

Informe sobre Bancos

Enero de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Enero de 2013

Año X, N° 5



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 5 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 7 | III. Financiaciones

Pág. 9 | IV. Solvencia

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Enero de 2013 disponible al 11/03/13. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 26 de Marzo de 2013

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

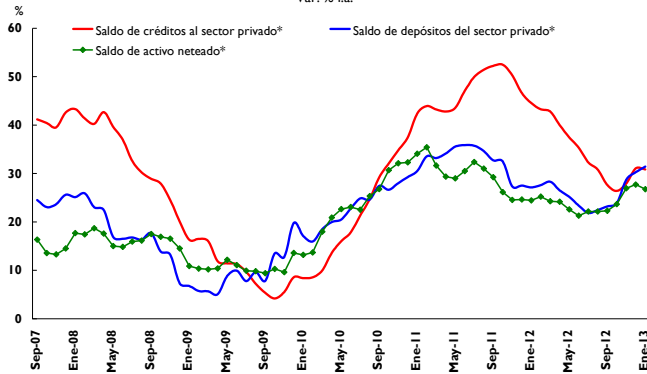
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

Síntesis

- **En el inicio de 2013 los bancos expandieron los niveles de intermediación con el sector privado, con crecimientos en los saldos de préstamos y depósitos. La infraestructura operativa del sector continúa ampliándose, con aumentos en el empleo (en el cuarto trimestre de 2012 creció 1,5% interanual —i.a.—) y en el número de cajeros automáticos (7,2% i.a.). La creación de puestos de trabajo durante 2012 en el sistema financiero fue relativamente mayor que la observada en la economía a nivel agregado.**
- **En enero el saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero aumentó 1,6% (27,7% i.a.). Las colocaciones del sector privado crecieron 1,8% en el mes (31,4% i.a.) y las del sector público lo hicieron en 1% (19,5% i.a.). La expansión mensual de los depósitos totales fue impulsada por las cuentas a plazo en pesos del sector privado, que se incrementaron 6% en el período (49,8% i.a.).**
- **En el marco de cierta holgura para la integración de la exigencia trimestral del régimen de Efectivo Mínimo (diciembre 2012-febrero 2013), en el mes se evidenció un cambio en la composición de los activos líquidos, reduciéndose la participación de las disponibilidades e incrementándose tanto las tenencias de LEBAC y NOBAC como el saldo de pases con el BCRA. Dado el aumento de los depósitos, el ratio de liquidez se redujo 1,7 puntos porcentuales —p.p.— en enero y se ubicó en 25,1% de las imposiciones totales mientras que el indicador amplio de liquidez (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) se situó en 38,6%.**
- **La cobertura de los pasivos de corto plazo —hasta 1 mes de plazo residual— con activos de mayor liquidez alcanzó a 47,8% a nivel agregado al cierre de 2012 (último dato disponible), registrando un incremento de 4,7 p.p. respecto a fines de 2011.**
- **En enero, y siguiendo la estacionalidad típica, el financiamiento total al sector privado se incrementó en el mes 1,1%. Este comportamiento se evidenció principalmente en los créditos en moneda nacional. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera presentaron un ligero aumento mensual, luego de varios meses de caídas. En los últimos 12 meses, el saldo de crédito a las familias y empresas aumentó 30,8%, impulsado por las financiaciones en pesos (41,6% i.a.). De esta manera el saldo de crédito al sector privado en términos del PIB se ubicó en 16,6% en el comienzo de 2013, 1,6 p.p. por encima del valor observado 12 meses atrás. Si bien el nivel del financiamiento bancario fue creciendo en los últimos 10 años, su profundidad continúa siendo baja en una comparación con otras economías, marcando un alto potencial de desarrollo.**
- **El ratio de morosidad de las financiaciones al sector privado aumentó levemente en enero hasta 1,8%, principalmente por el desempeño de los bancos privados. A pesar de su ligero aumento, la morosidad continúa ubicándose en niveles relativamente bajos. Conviene destacar que el ratio de cobertura de los préstamos en situación irregular al sector privado con provisiones contables alcanzó 139% en el mes, superando ampliamente la totalidad de la cartera en mora.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 2,5% en enero (30% i.a.), impulsado por las ganancias contables. El ratio de integración de capital del conjunto de bancos sobre los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) disminuyó levemente en el primer mes del año hasta ubicarse en 16,9%. El exceso de integración de capital sobre la exigencia normativa total durante el mes alcanzó un 57%. En el inicio del año comenzó a regir la modificación del régimen de capitales mínimo para las entidades financieras tendiente a fortalecer el sistema financiero, estimular el otorgamiento de crédito para sostener el crecimiento de la economía y adaptar la regulación local a los estándares internacionales. A partir de febrero de 2013 dichas modificaciones comenzarán a reflejarse en la posición de capital regulatorio de las entidades.**
- **En el inicio de 2013, los beneficios contables del sistema financiero fueron equivalentes a 3,3% anualizado —a.— del activo, aumentando 0,2 p.p. en comparación con el nivel del mes anterior y 0,7 p.p. respecto del observado en enero del año pasado. El incremento del ROA mensual con respecto a diciembre pasado se debió fundamentalmente a los mayores resultados por intereses y por el resultado positivo de la tenencia de títulos valores, y se concentró mayormente en los bancos públicos. En los últimos 12 meses los beneficios contables del sistema financiero acumularon 2,9% del activo.**

I. Actividad

Gráfico 1
Intermediación Financiera
Var. % i.a.

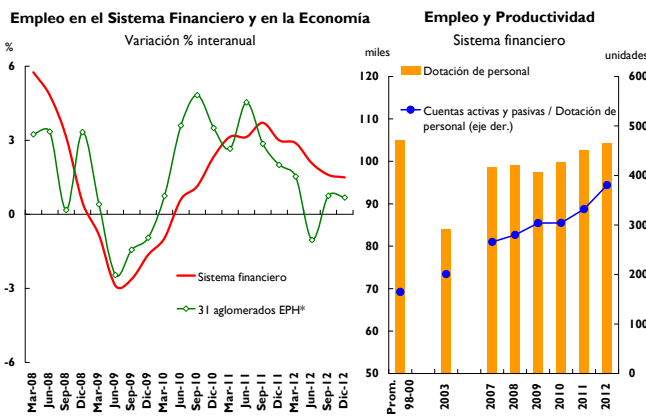


* Sistema financiero, incluye moneda nacional y extranjera.
Fuente: BCRA

A pesar de los factores estacionales característicos del inicio del año, la intermediación financiera de los bancos con el sector privado se expandió en enero. El saldo de crédito al sector privado¹ creció 1,1% en el mes (30,8% interanual —i.a.—), mientras que los depósitos de este sector aumentaron 1,8% (31,4% i.a.). En el período el activo neteado² se incrementó 1,4% (26,8% i.a.) (ver Gráfico 1).

En el período la principal fuente de recursos para el sistema financiero provino de la **reducción de las disponibilidades** (\$18.100 millones) en un marco de holgura para la integración de la exigencia trimestral de efectivo mínimo (diciembre 2012-febrero 2013). La **segunda fuente de fondos en importancia provino del incremento de los depósitos del sector privado** (\$7.700 millones). En enero estos recursos bancarios se destinaron al **aumento de las tenencias de LEBAC y NOBAC** (\$10.800 millones), de las **operaciones de pase con el BCRA** (\$10.200 millones) y del **financiamiento al sector privado** (\$4.200 millones).

