

# INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONAUTICO

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

*Contador Público*



---

**TRABAJO FINAL DE GRADO**

**Evaluación del Sistema Crediticio**

**“Banco Provincia de Córdoba”**

**Autoras:**

**Pochettino, María Elisa**

**Prialis, Flavia Gimena**

**Tutora: Cra. Lourdes Carolina Flores**

**Córdoba, Septiembre 2013**

FORMULARIO C



INSTITUTO
UNIVERSITARIO
AERONAUTICO

Facultad de Ciencias de la
Administración

Departamento Desarrollo Profesional

Lugar y fecha: CÓRDOBA, 30 DE MAYO
DE 2013

INFORME DE ACEPTACIÓN del PROYECTO DE GRADO

Título del Proyecto de Grado: EVALUACIÓN DEL SISTEMA CREDITICIO
"BANCO PROVINCIA DE CÓRDOBA"

Integrantes: (Apellido, Nombre y Carrera)

POCHETTINO, MARIA ELISA. CONTADOR PÚBLICO.

PRIALIS, FLAVIA GIMENA. CONTADOR PÚBLICO.

Profesor Tutor del PG: Cra. FLORES, LOURDES CAROLINA.

Miembros del Tribunal

Evaluador:.....
.....

Resolución del Tribunal Evaluador

- El PG puede aceptarse en su forma actual sin modificaciones.
El PG puede aceptarse pero el/los alumno/s debería/n
considerar las Observaciones sugeridas a continuación.
Rechazar debido a las Observaciones formuladas a
continuación.

Observaciones:

.....
.....
.....
.....
.....

Cba, Junio de 2013

Trabajo reu seus y aprobado por la Cra. Flores Lourdes Carolina

Handwritten signature of Cra. Flores Lourdes C.

## Índice

<b>ÍNDICE</b> .....	<b>3</b>
.....	<b>5</b>
.....	<b>6</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>7</b>
<b>GLOSARIO DE PALABRAS:</b> .....	<b>8</b>
<b>OBJETIVOS Y ALCANCE DEL TRABAJO:</b> .....	<b>10</b>
<b>INTRODUCCIÓN:</b> .....	<b>11</b>
<b>CAPÍTULO 1</b> .....	<b>12</b>
<i>El sistema bancario en Argentina inmerso en el contexto internacional y su impacto en la economía real</i> .....	<b>12</b>
1.1. Contexto nacional e internacional .....	<b>13</b>
1.1.1. Marco teórico .....	<b>16</b>
1.2. El sistema financiero en Argentina .....	<b>21</b>
1.2.1. Impacto macro y microeconómico del sistema financiero .....	<b>25</b>
1.2.2. Los servicios bancarios.....	<b>28</b>
1.2.2.1. Banco.....	<b>28</b>
1.2.3. Actividades de las instituciones financieras.....	<b>30</b>
1.2.4. Intermediación financiera.....	<b>31</b>
1.2.5. Antecedentes del crédito.....	<b>33</b>
1.2.5.1. Definición del crédito.....	<b>34</b>
1.2.5.2. Ventajas del crédito.....	<b>34</b>
1.2.5.3. El crédito Bancario .....	<b>35</b>
1.2.5.4. Elementos del crédito.....	<b>35</b>
1.2.5.5. Posibilidades operativas del sistema crediticio .....	<b>36</b>
1.2.5.6. Clasificación del crédito .....	<b>37</b>
1.2.6. Sistema de financiación .....	<b>38</b>
1.2.7. Seguridad de los créditos.....	<b>38</b>
1.2.8. Calidad del tomador .....	<b>39</b>
1.3. La política a seguir en el marco de las entidades financieras .....	<b>40</b>
1.4. Conclusión .....	<b>41</b>
<b>CAPÍTULO 2</b> .....	<b>42</b>
<i>El sistema financiero de Argentina y su incidencia en el departamento Río Primero</i> .....	<b>42</b>
2.1. El sistema financiero en Argentina .....	<b>43</b>
2.2. Impacto en la producción de bienes y servicios .....	<b>46</b>
2.3. Estructura y actividad económica del departamento Río Primero .....	<b>48</b>
2.4. Análisis de las entidades financieras.....	<b>50</b>
2.4.1. Banco Nación: .....	<b>51</b>
2.4.2. Banco Provincia de Córdoba: .....	<b>54</b>
2.4.3. Banco Macro:.....	<b>57</b>
2.5. Conclusión .....	<b>59</b>
<b>CAPÍTULO 3</b> .....	<b>60</b>
<i>El sistema Crediticio en las entidades bancarias y su influencia en el sector productivo.</i> .....	<b>60</b>
3.1. La actividad económica en Argentina .....	<b>61</b>
3.2. El sistema Bancario .....	<b>62</b>
3.2.1. Contexto Local .....	<b>62</b>
3.3. Análisis crediticio de entidades financieras .....	<b>66</b>
3.3.1. Participación de las actividades económicas en los préstamos.....	<b>72</b>



3.3.1.1.	Participación a nivel Nacional .....	- 72 -
3.3.1.2.	Participación a nivel Provincial.....	- 73 -
3.3.1.3.	Participación del departamento Río Primero.....	- 75 -
3.4.	Conclusión .....	- 81 -
CAPÍTULO 4	.....	- 83 -
	<i>Análisis y valoración del sistema financiero, con exposición de resultados y conclusión.</i> .....	- 83 -
4.1.	Análisis y valoración.....	- 84 -
4.2.	Propuestas para activar el mercado .....	- 87 -
4.3.	Conclusión .....	- 91 -
<b>CONCLUSIÓN:</b>	.....	- 92 -
	Bibliografía: .....	- 94 -
<b>ANEXOS:</b>	.....	- 95 -
<b>ANEXO I</b>	.....	- 96 -
<b>ANEXO II</b>	.....	- 96 -
<b>ANEXO III</b>	.....	- 96 -
<b>ANEXO IV</b>	.....	- 96 -
<b>ANEXO V</b>	.....	- 96 -
<b>ANEXO VI</b>	.....	- 96 -
<b>ANEXO VII</b>	.....	- 96 -

**A nuestros padres que con su ayuda y apoyo incondicional creyeron en nosotras y nos dieron todas las fuerzas para seguir adelante, fueron los primeros en darnos el ejemplo de que un tropezón no es caída.**

**“No importa cuántas veces caíste, si cada vez te volviste a levantar, el éxito en la vida no consiste en la prisa de correr, sino, en llegar.”<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Autor: anónimo

---

*Agradecer a nuestra Institución y a los docentes que en toda esta etapa nos brindaron su conocimiento e inculcaron valores éticos y morales, formándonos como profesionales y futuros colegas.*

*Queremos agradecer de manera especial y sincera a nuestra profesora Cra. Lourdes Carolina Flores que con su dedicación, vocación y cariño nos apoyó y orientó a cumplir nuestro último y gran paso en esta etapa.*

*Gimena y Ma. Elisa.*

---

*En primer lugar, quiero agradecer el apoyo de mis padres, **Fabián y Alicia**, y hermanas, **Rebeca y Solana**, que me acompañaron y fueron mi sostén en toda la carrera. A vos mi amor, **Román** que siempre estuviste conmigo, apoyándome y bancándome en todo.*

*A mis abuelos y tíos que siempre estuvieron presentes, alentándome para seguir.*

*En especial a Eli, que juntas logramos cumplir nuestro objetivo, gracias!*

*A mis amigos, compañeros y profesores quienes día a día, de una u otra manera, estuvieron conmigo.*

*Gracias a cada uno de ustedes logré culminar esta etapa de mi vida.*

*¡¡¡Gracias!!!*

*Gimena.*

---

*Quiero agradecer a cada una de las personas que me acompañaron y estuvieron en esta etapa. No es necesario nombrarlos, cada uno de ustedes sabe el granito de arena que aportó y desde lo más profundo de mi corazón quiero darles las gracias por ser parte de mi vida.*

*Gime, gracias por haber sido el pilar en este desafío, por confiar y por haber luchado por nuestro sueño.*

*Familia estoy eternamente agradecida por su apoyo incondicional. Los amo!*

***Este logro es tanto mío como de ustedes, gracias por ser parte de él.-***

*Ma. Elisa.*

---

## Resumen

El Banco Provincia de Córdoba, sede La Para, correspondiente al departamento Río Primero, de la Provincia de Córdoba. Abarca principalmente las localidades de La Para, Villa Fontana, Obispo Trejo y la zona rural aledaña dentro de un radio de 10 km a la redonda, compuesta por 10.000 habitantes aproximadamente.

El Sistema Bancario es el conjunto de entidades que, dentro de una economía, prestan el servicio de banco. Está compuesto por operaciones activas, que su colocación permite poner dinero en circulación en el mercado, y pasivas, que están constituidas por operaciones por las que el banco capta, recibe o recolecta dinero de las personas. Éstas son inherentes a la actividad bancaria e intermediación financiera, inclusive préstamos hipotecarios, así como los actos y contratos que sean su consecuencia, sin más limitaciones que las determinadas por las Leyes, Reglamentaciones y demás normas.

El rubro del activo "Préstamo", es una operación mediante la cual una entidad bancaria o financiera pone a nuestra disposición una suma determinada de dinero, mediante un contrato. Está integrado por los créditos a Personas (personales, tu hogar, tu casa, leasing tu auto) y a Empresas (líneas tradicionales, líneas subsidiadas, comercio exterior y financiación para inversión productiva). Constituyendo su fuente esencial de beneficio y la única forma de riesgo de su explotación.

## **Glosario de palabras:**

Balanza comercial: es un registro de todas las transacciones monetarias producidas entre un país y el resto del mundo, en un período determinado.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Déficit fiscal: situación en la cual los gastos superan a los ingresos, en un período determinado.

Endeudamiento externo: es la suma de las deudas que tiene un país con entidades extranjeras.

Endeudamiento interno: es la parte de la deuda nacional o pública de un país cuyos acreedores son ciudadanos del mismo.

Estanflación: momento económico en que, dentro de una situación inflacionaria, se produce un estancamiento de la economía y la inflación es cada vez mayor.

Garantías colaterales: Avals, prendas, hipotecas, etc.

Imac: Índice Mensual de la Actividad Económica de Córdoba

Inviabiles: que no tiene posibilidad de llevarse a cabo.

Operaciones activas: La colocación de éstas permite poner dinero en circulación en la economía.

Operaciones pasivas: Son operaciones por las que el banco capta, recibe o recolecta dinero de las personas.

Prestamista: Persona o entidad financiera que presta el dinero.

Prestatario: Persona que recibe el dinero o el bien en concepto de préstamo de parte del prestamista.

Recesión: la disminución generalizada de la actividad económica de un país o región, medida a través de la bajada, en tasa anual, del Producto Bruto Interno (PBI).



Superávit fiscal: es el exceso de los ingresos sobre los egresos. Puede ser del sector público, del gobierno o del sector público no financiero.

Transnacionales: que se extiende a través de varias naciones.

## **Objetivos y alcance del trabajo:**

Para realizar el trabajo se eligió el “BANCO PROVINCIA DE CÓRDOBA” como entidad principal. Además se comparará con entidades similares para analizar el sistema crediticio que ofrece el banco, en sus diferentes categorías: personas y empresas, determinando la incidencia que tienen los diferentes créditos en el sistema bancario correspondiente al año 2012, sede La Para.

El objetivo general es evaluar el sistema financiero argentino en un contexto global inmerso en el sistema mundial; los efectos sobre la producción de bienes y servicios de la economía real y el impacto positivo o negativo de la intermediación financiera.

Los objetivos específicos son:

Llevar el análisis a la región de La Para, para analizar la intermediación financiera con entidades reales que están funcionando en la localidad, como el Banco Provincia de Córdoba, entidades financieras que tienen como objetivo brindar un servicio financiero y no social.

- Proyectar el efecto e impacto en la región con el análisis de otros bancos, privados como el Banco Macro y oficial como el Banco Nación.
- Determinar la capacidad crediticia del Banco Provincia de Córdoba, sede La Para.
- Determinar la demanda de créditos.
- Analizar las diferentes líneas de créditos.
- Establecer la influencia del sistema crediticio.

## **Introducción:**

El presente trabajo se basará en una investigación de campo destinada a analizar en primera instancia el sistema bancario en la República Argentina y en el contexto global en el cual se encuentra inmerso, además analizaremos las entidades financieras en el país, tomando como referencia y comparando las entidades que cumplen con similares características como es el Banco de la Nación Argentina y el Banco Provincia de Córdoba como instituciones públicas y el Banco Macro como entidad privada. Se incluirán fundamentos del crédito que permitirán conocer la importancia del crédito en Argentina, a fin de establecer las bases teóricas sobre las que sustenten los análisis y valorando los montos globales de créditos emitidos por las instituciones.

Luego se realizará un análisis del sistema financiero para comprender como la influencia de las políticas macroeconómicas afectan las operaciones activas y pasivas del sistema bancario. Como también la demanda y la oferta afectan al sistema bancario, en forma directa como indirecta a nivel nacional y principalmente en las distintas localidades del departamento Río Primero y el impacto que produce en la misma y su incidencia e influencia en los diferentes sectores.-

Mediante la aplicación de indicadores del sistema financiero y herramientas financieras tendremos elementos de juicio suficientes para determinar y reflejar la influencia que tiene en el sistema financiero y los efectos que produce sobre la producción de bienes y servicios de la economía real y el impacto positivo y/o negativo de la intermediación financiera.

# Capítulo 1

El sistema bancario en Argentina inmerso en el contexto internacional y su impacto en la economía real.

## **1.1. Contexto nacional e internacional**

La crisis económica al término del año 2012 muestra a la economía mundial en un escenario económico de bajo crecimiento y sin mejoras. En cuanto al gasto privado y público, se reducen debido a que los países avanzados presentan elevados niveles de desempleo y posiciones fiscales débiles, esto limita las oportunidades de reactivación en las economías más desarrolladas. Es decir que, para fines del 2012 como para el año 2013, los pronósticos de expansión económica tienden de nuevo a bajar.

En los últimos años, las economías avanzadas se apoyan en la política monetaria para hacer frente a la crisis. Debido a los elevados niveles de endeudamiento, el uso anticíclico de la política fiscal se visualiza como restringido. En este contexto, en el próximo año, uno de los focos de incertidumbre de la economía internacional se centrará en las negociaciones referidas a las cuentas fiscales en los Estados Unidos.

No se ha podido recurrir a políticas de ingresos para ampliar la base de demanda agregada por la debilidad de la política fiscal. En este escenario, la política monetaria debe contrarrestar las llamadas consolidaciones fiscales y las políticas de reformas estructurales.

En cuanto al incremento de la liquidez internacional, el mayor riesgo depende del aumento de los flujos de capitales, de las paridades cambiarias reales y de la aparición de fenómenos especulativos en los precios de activos, ya sean financieros, mobiliarios e inmobiliarios. Esto puede causar consecuencias negativas, generando crisis concertadas de balance de pagos, financieras y de endeudamiento externo. Debido a esto, varios países como Brasil, Perú, Colombia, Indonesia, Chile, Uruguay y Tailandia, en respuesta a las políticas monetarias expansivas efectuadas en el mundo desarrollado, aplicaron medidas para equilibrar las presiones de revaluación de sus monedas. En el último periodo de la crisis se observó una disminución en el crecimiento de los países emergentes.

Por un gran recalentamiento de sus economías, la demanda interna de las naciones emergentes, primordialmente China y Brasil, se vio afectada por el impacto de las políticas contractivas. Los bajos niveles de inversión influyeron negativamente sobre la adversidad del contexto internacional. Para equilibrar esto, se efectuaron políticas expansivas en los gobiernos de estos países, donde empezaron a percibirse trayectorias más favorables en sus indicadores de producción industrial y de ventas minoristas. Las disminuciones en las tasas de interés, los encajes y los requisitos de crédito junto con el aumento de la inversión pública no alcanzaron para prevenir una significativa moderación en la tasa de crecimiento del producto mundial.

A partir del primer trimestre del año, se vio reflejado en la Argentina un repunte inicial del nivel de actividad de la oferta y demanda.

En parte, gracias al mercado laboral resistente y por las políticas de ingreso y de estímulo a la oferta crediticia, el consumo de las familias se mantuvo. La inversión comenzó a repuntar, por un comienzo de recuperación de la instalación de equipo durable de producción.

El sector agrícola, afectado por las condiciones climáticas, debido a la oferta de bienes decayó. En cambio, la industria remontó en octubre del 2012, mientras que el sector agropecuario fue creciendo a fines del 2011. La actividad manufacturera se recuperó debido a la reactivación de la demanda brasileña por productos argentinos, fundamentalmente del sector automotriz.

Un aspecto notable de la economía argentina es la fortaleza del mercado laboral en un contexto de crisis global y desaceleración del crecimiento local. Aunque la tasa de desempleo aumentó en el tercer trimestre, el empleo ascendió debido al aumento de la oferta laboral. Esto permitió sostener los recursos de las familias, lográndose un comportamiento positivo del consumo.

El Banco Central constituyó la línea de créditos para la inversión productiva, con el objetivo de intensificar al sector productivo local y favorecer a la tasa de inversión. También continuó licitando fondos en el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB), orientado a mejorar la oferta de crédito a la inversión y a la actividad productiva.

La línea de créditos benefició el crecimiento de los préstamos comerciales en pesos, que se establecieron en el transcurso del segundo semestre del año, siendo este el principal motor que permitió aumentar los créditos al sector privado.

La expectativa para los próximos meses es que la producción de bienes aumente su ritmo de crecimiento provocado por la implementación de políticas anticíclicas, para así aprovechar la recuperación de la demanda externa y de la reactivación del mercado interno.

En el 2012, haciendo comparación con otros años, el financiamiento al sector privado limitó su comportamiento procíclico. Este cambio se produjo, en parte por el aumento del fondo de las entidades financieras debido a una baja formación de activos externos del sector privado; los depósitos a plazo en pesos, mostraron tasas de crecimiento elevadas durante el segundo semestre. Así, los bancos pudieron conservar sus líneas de crédito, ya que permaneció el dinero en moneda local y dentro del sistema financiero. Y por otro lado, el accionar del Banco Central, permitió aumentar la oferta crediticia al sector productivo, amortiguando el menor crecimiento de la economía.

Para 2013 se espera un aumento en el ritmo de expansión de la economía, basado en un sólido mercado, en el cual se tratará de lograr que los préstamos en pesos y las operaciones pendientes del sector público cubran la mayor demanda de dinero.

### ***1.1.1. Marco teórico***

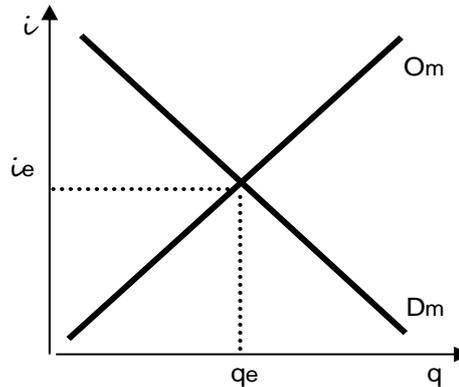
El trabajo parte de una realidad, un “mundo globalizado”, estando comunicado e interrelacionado, razón por la cual los mercados mundiales están conectados, influenciándose mutuamente. El mercado financiero no es la excepción de lo expuesto anteriormente, todo lo contrario, el sistema financiero que adopta cada país no aparece de la noche a la mañana, es una red de respuestas al sistema mundial. La influencia de años y la interrelación a través del tiempo han creado una dependencia donde no podemos concebir algo aislado.

La forma moderna que adoptan las transacciones, lo volátil de la información, las empresas transnacionales, las políticas de los gobiernos y demás aspectos particulares, otorgan complejidad y dinamismo. Los operadores deben estar capacitados y muy atentos a todas las variables del sistema, solo así podrán tomar decisiones acertadas.

Los bienes y servicios económicos que se producen en el mundo, forman una corriente, un flujo real, estos tienen un valor monetario. Es así que en el intercambio no podemos prescindir de un flujo financiero como contraprestación del movimiento real, entonces, el sistema financiero se arraiga y echa raíces en todos los sectores de la economía. Todos y cada uno de los mercados económicos ideados en el universo utilizan los servicios financieros, los impulsan y le dan características propias.

Las empresas realizan inversiones para producir bienes y servicios. Para obtener el capital tienen dos opciones, que los aporten los socios o recurrir a capital de terceros, en este último caso es el sistema bancario y las demás entidades financieras quienes intermedian entre los ahorristas y las empresas. Este mercado que se forma con personas que le sobran fondos y depositan en una entidad financiera, y aquellas personas o entidades que la necesitan para invertir no es tan simple como lo estamos enunciando, es complejo y depende de muchos factores la forma que adopte el mercado.

Si partimos de la idea de un mercado competitivo (de competencia perfecta), la fuerza de quienes ofrecen fondos y quienes demandan llegará a un equilibrio, a un precio justo. Ese precio es una variable “eje” en el sistema financiero, la tasa de interés. Veamos gráficamente:



$O_m$ : Oferta Monetaria  
 $D_m$ : Demanda Monetaria  
 $i$ : Tasa de interés  
 $q$ : Cantidad de dinero  
 $i_e$ : Tasa de interés de equilibrio  
 $q_e$ : Cantidad de equilibrio

Cuando la OM Y DM se “ponen de acuerdo” en un punto sobre las cantidades de dinero, aparece sin duda la tasa de interés de equilibrio, precio óptimo que pagarían los que demandan dinero y recibirían conforme los que ofrecen. El funcionamiento de equilibrio sería ideal, pero la realidad desvanece esta utopía.

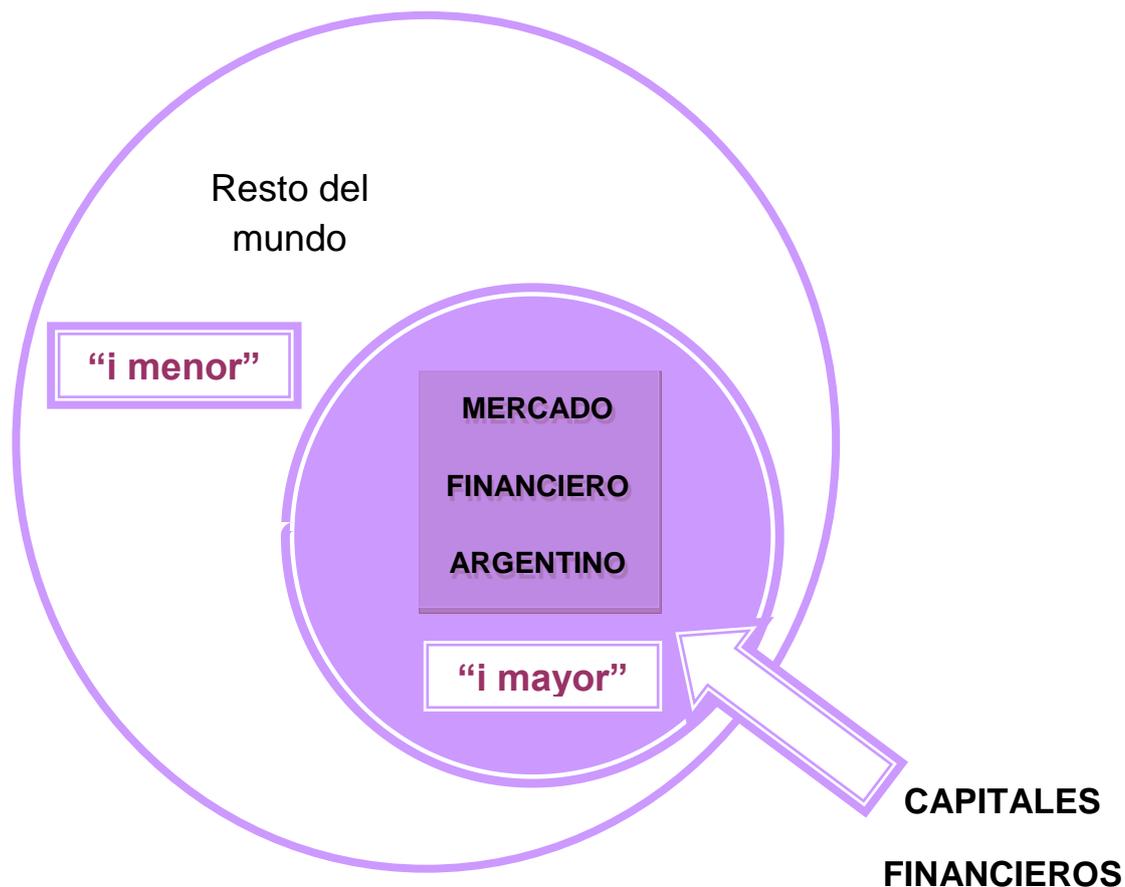
Para empezar a la oferta de dinero no la manejan los ahorristas sino que necesitan del sistema financiero, este tiene sus costos y además quiere un beneficio por su intermediación; es decir que esa  $i_e$  (tasa de interés) va a ser más baja para los ahorristas y más alta para las empresas, la diferencia se quedara en el negocio financiero.

