

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2012

Año X, N° 3



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3		Síntesis
Pág. 4		I. Actividad
Pág. 5		II. Depósitos y liquidez
Pág. 6		III. Financiaciones
Pág. 9		IV. Solvencia
Pág. 11		Novedades normativas
Pág. 12		Metodología y glosario
Pág. 14		Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Noviembre de 2012 disponible al 27/12/12. 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 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 24 de Enero de 2013

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

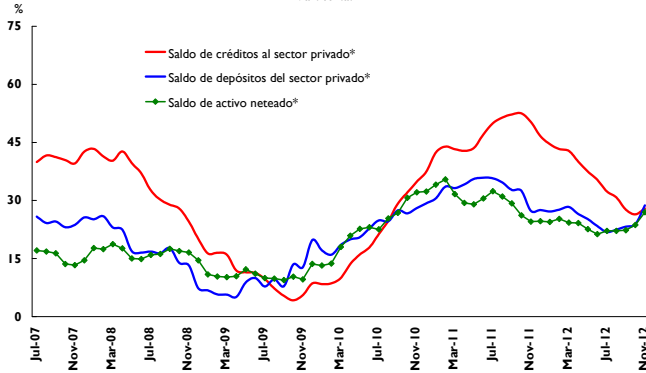
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

Síntesis

- **En noviembre el crédito al sector privado presentó el mayor aumento mensual de 2012. Esta evolución se dio en un marco de fuerte expansión de los depósitos en moneda nacional, tanto del sector privado como público, lo que permitió incrementar los niveles de liquidez bancaria.**
- **En el mes el saldo de crédito al sector privado** (en moneda nacional y extranjera) **creció 3,1%, acumulando un incremento interanual (i.a.) de 27,9%**. Los préstamos en pesos condujeron el aumento de las financiaciones al sector privado (3,5% en el mes y 38,6% i.a.), hasta representar 92% del saldo total. **En los últimos 3 meses el financiamiento al sector privado fue impulsado por los préstamos otorgados a las empresas, segmento que acumuló un crecimiento anualizado (a.) de 37,1%** (suba de 3,3% en noviembre); mientras que los créditos a las familias aumentaron 29,9%a. (2,1% en el mes).
- **La evolución de los préstamos a las empresas, entre otras razones, ha recogido el efecto de las diversas medidas implementadas por el BCRA orientadas a fomentar la inversión productiva.** En el período se destacó la “**línea de créditos para la inversión productiva**”, a través de la cual se superó la meta fijada de créditos a colocar para 2012 (\$14.930 millones). Con vigencia a partir de enero de 2013, **el BCRA renovó esta herramienta** con las mismas condiciones generales, considerando como referencia el 5% del saldo de los depósitos en pesos del sector privado a noviembre de 2012. De esta manera el nuevo fondo de préstamos a ser desembolsado asciende a aproximadamente \$17.000 millones.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo bajo y estable en 1,8% en el mes.** La cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones contables se ubicó en 140% en noviembre.
- **El saldo de los depósitos totales** (en moneda nacional y extranjera) **en el sistema financiero aumentó 3,4% (28,3 i.a.) en noviembre, con una expansión de las imposiciones del sector público de 6,4% (28% i.a.) y del sector privado de 2,1% (28,7% i.a.)**. Las colocaciones del sector privado fueron impulsadas tanto por las cuentas en pesos a la vista (crecieron 2,8%) como por las que son a plazo (1,8%). **El incremento interanual de los depósitos fue liderado por el segmento a plazo del sector privado en pesos, con una expansión de 50,7% i.a.**
- **El indicador de liquidez para el sistema financiero** (en moneda nacional y extranjera) **se ubicó en 27,3% de los depósitos, con un incremento de 1,4 p.p. en noviembre.** El indicador de liquidez que incluye la tenencia de LEBAC y NOBAC mostró un aumento mensual de 0,6 p.p. de los depósitos y se situó en 39,8%.
- **El uso de los medios de pago electrónico destinados a canalizar las transacciones de las empresas y familias se intensificó en el último año a partir de las medidas tomadas por el BCRA.** En noviembre la cantidad de transferencias inmediatas aumentó 2,7% (2,6% en términos de montos), acumulando una suba de 70% i.a. (97% i.a. en montos). Por su parte, la cantidad y el monto de débitos directos para efectuar pagos de servicios acumularon una mejora interanual de 11,4% y de 47% respectivamente.
- **En el mes el patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,2% (30,9% i.a.)**, conducido mayormente por las utilidades devengadas. **El ratio de integración de capital del conjunto de bancos permaneció estable**, en torno a 16,9% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR). Por su parte, la **posición de capital** (definido como el exceso de integración de capital) **del sistema financiero se ubicó en 61,5% de la exigencia normativa total.**
- El conjunto de entidades financieras devengó ganancias equivalentes a 2,8%a. del activo en el mes, aumentando 0,6 p.p. con respecto a octubre, debido principalmente a las mayores ganancias por títulos valores. **En el acumulado del año el ROA del sistema financiero aumentó 0,3 p.p. con respecto al nivel acumulado en 11 meses del año pasado, hasta ubicarse en 2,9 %a.**

