones de las financiaciones irregulares al sector privado se ubicó en 164%, 37 p.p. por encima de lo observado un año atrás.
- **El saldo de balance de los depósitos totales del conjunto de bancos se incrementó 2,1% en agosto, acumulando un crecimiento de 32,6% i.a.** Este comportamiento estuvo liderado por las colocaciones del sector privado (34,6% i.a.), las cuales recogieron el impulso tanto de las cuentas a la vista como de las imposiciones a plazo. **En un contexto de incremento del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos disminuyó 0,3 p.p. en término de los depósitos totales en agosto hasta alcanzar 41,3%** (con una reducción interanual de 4,3 p.p.). Por su parte, el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye sólo partidas denominadas en pesos (excluyendo la posición en Lebac y Nobac) aumentó levemente en el mes hasta 19%, si bien presentó una disminución de 1 p.p. de los depósitos en los últimos 12 meses.
- **El patrimonio neto del sistema financiero se expandió 2,2% en agosto (22,5% i.a.), aumento explicado por las ganancias contables y, en menor medida, por los aportes de capital.** Dado el crecimiento de los préstamos, el ratio de integración de capital del sistema disminuyó levemente en el mes, hasta 16% de los activos ponderados por riesgo (APR). El exceso de integración de capital alcanzó 69% de la exigencia, levemente por debajo del registro del mes pasado.
- **En agosto, la rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2,7%a. del activo, en línea con el registro del mes pasado. A lo largo del año, el ROA devengado por el agregado de las entidades fue de 2,5%a., siendo similar al evidenciado en el mismo período de 2010,** compensando una caída de los resultados por títulos valores con menores egresos en concepto de gastos de administración y de cargos por incobrabilidad.
- **La universalización del acceso a los servicios financieros ocupa un lugar central en la actual agenda del BCRA. En este marco, esta Institución creó hace un año la Cuenta Gratuita Universal (CGU) y relanzó el Cheque Cancelatorio (ChC), instrumentos que posibilitan que las operaciones se efectúen con mayor seguridad.** El uso de estas herramientas viene creciendo gradualmente. La cantidad de CGU llegó a 81.800 hacia mediados de octubre de 2011. A fines de septiembre el monto de operaciones en pesos con ChC acumuló \$145 millones (2.070 cheques), mientras que el correspondiente a ChC en moneda extranjera alcanzó US\$215 millones (3.800).
- **Complementariamente el BCRA viene promoviendo el uso de transferencias bancarias. Por un lado, se implementó una sustancial reducción en los costos, especialmente en las transferencias de menores montos.** En el período que va desde la entrada en vigencia de la medida dispuesta por el BCRA (octubre de 2010) y septiembre de 2011 se verificó un aumento de 33% en la cantidad de transferencias mensuales por montos menores a \$10.000 (por debajo de este límite las transferencias son gratuitas). **Por otro lado, desde fines de abril de 2011 se dispuso la posibilidad de realizar transferencias inmediatas.** En septiembre de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas alcanzó 1,1 millones (por un monto total de \$4.600 millones), registrando un aumento de 38% desde mayo de 2011.
- **En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el BCRA lleva adjudicado a través de 8 subastas un monto total de casi \$2.920 millones, distribuido entre 12 entidades financieras.** A fines de septiembre los bancos participantes ya habían asistido a 97 empresas, acreditándoles efectivamente \$1.375 millones (tres cuartas partes corresponde al sector industrial) sobre un total comprometido entre las entidades y sus clientes de casi \$1.775 millones.

## Actividad

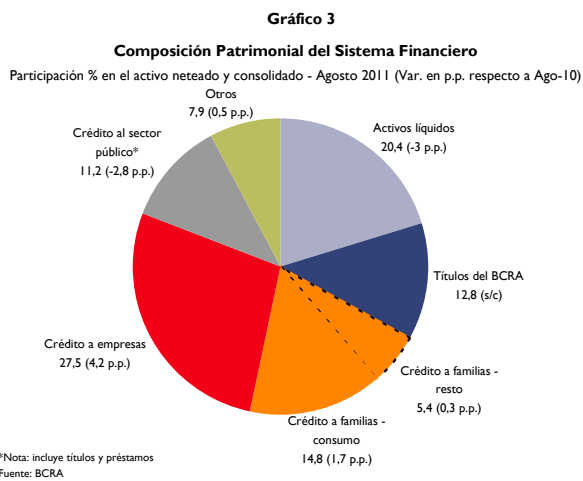
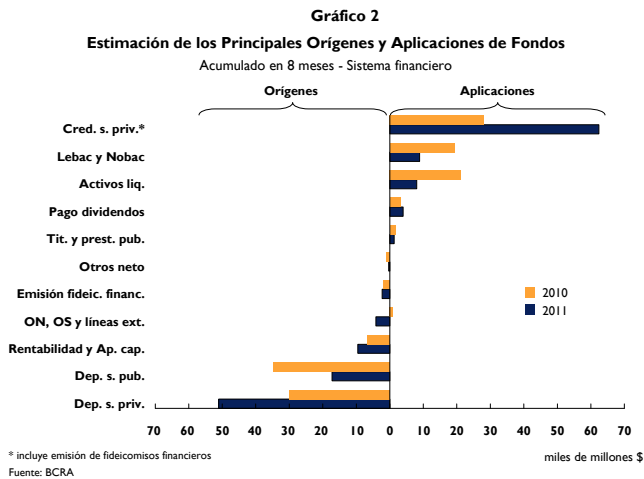
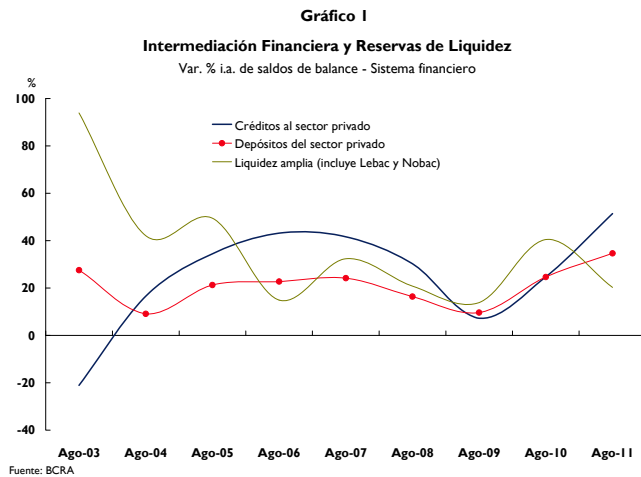
*Continuó la expansión de la actividad de intermediación financiera y de provisión de servicios de medios de pago*

En agosto siguió expandiéndose la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado, mientras que continuó la moderación en el ritmo de crecimiento de los activos líquidos (ver Gráfico 1). El incremento interanual (i.a.) del crédito al sector privado alcanzó 51,4%, mientras que el aumento de los depósitos de este sector fue de 34,6% i.a. El activo neteado del sistema financiero agregado creció 2,3% en el mes, acumulando una suba de 31,1% i.a. Este incremento mensual estuvo impulsado principalmente por los bancos privados.

