

Informe sobre Bancos

Febrero de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Febrero de 2012

Año IX, N° 6



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | Actividad

En los primeros meses del año siguió aumentando la disponibilidad de servicios financieros en las zonas menos bancarizadas

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

Las colocaciones a plazo del sector privado presentaron un importante crecimiento en febrero

Pág. 6 | Financiaciones

Impulsado por los adelantos, el crédito al sector privado creció en febrero en todos los grupos de bancos, registrándose caídas en las tasas de interés activas operadas

Pág. 8 | Calidad de cartera

El ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado se mantuvo estable en el mes

Pág. 10 | Solvencia

Las ganancias contables explicaron la mejora mensual de los indicadores de solvencia del sector

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Febrero de 2012 disponible al 23/03/12. 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 provisionarios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 25 de Abril de 2012

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 febrero el crédito y los medios de pago continuaron expandiéndose aunque a un ritmo levemente más moderado, propio del receso estival. El sistema financiero mantuvo elevados niveles de liquidez y las ganancias contables impulsaron mejoras en los ratios de solvencia.**
- **En el comienzo de 2012 continuó expandiéndose la bancarización en las zonas del país con menor disponibilidad de servicios financieros.** En particular, en el primer trimestre del año se aprobó la apertura de 5 nuevas sucursales bancarias en zonas con menor nivel relativo de infraestructura bancaria, las que se suman a las 67 aprobadas a lo largo de 2011 en estas regiones (68% de la apertura neta de filiales del año pasado). Este impulso se debió al criterio adoptado desde 2011 por el BCRA por el cual se autoriza la apertura de filiales en poblaciones con mayor disponibilidad de infraestructura financiera si la solicitud está acompañada de una propuesta idéntica por parte de la entidad para zonas con menor nivel de bancarización.
- El aumento de los depósitos del sector privado fue la fuente de recursos más destacada en el mes, siendo estos fondos aplicados mayormente al incremento del crédito al sector privado. **En febrero la suba de los depósitos a plazo del sector privado (2,3% mensual ó 31,7% interanual -i.a.-) explicó la mayor parte del crecimiento de las imposiciones del sector privado (2% en el mes ó 27,6% i.a.).**
- **El indicador amplio de liquidez del conjunto de bancos** (incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera y abarcando a las tenencias de LEBAC y NOBAC) **aumentó por tercer mes consecutivo (0,2 p.p. en febrero), hasta 40,1% de los depósitos totales.** Esta suba se explicó principalmente por mayores pases con el BCRA y por el incremento de las letras y notas de esta Institución en cartera bancaria, en un mes en el que se redujo la integración de efectivo mínimo en el marco del cierre del período de cómputo trimestral (diciembre-febrero) de los requisitos de encajes. En una comparación interanual, el nivel del indicador de liquidez amplia se redujo 4,6 p.p. de los depósitos.
- **El crédito al sector privado se expandió 1,6% en el mes (43,3% i.a.),** impulsado por los adelantos. El positivo desempeño mensual fue conducido fundamentalmente por los bancos públicos y por los privados nacionales. El financiamiento a las empresas subió 1,7% en febrero (42,5% i.a.), con aumentos en los préstamos a todas las ramas productivas. El crédito a las empresas explicó casi 56% del crecimiento interanual de los préstamos al sector privado y alcanzó una participación similar en el saldo total. La mayor parte de esta expansión del crédito a las firmas estuvo explicada por los bancos privados, si bien los bancos públicos aumentaron su aporte en el crecimiento de las financiaciones hacia este sector. Por su parte, el crédito a las familias creció 1,5% en el mes (44,5% i.a.).
- En los primeros meses del año, **las tasas de interés activas operadas en pesos descendieron a un ritmo más marcado que el costo de fondeo por depósitos la misma moneda, generando una disminución de los *spreads* en todos los grupos de entidades financieras.**
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo estable en febrero, en torno a 1,5%.** En el mes, este indicador aumentó ligeramente en los bancos privados y en las EFNB, mientras que se mantuvo en los bancos públicos. En los últimos 12 meses este indicador acumuló una disminución de 0,5 p.p. El ratio de cobertura de la cartera al sector privado en situación irregular con provisiones contables se ubicó en 159% en febrero, por encima del valor evidenciado un año atrás. **Todos los grupos de entidades mantuvieron un nivel elevado para el indicador de cobertura.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 2,2% en el mes (23,6% i.a.) fundamentalmente por los beneficios contables.** En febrero, dos bancos recibieron aportes de capital por un total de \$60 millones. La integración de capital del conjunto de bancos creció en el mes 0,2 p.p. de los activos ponderados por riesgo (APR) hasta 16%. El exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa se mantuvo sin cambios con respecto a enero, en torno a 67%.
- **El sistema financiero devengó ganancias por 2,7%a. del activo en febrero,** mostrando un incremento respecto del mes previo debido a mayores resultados positivos por títulos valores y menores gastos de administración y cargos por incobrabilidad. En el primer bimestre del año los bancos registraron un ROA de 2,7%a., 0,3 p.p. más que hace 12 meses, principalmente por un incremento en los resultados por intereses y por servicios. **En términos interanuales todos los grupos de bancos mejoraron sus resultados contables.**

Actividad

En los primeros meses del año siguió aumentando la disponibilidad de servicios financieros en las zonas menos bancarizadas

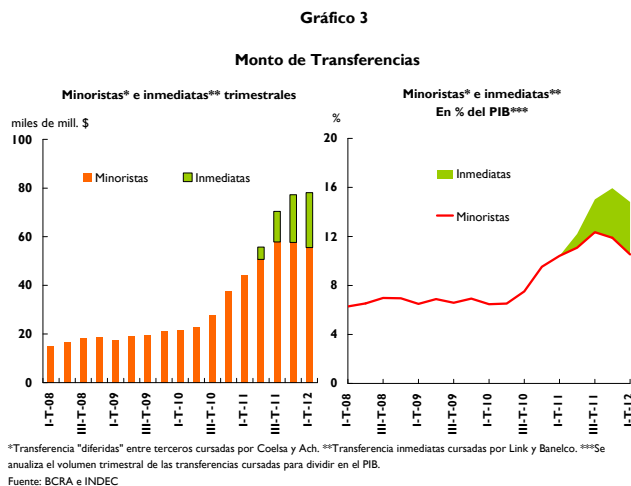
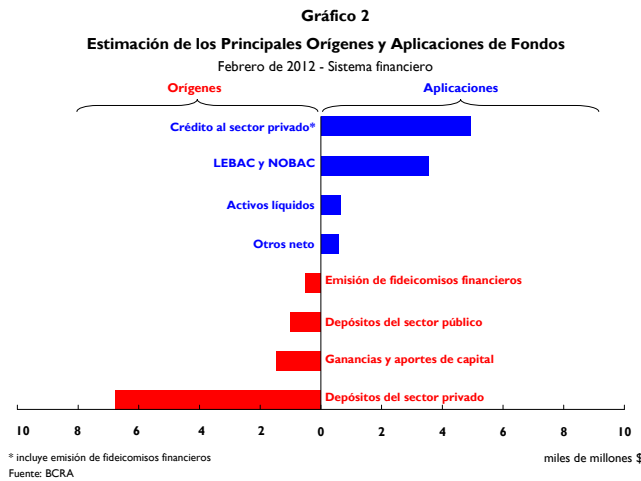
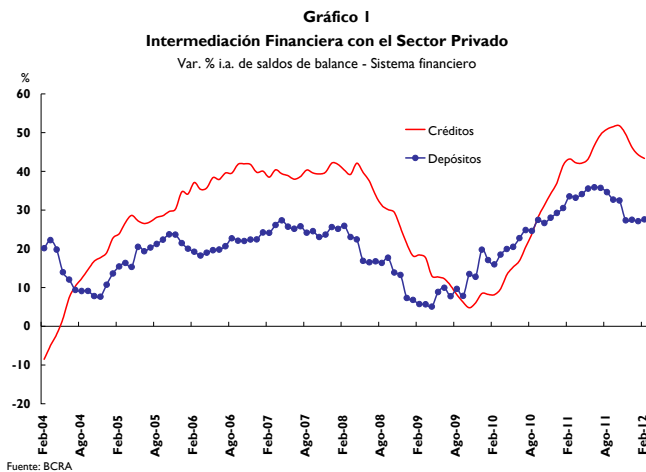
En línea con el patrón estacional, en febrero la actividad de intermediación financiera de los bancos creció a un ritmo moderado. Considerando la variación interanual (i.a.), el crédito al sector privado se expandió 43,3% (ver Gráfico 1). Por su parte, los depósitos del sector privado se incrementaron 27,6% i.a.