I. Actividad

Gráfico 1
Intermediación Financiera
Var. % i.a.

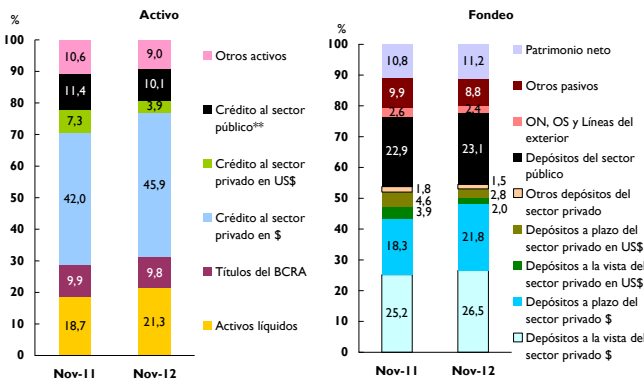


* Sistema financiero, incluye moneda nacional y extranjera.
Fuente: BCRA

En noviembre el crédito bancario al sector privado incrementó su dinamismo. El saldo de financiamiento a las empresas y familias¹ se expandió 3,1%, acumulando un incremento interanual (i.a.) de 27,9% (ver Gráfico 1). Por su parte, el activo neteado y consolidado del conjunto de entidades financieras se incrementó mensualmente 3,3% (27,3% i.a.). Los depósitos del sector privado¹ también aumentaron en el período, 2,1% con respecto a octubre (28,7% i.a.).

La principal fuente de fondeo² para los bancos en noviembre fue el incremento de los depósitos (\$10.300 millones del sector público y \$8.200 millones del sector privado). El aumento del crédito al sector privado (\$11.700 millones) fue el uso de recursos más relevante a nivel agregado en noviembre, seguido de la suba neta de los activos de mayor liquidez (\$10.700 millones, flujo que incluye una disminución de las tenencias de LEBAC y NOBAC por \$2.000 millones).

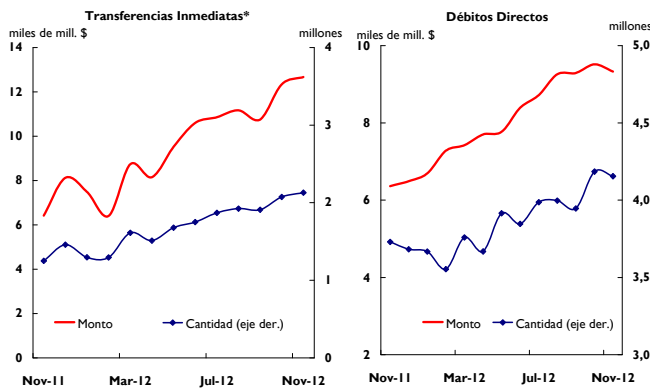
Gráfico 2
Composición Patrimonial* del Sistema Financiero