Pero a la gráfica monetaria pura debemos agregar lo que veníamos diciendo, este análisis no es aislado, hay que considerarlo inmerso en un sistema financiero mundial y allí entra en juego el tema del riesgo. Todos sabemos que a mayor riesgo de perder los ahorros requiere una mayor “ $i$ ” (tasa de interés).

Entonces si compramos Bonos del Tesoro de EEUU que nunca dejó de pagar su deuda externa esa tasa se considera “libre de riesgo”. En cambio sí compramos bonos públicos argentinos, sin duda que la tasa de interés va a ser mucho más alta. Por ende la historia y el sistema de cada país, hace que la “ $i$ ”, pueda ser mucho más alta que esa  $i$  de equilibrio óptima que todos deseáramos.

Dijimos que el sistema financiero está muy arraigado en toda la actividad económica, es decir que si heredamos una “ $i$ ” alta encarecemos el costo de todos los productos y servicios que produce el país. Este efecto de una tasa de interés muy alta es histórico en Argentina, ya que encarece el costo financiero de las empresas y por lo tanto los productos y servicios. Además los numerosos proyectos cuya TIR está por debajo de  $i$ , son inviables.

Otro aspecto nocivo es la fuga de capitales que ahora lo mencionamos como ejemplo y en el desarrollo de nuestro trabajo analizaremos todas las variables positivas o negativas del sistema y su efecto en la economía real.



Observamos y decimos ¡qué bueno!, capitales que emigran hacia la Argentina, mayor posibilidad de inversiones y en general mayor PBI. Pero que sucede realmente; estos no son capitales permanentes, son fondos buitres que tratan de sacar provecho de una tasa alta, luego se fugan, consecuencia: se llevan millones de dólares en intereses y no se realiza ninguna inversión. Las empresas se quedan con los proyectos, las fugas desestabilizan el sistema, ante la incertidumbre la tasa de interés aumenta y quizás quede más alta que al principio. También afecta al mercado cambiario porque la demanda de dólares para llevarlos del país, hace presión sobre el tipo de cambio tendiendo permanentemente hacia la suba, es decir que se deprecie la moneda local, fenómeno que choca con una política gubernamental anti-inflacionaria. Si se dispara el tipo de cambio arrastra los demás precios de la economía. Entonces es cuando aparece un tipo de cambio oficial muy alejado del tipo cambiario real y

esto es como un dique que no pocas veces en la Argentina fue desbordado produciéndose caos financiero y cambiario.

## **1.2. El sistema financiero en Argentina**

Ha sido analizado en el marco teórico que un sistema financiero no puede considerarse aislado, sino parte de un sistema global mundial con el cual interactúa y se relaciona. Sin embargo, los sistemas locales tienen características propias según el país de que se trate.

Se analizará en este apartado nuestro sistema financiero, es decir, fronteras adentro. De la gráfica ideal planteada en la introducción, en un mundo donde la oferta y la demanda son ilimitadas, vamos a pasar a la realidad propia de nuestro país. Sabemos que en todos los países del mundo existe una autoridad monetaria que es responsable de ejecutar la política monetaria del gobierno y tiene funciones como; resguardar el valor del dinero, regular los créditos, intervenir ajustando la tasa de interés cuando no es adecuada para la inversión, evitar la inflación con exceso de emisión monetaria, regular la actividad financiera, fijar tasas de redescuentos, etc.

En Argentina, la autoridad monetaria es el BCRA, esta institución autárquica es responsable de las funciones enumeradas en el párrafo anterior, ¿Cómo lo hace?

En primer lugar, el ministerio de economía fija las políticas económicas de acuerdo al lineamiento político que está en el poder, coherente a estas, el BCRA actuará en el mercado financiero. Así define la base monetaria que constituye el pasivo de la institución, de acuerdo al activo que posee (reservas de oro y divisas, títulos públicos, bonos, redescuentos a los bonos, etc.). Habrá entonces billetes y monedas en circulación, y las personas operarán con entidades financieras, produciéndose depósitos de distintos tipos, pero centraremos la atención en los depósitos a la vista. Esquemáticamente podemos observar:

## BCRA

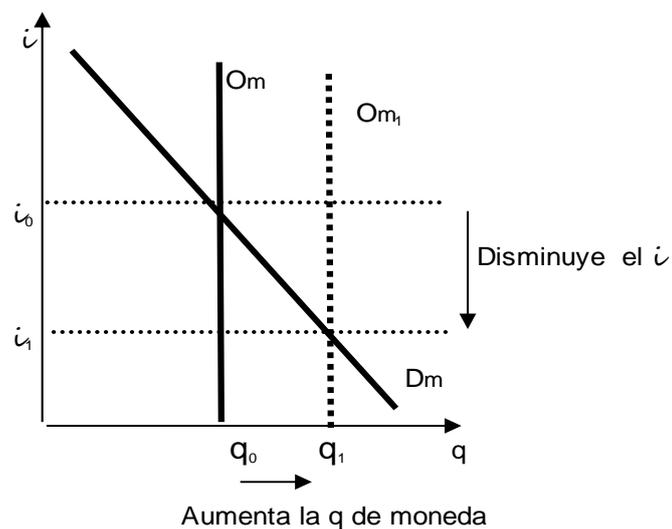


Define

BASE MONETARIA x mm  
OFERTA MONETARIA

(Efecto multiplicador de los depósitos recibidos por los bancos comerciales y vueltos a prestar a quienes los demandan)

Entonces, de un primer ideal planteado en la introducción de un mercado monetario abierto, libre, ilimitado en un mundo globalizado hiperconectado, pasamos a esta realidad. Pero no obstante, el mundo no queda fuera e influye, y si bien el BCRA tiene potestad fronteras adentro, no puede tomar cualquier medida financiera contraria al orden mundial. La gráfica es una herramienta que consideramos muy útil y clara en economía, por eso es que apelamos a ella. Observemos:

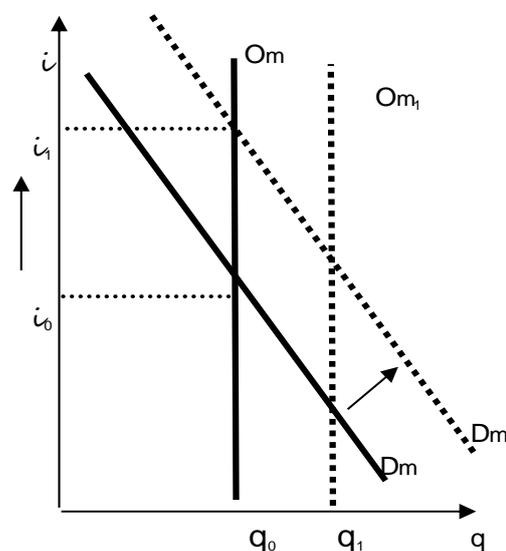


Om: Oferta Monetaria  
 Dm: Demanda Monetaria  
 $\dot{i}$ : Tasa de interes  
 q: Cantidad de dinero

La OM se considera fija para un momento determinado (BM x mm), el BCRA emitió cierta cantidad de monedas y billetes de acuerdo a su

activo, y los bancos comerciales recibían depósitos prestando el 80% de lo recibido dejando como reservas el 20%. Este 80% prestado y re prestado produjo el efecto multiplicador, haciendo que la OM sea mayor a la BM. Ahora bien, el BCRA desea disminuir la tasa de interés porque considera que es muy elevada para las inversiones en el mercado local, entonces emite haciendo aumentar la OM a OM1. El mercado financiero se encuentra con mayor OM, mayor liquidez y la tasa de interés disminuye. Entonces, ¡perfecto!, problema solucionado. Pero no es tan simple, una mayor emisión monetaria produce inflación (observar a la derecha de la gráfica), con lo que atenta con su función de preservar el valor de la moneda, haciendo que esta pierda poder adquisitivo.

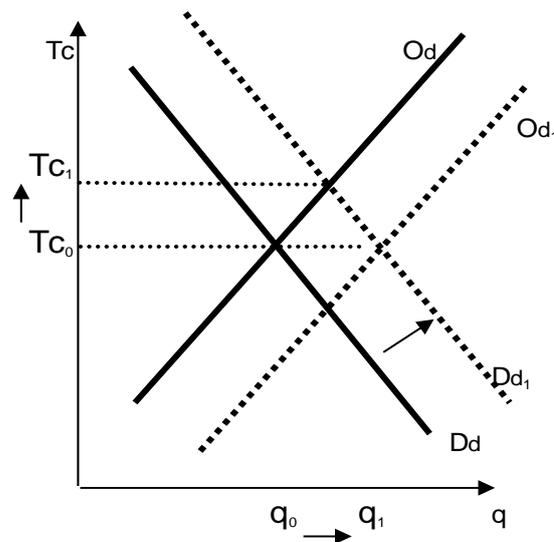
Consideramos ahora, que se incrementan las transacciones en la economía y la gente demanda más dinero, esto hace que se incremente "i" encareciendo los préstamos, observamos:



$O_m$ : Oferta Monetaria  
 $D_m$ : Demanda Monetaria  
 $i$ : Tasa de interés  
 $q$ : Cantidad de dinero

El aumento de la DM a DM1 permaneciendo fija la OM, hace elevar la tasa de interés, una buena medida es que al percibir esto el BCRA emita  $(Q_1 - Q_0)$  a tal punto de contrarrestar el efecto, llevando OM a OM1.

Muchísimos recursos tiene el BCRA para regular el mercado financiero en Argentina. El tipo de cambio está muy relacionado con todo esto. Si este aumenta (se deprecia el peso), arrastra a la tasa de interés y también a los precios domésticos. Es por ello que cuando el dólar, por ejemplo, pugna por subir, el BCRA sale a vender divisas con lo que aumenta la oferta de divisas ( $O_d$ ) y el tipo de cambio se mantiene. Observamos:



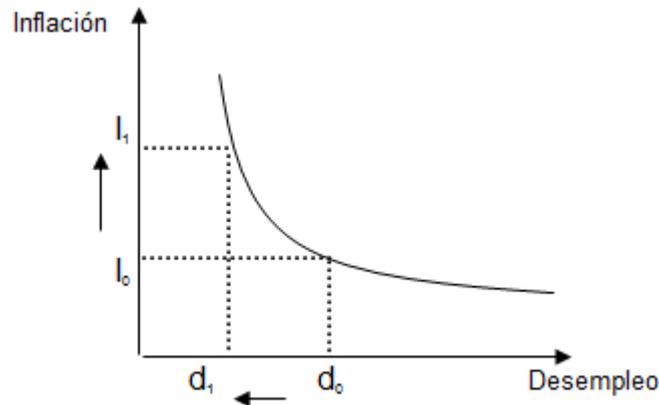
$O_d$ : Oferta Divisas  
 $D_d$ : Demanda Divisas  
 $T_c$ : Tipo de Cambio  
 $q$ : Cantidad de divisas

Si se advierte que la  $D_d$  (demanda de divisas) aumenta a  $D_{d1}$ , el BCRA saldría a vender ( $Q_1 - Q_0$ ) y mantendría la paridad cambiaria.

Otra medida que se puede tomar en relación a la tasa de interés, es que si se estima que es alta en el mercado, obligar por resoluciones a disminuir las reservas bancarias (por ejemplo, del 20% al 10%), esto incrementaría la OM y disminuiría la tasa de interés. Podría también, si se desea mayor liquidez en el mercado, disminuir las tasas de redescuentos, entonces los bancos comerciales pedirían más créditos y pondrían más dinero en manos de las personas y empresas.

Muchas veces las medidas vistas de forma superficial parecen totalmente erráticas. Por ejemplo, la gente sabe que si hay emisión

monetaria, para financiar un déficit fiscal, va a producir inflación y nadie estaría dispuesto a emitir. Observamos más técnicamente, veamos la curva de Philips:



Si emite, aumenta la inflación ( $i_0$  a  $i_1$ ), pero esto hace disminuir el desempleo ( $d_0$  a  $d_1$ ). Mantener bajo el desempleo, es una política prioritaria del gobierno por las consecuencias sociales que acarrea un alto desempleo (menor bienestar, mayor delincuencia, menor PBI, etc.). Entonces, por ahí conviene vivir con un poco de inflación, estamos hablando de inflación moderada no de hiperinflación.

Hemos analizado supuestos importantes en el funcionamiento del mercado financiero, pero sin dudas existen muchísimas situaciones más, pero cualquiera sea debemos analizarlas con profesionalidad y dar un diagnóstico lo más acercado posible a la realidad.

### **1.2.1. Impacto macro y microeconómico del sistema financiero**

Evidentemente, el sistema financiero está arraigado en todos los sectores de la economía e influye fuertemente en ellos, acompañando en el crecimiento cuando es adecuado o produciendo quiebras cuando es costoso, ineficiente e inadecuado. La idea es que acompañe con eficiencia, la producción real de bienes y servicios, con tasas que estimulen las inversiones para lograr crecimiento de los sectores y del PBI.

Un análisis microeconómico nos transporta a la empresa como unidad y a la familia como ahorrista. La empresa, debe utilizar el sistema, porque es imposible no hacerlo, el tema es el “costo del sistema financiero”. No olvidemos que el precio de un producto o servicio es la sumatoria de todos los costos directos e indirectos. Un costo financiero alto, lleva a un precio alto. Esto nos pone en desventaja con el resto del mundo si lo que producimos es exportable y los otros países cuentan con sistemas financieros menos costosos. Además un precio del producto alto puede perjudicar otros sectores si lo está usando como insumo. Consecuencia: la sociedad tendrá productos a precios superiores de lo que debería ser, con lo cual el consumo sería menor.

Visto del lado de las familias, éstas, proveen a las empresas los factores productivos, mano de obra y capital. Por los primeros, reciben sueldos y salarios; por la segunda, rentabilidad, si bien está asociada a los beneficios de la empresa también tienen relación con la tasa de interés, ya que ésta es la que se paga por capital de terceros. Entonces si la tasa de interés es alta sería beneficioso para los ahorristas y los estimularía a ahorrar más, lo que sería positivo para la economía. Porque si se aumenta el ahorro, se aumenta la inversión. La problemática es que la tasa que pagan las empresas no es recibida íntegramente por los ahorristas, ya que el sistema financiero se queda con un porcentaje, y casi siempre, la tasa que recibe el ahorrista es menor que la inflación. A lo largo del tiempo, terminan perdiendo sus ahorros, al perder el poder adquisitivo, claro desestimulo al ahorro.

Si consideramos aspectos macroeconómicos, veremos al sistema financiero y los grandes agregados de la economía, como se relacionan y como los afecta.

Analizamos y observamos el comportamiento de: el PBI, la inflación, el índice de desempleo, déficit o superávit fiscal, endeudamiento interno y externo, balanza comercial, etc.

En principio, una tasa de interés baja y adecuada, estimula la inversión y aumenta la producción y como consecuencia aumenta el PBI.

En cuanto a la inflación y el índice de desempleo, concluimos que un poco de inflación moderada disminuye el desempleo (ver apartado anterior). La inflación arrastra la tasa de interés, veamos:

$$\dot{i}_{\text{real}} = \dot{i}_L + \theta + \dot{i}_r$$

$\dot{i}_L$  = tasa libre de riesgo

$\theta$  = tasa de inflación

$\dot{i}_r$  = tasa por el riesgo de esa inversión

Por lo tanto si aumenta la tasa de inflación, esto hace que aumente la tasa de interés real. Si la  $i$  real es más alta que la que podría ser, la inversión entonces es menor, consecuencia: un PBI menor del que podría ser.

La historia argentina es muy nutrida en planes económicos que desembocaron en hiperinflación. La raíz del problema eran los déficits fiscales, que los gobiernos de turno no podían controlar y recurrían al BCRA para emitir moneda y financiar el déficit. La emisión monetaria producía inflación, cuando los agentes económicos lo percibían, aumentaba la expectativa inflacionaria y cada vez era peor y terminaba con hiperinflación, caos financiero y cambiario con profunda recesión

El endeudamiento externo e interno por parte del gobierno cuando es alto y comienza a descontrolarse, aumenta el riesgo país y esto hace que aumente la tasa de interés. Esta situación es muy negativa, si el endeudamiento es externo genera dependencia sobre la economía argentina, con medidas que solo benefician a los acreedores.

Si analizamos la balanza comercial, exportaciones menos importaciones (X-M), un sistema financiero costoso, si los productos son commodities (soja, trigo, maíz, etc.), encarece el precio y hace que sean menos competitivos, perderíamos exportaciones y la balanza sería menos favorable.

Analizamos cuestiones importantes, pero existen numerosas situaciones que a través del desarrollo del trabajo las analizaremos puntualmente. Llevando la situación a la región en cuestión, ¿Cómo impacta precisamente el sistema financiero?, ¿Qué posibilidades financieras ofrece?, ¿Es adecuada?, ¿Acompaña la producción de bienes y servicios, o es más bien un ancla a arrastrar, con tasas altas? Todos estos interrogantes serán abordados en su oportunidad, en apartados posteriores.

## **1.2.2. Los servicios bancarios**

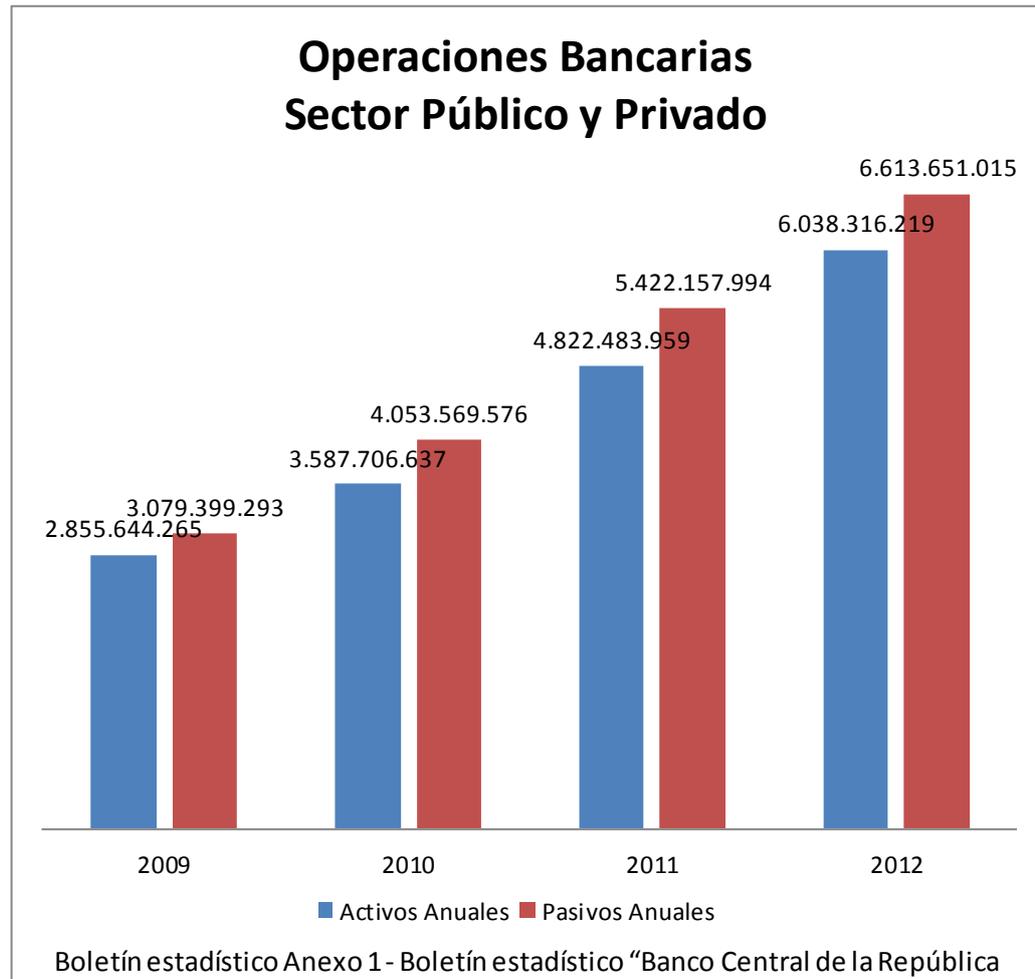
### **1.2.2.1. Banco**

Los bancos son instituciones financieras que realizan con habitualidad intermediación entre la oferta y la demanda de recursos financieros. Los bancos realizan dos tipos de operaciones bancarias, ellas son, las *operaciones pasivas* que consisten en la captación de dinero de las personas y se materializan con los depósitos bancarios y las *operaciones activas*, que consisten en poner en circulación el dinero obtenido en las operaciones pasivas a través de préstamos a la comunidad.

En Argentina las operaciones bancarias realizadas por las instituciones financieras autorizadas por ley en los períodos comprendidos entre el año 2009 al año 2012 inclusive, que fueron informados por la autoridad competente, el Banco Central de la República Argentina en su boletín estadístico<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>Boletín estadístico Anexo I - Boletín estadístico “Banco Central de la República Argentina” (Febrero 2013) Cuadro I-3



Podemos observar en el gráfico, que se produce un crecimiento constante tanto en las operaciones activas como en las pasivas. Además el mismo muestra en forma conjunta las operaciones bancarias, informadas en los últimos 4 años, en donde las operaciones activas tienen un crecimiento constante, esto se debe a que el consumo de las familias continuó sostenido con un mercado laboral resistente, por las políticas de ingreso y de estímulo a la oferta crediticia, por el lado de las operaciones pasivas se observa también un crecimiento continuo, si bien la inversión se activó, principalmente por un comienzo de recuperación de la instalación de equipo durable de producción. Se espera que la mayor dinámica adquirida por el Programa de Crédito Argentino (Pro.Cre.Ar) otorgue soporte a las actividades de los sectores afectados por los cambios climáticos entre ellos podemos mencionar al sector de la construcción y al

sector agropecuario y ganadero, siendo estos los principales perjudicados en el año 2011/2012.

El incremento de las operaciones activas del año 2012 se debe a la política de incentivar al sector productivo local y colaborar en el sostenimiento de la tasa de inversión, por lo cual, el Banco Central estableció la “Línea de créditos para la inversión productiva”. A través del mismo, las 20 entidades financieras más grandes y aquellas que son agentes financieros del sector público deberán destinar, como mínimo, una suma equivalente al 5% de sus depósitos en pesos del sector privado a financiar la compra de bienes de capital o la construcción de instalaciones.

El Banco Central también continuó licitando fondos en el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB), orientado a mejorar la oferta de crédito a la inversión y a la actividad productiva.

### **1.2.3. Actividades de las instituciones financieras**

El Banco Central de la República Argentina al ser el ente regulador establece en su ley el funcionamiento de las entidades que realicen actividades financieras. Las entidades autorizadas podrán realizar las operaciones que la ley expresamente les permita (Ley 21.526, título II) y aquellas que el BCRA considere compatibles con la actividad.

Quedando comprendidas en las disposiciones de la ley las siguientes clases de entidades:

- Bancos comerciales.
- Bancos de inversión.
- Bancos hipotecarios.
- Compañías financieras.

- Sociedades de ahorro y préstamo para la vivienda u otros inmuebles.
- Cajas de crédito.

### **1.2.4. Intermediación financiera**

El término intermediación en el ámbito bancario consiste en un rol activo en donde el banco adquiere recursos financieros para luego transmitirlo a un tercero. La institución financiera, es decir el intermediario, integra cada relación jurídica con el prestatario y el prestamista.