Durante agosto la principal fuente de recursos de los bancos<sup>1</sup> fue el aumento de los depósitos del sector privado (\$5.450 millones), seguida de la suba de las colocaciones del sector público (\$3.900 millones) y de la reducción de la posición en Lebac y Nobac (\$3.400 millones). Por su parte, entre las aplicaciones de fondos se destacó la expansión del crédito al sector privado (\$10.100 millones) y de los activos líquidos (\$6.000 millones), fundamentalmente por la concertación de pases con el BCRA.

Considerando los primeros 8 meses de 2011, el aumento de los depósitos del sector privado y, en menor medida, del sector público fueron los orígenes de recursos más destacados para el sistema financiero. El incremento del financiamiento al sector privado en el período fue equivalente a más de 90% del aumento registrado de los depósitos totales, resultando aquella la aplicación de fondos más importante (ver Gráfico 2). Esta proporción resultó significativamente mayor que la registrada en el mismo período de 2010, cuando la relación fue de sólo 43%.

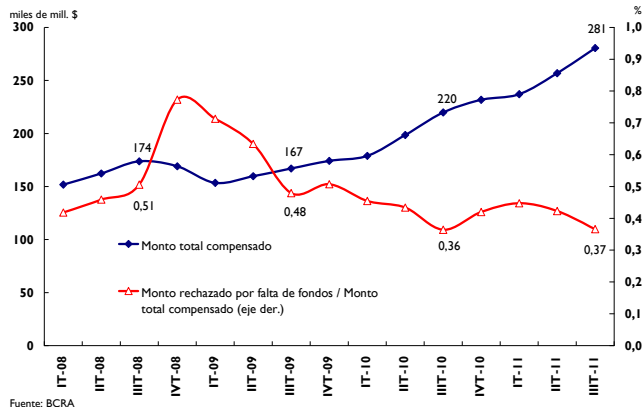
De esta manera, el saldo de financiamiento al sector privado continuó ganando participación en el activo total del sistema financiero, siendo fundamentalmente impulsado por los créditos a empresas. En particular, los préstamos al sector corporativo representaron 27,5% del activo del conjunto de bancos<sup>2</sup>, 4,2 p.p. superior a la ponderación evidenciada 12 meses atrás (ver Gráfico 3). Por su parte, los activos líquidos evidenciaron la mayor reducción en términos de la importancia relativa, cayendo 3 p.p. del activo del sistema financiero con respecto a agosto de 2010, hasta representar 20,4%.



<sup>1</sup> Variación estimada a partir de variaciones de los saldos de balance.

<sup>2</sup> Se considera el activo neteado y consolidado. Estimado a partir de las variaciones de los saldos de balance.

**Gráfico 4**  
Cheques Compensados y Rechazados

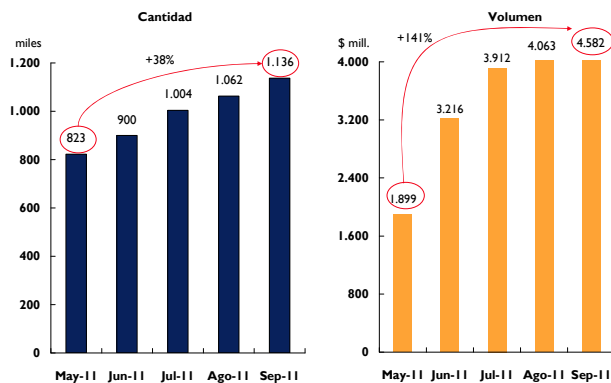


Fuente: BCRA

En línea con los crecientes niveles de intermediación financiera con el sector privado, el conjunto de bancos verificó una expansión en la provisión de servicios de medios de pagos para la economía. En los últimos meses continuó incrementándose el volumen y la cantidad de cheques compensados. En el tercer trimestre del año se operaron documentos por \$281 mil millones, 27,6% más que hace 12 meses. Por su parte, el volumen de los cheques rechazados por falta de fondos se ubicó en 0,37% del total compensado, en línea con el registro de un año atrás y muy por debajo del promedio de los últimos 4 años (ver Gráfico 4).

Con el objetivo de facilitar la realización de transferencias bancarias, desde fines de 2010 el BCRA viene adoptando medidas, que incluyen una significativa reducción de los costos de las operaciones, especialmente en los segmentos de bajo monto, y la modalidad de transferencias inmediatas. En este marco, entre octubre de 2010 y septiembre de 2011 se verificó un aumento de 33% en la cantidad de transferencias mensuales menores a \$10.000 (por debajo de este límite las transferencias son gratuitas). A su vez, en septiembre de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas alcanzó 1,1 millones (por un monto de \$4.600 millones), registrando un aumento de 38% con respecto a mayo de 2011 (ver Gráfico 5).

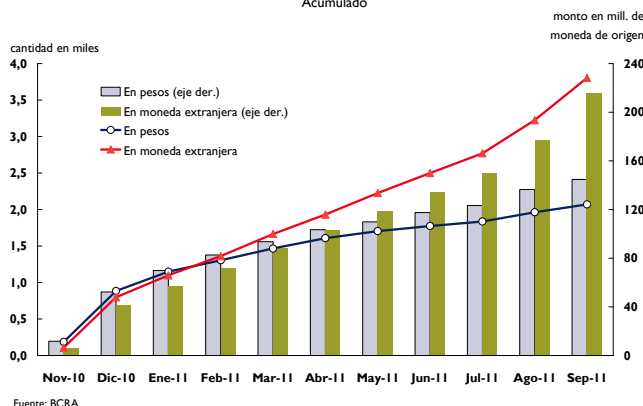
**Gráfico 5**  
Transferencias Inmediatas



Nota: Los montos y cantidades son mensuales.  
Fuente: BCRA

De forma complementaria, el BCRA viene buscando extender el acceso de la población a los servicios bancarios. Con este objetivo, a fines de 2010 se creó la Cuenta Gratuita Universal (CGU), siendo un instrumento que crece gradualmente. Hacia mediados de octubre la cantidad de titulares de CGU llegaba a 81.800<sup>3</sup>, con una destacada participación de los bancos públicos como otorgantes. Paralelamente, para efectuar operaciones de montos elevados y preservar la seguridad, el BCRA relanzó el Cheque Cancelatorio (ChC). Sobre el cierre de septiembre se acumulaban 3.800 operaciones en moneda extranjera (US\$215 millones) y 2.070 en moneda nacional (\$145 millones) (ver Gráfico 6).

