

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2011

Año IX, N° 1



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

En el tercer trimestre el sostenido crecimiento del crédito al sector privado se fondeó principalmente con el incremento de los depósitos

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

Los depósitos del sector privado, y en menor medida los del sector público, impulsaron el aumento de las colocaciones totales en septiembre, en un contexto de reducción gradual de los niveles relativos de liquidez

Pág. 7 | Financiaciones

El crédito a las empresas continuó liderando el crecimiento de los préstamos totales al sector privado, en un marco de reducida y decreciente morosidad

Pág. 10 | Solvencia

El sistema financiero obtuvo ganancias en septiembre, recursos que le permiten robustecer sus niveles de solvencia

Pág. 12 | El sistema financiero en perspectiva

Pág. 14 | Novedades normativas

Pág. 15 | Metodología y glosario

Pág. 17 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Septiembre de 2011 disponible al 25/10/11. 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 23 de Noviembre de 2011

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: 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 un marco de persistente volatilidad internacional, en septiembre el sistema financiero local continuó profundizando sus niveles de intermediación y mantuvo una posición adecuada en términos de liquidez y solvencia.** Sobre el cierre del tercer trimestre el crédito bancario al sector privado siguió incrementándose, al tiempo que los depósitos aumentaron. La calidad de la cartera crediticia presentó mejoras en el mes.
- **En septiembre el financiamiento al sector privado creció 4,4% (52,2% interanual -i.a.-),** con un incremento generalizado entre líneas crediticias. **El crédito a las empresas aumentó 4,8% en el mes, y acumuló una suba de 53,1% anualizada (a.) en los primeros 9 meses del año, superando el ritmo de crecimiento de los préstamos destinados específicamente a financiar el consumo.** Las financiaciones a empresas explicaron más de 61% de la expansión del saldo de financiamiento al sector privado en lo que va de 2011.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo de 0,2 p.p. en septiembre hasta 1,4%,** movimiento mayormente impulsado por los bancos públicos. A lo largo de 2011, este indicador disminuyó 0,7 p.p. En particular, 42 bancos (con 69,5% del crédito) presentaron un ratio de irregularidad menor a 1,5% en septiembre, mientras que a fines de 2010 apenas 26 entidades (con 25% del crédito) registraban un ratio menor a dicho valor. El ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 169%, 26 p.p. más que en el cierre de 2010.
- **El saldo de balance de los depósitos totales se incrementó 1,3% en septiembre, impulsado mayormente por las colocaciones del sector privado (1,4%) y, en menor medida, por aquellas del sector público (1,3%). En los primeros 9 meses de 2011 el saldo de depósitos totales de las entidades financieras acumuló un aumento de 27,4%a., impulsado por las colocaciones del sector privado.** Estas últimas fueron conducidas mayormente por las cuentas a la vista (aportaron 56% de la expansión del saldo depósitos del sector privado en 2011) y, en menor medida, por las imposiciones a plazo. En un marco de sostenido incremento del crédito al sector privado, en septiembre se observó una reducción relativa de los excedentes de liquidez de los bancos: el indicador amplio de liquidez (partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las tenencias de Lebac y Nobac) totalizó 39,7% de los depósitos totales en septiembre, con una gradual disminución mensual.
- **En el mes el patrimonio neto de la banca creció 1,2% (21,5% en términos interanuales),** siendo principalmente impulsado por las ganancias contables y, en menor medida, por aportes de capital. La integración de capital del conjunto de bancos se redujo levemente en septiembre, hasta alcanzar 15,7% de los activos ponderados por riesgo (APR). De esta manera, **a nivel agregado el sistema financiero continuó presentando un exceso del orden de 65,5% en la integración de capital regulatorio respecto de la exigencia normativa.**
- **Los beneficios devengados por el conjunto de bancos en septiembre alcanzaron \$630 millones (1,3%a. del activo),** siendo menores que en agosto fundamentalmente por la disminución de las ganancias por títulos valores. De esta forma, **en el tercer trimestre del año las entidades financieras contabilizaron un ROA de 2,2%a.,** que se ubicó por debajo del registro del trimestre previo y del correspondiente al mismo período de 2010.
- **El Banco Central viene implementando una política financiera que busca incrementar la bancarización de la población.** Así, esta Institución implementó la **Cuenta Gratuita Universal (CGU),** relanzó del **Cheque Cancelatorio (ChC)** y el estimuló las **transferencias bancarias.** Teniendo en cuenta que existe una importante disparidad regional en materia de disponibilidad de servicios financieros, desde 2011 se dispuso que frente a pedidos de apertura de sucursales en zonas con mayor bancarización, el BCRA priorizaría aquellas solicitudes que contengan una propuesta de apertura simultánea de sucursales en las zonas con insuficiente infraestructura para la provisión de servicios financieros. A partir de este cambio normativo, **en los primeros 9 meses de 2011 el BCRA aprobó la apertura de 53 sucursales en zonas con menor nivel relativo de bancarización, más del doble de las que se habían habilitado en el mismo período de 2010.**
- **La Argentina presenta un sistema financiero robusto. Los niveles de liquidez superan ampliamente a aquellos evidenciados a mediados y a fines de los noventa, en un contexto de sostenido crecimiento de la cartera de créditos en los últimos años. La adecuada posición de solvencia, los bajos niveles de dolarización de créditos (que sólo pueden canalizarse a deudores con ingresos en igual moneda), los reducidos índices de morosidad y la baja dependencia del fondeo externo completan el cuadro de las principales fortalezas del sector. De cara al cierre de 2011 y principios de 2012, se espera que continúe aumentando la profundidad del sistema financiero.**

Actividad

En el tercer trimestre el sostenido crecimiento del crédito al sector privado se fondeó principalmente con el incremento de los depósitos

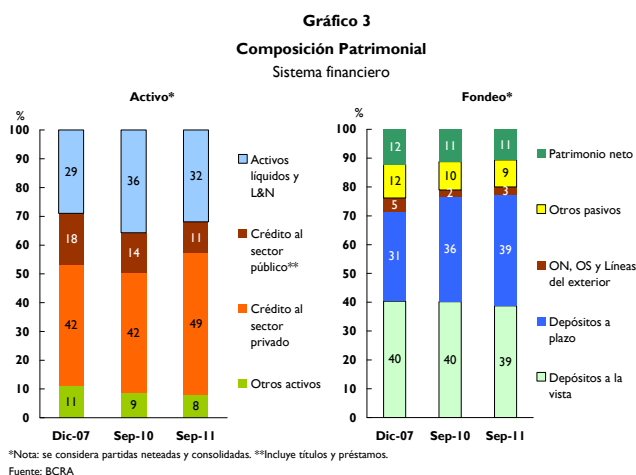
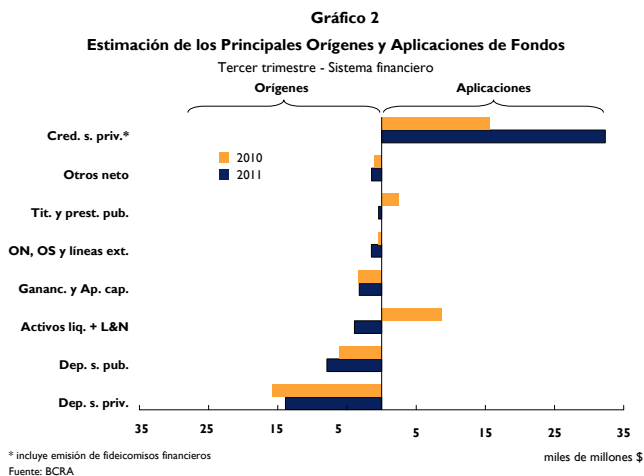
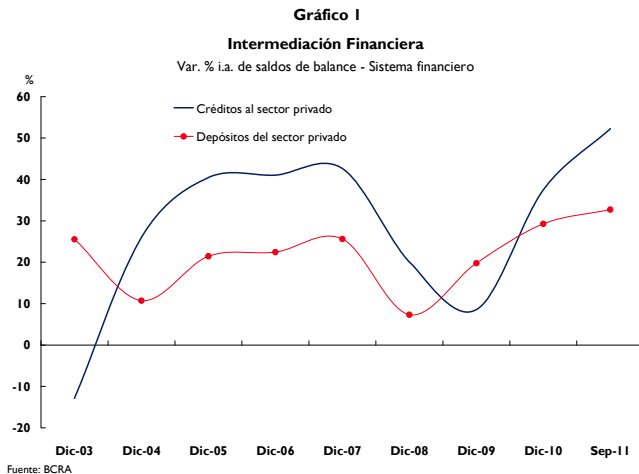
Sobre el cierre del tercer trimestre del año siguió incrementándose la intermediación financiera de los bancos con el sector privado. El activo neteado¹ del sistema financiero aumentó 1,5% en el mes, acumulando un crecimiento interanual (i.a.) de 29,2%, principalmente por el dinamismo de las entidades financieras privadas. En septiembre la expansión del crédito al sector privado alcanzó 52,2% i.a., en tanto que los depósitos de este sector subieron 32,7% i.a. (ver Gráfico 1).