*Conceptos neteados y consolidados. **incluye títulos y préstamos.
Fuente: BCRA

En los últimos 12 meses, el crédito al sector privado en moneda nacional ganó relevancia en el activo agregado del sistema financiero, hasta representar 45,9% del total en noviembre, casi 4 p.p. más que en el mismo mes de 2011 (ver Gráfico 2). En el período también aumentó la importancia relativa de los activos líquidos³. Por su parte, el crédito al sector privado en moneda extranjera, el financiamiento al sector público y las tenencias de LEBAC y NOBAC redujeron su ponderación en la cartera total de activos bancarios. Por el lado del fondeo —pasivo y patrimonio neto—, los depósitos a plazo del sector privado en pesos representaron 21,8% del total, 3,5 p.p. más que en noviembre de 2011. Los depósitos a la vista del sector privado en moneda nacional también incrementaron su relevancia en el fondeo total de las entidades en el último año, al igual que las colocaciones totales del sector público.

Gráfico 3
Medios de Pago Electrónico



*Transferencias inmediatas cursadas por Link y Banefco.
Fuente: BCRA

En un marco de crecimiento de la intermediación financiera, también se destacó el impulso de los medios de pago electrónico destinados a canalizar las transacciones habituales de las empresas y familias. En noviembre la cantidad de transferencias inmediatas⁴ aumentó 2,7% (2,6% en términos de montos), acumulando una suba de 70% i.a. (97% i.a. en montos) (ver Gráfico 3). De esta manera, el monto mensual anualizado de este conjunto de transferencias representó 6,6% del PIB, aumentando 2,7 p.p. respecto a noviembre de 2011. Por su parte, si bien la cantidad y el monto de débitos directos para efectuar pagos de servicios se redu-

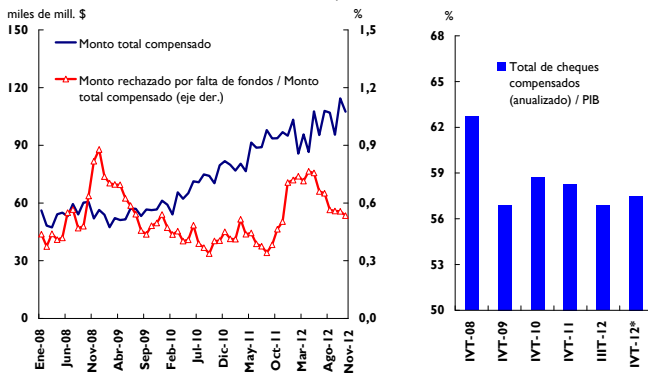
¹ Considerando los saldos de balance de partidas en moneda nacional y extranjera.

² Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

³ Definidos aquí como la suma del saldo de integración de efectivo mínimo de los bancos en el BCRA más el saldo acreedor neto por operaciones de países de las entidades contra esta Institución.

⁴ Comunicación "A" 5194 del 18/03/11.

Gráfico 4
Cheques Compensados y Rechazados
Montos operados

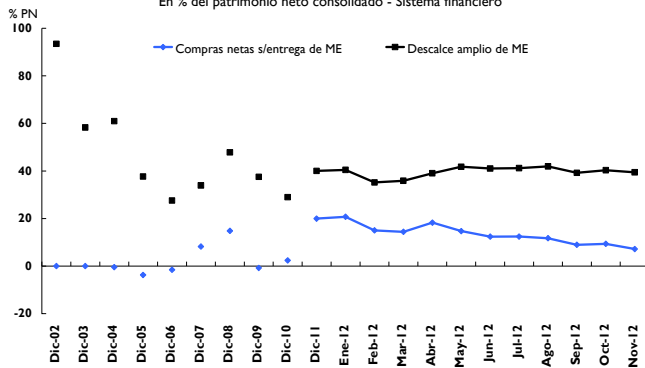


* a noviembre (trimestralizado)
Fuente: BCRA

geron levemente en el mes, acumulan una mejora de 11,4% i.a. y de 47% i.a., respectivamente. Así, el monto mensual anualizado de débitos directos alcanzó 4,9% del PIB, 1 p.p. más que hace 12 meses.