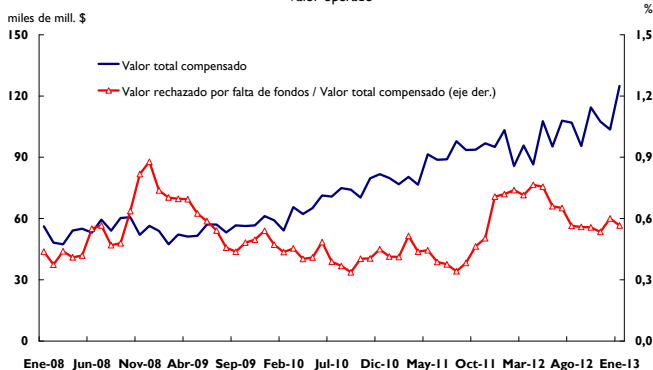
Gráfico 2



* Se considera la ocupación plena (ocupados - subocupados) relevada para los 31 aglomerados urbanos.
Fuente: BCRA e INDEC

El sistema financiero continuó incrementando la **dotación de personal empleado**. El número de trabajadores en el sector aumentó levemente en el cuarto trimestre de 2012 (último dato disponible a diciembre), acumulando una suba de 1,5% i.a. (1.500 empleados adicionales). La creación de puestos de trabajo durante 2012 en el sistema financiero fue relativamente mayor que la observada en la economía a nivel agregado. El **incremento en la dotación de personal en el conjunto de bancos se produjo concomitantemente a la obtención de mejoras en la productividad**. Un ejemplo de esto se refleja en el aumento de 15% i.a. en la cantidad de cuentas administradas por empleado (ver Gráfico 2). Adicionalmente, a lo largo de 2012 (último dato disponible a noviembre) la cantidad de sucursales bancarias se incrementó en 109 (2,6%) y se instalaron 1.056 nuevos cajeros automáticos (7,2%).

Gráfico 3
Cheques Compensados y Rechazados
Valor operado



Fuente: BCRA

Desde octubre de 2012 rige la nueva metodología de zonificación del territorio nacional³ —destinada a identificar las diferencias de desarrollo económico entre las diferentes localidades—, que el **BCRA utilizó a fin de redefinir el mecanismo para la autorización de nuevas sucursales**. Este mecanismo busca incentivar una **mayor cobertura geográfica del sistema financiero**. Considerando este nuevo criterio y la zonificación que rigiera desde comienzos de 2011⁴, el BCRA lleva auto-

¹ Considerando los saldos de balance de partidas en moneda nacional y extranjera.

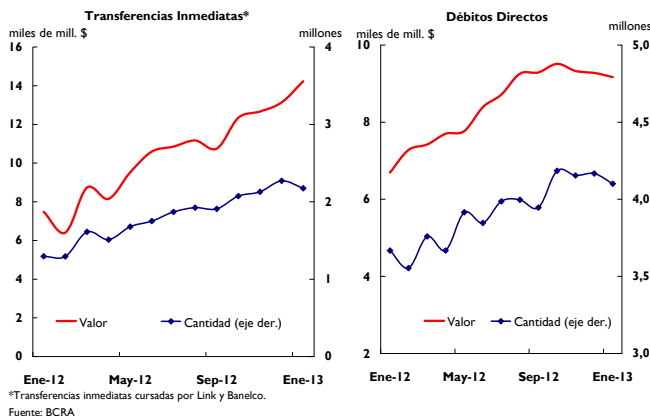
² El activo se presenta neto de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

³ Comunicación "A" 5355.

⁴ Comunicación "A" 5168.

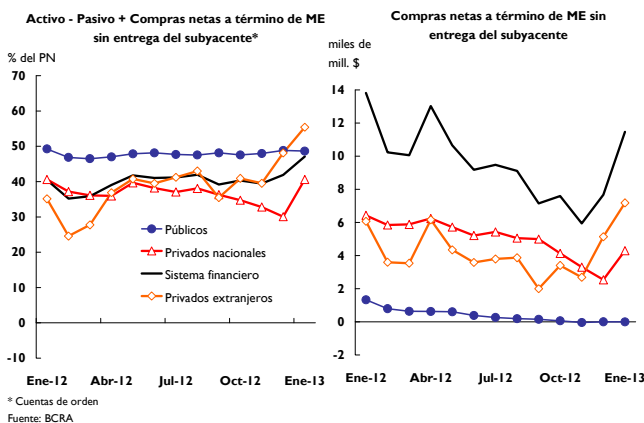
rizada la instalación de 88 nuevas sucursales bancarias en zonas menos bancarizadas en los últimos 2 años.

Gráfico 4
Medios Electrónicos de Pago



En el comienzo de 2013 la cantidad y el valor de los cheques compensados se incrementaron con respecto a fines de 2012. De esta manera, el número de documentos compensados en enero fue similar al evidenciado en el mismo período del año pasado, con un aumento en el valor de las operaciones de 21% i.a. Por su parte, el valor y la cantidad de cheques rechazado por falta de fondos en términos del total operado exhibió una reducción mensual, manteniéndose por debajo de los niveles de un año atrás (ver Gráfico 3).

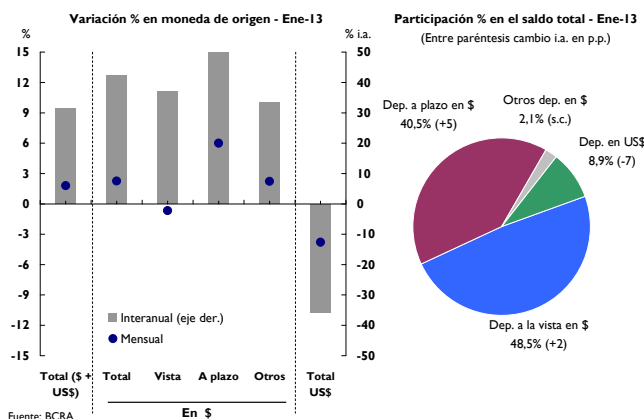
Gráfico 5
Descalce de Moneda Extranjera



En el primer mes de 2013 el valor de las transferencias inmediatas creció 8,4% respecto a diciembre pasado, mientras que la cantidad se redujo 4,2% en el período. Por su parte, los débitos directos disminuyeron en enero (-1,2% en valor y -1,6% en cantidades). La reducción de número de operaciones bancarias electrónicas con respecto a fines de 2012 está influida por factores estacionales. En términos interanuales tanto las transferencias inmediatas como los débitos directos presentaron un importante dinamismo (ver Gráfico 4). En particular, el valor y el número de transferencias inmediatas acumularon incrementos de 90,2% i.a. y 67,9% i.a., respectivamente. Al mismo tiempo, en la comparación con respecto a comienzos de 2012, los débitos directos se expandieron 36,9% en valor y 11,8% en cantidades.

Por su parte, el descalce amplio en moneda extranjera del sistema financiero⁵ se ubicó en 47,1% del patrimonio neto en enero, incrementándose 5,2 puntos porcentuales —p.p.— con respecto a diciembre de 2012. El aumento mensual se verificó fundamentalmente en el conjunto de bancos privados debido a mayores compras netas a término de moneda extranjera (ver Gráfico 5).