En septiembre la principal fuente de recursos de los bancos² fue la suba de los depósitos del sector privado (\$4.200 millones) y, en menor medida, la disminución de los activos líquidos (\$3.800 millones). En el mes también aumentaron los depósitos del sector público y se redujeron las tenencias de Lebac y Nobac. Por su parte, entre las aplicaciones se destacó el aumento del crédito al sector privado (\$12.000 millones).

En el tercer trimestre de 2011 los bancos utilizaron sus recursos preponderantemente para expandir la oferta de financiamiento al sector privado, más que duplicando la cantidad de fondos usados en el mismo período de 2010. Este aumento del crédito resultó mayormente fondeado con la suba de depósitos de los sectores privado y público, y con una reducción de los activos de mayor liquidez relativa (ver Gráfico 2).

De esta manera, el saldo de crédito al sector privado siguió incrementando paulatinamente su importancia relativa en el activo del sistema financiero, hasta representar casi la mitad del mismo. La suba interanual de la participación del financiamiento a las empresas y familias en los activos fue compensado con una reducción en la ponderación de los activos de mayor liquidez y del financiamiento al sector público. La mejora en la composición del balance agregado del sistema financiero también se reflejó en los pasivos, en un marco en el que los depósitos totales a plazo igualaron la participación relativa de las cuentas totales a la vista (ver Gráfico 3), dinámica principalmente explicada por las colocaciones del sector público.

El descalce amplio de moneda extranjera³ del sistema financiero continuó aumentando en septiembre hasta 39,1% del patrimonio neto. La suba continuó siendo



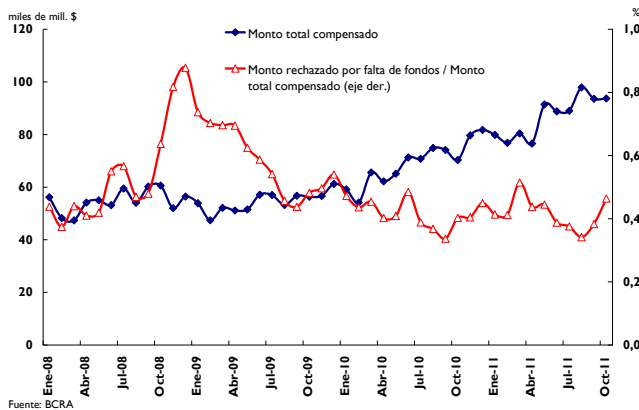
¹ El activo se netea de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

² Variación estimada a partir de variaciones de los saldos de balance.

³ Incluyendo la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras y ventas a término de moneda extranjera.

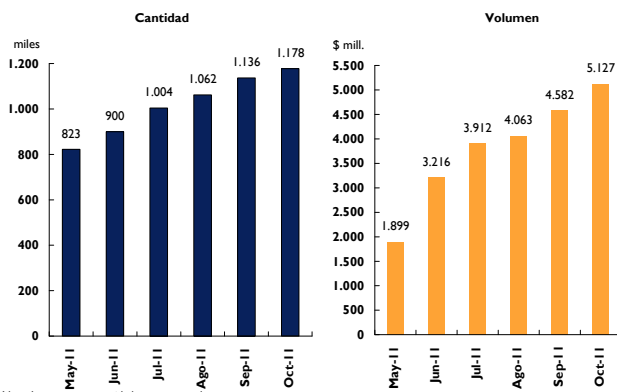
originada por los bancos privados extranjeros, en el marco de mayores compras netas a término de moneda.

Gráfico 4
Cheques Compensados y Rechazados



En línea con el patrón evidenciado en los últimos meses, el sistema financiero siguió presentando un gradual crecimiento en la provisión de servicios de medios de pagos para la economía local. En octubre el volumen de cheques compensados aumentó levemente, evidenciándose un incremento de 33,3% i.a. en el monto transado. El ratio de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total compensado aumentó moderadamente en el margen (tendencia similar a la evidenciada en igual mes de años anteriores), si bien se mantuvo en torno al nivel promedio de los últimos años (ver Gráfico 4).

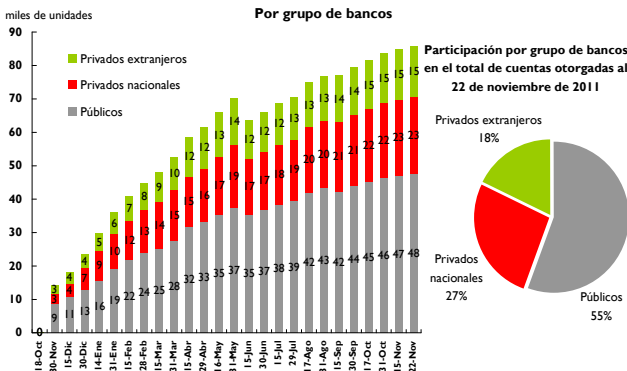
Gráfico 5
Transferencias Inmediatas



Las transferencias bancarias realizadas por la población continúan creciendo, en el contexto del impulso generado a fines del año pasado a través de la reducción de los costos de estas operaciones, fundamentalmente en los segmentos de menores montos. Adicionalmente, en abril de 2011 comenzaron a efectuarse transferencias inmediatas. Desde mediados de año, la cantidad de transferencias inmediatas continuó creciendo a un ritmo promedio de 7% mensual (ver Gráfico 5). Esta mejora se produce en un marco en el que el monto de transferencias totales⁴ creció 42% i.a., destacándose el aumento en las operaciones menores a 10.000 pesos (48% i.a.) que pasaron a ser gratuitas a partir de las medidas de fines de 2010.

