

Informe sobre Bancos

Mayo de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Mayo de 2011

Año VIII, N° 9



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El incremento del crédito al sector privado se consolida en 2011 como la principal aplicación de recursos de los bancos

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

Los depósitos totales del sistema financiero aumentaron en el mes, siendo principalmente dinamizados por las colocaciones del sector público en el marco de importantes vencimientos impositivos

Pág. 7 | Financiaciones

Las financiaciones al sector privado continuaron aumentando en mayo impulsadas mayormente por las líneas comerciales, con un ritmo de crecimiento interanual del crédito a las empresas que superó al de las familias por undécimo mes consecutivo

Pág. 9 | Solvencia

La rentabilidad devengada del sistema financiero se redujo en el mes, si bien en lo que va del año se mantuvo una mejora interanual

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Mayo de 2011 disponible al 24/06/11. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 19 de julio de 2011

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

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

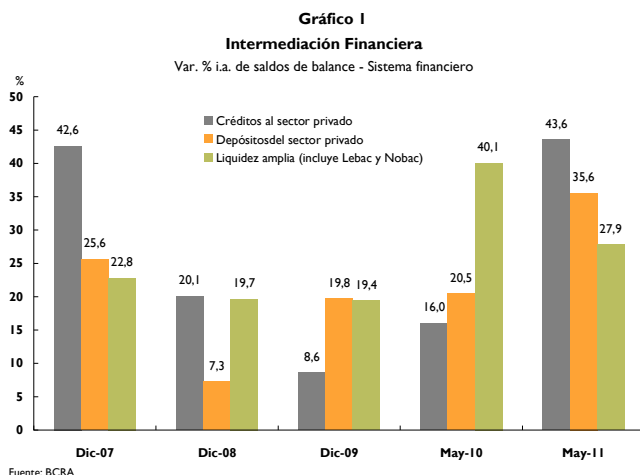
Síntesis

- **En 2011 se afianza la expansión de la intermediación financiera de los bancos con el sector privado: la captación de depósitos se consolida como la principal fuente de fondeo del sistema financiero y la mayor parte de los recursos se destinan al crédito a las empresas y familias, en un marco de acotado riesgo de contraparte. Las ganancias devengadas, junto con las inyecciones de capital, mantienen elevados indicadores de solvencia para el sector.**
- **El saldo de balance del crédito al sector privado creció 3,8% en mayo (43,6% i.a.), alcanzando a representar casi 44% del activo neteado del sistema financiero.** El crédito destinado a empresas acumuló una expansión interanual de casi 46%, superando el ritmo observado para los préstamos a las familias por onceavo mes consecutivo. **La industria¹ se destacó entre los sectores que explican la expansión interanual del saldo total de financiaciones a las empresas, ubicándose muy por encima del resto de las actividades.**
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado del sistema financiero se mantuvo estable en torno a 1,8% en mayo.** En los últimos 12 meses este indicador se redujo 1,3 p.p., reflejando las mejoras en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. Por su parte, el ratio de cobertura de la cartera de financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 156%, 39 p.p. más que un año atrás.
- **Los depósitos totales del conjunto de entidades financieras se incrementaron 2,2% en mayo (31,7% i.a.). En el marco del vencimiento del impuesto a las ganancias, las colocaciones del sector público resultaron las más dinámicas en el mes** (crecieron 3,6% en el mes). Los depósitos del sector privado registraron una expansión mensual de 1,6%, conducidos tanto por las colocaciones a plazo como por las cuentas a la vista. En el último año la participación de los depósitos del sector privado en el fondeo total de los bancos se incrementó en 2,6 p.p. hasta 53,7%, mientras que la contribución de las colocaciones del sector público se mantuvo estable en torno al 24%.
- **El indicador de liquidez del sistema financiero, que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, se ubicó en 27,1% de los depósitos, sin registrar variaciones significativas con respecto a abril, si bien se redujo 5,6 p.p. con respecto del nivel evidenciado 12 meses atrás.** El indicador amplio de liquidez (que incluye letras y notas de esta Institución no vinculadas a países con el BCRA) también se mantuvo estable en el mes, ubicándose en torno a 45% de los depósitos totales (1,4 p.p. menos que en mayo de 2010).
- **El descalce de moneda extranjera del sistema financiero, contemplando la diferencia entre partidas del activo y del pasivo así como las compras netas a término de moneda extranjera, cayó 6,5 p.p. del patrimonio en mayo hasta 28,1%,** principalmente porque los bancos privados extranjeros redujeron el componente de compras netas a término. En términos interanuales, este descalce se redujo casi 16 p.p. del patrimonio neto.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 1,6% (19,8% i.a.) en el mes, principalmente por los ganancias contables y, en menor medida, por los aportes de capital.** En lo que va del año, los aportes de capital recibidos por el sistema financiero alcanzaron \$475 millones. En el marco del crecimiento de las financiaciones al sector privado, **el ratio de integración de capital del sistema financiero verificó una leve disminución en el mes hasta 16,7% de los activos ponderados por riesgo (APR),** pero sigue superando ampliamente los requerimientos regulatorios locales y los estándares internacionales.
- **Las ganancias contables se ubicaron en 2%a. del activo en mayo, observando un ligero descenso mensual fundamentalmente por mayores gastos de administración en el marco de la entrada en vigencia del acuerdo salarial para el sector.** De esta manera, en lo que va del año el conjunto de bancos devengó un ROA de 2,5%a., 0,3 p.p. por encima del mismo período del año pasado.
- **Desde el Banco Central se viene impulsando un mayor grado de bancarización de la población, promoviendo la utilización de nuevos instrumentos y generando facilidades en el uso de los existentes.** A mediados de julio, la cantidad de titulares de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** superó los 68.400. Adicionalmente, para resguardar la seguridad en las operaciones financieras, el Banco Central reintrodujo el **Cheque Cancelatorio**, acumulándose hasta el cierre del primer semestre de 2011 operaciones denominadas en pesos por \$117 millones (1.774 cheques) y denominadas en moneda extranjera por US\$135 millones (2.500 cheques). Actualmente está vigente **la acreditación inmediata de las transferencias bancarias,** medida que complementa a la **reducción de los costos de este tipo de operaciones definida en 2010.** En junio de 2011 se efectuaron 900 mil transferencias inmediatas (por un monto total de \$3.200 millones), presentando un incremento de 9% con respecto a mayo.

¹ Se utiliza la clasificación sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

Actividad

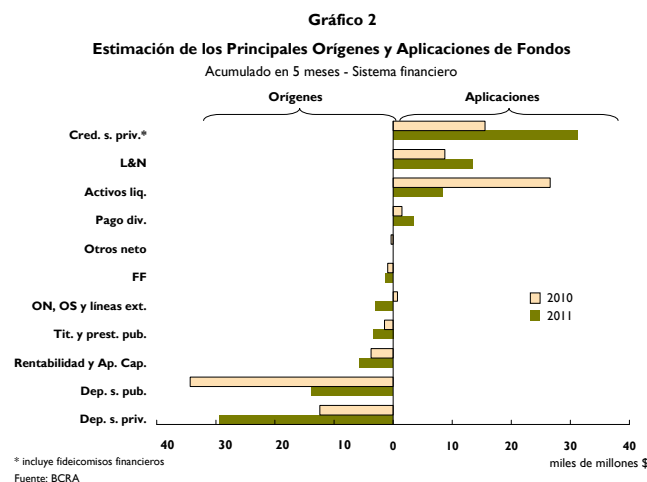
El incremento del crédito al sector privado se consolida en 2011 como la principal aplicación de recursos de los bancos



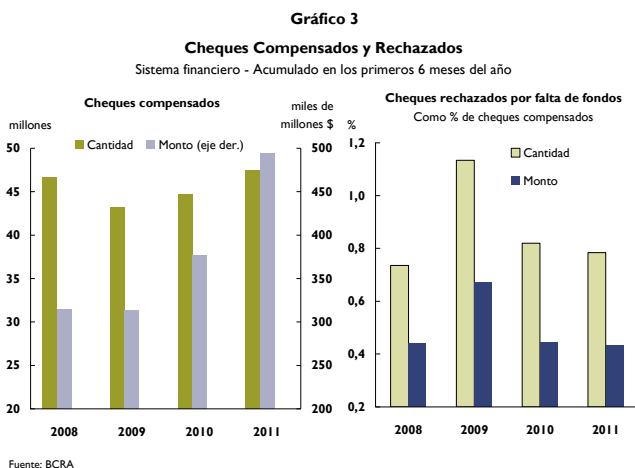
En mayo el sistema financiero continuó expandiendo su actividad de intermediación con el sector privado.