**Gráfico 6**  
Cheques Cancelatorios Acumulados



Fuente: BCRA

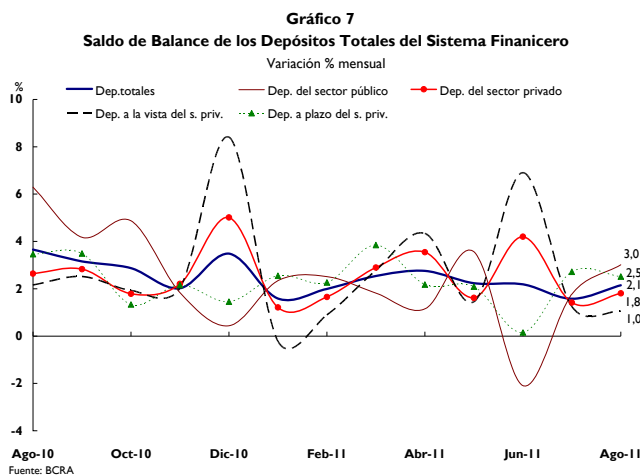
Desde niveles moderados, aumentó levemente el descalce de moneda extranjera del sistema financiero. La posición activa en moneda extranjera del conjunto de bancos<sup>4</sup> creció 4,3 p.p. del patrimonio neto en agosto hasta 35,4%.

Por su parte, el financiamiento al sector público otorgado por el sistema financiero se mantiene en niveles acotados. En agosto, la exposición del conjunto de entidades financieras al sector público se ubicó en 11,2% del activo neteado y consolidado<sup>5</sup>, verificando una

<sup>3</sup> De las cuales, aproximadamente 9.400 cuentas se encontraban en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

<sup>4</sup> Incluyendo la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras y ventas a término de moneda extranjera.

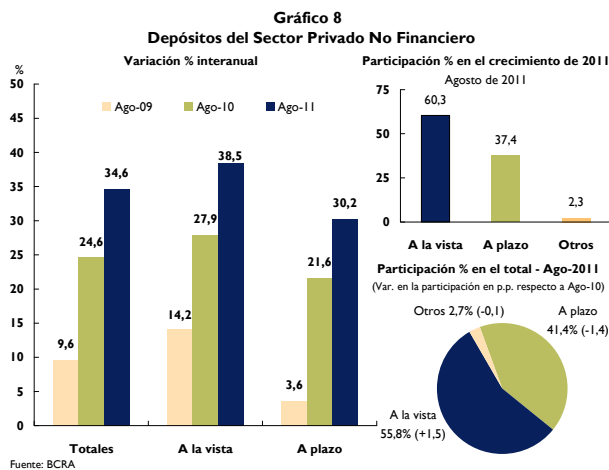
<sup>5</sup> Equivalente a 10,4% del activo total del sistema financiero.



caída mensual de 0,4 p.p. que fue impulsada principalmente por la cancelación de un préstamo otorgado oportunamente por un banco público. De esta manera, **en los últimos 12 meses la exposición al sector público acumuló una disminución 2,8 p.p. del activo neteado y consolidado.** Cabe mencionar que, contemplando el fondeo que obtienen los bancos a través de los depósitos del sector público, este sector sigue presentando una posición neta acreedora frente al sistema financiero (equivalente a 12,8% del activo neteado y consolidado).

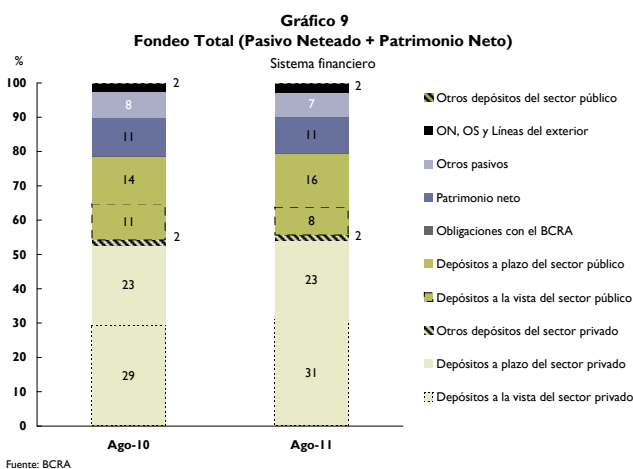
## Depósitos y liquidez

*Los depósitos del sector privado se incrementaron en agosto, fundamentalmente por las colocaciones a plazo*



El saldo de balance de los depósitos totales del sistema financiero creció 2,1% en agosto. Las colocaciones del sector privado aumentaron 1,8% en el mes, impulsadas mayormente por las imposiciones a plazo (2,5%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (1%) (ver Gráfico 7). Por su parte, los depósitos del sector público se incrementaron 3% en el mes, conducidos principalmente por aquellos a plazo.

En términos interanuales el saldo de los depósitos totales del sistema financiero acumuló un crecimiento de 32,6% (1,7 p.p. más que en agosto de 2010). Los colocaciones del sector privado se incrementaron 34,6% en los últimos 12 meses, impulsadas principalmente por las cuentas a la vista (38,5% i.a., aportando 60,3% de la expansión del saldo depósitos del sector privado) y, en un grado menor, por las imposiciones a plazo (30,2% i.a., contribuyendo con 37,4% de la suba del saldo depósitos del sector privado) (ver Gráfico 8). Los depósitos del sector público verificaron un incremento de 25,4% i.a. **En línea con estos movimientos, en el último año la participación de los depósitos a la vista del sector privado en el fondeo total<sup>6</sup> del conjunto de bancos aumentó casi 2 p.p. hasta 31%, mientras que la ponderación de las colocaciones del sector público cayó 0,5 p.p. y se ubicó en 24%<sup>7</sup>. La ponderación de los depósitos a plazo del sector privado se mantuvo estable en torno a 23% (ver Gráfico 9).**



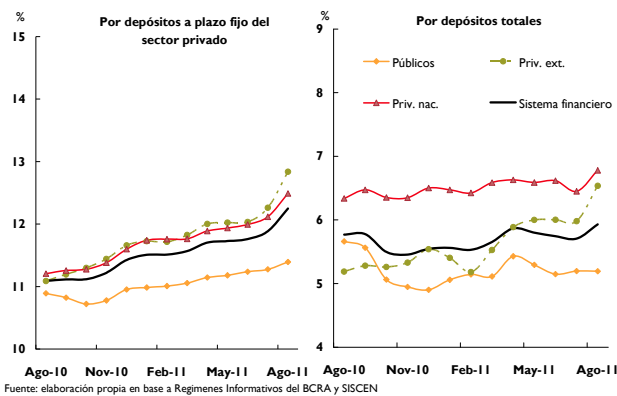
El costo de fondeo por depósitos totales en moneda nacional para el conjunto de entidades financieras<sup>8</sup>, registró una leve suba de 0,2 p.p. en el mes hasta alcanzar 5,9%. **Este incremento recoge tanto la mayor participación de los depósitos a plazo en el volumen total de depósitos operados en el mes así como el efecto deri-**

<sup>6</sup> Neteado y consolidado.