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

Gráfico 6
Evolución de la Cantidad de Cuentas Gratuitas Universales
Por grupo de bancos



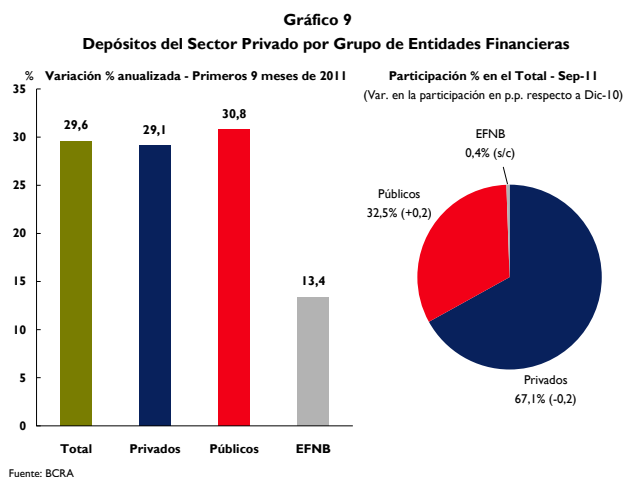
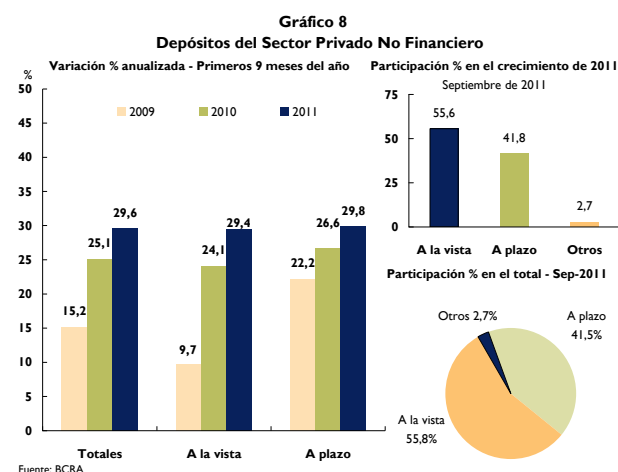
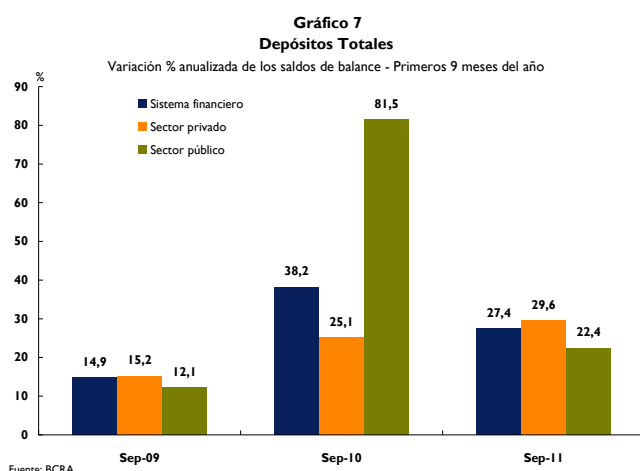
Nota: Incluye las cuentas observadas.
⁴La caída se debe a una depuración de las cuentas observadas, dado que las cuentas validadas continuaron incrementándose.
Fuente: BCRA

También se han desarrollado recientemente instrumentos que buscan promover una mayor bancarización de la población, como la Cuenta Gratuita Universal (CGU). Hacia fines de noviembre la cantidad de titulares de CGU llegó a 85.800⁵, aumentando 30% con respecto al nivel de mediados de 2011. Los bancos públicos presentan la mayor participación como otorgantes (ver Gráfico 6). De forma complementaria, se relanzó el Cheque Cancelatorio (ChC), instrumento que resulta apropiado para transacciones que involucran montos elevados. Desde el relanzamiento del instrumento y hasta fines de octubre se acumularon operaciones con Cheques Cancelatorios denominados en pesos por \$148 millones (1.123 cheques) y denominados en moneda extranjera por US\$232 millones (4.000 cheques).

Teniendo en cuenta que existen localidades del interior del país que aún no se encuentran razonablemente atendidas en materia de servicios financieros, a fines de 2010 se establecieron nuevas pautas para la autorización de apertura de sucursales. Fue así que se dispuso que frente a pedidos de apertura de sucursales en zonas con mayor bancarización, el BCRA priorizaría aquellas

⁴ Canalizadas a través de cajeros automáticos, de la cámara compensadora de bajo valor y del servicio de home banking.

⁵ De las cuales, aproximadamente 9.800 cuentas se encontraban en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.



solicitudes que contengan una propuesta de apertura simultánea de sucursales en las zonas con insuficiente infraestructura para la provisión de servicios financieros. A partir de este cambio normativo, **en los primeros 9 meses de 2011 el Banco Central aprobó la apertura de 53 sucursales en zonas con menor nivel relativo de bancarización, más del doble de las que se habían habilitado para estas poblaciones en el mismo período de 2010.**

Depósitos y liquidez

Los depósitos del sector privado, y en menor medida los del sector público, impulsaron el aumento de las colocaciones totales en septiembre, en un contexto de reducción gradual de los niveles relativos de liquidez

El saldo de balance de los depósitos totales se incrementó 1,3% (\$6.000 millones) en septiembre, impulsado mayormente por las colocaciones del sector privado (1,4% ó \$4.200 millones) y, en menor medida, por aquellas del sector público (1,3% ó \$1.800 millones). El incremento mensual de las imposiciones del sector privado fue explicado tanto por los depósitos a plazo (1,5%) como por las cuentas a la vista (1,3%). **De esta manera, la colocaciones del sector privado registraron un crecimiento de 20%a. en el tercer trimestre.**

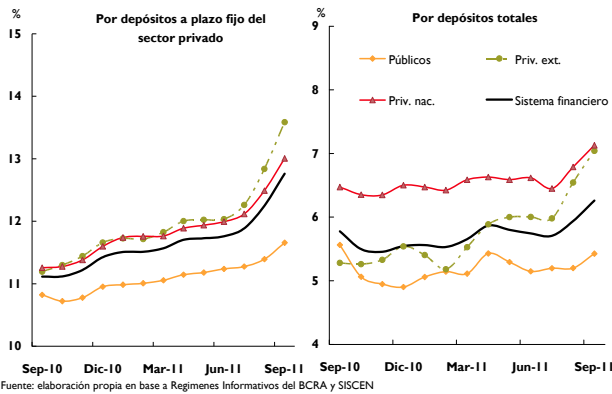
A lo largo de 2011, el saldo de los depósitos totales del conjunto de entidades financieras acumuló un incremento de 27,4%a., casi 11 p.p. menos que en septiembre de 2010. Este menor ritmo de crecimiento de las colocaciones totales fue explicado por la reducción en el dinamismo de las imposiciones del sector público, dado que las correspondientes al sector privado aumentaron levemente su tasa de expansión (ver Gráfico 7).

El incremento de los depósitos del sector privado en los últimos 9 meses fue conducido mayormente por las cuentas a la vista (aportaron 55,6% de la expansión del saldo depósitos del sector privado en este lapso) y, en menor medida, por las imposiciones a plazo (ver Gráfico 8). El ritmo de expansión de las colocaciones del sector privado en 2011 fue similar en las entidades privadas y en las públicas (ver Gráfico 9). Por su parte, en lo que va del año los depósitos del sector público fueron impulsados por el incremento de las imposiciones a plazo, que más que compensó la caída verificada en las cuentas a la vista.

El costo de fondeo por depósitos totales en moneda nacional para el sistema financiero⁶, se incrementó 0,3 p.p. en septiembre hasta alcanzar 6,3%. **Esta suba refleja tanto la mayor participación de las colocaciones a**

⁶ Estimado a partir de las tasas de interés operadas, ponderando por el volumen de las transacciones en 2 meses.