El activo neteado del conjunto de bancos creció 2% en el mes, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 29,1%. Este incremento mensual estuvo impulsado principalmente por los bancos privados. El ritmo de crecimiento del crédito al sector privado alcanzó 43,6% i.a., mientras que la expansión de los depósitos de las empresas y familias fue de 35,6% i.a. (ver Gráfico 1).

Durante mayo la principal fuente de recursos del sistema financiero (estimado a partir de las variaciones de saldos de balance) **fue el incremento del saldo de los depósitos**, repartida en partes similares entre las imposiciones del sector privado (\$4.550 millones) y las del sector público (\$4.450 millones). La segunda fuente de recursos del sistema financiero fue la colocación neta de obligaciones negociables (\$1.600 millones). **Por el lado de las aplicaciones, en mayo se destacaron los aumentos en las financiaciones al sector privado** (\$8.800 millones) **y, en menor medida, de los activos líquidos** (\$2.250 millones).

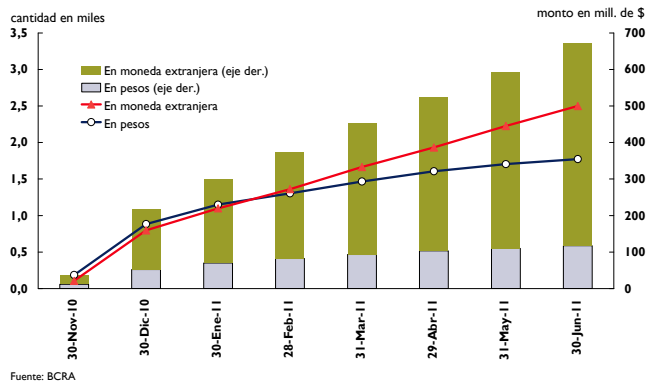


De esta manera, **en los primeros 5 meses de 2011 el crecimiento del crédito al sector privado resultó la aplicación de fondos más importante del sistema financiero, siendo principalmente fondeado con depósitos de este mismo sector.** Tanto el incremento acumulado en 2011 del saldo de créditos como el de depósitos del sector privado más que duplicaron las subas evidenciadas en el mismo período del año pasado (ver Gráfico 2).



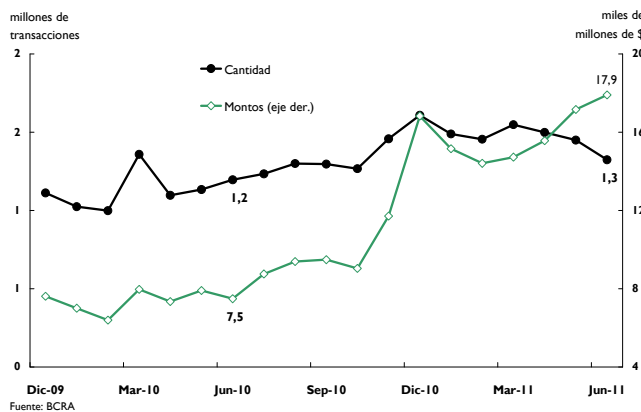
Con los crecientes niveles de intermediación, **el sistema financiero verificó una expansión en la provisión de servicios de medios de pago para la economía.** Como señal de esto, en la primera mitad de 2011 siguió aumentando el volumen y la cantidad de cheques compensados. En los primeros 6 meses del año se compensaron 47,5 millones de cheques, 6,2% más que en el mismo período de 2010 (ver Gráfico 3). Al mismo tiempo, **se redujo levemente el rechazo de documentos por falta de fondos como porcentaje del total compensado.** En el acumulado de 2011 el monto de cheques que fueron rechazados por falta de fondos representó 0,43% del total compensado (equivalente a 0,78% de la cantidad total).

Gráfico 4
Cheques Cancelatorios Emitidos
Acumulado



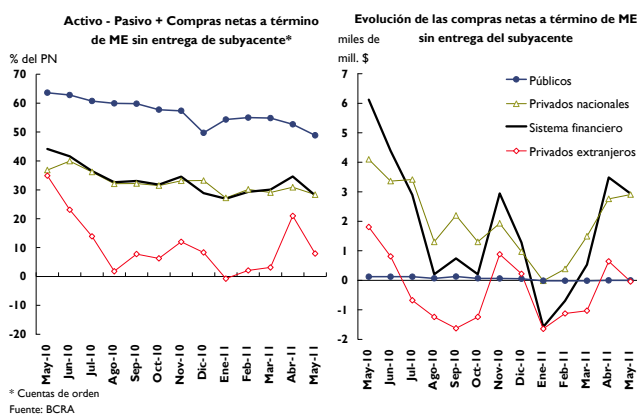
Fuente: BCRA

Gráfico 5
Transferencias Minoristas



Fuente: BCRA

Gráfico 6
Descalce de Moneda Extranjera



* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

Con el fin de extender el alcance de los servicios financieros en la población, el Banco Central ha puesto a disposición nuevos instrumentos. En este sentido, a mediados de julio, la cantidad de titulares de **Cuentas Gratuitas Universales (CGU)** superó los 68.400². Adicionalmente, para **resguardar la seguridad en las operaciones financieras, el Banco Central reintrodujo el Cheque Cancelatorio**. Hasta el cierre del primer semestre de 2011, se acumularon operaciones con Cheques Cancelatorios denominados en pesos por \$117 millones (1.774 cheques) y denominados en moneda extranjera por US\$135 millones (2.500 cheques) (ver Gráfico 4).

Asimismo, para extender la bancarización de la población y aumentar el nivel de seguridad de las operaciones, en el primer trimestre de 2011 el Banco Central dispuso, a través de la normativa, la **acreditación inmediata de las transferencias bancarias**³. Esta medida complementó a la disposición precedente que apuntó a reducir los costos de las transferencias⁴. En junio de 2011 la cantidad de transferencias inmediatas cursadas a través de las redes casi llegó a 900 mil (por un monto de \$3.200 millones), presentando un incremento de 9% con respecto a mayo. Por su parte, las transferencias cursadas por la cámara de bajo valor ascendieron a 1,32 millones (más de \$17.900 millones) (ver Gráfico 5), verificando un crecimiento interanual de casi 11% en términos de cantidades (más que duplicándose en términos de montos).

El **descalce de moneda extranjera del sistema financiero**, contemplando la diferencia entre partidas del activo y del pasivo así como las compras y ventas a término de moneda extranjera, **cayó 6,5 p.p. del patrimonio en mayo hasta 28,1%** (ver Gráfico 6) principalmente porque los bancos privados extranjeros redujeron sus compras netas a término de divisas. De esta forma, este descalce acumula una caída interanual de casi 16 p.p. del patrimonio neto.