<sup>7</sup> El resto del fondeo total del sistema financiero está compuesto por el patrimonio neto y otros pasivos (como la colocación de ON, OS y líneas de crédito del exterior, etc.).

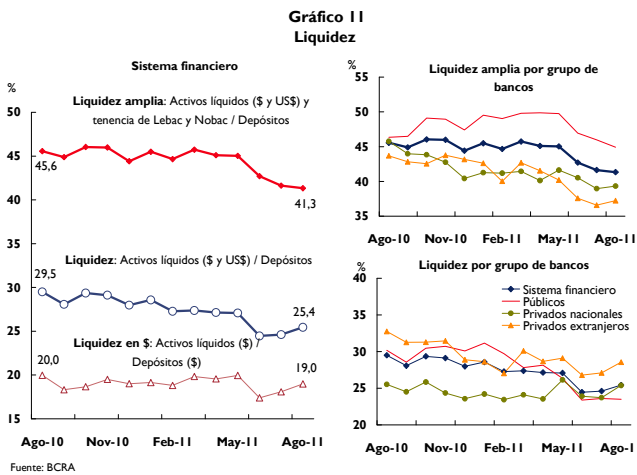
<sup>8</sup> Estimado a partir de las tasas de interés operadas, ponderando por el volumen de las transacciones.

**Gráfico 10**  
**Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional**  
 Ponderado por volumen operado en 2 meses y ajustado por encaje



vado del aumento de las retribuciones de estas colocaciones. En una comparación interanual, el costo de fondeo por depósitos en pesos para el total del sistema financiero se elevó ligeramente, movimiento explicado por el incremento verificado en los bancos privados (principalmente en aquellos de capitales extranjeros), que fue parcialmente compensado por la caída en las entidades financieras públicas (ver Gráfico 10).

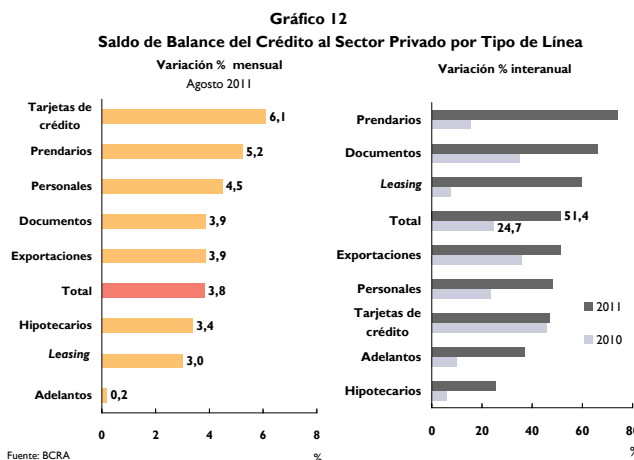
**En un contexto de continuo incremento del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos (que considera partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución no vinculadas a países con el BCRA) disminuyó 0,3 p.p. de los depósitos totales en agosto hasta 41,3%, esencialmente por la disminución mensual en las tenencias de Lebac y Nobac, que resultó atemperada por incrementos del efectivo en los bancos y de los pasivos netos con el BCRA. Este movimiento mensual se verificó fundamentalmente en las entidades financieras públicas (ver Gráfico 11). Por su parte, el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye sólo partidas denominadas en pesos (excluyendo las Lebac y Nobac no vinculadas a países con el BCRA) aumentó 0,9 p.p. de los depósitos en moneda nacional en el mes hasta 19%.**



**La tasa de interés promedio del mercado de call disminuyó 0,7 p.p. hasta 9,5% en agosto, en un marco en el que monto promedio diario negociado se redujo 18% en el mes hasta alcanzar un nivel de casi \$900 millones.**

## Financiaciones

*Los créditos al consumo aumentaron su dinamismo en el mes, si bien las financiaciones a empresas siguieron conduciendo el crecimiento de los préstamos totales en términos interanuales*

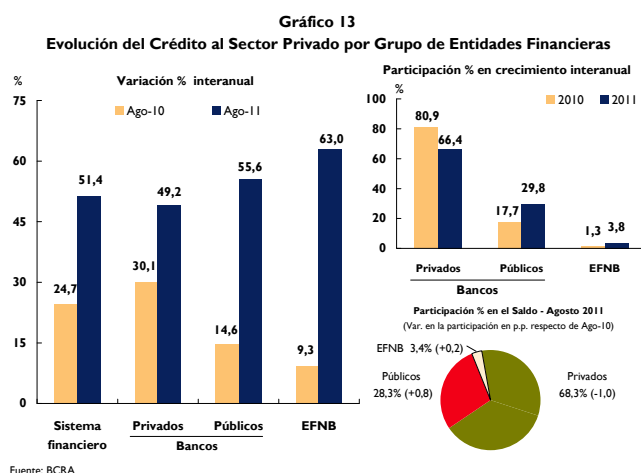


**En agosto el financiamiento al sector privado creció 3,8%<sup>9</sup>. Todas las líneas crediticias verificaron una expansión mensual, destacándose el dinamismo de los créditos mayormente destinados al consumo (tarjetas y personales) y de los prendarios. En términos interanuales, las financiaciones al sector privado se incrementaron 51,4%, más que duplicando el registro de igual mes de 2010 (ver Gráfico 12).**

**El incremento de los préstamos al sector privado durante agosto resultó generalizado entre entidades financieras, verificándose un crecimiento en 85% de las mismas, las que en conjunto representaban 97% del ac-**

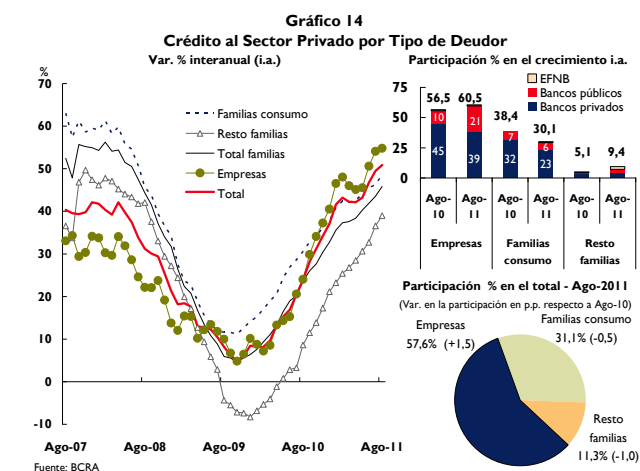
<sup>9</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante agosto (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 4%. En este mes se registraron 5 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$468 millones, de los cuales \$400 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$68 millones a securitizaciones de contratos de leasing.