En noviembre el monto y la cantidad de cheques compensados se redujeron con respecto a octubre. En una comparación interanual, el monto de documentos compensados creció 11%, mientras que la cantidad se redujo 6,4%. **En noviembre siguió cayendo el ratio de rechazo de cheques por falta de fondos en términos del monto total compensado (ver Gráfico 4), ubicándose por debajo los niveles del cierre de 2011 y comienzos de 2012.**

Gráfico 5
Descalce Amplio de Moneda Extranjera (ME)* y sus Componentes
En % del patrimonio neto consolidado - Sistema financiero



* Activo - Pasivo + Compras netas a término de ME sin entrega de subyacente (cuentas de orden).
Fuente: BCRA

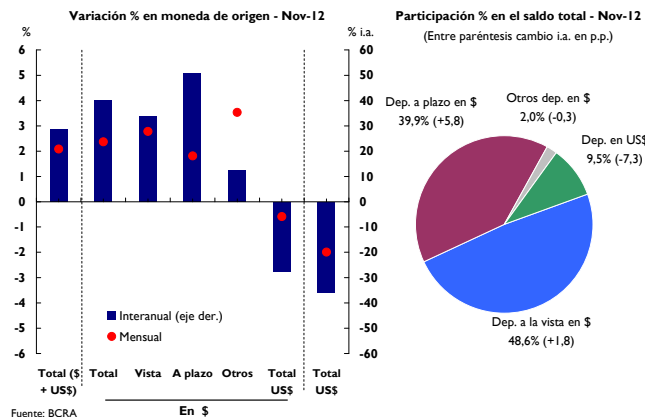
Por su parte, **el descalce amplio⁵ de moneda extranjera para el conjunto de bancos se redujo en el mes hasta 39,4% del patrimonio neto (ver Gráfico 5).** La caída del período se debió principalmente a una disminución en las compras netas a término de moneda por parte de los bancos privados. **Además de preservar un moderado descalce de moneda, el sistema financiero presenta bajos niveles de dolarización de activos y pasivos, muy inferiores a los otros periodos.** En particular, el activo total en moneda extranjera representó sólo 12,2% del activo total del sistema financiero en noviembre (3,8 p.p. menos que en el mismo mes de 2011 y 57 p.p. por debajo del promedio registrado entre 1999 y 2001), mientras que el pasivo total en dólares fue de 9,9% del pasivo total en el período (reduciéndose 5,6 p.p. interanualmente y 59 p.p. inferior al promedio de 1999 a 2001).

II. Depósitos y liquidez

Los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero registraron un aumento de 3,4% en noviembre, impulsados por las imposiciones del sector público (6,4%) y del sector privado (2,1%). **Las colocaciones del sector privado en pesos se incrementaron 2,4%, expansión explicada por las cuentas a la vista (2,8%) y, en menor medida, por las que son a plazo (1,8%) (ver Gráfico 6).** En tanto, los depósitos del sector privado en dólares —en moneda de origen— se contrajeron 2% en el mes.

En términos interanuales, el saldo de balance de las imposiciones totales aumentó 28,3%, con una evolución similar de las cuentas del sector privado y las del sector público. Esta suba interanual de las colocaciones se explica principalmente por los depósitos en pesos del sector privado, que acumularon un incremento de 40,1%. En este segmento, **los depósitos a plazo fueron los más dinámicos (50,7% i.a.) por lo que en los últimos 12**

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



Fuente: BCRA

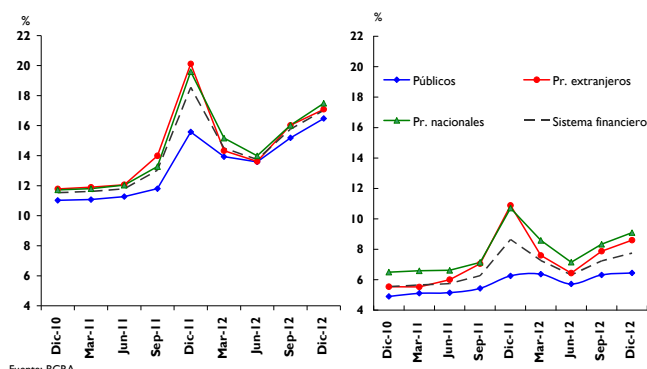
⁵ Se considera la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera registradas en cuentas de orden (sin entrega del subyacente).