En el mes de febrero el aumento de los depósitos del sector privado (\$6.800 millones) constituyó la fuente de fondos más destacada para el sistema financiero¹. Adicionalmente, los bancos obtuvieron recursos de los ingresos netos que generó su operatoria, de la captación de depósitos del sector público y de la colocación de fideicomisos financieros. El incremento del crédito al sector privado fue la aplicación más importante de fondos en febrero (\$4.900 millones) (ver Gráfico 2), entre otras aplicaciones de recursos como el aumento de las tenencias de LEBAC y NOBAC y la mayor constitución de pases con el BCRA.

En el primer bimestre de 2012 la liquidez del sistema financiero subió y cambió su composición, con preferencia por los activos remunerados. Conjuntamente con el incremento del crédito al sector privado, en el inicio del año el aumento de los pases con el BCRA y de las tenencias de letras y notas fueron las aplicaciones de fondos más importantes. Por su parte, en ese mismo período la suba de los depósitos fue la principal fuente de fondos para las entidades financieras, seguida de la disminución de la integración de efectivo mínimo.

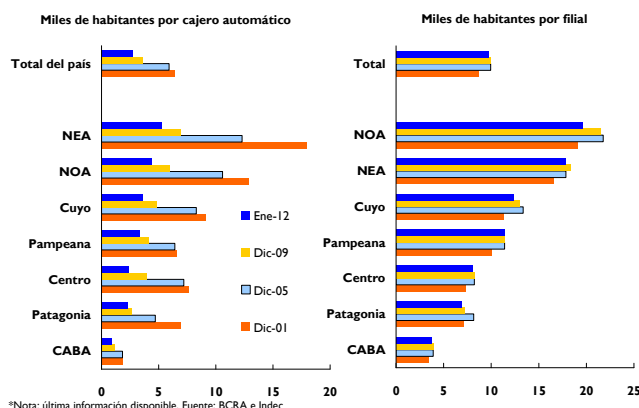
En línea con lo que habitualmente se observa, sobre el cierre del período estival creció el volumen de cheques compensados. De esta manera, el monto de los documentos que pasó por las cámaras compensadoras acumuló un crecimiento de 19,0% i.a. En marzo de 2012 (última información disponible) se redujo mensualmente el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado, si bien se mantuvo por encima de los niveles evidenciados en los últimos 2 años.

A partir del estímulo generado por las medidas del BCRA para impulsar el uso de los medios de pago alternativos al efectivo, aumentó el volumen de las transferencias bancarias. En el primer trimestre de 2012, el monto agregado de las transferencias minoristas e inmediatas creció 1,1% con respecto al cuarto trimestre de 2011, fundamentalmente impulsado por estas últimas. De esta manera, el volumen anualizado de trans-



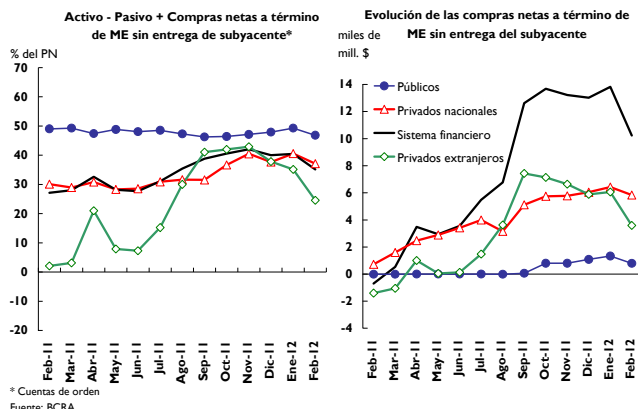
¹ Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

Gráfico 4
Alcance Regional del Sistema Financiero



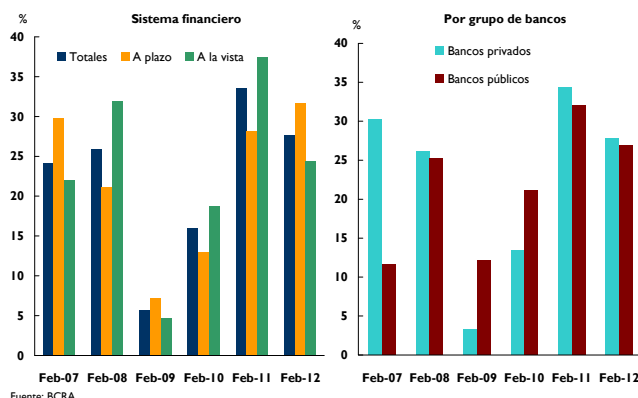
*Nota: última información disponible. Fuente: BCRA e Indec

Gráfico 5
Descalce de Moneda Extranjera



* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

Gráfico 6
Depósitos del Sector Privado no Financiero
Variación % i.a. de saldos de balance



Fuente: BCRA

ferencias minoristas e inmediatas cursadas en los primeros tres meses del año llegó a representar 14,8% del PIB, cerca de 4,4 p.p. más que en el mismo período de 2011 (ver Gráfico 3).

A fines de abril, el número de titulares de Cuenta Gratuita Universal (CGU) fue superior a 105.900², presentando un crecimiento de 18% en lo que va del año. Por su parte, desde su relanzamiento a fines de 2010 hasta marzo de 2012, se acumularon operaciones con Cheques Cancelatorios (ChC) en pesos por \$162 millones, mientras que aquellas con ChC denominadas en moneda extranjera sumaron US\$235 millones.

Junto con la positiva evolución de la intermediación financiera con el sector privado y de la provisión de medios de pago para la economía, el sistema financiero siguió ampliando su capacidad operativa, impulsando a una mayor disponibilidad de servicios financieros en las distintas regiones del país. En particular, en los últimos 2 años se redujo el número de habitantes por cajero automático en todas las zonas geográficas (ver Gráfico 4), con una mayor caída relativa en las áreas con menor cobertura. Por su parte, la cantidad de habitantes por filial bancaria también se redujo con respecto a fines de 2009 en casi todas las regiones, si bien de forma más moderada.