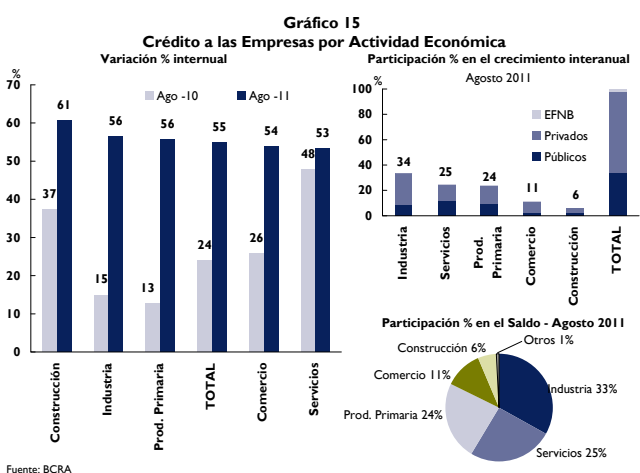


tivo total del sistema financiero. En los últimos 12 meses casi 95% de las entidades financieras aumentaron el crédito a empresas y familias, destacándose el comportamiento de las entidades públicas (55,6% i.a.). Como reflejo de esto, los bancos públicos prácticamente duplicaron su participación en el crecimiento interanual de los préstamos al sector privado respecto a igual mes del año previo, si bien los bancos privados continuaron siendo los que más aportaron a este aumento (ver Gráfico 13).

**El financiamiento al sector corporativo aumentó 3,1% en agosto y acumuló una expansión de 54,8% i.a., superando al ritmo de crecimiento interanual de los préstamos a los hogares por décimo cuarto mes consecutivo, e incluso al correspondiente a los préstamos para consumo de los hogares desde septiembre de 2010 (ver Gráfico 14).** De esta manera, en los últimos 12 meses las financiaciones al sector corporativo explicaron 60,5% del crecimiento del saldo total de financiamiento al sector privado, 4 p.p. más que en el mismo mes de 2010.



En agosto, las variaciones interanuales del crédito entre los distintos sectores productivos<sup>10</sup> presentaron un comportamiento bastante homogéneo, ubicándose en todos los casos por encima del 50%, siendo superiores a las verificadas en igual mes del año previo. Los préstamos a la industria, a los servicios y a la producción primaria contribuyeron en conjunto con el 83% de la expansión del financiamiento a empresas en los últimos 12 meses. **El incremento del crédito a la industria en este lapso provino principalmente de los bancos privados, mientras que los servicios y la producción fueron abastecidos en partes similares por las entidades privadas y públicas (ver Gráfico 15).**

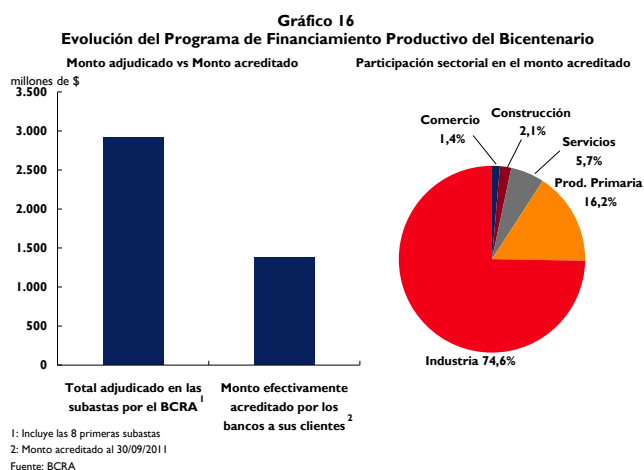


**En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario<sup>11</sup>, el BCRA lleva adjudicado a través de 8 subastas un monto total de casi \$2.920 millones, distribuido entre 12 entidades financieras.** A fines de septiembre los bancos participantes ya habían asistido a 97 empresas, habiéndoles acreditado efectivamente \$1.375 millones sobre un total comprometido entre las entidades y sus clientes de aproximadamente \$1.775 millones. Casi tres cuartas partes del monto acreditado por los bancos en el marco de este Programa fueron canalizados al sector industrial (ver Gráfico 16).

**Las financiaciones a las familias crecieron 4,8% en agosto, siendo el incremento mensual nominal más importante de los últimos 4 años. Este movimiento fue principalmente impulsado por los préstamos al consumo y por los prendarios.** En términos interanuales, los créditos a los hogares alcanzaron un aumento de

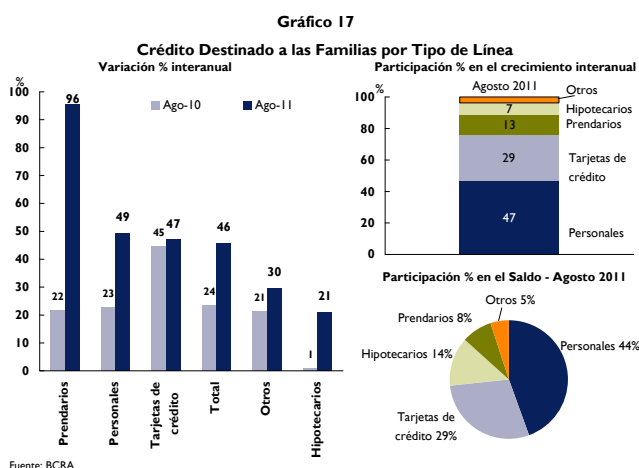
<sup>10</sup> Se utiliza la clasificación sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

<sup>11</sup> El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión.



46%. Las líneas al consumo registraron una suba de 49% i.a. (los personales crecieron 49% i.a. y las tarjetas 47% i.a.) y explicaron más del 75% de la expansión interanual del financiamiento a familias (ver Gráfico 17). Por su parte, los préstamos prendarios fueron los más dinámicos en los últimos 12 meses (96% i.a.), si bien sólo contribuyeron con 13% del aumento del financiamiento a familias en este lapso dado que tienen una participación de 8% en el saldo de estos créditos (3,5% del financiamiento total al sector privado).