Gráfico 7

Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional

Por depósitos a plazo fijo del sector privado
Ponderado por volumen operado en 1 mes y ajustado por encaje

Por depósitos totales
Ponderado por volumen operado en 2 meses y ajustado por encaje

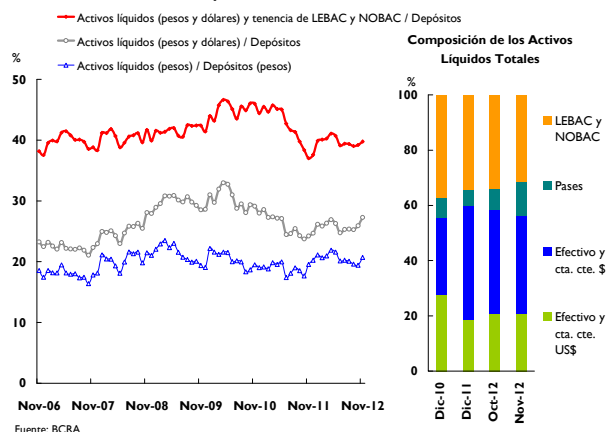


Fuente: BCRA

meses ganaron participación en el total de colocaciones del sector privado (5,8 p.p.). En contraposición, las cuentas del sector privado en dólares presentaron una reducción de 35,9% desde noviembre de 2011.

Las tasas de interés de los depósitos a plazo en pesos se elevaron durante los últimos meses del año, al tiempo que estas colocaciones ganaron ponderación entre las imposiciones en el sistema financiero. En consecuencia, el costo de fondeo bancario por depósitos en moneda nacional presentó un aumento en el cuarto trimestre de 2012, principalmente en las entidades privadas (nacionales y extranjeras). A pesar de ello, este indicador para el cierre de 2012 continuó registrando un valor inferior al evidenciado sobre el cierre del año anterior (ver Gráfico 7).

Gráfico 8
Liquidez del Sistema Financiero



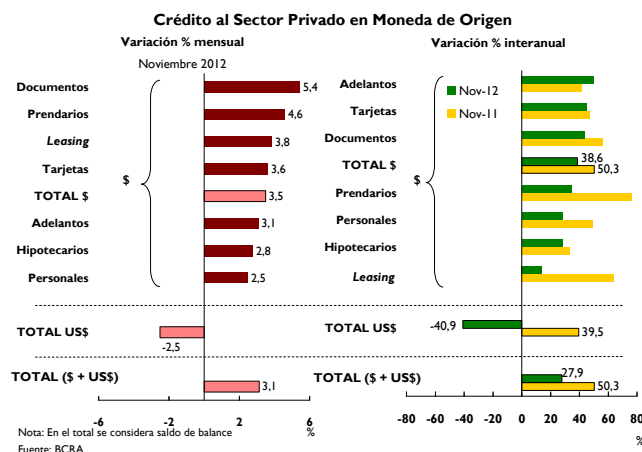
Fuente: BCRA

La liquidez (activos líquidos en pesos y dólares en términos de los depósitos) del sistema financiero alcanzó a 27,3%, luego de un crecimiento de 1,4 p.p. en noviembre (ver Gráfico 8). En tanto, el ratio de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) mostró un aumento mensual más moderado (0,6 p.p.) hasta situarse en 39,8%. En términos de la composición de la cartera de activos líquidos, tanto en una comparación mensual como interanual, se evidenció un incremento en la participación de las operaciones de peses.

III. Financiaciones

El financiamiento al sector privado aumentó 3,1%⁶ en noviembre, siendo el mayor incremento mensual de 2012. Este comportamiento fue conducido por los préstamos en pesos, con una expansión de 3,5% en el período. Por su parte, los créditos en moneda extranjera continuaron reduciéndose (-2,5%)⁷ (ver Gráfico 9). En particular, los documentos, los prendarios y el leasing fueron las líneas en pesos más dinámicas. En los últimos 12 meses, las financiaciones totales a las empresas y familias se expandieron 27,9%, con un aumento de 38,6% i.a. en los préstamos en pesos. En todos los grupos de entidades el crecimiento interanual de las financiaciones en moneda nacional viene impulsando al crédito, registrándose un mayor dinamismo en los bancos públicos. De esta manera, a noviembre de 2012 92% del saldo total de financiaciones bancarias al sector privado correspondieron a créditos en pesos (7 p.p. más que en noviembre de 2011) (ver Gráfico 10).