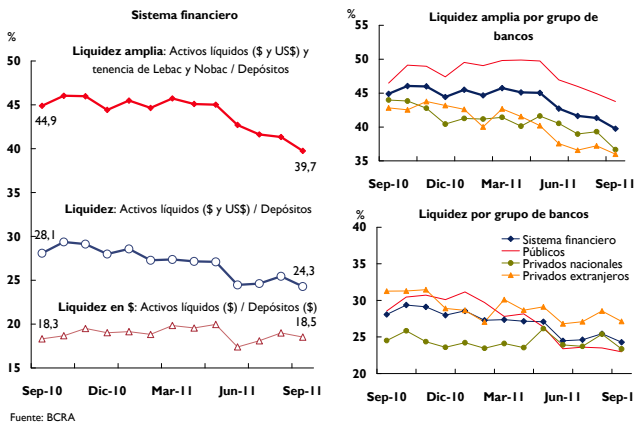
Gráfico 10
Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional
 Ponderado por volumen operado en 2 meses y ajustado por encaje



plazo en el volumen total de depósitos operados en el mes así como el efecto derivado del aumento de las tasas de interés de estas imposiciones. Si bien este movimiento mensual se verificó en todos los grupos homogéneos de entidades financieras, resultó relativamente más significativo en los bancos privados extranjeros. En una comparación interanual, el costo de fondeo por depósitos en pesos para el sistema financiero creció 0,5 p.p., esencialmente por el comportamiento verificado en los bancos privados (principalmente en aquellos de capitales extranjeros) (ver Gráfico 10).

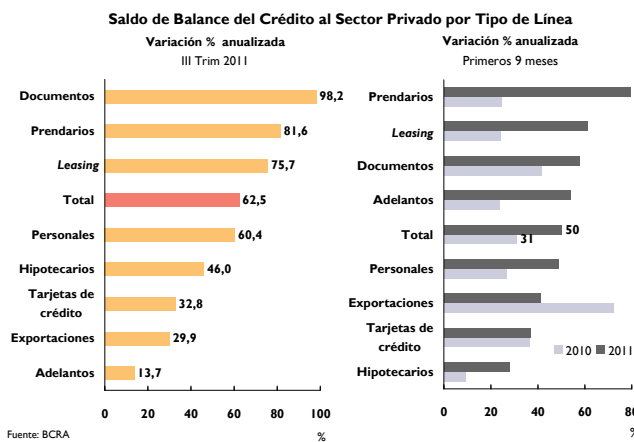
En un marco de sostenido incremento del crédito al sector privado, en septiembre se evidenció una reducción relativa de los excedentes de liquidez de los bancos. Así, el indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos (que considera partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución) se ubicó en 39,7% de los depósitos totales a fines de septiembre, fundamentalmente por la reducción mensual de los pasivos netos de los bancos con el BCRA y de las tenencias de Lebac y Nobac, que fue en parte compensada por el aumento del efectivo en los bancos. Esta evolución mensual en el indicador amplio de liquidez se observó en todos los grupos de entidades financieras, aunque fue más significativa en los bancos privados de capitales nacionales (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 pasivos con el BCRA) registró una pequeña baja hasta 18,5% de los depósitos en moneda nacional.

Gráfico 11
Liquidez



La tasa de interés promedio del mercado de *call* aumentó 0,2 p.p. hasta 9,7% en septiembre, en un marco en el que monto promedio diario negociado se elevó casi 30% respecto de agosto hasta alcanzar un nivel de aproximadamente \$1.200 millones.

Gráfico 12

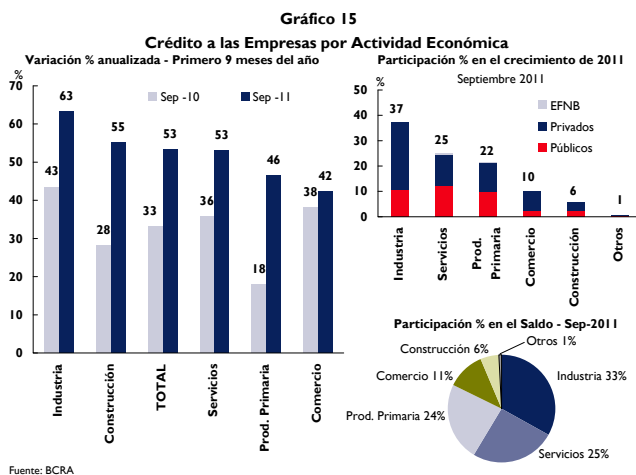
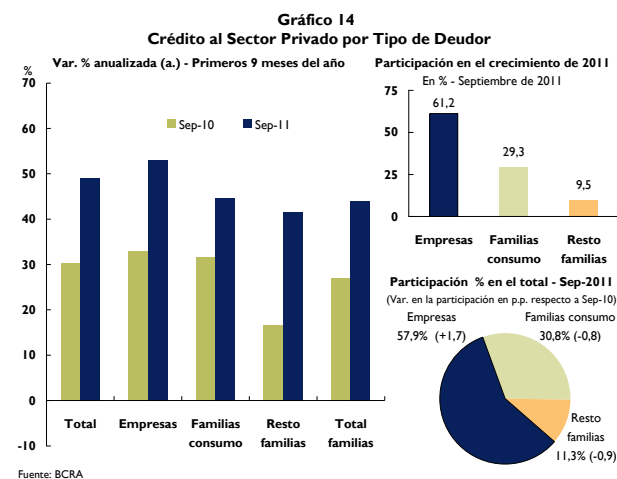
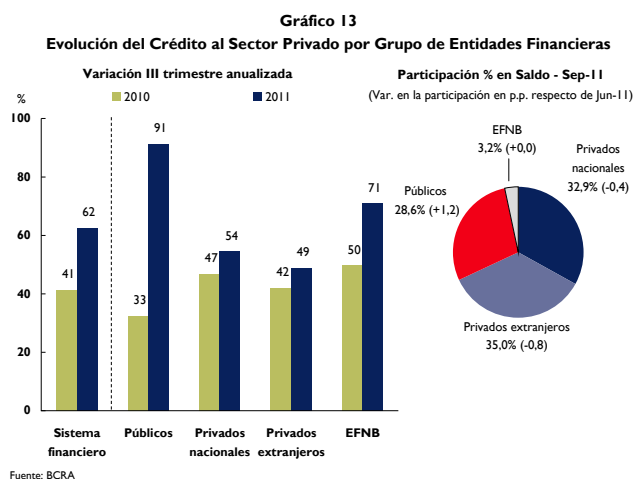


Financiaciones

El crédito a las empresas continuó liderando el crecimiento de los préstamos totales al sector privado, en un marco de reducida y decreciente morosidad

En septiembre el financiamiento al sector privado verificó un incremento de 4,4%⁷ (52,2% i.a.). En el mes se evidenció un incremento generalizado entre las líneas crediticias, con un destacado desempeño de los documentos (8,6%), los prendarios (6,2%) y el *leasing* (6%). Este desempeño mensual de las financia-

⁷ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante septiembre (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 4,6%. En este mes se registraron 7 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$623 millones, de los cuales \$576 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$47 millones a securitizaciones de cupones de tarjetas de crédito.



ciones a las empresas y a las familias, fue principalmente impulsado por los bancos privados nacionales y por los bancos públicos, en un contexto en el que todos los grupos de entidades financieras exhibieron una variación positiva en sus saldos.

Cabe destacar que durante el tercer trimestre del año, las financiaciones al sector privado registraron una expansión de 62%a., superando el dinamismo evidenciado en el mismo período de 2010. Todas las líneas de crédito aumentaron en el trimestre (ver Gráfico 12). Por su parte, los distintos grupos homogéneos de entidades financieras verificaron una tasa de expansión del crédito superior a la observada en el igual trimestre del año previo, destacándose relativamente el desempeño de los bancos públicos (ver Gráfico 13). De esta manera, en los primeros 9 meses de 2011 el crédito total al sector privado se expandió a una tasa anualizada (a.) de 50%, 19 p.p. por encima del registro del mismo periodo del año pasado.