Gráfico 6
Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero

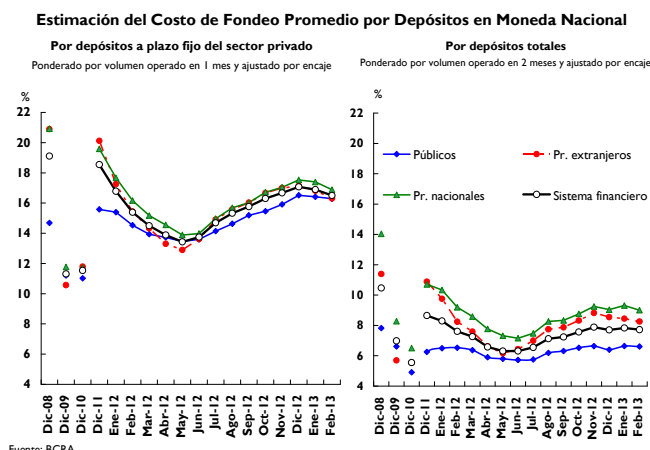


II. Depósitos y liquidez

En enero el saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero creció 1,6%, conducido por el aumento de las imposiciones del sector privado (1,8%) y del sector público (1%). La evolución positiva de los depósitos se explicó esencialmente por el incremento de las cuentas del sector privado en pesos, que se expandieron 2,3% en el mes. En este segmento, se destacaron las colocaciones a plazo, con un aumento de 6% en el primer mes del año (ver Gráfico 6). Por otra parte, los depósitos del sector privado en dólares —en moneda de origen— disminuyeron 3,8% en enero luego de la suba presentada en diciembre de 2012.

⁵ Se considera la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera registradas en cuentas de orden (sin entrega del subyacente).

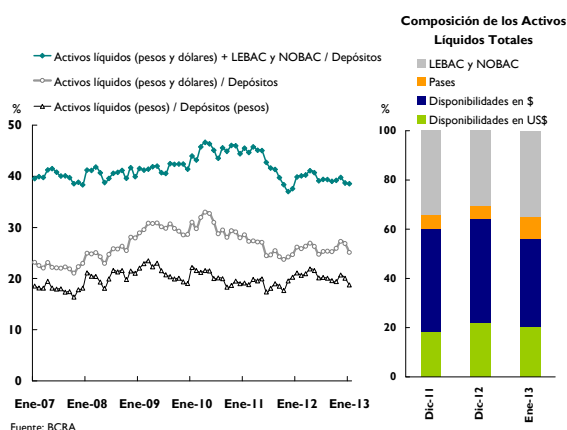
Gráfico 7



La comparación interanual muestra que los depósitos totales se incrementaron 27,7%, recogiendo los efectos de aumentos tanto en las imposiciones del sector privado (31,4% i.a.) como en las del sector público (19,5% i.a.). Las colocaciones a plazo en pesos de las familias y de las empresas fueron las de mayor crecimiento durante este período (49,8% i.a.), aumentando su participación en 5 p.p. en el saldo total de colocaciones del sector privado. En tanto, los depósitos del sector privado en moneda extranjera presentaron una reducción de 35,7% —en moneda de origen— con respecto a enero de 2012.

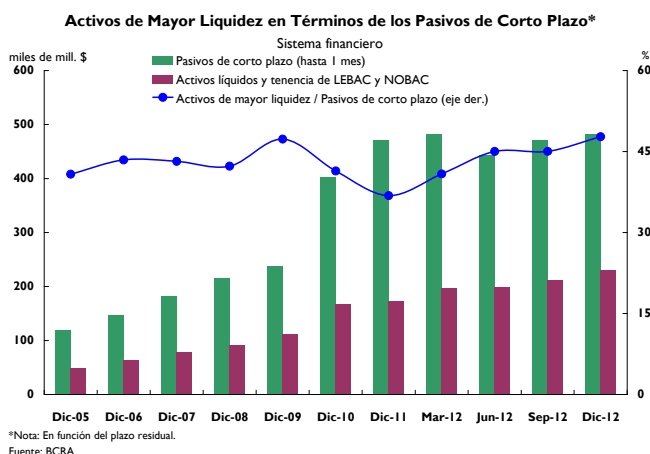
El costo de fondeo por depósitos en pesos estimado para el agregado de las entidades financieras disminuyó ligeramente en febrero de 2013 (último dato disponible) respecto al mes anterior (-0,1 p.p.). Esta reducción se evidenció principalmente en los bancos privados nacionales y extranjeros en el marco de cierta reducción en las tasas de interés de los depósitos a plazo fijo en pesos (ver Gráfico 7). El nivel actual del costo de fondeo se ubica levemente por debajo del valor de fines de 2011, si bien se mantiene por encima de lo observado 12 meses atrás.

Gráfico 8
Liquidez del Sistema Financiero



En el marco de cierta holgura registrada al cierre de 2012 en materia de integración de la exigencia trimestral de efectivo mínimo (diciembre 2012-febrero 2013), en enero se evidenció un cambio en la composición de los activos líquidos. Esta modificación se caracterizó por una reducción de la participación de las disponibilidades⁶ y un aumento en las tenencias de LEBAC y NOBAC y del saldo de pasivos con el BCRA (ver Gráfico 8). Dado el aumento de los depósitos, el ratio de liquidez se redujo 1,7 p.p. en el mes y se ubicó en 25,1% de los depósitos totales del sistema financiero. El indicador de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) se situó en 38,6% de los depósitos, luego de una leve disminución mensual (-0,1 p.p.).

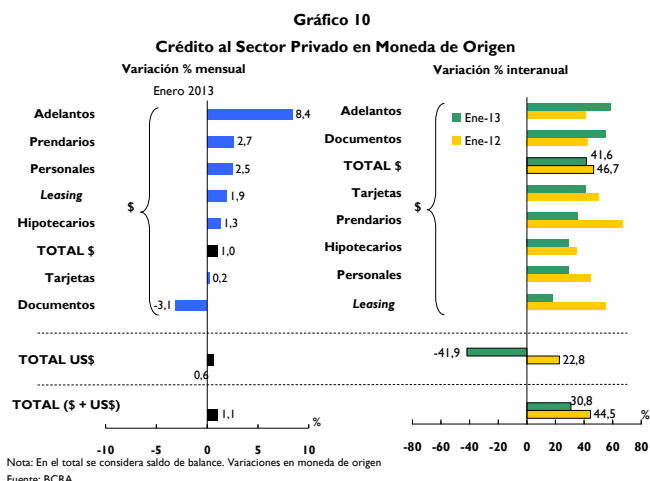
Gráfico 9



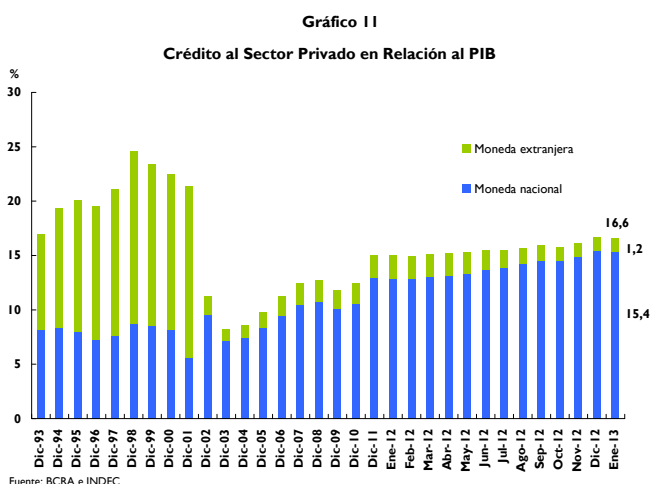
La cobertura de los pasivos de corto plazo (incluye depósitos y otros pasivos) con activos de mayor liquidez se incrementó en el cuarto trimestre de 2012 (última información disponible), alcanzando a 47,8% (ver Gráfico 9). En la comparación interanual, el indicador presenta un aumento de 4,7 p.p. debido a la mayor expansión de los activos líquidos respecto a los pasivos con plazos residuales inferiores a los 30 días.