Gráfico 9



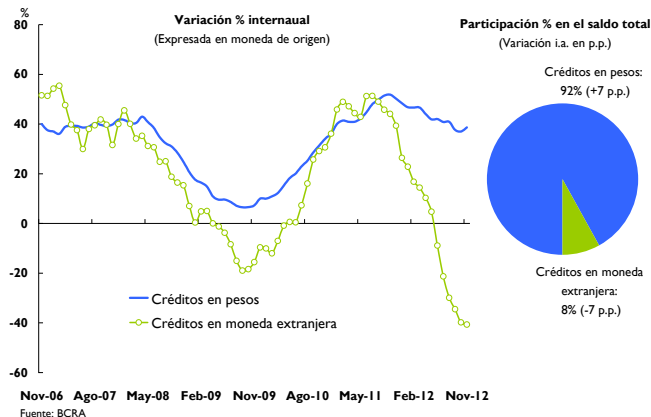
Nota: En el total se considera saldo de balance
Fuente: BCRA

El incremento mensual de los préstamos al sector privado tuvo como base a las financiaciones a empre-

⁶ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante noviembre (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito al sector privado alcanzaría 3,3%. En el período se colocaron cinco fideicomisos financieros por un total de \$566 millones, cuatro de los cuales correspondieron a securitizaciones de préstamos personales (\$506 millones) y uno a securitizaciones de cupones de tarjetas de crédito (\$60 millones).

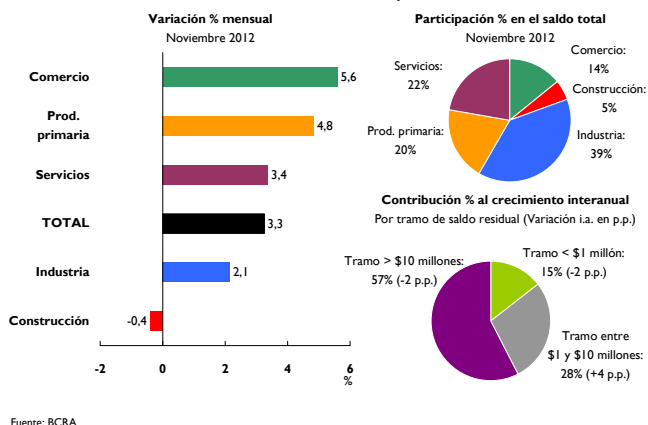
⁷ Considerándose variaciones mensuales en moneda de origen.

Gráfico 10
Financiamiento al Sector Privado por Tipo de Moneda



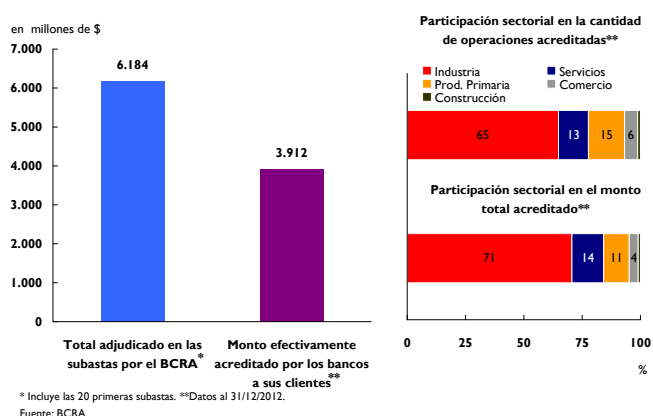
sas⁸, las cuales crecieron 3,3% en noviembre (ver Gráfico 11). Casi todos los sectores económicos aumentaron sus créditos en el período. La industria continuó presentando la mayor participación en el saldo de financiamiento a las empresas, obteniendo 39% del total. **En los 12 últimos meses, los préstamos a las empresas se expandieron 24,6%**. En particular, los préstamos a empresas de mayor saldo residual (superiores a \$10 millones) explicaron 57% del crecimiento interanual, si bien las financiaci3nes entre \$1 millón y \$10 millones resultaron ser las más dinámicas. Por su parte, **la banca pública fue la que impulsó el incremento interanual de créditos a las empresas, explicando casi 45% del mismo**, seguida por los bancos privados nacionales con 31%.