Relacionado con lo anterior y con el fin de incrementar el nivel de bancarización de la población, desde 2011 rige un nuevo criterio para autorizar la apertura de filiales en poblaciones con mayor disponibilidad de infraestructura financiera³. Para estos casos, la solicitud que se presente al BCRA deberá estar acompañada de una propuesta idéntica por parte de la entidad financiera respecto de aperturas en zonas con menor nivel de bancarización. Desde la entrada en vigencia de la nueva disposición hasta marzo de 2012 ya se aprobó la apertura de 72 nuevas sucursales en zonas con menor nivel relativo de bancarización. De este total, 67 se habilitaron en 2011, siendo esta cantidad equivalente a 68% de la apertura neta de sucursales en el período.

En febrero el descalce amplio de moneda extranjera⁴ del sistema financiero cayó 5,3 p.p. del patrimonio neto, hasta 35,2%. Esta disminución mensual estuvo principalmente explicada por menores compras netas a término de los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 5). Comparado con febrero de 2011, este descalce acumuló un incremento de 8 p.p. del patrimonio neto agregado.

² De las cuales, aproximadamente 13.700 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

³ Comunicación "A" 5167.

⁴ Incluye la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera.

Depósitos y liquidez

Las colocaciones a plazo del sector privado presentaron un importante crecimiento en febrero

En febrero, el saldo de balance de los depósitos totales (moneda nacional y extranjera) en el conjunto de bancos creció 1,7% impulsado por las imposiciones del sector privado (2%) y, en menor medida, por las cuentas del sector público (0,7%). El aumento mensual de las colocaciones del sector privado recogió los efectos del crecimiento tanto de los depósitos a plazo (2,3%) como de las cuentas a la vista (1,6%).

En términos interanuales, el saldo de los depósitos totales en el sistema financiero se expandió 23,7%. Los depósitos del sector privado crecieron 27,6% en los últimos 12 meses, con un mayor dinamismo de las colocaciones a plazo (31,7% i.a.) (ver Gráfico 6). La tasa de crecimiento de las imposiciones del sector privado resultó similar en bancos privados y públicos. Por su parte, a febrero los depósitos del sector público en el sistema financiero acumularon una suba de 14,6% i.a.

A partir de la disminución de las tasas de interés, en el comienzo de 2012 cayó el costo de fondeo⁵ de las entidades financieras por depósitos en pesos en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 7).

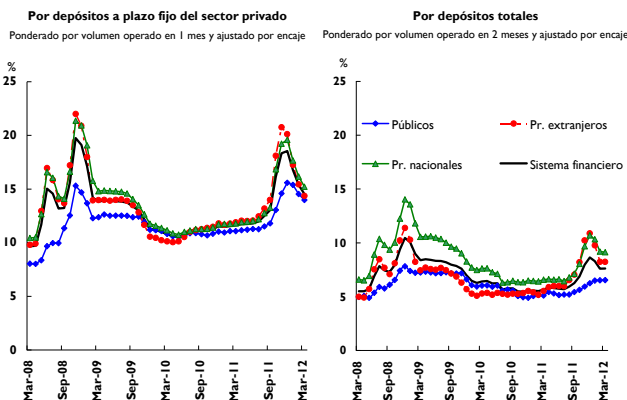
El indicador amplio de liquidez del sistema financiero (incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera y abarcando las tenencias de LEBAC y NOBAC) aumentó por tercer mes consecutivo, hasta 40,1% de los depósitos totales (ver Gráfico 8). La suba se produjo fundamentalmente por el aumento de los pasivos contra el BCRA y de las letras y notas en cartera bancaria, en un mes en el que se redujo la integración de efectivo en el marco del cierre del período de cómputo trimestral (diciembre-febrero) para los requisitos de encajes. Por su parte, el indicador de liquidez del sistema financiero que sólo incorpora partidas en moneda nacional (excluyendo tenencias de LEBAC y NOBAC) se moderó levemente en febrero, hasta 20,6%.

Financiaciones

Impulsado por los adelantos, el crédito al sector privado creció en febrero en todos los grupos de bancos, registrándose caídas en las tasas de interés activas operadas

Gráfico 7

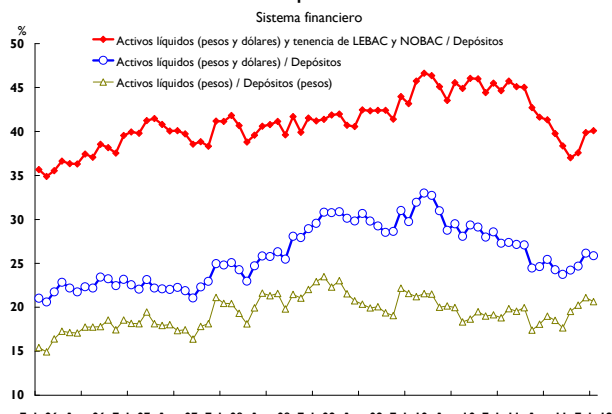
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



Fuente: elaboración propia en base a datos de SISGEN y R.I. del BCRA

Gráfico 8

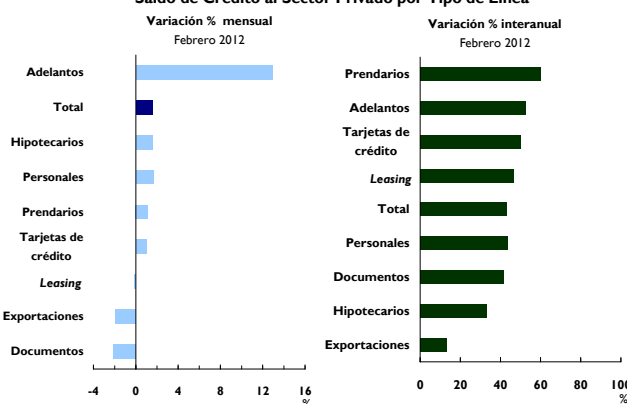
Liquidez



Fuente: BCRA

Gráfico 9

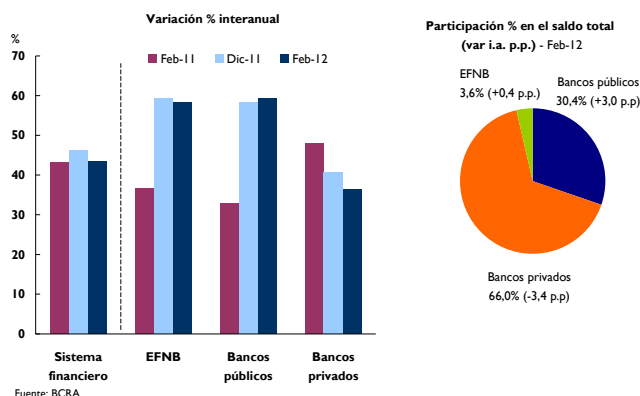
Saldo de Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



Fuente: BCRA

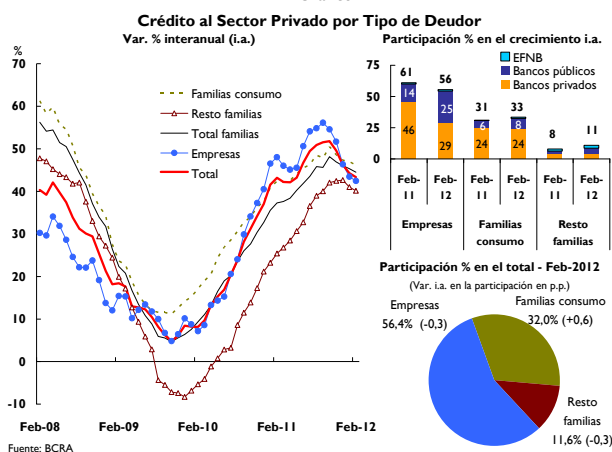
⁵ Se estima a partir de las tasas de interés pactadas para los distintos tipos de depósitos en moneda nacional (del sector público y del sector privado), ponderando por el volumen operado en cada segmento durante dos meses (promedio de datos diarios). Se ajusta la estimación teniendo en cuenta los requisitos de encaje para cada tipo de depósito en moneda nacional.