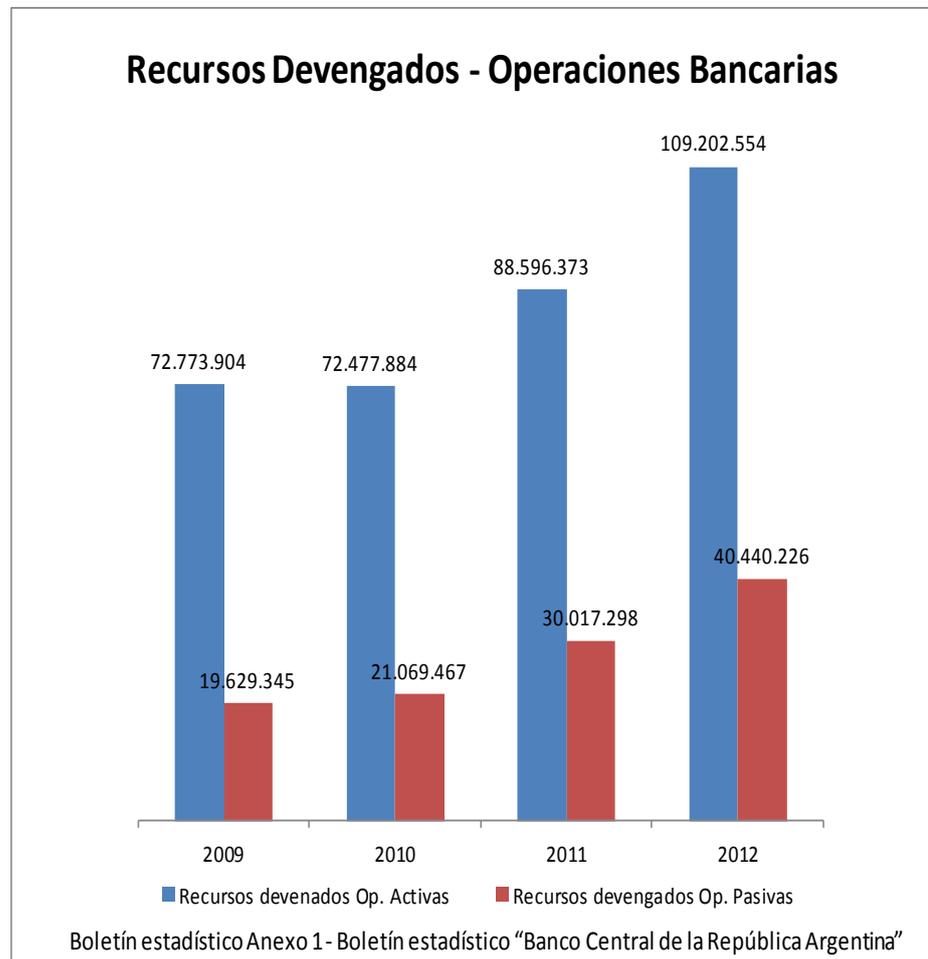
Es el proceso en el cual las instituciones financieras absorben los ingresos no consumidos, es decir, los ahorros de los prestamistas (personas, empresas y gobiernos) obteniendo estos una ganancia a través del interés a la tasa PASIVA, lo que le permitirá consumir más en el futuro; para posteriormente otorgarlos a los prestatarios con el objetivo de utilizarlo para el consumo o para emprender operaciones comerciales o productivas, sin necesidad que ellos mismos ahorren, pagando un interés por la utilización de estos, correspondiente a la tasa de interés ACTIVA. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa pasiva es la que permite al intermediario financiero obtener una ganancia.

A continuación mostramos el proceso de intermediación a través del cuadro:



Con los datos anteriormente descritos correspondiente a las operaciones bancarias determinamos los recursos devengados de tasas

pasivas y activas; y los resultados obtenidos por las instituciones financieras.<sup>2</sup>



A simple vista podemos determinar que los recursos devengados de las operaciones activas son superiores a los recursos de las operaciones pasivas. Esto es consecuencia de que las tasas de interés de las operaciones activas son mayores a las tasas de interés de las operaciones pasivas.

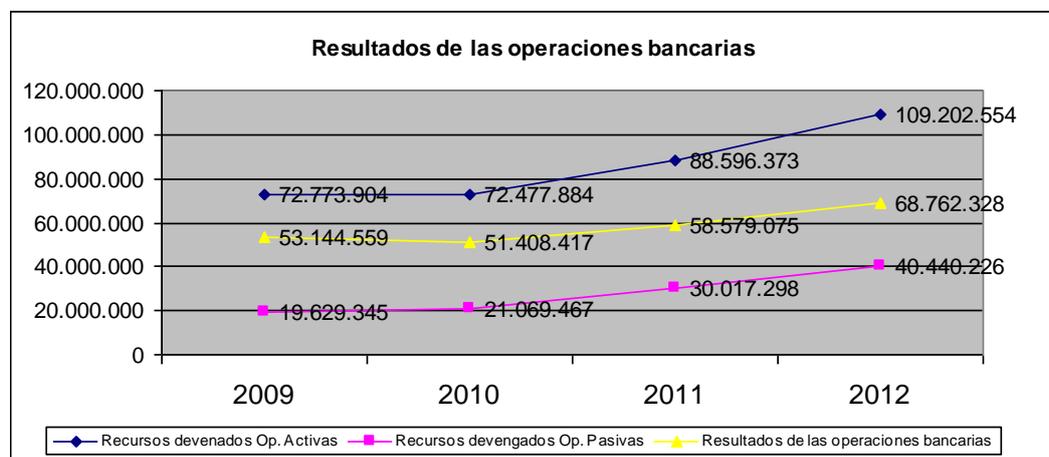
En cuanto a las estadísticas obtenidas en los informes del BCRA, determinamos que, el crecimiento de los depósitos fue impulsado por los del sector privado (especialmente los depósitos en moneda nacional).

<sup>2</sup> Boletín estadístico Anexo I - Boletín estadístico "Banco Central de la República Argentina" (Febrero 2013) Cuadro I-3

Por otro lado, el crédito bancario al sector privado creció principalmente al ser impulsado por el sector público, con una expansión difundida entre las líneas de financiamiento.

Por cuestiones estacionales este desempeño fue más moderado que en los períodos anteriores, ya que prevaleció el crédito destinado a las familias, por ende el consumo fue superior ya que en años precedentes fue uno de los sectores menos beneficiado, en cambio el financiamiento otorgado a empresas crecieron en menor medida.

Se puede observar en el cuadro siguiente la variación que se produce en las operaciones y el resultado que deja a las entidades intervinientes, autorizadas por el Banco Central de la República Argentina. El mismo nos permite observar a simple vista que se produce un incremento constante en los primeros tres años y luego se produce un pico de crecimiento del consumo de las operaciones activas impulsado por el sector público, en contraposición las operaciones pasivas se mantienen estables ya que no hay una variación en las tasas de interés.



### ***1.2.5. Antecedentes del crédito***

El crédito tiene sus orígenes en la época en donde las operaciones se efectuaban a través del trueque, la que consistía en entregar bienes a cuenta de recibir determinados bienes con un interés pagadero con los mismos. Teniendo como punto de partida que el crédito era otorgado

solamente cuando existía la confianza por parte de quien lo otorgaba y la persona que lo recibía. Por lo tanto, a medida que los pueblos fueron civilizándose, las operaciones de crédito fueron perfeccionados.

Actualmente las entidades financieras ponen dinero a disposición de las personas, las cuales acuerdan el tiempo de devolución, la forma, más el interés a devolver en forma de retribución.

### ***1.2.5.1. Definición del crédito***

Es una operación financiera en la que una persona física o jurídica (acreedor) presta una cantidad de dinero a otra persona física o jurídica (deudor), en la cual este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones preestablecidas para dicha transacción, más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera.

### ***1.2.5.2. Ventajas del crédito***

El crédito dentro del sistema económico cumple un rol importante, ya que permite:

- Enriquecer los procesos productivos en las etapas de producción, permitiendo a las empresas incrementar sus operaciones.
- Estimula el consumo, actuando sobre la demanda, manteniendo los niveles de producción.
- Alternativa de ahorro para hacer producir los capitales de los ahorristas.
- Permite la obtención de elementos básicos (vivienda, alimentos, etc).
- Facilita la concentración de capitales para la ejecución de proyectos de gran envergadura.

### ***1.2.5.3. El crédito Bancario***

Dentro del sistema financiero en Argentina, existen un conjunto de instituciones financieras denominadas "Bancos", dedicada a recibir del público, en forma de depósitos o en otros conceptos, fondos que utiliza por cuenta propia o en operaciones de descuento, operaciones de crédito u operaciones financieras. Las actividades del banco incluyen la participación directa o de intermediario en todas las operaciones financieras.

"Es el monto de dinero que los bancos comerciales otorgan al público para diversos fines, principalmente para realizar operaciones de consumo o inversión. A cambio del dinero recibido, el tomador del crédito debe ir devolviendo al banco la suma otorgada en cierta cantidad de cuotas mensuales y además pagar una cantidad de dinero adicional en concepto de interés y otros gastos (seguro, gastos administrativos, etc.)."<sup>3</sup>

### ***1.2.5.4. Elementos del crédito***

A continuación se exponen los elementos del crédito que están presentes en las operaciones de crédito bancario:

- Institución: Institución financiera que otorga el crédito
- Deudor: persona física o jurídica que se compromete a restituir el capital.
- Objeto del crédito: es la cantidad de dinero prestado.
- Destino del crédito: dependerá del uso específico que se le dará, de acuerdo a sus objetivos y principios institucionales; por ejemplo, comercio, industria y servicios.

---

<sup>3</sup> Definición obtenida del Banco Central de la República Argentina. <http://www.clientebancario.bcra.gov.ar/>

- Plazo: período de tiempo que transcurre entre la entrega del crédito hasta la cancelación total, para que se amortice el capital e intereses del préstamo otorgado.
- Amortización: forma en la que se pagará el crédito, periodicidad que se establece para que sea amortizado el crédito. Esta forma de pago puede ser mensual, trimestral, semestral y hasta quincenal, dependiendo del destino del crédito y la capacidad de pago de la empresa.
- Intereses: cantidad a pagar por el uso del capital ajeno.
- Garantías: Respaldo que ofrece el deudor por el dinero prestado.
- Riesgo: es la posibilidad de no recuperar el dinero prestado.
- Normas legales: leyes sujetas a regularizar la operación.

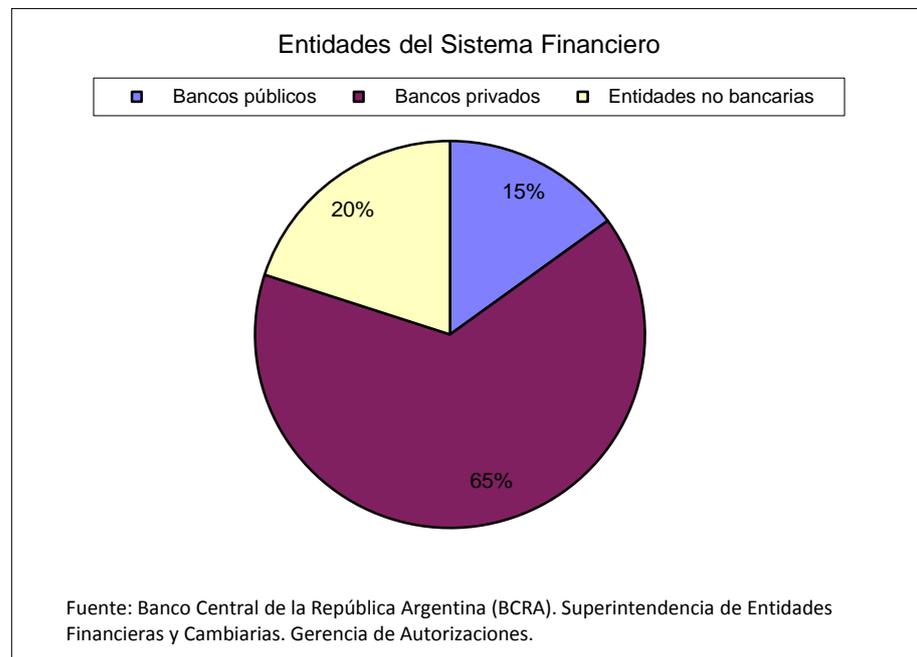
#### ***1.2.5.5. Posibilidades operativas del sistema crediticio***

Los bancos llevan a cabo actividades para la economía de un país y la vida de la sociedad.

Las actividades que habitualmente realizan es la intermediación entre la oferta y la demanda de recursos financieros, es decir, reciben y retribuyen el ahorro de la comunidad y por el otro, prestan dinero a aquellos que lo necesitan. De esta manera, mediante la intermediación bancaria aumenta la eficiencia del sistema económico, al lograr que el dinero de quienes tienen recursos excedentes sea destinado a actividades de consumo o inversión en lugar de permanecer inmovilizado.

Los bancos autorizados para realizar este tipo de operaciones son los Bancos Comerciales, ya que pueden realizar todas las operaciones activas, pasivas y de servicios que no les son prohibidas por la Ley de Entidades Financieras o por las normas que dicta el Banco Central en ejercicio de sus facultades.

A continuación podemos observar en el gráfico como está constituido el sistema financiero en la República Argentina al 31 de Marzo de 2014. <sup>4</sup>



### ***1.2.5.6. Clasificación del crédito***

Los créditos se clasifican según la entidad financiera, pero en forma general los clasificaremos según su finalidad:

- **Créditos Personales:** contrato en el cual el cliente recibe una cantidad de dinero, generalmente destinado al consumo.
- **Crédito Prendario:** el cliente obtiene una determinada cantidad de dinero equivalente a un porcentaje del valor de un bien mueble que se entrega en garantía. Se constituye entonces un contrato prendario.
- **Créditos Hipotecarios:** crédito similar al prendario, a diferencia de que la cantidad de dinero recibido es equivalente a un porcentaje del valor de un bien inmueble que se entrega en garantía en el

<sup>4</sup> Anexo II

momento de la firma de la escritura traslativa de dominio, ante un escribano público.

### **1.2.6. Sistema de financiación**

Es la forma de financiar el crédito, amortizando el capital e interés que compone las cuotas. El mismo será elegido dependiendo de cada caso y concretamente de la proyección de los ingresos.

Los sistemas de financiación más utilizados son: sistema francés o sistema alemán.

- Sistema francés, las cuotas (capital + intereses) son iguales y consecutivas. Por medio de este sistema, al comienzo del crédito, usted paga una proporción mayor de interés y menor de capital, que se invierte a lo largo del crédito.<sup>5</sup>
- Sistema alemán, las cuotas son decrecientes en su monto porque se amortiza más capital al principio.<sup>6</sup>
- En ambos sistemas, los intereses se aplican sobre el saldo del capital adeudado.<sup>7</sup>

### **1.2.7. Seguridad de los créditos**

Tiene como finalidad asegurar a la entidad financiera el cobro del dinero prestado a los usuarios, puede contar o no con garantías colaterales, las formas para garantizarlo dependen de la finalidad que tenga el crédito, podemos clasificarlas en:

- Garantías Personales; consisten en que una persona garantiza el pago de una deuda comprometiéndose a pagarla en el caso que el deudor principal no cumpliera con su obligación.

<sup>5</sup> <http://www.clientebancario.bcra.gov.ar/>

<sup>6</sup> <http://www.clientebancario.bcra.gov.ar/>

<sup>7</sup> <http://www.clientebancario.bcra.gov.ar/>

- Garantía Real; afecta a un bien mueble (prenda) o inmueble (hipoteca) al cumplimiento de una obligación.

### ***1.2.8. Calidad del tomador***

Los créditos están destinados a un sector público, constituido por entidades gubernamentales e instrumentados por medio de bonos, títulos públicos, etc. Y a otro sector privado, destinado a la comunidad, en donde las entidades financieras crean créditos dirigidos a diferentes sectores (los particulares, comercio, industrias, agro, etc.), teniendo para cada sector créditos que se adaptan a la finalidad del mismo, por lo tanto tendrá diferentes montos máximos, tasa de interés, sistema de financiación, plazos, etc.

### **1.3. La política a seguir en el marco de las entidades financieras**

Es la principal herramienta utilizada por el Banco Central de la República Argentina para alcanzar la estabilidad financiera. Desde el banco se desarrollan y aplican las normas para crear un sistema financiero estable en entornos de crecimientos de la actividad financiera. Las pautas aplicadas por el ente regulador son las que determinarán las políticas internas de cada entidad financiera. La normativa está acompañada por la supervisión de las operatorias bancarias para controlar la aplicación de las normas.

## **1.4. Conclusión**

El objetivo de este capítulo fue describir las características generales del sistema bancario en Argentina y el contexto global en el cual se encuentra inmerso.

Luego de analizar la situación real del país describimos los principales factores que intervienen en el ámbito financiero para las transacciones de operaciones Activas y Pasivas y su incidencia en el país.

Con el análisis se pudo determinar que la economía comenzó a recuperarse y que tenderá al crecimiento. La demanda interna otorgó un empujón, impulsando la actividad, detectándose en la compra de equipos durables de producción. El consumo privado permaneció como el componente de mayor contribución a la economía y sostén de la demanda, siendo éste el impulsor de la economía.

Por el lado de la oferta, se produjo una merma de la actividad industrial y en la construcción, el sector agropecuario se mantuvo con un desempeño débil. En cambio la intermediación financiera volvió a ser el sector de mayor crecimiento y de mayor contribución significativa al avance de la actividad económica.

A raíz de esto, en los capítulos siguientes, se estudiará en profundidad los indicadores del sistema financiero influyentes en la localidad del departamento Río Primero y su impacto en la economía zonal.

# Capítulo 2

El sistema financiero de Argentina y su incidencia en el departamento Río Primero.

## **2.1. El sistema financiero en Argentina**

En Argentina en el año 2012 entre los periodos junio y octubre presentó el mayor incremento de los recursos monetarios, compuesto por billetes y monedas, cuasimonedas en circulación y los depósitos totales en pesos. En junio presentó un incremento del 29,9% i.a y en octubre del 39,4% i.a.<sup>8</sup>

El principal factor de creación, estuvo dado por el crecimiento de los préstamos en pesos al sector privado y también contribuyeron pero en menor medida, las operaciones del sector público y la intervención cambiaria del Banco Central, este último es producto de la compra de divisas en el mercado cambiario, debido a las políticas implementadas en los últimos años.

Como dijimos anteriormente el principal factor de creación de los recursos monetarios fue a causa de los préstamos al sector privado que produjo una variación interanual del 27,1% en octubre del 2012. El mayor incremento se vio reflejado en las líneas de créditos destinadas al sector comercial creciendo por encima de las líneas destinadas a financiar el consumo de los hogares y de los préstamos con garantía real, esto se debe a las políticas de créditos impulsadas por el gobierno nacional vinculada a la “Línea de créditos para la inversión productiva” y a la “Línea del Bicentenario”

Además el BCRA dispuso la readecuación de la normativa de Efectivo Mínimo, que es el porcentaje de los depósitos y otros pasivos, en moneda local o extranjera que las entidades financieras deben mantener disponibles.

Acorde a lo estipulado en la nueva Carta Orgánica y procurando atender los nuevos objetivos allí establecidos respecto a la orientación del crédito, al diseño de políticas diferenciales orientadas a las pequeñas y medianas empresas y las economías regionales, a la ampliación de la

---

<sup>8</sup> Informe Macroeconómico y de Política Monetaria – Diciembre de 2012 – “Banco Central de la República Argentina”

cobertura geográfica del sistema, y a la promoción del acceso universal de los usuarios a los servicios financieros.

El cambio incluye tres componentes:

1) La eliminación en tres etapas de la deducción del “efectivo computable”.

2) Una disminución gradual de los coeficientes sobre los depósitos a la vista y a plazo fijo, diferenciada según la zona en la que está radicada la sucursal del banco donde se realizó el depósito (menor reducción en grandes centros urbanos y localidades con mayor grado de desarrollo y bancarización, y mayor en el resto de las zonas).

3) Una baja en la exigencia (de hasta 3 p.p. de las partidas sujetas a Efectivo Mínimo) en función de la participación del crédito a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) sobre el total de préstamos al sector privado.<sup>9</sup>

Esta nueva línea de créditos tiene como objetivo financiar la inversión productiva, en la cual aquellas entidades financieras (las 20 más grandes) y aquellas que son agente financieros de los gobiernos deberán destinar, como mínimo un 5% de sus depósitos en pesos del sector privado para financiar la compra de bienes de capital o la construcción de instalaciones, a una tasa de interés de como máximo del 15,01% y a un plazo total no inferior a 36 meses y al menos la mitad de ese monto deberá ser otorgado a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs).<sup>10</sup>

Por el lado de la demanda, el sector privado registro los mayores aumentos que fueron el circulante en poder del público y los depósitos a plazo fijo al sector privado, este último presento incrementos en julio, pero en menor medida al del trimestre anterior pero similar a la del año anterior (2011) esto se debe a la demanda de liquidez por parte de las empresas

---

<sup>9</sup> “Informe Macroeconómico de Política Monetaria Dic- 2012”

<sup>10</sup> “Informe Macroeconómico de Política Monetaria Jul- 2012”

para afrontar los vencimientos impositivos y el pago del medio aguinaldo. En cambio en octubre, en términos interanuales el aumento ascendió al 52%, alcanzando el nivel más elevado de los últimos años (desde enero de 2004).

En lo que concierna al segmento en moneda extranjera, los depósitos experimentaron una disminución en lo que va del segundo semestre del año del 14,1%; registrándose incrementos en las colocaciones del sector público que compensaron parcialmente las reducciones en las del sector privado. Si bien estas últimas continuaron mostrando caídas, lo hicieron a menor ritmo, como consecuencia de las políticas prudenciales implementadas en los últimos años.

## **2.2. Impacto en la producción de bienes y servicios**

Para Argentina el 2012, fue un año de estanflación debido a la alta inflación (25% anual) y crecimiento nulo, esto último se compone de factores exógenos (como la mala cosecha a causa de la sequía y la regular economía de Brasil) y por las desacertadas decisiones de política económica que incrementaron el nivel de incertidumbre de los agentes. A causa del mal desempeño económico deja al descubierto problemas estructurales que tiene el país, por un lado, el principal y más recurrente es el déficit fiscal fortalecido por un gasto público que crece como resultado de los subsidios otorgados que rondan más del 4% del PBI y que en el corto plazo y en una economía estancada parece difícil eliminar. En cambio los ingresos que están conformados por los impuestos que se recaudan, el Estado ha encontrado otras dos fuentes adicionales de financiamiento: ellas son el Anses (Administración Nacional de la Seguridad Social) y el BCRA (Banco Central de la República Argentina) teniendo este último el derecho y/o la obligación de financiar al gobierno a través de los fondos transitorios, esta financiación no es más que una nueva emisión de billetes, la cual la tasa de crecimiento de la emisión monetaria en los últimos meses fueron próximos al 40% interanual.

El 2012 cerró con problemas en las cuentas públicas que explica elevados niveles de inflación, acarreando problemas de competitividad que junto con una estructura básica obsoleta, bajos niveles de inversión y problemas en el suministro de energía, condicionarán el crecimiento futuro si no se hacen correcciones a tiempo en materia de política económica.

Con lo que respecta a la economía cordobesa está caracterizada por una gran variedad de sectores, los más destacados son la industria, la construcción, el agro y una gran cantidad de servicios como el inmobiliario, el turismo, la hotelería, la gastronomía y la intermediación financiera. Según el Índice Mensual de la Actividad Económica de

Córdoba (Imac) de la Bolsa de Comercio de Córdoba, en febrero de 2012 la economía comenzó a caer, provocando que la actividad de todo el año 2012 terminara 0,5% por debajo del año 2011 el que presentó un crecimiento 5,9%. Esta baja está dada principalmente por el menor consumo de Brasil y la floja cosecha a causa de la sequía.

Los sectores que se vieron más complicados durante el año 2012 son la Industria y la construcción. Los indicadores oficiales a nivel nacional mostraron una caída del 1,3% y del 3,2% respectivamente. El Imac corrobora estos datos a través del comportamiento de los despachos de cemento y el consumo de energía y gas industrial en la provincia de Córdoba.

Otros sectores complicados, pero con efectos más severos sobre la economía local, son el caso de la industria brasileña que con su complemento en la industria cordobesa se retrajo un 2,7% durante el último año. Además de las desfavorables condiciones climáticas que afectaron la producción agropecuaria.

La economía provincial se vio afectada además por la caída en las transferencias discrecionales provenientes de la Nación.<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> Datos obtenidos del diario: “La voz del Interior” Sábado 23 de Marzo de 2013.  
Texto: La economía Cordobesa, más golpeada.

### **2.3. Estructura y actividad económica del departamento Río Primero**

El departamento Río Primero se encuentra ubicado en la Provincia de Córdoba a 58 km de la ciudad de Córdoba, integrada por los siguientes municipios: La Para, La Puerta, Monte Cristo, Obispo Trejo, Piquillín, Río Primero, Santa Rosa de Río Primero y Villa Fontana, compuesta por 42.429 habitantes, abarcando una superficie de 6,753 Km<sup>2</sup>, ubicándose en el décimo lugar dentro de la provincia.

El departamento se caracteriza por su llanura, casi en su totalidad, la misma es cubierta por establecimientos agrícolas y ganaderos. Cuenta con un curso de agua importante que es el Río Suquía o Río Primero. Además en una pequeña zona tiene costa de la Laguna Mar Chiquita, la mayor laguna de la Argentina y la segunda en Sudamérica.

Entre los sectores productores de bienes, las actividades que presentan mayor participación relativa son la agricultura, ganadería, caza e industria manufacturera.

Considerando los sectores productores de servicios, y excluyendo a las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, cuyo principal componente es el valor locativo de la vivienda, ya sea alquilada u ocupada por sus propios dueños, las actividades con mayor importancia cuantitativa son el comercio y el transporte, almacenamiento y comunicaciones. Siguiendo con una participación sustancialmente menor la enseñanza y la intermediación financiera.