⁶ Las disponibilidades incluyen la integración de “efectivo mínimo” y otros conceptos, fundamentalmente efectivo y corresponsalías.

III. Financiaciones

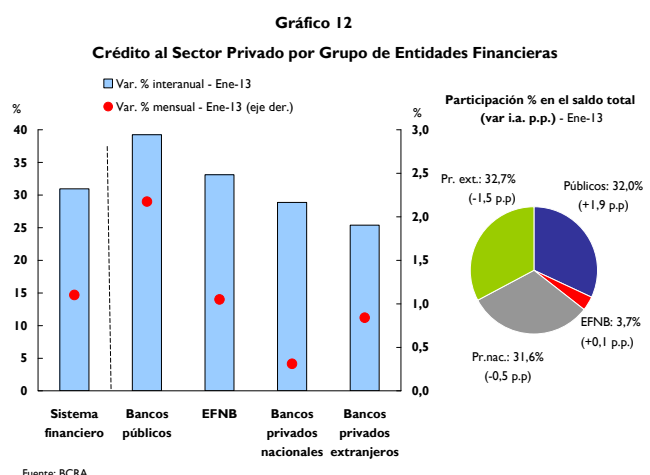


En enero el saldo de las financiaciones al sector privado aumentó 1,1%⁷. Los préstamos en pesos se expandieron 1% en el período luego de la fuerte suba que generalmente se produce sobre fines de año, en tanto que las financiaciones en moneda extranjera también verificaron un ligero incremento⁸. Entre las líneas en pesos, los adelantos presentaron el mayor dinamismo mensual relativo, alcanzando una suba de 8,4% en enero (ver Gráfico 10). Los bancos públicos explicaron casi dos tercios del incremento mensual de las financiaciones a las familias y empresas.



En términos interanuales, los préstamos totales al sector privado crecieron 30,8%, impulsados por las financiaciones en moneda nacional que se incrementaron 41,6% i.a. De esta manera, el financiamiento total a las familias y empresas (moneda nacional y extranjera) ascendió a 16,6% del PIB, proporción que fue creciendo a partir de 2003. Por su parte, el saldo de crédito en moneda nacional en términos del producto se ubicó en 15,4% en enero, alcanzando uno de los niveles máximos de las últimas décadas (ver Gráfico 11).

La expansión crediticia interanual fue impulsada principalmente por los bancos públicos que evidenciaron una tasa de crecimiento anual de 39,2% para el total y de 50,1% en los créditos en moneda nacional (ver Gráfico 12). De esta manera, este grupo de entidades financieras ganaron 1,9 p.p. de participación en el saldo de créditos al sector privado, hasta representar 32% del total.

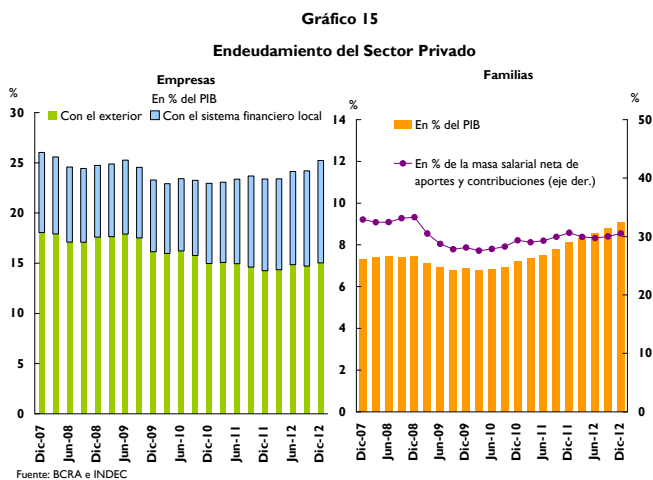
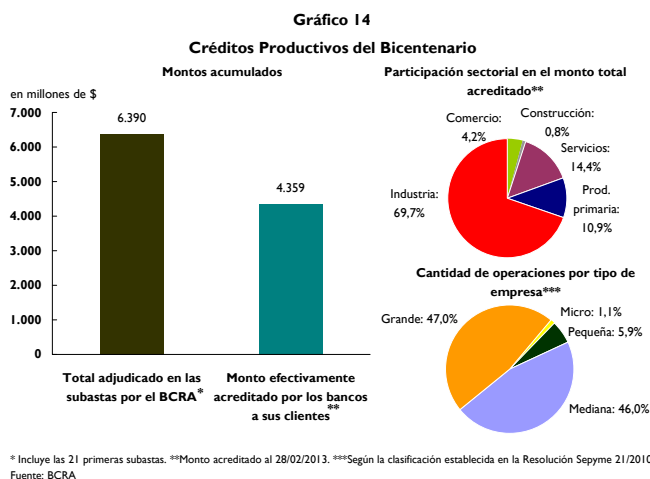
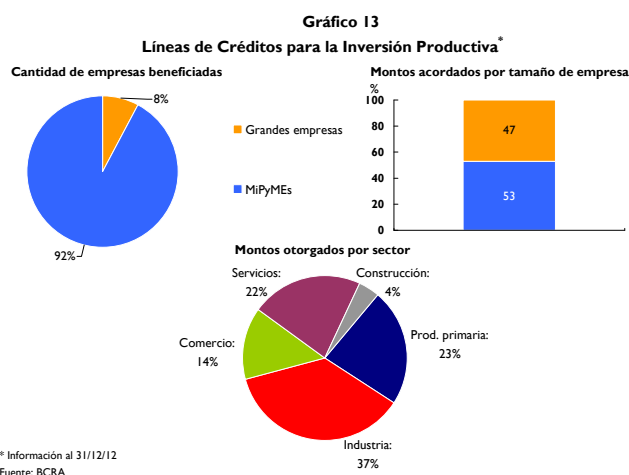


En enero los préstamos a las empresas aumentaron 0,6%. En los últimos 12 meses, las financiaciones a este sector crecieron 31,1% i.a. y explicaron 56% del incremento anual en el crédito total.

En el comienzo del año el BCRA siguió promoviendo los diversos instrumentos orientados a fomentar la oferta de crédito bancario al sector productivo. A través de la **Línea de Créditos para la Inversión Productiva**, desde su implementación al cierre de 2012, se otorgaron préstamos por un monto total de \$16.764 millones. El 92% de las empresas beneficiadas resultaron ser MiPyMEs, recibiendo más de la mitad del monto desembolsado bajo este Programa (ver Gráfico 13). Por su parte, la industria, la producción primaria y los servicios fueron los sectores con mayor proporción en los montos otorgados.