Gráfico 10
Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras



En febrero el financiamiento al sector privado aumentó 1,6%⁶, manteniendo un ritmo moderado de expansión característico de la primera parte del año. Este crecimiento fue fundamentalmente explicado por los adelantos (con una suba de 12,9%), en un marco de leve reducción en el resto de las líneas comerciales. Si bien el incremento mensual de los préstamos fue generalizado en todos los grupos de entidades financieras, resultó impulsado por los bancos públicos y por los bancos privados nacionales. **En términos interanuales se sigue observando una dinámica importante en el crédito al sector privado que se expandió 43,3%, en línea con el valor evidenciado 12 meses atrás** (ver Gráfico 9). Los bancos públicos y las EFNB ganaron participación en el saldo total de las financiaciones al sector privado con respecto al mes de febrero de 2011 (ver Gráfico 10).

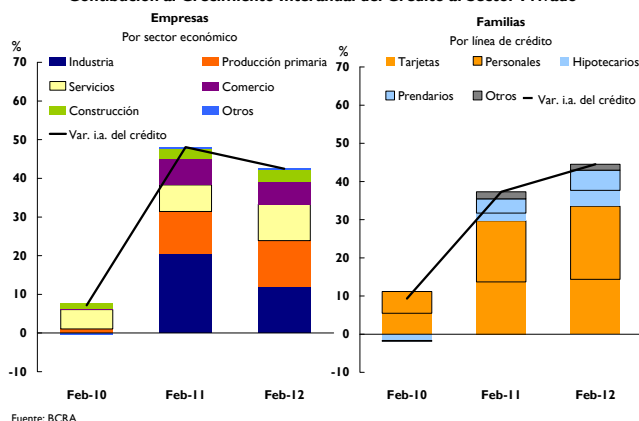
Gráfico 11



El financiamiento a empresas aumentó 1,7% en el mes y acumuló un incremento de 42,5% i.a. El crédito a las empresas explicó casi 56% del crecimiento interanual de las financiaciones al sector privado y alcanzó una participación similar en el saldo total. La mayor parte de esta expansión del crédito a las firmas estuvo explicada por los bancos privados, si bien los bancos públicos aumentaron su participación en el crecimiento de las financiaciones hacia este sector (ver Gráfico 11).

El crédito destinado a las principales ramas productivas se expandió en el mes, destacándose la evolución de las financiaciones a la producción primaria (con un crecimiento de 4,3%) y a la construcción (4,1%). Estos sectores, junto con el de servicios, fueron los segmentos que incrementaron su contribución a la suba interanual del financiamiento a las firmas. No obstante, la industria y la producción primaria presentaron los mayores aportes al crecimiento interanual del crédito a las empresas (ver Gráfico 12), superando en conjunto más de 56% de este incremento.

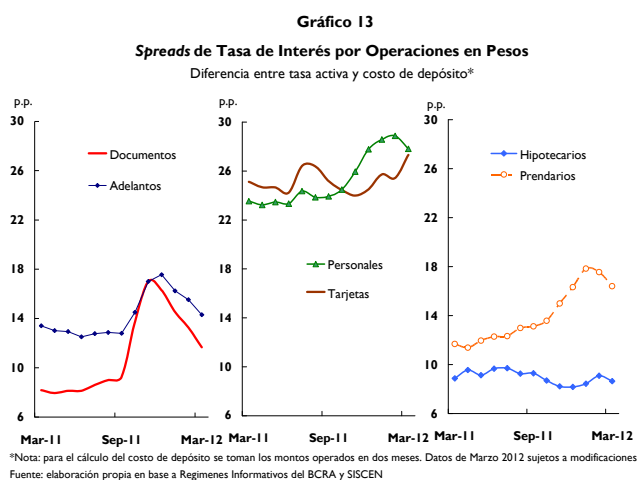
Gráfico 12
Contribución al Crecimiento Interanual del Crédito al Sector Privado



El Banco Central efectuó en marzo la décimo primera subasta de recursos del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario⁷, y adjudicó \$307 millones. De esta manera, el monto total adjudicado por el BCRA hasta el momento superó \$4.400 millones, repartido entre 14 entidades financieras. Al cierre del primer trimestre de 2012 los bancos participantes acreditaron a las empresas un monto total de \$2.357 millones de pesos. Más de 70% de este monto fue destinado a la industria. Desde febrero de 2012 las líneas de crédito del Programa admiten la financiación del capital de trabajo destinada a facilitar la producción de bienes de capital,

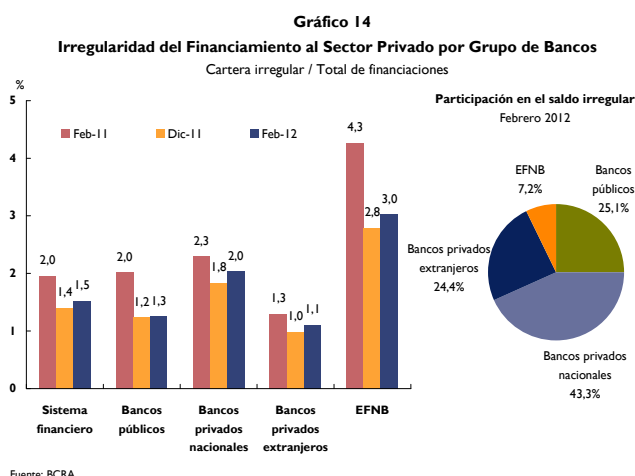
⁶ Si el saldo de crédito se corrige por los activos securitizados en el mes (usando préstamos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el incremento mensual del financiamiento al sector privado sería 1,8%. Particularmente en febrero se colocaron 5 fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$494 millones, de los cuales \$439 millones correspondieron a préstamos personales y \$55 millones a cupones de tarjetas de crédito.

⁷ El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo con hasta 5 años de plazo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión, cuyo un costo financiero total asciende a 9,9% anual.



por hasta el 80% del valor de los bienes a producir⁸. Adicionalmente, con el fin de promover la oferta de crédito a mediano y largo plazo destinada a la inversión productiva, desde principios de abril -con la entrada en vigencia de las modificaciones en la Carta Orgánica del BCRA- se amplió la gama de garantías elegibles que las entidades pueden presentar ante el BCRA frente a desembolsos de adelantos.