La producción agropecuaria constituye una de las más importantes riquezas de la región. Antes era ganadera-tambera, pero de a poco fue cambiando para transformarse en la actualidad en una región agrícola-ganadera. Este cambio de los sistemas productivos se debe a la relación costo-beneficio, principalmente por la utilización de Sistemas de Labranza Reducida y Siembra Directa lo que significó alcanzar altos rindes y con ello

gran dinamismo en la región, los cultivos que se destacan son: MAIZ, SOJA y SORGO.

La región posee una ventaja natural que es el agua subterránea, con perforaciones de entre 150.000 y 300.000 litros de agua por hora de bombeo, lo que hace que posea una ventaja con respecto a otros departamentos, haciendo que la localidad se caracterice por ser una zona hortícola.

La producción de hortalizas y verduras cuenta con más de cincuenta años de tradición, y en la actualidad con 2.500 Ha., conformada por 72 establecimientos productivos (Informe I.N.T.A. Río Primero), lo que se registra un crecimiento del 100% en los últimos años. Más de treinta especies de hortalizas de alta calidad se producen en el departamento, destacándose los cultivos como la papa, zanahoria, achicoria, lechuga, remolacha, acelga, espinaca, perejil, brócoli, las cuales conforman algunas de las veinte especies diferentes de hortalizas, todas de gran calidad y alto contenido proteicos.

El sector industrial, cuenta en la actualidad con 260 Establecimientos, que cubren segmentos importantes en el desarrollo de la comunidad, el área industrial posee un 25% de la mano de obra ocupada en la localidad, este sector está basado fundamentalmente en la transformación, y el agregado de valor a la producción agropecuaria, sin perjuicio de industrias no relacionadas con el mismo - Caso Fábrica de Acumuladores, de Moldes, Tanques de Cemento, Pastas Frescas, etc. -

En tanto el sector comercial y de servicios, tienen una participación de la mano de obra ocupada, caracterizándose porque ofrecen toda la variedad de productos y servicios necesarios.

## ***2.4. Análisis de las entidades financieras***

Los bancos a nivel nacional nos ofrecen diferentes servicios principalmente aquellas compuestas por operaciones Activas y Pasivas, siendo estas las principales fuentes generadoras de ingresos.<sup>12</sup> Este nivel dependerá directamente desde el punto de vista de la política monetaria del Estado, ya una tasa de interés alta incentiva el ahorro y una tasa de interés baja incentiva el consumo. De ahí la intervención estatal sobre los tipos de interés a fin de fomentar ya sea el ahorro o la expansión, de acuerdo a objetivos macroeconómicos generales.

A continuación analizaremos la incidencia de cada actividad en las entidades financieras a nivel nacional, el análisis específico del departamento Río Primero será analizado en la próxima unidad.

---

<sup>12</sup> Marco Legal del sistema financiero 2012- BCRA- Capítulo 2, Art. 21

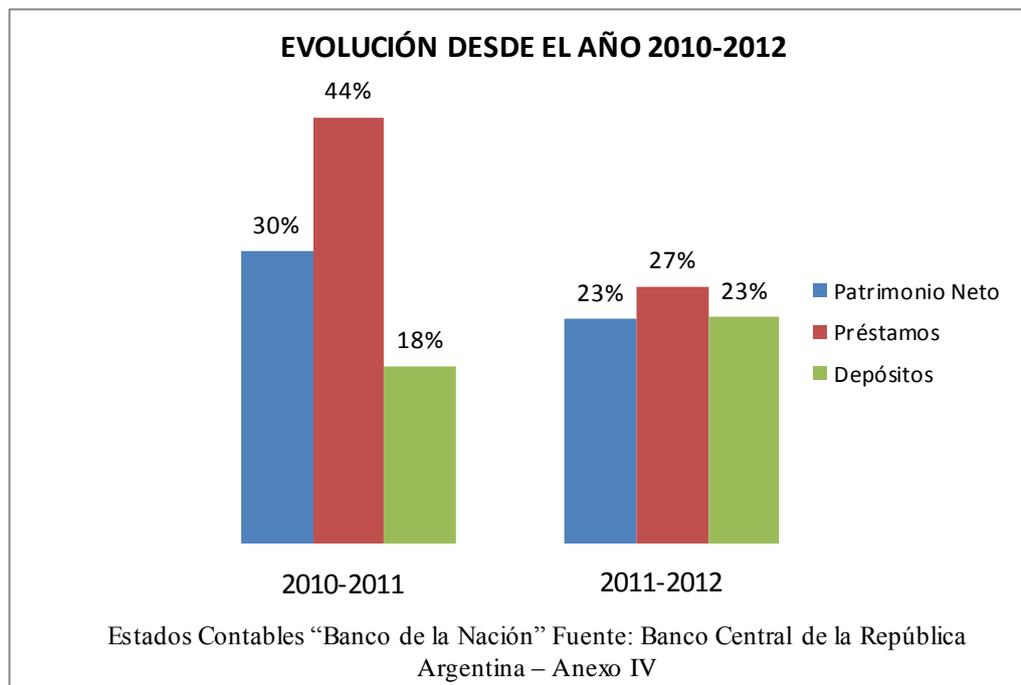
### 2.4.1. Banco Nación:

Este banco se convirtió en el mayor banco comercial argentino, esta entidad abarca la República Argentina con sucursales en todas las provincias del país, con un total de 630, constituida con capital estatal.<sup>13</sup> Tiene como objetivo principal ejecutar la función de agente financiero del gobierno federal y como tal recibe los depósitos oficiales y realiza pagos por cuenta y orden de la Nación.<sup>14</sup>

A continuación observamos su estructura y su variación porcentual del año 2010 al 2012:

EVOLUCION DESDE EL 2010-2012	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Dic-2012
Patrimonio Neto	11.377.964	14.828.498	18.289.289
Préstamos	47.720.531	68.786.596	87.119.303
Depósitos	112.053.195	132.739.865	163.913.223

Estados Contables "Banco de la Nación" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV



<sup>13</sup> Sucursales "Banco Nación" – Anexo III

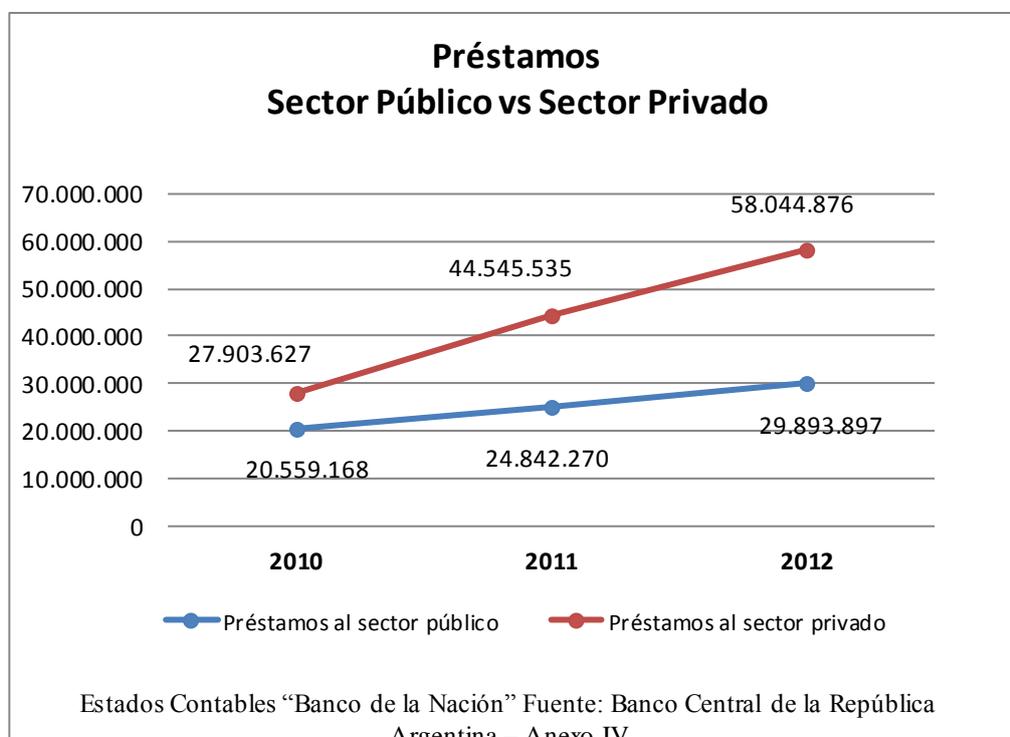
<sup>14</sup> Sucursales "Banco Nación" – Anexo III

Se ve reflejado en el gráfico que en el año 2012 la situación económica fue menor con respecto a años anteriores. Esto se debe a que la gente toma menos préstamos porque tiene menor actividad, si sucede esto el PBI cae y puede ser el principio de una recesión, que nosotros creemos personalmente es lo que nos espera en el 2013, afectando a todas las variables macroeconómicas, produciendo aumento de la tasa de desempleo, de las exportaciones y de las importaciones, menor ingreso para las familias, y por este camino no creemos que se resuelva el problema inflacionario actual y la corrida cambiaria.

Además podemos distinguir entre préstamos al sector privado y al sector público, para poder analizar la influencia en cada sector.<sup>15</sup>

	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Dic 2012
Préstamos al sector público	20.559.168	24.842.270	29.893.897
Préstamos al sector privado	27.903.627	44.545.535	58.044.876

Estados Contables "Banco de la Nación" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV



<sup>15</sup> Estados Contables "Banco de la Nación" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV

Se observa que los préstamos al sector público incrementaron desde 2010 al 2011 un 21% y luego desde 2011 al 2012 en un 20%. En cambio los préstamos al sector privado incrementaron en mayor medida, haciéndolo en un 60% y 30% respectivamente. En cuanto a la tendencia el banco nación con sus líneas de crédito mantuvo una tendencia uniforme y creciente en ambos períodos y para ambos sectores. Sin duda, es porque otorgo préstamos con incentivo y mayores facilidades, es decir adecuó su cartera a la crisis para que esta no impactara sobre la actividad económica.

### **2.4.2. Banco Provincia de Córdoba:**

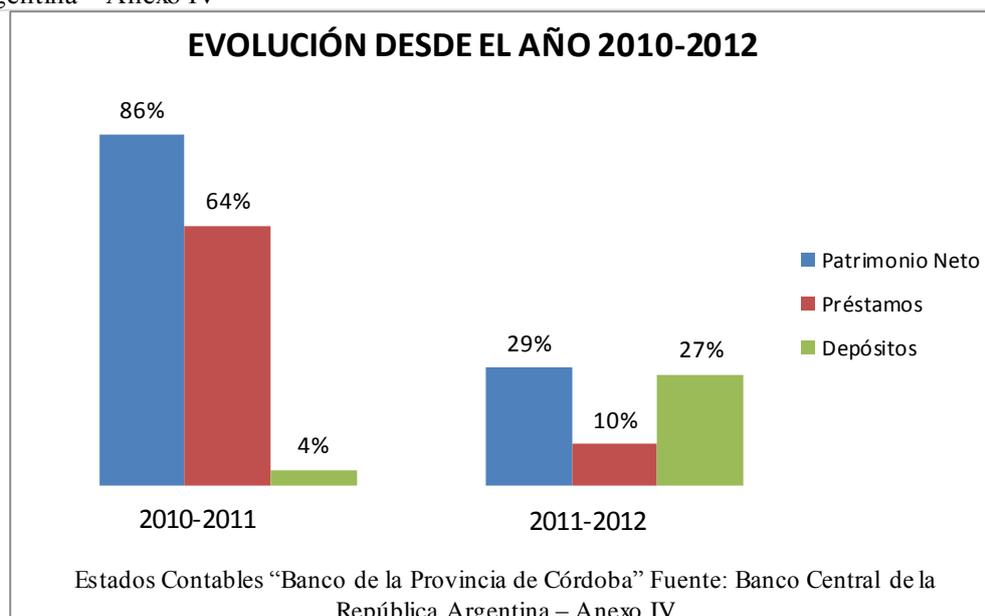
El Banco de la Provincia de Córdoba nació con el objetivo de instrumentar medios de pago para facilitar e impulsar la creciente actividad comercial en la provincia. Hoy cuenta con una extensa gama de servicios que se canalizan a través de una red de 171 sucursales, de las cuales 1 (una) de ellas se encuentra ubicada en la Capital Federal y otra en la provincia de Santa Fe.<sup>16</sup>

A través de la modernización tecnológica, de productos pensados especialmente para atender las necesidades de sus clientes, del apoyo a la cultura, la educación, el deporte y la acción emprendedora, y de la capacitación de sus recursos humanos, Bancor continúa implementando una gestión sustentable en la comunidad.

A continuación observamos su estructura y su variación porcentual del año 2010 al 2012:

EVOLUCION DESDE EL 2010-2012	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Dic-2012
Patrimonio Neto	292,407	545,042	702,937
Préstamos	3.555.982	5.834.998	6.424.609
Depósitos	7.398.746	7.686.547	9.798.499

Estados Contables "Banco de la Provincia de Córdoba" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV



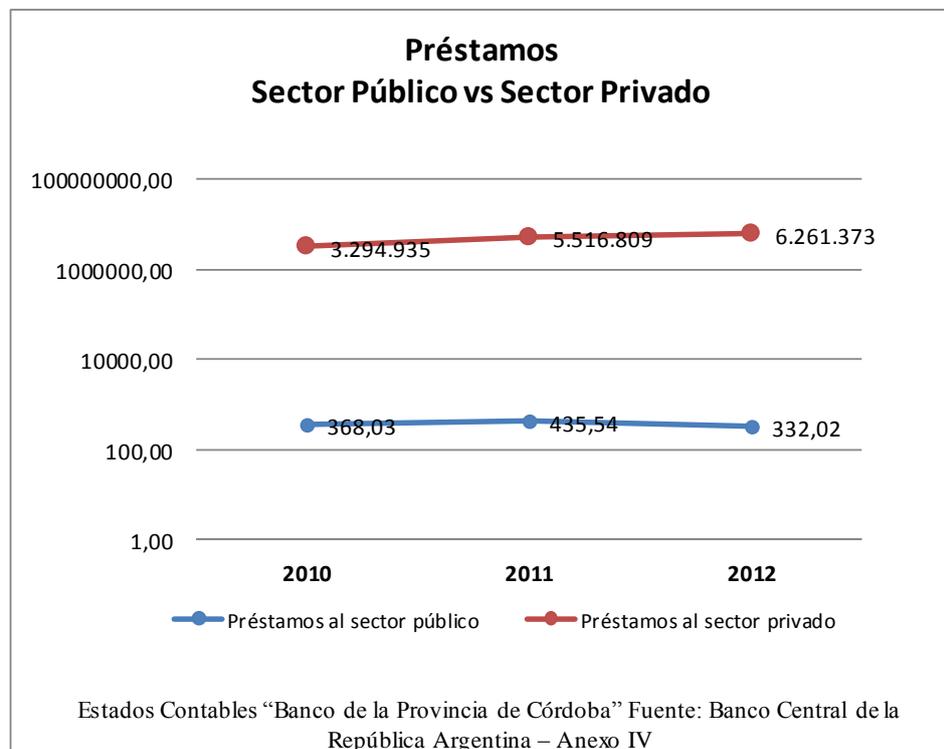
<sup>16</sup> Sucursales "Banco Provincia de Córdoba" – Anexo III

Notamos que la provincia no fue ajena al comportamiento de todo el país, es decir si analizamos la cartera de créditos indica que entramos en recesión.

Además podemos distinguir entre préstamos al sector privado y al sector público, para poder analizar la influencia en cada sector.<sup>17</sup>

	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Dic 2012
Préstamos al sector público	368,03	435,54	332,02
Préstamos al sector privado	3.294.935	5.516.809	6.261.373

Estados Contables "Banco de la Provincia de Córdoba" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV



La diferencia fundamental que advertimos es que el Banco Provincia no se adecuó en su oferta a la realidad que se aproxima y también detectamos problemas en el sector público (gobierno) que marca una tendencia a una inversión menor. Seguramente, esto se verá reflejado en algún sector por algún recorte en el presupuesto. Lo más probable será en

<sup>17</sup> Estados Contables "Banco de la Provincia de Córdoba" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV

la obra pública, puesto que en los otros sectores (empleados públicos) son más sensibles y políticamente más conveniente. Los créditos al sector privado siguieron aumentando en el segundo período, lo que es bueno, pero recalcamos que el incremento fue a una tasa menor que el período pasado.

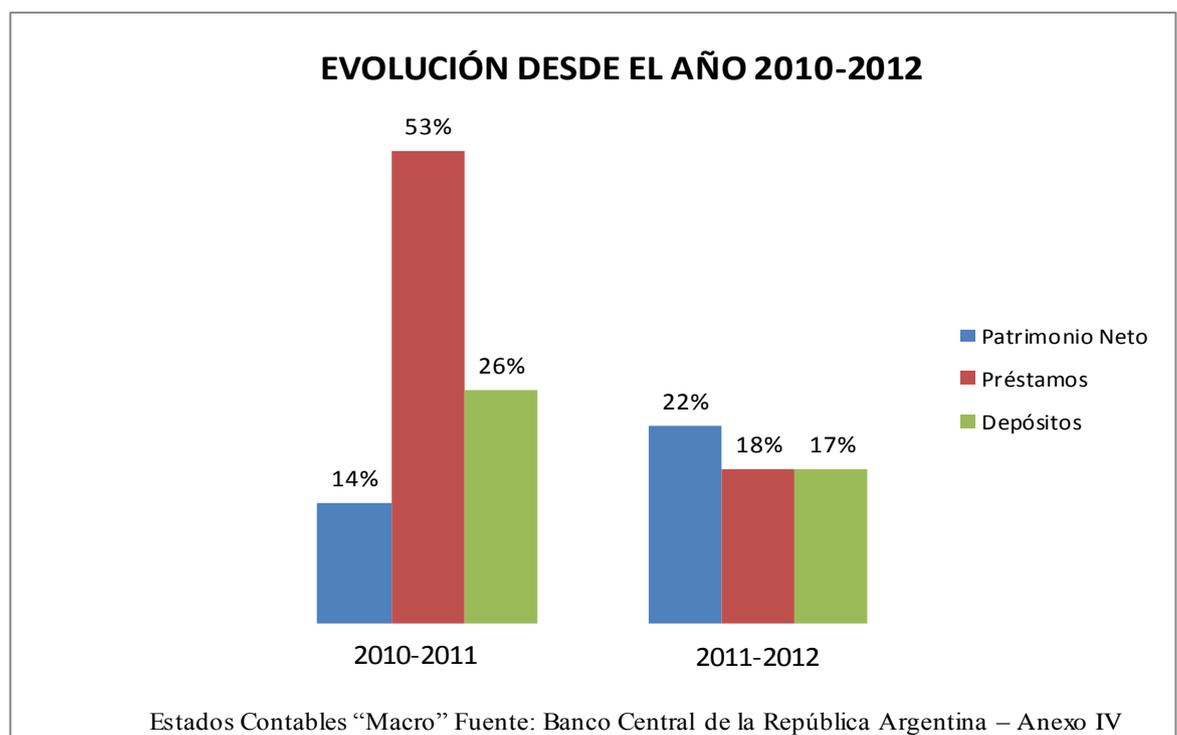
### **2.4.3. Banco Macro:**

Banco Macro inició sus actividades como institución financiera no bancaria en 1985 y en 1988 fue autorizado por Banco Central de la República Argentina para funcionar como banco comercial. Desde allí y hasta 1995, Banco Macro desarrolló sus actividades como banco mayorista, siendo pionero en la emisión de bonos corporativos. Luego con la crisis del "Tequila", cambió sustancialmente su estrategia de negocios, focalizándose en la operatoria de banca minorista en aquellas áreas del mercado de bajo nivel de bancarización y alto potencial de crecimiento. Hoy es una entidad con presencia en todo el territorio argentino, con un total de 409 sucursales.<sup>18</sup>

A continuación observamos su estructura y su variación porcentual del año 2010 al 2012:

EVOLUCION DESDE EL 2010-2012	A : Dic-2010	A : Dic-2011	A : Dic-2012
Patrimonio Neto	4.152.842	4.719.552	5.773.333
Préstamos	14.699.591	22.541.610	26.486.907
Depósitos	20.908.044	26.433.171	31.055.507

Estados Contables "Banco Macro" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV



<sup>18</sup> Sucursales "Banco Macro" - AnexoIII

Analizando la cartera de este banco privado vemos similar comportamiento con respecto al Banco Nación y Banco de la Provincia de Córdoba, provocándose una desaceleración de la economía.

Además podemos distinguir entre préstamos al sector privado y al sector público, para poder analizar la influencia en cada sector.

	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Dic 2012
Prestamos al sector público	335,97	335,726	329,987
Prestamos al sector privado	14.755.708	22.332.144	26.355.999

Estados Contables "Banco Macro" Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV



El comportamiento en el sector público es similar al privado, es decir crece en el segundo período pero a tasas menores (crece a tasas decrecientes).

## ***2.5. Conclusión***

El análisis realizado nos permitió comprender el sistema financiero y como las operaciones activas y pasivas afectan al sistema bancario determinado por la política macroeconómica.

También se analizó los tipos de clientes bancarios y como la demanda afecta al sistema, un análisis detallado nos permitió detectar diferencias significativas en la incidencia de los sectores. Tal es el caso de la agricultura, la ganadería y la horticultura que tiene a nivel departamental una participación notoriamente superior que en la provincial, mientras que industria manufacturera y el comercio tienen una menor participación relativa en el departamento Río Primero.

La economía cordobesa siempre fue caracterizada por una gran variedad de sectores, los más destacados son la industria, la construcción, el agro y una gran cantidad de servicios como el inmobiliario, el turismo, la hotelería, la gastronomía y la intermediación financiera, en febrero de 2012 la economía argentina comenzó a caer, provocando que la actividad en Córdoba en el año, también terminara por debajo del año anterior, esta baja está dada principalmente por el menor consumo de Brasil y la floja cosecha provocada por las malas condiciones climáticas.

Los sectores que se vieron más complicados durante el año 2012 son la Industria y la construcción debido a la política monetaria adoptada los últimos años.

# Capítulo 3

El sistema Crediticio en las entidades bancarias y su influencia en el sector productivo.

### **3.1. La actividad económica en Argentina**

En el sistema financiero de la República Argentina en el año 2012, la actividad económica creció en menor medida que en años anteriores, produciéndose una desaceleración de su actividad, esto se debe en parte a la crisis que sufrieron los países desarrollados como también a causa de las condiciones climáticas desfavorables de ese año, impactando en forma negativa en el sector agrícola.

Como consecuencia de la crisis mundial, la política económica argentina implementó medidas fiscales y monetarias para fomentar el desarrollo de la economía.

El principal sustento de la economía durante todo el año fue el consumo privado, producto de la fortaleza del mercado laboral y por las transferencias gubernamentales (Asignación por hijo, jubilación, etc.), produciéndose un incremento de los ingresos, permitiendo sostener los recursos de las familias, haciendo posible un comportamiento positivo del consumo. Esto se debe a promociones y planes de financiación de las cadenas comerciales e instituciones financieras al igual que otros créditos destinados al consumo, así el endeudamiento al consumo sigue mostrando crecimiento.

El sistema de financiamiento bancario es un factor que influye significativamente en el nivel de inversión de una economía, de esta forma se busca canalizar una mayor proporción de los ahorros a actividades productivas. Por lo tanto con el objetivo de sostener los niveles de inversión que fomenten el crecimiento, el BCRA dispuso una línea de crédito para la inversión productiva que consiste en que los bancos de mayor tamaño brinden financiación para proyectos de inversión que se base en la adquisición de bienes de capital, comercialización de bienes y servicios y realizar construcciones, además fue extendido para la adquisición de inmuebles.

## **3.2. El sistema Bancario**

Los bancos llevan a cabo una actividad vital para la economía de un país y la vida de la sociedad. La definición de bancarización, podemos resumirla como, institución que intenta mantener relaciones estables entre las entidades financieras y sus usuarios, de acuerdo a los diferentes servicios financieros ofrecidos.

En este análisis se seleccionaron tres entidades bancarias de las cuales dos de ellas son propiedad del Estado que opera al servicio del interés público a través de los gobiernos que los representan, existen en todos los niveles. Una de las entidades a analizar a nivel nacional, es el “Banco de la Nación Argentina” y otra de nivel provincial “Banco Provincia de Córdoba”, en contraposición se analizará una entidad de carácter privado, a nivel nacional, el “Banco Macro”, cuya propiedad es de particulares que realizan funciones de captación y financiamiento de recursos, persiguiendo una utilidad.

### **3.2.1. Contexto Local**

Se realizará un análisis de los servicios bancarios y la composición de sus estados contables, partiendo de los datos obtenidos de cada entidad financiera, evaluando su patrimonio neto, el volumen de depósitos y créditos de cada una.