⁷ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante el mes (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación del crédito al sector privado se mantendría en 1,1% en el período. En particular, en enero se emitió un fideicomiso financiero con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$75 millones.

⁸ Considerando variaciones en moneda de origen.



Continuando con el **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**, el BCRA lleva adjudicado a 14 entidades financieras un monto total de \$6.390 millones por medio de 21 subastas. De acuerdo a la última información disponible, al cierre de febrero se acreditó a las empresas un equivalente a \$4.359 millones. **Más de la mitad de las operaciones concertadas por medio de este Programa correspondieron a financiamientos a MiPyMES** (ver Gráfico 14). Por su parte, las grandes empresas presentaron la mayor participación relativa en el total de proyectos, comprendiendo 47% de los mismos. La industria resultó ser el sector con mayor participación en el monto total desembolsado con 69,7%, seguida por las empresas prestadoras de servicios con 14,4%.

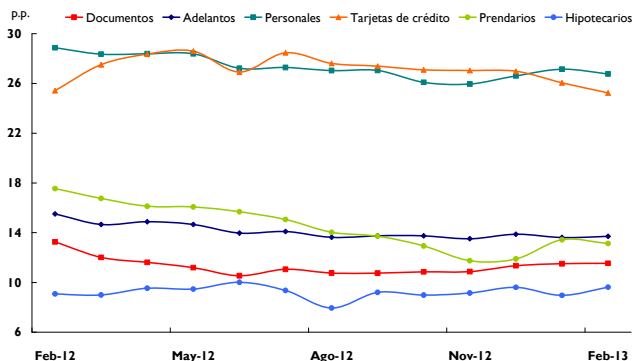
Por su parte los préstamos a los hogares crecieron 2,1% en el mes, explicados principalmente por las líneas destinadas al consumo (personales y tarjetas de crédito). En términos interanuales la expansión de las financiamientos a las familias se ubicó en 31,6%, inferior al nivel registrado un año atrás.

A lo largo de 2012 el endeudamiento de las empresas y de los hogares fue incrementándose ligeramente, si bien se mantuvo en niveles reducidos tanto en una comparación histórica como internacional (ver Gráfico 15). En particular, el endeudamiento de las empresas se ubicó en 25,2% del PIB sobre el cierre de 2012, 1,8 p.p. por encima del valor registrado un año atrás. Por su parte, la deuda de las familias aumentó 1 p.p. en términos interanuales, alcanzando 9,1% del producto en diciembre de 2012. **Estos niveles de endeudamientos resultan inferiores a los registrados en otras economías de la región y en los países desarrollados.**

En febrero las tasas de interés activas operadas en pesos disminuyeron en casi todas las líneas crediticias. Aquellas destinadas al consumo (personales y tarjetas de crédito) evidenciaron las mayores reducciones relativas. En los últimos 12 meses la caída de las tasas activas de interés fue generalizada en todos los grupos de bancos, siendo las entidades financieras privadas nacionales las que presentaron las reducciones más importantes. **El descenso de la tasa de interés activa promedio se dio en el marco de un ligero incremento interanual en el costo de fondeo, impulsando una disminución de los spreads operados en pesos para el agregado del sistema financiero.** Considerando los diferenciales de tasa por línea crediticia, los prendarios y los comerciales (adelantos y documentos) presentaron las mayores reducciones relativas; en tanto que los hipotecarios aumentaron ligeramente con respecto a los valores registrados un año atrás (ver Gráfico 16).

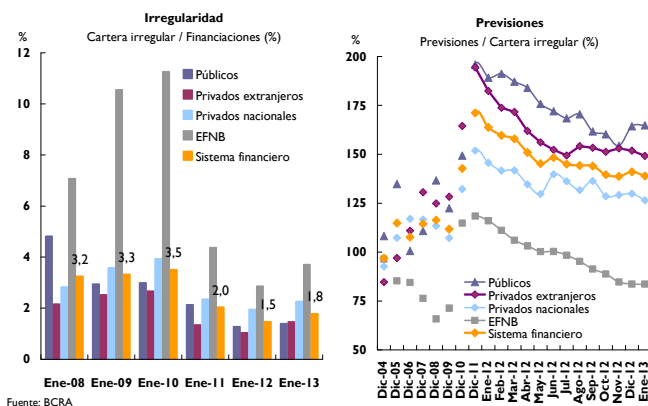
En el marco de la Reforma de la Carta Orgánica del BCRA en enero se impulsaron diversas medidas ten-

Gráfico 16
Spreads de Tasa de Interés por Operaciones en Pesos
Diferencia entre tasa activa y costo de depósito*



*Nota: para el cálculo del costo de depósito se toman los montos operados en dos meses. Datos de Febrero 2013 están sujetos a modificaciones. Fuente: BCRA

Gráfico 17
Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado y Cobertura con Previsiones
Por grupo de entidades financieras



Fuente: BCRA

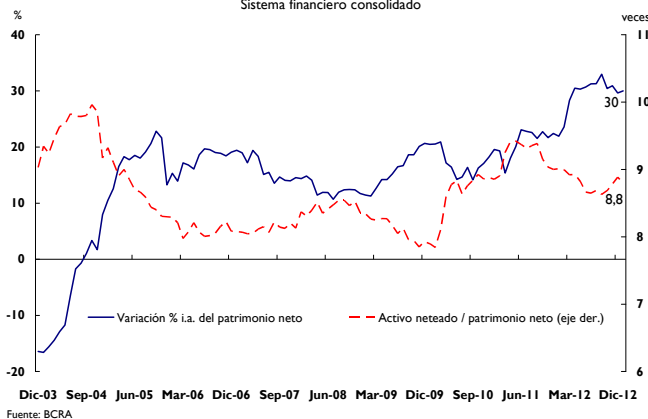
dientes a proteger al usuario de los servicios financieros⁹. En línea con este objetivo **a principios de febrero de 2013 se estableció un nuevo régimen informativo a través del cual las entidades financieras deberán presentar mensualmente datos sobre la cantidad, monto, tasa y costo financiero total aplicados a los préstamos personales efectivamente desembolsados**¹⁰. De esta manera, se podrá disponer de información más precisa sobre este mercado, evitando eventuales acciones abusivas contra el cliente bancario y garantizando la posibilidad de comparar y elegir apropiadamente los productos financieros que se ofrecen en el mercado.

En términos de la calidad de la cartera de activos, cabe mencionar que **el ratio de irregularidad de las financiaciones a las familias y empresas se mantiene en rangos relativamente bajos**, tanto en una comparación histórica como internacional. Este indicador se ubicó en 1,8% en enero, mostrando un ligero incremento mensual, debido principalmente al desempeño de los bancos privados. En términos interanuales, este indicador aumentó 0,3 p.p. (ver Gráfico 17). En este contexto, **la cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones contables se mantuvo en niveles elevados, en torno a 139% en el mes**¹¹.

IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 2,5% en enero, acumulando una expansión de 30% i.a. (ver Gráfico 18). El aumento del patrimonio neto viene siendo impulsado fundamentalmente por los beneficios contables. Dado que en los últimos 12 meses el activo bancario creció relativamente menos que el patrimonio neto, el apalancamiento del sector se redujo moderadamente en una comparación interanual.