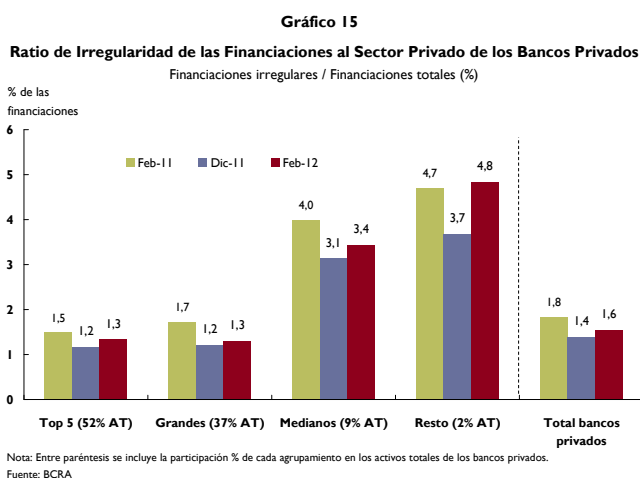
Las financiaci3nes a las familias aumentaron 1,5% en febrero, impulsadas por los préstamos al consumo (tarjetas de crédito y personales), aunque todas las líneas mejoraron en el mes. **En términos interanuales, el financiamiento a los hogares alcanzó un aumento de 44,5%**. Las líneas al consumo aumentaron 46,2% i.a., explicando más de tres cuartas partes del crecimiento del financiamiento a las familias. Entre los préstamos con garantía real, los prendarios se expandieron 73,7% en los últimos 12 meses, contribuyendo con 11,9 p.p. a la suba de las financiaci3nes a las familias.



En el comienzo del año, las tasas de interés activas en pesos descendieron. En general, la reducci3n de las tasas de interés activas resultó más marcada que la del costo de fondeo, generando una disminuci3n de los *spreads* en todos los grupos de entidades financieras. En particular, los *spreads* operados en moneda nacional de las líneas crediticias presentaron reducciones sobre el margen, con excepci3n de las tarjetas de crédito. De esta manera, en el inicio de 2012 se verificó una marcada disminuci3n en los diferenciales de tasas de las líneas comerciales (los documentos registraron una caída de 4,6 p.p. y los adelantos de 3,3 p.p.) (ver Gráfico 13), mientras que en el caso del resto de las líneas el nivel de marzo resultó igual o superior al de cierre de 2011.

Calidad de cartera

El ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado se mantuvo estable en el mes



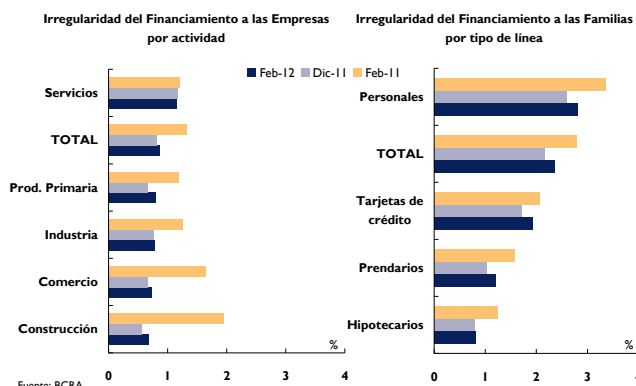
En febrero, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en torno a 1,5%. En el mes, este indicador aumentó ligeramente en los bancos privados y en las EFNB y se mantuvo en los bancos públicos. Sin embargo, en los últimos 12 meses el ratio de irregularidad presentó una disminuci3n de 0,5 p.p., desempeño evidenciado en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 14).

Considerando los bancos privados, en todos los subgrupos (según tamaño del activo) se registró un leve aumento en la morosidad en los primeros meses del año, con una mayor suba en las entidades de menor

⁸ Comunicaci3n "A" 5278.

Gráfico 16

Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor
Financiaciones irregulares / Total de financiaciones

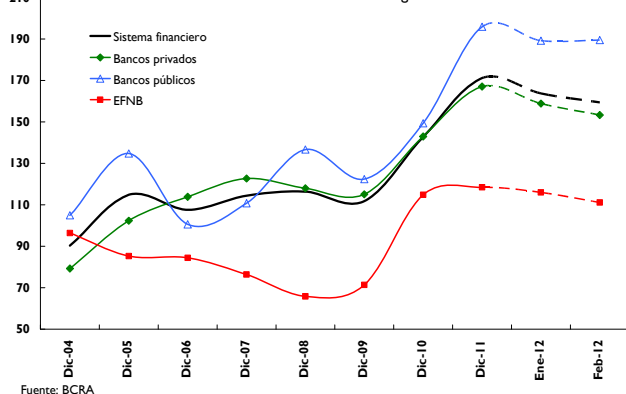


porte relativo. En términos interanuales, se registró una caída del ratio de irregularidad, destacándose los bancos medianos y grandes -con una caída de 0,6 p.p. y 0,4 p.p respectivamente- (ver Gráfico 15).

En febrero, la irregularidad de las financiaciones a las empresas permaneció en 0,9% del total. En el comienzo de 2012, la morosidad del crédito destinado a la producción primaria y a la construcción evidenció un leve incremento, permaneciendo estable en los servicios, la industria y el comercio. **En términos interanuales, este indicador presentó una reducción de 0,5 p.p., comportamiento homogéneo en todas las ramas productivas** (ver Gráfico 16). Las actividades económicas que poseen la mayor ponderación en las financiaciones a empresas (industria y producción primaria) registraron niveles de morosidad inferiores a 1%. Los bancos públicos fueron los que evidenciaron una mayor caída de este indicador en los últimos 12 meses.

Gráfico 17

Previsiones por Grupo de Entidades Financieras
Previsiones / Cartera irregular

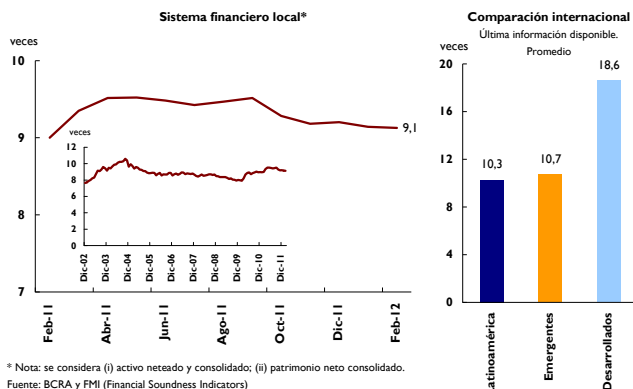


La morosidad de las financiaciones a los hogares se incrementó ligeramente en el mes, ubicándose en torno a 2,4% del total, si bien se mantuvo en valores reducidos en una comparación con años anteriores. La irregularidad de los préstamos al consumo y de los prendarios evidenció una ligera suba en el comienzo de 2012 (ver Gráfico 16). Con respecto a febrero de 2011, el indicador de mora de las familias se redujo 0,4 p.p., con disminuciones en todas las líneas de financiamiento.

En el mes, la proporción de financiaciones al sector privado con garantías preferidas⁹ representó 15,9% del total, participación que se mantuvo estable en términos interanuales. En el inicio de 2012, se evidenció un ligero incremento del ratio de irregularidad de los créditos al sector privado sin tales garantías hasta 1,6%, si bien, en términos interanuales se redujo 0,4 p.p.

Gráfico 18

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



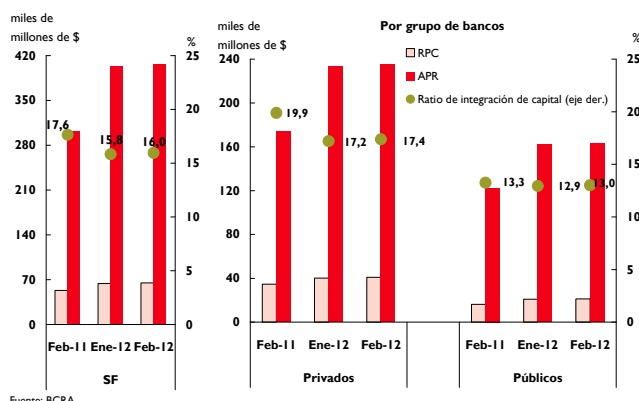
**El sistema financiero exhibió un elevado nivel de pre-
visionamiento.** El ratio de cobertura de la cartera irregular con provisiones se ubicó en 159%, 9,7 p.p por encima del valor evidenciado un año atrás. Dicho comportamiento fue impulsado principalmente por los bancos públicos, en los que la cobertura se elevó 30,7 p.p. A comienzo del presente año, se registró una leve caída del indicador en todos los grupos de entidades financieras, si bien se mantuvo una holgada cobertura de la cartera morosa con provisiones contables (ver Gráfico 17).