Gráfico 11
Financiamiento a las Empresas



El crecimiento de las financiaci3nes a las empresas ha recogido el efecto de la “**Línea de créditos para la inversión productiva**”⁹ y del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**¹⁰. Mediante el primer instrumento, se superó el 100% de la meta fijada para 2012 de créditos a colocar (\$14.930 millones). Por su parte, **el BCRA renovó esta herramienta**¹¹, con el objetivo de continuar profundizando el crédito a la inversión productiva, con las mismas condiciones generales anteriores, considerando como referencia el 5% del saldo de los depósitos en pesos del sector privado a noviembre de 2012. De esta manera el nuevo fondo de préstamos a ser desembolsado asciende a aproximadamente \$17.000 millones. Las entidades deberán acreditar los préstamos antes del 30 de junio de 2013, pudiendo extenderse el plazo hasta diciembre de 2013 en el caso de que haya más de un desembolso.

Gráfico 12
Créditos Productivos del Bicentenario



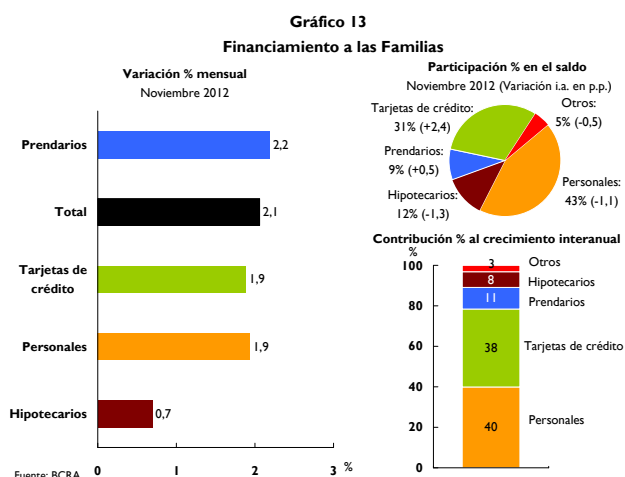
Por su parte, a través del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**, el BCRA lleva adjudicado a 14 entidades financieras un monto total de \$6.184 millones, por medio de 20 subastas. Al cierre de 2012 los bancos participantes acreditaron a las empresas más de 63% del importe adjudicado (\$3.912 millones) (ver Gráfico 12). Desde el momento de su implementación, se asistieron a 265 proyectos de distintos sectores económicos, siendo la industria y la producción primaria los que presentaron la mayor participación relativa en el total de operaciones acreditadas (65% y 15% respectivamente). En términos del monto efectivamente otorgado, los préstamos a la industria y a las empresas prestadoras de servicios presentaron la mayor proporción en el saldo total.

⁸ Comprenden los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Las financiaci3nes a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas.

⁹ Comunicaci3n “A” 5319 y “A” 5338.

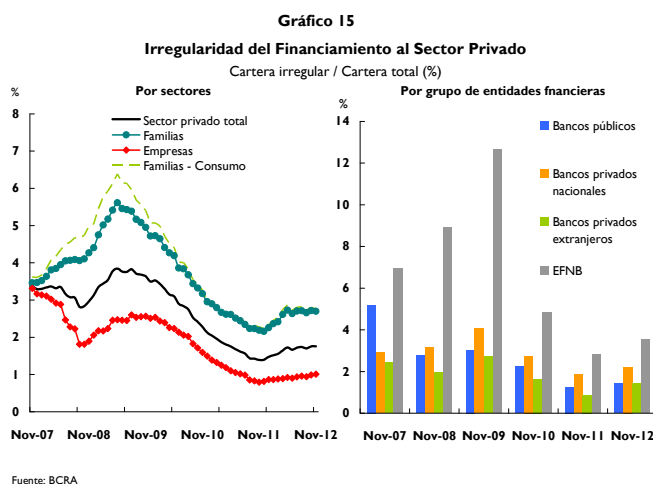
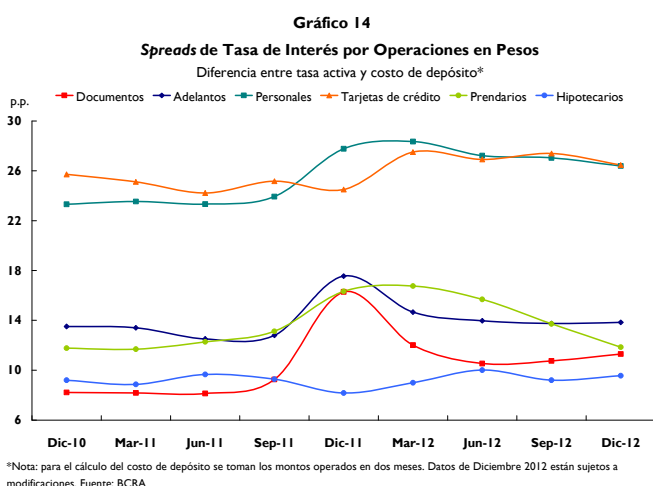
¹⁰ Comunicaci3n “A” 5303.