Gráfico 18
Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento
Sistema financiero consolidado



Fuente: BCRA

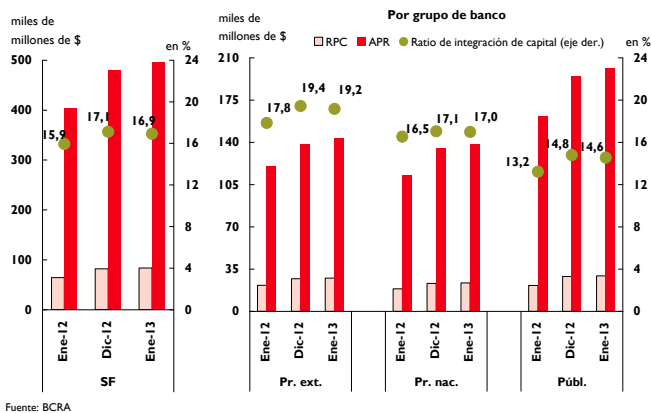
El ratio de integración de capital del sistema financiero disminuyó levemente en términos de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) con respecto al mes pasado, hasta 16,9% (ver Gráfico 19). En los últimos 12 meses dicho indicador se incrementó 1 p.p., en un contexto de una importante expansión interanual del crédito al sector privado. **El exceso de integración de capital (integración menos exigencia normativa) del sistema financiero se ubicó en 57% de la exigencia normativa total.** Todos los grupos de grupos de bancos presentaron una posición excedentaria de capital en el mes.

⁹ Comunicación "A" 5388.

¹⁰ Comunicación "A" 5402.

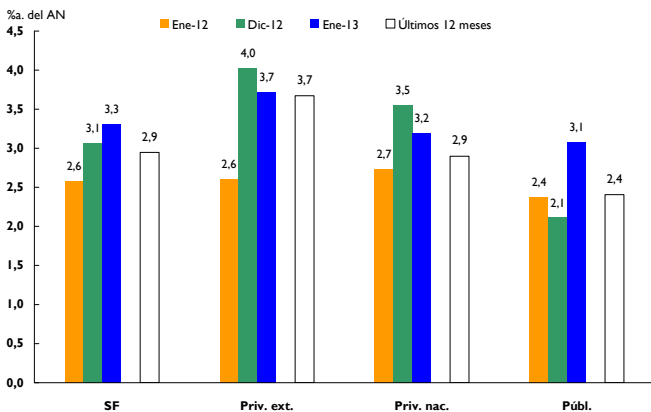
¹¹ Se estima que si se excluye el provisionamiento mínimo para la cartera normal (situación 1) según la normativa, el ratio de cobertura del financiamiento en situación irregular con provisiones ascendería a 85% a nivel agregado durante enero.

Gráfico 19
Integración de Capital (RPC) y Activos Ponderados por Riesgo de Crédito (APR)



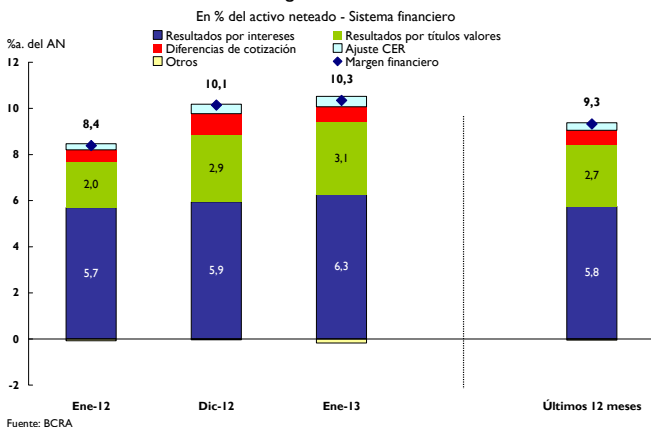
Fuente: BCRA

Gráfico 20
ROA por Grupo de Bancos



Fuente: BCRA

Gráfico 21
Margen Financiero



Fuente: BCRA

Desde enero de 2013 rige la modificación del régimen de exigencia de capitales mínimos¹² para las entidades financieras. En la misma, tomando en cuenta ciertos criterios establecidos en las recomendaciones de Basilea, se redefinieron los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital regulatorio para los préstamos a MiPyME y para las financiaciones hipotecarias sobre vivienda única, eliminándose el correspondiente a las financiaciones en pesos al sector público. Adicionalmente, respecto al tratamiento sobre titulaciones y siguiendo las recomendaciones internacionales, se dispuso que los bancos guarden capital por el total de los créditos transferidos a un fideicomiso, con un máximo en la exposición remanente de la entidad. En cuanto a los préstamos en mora, los mismos incorporan un factor decreciente a medida que aumenta la previsión por incobrabilidad. De esta manera, a partir de febrero de 2013 dichas modificaciones comenzarán a reflejarse en la posición de capital de las entidades financieras.

Las ganancias contables del conjunto de bancos se ubicaron en 3,3% anualizado —a.— del activo en el inicio de 2013, aumentando 0,2 p.p. respecto al mes pasado y 0,7 p.p. en relación a enero de 2012 (ver Gráfico 20). El incremento del ROA mensual con respecto a diciembre pasado lo explicaron mayormente los bancos públicos. En los últimos 12 meses los beneficios contables del sistema financiero acumularon 2,9% del activo, 0,2 p.p. más que en igual período del año anterior lo que se explica fundamentalmente por la mejora en los resultados por intereses.

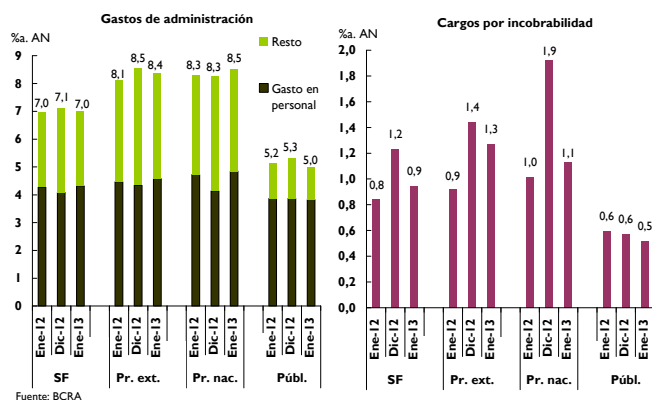
El margen financiero del conjunto de los bancos totalizó 10,3%a. del activo a enero, incrementándose 0,2 p.p. con respecto a diciembre (ver Gráfico 21), principalmente por los mayores resultados por intereses y por títulos valores. Las ganancias devengadas por ajustes CER verificaron un aumento mensual, mientras que los resultados por diferencia de cotización disminuyeron levemente. En el acumulado de los últimos 12 meses el margen financiero de los bancos se ubicó en 9,3% del activo.

En relación con el comportamiento que estacionalmente se verifica sobre comienzos de año, los ingresos netos por servicios del sistema financiero se redujeron levemente en el mes hasta 4,2%a. del activo. Estos niveles están en línea con el registro verificado en el acumulado de 12 meses.

Los principales egresos del cuadro de resultados del sistema financiero evidenciaron una leve caída en el mes, luego del incremento que generalmente se produce en tales rubros sobre fines de año. Los gastos de administración se redujeron 0,1 p.p. del activo hasta 7%a. en enero, en tanto que los cargos por incobrabilidad se con-

¹² Comunicación "A" 5369 y "P" 50116.