Como podemos observar en el cuadro de patrimonio neto:

<b>PATRIMONIO NETO</b>					
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ %2011</b>	<b>Δ %2012</b>
Bco Nación	11.377.964	14.828.498	18.289.289	30%	23%
Bco Prov	292.407	545.042	702.937	86%	29%
Bco Macro	4.152.842	4.719.552	5.773.333	14%	22%

Estados Contables, Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV

Se observa que en el 2012 el patrimonio neto de cada institución creció progresivamente, pero en menor proporción que años anteriores. En el BNA se ve reflejado una disminución en el crecimiento, pasando de un 30% en el año 2011 a un 23% en el año 2012, lo mismo sucede para el Banco Provincia de un 86% a un 29% en el año 2012, a diferencia de los bancos anteriores, el Banco Macro incrementó un 8% más su patrimonio que el año anterior. Esto es producto de una disminución de la actividad, reflejándose una caída del PBI, es decir, que disminuye la producción de bienes y servicios en el país.

En el próximo cuadro se ve reflejada la variación que se produce en el sistema crediticio en las diferentes entidades.

<b>PRÉSTAMOS</b>					
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Δ %2011</b>	<b>Δ %2012</b>
Bco Nación	47.720.531	68.786.596	87.119.303	44%	27%
Bco Prov	3.555.982	5.834.998	6.424.609	64%	10%
Bco Macro	14.699.591	22.541.610	26.486.907	53%	18%
Estados Contables, Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV					

A simple vista se observa igual situación que en el PN, produciendo un incremento en la demanda de créditos pero en menor proporción que años anteriores, es decir que se continúa demostrando la desaceleración de la economía.

En general se mantuvo una tendencia uniforme y creciente en ambos períodos, esto se debe a que se adecuaron las líneas de crédito a la crisis, posibilitando el acceso con menores requisitos, disminuyendo su interés e incrementando los plazos de devolución fomentando así la inversión, como consecuencia de la reciente modificación de la Carta Orgánica puesta en marcha en abril de 2012.<sup>19</sup>

En el siguiente cuadro, se observa la composición de los depósitos en cada uno de los bancos:

---

<sup>19</sup> Ley 24.144, Carta Orgánica del B.C.R.A. Decreto 159/2005

**DEPÓSITOS**

	2010	2011	2012	Δ %2011	Δ %2012
Bco Nación	112.053.195	132.739.865	163.913.223	18%	23%
Bco Prov	7.398.746	7.686.547	9.798.499	4%	27%
Bco Macro	20.908.044	26.433.171	31.055.507	26%	17%

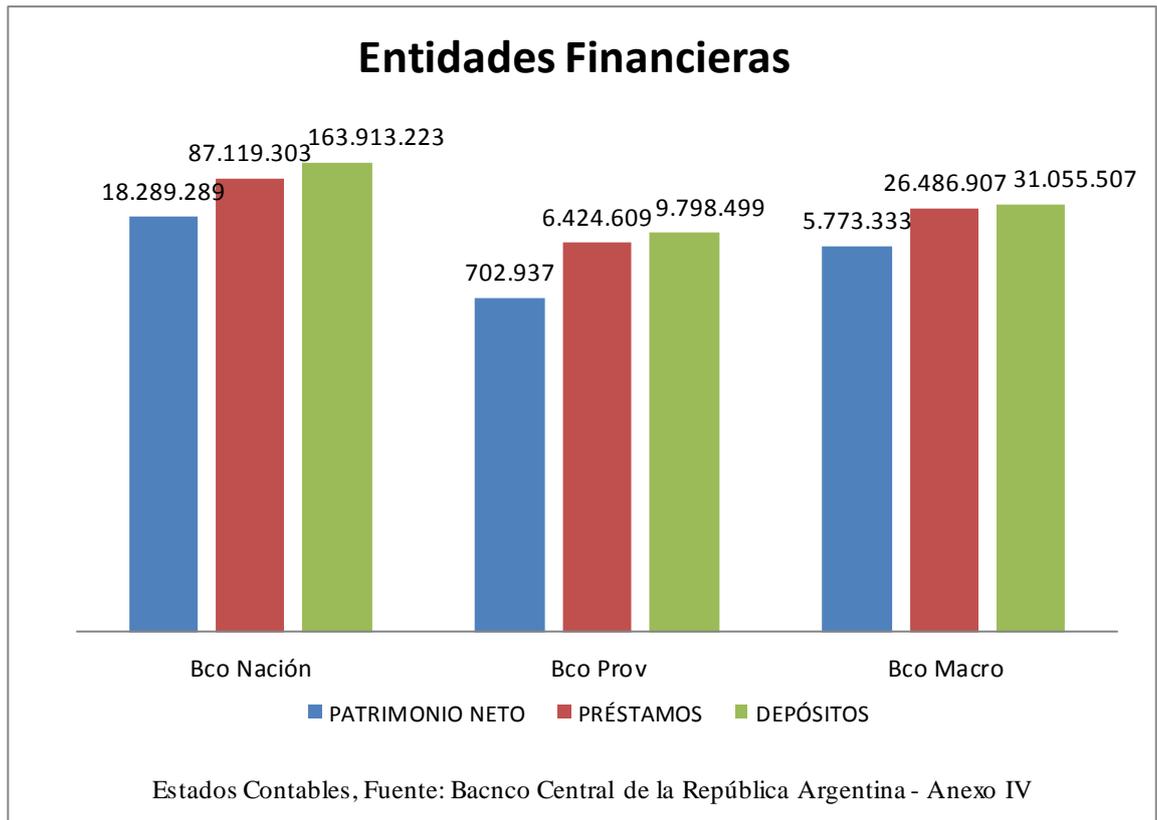
Estados Contables, Fuente: Banco Central de la República Argentina – Anexo IV

En el BN, al analizar los depósitos observamos que ha aumentado la absorción de fondos, esto no es extraño puesto que al disminuir la actividad sobran fondos, no hay a quien prestarle y se entra en un estado especulativo, sumado a tasas más altas que se ofrecieron en el segundo período, y un dato no menor, que la inflación en el mercado deteriora los saldos líquidos (dinero en efectivo) en manos de la gente.

Observamos igual comportamiento en el Banco Provincia, por supuesto Córdoba no es ajeno a la realidad nacional. Es más, muchos índices económicos nacionales se repiten de igual manera en la provincia (no así otras provincias como Chaco, Santiago del Estero, Formosa, etc.). Lo que pone en evidencia, es que Córdoba es una provincia dinámica, y sus políticas económicas nacionales la afectan y mucho.

Y por último, en el Banco Macro el comportamiento es similar, esto refuerza nuestra teoría que vamos hacia una crisis de seguir con este modelo económico, especialmente porque esto es una versión privada y encontramos idéntica realidad, porque los índices oficiales no reflejan la realidad dado que no es conveniente presentar una realidad negativa.

A continuación, se refleja la situación del año 2012 de cada entidad, realizando una comparación que a simple vista demuestra similares niveles de actividad, en los diferentes sectores públicos y privados. No podemos dejar de mencionar que el Banco Provincia va a tener menores valores ya que es una entidad que opera a nivel provincial.



### **3.3. *Análisis crediticio de entidades financieras***

Las entidades financieras ofrecen una variedad de líneas crediticias, las que serán analizadas por entidad bancaria, los tipos de clientes y determinar así la influencia en el departamento Río Primero.

Los diferentes créditos:

## BANCO NACION

### 1. Sistema crediticio del Banco Nación.

#### 1.1. Préstamos personales

##### 1.1.1. En efectivo.

1.1.1.1. Préstamos nación destino libre

1.1.1.2. Préstamos nación sueldos

1.1.1.3. Préstamos nación empleados de la administración pública

##### 1.1.2. Para destinos específicos.

1.1.2.1. Préstamos personales para la adquisición de computadoras

1.1.2.2. Créditos mi hogar

1.1.2.3. Préstamo nación mi auto

##### 1.1.3. Para jubilados y pensionados.

1.1.3.1. Préstamos personales a jubilados y pensionados de la ANSeS y cía. de seguro de retiro

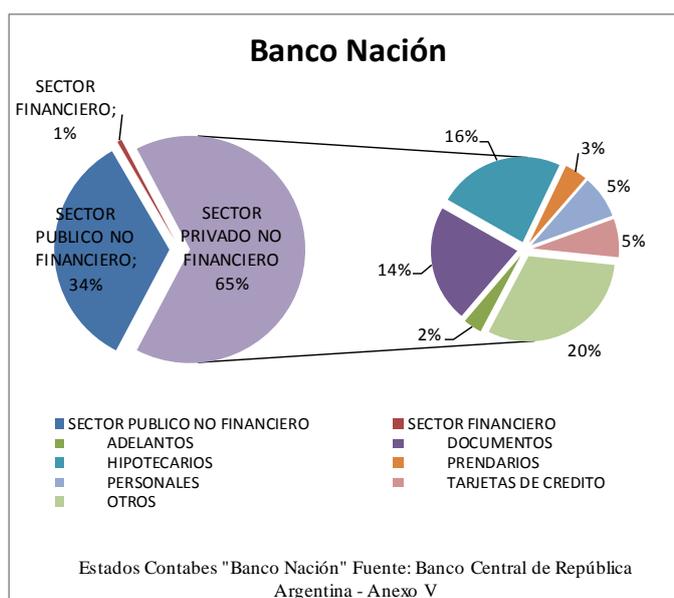
#### 1.2. Créditos hipotecarios

1.2.1.1. Nación casa propia.

1.2.1.2. Nación mi casa.

#### 1.3. Líneas de créditos para Pymes.

#### 1.4. Líneas de créditos para el sector agropecuario.



## BANCO PROVINCIA DE CORDOBA

### 2. Sistema crediticio del Banco Provincia de Córdoba.

#### 2.1. Préstamos Personas.

2.1.1. Préstamos Personales.

2.1.2. Préstamos Tu hogar.

2.1.3. Leasing tu auto.

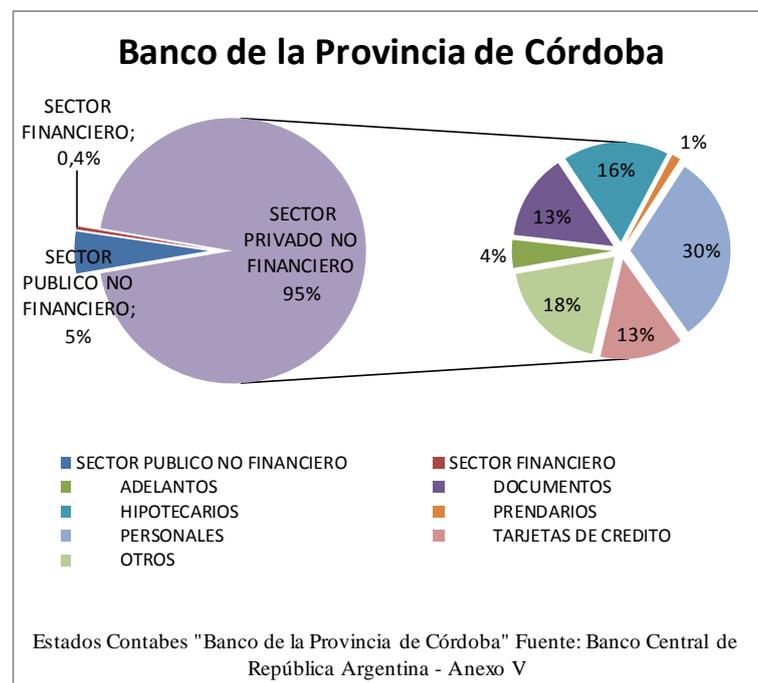
#### 2.2. Préstamos empresa.

2.2.1. Líneas tradicionales.

2.2.2. Líneas Subsidiadas.

2.2.3. Comercio Exterior.

2.2.4. Financiación para Inversión Productiva.



## BANCO MACRO S.A.

### 3. Sistema crediticio del Banco Macro.

#### 3.1. Préstamos Personas

3.1.1. Personales.

3.1.2. Jubilados.

3.1.3. Personales para compra de autos.

3.1.4. Hipotecarios.

#### 3.2. Préstamos Empresas

##### 3.2.1.1. Pymes

3.2.1.2. Préstamos hipotecarios

3.2.1.3. Préstamos con garantía hipotecaria

3.2.1.4. Préstamos prendarios

3.2.1.5. Préstamos con garantía prendaria

##### 3.2.2. Agronegocios

##### 3.2.2.1. Capital de trabajo

3.2.2.1.1. En pesos (siembra)

3.2.2.1.2. En dólares (forwards)

3.2.2.1.3. Retención de granos

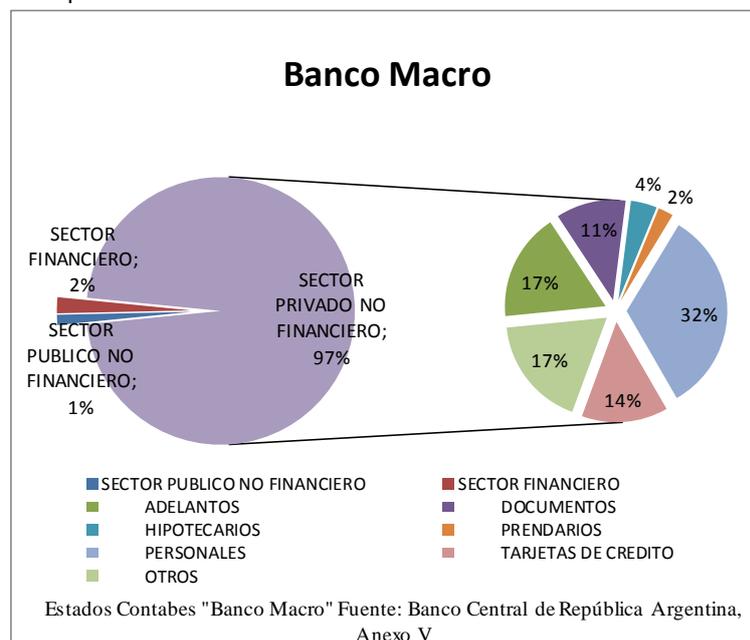
3.2.2.1.4. Prendarios

3.2.2.1.5.

##### 3.2.2.2. Leasing

##### 3.2.2.3. Proyectos de inversión

### 3.3. Corporativas



A continuación se observan los tres bancos analizados y sus correspondientes porcentajes para comparar la incidencia de cada línea de crédito.

<b>PRESTAMOS</b>	<b>BANCO NACION</b>	<b>BANCO PROVINCIA DE CÓRDOBA</b>	<b>BANCO MACRO</b>
HIPOTECARIOS	16%	16%	4%
PERSONALES	5%	30%	32%
OTROS	20%	18%	17%
ADELANTOS	2%	4%	17%
TARJETAS DE CREDITOS	5%	13%	14%
DOCUMENTOS	14%	13%	11%

Estados Contabes - Fuente: Banco Central de República Argentina - Anexo V

Luego de haber realizado una enumeración de los créditos que ofrece cada entidad a nivel nacional y en el caso particular de la provincia de Córdoba, se observa que los créditos están destinados a diferentes sectores de la población pero claramente identificables, ya que a nivel nacional como provincial se ofrecen similares líneas de financiación. Además los gráficos nos muestran que las grandes masas están destinados a la construcción de viviendas, a gastos varios, adelantos y a las tarjetas de créditos. Por lo tanto el mayor consumo está dado por los préstamos personales, es decir al consumo de las familias.

Lo préstamos pueden ser clasificados en dos grandes sectores:

- Personales: destinados a personas físicas en actividad laboral, jubilados. Tienen como objetivo financiar las necesidades de la población, su destino es libre. Dentro de esta línea se encuentran los créditos hipotecarios y los créditos prendarios.
- Empresas: tiene como usuarios a personas físicas o jurídicas con actividad comercial, inversores, empresas constructoras. Su finalidad es financiar la adquisición de bienes de capitales

nuevos, inversiones, capital de trabajo, insumo y adquisición de materias primas.

Dentro de esta rama existen líneas de créditos destinadas a sectores específicos ellos son: el sector agropecuario, las Pymes y las Corporaciones.

Por lo tanto, según lo observado en el cuadro anterior, los préstamos más demandados por la gente son los hipotecarios, personales y otros; debido a los planes de financiación ágiles que se ofrecen por estas líneas.

### **3.3.1. Participación de las actividades económicas en los préstamos**

El próximo análisis consiste en la participación de las actividades económicas en el total de préstamos otorgados en el país. Determinando la influencia a nivel provincial, nacional y departamental.

#### **3.3.1.1. Participación a nivel Nacional**



Este gráfico nos permite hacer un análisis muy interesante. La mayoría de los préstamos son a personas físicas en relación de dependencia, seguida de empresas de servicios, luego manufacturera y agropecuaria.

En realidad, esto no es conveniente. En una economía desarrollada (EE.UU y países europeos) se demandan muchos préstamos al comercio, construcción, empresas de infraestructura (electricidad, gas y agua) e industrias manufactureras. Esto es lo que hace productiva a una economía y se observarían índices como alto crecimiento del PBI, baja tasa de desempleo, estabilidad en la moneda, baja tasa de interés lo que alienta la inversión y el crecimiento sostenido.

El problema en Argentina, es del tipo estructural, es decir las entidades financieras deberían tener programas ágiles y adecuados para estos sectores, y tasas bajas. Pero todo se complica, porque ellos tampoco pueden disminuir el porcentaje de interés debido a la alta inflación.

Además, tasas altas hacen que las empresas tengan costos y precios altos para el mercado, perdiendo competitividad en los mercados internacionales.

### **3.3.1.2. Participación a nivel Provincial**

La participación de la provincia de Córdoba en la solicitud de préstamos otorgados a todo el país, se encuentra en el sexto lugar de créditos consumidos en comparación con las demás provincias, como podemos ver en el gráfico a continuación:



Córdoba, en el período de Enero a Diciembre del año 2012 tuvo un consumo de créditos del 6%, este índice nos indica el nivel de actividad de la provincia en el año. Además con un histórico del consumo de créditos de los últimos cuatro años podemos observar que en los tres años anteriores se presenta un incremento del consumo con respecto a períodos anteriores, pero en el año 2012 el consumo fue menor, esto se debió a que en el primer semestre del año la crisis fue a nivel mundial, y la gente ante la inestabilidad de la economía optó por ahorrar. Además el crecimiento nulo que sufrió la provincia debido en gran parte a la desaceleración de la economía brasilera y por la caída de las ventas

impactó en la principal actividad de nuestra provincia, es decir en la industria manufacturera "sector automotor".

La sequía producida por cuestiones climáticas en el año produjo una disminución del nivel de producción sustancialmente más que el promedio nacional.

El sector de gran influencia en el dinamismo de la economía cordobesa es la "construcción" la que produjo una importante baja, perjudicando a otros sectores por el efecto multiplicador del mismo, por la contribución a la creación de puestos de trabajo como así también al resto de las actividades. Este sector fue perjudicado en gran medida por las restricciones cambiarias que se establecieron por el gobierno nacional, agudizando aún más la caída.<sup>20</sup>

Provincia de Córdoba	2009	2010	2011	2012
	6,38	6,48	6,60	6,47

Participación relativa de cada provincia "Boletín Estadístico" - Febrero 2013

### **3.3.1.3. Participación del departamento Río Primero**

En nuestra zona la intermediación del sistema financiero al sector productivo, y los préstamos personales siguen una línea compatible con la nación y la provincia. El sector productivo está compuesto principalmente por empresas agropecuarias, debido a que el desarrollo industrial no es significativo, en cambio la participación del comercio es importante.

Un gran desafío en la zona es lograr desarrollar la industria aprovechando las materias primas, especialmente del agro. Lo que nosotros podemos avizorar es la posibilidad de desarrollo de industrias

---

<sup>20</sup><http://www.iprofesional.com/notas/140098-La-construccion-radiografa-de-un-sector-importante-para-la-economia-nacional-que-cae>

manufactureras alimenticias relacionadas con las materias primas que proporciona el campo, es decir de la soja obtener: aceites, balanceados; de la leche: quesos, yogurt, manteca dulce de leche; del ganado: carnes, embutidos, fiambres, chacinados y del trigo: harinas.

Hemos observado que en la zona existen algunos emprendimientos de este tipo pero son pequeños y la industria es incipiente. Lograr un desarrollo en este sentido, potenciaría el mercado laboral, disminuiría el índice de desempleo y atraería mano de obra de otras regiones.

Al analizar el sistema financiero, observamos que no hay una promoción o un producto financiero orientado a desarrollar una industria manufacturera que le agregue valor a los productos agropecuarios. Solo hay para micro emprendimientos en general.

En cuanto a los préstamos personales consideramos que las instituciones proveen buena asistencia, especialmente para adquirir viviendas o construir la propia, como también para equipamientos de la misma. Estos se combinan con créditos con garantía prendaria que es por la adquisición de automóviles familiares y para uso del trabajo. El préstamo personal se utiliza también en el sector agropecuario, puesto que las instituciones conocen individualmente al productor, dado que las localidades son pequeñas a diferencia de las grandes urbes. Los gerentes tienen amplio conocimiento de las personas que entrevistan y sus explotaciones, entonces otorgan los créditos a las personas que en el caso del agro los utilizan para adquirir insumos (semillas, fertilizantes, agroquímicos, combustibles), para luego una vez obtenida la cosecha cancelar los créditos.

Esto pone en evidencia la falta de una línea de crédito específica para éstas necesidades, y los productores ante la necesidad deben acudir a artilugios para obtener estos fondos. Esto beneficiaría a los bancos, ya que se pedirían más préstamos y mejorarían sus márgenes bancarios.

La agricultura en la actualidad es la que tiene más peso, como la soja, la actividad tambera y la cría de ganado.

Es nuestra intención proponer algunas alternativas para mejorar la economía regional.

En primer lugar, generar una cartera de créditos orientada a la diversificación de actividades del agro. Esto está sustentado en que, si bien se ha instalado la creencia que la exportación de soja es la que activa el mercado y toda la zona, se ha transformado en un gran mar verde con poca utilización de mano de obra, y la gente, especialmente los jóvenes emigran a las ciudades en busca de trabajo. Está claro, que la siembra de soja es un mercado rentable. Pero si se produce carne, lácteos, embutidos, miel y demás, y nos organizamos para exportar, no traería dólares, sino mucho más y de esa forma se lograría una mejor distribución del ingreso, porque habría muchas familias trabajando, y no como hoy pocos productores, que a su vez están contaminando con agroquímicos la región. Pensamos que este es el desafío para las nuevas generaciones de productores e instituciones financieras acompañando con el crédito todo este proceso.

Cuando se habla a nivel nacional de reforma agraria, se debe apuntar a la distribución de tierras y diversificación en la producción. La ventaja relativa de Argentina en el mundo es su gran extensión.

Otra veta a ser mejorada es la cartera de créditos orientada al comercio. Se observan, descuentos de documentos, adelantos en cuenta corriente, tarjetas de créditos, documentos a sola firma, todos productos financieros relacionados a la actividad comercial que ocupan un lugar importante en la zona. Si se aplica lo que decíamos en el agro, sin duda potenciaría mucho más al comercio y demás actividades como la construcción. Esto sería el puntapié inicial de la industria manufacturera alimenticia, utilizando una gran variedad de materias primas del agro. Sin dudas se abastecería el mercado interno y sobraría para exportar

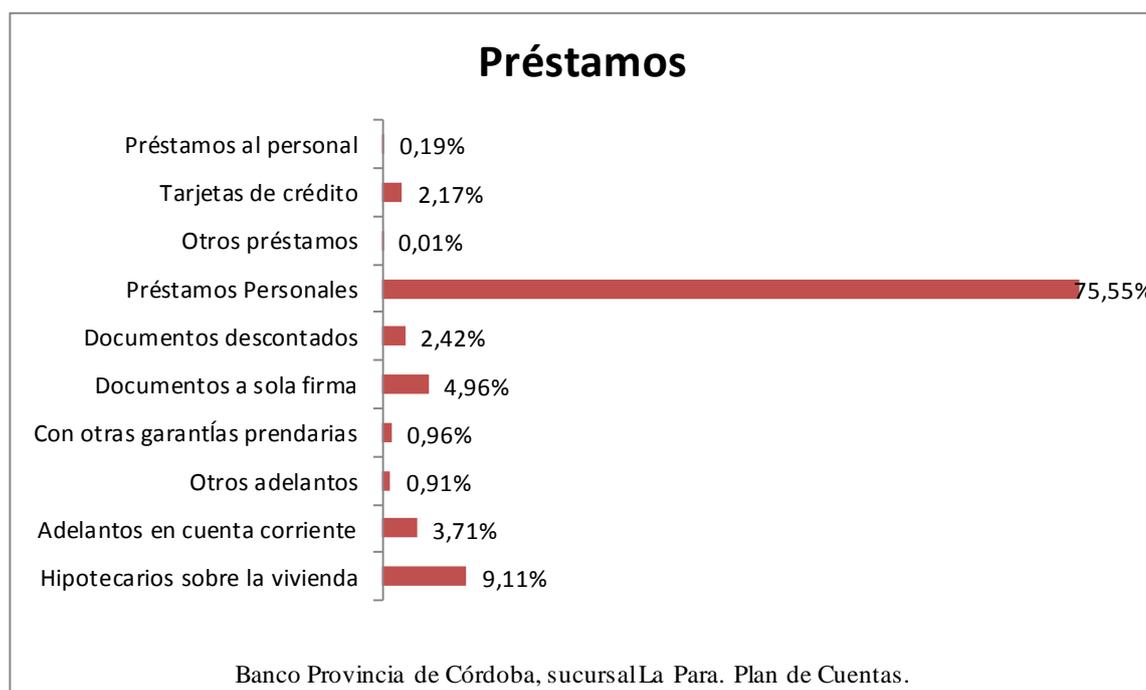
productos de muy buena calidad. Una reforma rural es fundamental, las políticas nacionales e instituciones financieras deben orientar sus carteras de créditos en ese sentido.