El **crecimiento de la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado en mayo se produjo conjuntamente con una disminución mensual en la exposición del sistema financiero al sector público** de 0,4 p.p. del activo total, permitiendo alcanzar un nivel de 10,3% (2,2 p.p. menos que en el mismo mes de 2010). Considerando el fondeo que obtiene el conjunto de bancos por los depósitos del sector público, a un nivel consolidado de jurisdicciones, este sector siguió presentando una posición neta acreedora frente al siste-

² De las cuales, unas 6.950 cuentas se encuentran aún en un proceso de validación, hasta tanto se complete el proceso de verificación de los requisitos para los solicitantes.

³ En una primera etapa, para operaciones que se realicen a través de cajeros automáticos o desde Internet. A partir del 25 de abril de 2011 para transferencias en pesos (hasta \$10.000 desde cajero automático y hasta \$50.000 vía Internet) y desde el 31 de mayo de 2011 para transacciones en dólares (hasta US\$2.500 desde cajero automático y hasta US\$12.500 vía Internet). Para más detalle, ver Comunicación "A" 5194 del 18/03/11

⁴ Comunicación "A" 5127.

ma financiero, por un monto equivalente a 12,6% del activo total.

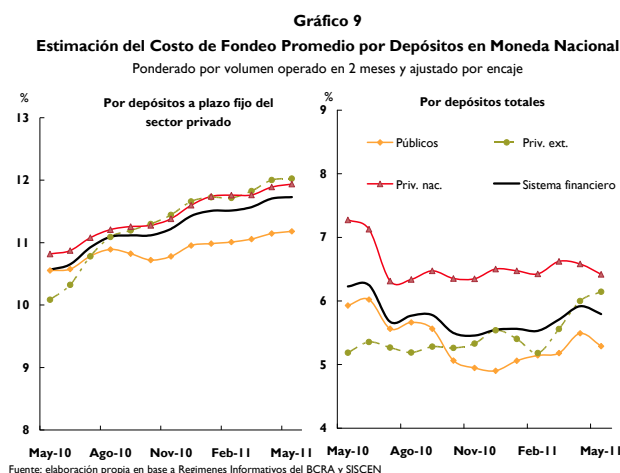
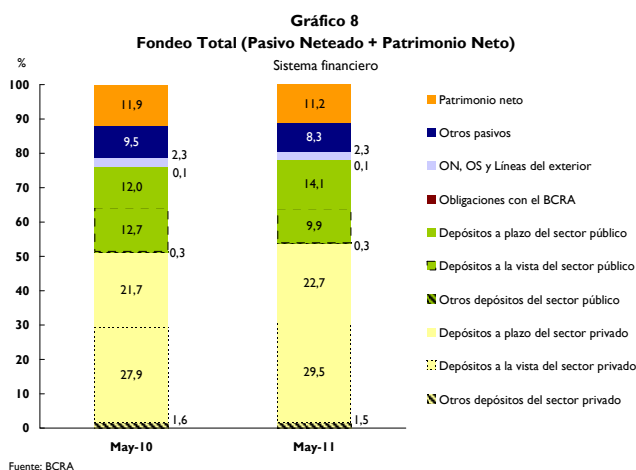
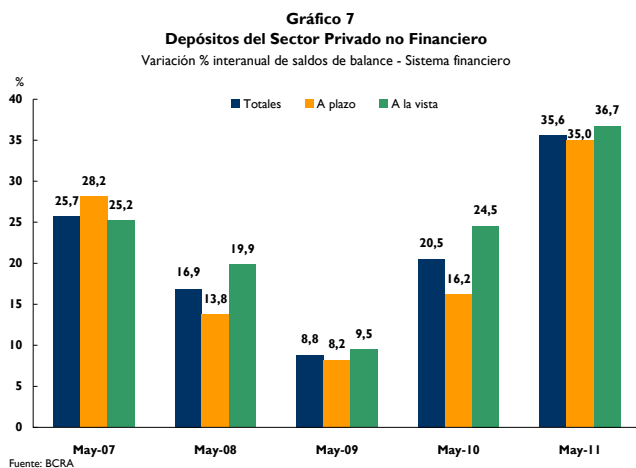
Depósitos y liquidez

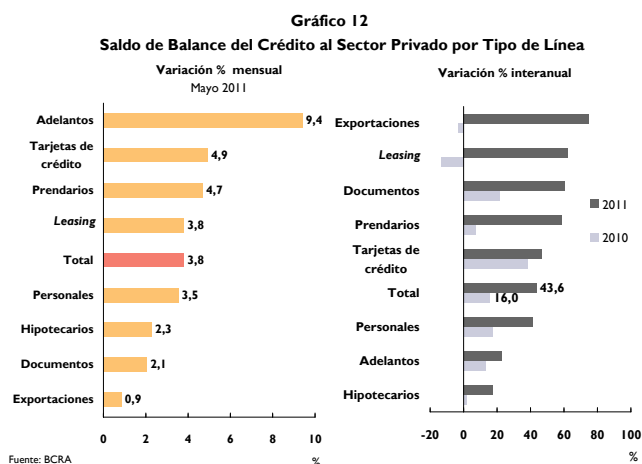
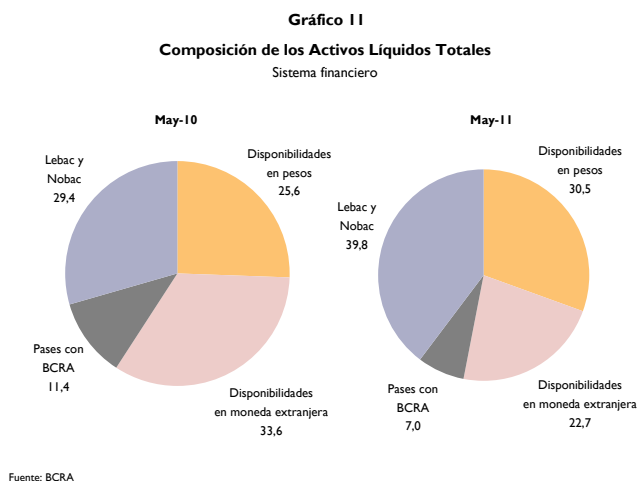
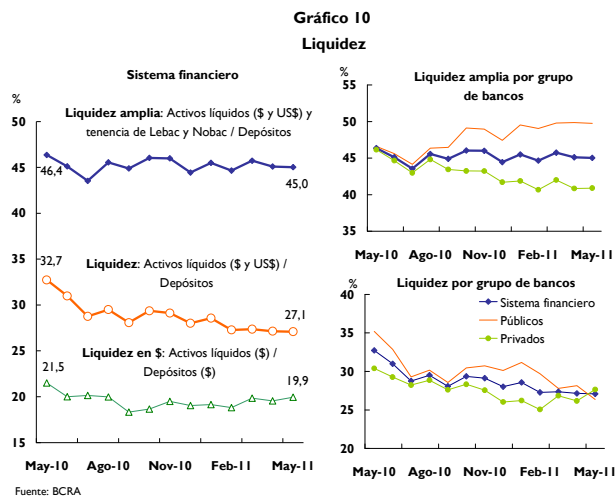
Los depósitos totales del sistema financiero aumentaron en el mes, siendo principalmente dinamizados por las colocaciones del sector público en el marco de importantes vencimientos impositivos

El saldo de balance de los depósitos totales en el conjunto de entidades financieras se incrementó 2,2% en mayo. En el marco del vencimiento del impuesto a las ganancias, las colocaciones del sector público resultaron las más dinámicas en el mes y crecieron 3,6%. Los depósitos del sector privado registraron una expansión mensual de 1,6%, conducidos principalmente por las colocaciones a plazo (+2,1%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (+1,5%).