Gráfico 22
Principales Egresos del Estado de Resultados
 En % del activo neto



trajeron 0,3 p.p. del activo hasta 0,9%a.¹³ (ver Gráfico 22). Los niveles de ambos rubros del cuadro de resultados fueron similares al acumulado de 12 meses.

¹³ Caída explicada fundamentalmente por los bancos privados nacionales, luego del nivel extraordinariamente elevado evidenciado en diciembre de 2012 en el marco de ajustes efectuados por dos entidades financieras.

Novedades normativas

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

Comunicación “A” 5387 – 24/01/2013

Modificaciones a la normativa vigente a los efectos de que las entidades financieras verifiquen que los documentos presentados por sus potenciales clientes no se encuentren cuestionados, de acuerdo con la información obrante en el Registro Nacional de Documentos de Identidad Cuestionados (RNDIC) habilitado por la Dirección Nacional de Datos Personales del Ministerio de Justicia y Derechos Humanos. Dicha modificación alcanza a las normas sobre “Documentos de identificación en vigencia”, “Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales”, “Reglamentación de la cuenta corriente bancaria”, “Cuentas a la vista abiertas en las cajas de crédito cooperativas”, “Depósitos e inversiones a plazo” y “Gestión crediticia”. Se incorpora en las normas sobre “Documentos de identificación en vigencia” una instrucción para que las empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito también efectúen la consulta al RNDIC. Ello, atento a la modificación introducida por la Ley 26.739 a la Carta Orgánica de esta Institución, relacionada con las nuevas facultades incorporadas en el inciso g) del artículo 4º, asignando al BCRA la función de regular los sistemas de pago, entre los que se encuentran las tarjetas de crédito.

Comunicación “A” 5388 – 24/01/2013

Se aprueban las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros”: se establecen disposiciones generales, derechos básicos de los usuarios de servicios financieros, servicio de atención, publicidad, actuación del BCRA, sanciones y disposiciones transitorias. En consecuencia, se deroga la reglamentación sobre “Relaciones entre las entidades financieras y su clientela”. Se extiende la aplicación de las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras a las empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito y a los fiduciarios de fideicomisos acreedores de créditos cedidos por entidades financieras. En otro orden se adecuan las normas sobre “Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales”, “Depósitos e inversiones a plazo”, “Reglamentación de la cuenta corriente bancaria” y “Cuentas a la vista abiertas en las cajas de crédito cooperativas”, debiéndose adoptar los recaudos necesarios a efectos de evitar que se produzcan actos discriminatorios respecto de la clientela.

Comunicación “A” 5390 – 30/01/2013

Se modifica el punto 1.4. de las normas sobre “Colocación de títulos valores de deuda y obtención de líneas de crédito del exterior”, dejando sin efecto en la colocación mediante oferta pública los requisitos de contar con dos calificaciones de riesgo otorgadas por empresas calificadoras distintas, independientes e inscriptas en el registro que a esos efectos tiene habilitada la Comisión Nacional de Valores y de remitir a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias la copia de los prospectos en forma previa a la iniciación de la oferta pública de los títulos.

Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se define en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + Saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos sin LEBAC ni NOBAC + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros con título público de subyacente + Créditos diversos al sector público) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - Previsiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neto promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulados; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo de crédito según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo de crédito según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- (Integración de capital - Exigencia de capital) / Exigencia de capital. Incluye franquicias.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Ene 2012	Dic 12	Ene 2013
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,2	26,9	25,1
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	10,3	9,7	9,9
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	46,7	49,5	48,6
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,5	1,7	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,0	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,6	2,9	3,3
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	23,6	25,7	29,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	177	190	208
9.- Integración de capital	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	15,9	17,1	16,9
10.- Integración de capital Nivel I	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	13,2	11,9	13,5
11.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	69	74	59	57

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Ene 12	Dic 12	Ene 13	Variaciones (en %)	
								Último mes	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	646.299	790.375	813.604	2,9	25,9
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	105.528	148.585	130.502	-12,2	23,7
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	121.302	123.491	145.704	18,0	20,1
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.798	84.057	104.412	24,2	23,1
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	65.055	70.569	81.328	15,2	25,0
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	19.743	13.488	23.084	71,1	16,9
Títulos privados	203	307	209	212	217	251	248	-0,9	14,7
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	334.973	433.925	438.355	1,0	30,9
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	30.769	39.951	40.136	0,5	30,4
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	295.511	383.674	383.847	1,1	31,2
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	8.693	10.299	10.373	0,7	19,3
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-7.354	-9.596	-9.799	2,1	33,2
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	45.850	38.769	51.679	33,3	12,7
ON y OS	912	1.146	1.433	1.574	1.574	2.255	2.053	-9,0	30,5
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	7.982	10.822	11.034	2,0	38,2
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.267	7.203	7.337	1,9	17,1
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	9.306	11.710	11.933	1,9	28,2
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.145	11.247	11.309	0,5	11,5
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	3.593	4.358	4.422	1,5	23,1
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	16.473	20.432	21.912	7,2	33,0
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	574.660	699.552	720.549	3,0	25,4
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	474.243	595.764	605.409	1,6	27,7
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	138.376	163.691	165.396	1,0	19,5
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	331.440	427.857	435.600	1,8	31,4
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	76.497	103.192	102.286	-0,9	33,7
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	100.801	125.210	123.611	-1,3	22,6
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	141.261	183.736	194.136	5,7	37,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	79.993	75.106	85.600	14,0	7,0
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	7.442	8.329	8.362	0,4	12,4
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	2.158	3.535	3.772	6,7	74,8
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	7.254	9.101	9.165	0,7	26,3
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	6.365	4.992	4.703	-5,8	-26,1
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	23.236	26.280	23.951	-8,9	3,1
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.382	2.647	2.656	0,3	11,5
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	18.042	26.035	26.884	3,3	49,0
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	71.639	90.823	93.055	2,5	29,9
Memo									
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	614.560	768.093	779.038	1,4	26,8
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	600.561	750.949	761.886	1,5	26,9

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

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel en www.bcra.gov.ar

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primer mes		Mensual			Últimos 12 meses
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Nov-12	Dic-12	Ene-13	
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.665	4.262	6.662	5.313	6.443	6.662	64.064
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	2.893	4.036	3.377	3.777	4.036	39.509
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	133	290	151	260	290	2.237
Diferencias de cotización	-2.307	-2.588	-2.100	-3.025	-4.125	254	425	429	572	425	-4.296
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	1.021	2.025	1.405	1.855	2.025	18.360
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-39	-115	-49	-22	-115	-337
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.174	2.003	2.688	2.605	2.758	2.688	28.859
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-426	-605	-544	-782	-605	-6.306
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.293	-3.535	-4.495	-4.271	-4.524	-4.495	-48.253
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.974	-611	-971	-859	-935	-971	-9.334
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-23	-35	-30	-31	-35	-349
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-12	-5	-12	-63	-5	-268
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.443	389	163	105	91	163	2.218
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	2.047	3.401	2.308	2.957	3.401	30.630
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-737	-1.273	-588	-1.013	-1.273	-10.397
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	1.310	2.128	1.720	1.944	2.128	20.233
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	1.345	2.168	1.761	2.038	2.168	20.850
Indicadores anualizados - En % del activo neteado											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	8,4	10,3	8,6	10,1	10,3	9,3
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,7	6,3	5,5	5,9	6,3	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,5	0,2	0,4	0,5	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	0,7	0,7	0,9	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,0	3,1	2,3	2,9	3,1	2,7
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	3,9	4,2	4,2	4,3	4,2	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9	-1,2	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,0	-7,0	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,2	-1,5	-1,4	-1,5	-1,5	-1,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,8	0,3	0,2	0,1	0,3	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,0	5,3	3,8	4,7	5,3	4,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,5	-2,0	-1,0	-1,6	-2,0	-1,5
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,6	3,3	2,8	3,1	3,3	2,9
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	2,6	3,4	2,9	3,2	3,4	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	36,8	47,1	33,4	42,0	47,1	39,7
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	23,6	29,5	24,9	27,6	29,5	26,2

(1) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por títulos valores".