Con el fin de determinar la incidencia en el mercado en relación a los préstamos de los distintos bancos con sucursal en la zona de Río Primero, se realiza un análisis de la composición del rubro:

## Banco Provincia De Córdoba-Sucursal La Para

### Préstamos:

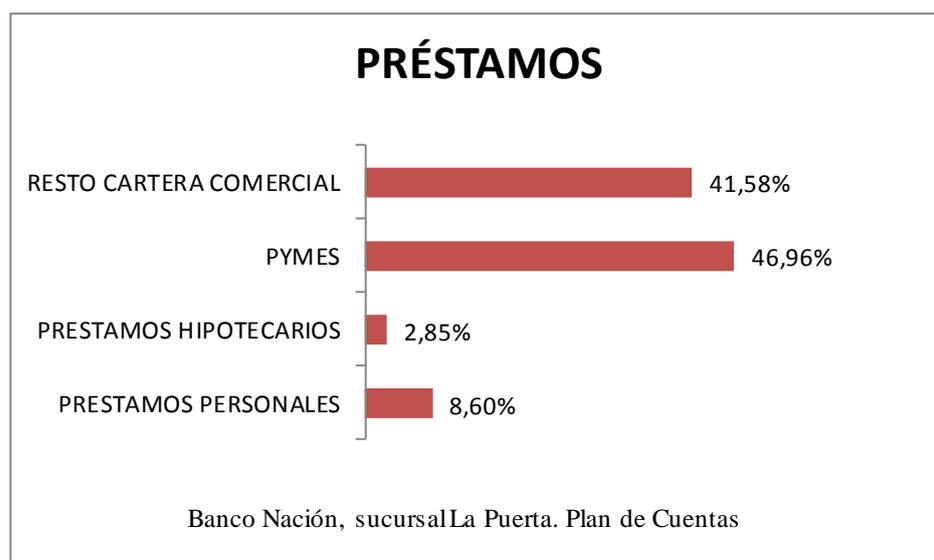
Hipotecarios sobre la vivienda	\$ 804.855
Adelantos en cuenta corriente	\$ 328.020
Otros adelantos	\$ 80.736
Con otras garantías prendarias	\$ 84.730
Documentos a sola firma	\$ 437.842
Documentos descontados	\$ 214.113
Préstamos personales	\$6.671.108
Otros préstamos	\$ 1.041
Tarjetas de crédito	\$ 191.653
Préstamos al personal	\$ 16.439



## **Banco Nación - Sucursal La Puerta**

### Préstamos

<b>PRESTAMOS PERSONALES</b>	<b>2.654.138,79</b>
Préstamos personales	2.654.138,79
<b>PRESTAMOS HIPOTECARIOS</b>	<b>880.701,15</b>
Hipotecarios para vivienda iva exento	704.868,27
Hipotecarios para vivienda	83.647,43
Hipotecarios para vivienda al personal	92.185,45
<b>PYMES</b>	<b>14.488.598,76</b>
A sola firma	430.693,32
Hipotecarios	9.429.703,00
Prendarios	4.628.202,44
<b>RESTO CARTERA COMERCIAL</b>	<b>12.829.579,01</b>
Sola firma	1.677.629,79
Documentos descontados	5.198.242,96
Hipotecarios	3.690.000,00
Hipotecarios - inmuebles rurales	194.386,64
Prendarios	883.075,16
Otros préstamos tarjeta	2.012,25
Otros adelantos	115.439,17
Adelantos en cta cte	1.068.793,04



### **3.4. Conclusión**

Con el objetivo de describir el sistema crediticio que ofrecen las distintas entidades bancarias y su influencia en el sector productivo, a nivel nacional, provincial y zonal. Se realizó un análisis de los distintos tipos de créditos que ofrecen a sus clientes. Pudimos observar que los créditos están destinados a distintos sectores de la población, lo que nos establece que a nivel nacional como provincial se ofrecen similares líneas de financiación. Distinguiéndose entre los mismos, préstamos personales, para empresas y dentro de estos últimos, para Pymes, sector agropecuario y corporaciones.

Con este análisis, se pudo determinar que a nivel nacional, la mayoría de los préstamos fueron a personas físicas en relación de dependencia, seguida de empresas de servicios, luego manufacturera y agropecuaria. A simple vista pone en evidencia un problema estructural, es decir las entidades financieras deberían tener programas ágiles y adecuados para todos los sectores.

A nivel provincial, el consumo de préstamos fue en menor medida que años anteriores, debido a que la gente ante la inestabilidad de la economía optó por ahorrar. La disminución del consumo se produjo por la caída de las ventas y desaceleración de la economía brasilera, impactando en la principal actividad de nuestra provincia, el sector automotor. La sequía producida en el año 2012 fue otra causante de la disminución de la producción, afectando la economía de la provincia. Según el Estado de Situación Patrimonial del Banco Provincia de Córdoba se observa que las principales líneas de créditos tomadas fueron los préstamos hipotecarios que en los tres bancos analizados prevalece esta línea, seguido por los personales y tarjeta de créditos y este mismo rango de consumo se observa en forma consecutiva desde el año 2010.

A nivel zonal, la principal línea de préstamos que se lleva el 75,55% son los destinados a los préstamos personales, seguido de los hipotecarios para

la vivienda con un 9,11%. Esto es así, debido a que las instituciones proveen líneas de créditos, con planes de financiación accesibles y tasas bajas. El sector agropecuario, es el principal consumidor de las líneas de préstamos personales, ya que son utilizados para adquirir los insumos necesarios para la siembra, esto se debe a que no tienen una línea destinada a pequeños y/o medianos productores agropecuarios.

Luego de un minucioso análisis de la incidencia de las actividades en la solicitud de préstamos y los tipos de créditos otorgados, llegamos a la conclusión que las entidades bancarias no poseen una cartera de créditos destinada a actividades económicas que existen. Creando una cartera diversificada se lograría fomentar actividades rentables que no son atractivas y obstaculizar otras. Este es el desafío para las instituciones financieras para acompañar el desarrollo económico del país.

# Capítulo 4

Análisis y valoración del sistema financiero, con exposición de resultados y conclusión.

## **4.1. Análisis y valoración**

El sistema financiero de Argentina como del resto del mundo debe ser analizado como parte de un mundo globalizado e influenciado por otras economías. El sistema financiero de nuestro país está formado por un conjunto de instituciones, que tienen como objetivo común la intermediación entre los prestamistas y prestatarios, captando el excedente de los ahorristas y quedando a disposición de los inversores. En el proceso intervienen las operaciones pasivas, en las cuales los bancos adquieren recursos financieros de los ahorristas, obteniendo éstos una tasa de interés denominada pasiva, siendo el resultado una ganancia. Luego de canalizar los ahorros en el consumo o inversión, al ser adquiridos por los inversionistas, éstos deben pagar una tasa de interés activa. Esta última siempre es mayor y la diferencia es la ganancia obtenida por el intermediario.

El sistema financiero y la economía en el año 2012, fue menor con respecto a años anteriores, produciéndose una desaceleración de la actividad, debido en parte a la crisis que sufrieron otros países, como también por causa de las condiciones climáticas desfavorables impactando en forma negativa en el sector agrícola de nuestro país. La economía disminuyó como consecuencia de la menor actividad, lo que hizo que se tomaran menos préstamos.

Como consecuencia de la crisis mundial, la política económica argentina implementó medidas fiscales y monetarias para fomentar el desarrollo de la economía. El principal sustento durante todo el año fue el consumo privado, produciendo un incremento de los ingresos, permitiendo sostener los recursos de las familias, haciendo posible así un comportamiento positivo del consumo. El BCRA con el objetivo de sostener los niveles de inversión que fomenten el crecimiento, dispuso una línea de crédito para la inversión productiva que consiste en el financiamiento de proyectos de inversión derivados a la compra de bienes de capital,



comercialización de bienes y servicios, construcciones y adquisición de inmuebles, esta política fue impulsada debido a como se presentaba el 2012. El principal factor de creación del sistema financiero corresponde a los préstamos otorgados a las empresas y a las familias que reflejaron aumentos, el financiamiento a la industria sigue siendo el principal impulsor que contribuyó a la suba del consumo de créditos del sector productivo, principalmente en el segundo semestre del año, como consecuencia de las políticas de créditos impulsadas por el Gobierno Nacional para fomentar la inversión privada y así reactivar la economía. Por el otro lado los créditos destinados a las familias presentaron también un desempeño dinámico dentro de las líneas de créditos personales y créditos hipotecarios, estos últimos reactivaron el mercado de la construcción como consecuencia de la política que el Gobierno implementó con el Plan Procrear que consiste en la construcción integral de viviendas, que además se le agrega el crédito para la mejora y refacción de las mismas.

Aplicando el análisis a nivel provincial, la economía cordobesa se caracteriza por varios sectores, los más destacados son la industria, la construcción, el agro y servicios como el inmobiliario, el turismo, la hotelería, la gastronomía y la intermediación financiera.

La provincia no fue ajena al comportamiento de todo el país, ya que al analizar la cartera de créditos observamos que entró en recesión. Esto se debió a que la crisis fue a nivel mundial, y la gente ante la inestabilidad de la economía optó por ahorrar. Además el crecimiento nulo que sufrió la provincia, debido en gran parte a la desaceleración de la economía brasilera y caída de las ventas, impactó en la principal actividad de nuestra provincia, es decir en la industria manufacturera "sector automotor".

Los sectores que se vieron más comprometidos son la industria y la construcción. Además, la economía provincial se vio afectada por la caída en las transferencias provenientes de la Nación, el quiebre entre nación y provincia impactó en la economía y en las cuentas públicas



provinciales, esto se ve reflejado en los mayores costos en la producción, uno de éstos es el impuesto al combustible o transporte, que obligó en el caso de las aceiteras a concentrarse en Santa Fé que con su cercanía al puerto le quitó producción a Córdoba. Otra de las cuestiones con respecto a la producción de granos a nivel internacional ofreció precios récord que no pudieron ser aprovechados por la provincia ni tampoco por la nación, debido a los problemas para exportar.

Así también el departamento Río Primero inmerso en un mundo influenciado por los diferentes niveles de gobierno de nuestro país, refleja similitudes con el sistema financiero a nivel nacional y provincial, en sus diferentes niveles crediticios. El departamento tiene como principal actividad la producción del sector agropecuario y ganadero, pero no aprovecha al máximo esta ventaja que le ofrece la región para fortalecer la economía regional. La primordial posibilidad de desarrollo que tiene, es la industria manufacturera de productos alimenticios derivados de las materias primas que proporciona el campo. Los emprendimientos que existen en la actualidad son familiares y cubren las necesidades básicas de sus habitantes. Lograr un desarrollo de estas industrias a nivel nacional, incrementaría el mercado laboral, el consumo de las personas y la inversión, ya que atraería mano de obra. Parte de esta economía estática se debe a que las entidades financieras no ofrecen créditos diversificados para las actividades agrarias o para pequeños emprendimientos, principalmente familiares. Esto se observa en los préstamos otorgados por el Banco Provincia de Córdoba, la línea de préstamos personales absorbe el 75,55% de los préstamos totales otorgados en la sucursal de La Para. Entrevistando al gerente detectamos que los productores sacan este tipo de créditos para financiar el cultivo o cría de ganado, perjudicando la actividad, ya que los intereses son mayores y los períodos de financiación son de corto plazo.

## **4.2. Propuestas para activar el mercado**

A fines del año 2011 nos encontramos con un panorama en el cual se producía una desaceleración de la economía que se prolongaría y agravaría la situación en el año siguiente, para evitarlo el Gobierno Nacional impulso como principal medida otorgar líneas de créditos para la activación de la actividad productiva a nivel nacional, estos como fueron analizados en unidades anteriores, están destinados a la reactivación, como afirmó la presidenta del BCRA al anunciar la medida.

*“El mejor destino que puede haber para los ahorros de los argentinos es la inversión productiva, que alimenta el proceso virtuoso de crecimiento y generación de empleo”<sup>21</sup>*

Consiste en primera medida otorgar créditos destinados a promover la inversión productiva, cuyo objetivo sea la adquisición de bienes de capital y la construcción de instalaciones necesarias para la producción de bienes y servicios, la cual deberá ser otorgada por las entidades financieras. Así mismo, dispone establecer políticas diferenciadas orientadas a las pequeñas y medianas empresas y a las economías regionales.

La medida adoptada por el BCRA se adecúa a la política del Gobierno Nacional para resguardar la producción y el empleo argentino frente al actual contexto internacional, que evidencia un aumento de los riesgos y la incertidumbre global, además el BCRA “tiene por finalidad promover, en la medida de sus facultades y en el marco de las políticas establecidas por el Gobierno, la estabilidad monetaria, la estabilidad financiera, el empleo y el desarrollo económico con equidad social”<sup>22</sup>.

La siguiente medida adoptada a mediados del año 2012 con el objetivo de fomentar e incentivar la actividad productiva es el nuevo plan

---

<sup>21</sup> Mercedes Marcó del Pont.

<sup>22</sup> Ley N° 26.739, modificación de la Carta Orgánica del BCRA.



de créditos para la construcción de viviendas. Este lanzamiento de la línea de créditos Procrear tiene como finalidad la construcción o adquisición de departamentos nuevos que se edificarán en función de este plan y posteriormente se incorpora la línea de crédito para la mejora y refacción de las mismas, ya que no se produjo el incremento esperado en el primer lanzamiento.

De esta forma el Gobierno Nacional busca contrarrestar de este modo la caída del sector de la construcción que es uno de los rubros más importantes por la creación de empleos y el desarrollo de la industria de insumos tan variada como el cemento, ladrillos, metales, etc.

Con las políticas implantadas en el transcurso del año se observa una reactivación en el consumo privado que presentó un comportamiento favorable en el año, con una expansión de las actividades. Principalmente este desempeño, se explicó por el incremento en las compras de Equipos durables de producción, mientras que la inversión en construcción tuvo un desempeño menor. El consumo privado permaneció como el impulsor de la economía con una expansión de 4,5% i.a. en el último cuarto de 2012.<sup>23</sup>

Podemos observar que el Gobierno con las facultades con las que cuenta debe crear políticas para adaptarse a las inestabilidades que se producen a nivel nacional o global, entonces a medida que el Estado Nacional se proponga fomentar la actividad productiva a nivel nacional, proponemos diversificar los tipos de préstamos destinados a la producción para fomentar actividades económicas, ya que en toda economía el principal motor es la inversión, y así promover el mercado y lograr una buena rentabilidad, en términos económicos y financieros. Se deberían adecuar las líneas de créditos con planes de financiación y tasas que se ajusten a la actividad, ya que cada rubro posee diferentes tiempos de producción y/o elaboración. Por lo tanto, las líneas de créditos deberían adaptarse a cada región, identificando su principal actividad y así

---

<sup>23</sup> Informe Macroeconómico y de Política Monetaria – Abril de 2013, BCRA.

adecuar su línea de crédito para promover las actividades económicas e incentivar la inversión.

Si bien el mercado de granos es rentable está instalado como la actividad que activará el mercado, sin considerar la inversión en la industria de productos derivados del mismo que generaría mayor poder adquisitivo de las familias por un incremento de la mano de obra. Sin dudas, se abastecería el mercado interno y sobraría para exportar productos de muy buena calidad. Una reforma rural es fundamental, las políticas nacionales e instituciones financieras deben orientar sus carteras de créditos en ese sentido. Esto es un gran desafío para mejorar y activar la economía de la zona.

Si las entidades financieras se propusieran incentivar el mercado, serían capaces de influir en el desarrollo regional. Proponemos también que el plan analice las diferentes regiones teniendo en cuenta, las materias primas, tipo de actividad, mano de obra capacitada y todo aquello que le de valor agregado al producto. No se puede dejar fuera de este análisis aquellas características naturales que tiene la región, estimulando a aquellas actividades acordes a la zona, según tipo de suelo, clima, agua, para proteger el sistema. Aquellos productores que deseen cuidar de forma indirecta obtendrán beneficios al momento de sacar un crédito, como mayores plazos, menores tasas, etc.

Y así crear líneas de préstamos destinadas a sectores específicos, con tasas acordes a la actividad, a la región y poder formar un sistema que estimule la inversión y a su vez equilibrar la distribución de los ingresos.

Para implementar esta propuesta, debería existir una política nacional crediticia coherente e integral orientada al sector productivo y a la inversión, ya que el crecimiento se logra vía productividad. La Provincia debería estar en sintonía con la Nación en este sentido, para que así llegue a las regiones. Si se cambia, la reforma debe ser profunda y real, no meros parches para situaciones determinadas.

En cuanto a los recursos financieros, podrían ser externos o internos. Si provienen del exterior, deben estar bien orientados y evitar especulaciones financieras (fondos buitres), ser durables y acompañar la productividad. Aquí está también el tema de la credibilidad que inspire nuestro país al mundo financiero, que por razones históricas no es buena.

### **4.3. Conclusión**

El objetivo de este capítulo se centra en el análisis y valoración del sistema financiero y su influencia en la política monetaria.

Como fue desarrollado a lo largo de la unidad, podemos determinar que el Gobierno Nacional al ser la autoridad representativa tiene lineamientos para definir la política que será aplicada, y de esta forma logra cumplir sus objetivos políticos. También posee la potestad y capacidad de adaptarse ante inestabilidades en la economía por causas nacionales o por el solo hecho de pertenecer a un mundo interrelacionado, en el cual debe prever y ser capaz de adecuarse a los cambios, como sucedió en el año 2012 con la implementación de los créditos para fomentar principalmente la reactivación de la economía del país. Esto pone en evidencia que con políticas específicas y con un plan de aplicación es posible implementar líneas de créditos para incentivar la producción nacional, estimular mercados desaprovechados, como también desalentar aquellos mercados que sean excesivamente utilizados por la rentabilidad que producen, deteriorando la actividad o simplemente desperdiciando otras posibilidades de inversión que le permita al país impulsar la producción para cubrir las necesidades básicas de la población, atenuando la importación y elaborando productos que sean exportables. Estas políticas son principalmente nacionales que deben estar acompañadas por las políticas de los gobiernos provinciales, estos en sus diferentes niveles deben ser capaces de procurar la estabilidad económica y financiera de la sociedad, como lo establece nuestra Constitución Nacional en su Artículo 1.

*“La Nación Argentina adopta para su gobierno la forma representativa republicana federal, según la establece la presente Constitución”.*

## **CONCLUSIÓN**

Luego de una extensa investigación y análisis concluimos este desarrollo que tuvo como objetivo general evaluar el sistema financiero argentino en un contexto global inmerso en el sistema mundial; los efectos sobre la producción de bienes y servicios de la economía real y el impacto de la intermediación financiera.

El análisis refleja que las entidades financieras poseen líneas de créditos destinados a distintos sectores de la población tanto a nivel nacional como provincial, se ofrecen similares líneas de financiación. Distinguiéndose entre los mismos, préstamos personales, para empresas y dentro de estos últimos, para Pymes, lo que se observa dentro del sistema financiero en sus diferentes niveles es que no hay líneas destinadas a incentivar las actividades específicas de la región, ni tampoco una política en la cual se castigue con intereses altos actividades que perjudiquen a la sociedad, ya que las líneas que se observan se destinan a diferentes sectores en general, pero no existe una diversificación dentro de cada sector.

Luego de la investigación realizada y un análisis minucioso del sistema financiero, se pudo determinar que las políticas aplicadas en los últimos años, sin dejar de mencionar que la última década está representada por un mismo gobierno, se observó que los lineamientos generales del gobierno, estaban destinado en su mayoría a sectores bajos de la población, así también los beneficios de los subsidios, como también es evidente la desinversión en activos fijos o estructurales en la inversión pública, esto nos determina los lineamientos gubernamentales que posee el gobierno de turno.

Esto ya nos está dando un indicio de la situación a nivel nacional, que serán ratificados con los indicadores financieros.

Los indicadores nos determinaron los tres niveles evaluados, presentan similares escenarios, la mayoría de los préstamos fueron a personas físicas en relación de dependencia, seguida de empresas de servicios, luego manufacturera y agropecuaria. A simple vista pone en evidencia un problema estructural, es decir las entidades financieras deberían tener programas ágiles y adecuados para todos los sectores. Esto manifiesta que con políticas específicas y con un plan de aplicación es posible implementar líneas de créditos para incentivar, estimular o desalentar los mercados.