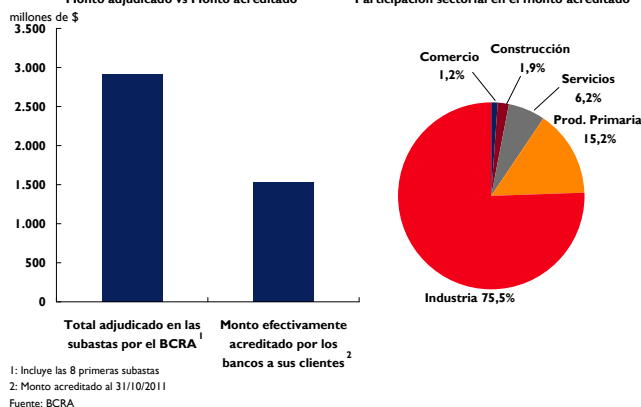
El financiamiento a las empresas aumentó 4,8% en septiembre y acumuló un incremento de 53,1%a. en los primeros 9 meses del año, superando el ritmo de crecimiento de los préstamos a los hogares, e incluso el de los créditos destinados específicamente a financiar el consumo. De esta manera, las financiaciones a las empresas explicaron más de 61% de la expansión del saldo total de financiamiento al sector privado a lo largo de 2011 (ver Gráfico 14). En este lapso, los préstamos a la industria⁸ y a la construcción resultaron los más dinámicos, en un contexto en el que todos los sectores productivos registraron una suba en la tasa de crecimiento del crédito respecto al mismo período del año previo (ver Gráfico 15). La industria se destacó además como la actividad con mayor participación en la expansión del saldo total de financiaciones a las empresas a lo largo del año, seguida por los servicios y por la producción primaria (en conjunto contribuyeron con 84% del crecimiento del crédito a empresas en lo que va de 2011).

En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario⁹, el BCRA efectuó a mediados de noviembre la novena subastas de recursos, adjudicando en esa oportunidad casi \$500 millones entre 3 bancos. De esta manera, el monto total adjudicado desde el inicio del Programa hasta el momento acumula casi \$3.415 millones, distribuido entre 13 entidades financieras. Cabe considerar que al cierre de octubre los bancos participantes ya habían asistido a 108 empresas, habiéndoles acreditado efectivamente casi \$1.550 millones sobre un total comprometido entre las entidades y sus clientes de aproximadamente \$1.850 millones. Poco más de tres cuartas partes del monto acreditado por los

⁸ Se utiliza la clasificación sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

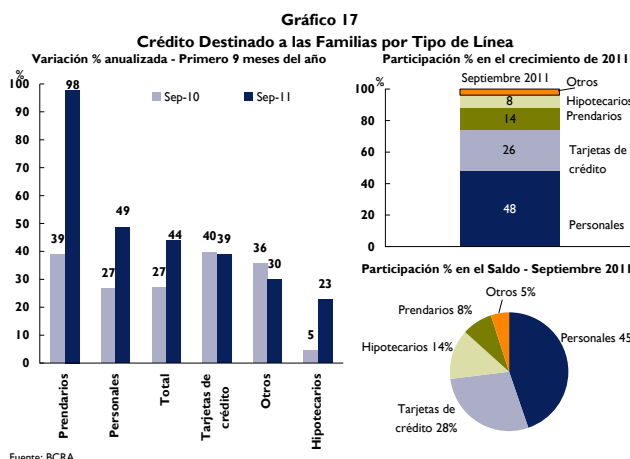
⁹ El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión.

Gráfico 16
Evolución del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario
Monto adjudicado vs Monto acreditado Participación sectorial en el monto acreditado

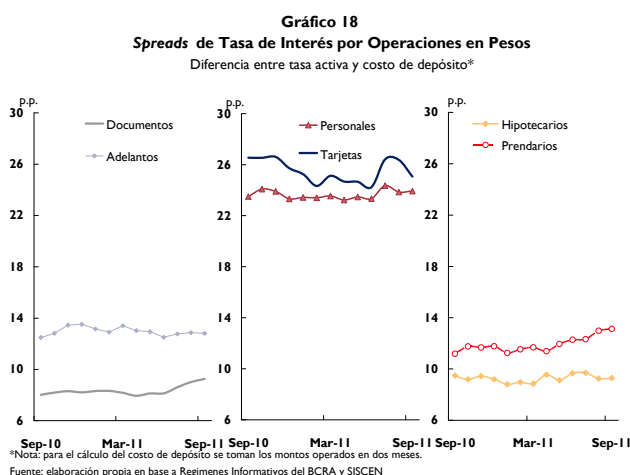


bancos en el marco de este Programa fueron canalizados al sector industrial (ver Gráfico 16).

Las financiaciones a hogares aumentaron 3,3% en septiembre, impulsadas principalmente por los préstamos al consumo y por los prendarios. De esta manera, los créditos a las familias acumularon un incremento de 44% a. al cierre del tercer trimestre del año (ver Gráfico 17). En los primeros 9 meses de 2011 los préstamos prendarios resultaron los más dinámicos al crecer a una tasa de casi 98% y explicaron 14% del aumento del financiamiento a familias en el período. Las líneas al consumo verificaron una tasa de crecimiento de 44,7% en el acumulado del año (los personales aumentaron 48,7% y tarjeta de crédito 38,9%), contribuyendo con casi tres cuartas partes del incremento del financiamiento a hogares.



En septiembre se observaron subas en la mayoría de las tasas de interés activas operadas en moneda nacional, principalmente en los documentos y en los prendarios, seguidos por aquellas evidenciadas en los hipotecarios, personales y adelantos. En sentido contrario, las tasas de interés de financiamiento mediante tarjetas registraron reducciones en el mes. Como resultado de esta evolución y de los cambios en el costo de fondeo, los *spreads* de operaciones en moneda nacional registraron variaciones mensuales heterogéneas por tipo de línea (ver Gráfico 18). Así, los *spreads* operados en el caso de los documentos, los prendarios y los personales se elevaron. Por su parte, cayeron los *spreads* de las tarjetas de crédito y de los adelantos, mientras que en el caso de los de los hipotecarios se mantuvieron estables.

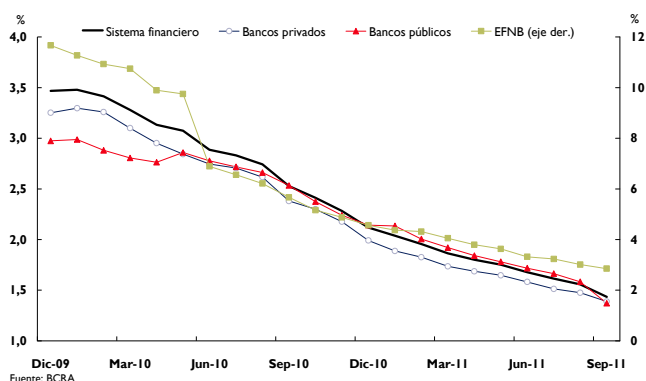


El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado verificó una reducción de 0,2 p.p. en el mes hasta 1,4%. Este movimiento mensual fue mayormente impulsado por los bancos públicos¹⁰ (ver Gráfico 19). A lo largo de 2011, este indicador disminuyó 0,7 p.p. En particular, 42 bancos (con 69,5% del crédito) verificaron un ratio menor a 1,5% en septiembre, mientras que al cierre de 2010 apenas 26 entidades (con 25% del crédito) registraban un ratio menor a dicho valor. Esta mejora en lo que va del año es producto del efecto combinado de la caída del saldo en situación irregular y del dinamismo del saldo total de financiaciones. Por su parte, el ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 169%, 26 p.p. más que a fines de 2010.