(2) A partir de enero de 2008 se dispone de datos para el cálculo del resultado consolidado del sistema financiero. En este indicador se eliminan los resultados y las partidas del activo vinculadas a participaciones permanentes en entidades financieras locales.

(3) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Ene 12	Dic 12	Ene 13
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,3	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	169	144	142
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-4,3	-3,4	-3,2
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,5	1,7	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	164	141	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,0	-3,1	-3,0

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel en www.bcra.gov.ar

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Ene 2012	Dic 12	Ene 2013
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	27,2	27,6	26,3
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,4	3,1	3,7
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	54,9	58,4	57,3
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,5	1,8	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-4,0	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,7	3,2	3,5
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	22,9	26,4	28,0
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	175	189	194
9.- Integración de capital	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	17,2	18,3	18,1
10.- Integración de capital Nivel I	16,1	15,4	16,8	15,0	17,2	15,2	12,5	15,7	13,4	15,4
11.- Posición de capital	155	117	87	87	121	102	72	77	57	56

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Ene 12	Dic 12	Ene 13	Variaciones (en %)	
								Último mes	Últimos 12 meses
Activo	208.888	229.549	280.025	364.122	364.245	432.994	443.572	2,4	21,8
Disponibilidades ¹	37.044	43.562	49.730	58.877	60.766	85.717	79.752	-7,0	31,2
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	50.088	43.350	51.923	19,8	3,7
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	39.650	30.531	38.138	24,9	-3,8
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	29.538	27.656	31.951	15,5	8,2
Por operaciones de pase activo ²	10.598	4.161	3.274	10.338	10.112	2.874	6.187	115,3	-38,8
Títulos privados	127	233	184	164	162	188	206	9,5	26,9
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	203.165	256.708	258.075	0,5	27,0
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.201	1.601	1.590	-0,7	32,3
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	194.648	246.560	247.885	0,5	27,4
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	7.316	8.546	8.600	0,6	17,6
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-4.690	-6.193	-6.354	2,6	35,5
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	25.998	18.646	24.533	31,6	-5,6
ON y OS	699	734	757	796	706	988	784	-20,6	11,1
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	5.220	7.084	7.254	2,4	39,0
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.483	6.287	6.429	2,2	17,3
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	6.159	7.920	8.111	2,4	31,7
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	6.666	7.592	7.640	0,6	14,6
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	-242	0	0	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	10.691	12.778	13.257	3,7	24,0
Pasivo	182.596	198.438	243.766	321.123	320.398	376.774	386.024	2,5	20,5
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	256.370	317.443	322.771	1,7	25,9
Sector público ³	19.600	17.757	23.598	27.664	30.190	33.232	35.799	7,7	18,6
Sector privado ³	114.176	134.426	173.203	223.141	223.180	281.698	284.299	0,9	27,4
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	57.302	77.269	76.848	-0,5	34,1
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	64.627	76.130	74.048	-2,7	14,6
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	92.659	117.888	123.353	4,6	33,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	50.289	41.780	45.102	8,0	-10,3
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.149	3.473	3.234	-6,9	2,7
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	522	694	704	1,4	34,8
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	5.416	6.001	6.035	0,6	11,4
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	4.173	2.168	2.028	-6,4	-51,4
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	18.740	21.087	19.037	-9,7	1,6
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	1.951	2.253	2.266	0,6	16,1
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	11.788	15.297	15.885	3,8	34,8
Patrimonio neto	26.292	31.111	36.259	42.999	43.848	56.220	57.548	2,4	31,2
Memo									
Activo neteado	192.074	216.100	267.364	344.101	347.735	425.181	430.161	1,2	23,7

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

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel en www.bkra.gov.ar

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primer mes		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Nov-12	Dic-12	Ene-13	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	2.630	3.872	3.327	3.880	3.872	39.394
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	2.012	2.725	2.481	2.658	2.725	28.605
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	24	45	26	36	45	371
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	142	243	248	329	243	2.552
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	478	943	591	850	943	7.891
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	-27	-84	-20	7	-84	-27
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	1.481	1.934	1.828	1.922	1.934	20.533
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-277	-425	-370	-588	-425	-4.565
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-2.353	-2.993	-2.793	-2.945	-2.993	-31.498
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-433	-692	-623	-675	-692	-6.709
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-267	0	47	-40	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-199	-6	-1	-6	-56	-1	-195
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	179	166	120	315	166	1.855
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	1.222	1.861	1.482	1.853	1.861	18.815
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-457	-636	-442	-526	-636	-6.268
Resultado total²	3.412	6.014	7.438	8.980	12.086	764	1.225	1.040	1.327	1.225	12.547
Resultado ajustado ³	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	770	1.226	1.046	1.384	1.226	12.741
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	9,2	10,9	9,9	11,1	10,9	10,3
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,0	7,7	7,4	7,6	7,7	7,5
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,5	0,7	0,7	0,9	0,7	0,7
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	1,7	2,7	1,8	2,4	2,7	2,1
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,2	5,5	5,4	5,5	5,5	5,4
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-1,0	-1,2	-1,1	-1,7	-1,2	-1,2
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,2	-8,4	-8,3	-8,4	-8,4	-8,3
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,5	-2,0	-1,9	-1,9	-2,0	-1,8
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,1
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,6	0,5	0,4	0,9	0,5	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,6	4,5	4,3	4,4	4,9	4,3	5,3	4,4	5,3	5,3	4,9
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,6	-1,8	-1,3	-1,5	-1,8	-1,6
Resultado total²	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	2,7	3,5	3,1	3,8	3,5	3,3
Resultado ajustado ³	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	2,7	3,5	3,1	4,0	3,5	3,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,8	36,6	42,5	35,4	43,3	42,5	40,2
Resultado total / Patrimonio neto ²	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	22,9	28,0	24,8	31,0	28,0	26,8

(1) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por títulos valores".

(2) A partir de enero de 2008 se dispone de datos para el cálculo del resultado consolidado del sistema financiero. En este indicador se eliminan los resultados y las partidas del activo vinculadas a participaciones permanentes en entidades financieras locales.

(3) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Ene 12	Dic 12	Ene-13
Cartera irregular total	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,3	1,4	1,7	1,8
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	161	140	137
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,4	-4,2	-3,2	-3,1
Al sector privado no financiero	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,5	1,8	1,9
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	159	139	136
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-4,0	-3,1	-3,0

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel en www.bcr.gov.ar