En los últimos 12 meses el saldo de los depósitos totales en el sistema financiero acumuló una expansión de 31,7% (casi 5 p.p. más que lo observado en mayo de 2010). Las colocaciones del sector privado presentaron un dinamismo interanual de 35,6%, guarismo que resulta superior al evidenciado en los años previos a la crisis financiera internacional. Este movimiento fue impulsado tanto por las cuentas a la vista (36,7% i.a.) como por las imposiciones a plazo (35% i.a.) (ver Gráfico 7). Por su parte, los depósitos del sector público registraron una suba de 25,4% i.a. En línea con estos movimientos, en el último año la participación de los depósitos del sector privado en el fondeo total de los bancos se incrementó en 2,6 p.p. hasta 53,7%, mientras que la contribución de las colocaciones del sector público se mantuvo relativamente estable en torno al 24% (ver Gráfico 8).

En este contexto, el costo de fondeo para el sistema financiero por depósitos totales en moneda nacional, estimado a partir de las tasas de interés operadas (ponderando por el volumen de las transacciones) cayó levemente en mayo, ubicándose en torno a 5,8% anual. La mayor participación de las cuentas a la vista en el volumen total de depósitos operados en el mes más que compensó el efecto derivado del incremento del costo de fondearse con depósitos a plazo. En una comparación interanual, el costo de fondeo por depósitos totales en pesos para el conjunto de entidades financieras se redujo en aproximadamente 0,4 p.p., impulsado por los bancos públicos y por los privados nacionales (ver Gráfico 9).





En mayo, el indicador de liquidez del sistema financiero que sólo incluye partidas denominadas en pesos aumentó levemente, hasta 19,9% de los depósitos en esta moneda. Por su parte, **el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye partidas denominadas en moneda nacional y extranjera se ubicó en 27,1% de los depósitos en el mes, sin registrar variaciones significativas con respecto a abril.** El indicador amplio de liquidez (que incluye letras y notas de esta Institución no vinculadas a pases con el BCRA) también se mantuvo estable en el mes, ubicándose en torno a 45% (ver Gráfico 10). **En términos interanuales, se observó un incremento en la participación de las Lebac y Nobac y de los activos líquidos en pesos entre las partidas de mayor liquidez,** como contrapartida de una disminución en el resto de los componentes (ver Gráfico 11).

El monto promedio diario operado en el mercado de call aumentó en el mes (casi 17%), mientras que las tasas de interés en este mercado no exhibieron cambios significativos dado el marco de liquidez. El monto promedio diario negociado fue de \$880 millones, mientras que la tasa de interés ascendió a 9,5% (0,1 p.p. menos que en abril).

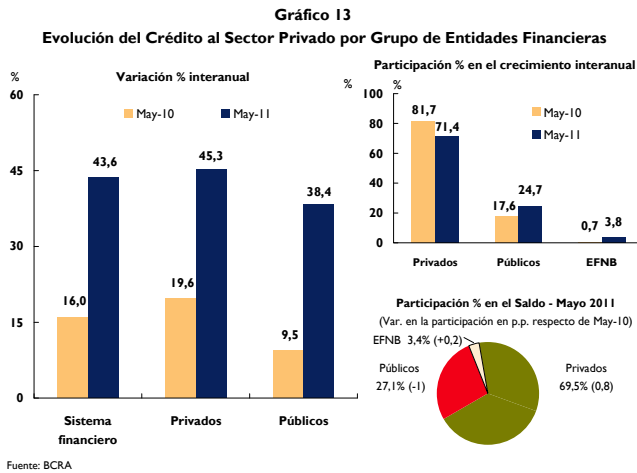
Financiaciones

Las financiaciones al sector privado continuaron aumentando en mayo impulsadas mayormente por las líneas comerciales, con un ritmo de crecimiento interanual del crédito a las empresas que superó al de las familias por undécimo mes consecutivo

En mayo el saldo de balance del crédito al sector privado creció 3,8%⁵. En un marco de crecimiento de todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, se destacó el desempeño de los adelantos, influenciado por la mayor demanda de liquidez de las empresas para el pago del impuesto a las ganancias (ver Gráfico 12). El incremento de 43,6% i.a. en las financiaciones al sector privado (28 p.p. más que en igual mes de 2010), conjugó la mejora en el ritmo de expansión de todas líneas de préstamos. De esta manera, el financiamiento al sector privado alcanzó a representar casi 44% del activo neteado del conjunto de bancos (más de 4 p.p. por encima de un año atrás).

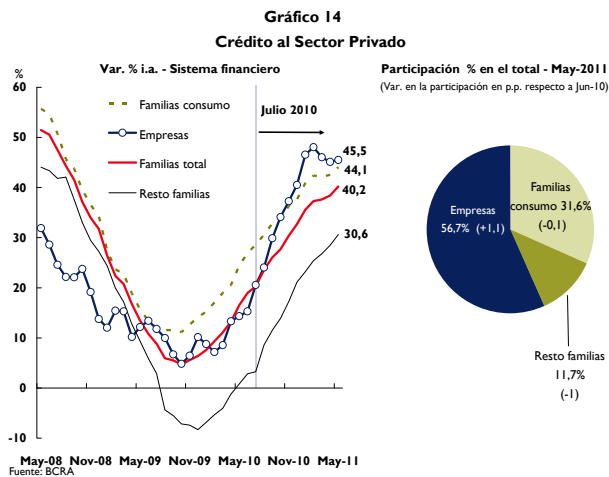
Los bancos privados lideraron el incremento mensual del financiamiento al sector privado, en un esce-

⁵ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 4%. Durante mayo se registraron 4 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$318 millones, de los cuales \$278 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$40 millones a créditos prendarios.

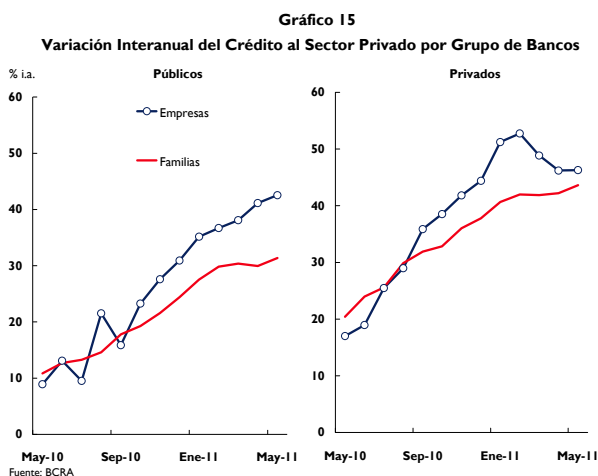


nario en el que todos los grupos homogéneos de entidades financieras verificaron una evolución positiva. De manera similar, en los últimos 12 meses los bancos privados fueron los que exhibieron la mayor tasa de crecimiento y los que más contribuyeron al aumento del saldo de financiamiento a empresas y familias (más de 70% del incremento total) (ver Gráfico 13). No obstante, los bancos públicos verificaron una importante mejora relativa en el ritmo de expansión interanual del crédito al sector privado.

El crédito destinado a empresas creció 3,7% en mayo, conducido mayormente por las financiamientos a la industria⁶, a la producción primaria y a los servicios. De esta manera, el financiamiento al sector corporativo acumuló una expansión interanual de casi 46%, superando el ritmo observado para los préstamos a las familias por onceavo mes consecutivo (ver Gráfico 14). Esta tendencia se verificó tanto en la banca privada como en las entidades públicas (ver Gráfico 15). En los últimos 12 meses las financiamientos a la industria, al comercio y a la construcción fueron las más dinámicas, en un contexto en el que casi todos los sectores productivos registraron una suba en la tasa de crecimiento del crédito respecto del año previo. Adicionalmente, la industria, explicó 43% de la expansión interanual del saldo total de financiamientos a las empresas⁷, muy por encima del resto de las actividades (ver Gráfico 16).