La positiva evolución de la calidad de las financiaciones se produce en un contexto de progresos graduales en la capacidad de pago de las familias y de las empresas. En este marco, los niveles de endeudamiento del sec-

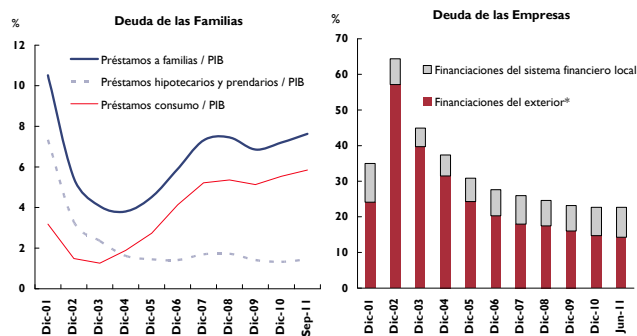
¹⁰ En particular, se produjo una operación puntual en un banco público de magnitud que explicó en gran parte la caída en la irregularidad del grupo de entidades oficiales.

Gráfico 19
Irregularidad del Crédito al Sector Privado por Grupo de Bancos
Financiaci3nes irregulares / Financiaci3nes totales (en %)



Fuente: BCRA

Gráfico 20
Deuda del Sector Privado como % del PIB

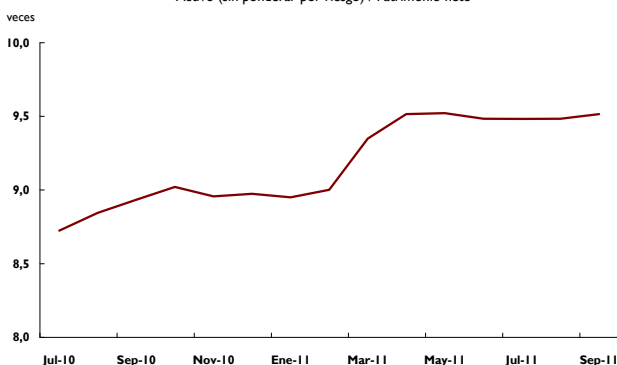


Nota: Los pr3stamos a las familias incluyen el financiamiento del sistema financiero, los fideicomisos financieros que tienen como activos subyacentes cr3ditos para consumo (tarjetas y personales) y el saldo de pr3stamos de las tarjetas de cr3dito no bancarias

*Deuda externa privada. Obligaciones con el exterior del sector privado no financiero. Incluye Deuda financiera (T3tulos, pr3stamos y otra deuda financiera), anticipo y prefin. de exportaciones de bienes, deuda por importaciones de bienes y deuda por servicios.

Fuente: INDEC y BCRA

Gráfico 21
Apalancamiento del Sistema Financiero
Activo (sin ponderar por riesgo) / Patrimonio neto



Nota: se considera (i) activo neteado y consolidado; (ii) patrimonio neto consolidado.

Fuente: BCRA

tor privado resultan moderados. En Argentina, la deuda de los hogares se ubica actualmente en torno a 7,6% del PIB, valor reducido en una comparaci3n intertemporal (ver Gráfico 20) así como internacional¹¹. Por su parte, el nivel de endeudamiento de las empresas se mantiene en torno a 23% del PIB.

Solvencia

El sistema financiero obtuvo ganancias en septiembre, recursos que le permiten robustecer sus niveles de solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 1,2% en septiembre (21,5% i.a.), siendo principalmente impulsado por las ganancias devengadas y, en menor medida, por los aportes de capital. En el mes se efectuaron capitalizaciones por \$41 millones. De esta manera, entre enero y septiembre de 2011 los aportes de capital acumularon \$671 millones, siendo explicados fundamentalmente por los bancos privados extranjeros.

Desde niveles moderados, el nivel de apalancamiento del sistema financiero siguió aumentando gradualmente. Esto se produce en un marco en el que el incremento de los activos viene siendo relativamente mayor que el correspondiente al patrimonio neto. En septiembre los activos bancarios alcanzaron a representar 9,5 veces el patrimonio neto, siendo este ratio menor al promedio de los países de la regi3n, de otras economías emergentes así como de los países desarrollados¹² (ver Gráfico 21).

La integraci3n de capital del conjunto de entidades financieras se redujo levemente en el mes hasta 15,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) (ver Gráfico 22), acumulando una caída de 2,1 p.p. con respecto a septiembre de 2010. La reducci3n mensual de este indicador se produce fundamentalmente por el mayor incremento relativo de los APR, en un contexto de sostenido crecimiento de los pr3stamos al sector privado. El exceso de integraci3n de capital se ubicó en 65% de la exigencia normativa local. De esta manera, el nivel de capital del sistema financiero argentino está en línea con el promedio de los países emergentes y supera al correspondiente a los desarrollados¹³.

El sistema financiero se encamina a terminar 2011 con ganancias contables por séptimo ańo consecutivo. En septiembre las ganancias contables de los bancos alcanzaron 1,3%a. del activo, menos de la mitad del nivel evidenciado en agosto. La caída mensual de la ren-

¹¹ Para un mayor detalle, ver la última edici3n del Bolet3n de Estabilidad Financiera del BCRA (BEF II-11), Cap3tulo III (Situaci3n de Deudores).

¹² Ver BEF II-11, Gráfico IV.21.

¹³ Ver BEF II-11, Gráfico IV.23.

Gráfico 22
Integración de Capital

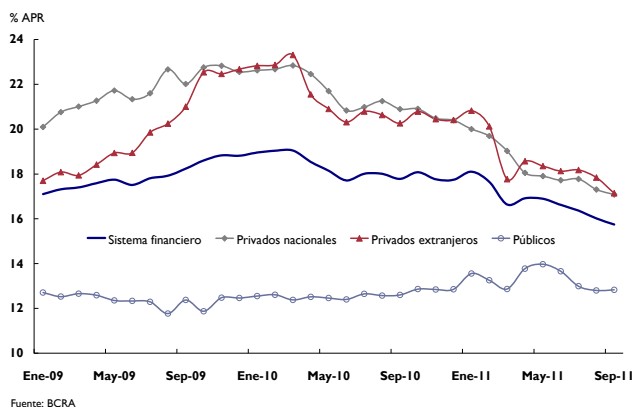


Gráfico 23
Rentabilidad por Grupo de Bancos

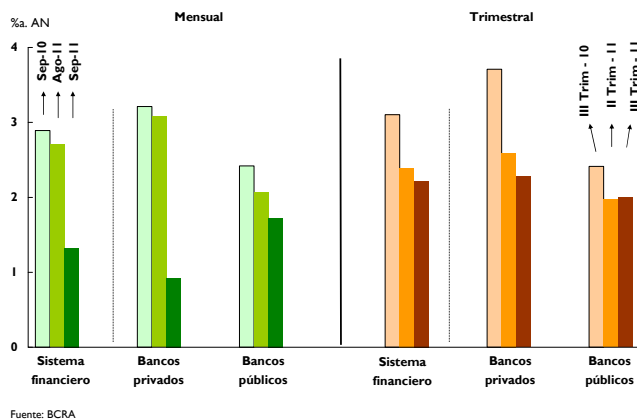
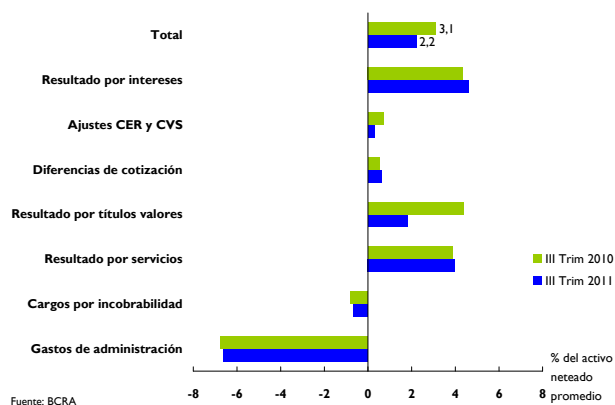


Gráfico 24
Rentabilidad del Sistema Financiero - Principales Rubros



tabilidad se explicó fundamentalmente por menores ganancias por títulos valores en un marco de turbulencias en los mercados financieros internacionales que afectaron la cotización de las principales especies mantenidas por las entidades financieras en cartera. De esta manera, **los beneficios contables acumulados en el tercer trimestre de 2011 totalizaron 2,2%a. del activo, siendo levemente menores a los del trimestre inmediato anterior y 0,9 p.p. inferiores a los registrados en el mismo período de 2010** (ver Gráfico 23).