⁹ Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos (Preferidas "A") y por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros (Preferidas "B") que aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos para la cancelación de la obligación contraída por el cliente. Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.

Solvencia

Gráfico 19

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



Fuente: BCRA

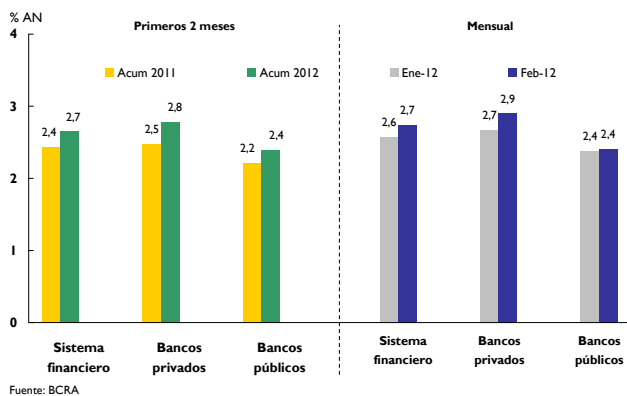
Las ganancias contables explicaron la mejora mensual de los indicadores de solvencia del sector

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 2,2% en el mes (23,6% i.a.) fundamentalmente por los beneficios contables y, en menor medida, por las capitalizaciones recibidas. En febrero dos bancos recibieron aportes de capital por un total de \$60 millones. De esta manera, en el primer bimestre del año las capitalizaciones acumularon \$275 millones a nivel agregado.

Desde fines de 2011 el apalancamiento del sistema financiero se redujo levemente, dado el mayor crecimiento relativo del patrimonio neto en relación al activo total. En particular, en febrero el activo bancario totalizó 9,1 veces el patrimonio neto, registro que se encuentra por debajo del promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas (ver Gráfico 18).

Gráfico 20
Rentabilidad por Grupo de Bancos

En % del activo neto

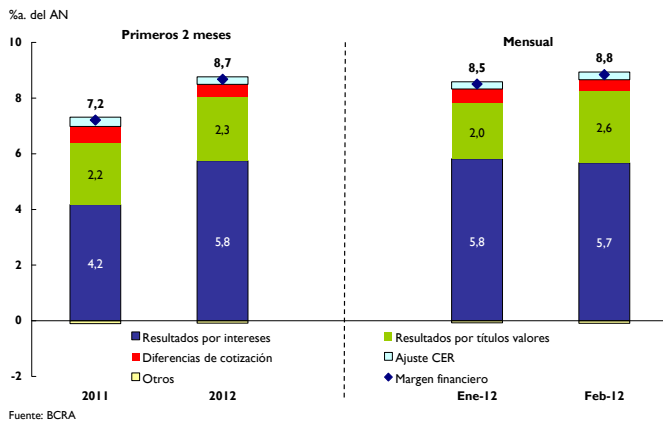


Fuente: BCRA

En el mes la integración de capital del conjunto de bancos creció 0,2 p.p. de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) hasta 16% (ver Gráfico 19). Por su parte, el exceso de integración de capital del sistema financiero en relación a la exigencia normativa total se mantuvo sin cambios en el mes, en torno a 67%. Desde febrero las entidades financieras están sujetas a la nueva normativa de capitales mínimos que incorpora la exigencia por riesgo operacional. De acuerdo al esquema de implementación gradual pautado, los nuevos requisitos (equivalentes al 15% de los ingresos brutos positivos de los últimos 3 ejercicios) deberán verificarse a partir de abril con un ponderador de 50%, de 75% desde agosto y de 100% desde diciembre¹⁰.

Gráfico 21
Margen Financiero

En % del activo neto - Sistema financiero



Fuente: BCRA

El sistema financiero devengó beneficios contables equivalentes a 2,7%a. del activo en febrero, creciendo levemente con respecto a enero debido a un mayor margen financiero y a menores egresos no financieros. Los bancos privados explicaron mayormente la dinámica mensual. En el primer bimestre del año el ROA ascendió a 2,7%a., 0,3 p.p. más que hace 12 meses. En términos interanuales todos los grupos de bancos mejoraron sus resultados contables (ver Gráfico 20).

En febrero el margen financiero del conjunto de entidades se incrementó 0,3 p.p. del activo a nivel agregado, hasta 8,8%a. Este aumento se explicó principalmente por mayores ganancias por títulos valores (ver Gráfico 21). El margen financiero acumulado en los dos primeros meses del año fue de 8,7%a. del activo, aumentando 1,5 p.p. en relación al mismo período de 2011

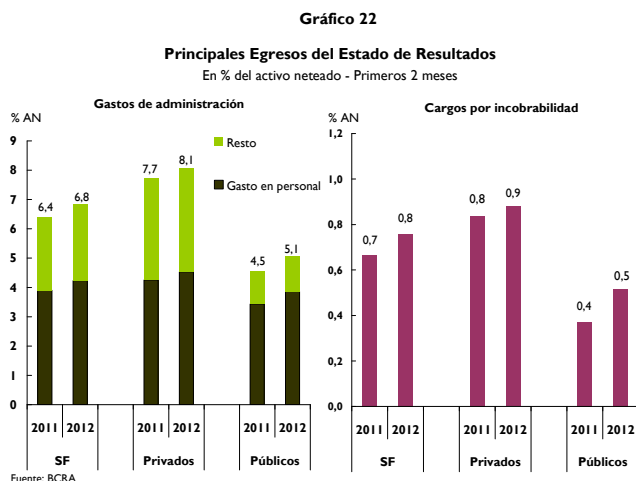
¹⁰ Para mayor detalle ver Apartado 3 del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA (BEF) correspondiente al primer semestre de 2012.

principalmente por el significativo dinamismo observado en los resultados por intereses.

Los resultados por servicios del sector se ubicaron en 3,6%a. del activo en febrero, levemente por debajo del registro del mes pasado. No obstante, **en una comparación interanual los ingresos netos por servicios acumulados en lo que va del año crecieron 0,2 p.p. del activo hasta 3,8%a.**

Los gastos de administración se ubicaron en 6,7%a. en el mes. En lo que va del año estas erogaciones totalizaron 6,8%a., 0,4 p.p. más que en el primer bimestre de 2011. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad totalizaron 0,7%a. del activo en febrero.** De esta manera, en el acumulado de 2012 estos egresos registraron un leve incremento interanual, hasta 0,8%a. del activo (ver Gráfico 22).

El ratio de cobertura de gastos de administración con los ingresos netos más estables (netos de cargos por incobrabilidad) creció levemente respecto al mes previo. De esta manera, **este indicador de eficiencia en la generación de resultados acumuló un incremento de 17 p.p. con respecto a los 2 primeros meses del año pasado,** desempeño explicado tanto por los bancos privados como por los públicos.