En términos generales las tasas de interés activas operadas en moneda nacional presentaron aumentos moderados en el mes. En particular, se observaron leves incrementos en las tasas de los préstamos prendarios y de las líneas comerciales (adelantos y documentos), mientras que las correspondientes a los personales y a los hipotecarios verificaron ligeras disminuciones. **Los spreads de operaciones en moneda nacional registraron variaciones mensuales disímiles por tipo de línea. Los spreads operados de los adelantos, los documentos y los prendarios se elevaron, teniendo en cuenta que la suba en sus tasas de interés activas superó el incremento en el costo estimado de fondeo por depósitos totales en moneda nacional. Por su parte, los spreads cayeron en el caso de los personales e hipotecario, mientras que se mantuvieron estables en el caso de las tarjetas.** En términos interanuales, estos diferenciales entre tasas de interés activas operadas y costo de fondeo evidenciaron leves aumentos en algunas de las líneas (ver Gráfico 18).

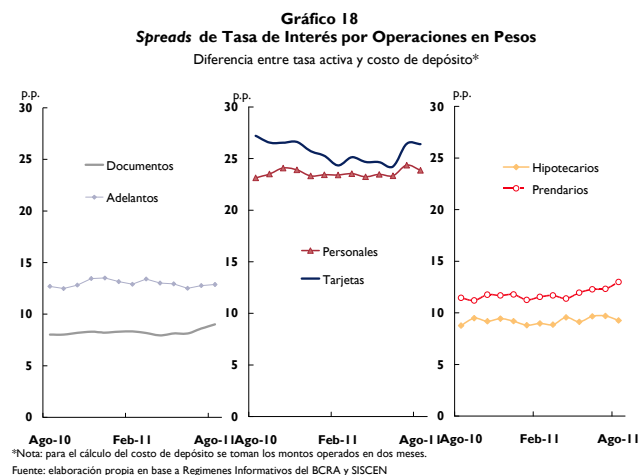


## Calidad de cartera

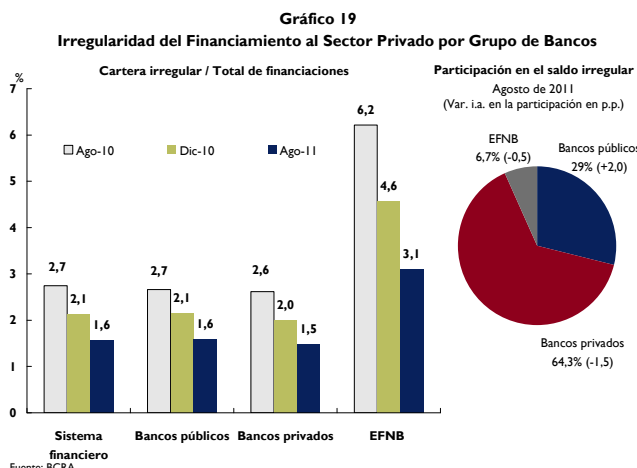
*La mejora del financiamiento bancario al sector privado continuó registrándose en un marco de reducida morosidad y amplia cobertura de la cartera irregular con provisiones*

El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo estable en el mes, continuando en niveles reducidos, del orden de 1,6%. Este indicador presentó una caída interanual de 1,1 p.p., recogiendo una mejora en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras (ver Gráfico 19). En este sentido, en agosto 46 entidades financieras (con 76% del activo bancario) verificaron niveles de morosidad por debajo de 2%, mientras que un año atrás sólo 25 bancos (con 23% del activo bancario) se ubicaban por debajo de ese valor.

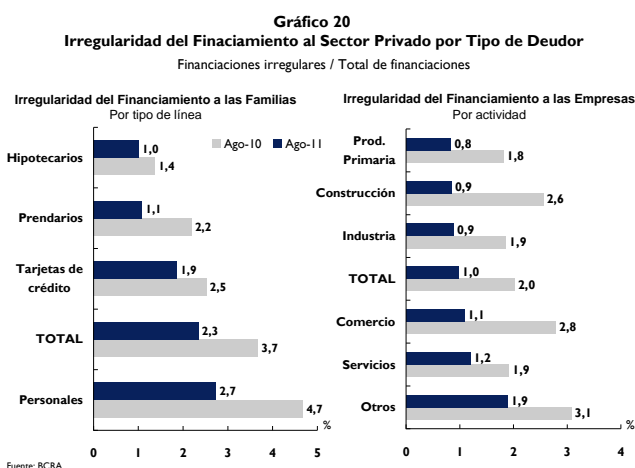
La irregularidad de los créditos a los hogares se redujo 0,1 p.p. en agosto hasta 2,3%. En los últimos 12 meses **la morosidad de estas financiaciones cayó 1,4 p.p., conducida por una mejora en la calidad crediticia de todas las líneas de financiamiento** (ver Gráfico 20). En particular, se destacó la disminución interanual de la



irregularidad de los préstamos personales (-2 p.p.) y de los prestatarios (-1,1 p.p.).



La morosidad de las financiamientos al sector corporativo se mantuvo estable en agosto respecto del mes previo, ubicándose en torno a 1%. En términos interanuales, este indicador disminuyó 1 p.p., movimiento que fue impulsado por la mejora en la calidad de cartera de todos los sectores productivos, siendo en la totalidad de los casos el resultado del efecto combinado de la caída del saldo en situación irregular y del mayor dinamismo del saldo total de financiamientos. Cabe mencionar que la caída en el saldo de créditos morosos a las empresas evidenciado en los últimos 12 meses fue mayormente explicado por las financiamientos a la industria, al comercio y a la producción primaria, principalmente por el mejora en la calidad de las líneas para exportación, adelantos y documentos.

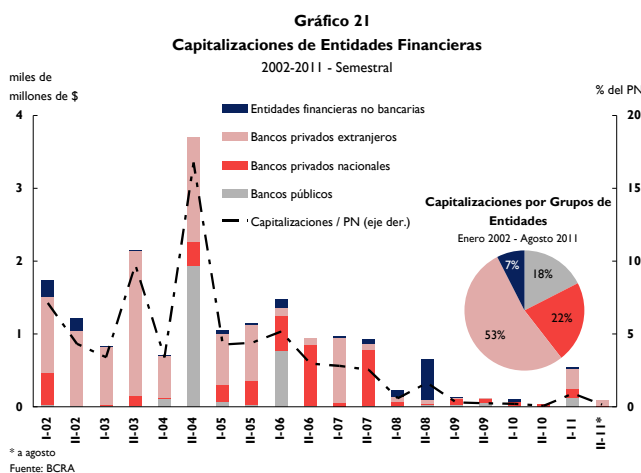


En este marco, el sistema financiero continuó exhibiendo un elevado nivel de provisionamiento. El ratio de cobertura de la cartera irregular con provisiones alcanzó 164%, 37 p.p. más que un año atrás, siendo este incremento impulsado por todos los grupos de bancos.