El margen financiero¹⁴ del conjunto de bancos se redujo en septiembre hasta 5,5%a. del activo. De esta manera, **el tercer trimestre del año cerró con un margen financiero equivalente a 7,2%a. del activo, siendo levemente menor al registro del trimestre precedente y 2,6 p.p. inferior en una comparación interanual.** Esta caída interanual estuvo explicada principalmente por el menor devengamiento de ganancias por títulos valores, efecto que fue parcialmente compensado por un incremento en los resultados por intereses (ver Gráfico 24).

Los resultados por servicios del sistema financiero aumentaron levemente en el mes hasta 4,1%a. del activo. De esta manera, este rubro del cuadro de resultados cerró el tercer trimestre en un nivel de 4%a. del activo, mejorando moderadamente con respecto al mismo período de 2010.

En septiembre los cargos por incobrabilidad devengados por los bancos se ubicaron en 0,7%a. del activo. Tales cargos presentaron un nivel similar en el tercer trimestre y cayeron con respecto al mismo período de 2010, en un marco de gradual mejora en la calidad de las financiaciones. Por su parte, **los gastos de administración se ubicaron en 6,6%a. del activo en el mes y en el tercer trimestre, presentando una leve disminución interanual.**

El grado de eficiencia operativa del sistema financiero siguió mejorando durante el tercer trimestre de 2011. En términos de un indicador amplio, definido como la relación entre los ingresos relativamente más estables (ingresos netos por intereses ajustados por cargos por incobrabilidad más ingresos netos por servicios) y los gastos de administración, en este período dicho ratio alcanzó un nivel de 120%.

¹⁴ Compuesto por la suma de los resultado por intereses, ajustes CER y CVS, diferencias de cotización, resultado por títulos valores y otros resultados financieros.

El sistema financiero en perspectiva

Tabla 1

En %	1995 Diciembre	2001 Promedio	2007 Diciembre	2011 Septiembre
Liquidez				
.. (Activos líquidos + Tenencia de Lebac y Nobac) / Depósitos totales	13	21	38	40
Exposición al sector privado				
.. Variación interanual del crédito	-1	-12	43	52
.. Crédito / Activo neteado y consolidado	55	48	42	49
.. Irregularidad de la cartera	20,7	17,1	3,2	1,4
.. Previsiones / Cartera irregular	58	66	112	169
Exposición al sector público				
.. (Títulos públicos (sin L&N) + Préstamos al sector público) / Activo total	14,8	19,4	16,1	10,2
.. (Títulos públicos (sin L&N) + Préstamos al sector público - Depósitos del sector público) / Activo total	10,3	15,5	0,1	-12,3
Descalce de moneda extranjera				
.. (Activo en ME - Pasivo en ME + Compras netas a término de ME sin entrega de subyacente) / PN	40	64	34	39
.. Préstamos en ME al sector privado / Préstamos totales al sector privado	60	67	17	15
Pasivos				
.. Depósitos totales / Pasivos	56	61	78	84
.. ON, OS y líneas de crédito del exterior / Pasivos	12,8	11,8	4,1	2,0
Solvencia				
.. ROE	-2,6	-0,2	11,0	22,5
.. Activos / PN	6,8	8,7	8,1	9,3

Fuente: BCRA

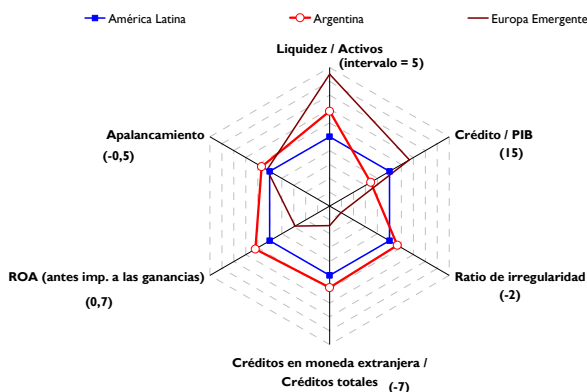
En los últimos años el sistema financiero local expandió marcadamente su volumen de intermediación financiera con el sector privado, incrementando de esta manera el financiamiento a disposición del sector real de la economía.

A diferencia de lo observado en décadas anteriores, este desempeño se dio en el marco de una mejor situación patrimonial del sistema. En este sentido, la morosidad del financiamiento bancario ha disminuido de forma significativa en los últimos períodos, hasta un nivel de 1,4% (ver Tabla 1), muy por debajo de los valores de dos dígitos de mediados y de fines de los noventa, así como respecto a otras economías emergentes (ver Gráfico 26)¹⁵. Esta evolución, combinada con los holgados niveles de cobertura con provisiones existentes, delinea una robusta posición actual de la banca frente al riesgo de crédito. Por su parte, el crédito al sector público se ubica en niveles bajos, constituyéndose el sector público en un acreedor neto para el agregado del sistema financiero al contemplar el fondeo originado en los depósitos oficiales.

A diferencia de lo registrado localmente diez años atrás y a lo evidenciado en otros sistemas financieros, el crédito en moneda extranjera se mantiene en niveles muy reducidos, representando sólo 15% del total (45 p.p. y 52 p.p. menos que en 1995 y 2001, respectivamente), estando en la actualidad otorgado solamente a individuos con ingresos en la misma moneda. Más aún, en la actualidad el conjunto de bancos presenta un excedente en la integración regulatoria de efectivo mínimo en el caso de los depósitos totales en dólares, que alcanzan 36% de la exigencia. El sistema financiero presenta un balance consolidado que mantiene acotados niveles de descalce de moneda, característica que constituye un factor de significativa fortaleza al minimizar los eventuales impactos de la volatilidad del tipo de cambio.

Los niveles de liquidez amplia de la banca más que duplican aquellos observados en la década anterior, superando los existentes a nivel de la región, situación que permite contar con una amplia cobertura de los pasivos de corto plazo con activos líquidos. A esto se suma el proceso de fortalecimiento del fondeo bancario a través de depósitos observado en los últimos años (llegan a 84% de los pasivos, por encima de una década atrás), con una menor dependencia relativa de los recursos principalmente de no residentes originados en la colocación de obligaciones negociables (ON), subordinadas (OS) y líneas del exterior (sólo 2% de los pasivos, casi 12,8% a fines de 1995 y 11,8 en 2001), dimensión que constituye una fortaleza relativa en un es-

Gráfico 25
Indicadores Seleccionados de los Sistemas Financieros
Comparación internacional - Última información disponible



Nota: Latinoamérica: promedio simple de Argentina, Brasil, Colombia, México, Perú, Chile y Paraguay. Europa del Este: promedio simple de Croacia, Hungría, Rep. Checa, Rusia y Bulgaria. Información a 2011, salvo Rusia (2010).

Fuente: FMI y BCRA

¹⁵ En la página 15, Sección Metodología, en el punto (g) se describen los pasos para la elaboración de este gráfico.

cenario de incertidumbre en los mercados financieros globales.