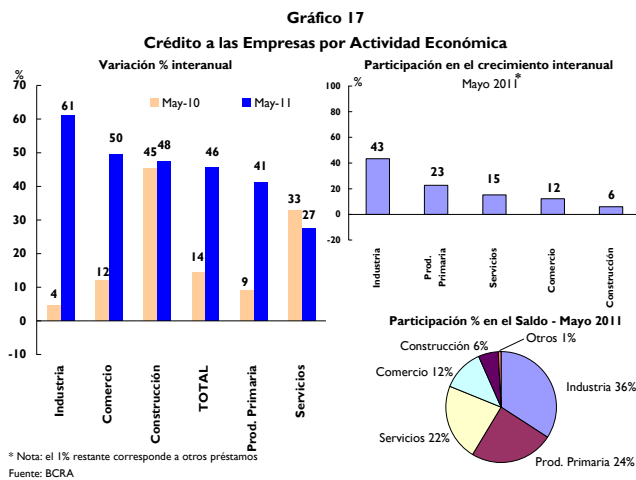
En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, que tiene por objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos destinados a la inversión productiva, ya se han realizado 5 subastas de recursos por un total de \$1.540 millones. En lo que va de 2011, del monto total comprometido por las entidades en financiamiento a las empresas, aproximadamente 90% se destinó a proyectos productivos del sector industrial.



El financiamiento destinado a los hogares aumentó 3,8% en el mes, con un destacado desempeño de los préstamos prendarios y de las tarjetas de crédito. En los últimos 12 meses, las financiamientos a las familias alcanzaron un incremento de 40,2%. Las líneas al consumo exhibieron una tasa de expansión de 44,1% i.a. (las tarjetas crecieron 47,6% i.a. y los personales 41,9% i.a.) y explicaron más de tres cuartas partes del aumento del financiamiento a familias. Por su parte, los créditos con garantía prendaria subieron casi 80% i.a., alcanzando a representar 7,6% de la cartera a familias (1,7 p.p. más que en mayo de 2010). De este modo, el total de

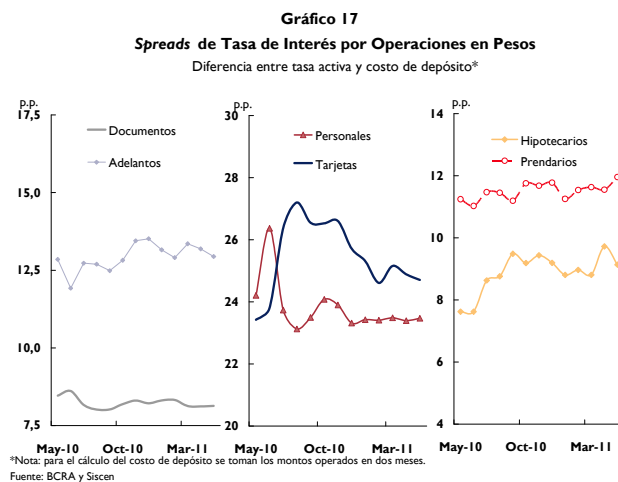
⁶ Se utiliza la clasificación sectorial que surge de la Central del Deudores del Sistema Financiero.

⁷ El crecimiento del crédito otorgado a la industria se vio influenciado por una reclasificación de partidas por parte de una entidad de magnitud. Si se realiza un ajuste teniendo en cuenta este movimiento, la participación en el crecimiento del financiamiento a las empresas correspondiente a los créditos destinados a la industria alcanzaría 38% del total (21% en el caso de los préstamos a las empresas prestadoras de servicios).

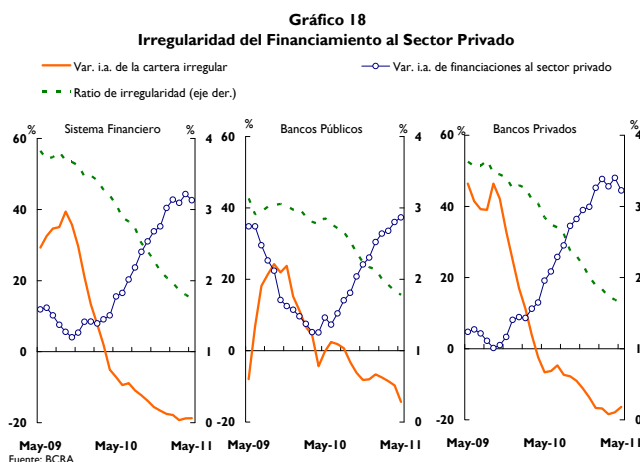


crédito destinado a los hogares alcanzó 5,7% del PIB, 0,6 p.p. más que un año atrás.

Las tasas de interés activas para los préstamos del sector privado exhibieron un comportamiento dispar en mayo, destacándose la reducción en los hipotecarios⁸ y el aumento en los prendarios. **En una comparación interanual, las tasas de interés operadas para préstamos comerciales y personales cayeron, mientras que en las líneas con garantía real y en las tarjetas de crédito verificaron incrementos.** En términos de *spreads* entre tasas de interés activas operadas y costo de fondeo, a lo largo de los últimos 12 meses se evidenció una disminución en el caso de los documentos y de los créditos personales, mientras que el resto de las financiaciones verificaron ligeros aumentos, especialmente las líneas con garantía real (ver Gráfico 17).



El ratio de irregularidad de las financiaciones⁹ al sector privado del sistema financiero se mantuvo estable en torno a 1,8% en mayo. En los últimos 12 meses este indicador se redujo 1,3 p.p., reflejando las mejoras en la calidad de la cartera en todos los grupos homogéneos de entidades financieras. Los avances resultaron del efecto combinado de la caída del saldo en situación irregular y del mayor dinamismo del saldo total de financiaciones (ver Gráfico 18). **La disminución interanual en la morosidad de las financiaciones al sector privado fue principalmente impulsada por la mejora en la calidad del financiamiento destinado al consumo de los hogares, cuyo ratio de irregularidad bajó 1,8 p.p. hasta ubicarse en 2,6% en mayo.** Por su parte, **el ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 156%, 39 p.p. más que un año atrás.**



Solvencia

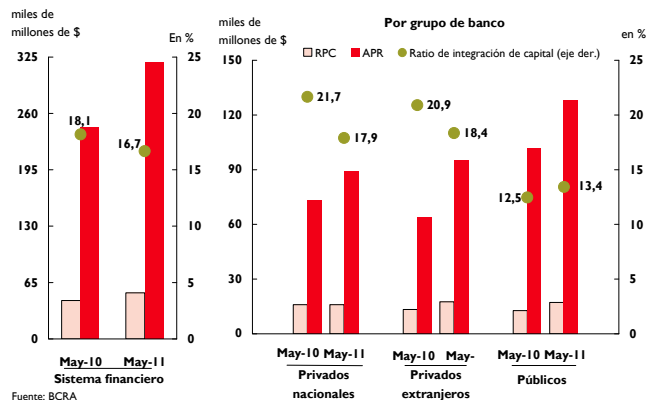
La rentabilidad devengada del sistema financiero se redujo en el mes, si bien en lo que va del año se mantuvo una mejora interanual

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 1,6% en el mes (ó 19,8% i.a.) principalmente por las ganancias contables y, en menor medida, por los nuevos aportes de capital recibidos. El crecimiento mensual del patrimonio neto estuvo impulsado principalmente por los bancos privados nacionales.