## Solvencia

A partir de las ganancias contables y de los aportes de capital, el sistema financiero mantuvo elevados niveles de solvencia

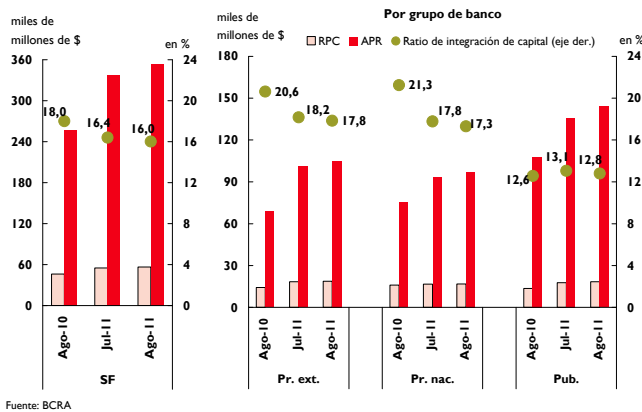
El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,2% en agosto (22,5% i.a.) fundamentalmente por las ganancias contables y, en menor medida, por los aportes de capital. En el mes se efectuaron capitalizaciones por aproximadamente \$85 millones. En lo que va del año totalizan \$630 millones, siendo canalizadas mayormente hacia los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 21).



En el marco de sostenida expansión del ritmo del financiamiento bancario al sector privado, el ratio de integración de capital disminuyó 0,4 p.p. de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes, hasta 16% (ver Gráfico 22). El exceso de integración de capital representó 69% de la exigencia normativa, levemente por debajo del nivel del mes pasado.

En agosto, la rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2,7%a. del activo, en línea con el registro del mes pasado, distinguiéndose un moderado aumento en los bancos privados y una leve caída en los públicos. A lo largo del año, el ROA del conjunto de entidades financieras se ubicó en torno a 2,5%a. (ver Gráfico 23), siendo similar al evidenciado en el mismo período de 2010 (menores egresos en concepto de gastos de admi-

**Gráfico 22**  
**Integración de Capital (RPC) y Activos Ponderados por Riesgo (APR)**



nistración y de cargos por incobrabilidad fueron compensados con una caída de los resultados por títulos valores).

**El margen financiero<sup>12</sup> del conjunto de bancos observó un leve incremento mensual hasta 8,1%a. del activo, fundamentalmente por un aumento de los rubros que se vinculan con la evolución del tipo de cambio nominal peso-dólar<sup>13</sup>, en el marco de leve depreciación nominal del peso.** Por su parte, en los primeros 8 meses del año, el margen financiero de los bancos se redujo 0,6 p.p. del activo interanualmente hasta 7,6%a., movimiento explicado por la disminución de las ganancias por títulos valores y de los resultados por ajuste CER (ver Gráfico 24).

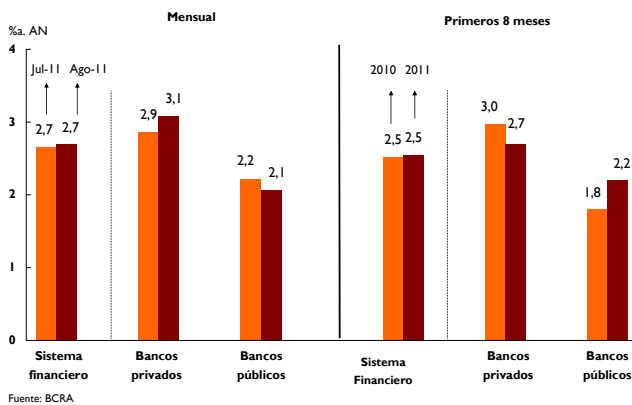
**Los resultados por servicios del sistema financiero exhibieron un leve aumento mensual hasta 4%a. del activo.** Este incremento se evidenció en todos los grupos de bancos. En el acumulado del año los ingresos netos por servicios crecieron 0,1 p.p. de activo hasta 3,9%a., ganando gradualmente participación los ingresos vinculados con comisiones por venta de seguros y emisión de tarjetas de crédito.

**En el mes los gastos de administración crecieron levemente hasta alcanzar 6,7%a. del activo,** movimiento principalmente dinamizado por los bancos públicos. No obstante, **a lo largo del año se observó una moderada disminución interanual en estos egresos,** llegando a representar 6,6%a. del activo a nivel sistémico (0,2 p.p. menos que un año atrás).

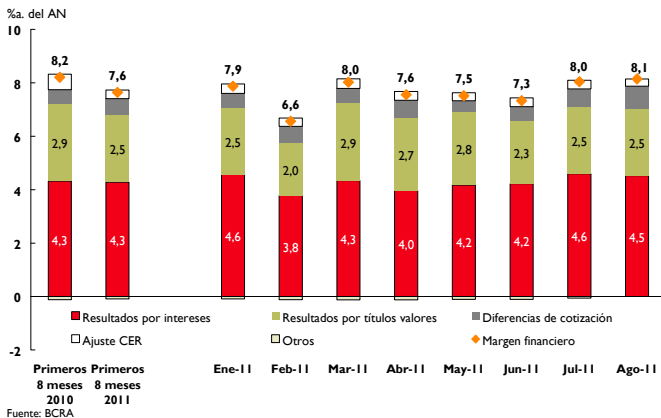
**Los cargos por incobrabilidad presentaron una disminución mensual, evidenciada en todos los grupos de bancos.** De esta manera, en agosto estos egresos se ubicaron en 0,6%a. del activo del sistema financiero. En lo que va del año los cargos por incobrabilidad totalizaron 0,6%a. del activo, 0,2 p.p. por debajo del registro del mismo período de 2010, **en un contexto en que la calidad de las financiaciones continuó mejorando.**

Al analizar los principales flujos de ingresos y egresos del cuadro de resultados del sistema financiero, **se observó una mejora en el ratio de cobertura de los gastos de administración con ingresos más estables** (netos de cargos por incobrabilidad), especialmente en los bancos privados. A su vez, el sistema financiero verificó un aumento en el volumen de negocios con el sector privado en términos de los gastos de administración.

**Gráfico 23**  
**Rentabilidad por Grupo de Bancos**



**Gráfico 24**  
**Margen Financiero**  
En % del activo neteado - Sistema financiero



<sup>12</sup> Compuesto por la suma de los resultado por intereses, ajustes CER y CVS, diferencias de cotización, resultado por títulos valores y otros resultados financieros.

<sup>13</sup> Los rubros vinculados al tipo de cambio son las diferencias de cotización y otros resultados financieros.