## **Bibliografía:**

- TRABALLINI, Héctor. Guía de estudio de Sistemas Contables III. Segunda edición. IUA. Febrero 2004.
- Carta Orgánica del Banco Central
- BCRA, Boletín de estabilidad financiera, segundo semestre 2012.
- BCRA, Informe macroeconómico y de política monetaria, Julio de 2012.
- BCRA, Informe macroeconómico y de política monetaria, Diciembre de 2012.
- Estatutos Sociales del Banco de Córdoba.
- [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)
- <http://www.bna.com.ar/>
- <http://www.macro.com.ar/scp/home.asp>
- [www.bancor.com.ar](http://www.bancor.com.ar)



**Anexos:**

Activos con residentes en el exterior		Operaciones en Moneda Extranjera		Operaciones en Moneda Nacional		Activos		Crédito al Sector Público		En Moneda Extranjera				
Operaciones en Moneda Extranjera		Operaciones en Moneda Nacional		Operaciones en Moneda Nacional		Operaciones en Moneda Nacional		Operaciones en Moneda Nacional		Operaciones en Moneda Nacional				
Capital	Recursos devengados	Préstamos	Recursos devengados	Préstamos	Recursos devengados	Préstamos	Recursos devengados	Préstamos	Recursos devengados	Préstamos	Recursos devengados			
2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009			
2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010			
2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011	2011			
2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012	2012			
327 939	13 315	183	9 748 395	8 597 907	826 341	324 147	68 978 256	4 367 196	26 881	-	25 501	1 380	7 164 315	51
285 067	11 554	180	9 257 162	8 062 856	887 253	307 053	70 114 392	3 424 743	24 430	-	23 062	1 368	6 878 122	48
289 534	12 209	165	9 245 883	8 062 856	967 527	303 174	68 562 578	3 478 802	22 350	-	20 963	1 387	8 502 201	32
275 980	12 393	174	7 911 005	1 241 799	1 287 226	68 941 097	3 508 203	19 245	-	-	17 900	1 345	8 661 398	37
303 610	12 739	174	7 801 616	1 255 841	1 302 066	72 018 714	3 499 707	18 926	-	-	17 609	1 317	8 727 784	49
271 180	13 042	1 168	9 404 824	1 621 688	294 501	68 723 232	3 729 633	15 965	-	-	14 676	1 289	8 732 985	27
268 312	13 454	3 907	12 122 694	1 601 023	306 575	71 083 038	3 771 744	12 876	-	-	11 622	1 254	8 813 468	42
261 765	11 425	3 901	14 117 418	1 725 726	307 228	68 996 908	3 844 807	9 696	-	-	8 476	1 220	8 723 750	56
252 827	11 701	3 905	16 590 044	1 786 938	313 036	75 214 024	2 847 370	6 424	-	-	5 253	1 171	8 744 719	15
267 868	11 683	1 69	14 490 519	1 876 845	311 814	75 360 038	2 924 606	6 339	-	-	5 221	1 118	8 883 542	32
313 641	11 700	2	15 292 186	1 714 486	299 844	75 050 003	2 955 106	6 280	-	-	5 209	1 071	8 592 610	48
666 159	11 882	33	15 330 529	2 022 681	297 542	2 913 855	5 889	-	-	-	4 867	1 022	12 904 350	14
438 390	12 043	95	15 292 966	2 337 007	287 461	80 290 239	2 955 990	5 884	-	-	4 901	983	9 740 021	29
403 929	9 862	32	17 917 474	2 463 504	336 478	83 825 768	2 998 765	6 028 204	602 129	4 948	947	4 948	9 842 937	1 132
419 723	10 112	22	16 163 462	2 385 354	331 750	81 570 603	3 063 336	6 108 246	604 703	4 636	907	4 636	9 639 833	2 518
421 076	10 298	25	16 112 192	2 476 998	317 647	89 688 182	3 099 033	6 111 757	606 247	4 648	862	4 648	9 542 267	1 032
460 999	10 389	81	18 720 283	2 251 696	348 876	92 769 575	3 162 180	6 181 105	612 581	4 696	828	4 696	9 162 835	1 196
621 467	10 533	27	19 938 935	2 272 495	419 249	91 745 255	3 142 958	6 185 366	613 361	4 368	807	4 368	9 412 739	1 126
458 815	10 813	33	20 047 394	2 271 080	474 358	94 665 977	3 234 616	6 194 643	614 562	4 377	704	4 377	9 466 963	1 199
442 681	8 166	164	20 069 017	17 389 824	2 178 768	99 286 875	3 449 946	6 211 210	616 153	4 388	669	4 388	9 589 826	1 271
490 831	8 315	2	20 095 243	17 347 003	2 238 977	100 000 477	3 461 673	6 171 881	617 881	4 060	618	4 060	8 915 441	1 158
363 265	8 397	174	20 151 033	17 353 393	2 251 428	106 738 543	3 721 914	6 221 559	617 304	4 056	596	4 056	8 663 234	1 225
391 020	8 492	18	19 695 741	17 318 968	1 827 298	107 402 453	3 862 137	600 254	595 608	4 084	562	4 084	8 719 079	1 249
421 431	8 669	119	21 382 919	18 975 657	1 830 861	108 883 184	3 950 943	572 815	568 539	4 276	974	4 276	9 745 106	1 126
475 862	8 870	59	21 222 537	18 818 953	1 829 847	113 699 379	4 144 972	596 396	592 118	4 278	1 156	4 278	6 595 037	1 156
627 028	6 440	17	21 540 100	19 850 809	1 985 402	115 977 909	4 196 362	580 647	576 362	4 285	891	4 285	6 673 899	891
456 104	6 123	70	21 650 748	19 244 423	1 832 455	126 975 459	3 751 245	504 362	500 422	3 940	1 017	3 940	6 524 000	1 017
499 664	6 355	19	21 684 700	19 190 544	1 802 627	122 531 148	3 830 469	457 117	451 813	5 304	988	5 304	6 270 035	988
601 854	6 437	38	25 156 725	22 185 618	2 432 116	120 618 419	3 753 438	431 647	427 548	4 099	853	4 099	7 903 729	853
564 027	6 645	52	25 268 063	22 582 066	2 582 081	117 788 918	3 888 306	407 531	403 959	3 576	879	3 576	6 649 682	879
673 379	3 667	49	24 676 271	22 146 961	2 006 046	119 292 000	3 883 839	385 539	382 167	3 592	879	3 592	6 659 122	879
533 401	3 554	44	22 151 593	2 084 455	509 398	111 661 178	3 957 178	358 505	353 178	5 327	652	5 327	6 727 062	652
516 300	3 723	68	21 707 012	2 544 014	496 187	109 036 782	4 018 628	333 817	330 585	3 222	639	3 222	7 367 040	639
424 551	3 656	35	23 185 990	3 445 034	481 617	106 497 220	3 735 029	309 302	306 074	3 228	580	3 228	7 356 608	580
290 380	3 715	46	27 358 540	23 164 594	3 723 271	103 956 514	3 706 130	282 560	279 708	2 852	534	2 852	9 537 893	534
322 711	3 847	41	26 612 302	23 105 307	3 225 671	114 866 908	3 663 604	284 664	281 853	3 011	568	3 011	7 023 015	568
399 615	4 21	92	25 840 165	2 478 951	467 308	128 975 484	3 693 791	229 608	226 538	3 070	708	3 070	7 087 749	708
497 813	5 32	44	28 848 388	25 826 187	2 564 294	119 653 145	3 760 626	207 796	199 239	8 557	381	8 557	6 574 586	381
757 127	5 90	55	29 452 482	3 229 503	441 846	127 607 115	3 801 548	182 508	173 607	8 901	272	8 901	6 785 286	272
181 610	5 26	60	29 774 234	25 758 851	3 588 368	133 042 738	3 882 489	155 000	146 771	8 229	273	8 229	6 996 208	273
623 674	4 52	48	29 936 773	3 731 695	430 612	122 628 610	3 944 652	127 198	119 124	8 074	218	8 074	6 456 653	218
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
623 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32 724 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
635 007	3 91	54	32 124 914	4 471 720	503 323	130 952 295	4 015 609	98 873	98 873	2 005	186	2 005	6 810 326	186
632 874	5 90	56	32											





PASIVO		Depósitos al Sector Privado											
		En Moneda Nacional						En Moneda Extranjera					
Recursos devengados	Depósitos	Depósitos						Depósitos					
		Cuentas corrientes			Cuentas de ahorro			Cuentas corrientes			Cuentas de ahorro		
	Total	Total	Cajas de ahorro	A la vista	Depósitos a otros	Depósitos a otros	Total	Cajas de ahorro	A la vista	Depósitos a otros	Depósitos a otros	Depósitos a otros	
169 347 892	140 816 446	139 897 864	39 116 182	35 928 777	58 242 885	28 571 446	28 481 052	27 807	10 091 960	17 072 117	1 289 168	50 994	
171 900 589	138 213 116	137 425 171	37 944 037	34 260 678	58 550 158	787 945	33 687 473	33 639 717	8 592	20 129 421	1 515 858	47 756	
174 820 217	140 094 935	139 336 477	34 925 556	6 722 087	784 458	34 675 717	35 048 522	12 360 522	20 598 618	1 875 075	49 565		
174 939 430	139 711 532	138 926 801	39 460 094	35 002 836	6 722 087	784 458	35 048 522	12 360 522	20 598 618	1 875 075	49 565		
178 161 929	141 964 269	141 244 102	40 213 316	56 229 375	7 221 261	720 167	37 093 178	36 153 640	12 036	13 854 981	1 796 828	44 020	
178 143 952	141 050 774	140 324 360	38 807 282	36 835 862	57 786 376	6 894 460	37 093 178	36 153 640	12 036	13 854 981	1 796 828	44 020	
183 229 270	143 880 209	143 107 048	40 166 168	36 728 080	59 161 212	7 051 588	39 349 061	39 306 774	15 453	15 285 637	1 895 018	42 287	
184 289 904	145 013 375	144 213 117	40 287 481	36 623 699	60 482 700	6 819 037	39 276 529	39 236 561	15 281	15 095 826	2 326 547	39 868	
188 973 126	150 404 249	149 587 568	41 126 668	37 806 649	63 644 946	7 009 305	38 529 074	38 529 074	16 620	14 730 923	1 804 483	39 803	
191 034 684	152 981 824	152 164 824	42 616 575	37 725 682	64 298 705	8 170 563	38 052 860	38 017 493	16 304	14 618 206	21 476 781	35 367	
198 206 014	159 361 781	158 599 721	45 676 362	42 114 752	63 686 456	7 122 151	38 844 233	38 812 108	15 454	15 033 043	22 110 230	32 125	
199 006 246	160 680 076	159 887 324	45 474 240	41 384 351	65 811 952	7 927 752	38 326 170	38 292 429	17 230	14 776 176	21 841 471	33 747	
197 915 997	158 883 304	158 113 474	44 668 894	39 935 025	66 352 359	7 157 196	39 000 982	39 000 982	16 991	15 452 006	21 614 377	31 717	
204 079 481	164 394 591	163 684 134	46 341 705	41 663 854	68 215 719	7 462 856	39 658 262	39 658 262	16 698	15 921 542	21 718 271	26 628	
209 846 616	169 124 091	168 409 752	49 190 642	42 307 671	69 419 482	7 491 957	40 472 252	40 472 252	16 533	16 537 654	21 978 795	25 721	
210 981 757	169 204 688	168 473 499	50 693 266	41 529 540	68 162 030	7 341 869	41 777 069	41 751 797	17 473	17 260 537	22 203 945	25 272	
218 983 713	176 392 366	175 657 964	52 304 559	45 464 025	69 900 375	7 989 005	42 591 327	42 565 918	16 863	17 481 290	22 885 734	25 409	
222 808 049	179 278 084	178 525 072	52 100 419	46 374 373	72 408 827	7 644 453	43 229 965	43 203 903	17 566	17 786 737	23 119 394	26 062	
228 518 438	184 086 732	183 294 575	53 302 186	46 864 135	75 308 620	7 819 634	44 431 706	44 407 879	18 965	18 651 592	23 398 716	23 827	
235 079 572	190 316 053	189 400 016	55 396 717	47 838 100	78 347 163	7 908 036	44 763 519	44 740 925	16 320	18 812 468	23 774 136	22 594	
239 530 175	194 550 039	193 653 190	56 229 897	49 277 105	79 824 255	8 321 933	44 756 139	44 740 849	18 740	18 830 215	23 616 522	23 997	
244 528 219	198 996 336	197 978 886	58 015 444	49 473 035	81 868 985	8 681 422	45 631 883	45 609 591	18 489	19 472 779	23 798 641	22 292	
256 743 618	209 093 298	209 202 965	61 243 880	61 243 880	85 262 927	8 458 953	46 650 370	46 628 857	16 553	18 872 497	24 652 425	21 463	
259 815 340	212 854 610	211 902 297	61 950 061	56 622 202	85 282 511	8 947 793	46 960 730	46 937 385	17 521	20 061 297	24 653 308	23 345	
264 035 586	215 646 140	214 678 482	62 456 708	55 180 090	87 686 357	9 355 327	48 367 263	48 367 263	17 206	21 203 403	24 994 502	22 183	
271 584 494	221 948 173	220 980 925	64 627 425	55 994 266	91 689 243	9 799 991	49 636 321	49 615 811	17 903	22 238 426	24 974 673	20 510	
281 316 484	230 260 244	229 221 860	67 578 120	58 021 389	94 109 085	9 513 266	51 056 240	51 034 433	19 473	23 541 656	25 057 071	21 807	
285 907 823	233 420 934	232 359 836	69 269 036	57 914 136	95 804 779	1 061 079	52 465 972	52 453 970	20 523	24 167 039	26 890 765	22 917	
297 490 784	243 037 477	242 013 948	70 951 738	65 839 986	95 424 669	9 737 255	54 453 367	54 429 500	18 467	25 019 636	26 450 046	23 867	
297 990 299	244 545 548	244 545 297	69 343 615	62 299 897	97 652 037	9 249 748	55 725 919	55 725 919	16 539	25 903 156	27 456 335	26 790	
307 040 087	247 867 579	246 725 532	71 915 107	65 673 168	99 723 856	9 413 401	59 147 508	59 147 564	19 392	28 062 252	28 533 821	24 944	
311 111 807	249 728 391	248 584 075	72 671 750	65 815 189	103 569 307	9 452 621	61 358 416	61 358 416	18 016	29 406 419	29 482 719	25 187	
315 930 760	253 402 704	252 145 858	73 036 546	65 273 721	100 569 307	10 266 284	62 528 065	62 502 065	18 258	30 140 707	29 564 017	25 991	
318 180 257	258 086 168	256 609 856	74 077 649	65 857 163	106 087 315	10 587 729	62 094 089	62 068 691	18 463	22 339 768	26 902 592	25 988	
329 404 366	277 162 921	275 457 276	76 423 605	71 283 978	117 248 539	10 501 154	62 213 911	62 192 811	14 192	22 861 199	26 871 609	27 534	
329 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 760	10 413 560	62 430 575	62 405 642	13 918	23 084 270	26 878 892	24 933	
325 835 298	273 404 723	271 868 651	76 734 807	73 606 524	111 113 7								

Entidades del sistema financiero. Total del país. Al 31 de diciembre 2006-2010 y al 31 de marzo de 2011

Entidades del sistema financiero	Al 31 de diciembre de					Al 31 de marzo de
	2006	2007	2008	2009	2010	
<b>Total del sistema</b>	<b>90</b>	<b>85</b>	<b>84</b>	<b>83</b>	<b>80</b>	<b>80</b>
<b>Bancos</b>	<b>72</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>66</b>	<b>64</b>	<b>64</b>
Bancos públicos	12	12	12	12	12	12
Bancos públicos de la Nación	2	2	2	2	2	2
Bancos públicos de provincias y municipios	10	10	10	10	10	10
Bancos privados	60	55	55	54	52	52
Bancos privados SA	35	33	33	32	31	31
Bancos extranjeros	24	21	21	21	20	20
Bancos cooperativos	1	1	1	1	1	1
<b>Entidades no bancarias</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Compañías financieras	16	16	15	15	14	14
Cajas de crédito	2	2	2	2	2	2

Fuente: Banco Central de la República Argentina (BCRA). Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Gerencia de Autorizaciones.

## Anexo III

Banco Macro			
LOCALIZACIÓN EN EL PAÍS	FILIALES	CAJEROS	
Buenos Aires	59	64	190
Capital Federal	32	32	126
Catamarca	1	1	4
Chaco	1	1	5
Chubut	5	5	16
Cordoba	67	67	305
Corrientes	3	3	8
Entre Rios	8	10	33
Jujuy	15	2	152
La Pampa	2	2	4
La Rioja	2	2	10
Mendoza	14	14	58
Misiones	35	35	189
Neuquen	5	5	15
Rio Negro	6	6	24
Salta	27	28	211
San Juan	1	1	8
San Luis	1	1	5
Santa Cruz	2	2	7
Santa Fe	106	106	393
Santiago Del Estero	1	1	6
Tierra Del Fuego	2	2	10
Tucuman	6	6	20
<b>HABILITADAS TOTAL</b>	<b>409</b>		

Banco Provincia de Córdoba			
LOCALIZACIÓN EN EL PAÍS	FILIALES	CAJEROS	
Capital Federal	1	1	3
Cordoba	169	169	555
Santa Fe	1	1	3
<b>HABILITADAS TOTAL</b>	<b>171</b>		

Banco Nación			
LOCALIZACIÓN EN EL PAÍS	FILIALES	CAJEROS	
Buenos Aires	187	187	308
Capital Federal	63	63	156
Catamarca	14	14	60
Chaco	18	19	21
Chubut	7	7	19
Cordoba	75	76	100
Corrientes	16	16	16
Entre Rios	25	25	36
Formosa	5	5	7
Jujuy	5	5	14
La Pampa	14	14	9
La Rioja	12	12	13
Mendoza	35	35	94
Misiones	13	13	18
Neuquen	6	6	12
Rio Negro	15	15	34
Salta	9	9	25
San Juan	7	7	11
San Luis	6	6	14
Santa Cruz	10	10	14
Santa Fe	64	64	76
Santiago Del Estero	8	8	11
Tierra Del Fuego	2	2	3
Tucuman	12	12	26
<b>HABILITADAS TOTAL</b>	<b>630</b>		

# Anexo IV

## BANCO DE LA NACION ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL

	A : D ic -2010	A : D ic -2011	A : Set -2012		A : D ic -2010	A : D ic -2011	A : Set -2012
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBILIDADES	27.848.411	24.816.104	29.724.923	DEPOSITOS	112.063.195	132.739.865	163.913.223
EFFECTIVO	1.600.819	3.580.433	4.002.000	SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	72.248.792	83.880.277	99.643.271
ENTIDADES FINANCIERAS Y CORRESPONSALES	26.031.215	21.011.836	25.397.305	SECTOR FINANCIERO	447.807	371.784	539.804
B.C.R.A.	25.612.294	20.792.139	25.033.323	SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	39.356.598	48.487.804	63.730.148
DEL EXTERIOR	418.921	217.779	363.425	CUENTAS CORRIENTES	8.079.782	10.382.332	13.212.357
OTRAS DEL PAIS	0	1.918	557	CAJA DE AHORROS	10.489.265	12.894.304	15.795.418
OTRAS	216.377	223.835	325.618	PLAZOS FIJOS	16.758.937	20.244.803	29.225.659
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	44.143.770	48.083.354	59.083.799	CUENTAS DE INVERSIONES	72,32	67,72	51,987
TENENCIAS EN CUENTAS DE INVERSION	0	0	0	OTROS	3.819.141	4.723.720	5.108.287
TENENCIAS PARA OPERACIONES DE				INTERESES, AJUSTES Y DIF. DE COTIZ.	127,131	184,873	336,46
COMRAVENTA O INTERMEDIACION	12.308.548	4.767.425	4.921.014	DEVENGADOS A PAGAR			
TITULOS PUBLICOS POR OPERACIONES DE PASE				OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION	13.889,141	6.667,343	11.039,951
CON EL B.C.R.A.	749,18	1.059,703	395,574	FINANCIERA			
TITULOS PUBLICOS SIN COTIZACION	2.531.348	0	0	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	36,878	1.324,599	2.469,160
TENENCIAS REGISTRADAS A COSTO MAS	0	10.446.292	10.838.453	OTROS	36,878	1.324,599	2.469,160
RENDIMIENTO				BANCOS Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	258,288	91,368	49,52
INVERSIONES EN TITULOS PRIVADOS CON	589	30,707	105,854	MONTOS A PAGAR POR COMPRAS CONTADO A			
COTIZACION	29.167.804	32.248.676	43.304.739	LIQUIDARY A TERMINO	100,416	63,191	84,483
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR B.C.R.A.				ESPECIES A ENTREGAR POR VENTAS CONTADO	12.900,534	4.140,185	7.740,178
PREVISIONES	-613.689	-470.449	-481.834	A LIQUIDARY A TERMINO			
PRESTAMOS	47.720.531	68.786.596	87.119.303	FINANCIERAS LOCALES	8,55	0	0
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	20.589.168	24.842.270	29.893.897	FINANCIERAS LOCALES	8,55	0	0
AL SECTOR FINANCIERO	388,102	648,996	561,91	INTERFINANCIEROS (CALL RECIBIDOS)	781,375	1.035,012	674,384
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	98	153,638	62	OTRAS			
OTRAS FINANCIACIONES A ENTIDADES	289,128	492,871	498,451	INTERESES, AJUSTES Y DIFERENCIAS DE	3,1	12,988	22,246
FINANCIERAS LOCALES				COTIZACION DE ENDEUDADOS A PAGAR			
INTERESES, AJUSTES, Y DIFERAS DE COTIZ. DEV. A	974	2,487	3,459	OBLIGACIONES DIVERSAS	2.834,659	2.283,223	3.829,298
COBRAR				HONORARIOS	96	184	528
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y	27.903.627	44.545.535	58.044.876	OTRAS	2.834,189	2.282,851	3.828,659
RESIDENTES EN EL EXTERIOR	1.184.700	1.269.935	2.005.369	AJUSTES E INTERESES DEVENGADOS A PAGAR	374	188	111
ADELANTOS	3.844,131	7.784.846	12.699.908	PREVISIONES	891,764	1.352,063	1.845,485
DOCUMENTOS	7.875.068	10.800.589	13.694.761	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	77,375	145,711	125,893
PRENDARIOS	1.565.555	2.138.676	2.444.537	TOTAL DE PASIVO	129.546,134	143.188,205	180.763,850
PERSONALES	2.801.547	3.811.089	4.645.221	PATRIMONIO NETO	11.377,964	14.838,468	18.289,289
TARJETAS DE CREDITO	1.775.212	2.975.231	4.164.352	TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	140.924,098	158.016,703	199.043,139
OTROS	8.410.763	15.203.048	17.791.893				
INTERESES, AJUSTES Y DIF.COTIZ.DEVENGA							
COBRAR	480,31	648,38	893,848				
COBROS NO AFILIADOS	-11,006	-21,242	-132,129				
INTERESES DOCUMENTADOS	-22,593	-63,027	-72,884				
PREVISIONES	-1.130,366	-1.290,205	-1.391,390				
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION	15.594,037	9.946,424	15.897,200				
FINANCIERA	1.843,546	3.468,523	3.664,856				
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	10.199,569	2.914,900	7.244,801				
MONTOS A COBRAR POR VENTAS CONTADO A							
LIQUIDARY A TERMINO	191,017	182,206	209,232				
ESPECIES A RECIBIR POR COMPRAS CONTADO A	832,985	797,694	1.533,440				
LIQUIDARY A TERMINO	452,393	485,846	694,502				
OTROS NO COMPRENDIDOS EN LAS NORMAS DE	2.279,343	2.275,165	2.798,466				
CLASIFICACION DE DEUDORES							
OTROS COMPRENDIDOS EN LAS NORMAS DE							
CLASIFICACION DE DEUDORES	2.462	2,463	2,461				
INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR	18,576	27,381	30,558				
NO COMPRENDIDOS EN LAS NORMAS DE	-824	-1	-1,091				
CLASIFICACION DE DEUDOS	-225,31	-207,734	-270,045				
DEUDORE	2.242,085	2.318,828	2.798,570				
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	1.269,574	1.267,484	1.540,724				
EN ENTIDADES FINANCIERAS	973,032	1.051,879	1.259,428				
OTRAS	1.842,844	2.457,141	2.753,241				
PREVISIONES	100	100	100				
CREDITOS DIVERSOS	7	7	7				
ACONOMISTAS	1.801,452	2.404,800	2.689,733				
IMPUESTO A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTIVA-	305	640	445				
CREDITO FISCAL	-59,12	-46,306	-46,944				
OTROS INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A	1.379,178	1.366,064	1.414,253				
COBRAR	145,289	217,287	207,979				
PREVISIONES	13,513	22,84	35,24				
BIENES DE USO	13,513	22,84	35,24				
BIENES DIVERSOS	4,62	2,057	7,631				
BIENES INTANGIBLES	140.924,098	158.016,703	199.043,139				
BIENES DE ORGANIZACION Y DESARROLLO							
GASTOS DE ORGANIZACION Y DESARROLLO							
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION							
TOTAL DE ACTIVO							

**BANCO DE LA PROVINCIA DE CORDOBA**

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL**

	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Set-2012		A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Set-2012
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
DISPONIBILIDADES	1.246.685	1.749.059	1.740.582	DEPOSITOS	7.396.746	7.696.547	9.796.489
EFFECTIVO	236.25	655.301	665.781	SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	2.303.537	1.562.779	2.533.822
ENTIDADES FINANCIERAS Y CORRESPONSALES	1.010.445	1.083.758	1.074.801	SECTOR FINANCIERO	4.768	14.35	9.073
B.C.R.A.	997.082	1.081.971	1.048.234	SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	5.090.441	6.109.418	7.255.604
OTRAS DEL PAIS	4.63	2.203	1.134	CUENTAS CORRIENTES	984.777	979.323	1.182.637
DEL EXTERIOR	8.733	9.584	25.433	CAJA DE AHORROS	1.936.908	2.361.020	2.766.793
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	2.437.418	245.736	1.751.614	PLAZOS FIJOS	2.036.940	2.587.447	3.122.646
TENENCIAS EN CUENTA SIN INVERSION	0	0	0	CUENTAS DE INVERSIONES	2.532	1,19	667
TENENCIAS PARA OPERACIONES DE COMPRAVENTA O INTERMEDIACION	5.248	114,749	127,275	OTROS	109.908	153,194	140,703
TITULOS PUBLICOS POR OPERACIONES DE PASE CON EL B.C.R.A.	146.192	0	0	INTERESES, AJUSTES Y DIF. DE COTIZ. DEVENGADOS A PAGAR	19.376	27,244	40,158
TITULOS PUBLICOS SIN COTIZACION	145.319	0	0	OTRAS CARGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	946.658	1,105,594	686,743
TENENCIAS REGISTRADAS A COSTO	0	257	0	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	179	358	296
INVERSIONES EN TITULOS PRIVADOS CON COTIZACION	805	753	926	OTROS	179	358	296
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR B.C.R.A.	2.140.111	130.234	1.623.413	BANCOS Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	6.735	17,975	16,588
PREVISIONES	-257	-257	0	MONTOS A PAGAR POR COMPRAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	173.887	344,681	5,642
PRESTAMOS	3.555.982	6.834.998	6.424.609	ESPECIES A ENTREGAR POR VENTAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	152,46	2,297	230,32
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	368.026	435.537	332.019	FINANCIACIONES RECIBIDAS DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	24,014	35,029	0
AL SECTOR FINANCIERO	0	25.385	25.171	INTERFINANCIEROS (CALL RECIBIDOS)	24	35	0
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	0	25.346	25.097	INTERESES DEVENGADOS A PAGAR	14	29	0
INTERESES, AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZ. DEVENGADOS A COBRAR	0	39	74	OTRAS	589,337	705,145	445,743
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	3.294.935	5.516.809	6.261.373	INTERESES, AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZACION DEVENGADOS A PAGAR	46	99	154
ADELANTOS	55.678	124.531	279.934	OBLIGACIONES DIVERSAS	139.511	188,454	208,683
HIPOTECARIOS	490.124	1.446.954	856.848	HONORARIOS	1.395	1,899	1,377
PRENDARIOS	22.615	70.551	88.035	OTRAS	138,081	186,543	207,306
PERSONALES	1.070.686	1.584.757	1.919.543	AJUSTES E INTERESES DEVENGADOS A PAGAR	35	12	0
TARJETAS DE CREDITO	632.235	752.946	827.235	PREVISIONES	52,151	73,885	75,699
OTROS	410.762	614,74	1.150,283	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	2,132	1,683	1,579
INTERESES, AJUSTES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	47.233	94.313	109.364	TOTAL DE PASIVO	8.538.198	9.056.163	10.763.103
INTERESES DOCUMENTADOS	-5.936	-17.461	-18.115	PATRIMONIO NETO	292.4070	545,042	702,937
PREVISIONES	-106.979	-142.733	-193.954	TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	8.831.605	9.601.205	11.486.040
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	789.075	826.462	720.198				
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	285.567	192.926	229.638				
MONTOS A COBRAR POR VENTAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	6.285	2,3	230,514				
ESPECIES A RECIBIR POR COMPRAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	173.618	337,525	5,6				
OTROS NO COMPRENDIDOS EN LAS NORMAS DE CLASIFICACION DE DEUDORES	268.749	286,188	215,684				
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIN COTIZACION	20.692	2.005	14,299				
OTROS COMPRENDIDOS EN LAS NORMAS DE CLASIFICACION DE DEUDORES	12.248	22,786	24,127				
INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR NO COMPRENDIDOS EN LAS NORMAS DE CLASIFICACION DE DEUD	3.413	4,7	2,823				
PREVISIONES	-1.497	-1.968	-2.697				
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	53.921	62.859	47.773				
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	54.192	62,43	47,594				
INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR	1.046	1,257	930				
PREVISIONES	-1.317	-828	-741				
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	4.792	3.043	2.978				
EN ENTIDADES FINANCIERAS	130	141	154				
OTRAS	4.662	2.902	2.824				
CREDITOS DIVERSOS	248.985	293.863	218.29				
DEUDORES POR VENTA DE BIENES A COONISTAS	40.772	33,429	31,161				
IMPUESTO A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTIVA - CREDITO FISCAL	62.089	55,9	50,752				
OTROS	37.622	55,752	56,073				
INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR POR DEUDORES POR VENTA DE BIENES	132,9	186,654	103,455				
OTROS INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR	336	278	319				
PREVISIONES	851	853	863				
BIENES DE USO	-25.585	-39,003	-24,333				
BIENES DIVERSOS	286.512	329,432	314,858				
BIENES INTANGIBLES	122.287	87,537	92,467				
GASTOS DE ORGANIZACION Y DESARROLLO	84.583	167,401	171,756				
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	84.583	167,401	171,756				
TOTAL DE ACTIVO	1.355	815	915				
	8.831.605	9.601.205	11.486.040				