⁸ Cabe aclarar que en el mes se produjo un leve aumento en el costo de los créditos hipotecarios a familias y una caída en el costo de aquellos otorgados a empresas. Al considerar la variación de la tasa de interés ponderada, la caída mensual alcanzó 0,5 p.p.

⁹ Incluye las asistencias crediticias (líneas del rubro préstamos, otros créditos por intermediación financiera, créditos por arrendamientos financieros y créditos diversos).

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

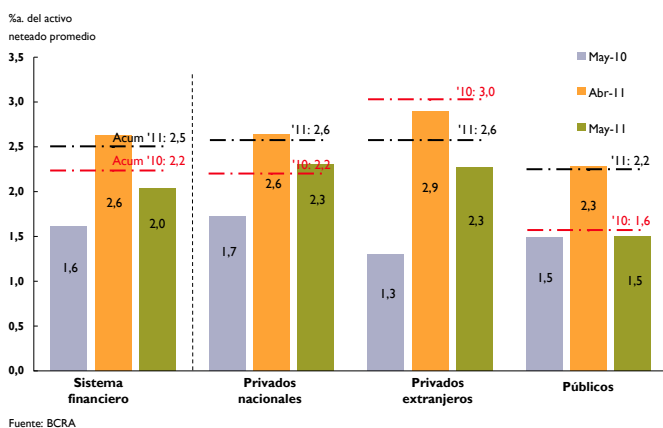


En el mes, dos bancos privados (uno extranjero y otro nacional) realizaron nuevos aportes de capital por un monto agregado de \$19 millones. De esta manera, **en lo que va del año el sistema financiero recibió capitalizaciones que alcanzaron \$475 millones**, con una mayor participación de los bancos privados extranjeros.

En un marco de creciente expansión del crédito a familias y empresas **la integración de capital del sistema financiero alcanzó 16,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) en mayo** (ver Gráfico 19), verificando un ligero descenso mensual. El exceso de integración de capital del conjunto de bancos representó 76% de la exigencia normativa.

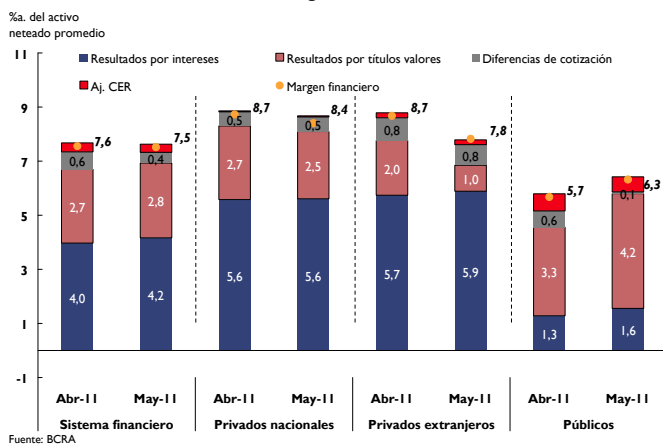
El sistema financiero devengó utilidades mensuales equivalentes a 2%a. del activo, observando una disminución con respecto a abril. Los menores resultados se explicaron fundamentalmente por mayores gastos de administración en el marco de la entrada en vigencia del acuerdo salarial para el sector. De esta manera, en lo que va del año el conjunto de bancos devengó beneficios contables por 2,5%a. del activo, 0,3 p.p. por encima del mismo período del año pasado, con un destacado aporte principalmente de los bancos públicos (ver Gráfico 20).

Gráfico 20
Rentabilidad por Grupo de Bancos



El margen financiero de los bancos se redujo levemente en el mes hasta alcanzar 7,5%a. del activo. La caída de los ingresos por diferencias de cotización prácticamente se compensó con el aumento de los resultados por intereses. **La disminución mensual del margen financiero se observó en los bancos privados**, especialmente en el grupo de entidades extranjeras, (ver Gráfico 21) que evidenciaron menores ganancias por títulos valores. **En el acumulado del año el margen financiero del conjunto de entidades se incrementó levemente hasta 7,6%a. del activo.**

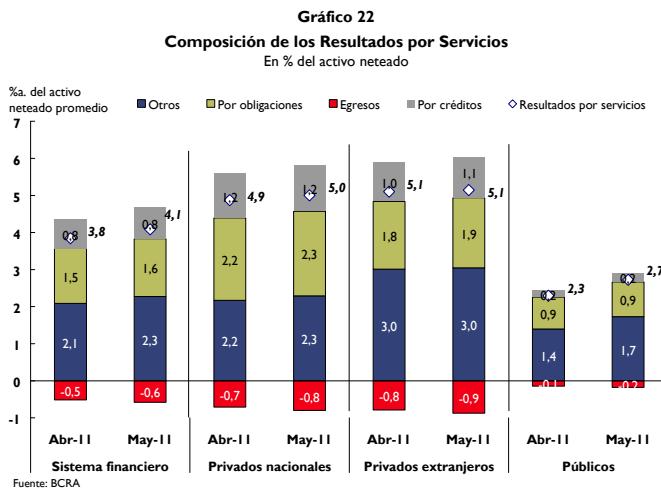
Gráfico 21
Margen Financiero



Los resultados por servicios verificaron un incremento mensual de 0,3 p.p. del activo hasta 4,1%a. (ver Gráfico 22). Los ingresos por operaciones pasivas (depósitos y otras obligaciones financieras) y otros¹⁰ explicaron mayormente este crecimiento. **La mejora en el desempeño mensual estuvo principalmente impulsada en los bancos públicos.** De esta manera, en los primeros 5 meses del año los ingresos netos por servicios del sistema financiero se ubicaron en 3,8%a. del activo, en línea con el registro de un año atrás.

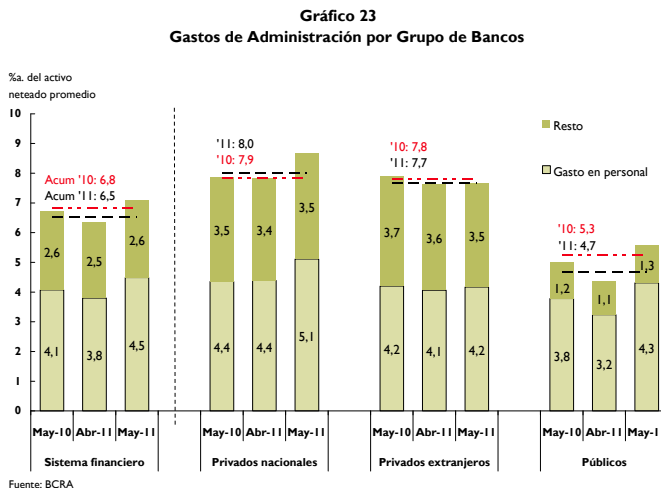
Dado que en el mes entró en vigencia el nuevo acuerdo salarial para el sector bancario, **los gastos de administración del sistema financiero aumentaron 0,8 p.p. del activo en mayo, hasta 7,1%a.** No obstante, **en lo que va del año los gastos de administración** (en térmi-

¹⁰ El subgrupo otros esta compuesto en parte por ingresos vinculados a comisiones por seguros y por emisión de tarjetas de crédito.