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” 5275 – 02/02/12

Se aprueban, con vigencia a partir del 01/03/12, las normas sobre “fondos de garantía de carácter público”. Los fondos de garantía nacionales, provinciales o de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, constituidos con aportes mayoritariamente públicos, cuyo objeto exclusivo sea otorgar garantías a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) por operaciones vinculadas con su proceso productivo y/o capital de trabajo, deben gestionar su inscripción ante el BCRA para que las garantías que otorgan gocen del carácter de garantía preferida. Los fondos inscriptos estarán sujetos a la fiscalización del BCRA. Los recursos que constituyan el “fondo de riesgo disponible” estarán destinados a la cobertura de las garantías que se otorguen y deberán ser invertidos en determinados activos sujetos, en algunos casos, a límites máximos. El total de garantías otorgadas no podrá superar 4 veces el importe del “fondo de riesgo disponible”. El total de garantías otorgadas a cada MiPyME no podrá superar el 5% del “fondo de riesgo disponible” o \$6 millones, de ambos el menor.

Comunicación “A” 5278 – 6/02/12

Adelantos del BCRA a las entidades financieras con destino a financiamientos al sector productivo. Se modifica la normativa respecto del destino de los fondos. Se agrega a las aplicaciones admitidas, la financiación del capital de trabajo para facilitar la producción de bienes de capital, por hasta el 80% del valor de los bienes a producir.

Comunicación “A” 5284 – 24/02/12

Depósitos de ahorro, cuenta sueldo, cuenta gratuita universal y especiales. Se modifican aspectos relacionados con los posibles beneficiarios y representantes legales de los titulares de estas cuentas.

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 incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - Provisiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Feb 2011	2011	Ene 2012	Feb 2012
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	27,3	24,7	26,2	25,9
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,2	11,4	10,2	9,7	9,6
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	40,2	47,4	46,7	45,8
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	2,0	1,4	1,5	1,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,5	-4,3	-4,0	-3,8
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,4	2,7	2,6	2,7
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	21,8	25,3	23,6	24,3
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	179	169	179	179	182
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	17,6	15,5	15,8	16,0
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	15,2	10,9	13,3	13,2
11.- Posición de capital	-	116	185	173	134	93	90	100	86	88	62	67	67

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Feb 11	Dic 11	Ene 12	Feb 12	Variaciones (en %)		
														Último mes	2012	Últimos 12 meses
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	510.304	530.819	628.994	646.378	668.993	3,5	6,4	26,0
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	93.085	93.984	104.389	105.530	96.428	-8,6	-7,6	2,6
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	117.951	122.261	112.906	121.302	135.533	11,7	20,0	10,9
LEBAC/NOBAC	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	76.948	83.658	71.050	84.798	98.721	16,4	38,9	18,0
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	61.855	67.761	59.664	65.055	68.606	5,5	15,0	1,2
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	15.093	15.897	11.386	19.743	30.115	52,5	164,5	89,4
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	209	248	212	217	199	-8,1	-6,0	-19,7
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	230.127	240.789	332.317	335.039	341.692	2,0	2,8	41,9
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	25.907	26.117	31.346	30.835	32.683	6,0	4,3	25,1
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	199.202	209.315	291.708	295.512	300.079	1,5	2,9	43,4
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	5.018	5.357	9.263	8.693	8.929	2,7	-3,6	66,7
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-6.232	-6.322	-7.173	-7.354	-7.495	1,9	4,5	18,5
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	39.009	41.786	40.806	45.850	55.944	22,0	37,1	33,9
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.433	1.418	1.658	1.574	1.543	-2,0	-6,9	8,8
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.824	6.951	7.967	7.982	8.097	1,4	1,6	16,5
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	0	0	0	0	0	0,0	0,0	-33,3
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	30.752	33.416	31.182	36.294	46.304	27,6	48,5	38,6
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	3.936	4.273	6.222	6.267	6.258	-0,1	0,6	46,5
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	7.921	8.230	9.134	9.308	9.446	1,5	3,4	14,8
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	9.071	9.272	10.110	10.145	10.186	0,4	0,8	9,9
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.283	3.331	3.541	3.602	3.635	0,9	2,7	9,1
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	11.943	12.968	16.530	16.473	17.167	4,2	3,9	32,4
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	452.752	471.281	558.877	574.739	595.807	3,7	6,6	26,4
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	376.344	389.936	462.537	474.243	482.272	1,7	4,3	23,7
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	115.954	121.654	129.905	138.376	139.373	0,7	7,3	14,6
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	257.595	265.028	328.463	331.440	338.213	2,0	3,0	27,6
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	61.306	62.527	76.804	76.576	78.223	2,1	1,8	25,1
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	82.575	82.329	103.636	100.801	101.943	1,1	-1,6	23,8
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	104.492	109.577	135.082	141.182	144.365	2,3	6,9	31,7
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	60.029	64.054	76.038	79.995	92.099	15,1	21,1	43,8
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	4.201	4.532	7.947	7.442	7.598	2,1	-4,4	67,7
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	262	311	1.920	2.158	2.248	4,2	17,1	622,1
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	3.432	3.601	6.856	7.254	7.277	0,3	6,1	102,1
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.897	3.990	6.467	6.365	6.335	-0,5	-2,0	58,7
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	48.236	51.619	52.849	56.776	68.640	20,9	29,9	33,0
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	2.165	1.821	2.065	2.382	2.394	0,5	15,9	31,5
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	14.213	15.470	18.236	18.119	19.042	5,1	4,4	23,1
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	57.552	59.538	70.117	71.639	73.186	2,2	4,4	22,9
Memo																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	482.532	500.816	601.992	614.639	627.172	2,0	4,2	25,2
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	472.934	490.741	587.418	600.639	612.737	2,0	4,3	24,9

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 2 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Dic-11	Ene-12	Feb-12	12 meses
Margin financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	43.665	5.926	8.908	4.957	4.323	4.585	46.647
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	24.904	3.431	5.903	2.878	2.958	2.945	27.376
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.727	272	273	116	130	143	1.728
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	3.025	472	456	186	252	204	3.009
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	14.220	1.834	2.362	1.951	1.021	1.342	14.748
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-211	-83	-87	-175	-39	-48	-215
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	21.407	2.964	3.889	2.090	2.003	1.887	22.332
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-3.734	-548	-780	-421	-426	-355	-3.966
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-36.353	-5.265	-7.015	-3.453	-3.535	-3.480	-38.102
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-5.967	-809	-1.268	-656	-610	-658	-6.426
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-336	-49	-50	-21	-23	-27	-337
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-290	-37	-24	-33	-12	-12	-277
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	2.931	526	453	297	328	126	2.858
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	21.323	2.708	4.113	2.760	2.047	2.065	22.728
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-6.604	-712	-1.385	-768	-737	-648	-7.277
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	14.720	1.996	2.727	1.992	1.310	1.417	15.451
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	15.345	2.081	2.802	2.046	1.345	1.457	16.065
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margin financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,0	7,2	8,7	10,0	8,5	8,8	8,3
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,6	4,2	5,8	5,8	5,8	5,7	4,9
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,4	0,4	0,5	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,6	2,2	2,3	3,9	2,0	2,6	2,6
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,4	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,9	3,6	3,8	4,2	3,9	3,6	4,0
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8	-0,7	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,4	-6,8	-6,9	-7,0	-6,7	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,2	-1,3	-1,2	-1,3	-1,1
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,4	0,6	0,6	0,2	0,5
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,9	3,3	4,0	5,5	4,0	4,0	4,0
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-0,9	-1,3	-1,5	-1,5	-1,3	-1,3
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,4	2,7	4,0	2,6	2,7	2,7
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,8	2,5	2,7	4,1	2,6	2,8	2,8
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-57,6	-21,4	-2,9	9,3	16,2	13,9	17,2	29,5	34,5	36,6	29,6	36,6	50,8	36,8	36,4	37,6
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	21,8	24,3	36,6	23,6	24,9	25,6