**BANCO MACRO SA**  
ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL

ACTIVO	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Set-2012	PASIVO	A: Dic-2010	A: Dic-2011	A: Set-2012
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBILIDADES	4.295.882	4.940.328	6.256.295	DEPOSITOS	20.908.044	26.433.171	31.065.507
EFFECTIVO	1.206.489	1.945.713	1.571.028	SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	4.225.266	4.876.273	6.725.122
ENTIDADES FINANCIERAS Y CORRESPONSALES	3.089.144	2.994.346	4.686.973	SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	15.611	17.419	21.744
B.C.R.A.	2.805.679	2.875.512	4.400.300	CUENTAS CORRIENTES	3.869.485	4.429.772	24.308.641
OTRAS DEL PAIS	11.763	154	29.085	CAJA DE AHORROS	4.093.226	5.599.541	5.323.316
DEL EXTERIOR	271.702	103.434	257.638	PLAZOS FIJOS	7.989.567	10.756.676	12.371.989
OTRAS	249	269	294	CUENTAS DE INVERSIONES	177.135	43.786	102.751
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	6.186.045	4.087.656	4.323.740	OTROS	483.298	895.082	588.074
TENENCIAS EN CUENTAS DE AJUSTES	0	0	0	INTERESES AJUSTES Y DIF. DE COTIZ. DEVENGADOS A PAGAR	54.457	125.642	170.218
TENENCIAS PARA OPERACIONES DE COMPRA VENTA O INTERMEDIACION	306.494	736.368	971.372	OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	4.464.114	5.483.002	5.077.147
TITULOS PUBLICOS POR OPERACIONES DE PAISE CON EL B.C.R.A.	2.299.088	1.982.625	0	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	1.798	9.043	21.575
TITULOS PUBLICOS SIN COTIZACION	171.03	0	0	OTROS	1.798	9.043	21.575
TENENCIAS REGISTRADAS A GOSTO MAS RENDIMIENTO	0	103.616	133.719	BANCOS Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	45.506	154.942	284.51
TENENCIAS EMITIDAS POR B.C.R.A.	3.409.433	1.255.027	3.218.649	OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS	620.071	654.905	499.439
PREVISIONES	0	0	0	MONTO A PAGAR POR COMPRAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	164.391	48.523	130.929
PRESTAMOS	14.699.591	22.541.610	26.486.907	ESPECIES A ENTREGAR POR VENTAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	2.412.928	3.160.058	2.788.161
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	335.97	335.726	329.897	FINANCIACIONES RECIBIDAS DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	47.371	15.502	60.867
AL SECTOR FINANCIERO	76.643	431.326	517.164	INTERFINANCIEROS (CALL RECEIBOS)	30.068	1	46.85
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	33.1	250	367.98	OTRAS FINANCIACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	17.276	15.501	14.168
OTRAS FINANCIACIONES A ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	45.1	176.1	147.024	INTERESES DEVENGADOS A PAGAR	25	0	49
INTERESES AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	443	5.226	2.18	SALDOS PEND. DE LIQ. DE OP. A TERMINO SI ENTREGA DEL ACT. SUBYACENT	755	30	2.854
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	14.755.708	22.332.144	26.355.969	OTRAS	1.125.211	1.381.206	1.269.037
ADELANTOS	1.984.571	2.683.707	4.508.646	INTERESES AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZACION DEVENGADOS A PAGAR	46.093	48.793	38.775
DOCUMENTOS	1.786.933	3.138.189	2.922.086	OBLIGACIONES DIVERSAS	552.124	905.35	949.173
HOTELARIOS	873.671	1.108.456	1.092.190	HONORARIOS	0	7.523	1.776
PRENDARIOS	345.269	665.549	634.613	PREVISIONES	552.124	897.827	947.397
PERSONALES	4.926.060	7.490.051	8.696.006	OTRAS	88.865	88.164	96.457
TARJETAS DE CREDITO	1.470.366	2.851.676	3.610.338	OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	986.47	647.783	723.582
OTROS	3.207.787	4.115.741	4.637.410	OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS A COBRAR	6.683	6.228	5.697
INTERESES AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZ. DEVENGADOS A COBRAR	209.665	349.757	425.433	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	26.618.280	33.563.678	37.807.563
INTERESES DOCUMENTADOS	-28.644	-71.182	-70.925	TOTAL DE PASIVO	4.152.842	4.719.552	5.773.333
PREVISIONES FINANCIERA	-470.73	-557.896	-716.263	PATRIMONIO NETO	30.771.122	38.283.230	43.680.886
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	3.374.085	4.132.444	3.735.202				
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	2.519.076	2.321.805	432.855				
MONTO A COBRAR POR VENTAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	111.229	1.141.336	2.717.633				
ESPECIES A RECIBIR POR COMPRAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	164.731	50.719	131.237				
OTROS NO COMPRADOS EN LAS DEUDORES	548.262	564.91	565.144				
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SIN COTIZACION	220.554	251.864	80.266				
SALDOS PEND. DE LIQ. DE OP. A TERMINO SI ENTREGA DEL ACT. SUBYACENT	2.84	880	0				
OTROS COMPROMISOS EN LAS NORMAS DE CLASIFICACION DE DEUDORES	36.887	33.144	34.565				
PREVISIONES FINANCIEROS	-229.504	-232.314	-226.598				
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	242.33	330.554	295.665				
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	244.186	330.605	296.414				
INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR	4.112	5.512	4.776				
PREVISIONES	-5.968	-5.583	-5.525				
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	558.717	665.127	787.029				
EN ENTIDADES FINANCIERAS	512.881	614.045	731.117				
OTRAS	47.485	52.224	56.223				
PREVISIONES	-659	-1.142	-311				
CREDITOS DIVERSOS	539.466	525.13	683.433				
DEUDORES POR VENTA DE BIENES IMPUTOS A LA GANANCA MINIMA PRESUNTIVA - CREDITO FISCAL	7.229	6.24	6.345				
OTROS	0	0	0				
INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR POR DEUDORES POR VENTA DE BIENES	330	231	393				
OTROS INTERESES Y AJUSTES DEVENGADOS A COBRAR	290	447	426				
PREVISIONES	-12.858	-12.339	-8.892				
BIENES DE USO	403.169	519.676	581.304				
BIENES DIVERSOS	179.295	228.253	253.11				
BIENES INTANGIBLES	287.645	309.372	274.942				
LLAVE DE NEGOCIO	100.945	86.893	76.354				
GASTOS DE ORGANIZACION Y DESARROLLO	186.7	222.479	197.988				
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	3.907	3.12	1.869				
TOTAL DE ACTIVO	30.771.122	38.283.230	43.680.886				

## Anexo V

	<b>Prestamos</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Banco Nación	SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	20.559.168	24.842.270	29.893.897
	SECTOR FINANCIERO	399.102	648.996	561.910
	SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	27.903.627	44.545.535	57.356.031
	ADELANTOS	1.184.700	1.269.935	2.005.369
	DOCUMENTOS	3.844.131	7.784.846	12.699.908
	HIPOTECARIOS	7.875.008	10.800.589	13.604.761
	PRENDARIOS	1.565.555	2.136.676	2.444.537
	PERSONALES	2.801.547	3.811.099	4.645.211
	TARJETAS DE CREDITO	1.775.212	2.975.231	4.164.352
	OTROS	8.410.763	15.203.048	17.791.893
Banco de la Provincia de Córdoba	SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	368.026	435.537	332.019
	SECTOR FINANCIERO	0	25.385	25.171
	SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	3.294.935	5.516.809	6.170.124
	ADELANTOS	55.678	124.531	279.934
	DOCUMENTOS	490.124	1.446.954	856.848
	HIPOTECARIOS	571.538	865.478	1.048.246
	PRENDARIOS	22.615	70.551	88.035
	PERSONALES	1.070.686	1.564.757	1.919.543
	TARJETAS DE CREDITO	632.235	752.946	827.235
	OTROS	410.762	614.740	1.150.283
Banco Macro	SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	335.970	335.726	329.987
	SECTOR FINANCIERO	78.643	431.326	517.184
	SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	14.755.708	22.332.144	26.001.491
	ADELANTOS	1.984.571	2.683.707	4.508.648
	DOCUMENTOS	1.766.933	3.138.189	2.922.086
	HIPOTECARIOS	873.671	1.108.456	1.092.190
	PRENDARIOS	345.269	665.549	634.813
	PERSONALES	4.926.060	7.490.051	8.596.006
	TARJETAS DE CREDITO	1.470.396	2.851.876	3.610.338
	OTROS	3.207.787	4.115.741	4.637.410

## Anexo VI

Participación relativa de cada actividad económica en el total de préstamos en Argentina	2012			
	I	II	III	IV
<b>No identificada</b>	3,0	2,9	2,7	2,9
<b>Personas físicas en relación de dependencia laboral</b>	33,7	33,7	33,6	33,1
<b>Producción primaria</b>	12,3	11,8	11,4	11,6
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	10,2	9,8	9,7	10,1
Cultivos	6,6	6,4	6,3	6,5
Cultivos agrícolas	4,2	4,1	4,0	4,3
Cereales, oleaginosas y forrajeras	3,9	3,7	3,6	3,9
Hortalizas, legumbres, flores y plantas ornamentales	0,1	0,1	0,1	0,1
Frutas -excepto vid para vinificar- y nueces	0,2	0,2	0,2	0,2
Cultivos industriales (9)	2,0	2,0	2,0	2,0
Plantas para la obtención de fibras	0	0	0	0
Plantas sacaríferas	0,1	0,1	0,1	0,1
Vid para vinificar	0,1	0,1	0,1	0,1
Plantas para preparar bebidas	0	0	0	0
Tabaco	0,1	0,1	0,1	0,1
Espicias y otros cultivos industriales	1,6	1,6	1,6	1,7
Espicias y plantas aromáticas y medicinales	0	0	0	0
Otros cultivos industriales	1,6	1,6	1,6	1,7
Producción de semillas (10)	0,4	0,3	0,3	0,2
Cría de animales	2,1	2,0	2,0	2,2
Cría de ganado (12)	1,8	1,7	1,8	2,0
Bovino (13)	1,1	1,1	1,1	1,3
Ovino (14)	0	0	0	0
Porcino y otras especies ganaderas	0,1	0,1	0,1	0,1
Porcino (15)	0	0	0	0
Equino (16)	0	0	0	0
Caprino (17)	0	0	0	0
En cabañas y hatas (18)	0	0	0	0
Producción de leche (19)	0,2	0,2	0,2	0,3
Producción de lana y pelos de ganado	0	0	0	0
Otros	0,4	0,3	0,4	0,4
Producción de granja y cría de animales (20)	0,3	0,2	0,3	0,2
Servicios agrícolas y pecuarios (excepto los veterinarios)	1,3	1,3	1,2	1,2
Servicios agrícolas	1,2	1,1	1,1	1,1
Servicios pecuarios (excepto los veterinarios)	0,1	0,1	0,1	0,1
Explotaciones agrícola-ganaderas				
Caza, captura de animales vivos y silvicultura	0,1	0,1	0,1	0,1
Caza y captura de animales vivos (21)	0,1	0,1	0,1	0,1
Silvicultura, extracción de madera (22)	0	0	0	0
Pesca (23)	0,2	0,2	0,1	0,1
Explotación de minas y canteras	2,0	1,8	1,7	1,4
Extracción de carbón, lignito y turba	0,2	0,3	0,3	0,2
Extracción de petróleo crudo y gas natural (24)	0,9	0,8	0,7	0,7
Extracción de minerales de uranio y torio	0	0	0	0
Extracción de minerales metalíferos	0,3	0,3	0,3	0,1
Otros	0,6	0,4	0,4	0,3
<b>Electricidad, gas y agua</b>	1,4	1,4	1,3	1,2
Electricidad, gas, vapor y agua caliente	1,4	1,3	1,2	1,1
Energía eléctrica (36)	1,3	1,2	1,1	1,0
Fabricación de gas (37)	0,1	0,1	0,1	0,1
Suministro de vapor y agua caliente	0	0	0	0
Captación, depuración y distribución de agua	0	0	0,1	0,1
<b>Construcción</b>	2,6	2,6	2,5	2,3
<b>Comercio al por mayor y al por menor (38)</b>	6,7	6,5	6,7	7,3
Venta, mantenimiento y reparación de vehículos (39)	1,0	1,1	1,0	1,2
Comercio al por mayor (40)	2,8	2,5	2,8	3,1
Comercio al por menor (41)	3,0	2,8	2,9	3,0

Participación relativa de cada actividad económica en el total de préstamos en Argentina	2012			
	I	II	III	IV
<b>Industria manufacturera</b>	15,8	16,5	17,0	16,8
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	4,8	5,3	5,9	5,6
Productos alimenticios (excepto bebidas)	3,5	3,9	4,1	4,0
Producción y procesamiento de carnes y vegetales (25)	3,2	3,5	3,6	3,5
Elaboración de productos lácteos	0,2	0,2	0,2	0,2
Elaboración de productos de molinería (26)	0,2	0,2	0,2	0,2
Elaboración de bebidas	0,7	0,8	0,8	0,8
Otros	0,6	0,6	1,1	0,9
Fabricación de productos textiles y de cuero	1,0	1,0	1,0	1,0
Productos textiles	0,5	0,5	0,5	0,5
Prendas de vestir (27)	0,3	0,3	0,3	0,3
Curtido y terminación de cueros (28)	0,2	0,2	0,2	0,2
Calzado y prendas de vestir y otras confecciones textiles				
Cuero y productos de cuero y piel				
Fabricación de sustancias y productos químicos	2,4	2,3	2,1	2,3
Fabricación de maquinaria, equipos e instrumentos	1,7	1,7	1,6	1,7
Fabricación de maquinaria y equipo	1,5	1,6	1,5	1,5
Maquinarias y aparatos eléctricos	1,0	1,1	1,0	1,0
Maquinaria de oficina, contabilidad e informática	0,2	0,3	0,2	0,2
Equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	0,4	0,3	0,3	0,3
Maquinarias y aparatos eléctricos (29)	0,4	0,4	0,4	0,4
Otras maquinarias y equipos	0,5	0,5	0,5	0,5
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión (30)	0,1	0,1	0,1	0,1
Fabricación de vehículos y equipo de transporte	1,1	1,1	1,1	1,2
Fabricación de vehículos automot., remolques y semirremolques	0,6	0,7	0,7	0,7
Fabricación de equipo de transporte	0,4	0,4	0,4	0,5
Otros	4,9	5,2	5,2	5,0
Elaboración de productos de tabaco	0,1	0,1	0,1	0,1
Producción de madera (31)	0,1	0,1	0,1	0,1
Fabricación de papel y de productos de papel	0,8	0,7	0,8	0,8
Edición e impresión (32)	0,2	0,2	0,2	0,2
Productos de la refinación del petróleo y combust. nuclear (33)	0,7	0,9	1,0	0,8
Fabricación de productos de caucho y plástico	0,7	0,7	0,7	0,6
Fabricación de productos minerales no metálicos	0,3	0,4	0,4	0,4
Fabricación de metales comunes	1,2	1,2	1,1	1,1
Fabricación de productos elaborados de metal (34)	0,6	0,7	0,7	0,7
Reciclamiento	0,1	0,1	0	0
Otras industrias manufactureras (35)	0,1	0,1	0,1	0,2
Muebles y accesorios				
Manufacturas diversas				
<b>Servicios</b>	24,5	24,7	24,7	24,8
Intermediación financiera y otros servicios financieros	5,6	6,1	6,0	5,7
Banco Central de la Republica Argentina	0	0	0	0
Entidades financieras autorizadas por el BCRA	2,2	2,3	2,2	2,1
Seguros y administración de fondos de jubilaciones y pensiones	0	0	0	0
Servicios auxiliares a la actividad financiera	0,2	0,3	0,2	0,2
Otros servicios financieros	3,1	3,5	3,5	3,3
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	8,8	8,6	8,6	8,8
Hotelería, transporte, empresariales, enseñanza y de salud	4,1	4,1	4,3	4,4
Hotelería y restaurantes	0,2	0,1	0,1	0,2
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	1,5	1,5	1,5	1,6
Transporte terrestre	1,2	1,1	1,2	1,2
Transporte por vía acuática	0	0	0	0
Transporte aéreo	0	0	0	0
Servicios anexas al transporte (42)	0,1	0,2	0,1	0,1
Correos y telecomunicaciones	0,2	0,2	0,1	0,2
Inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1,7	1,7	1,8	1,8
Inmobiliarios	1,0	0,9	0,9	1,0
Alquiler de equipo de transporte	0	0	0	0
Informativos y actividades conexas	0,1	0,1	0,1	0,1
Investigación y desarrollo	0	0	0	0
Otros servicios empresariales	0,5	0,7	0,7	0,7
Enseñanza, servicios sociales y de salud	0,8	0,8	0,8	0,8
Enseñanza	0,4	0,4	0,4	0,4
Servicios sociales y de salud	0,3	0,3	0,4	0,4
Otros	6,0	5,9	5,8	6,0
Eliminación de desperdicios y aguas residuales (43)	0,1	0,1	0,1	0,1
Esparcimiento y servicios culturales y deportivos	0,1	0,1	0,1	0,1
Otras asociaciones	0,3	0,3	0,2	0,2
Organizaciones y órganos extraterritoriales	0	0	0	0
Otros servicios	5,6	5,4	5,4	5,5

## Anexo VII

Provincias Argentinas		Total de préstamos															
		Participación relativa de cada provincia en el total del país, en %															
		2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2009	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2012
		I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Capital Federal		48,29	49,14	48,39	47,60	46,82	48,76	48,66	46,70	45,99	46,90	46,98	46,33	46,46	47,79	47,97	47,36
Provincia de Buenos Aires		18,91	18,89	19,08	20,10	20,33	19,51	19,56	20,64	20,56	20,11	20,19	20,63	20,47	20,09	19,97	20,49
Gran Buenos Aires		8,72	8,84	8,84	9,13	9,29	9,19	9,20	9,90	9,91	9,82	9,86	10,05	9,93	9,86	9,72	9,95
Resto de la Provincia de Buenos Aires		10,19	10,06	10,24	10,97	11,03	10,32	10,36	10,74	10,65	10,29	10,33	10,59	10,55	10,23	10,25	10,55
Provincia de Catamarca		0,28	0,27	0,27	0,25	0,25	0,23	0,22	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,2	0,19
<b>Provincia de Córdoba</b>		<b>6,33</b>	<b>6,28</b>	<b>6,41</b>	<b>6,50</b>	<b>6,62</b>	<b>6,43</b>	<b>6,26</b>	<b>6,59</b>	<b>6,72</b>	<b>6,53</b>	<b>6,52</b>	<b>6,64</b>	<b>6,59</b>	<b>6,41</b>	<b>6,36</b>	<b>6,51</b>
Provincia de Corrientes		0,64	0,61	0,62	0,59	0,59	0,56	0,59	0,63	0,68	0,7	0,7	0,75	0,76	0,74	0,74	0,76
Provincia del Chaco		1,12	1,10	1,09	1,02	1,04	0,98	0,93	0,94	0,99	1,05	1,07	1,10	1,10	1,05	1,02	1,05
Provincia del Chubut		1,41	1,39	1,43	1,38	1,41	1,36	1,38	1,42	1,43	1,40	1,34	1,33	1,38	1,33	1,28	1,25
Provincia de Entre Ríos		1,80	1,72	1,76	1,72	1,71	1,68	1,62	1,69	1,77	1,73	1,76	1,75	1,70	1,59	1,56	1,57
Provincia de Formosa		0,26	0,26	0,27	0,27	0,28	0,27	0,27	0,28	0,27	0,27	0,29	0,34	0,36	0,34	0,33	0,3
Provincia de Jujuy		0,59	0,56	0,58	0,59	0,57	0,55	0,58	0,58	0,58	0,59	0,57	0,57	0,57	0,55	0,54	0,56
Provincia de La Pampa		0,96	0,94	0,94	0,92	0,94	0,88	0,87	0,87	0,87	0,84	0,83	0,86	0,86	0,84	0,82	0,81
Provincia de La Rioja		0,34	0,33	0,32	0,31	0,31	0,29	0,28	0,28	0,28	0,26	0,25	0,26	0,26	0,25	0,24	0,24
Provincia de Mendoza		2,32	2,28	2,33	2,32	2,34	2,34	2,32	2,37	2,21	2,35	2,33	2,34	2,28	2,23	2,18	2,09
Provincia de Misiones		1,20	1,16	1,20	1,17	1,21	1,19	1,23	1,26	1,28	1,32	1,32	1,31	1,30	1,28	1,27	1,23
Provincia del Neuquén		1,41	1,33	1,30	1,35	1,29	1,28	1,29	1,35	1,29	1,29	1,19	1,19	1,23	1,21	1,19	1,16
Provincia de Río Negro		0,8	0,78	0,79	0,76	0,79	0,78	0,78	0,77	0,77	0,79	0,78	0,76	0,78	0,74	0,72	0,72
Provincia de Salta		1,44	1,44	1,49	1,47	1,46	1,53	1,53	1,64	1,62	1,63	1,60	1,62	1,60	1,58	1,56	1,56
Provincia de San Juan		0,56	0,54	0,52	0,53	0,56	0,53	0,56	0,58	0,59	0,58	0,58	0,59	0,58	0,58	0,56	0,53
Provincia de San Luis		0,34	0,33	0,36	0,4	0,39	0,39	0,39	0,4	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38	0,3	0,31	0,29
Provincia de Santa Cruz		0,7	0,69	0,74	0,77	0,8	0,81	0,8	0,76	0,75	0,71	0,64	0,62	0,68	0,67	0,64	0,54
Provincia de Santa Fe		7,11	6,86	6,93	6,96	7,10	6,64	6,77	7,27	7,27	7,23	7,22	7,12	6,94	7,14	7,36	
Provincia de Santiago del Estero		0,67	0,66	0,69	0,66	0,68	0,66	0,63	0,65	0,61	0,61	0,66	0,59	0,62	0,6	0,57	0,59
Provincia de Tierra del Fuego		0,63	0,6	0,59	0,59	0,62	0,59	0,59	0,64	0,66	0,66	0,66	0,65	0,65	0,65	0,65	0,68
Provincia de Tucumán		1,88	1,85	1,89	1,85	1,84	1,79	1,86	1,85	1,83	1,86	1,99	1,99	2,03	2,03	2,16	2,15