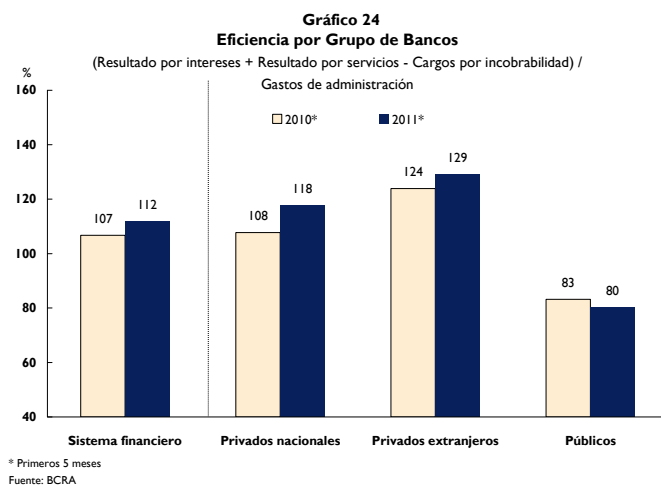


nos del activo) se situaron por debajo del registro del mismo período del 2010, alcanzando a representar 6,5% a. del activo (ver Gráfico 23). Por su parte, los cargos por incobrabilidad se redujeron levemente en mayo, hasta 0,6% a. del activo. Así, a lo largo del año los cargos por incobrabilidad se ubicaron en 0,7% a. del activo, 0,1 p.p. menos que el registro del mismo período de 2010, reducción observada fundamentalmente en los bancos privados.

Teniendo en cuenta la evolución de los principales ingresos y egresos del cuadro de resultados, en los primeros 5 meses de 2011 el indicador de eficiencia¹¹ del sistema financiero se ubicó por encima de lo observado en el mismo período del año anterior. Entre los distintos grupos homogéneos de bancos, se destacó la mejora del indicador en las entidades financieras privadas nacionales (ver Gráfico 24).



Se prevé que para el próximo mes el sistema financiero continúe devengando utilidades contables de la mano de los ingresos más estables (resultados por intereses y por servicios), en un escenario de sostenido incremento de la intermediación financiera con empresas y familias.



¹¹ (Resultados por intereses + Resultados por servicios – Cargos por incobrabilidad) / Gastos de administración

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” 5201 – 09/05/11

Lineamientos para el gobierno societario en entidades financieras. A partir de enero 2012 las entidades financieras deberán tener efectivamente implementado un código de gobierno societario, teniendo en cuenta los lineamientos establecidos respecto a las responsabilidades del Directorio, la Alta Gerencia, las auditorías -internas y externas-, y los estándares aplicables en materia de independencia, comités, fijación de objetivos estratégicos, valores organizacionales y líneas de responsabilidades, como así también aspectos referidos al control interno, políticas de “compensaciones” al personal -incentivos-, de gestión de riesgos, de transparencia y de “conozca su estructura organizacional”.

Comunicación “A” 5202 – 20/05/11

Representantes de entidades financieras del exterior no autorizadas para operar en el país. Se aclara que las entidades del exterior que cambien de denominación cuentan con 60 días corridos para presentar la documentación correspondiente.

Comunicación “A” 5203– 23/05/11

Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras. Contempla la gestión del riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, de tasa de interés y la realización de pruebas de estrés. Las entidades financieras deberán contar con un proceso integral para la gestión de riesgos, que sea proporcional a su dimensión e importancia económica, como así también a la naturaleza y complejidad de sus operaciones. Se prevé que dicho proceso incluya la vigilancia por parte del Directorio y de la Alta Gerencia para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar todos los riesgos significativos, debiendo comprender la naturaleza y el nivel de riesgo asumido por la entidad y la manera en que ese nivel de riesgo se relaciona con niveles de capital adecuados.

Metodología

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

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	May 2010	2010	Abr 2011	May 2011
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	32,7	28,0	27,1	27,1
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,5	12,2	10,7	10,3
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	36,3	39,8	40,4	41,3
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	3,1	2,1	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-1,8	-3,2	-3,9	-3,9
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,2	2,8	2,6	2,5
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	18,6	24,4	24,1	23,1
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	165	179	177	174
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	18,1	17,7	16,8	16,7
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	15,6	13,1	12,9	12,5
11.- Posición de capital	-	115,9	185,1	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	89,2	86,3	77,8	76,1

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	May 10	Dic 10	Abr 11	May 11	Variaciones (en %)			
													Último mes	2011	Últimos 12 meses	
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	449.359	510.304	555.911	565.579	1,7	10,8	25,9	
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	87.587	93.085	97.786	100.554	2,8	8,0	14,8	
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	101.426	117.951	129.879	128.399	-1,1	8,9	26,6	
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	62.344	76.948	90.961	90.728	-0,3	17,9	45,5	
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	43.502	61.855	73.785	75.355	2,1	21,8	73,2	
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	18.842	15.093	17.176	15.373	-10,5	1,9	-18,4	
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	268	209	229	220	-4,2	5,1	-17,9	
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	186.815	230.127	252.092	260.226	3,2	13,1	39,3	
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	22.502	25.907	25.995	25.848	-0,6	-0,2	14,9	
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	160.045	199.202	220.328	228.629	3,8	14,8	42,9	
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	4.268	5.018	5.769	5.748	-0,4	14,6	34,7	
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-5.974	-6.232	-6.361	-6.449	1,4	3,5	8,0	
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	47.259	39.009	44.496	44.828	0,7	14,9	-5,1	
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.401	1.433	1.692	1.812	7,1	26,5	29,3	
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.131	6.824	7.051	7.054	0,0	3,4	15,0	
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	15	0	0	0	0,0	-19,0	-99,9	
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	39.712	30.752	35.753	35.962	0,6	16,9	-9,4	
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	2.896	3.936	4.530	4.702	3,8	19,5	62,4	
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	6.602	7.921	8.063	8.172	1,4	3,2	23,8	
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.424	9.071	9.346	9.396	0,5	3,6	11,5	
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	4.059	3.283	3.465	3.465	0,0	5,5	-14,6	
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	9.997	11.943	12.385	12.065	-2,6	1,0	20,7	
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	400.079	452.752	497.219	505.923	1,8	11,7	26,5	
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	319.059	376.344	410.860	420.048	2,2	11,6	31,7	
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	103.488	115.954	125.286	129.753	3,6	11,9	25,4	
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	211.671	257.595	282.378	286.938	1,6	11,4	35,6	
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	50.757	61.306	67.660	69.346	2,5	13,1	36,6	
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	64.485	82.575	87.679	88.245	0,6	6,9	36,8	
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	88.554	104.492	116.194	118.538	2,0	13,4	33,9	
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	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	65.861	60.029	67.562	69.874	3,4	16,4	6,1	
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	3.472	4.201	4.819	4.794	-0,5	14,1	38,1	
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	485	262	413	700	69,4	166,6	44,2	
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	4.258	3.432	4.292	5.874	36,9	71,1	37,9	
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.339	3.897	4.356	4.693	7,7	20,4	40,5	
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	54.307	48.236	53.682	53.814	0,2	11,6	-0,9	
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	1.986	2.165	1.888	1.896	0,4	-12,4	-4,5	
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	13.173	14.213	16.910	14.105	-16,6	-0,8	7,1	
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	49.281	57.552	58.692	59.655	1,6	3,7	21,1	
Memo																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	413.752	482.532	523.447	534.075	2,0	10,7	29,1	
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	406.216	472.934	513.274	523.851	2,1	10,8	29,0	