Por último, **la recomposición de la actividad de intermediación permitió que las entidades vuelvan a obtener ganancias, principal fuente de recursos para fortalecer su solvencia y así poder expandir el crédito.**

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” 5226 – 16/09/11

Gestión crediticia. Con relación a los préstamos para microemprendedores, el capital adeudado en ningún momento podrá superar los \$30.000 por cliente. En caso de que el cliente ya cuente con un crédito especial denominado “de monto reducido”, el capital residual adeudado por ambos tipos de financiaciones no podrá el citado límite.

Comunicación “A” 5230 – 26/09/11

Disposiciones sobre transferencias inmediatas. En función de la política “Conozca a su cliente” se recomienda que, de manera previa a la efectivización de una transferencia, se tomen recaudos especiales específicamente sobre esta operatoria a los fines de continuar con la política de minimizar el riesgo de fraude informático respecto de: 1) cuentas de destino que no hayan sido previamente asociadas por el originante de la transferencia a través de cajero automático u otro mecanismo que las entidades consideren pertinente, 2) cuentas de destino que no registren una antigüedad mayor a 180 días desde su apertura, 3) cuentas que no hayan registrado movimientos en los 180 días anteriores a la fecha de la transferencia ordenada.

Se recomienda habilitar mecanismos para fortalecer la autenticación de ordenantes y receptores, así como el seguimiento de las transacciones para poder detectar alteraciones de la identidad y comportamientos inusuales. Se permite el diferimiento de la efectivización de las transferencias cuando ésta sea considerada inconsistente respecto de los parámetros de seguridad adoptados, así como la reversión de débitos y/o créditos, cuando la inconsistencia de la operación se haya detectado con posterioridad a la efectivización de la transferencia en cuestión.

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 explicité 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.
- (g) Nota metodológica del Gráfico 25: Se toman los indicadores seleccionados para América Latina y Europa Emergente y Argentina. Se determina que el nivel correspondiente a América Latina se ubique en la mitad de cada eje (nivel 5). Se definen rangos para los distintos indicadores (a partir de los valores que razonablemente pueden observar) para asignar los intervalos. La marca entre paréntesis debajo de cada indicador corresponde a la medida del intervalo. El hecho de alejarse del centro en cada indicador, señalaría una situación más favorable. Por ejemplo, en el caso del indicador de liquidez, América Latina presenta un ratio de 23% (activos líquidos / activos totales). Se asigna el nivel 5 para América Latina (el punto de la curva azul). Como el eje está dividido en 10 intervalos, se considera que cada uno representa 5 p.p. en unidades de medida del indicador. En el caso de Argentina, este ratio se ubica en 32%, casi 10 p.p. por encima del correspondiente a América Latina por lo que en el gráfico se encuentra por arriba de la curva azul, a casi 2 intervalos.

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 9 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Jul-11	Ago-11	Sep-11	12 meses	
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	25.198	29.300	3.683	3.815	2.599	39.592	
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	12.952	17.189	2.106	2.119	2.244	22.200	
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.801	1.310	147	128	154	1.943	
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	1.607	2.271	304	386	151	2.765	
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	9.195	9.006	1.152	1.182	218	13.261	
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-357	-477	-25	0	-168	-577	
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	11.583	15.442	1.778	1.886	1.926	19.948	
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-2.374	-2.584	-330	-301	-330	-3.477	
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-20.640	-26.274	-3.007	-3.120	-3.156	-34.390	
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-2.895	-4.159	-484	-518	-508	-5.384	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-185	-264	-23	-24	-25	-293	
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-461	-203	-21	-23	-24	-377	
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	1.230	2.359	264	225	404	3.209	
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 ³	-18.653	-4.960	-6.23	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	11.455	13.617	1.859	1.941	886	18.827	
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-3.715	-4.085	-644	-675	-258	-5.275	
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	7.740	9.531	1.215	1.266	629	13.552	
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	8.387	9.998	1.259	1.313	678	14.222	
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,3	7,4	8,0	8,1	5,5	7,7	
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	4,6	4,5	4,7	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	0,7	0,8	0,3	0,5	
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	3,0	2,3	2,5	2,5	0,5	2,6	
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	0,0	-0,4	-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	3,9	4,0	4,1	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	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7	-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	-6,6	-6,7	-6,6	-6,7	
Cargas impositivas	0,0	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	-1,1	-1,0	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	-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	0,0	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	0,6	0,5	0,8	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 ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,8	3,4	4,1	4,1	1,9	3,7	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,0	-1,4	-1,4	-0,5	-1,0	
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,6	2,4	2,7	2,7	1,3	2,6	
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,8	2,5	2,7	2,8	1,4	2,8	
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	32,5	32,1	38,5	39,3	17,7	34,0	
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	22,0	22,5	25,1	25,6	12,6	24,5	

(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	Sep 10	Dic 10	Ago 11	Sep 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,2	1,8	1,4	1,3
Previsiones / Cartera irregular	72,3	76,8	97,8	115,3	108,2	115,2	117,0	115,3	135,3	147,7	168,9	174,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,1	-3,6	-4,5	-4,6
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,5	2,1	1,6	1,4
Previsiones / Cartera irregular	73,8	79,0	96,9	114,8	107,6	114,4	116,4	111,8	130,7	142,8	163,4	169,0
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,8	-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	-2,7	-3,2	-4,1	-4,3

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual									Primeros 9 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Jul-11	Ago-11	Sep-11	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	15.612	18.215	2.339	2.396	1.544	24.441
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	9.142	12.907	1.556	1.600	1.670	16.608
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	244	218	24	26	25	218
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	1.107	1.572	195	239	168	1.957
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	5.284	3.806	566	502	-170	5.986
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-166	-288	-2	29	-149	-327
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	8.200	10.960	1.259	1.358	1.388	14.104
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-1.567	-1.827	-235	-220	-229	-2.513
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-13.617	-17.268	-1.963	-2.027	-2.077	-22.470
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-2.075	-3.003	-354	-370	-382	-3.856
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	24	-40	0	0	0	-17
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-315	-92	-9	-10	-11	-217
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	933	1.304	71	100	224	1.753
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 ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	7.195	8.249	1.108	1.226	457	11.225
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-2.093	-2.762	-382	-414	-209	-3.402
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	5.103	5.488	726	812	248	7.823
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	5.393	5.619	735	822	259	8.058
Indicadores anualizados - En % del activo neteado															
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,2	8,3	9,2	9,1	5,8	8,6
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	6,1	6,1	6,2	5,8
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	0,7	0,7	0,8	0,9	0,6	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	1,7	2,2	1,9	-0,6	2,1
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	0,0	0,1	-0,6	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,8	5,0	5,0	5,1	5,2	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	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-8,0	-7,8	-7,7	-7,7	-7,8	-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	-1,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	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	0,3	0,4	0,8	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 ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,2	3,7	4,4	4,7	1,7	3,9
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	-1,6	-0,8	-1,2
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,5	2,9	3,1	0,9	2,7
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,2	3,2	2,5	2,9	3,1	1,0	2,8
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	32,3	32,3	38,3	41,5	15,4	33,4
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	22,9	21,5	25,1	27,5	8,3	23,3

(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	Sep 10	Dic 10	Ago 11	Sep 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	2,3	1,9	1,4	1,3
Previsiones / Cartera irregular	71,3	73,0	89,2	102,7	114,2	123,4	118,5	115,9	130,2	143,5	165,0	168,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,7	-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	-2,7	-3,4	-4,5	-4,6
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,4	2,0	1,5	1,4
Previsiones / Cartera irregular	72,2	75,0	88,3	102,4	113,9	122,7	118,0	115,1	129,9	143,0	163,8	167,7
(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	-2,7	-3,4	-4,4	-4,5

Fuente: BCRA