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Feb 11	Dic 11	Ene 12	Feb 12
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,7	1,2	1,3	1,3
Previsiones / Cartera irregular	72	77	98	115	108	115	117	115	148	155	176	169	164
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-3,9	-4,6	-4,3	-4,1
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	2,0	1,4	1,5	1,5
Previsiones / Cartera irregular	74	79	97	115	108	114	116	112	143	150	171	164	159
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,5	-4,3	-4,0	-3,8

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Feb 2011	2011	Ene 2012	Feb 2012
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	25,1	26,7	27,2	27,3
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	4,2	2,8	2,5	2,3
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	50,8	54,5	54,9	54,3
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,8	1,4	1,5	1,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-3,6	-4,4	-4,0	-3,8
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,5	3,0	2,7	2,8
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	19,8	25,6	22,9	23,8
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	176	165	178	175	178
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,4	19,9	16,8	17,2	17,4
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	15,2	18,1	12,5	15,7	15,6
11.- Posición de capital	-	88	157	155	116	87	86	121	100	98	70	76	76

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Feb 11	Dic 11	Ene 12	Feb 12	Variaciones (en %)		
														Último mes	2012	Últimos 12 meses
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	280.025	291.963	364.122	364.245	372.462	2,3	2,3	27,6
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	49.730	48.267	58.877	60.766	61.137	0,6	3,8	26,7
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	48.903	50.275	50.055	50.088	52.781	5,4	5,4	5,0
LEBAC/NOBAC	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	34.422	36.714	34.246	39.650	42.460	7,1	24,0	15,7
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	31.148	32.000	23.908	29.538	31.033	5,1	29,8	-3,0
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	3.274	4.714	10.338	10.112	11.427	13,0	10,5	142,4
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	184	185	164	162	153	-6,0	-7,0	-17,5
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	143.202	150.707	202.117	203.165	205.758	1,3	1,8	36,5
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.625	1.638	1.215	1.201	1.190	-0,9	-2,0	-27,3
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	137.308	144.622	193.126	194.648	196.870	1,1	1,9	36,1
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	4.270	4.447	7.777	7.316	7.697	5,2	-1,0	73,1
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.926	-3.973	-4.574	-4.690	-4.787	2,1	4,7	20,5
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	20.241	23.678	29.338	25.998	28.113	8,1	-4,2	18,7
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	757	723	796	706	684	-3,1	-14,1	-5,4
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.500	4.472	5.268	5.220	5.347	2,4	1,5	19,6
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	0	0	0	0	0	-	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	14.984	18.482	23.273	20.071	22.082	10,0	-5,1	19,5
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	3.519	3.829	5.452	5.483	5.466	-0,3	0,2	42,7
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.934	5.195	5.998	6.159	6.288	2,1	4,8	21,0
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.808	5.958	6.663	6.666	6.694	0,4	0,5	12,3
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-215	-219	-240	-242	-244	0,7	1,8	11,5
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.646	8.060	10.271	10.691	11.104	3,9	8,1	37,8
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	243.766	254.570	321.123	320.398	327.640	2,3	2,0	28,7
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	198.662	205.059	253.705	256.370	260.036	1,4	2,5	26,8
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	23.598	25.570	27.664	30.190	30.151	-0,1	9,0	17,9
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	173.203	177.514	223.141	223.180	226.834	1,6	1,7	27,8
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	46.297	46.407	57.586	57.302	58.777	2,6	2,1	26,7
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	53.085	53.460	66.891	64.627	65.003	0,6	-2,8	21,6
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	67.568	70.440	89.924	92.659	94.153	1,6	4,7	33,7
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.235	34.427	38.524	53.973	50.289	53.363	6,1	-1,1	38,5
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.903	1.971	3.524	3.149	3.179	0,9	-9,8	61,3
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	57	68	456	522	547	4,7	19,9	704,1
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	2.802	2.874	5.119	5.416	5.494	1,4	7,3	91,1
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.716	1.824	4.252	4.173	4.093	-1,9	-3,7	124,5
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	27.949	31.786	40.622	37.029	40.050	8,2	-1,4	26,0
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	2.148	1.803	1.948	1.951	1.977	1,4	1,5	9,7
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.528	9.185	11.497	11.788	12.263	4,0	6,7	33,5
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	36.259	37.393	42.999	43.848	44.823	2,2	4,2	19,9
Memo																
Activo neto	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	267.364	276.168	344.101	347.735	354.005	1,8	2,9	28,2

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 2 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Dic-11	Ene-12	Feb-12	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	27.234	3.682	5.447	3.162	2.630	2.818	28.999
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	18.518	2.459	4.000	2.057	2.012	1.988	20.059
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	288	27	48	22	24	25	310
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	2.064	314	264	140	142	122	2.014
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.358	929	1.188	1.107	478	709	6.616
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	6	-47	-53	-164	-27	-26	0
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	15.243	2.104	2.861	1.507	1.481	1.380	16.000
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-380	-508	-305	-277	-232	-2.762
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-3.500	-4.657	-2.242	-2.353	-2.303	-24.978
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-576	-893	-465	-433	-460	-4.617
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	-40	-4	0	0	0	0	-35
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-133	-16	-12	-16	-6	-7	-130
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.723	306	297	213	179	118	1.714
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	13.272	1.616	2.535	1.853	1.222	1.314	14.191
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-493	-925	-405	-457	-468	-4.724
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	8.980	1.123	1.610	1.448	764	846	9.467
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	9.153	1.143	1.623	1.464	770	853	9.632
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,0	8,1	9,4	11,1	9,2	9,7	9,2
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	6,1	5,4	6,9	7,2	7,0	6,8	6,3
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,5	0,5	0,5	0,4	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,1	2,1	2,1	3,9	1,7	2,4	2,1
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,6	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	5,0	4,6	4,9	5,3	5,2	4,7	5,1
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-0,9	-1,1	-1,0	-0,8	-0,9
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,7	-8,1	-7,9	-8,2	-7,9	-7,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,3	-1,5	-1,6	-1,5	-1,6	-1,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,6	0,7	0,5	0,8	0,6	0,4	0,5
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,4	3,6	4,4	6,5	4,3	4,5	4,5
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,1	-1,6	-1,4	-1,6	-1,6	-1,5
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,5	2,8	5,1	2,7	2,9	3,0
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-2,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,0	2,5	2,8	5,2	2,7	2,9	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	37,8	28,4	37,5	56,6	36,6	38,5	39,3
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	19,8	23,8	44,2	22,9	24,8	26,2

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Feb 11	Dic 11	Ene 12	Feb 12
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,8	1,3	1,4	1,5
Previsiones / Cartera irregular	71	73	89	103	114	123	119	116	144	150	168	161	155
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-3,7	-4,4	-4,2	-3,9
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,8	1,4	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	72	75	88	102	114	123	118	115	143	149	167	159	153
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-3,6	-4,4	-4,0	-3,8

Fuente: BCRA