(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 5 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Mar-11	Abr-11	May-11	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	12.014	16.080	3.441	3.271	3.320	39.557
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	6.906	8.851	1.843	1.720	1.842	19.908
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	902	738	154	144	132	2.270
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	893	1.186	245	280	176	2.393
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	3.415	5.542	1.253	1.179	1.218	15.576
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-102	-236	-54	-52	-48	-591
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	6.100	8.035	1.601	1.664	1.805	18.023
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-1.284	-1.401	-270	-301	-283	-3.384
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-10.986	-13.859	-2.721	-2.740	-3.133	-31.630
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-1.504	-2.157	-433	-449	-466	-4.773
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-129	-167	-69	-23	-26	-252
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-219	-110	-23	-24	-25	-526
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	767	884	180	197	103	2.197
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	4.758	7.305	1.706	1.596	1.296	19.212
Impuesto a las ganancias	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	3.588	5.286	1.256	1.136	899	13.459
Resultado total³	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	3.936	5.563	1.348	1.183	950	14.237
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	3.936	5.563	1.348	1.183	950	14.237
Indicadores anualizados - En % del activo neteado															
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	7,5	7,6	8,1	7,6	7,5	8,4
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,3	4,2	4,4	4,0	4,2	4,2
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,6	0,3	0,4	0,3	0,3	0,5
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	0,6	0,6	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	2,1	2,6	3,0	2,7	2,8	3,3
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,8	3,8	3,8	4,1	3,8
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,8	-6,5	-6,4	-6,3	-7,1	-6,7
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,5	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
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	3,0	3,4	4,0	3,7	2,9	4,1
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-0,7	-1,0	-1,1	-1,1	-0,9	-1,2
Resultado total³	-8,9	-2,9	0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,2	2,5	3,0	2,6	2,0	2,9
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,4	2,6	3,2	2,7	2,2	3,0
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	24,6	31,9	37,6	35,0	28,0	37,1
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	18,6	23,1	27,7	25,0	19,4	26,0

(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	May 10	Dic 10	Abr 11	May 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,6	1,8	1,6	1,5
Previsiones / Cartera irregular	72,3	76,8	97,8	115,3	108,2	115,2	117,0	115,3	121,8	147,7	161,2	161,6
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-2,3	-3,6	-4,3	-4,3
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	3,1	2,1	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	73,8	79,0	96,9	114,8	107,6	114,4	116,4	111,8	117,6	142,8	155,8	156,3
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,5	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-1,8	-3,2	-3,9	-3,9

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	May 2010	2010	Abr 2011	May 2011
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	30,4	26,0	26,2	27,6
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	5,1	4,4	3,6	3,5
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	45,0	50,3	50,4	50,5
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,8	2,0	1,7	1,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,1	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,2	-3,4	-4,2	-4,2
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	2,6	3,2	2,7	2,6
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	19,1	24,5	22,0	21,7
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	170	176	171	169
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	21,3	20,4	18,3	18,1
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	15,0	17,2	18,5	15,2	15,7	15,3
11.- Posición de capital	-	88,2	157,1	155,0	115,8	86,9	86,4	121,3	107,7	100,4	81,4	79,8

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	May 10	Dic 10	Abr 11	May 11	Variaciones (en %)		
													Último mes	2011	Últimos 12 meses
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	248.334	280.025	309.380	320.716	3,7	14,5	29,1
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	44.175	49.730	51.423	54.067	5,1	8,7	22,4
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	47.506	48.903	52.367	52.114	-0,5	6,6	9,7
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	32.978	34.422	39.261	39.165	-0,2	13,8	18,8
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	25.949	31.148	31.941	29.720	-7,0	-4,6	14,5
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	7.030	3.274	7.320	9.445	29,0	188,5	34,4
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	164	184	169	165	-2,6	-10,3	0,4
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	114.016	143.202	158.174	164.232	3,8	14,7	44,0
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.732	1.625	1.556	1.464	-5,9	-9,9	-15,5
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	109.163	137.308	151.850	157.805	3,9	14,9	44,6
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	3.121	4.270	4.768	4.963	4,1	16,2	59,0
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.756	-3.926	-4.002	-4.076	1,8	3,8	8,5
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	28.295	20.241	27.808	31.351	12,7	54,9	10,8
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	860	757	908	980	7,9	29,5	14,0
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.422	4.500	4.480	4.280	-1,3	-1,8	0,0
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	15	0	0	0	-	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	22.999	14.984	22.420	25.951	15,7	73,2	12,8
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	2.541	3.519	4.057	4.216	3,9	14,8	65,9
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	3.890	4.934	4.988	5.112	2,5	3,6	31,4
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.221	5.808	6.079	6.115	0,6	5,3	17,1
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-212	-215	-222	-223	0,5	4,2	5,5
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	6.492	7.646	8.540	7.643	-10,5	0,0	17,7
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	217.410	243.766	273.872	284.560	3,9	16,7	30,9
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	164.691	198.662	217.655	224.346	3,1	12,9	36,2
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	22.113	23.598	26.106	29.754	14,0	26,9	34,6
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	140.629	173.203	189.444	192.486	1,6	11,1	36,9
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	38.207	46.297	50.275	51.025	1,5	10,2	33,5
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	41.071	53.085	57.073	57.650	1,0	8,6	40,4
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	56.281	67.568	74.740	76.418	2,2	13,1	35,8
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	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	42.274	34.427	43.982	49.963	13,6	45,1	18,2
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.796	1.903	2.133	1.971	-7,6	3,6	9,8
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	36	57	125	171	36,9	201,1	379,8
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	3.933	2.802	3.176	4.740	49,2	69,1	20,5
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.207	1.716	2.167	2.497	15,2	45,5	106,8
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	35.303	27.949	36.381	40.584	11,6	45,2	15,0
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	1.983	2.148	1.879	1.879	0,5	-12,5	-5,3
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.462	8.528	10.365	8.372	-19,2	-1,8	-1,1
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	30.923	36.259	35.508	36.156	1,8	-0,3	16,9
Memo															
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	228.525	267.364	289.599	298.539	3,1	11,7	30,6

(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 5 meses		Mensual			Últimos
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Mar-11	Abr-11	May-11	12 meses
Margin financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	7.799	9.848	2.091	2.079	1.996	23.886
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	4.809	6.622	1.394	1.353	1.417	14.655
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	95	119	38	27	28	268
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	591	796	157	164	160	1.697
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	2.286	2.448	536	564	419	7.627
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	19	-138	-34	-29	-28	-361
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	4.349	5.688	1.141	1.193	1.251	12.684
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-901	-991	-186	-216	-209	-2.343
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-7.164	-9.197	-1.850	-1.845	-2.003	-20.853
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-1.087	-1.538	-303	-327	-333	-3.378
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	8	-40	-35	0	0	-1
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-135	-49	-11	-10	-12	-355
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	436	677	135	108	128	1.624
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	3.304	4.398	982	982	818	11.265
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-945	-1.380	-313	-319	-255	-3.168
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	2.360	3.018	669	663	563	8.097
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	2.487	3.107	716	673	575	8.452
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>															
Margin financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	8,5	8,4	8,9	8,7	8,1	9,2
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,3	5,6	5,9	5,7	5,8	5,6
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	0,2	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,5	2,1	2,3	2,4	1,7	2,9
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	-0,1	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,8	4,9	4,9	5,0	5,1	4,9
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-7,9	-7,7	-8,1	-8,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,4	-1,4	-1,3
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	-0,2	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	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	3,6	3,8	4,2	4,1	3,3	4,3
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,0	-1,2	-1,3	-1,3	-1,0	-1,2
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,6	2,6	2,9	2,8	2,3	3,1
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	2,7	2,7	3,1	2,8	2,3	3,2
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	26,7	31,6	35,9	36,1	29,6	35,3
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	19,1	21,7	24,5	24,4	20,4	25,4

(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	May 10	Dic 10	Abr 11	May 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	2,7	1,9	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	71,3	73,0	89,2	102,7	114,2	123,4	118,5	115,9	120,9	143,5	156,5	156,6
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,1	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-2,2	-3,4	-4,2	-4,2
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,8	2,0	1,7	1,6
Previsiones / Cartera irregular	72,2	75,0	88,3	102,4	113,9	122,7	118,0	115,1	120,6	143,0	155,8	155,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,4	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,1	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,2	-3,4	-4,2	-4,2

Fuente: BCRA