## 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” 5212 – 1/08/11**

Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales. Se dispuso que cualquiera sea el medio y monto de la acreditación de los depósitos en las cuentas a la vista para uso judicial, la operación será sin costo para el originante y/o depositante. Si los beneficiarios de los pagos judiciales no disponen de una cuenta a la vista, las entidades deberán optimizar los procesos para efectuar la apertura de una caja de ahorros, emisión y entrega de una tarjeta de débito al beneficiario titular en el menor tiempo posible.

Servicio de transferencias. Las entidades podrán establecer cargos y/o comisiones por el costo de los servicios adicionales que ofrezcan para facilitar la carga masiva de transacciones en los sistemas que pongan a disposición de sus clientes. Igual criterio se aplica respecto de los conceptos que deban trasladar a los clientes por tributos, retenciones, etc., según las normas legales que resulten aplicables.

## 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 explicite 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 neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

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

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

**Diversos:** utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

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

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

**Lebac y Nobac:** letras y notas emitidas por el BCRA.

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

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

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

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

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.





# Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 8 meses		Mensual		Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Jun-11	Jul-11	Ago-11	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	21.773	26.706	3.288	3.683	3.815	40.424
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	11.458	14.950	1.894	2.106	2.119	21.455
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.546	1.125	149	147	128	2.013
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	1.396	2.099	243	304	386	2.803
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	7.684	8.842	1.049	1.152	1.182	14.607
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-311	-309	-48	-25	0	-455
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	10.164	13.516	1.817	1.778	1.886	19.441
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-2.139	-2.258	-223	-330	-301	-3.387
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-18.097	-23.118	-3.132	-3.007	-3.120	-33.778
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-2.520	-3.650	-492	-484	-518	-5.251
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-183	-238	-24	-23	-24	-270
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-430	-180	-26	-21	-23	-385
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	951	1.953	417	264	225	3.082
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>3</sup>	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	9.520	12.731	1.623	1.859	1.941	19.876
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-2.843	-3.828	-490	-644	-675	-5.889
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.905</b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>6.677</b>	<b>8.903</b>	<b>1.134</b>	<b>1.215</b>	<b>1.266</b>	<b>13.986</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	7.290	9.321	1.184	1.259	1.313	14.641
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>															
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,2	7,6	7,3	8,0	8,1	8,0
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,3	4,3	4,2	4,6	4,5	4,3
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,5	0,6	0,5	0,7	0,8	0,6
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,9	2,5	2,3	2,5	2,5	2,9
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,9	4,1	3,9	4,0	3,9
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,8	-6,6	-7,0	-6,6	-6,7	-6,7
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,1	-1,1	-1,1	-1,0
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,4	0,6	0,9	0,6	0,5	0,6
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>3</sup>	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,6	3,6	3,6	4,1	4,1	4,0
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,1	-1,1	-1,1	-1,4	-1,4	-1,2
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,7	2,7	2,6	2,7	2,8	2,9
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-57,6	-21,4	-2,9	9,3	16,2	13,9	17,2	29,5	34,5	30,6	34,1	34,3	38,5	39,3	36,5
Resultado total / Patrimonio neto <sup>3</sup>	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	21,4	23,8	24,0	25,1	25,6	25,7

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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".

(3) 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.

(4) 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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Ago 10	Dic 10	Jul 11	Ago 11
<b>Cartera irregular total</b>	<b>18,1</b>	<b>17,7</b>	<b>10,7</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>2,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>
Previsiones / Cartera irregular	72,3	76,8	97,8	115,3	108,2	115,2	117,0	115,3	130,8	147,7	165,0	169,4
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-2,9	-3,6	-4,3	-4,5
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,7</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>
Previsiones / Cartera irregular	73,8	79,0	96,9	114,8	107,6	114,4	116,4	111,8	126,4	142,8	159,4	163,8
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4	-0,7	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,4	-3,2	-4,0	-4,2

Fuente: BCRA



# Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 8 meses		Mensual			Últimos
	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Jun-11	Jul-11	Ago-11	12 meses	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	13.669	16.671	2.089	2.339	2.396	24.839	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	8.073	11.237	1.458	1.556	1.600	16.006	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	187	193	25	24	26	251	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	967	1.404	175	195	239	1.930	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	4.580	3.976	459	566	502	6.860	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-136	-139	-28	-2	29	-208	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	7.209	9.572	1.266	1.259	1.358	13.708	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-1.385	-1.598	-153	-235	-220	-2.466	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-11.891	-15.190	-2.003	-1.963	-2.027	-22.119	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-1.821	-2.621	-359	-354	-370	-3.727	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	19	-40	0	0	0	-12	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-300	-81	-12	-9	-10	-222	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	707	1.080	231	71	100	1.755	
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>3</sup>	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	6.207	7.792	1.058	1.108	1.226	11.756	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-1.762	-2.553	-377	-382	-414	-3.523	
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.457</b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>4.445</b>	<b>5.239</b>	<b>681</b>	<b>726</b>	<b>812</b>	<b>8.233</b>	
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	4.726	5.360	693	735	822	8.466	
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>																
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,1	8,6	8,3	9,2	9,1	8,9	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,4	5,8	5,8	6,1	6,1	5,7	
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8	0,9	0,7	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	3,1	2,0	1,8	2,2	1,9	2,5	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,1	-0,1	
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,6	4,8	4,8	4,8	4,9	5,1	5,0	5,1	4,9	
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-0,6	-0,9	-0,8	-0,9	
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,9	-7,8	-8,0	-7,7	-7,7	-7,9	
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4	-1,3	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,6	0,9	0,3	0,4	0,6	
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>3</sup>	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,1	4,0	4,2	4,4	4,7	4,2	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,2	-1,3	-1,5	-1,5	-1,6	-1,3	
<b>Resultado total<sup>3</sup></b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	
Resultado ajustado <sup>4</sup>	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,2	2,8	2,8	2,9	3,1	3,0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	31,5	34,5	37,4	38,3	41,5	35,4	
Resultado total / Patrimonio neto <sup>3</sup>	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	22,6	23,2	24,1	25,1	27,5	24,8	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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".

(3) 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.

(4) 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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Ago 10	Dic 10	Jul 11	Ago 11
<b>Cartera irregular total</b>	<b>19,8</b>	<b>15,7</b>	<b>8,9</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>
Previsiones / Cartera irregular	71,3	73,0	89,2	102,7	114,2	123,4	118,5	115,9	125,3	143,5	160,9	164,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,1	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-2,4	-3,4	-4,3	-4,5
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Previsiones / Cartera irregular	72,2	75,0	88,3	102,4	113,9	122,7	118,0	115,1	124,9	143,0	159,8	163,4
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,4	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,1	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,4	-3,4	-4,2	-4,4

Fuente: BCRA