¹¹ Comunicaci3n “A” 5380.



Los créditos a las familias¹² se expandieron 2,1% en noviembre y acumularon una crecimiento interanual de 31,8%. Todas las líneas de préstamos aumentaron en el período, siendo los prendarios los más dinámicos. En términos interanuales los créditos al consumo fueron los que más contribuyeron al crecimiento de las financiaciones a los hogares, en un contexto en que los personales fueron perdiendo participación en los últimos doce meses en el saldo total financiado a este sector (-1,1 p.p. con respecto al mismo mes de 2011) hasta alcanzar 43% del total (ver Gráfico 13). En tanto, las tarjetas de crédito y en menor medida los prendarios, aumentaron su proporción en el saldo total financiado.

En el último trimestre del año, las tasas de interés activas operadas en pesos aumentaron ligeramente para el agregado del sistema financiero, siendo impulsadas por las de los bancos privados. No obstante, las tasas activas de interés registradas sobre el cierre de 2012 fueron menores que las de fines del año pasado en casi todas las líneas de crédito. En particular, las tasas activas de los préstamos comerciales (adelantos y documentos) y de los prendarios evidenciaron las mayores caídas interanuales relativas. En los últimos 12 meses, la reducción de la tasa activa promedio fue mayor que la caída evidenciada en el costo de fondeo, generando una reducción de los spreads en moneda nacional en todos los grupos de entidades financieras, principalmente en los bancos públicos y en los privados nacionales. No obstante, se evidenciaron comportamientos heterogéneos entre las diversas líneas de préstamos: los diferenciales de tasas de los créditos comerciales, prendarios y personales disminuyeron mientras que los registrados en tarjetas e hipotecarios se incrementaron ligeramente (ver Gráfico 14).

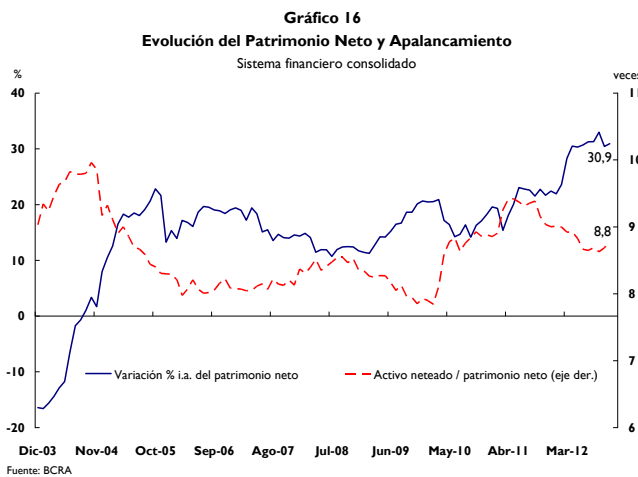


El incremento del financiamiento al sector privado se desarrolló en el marco de una reducción de la exposición bruta del sistema financiero al sector público¹³, que se ubicó en 9,5% del activo total en noviembre y acumuló una caída de 1,2 p.p. en los últimos 12 meses. Por su parte, si se consideran los depósitos del sector público, éste continuó presentando una posición acreedora neta frente al sistema financiero de 12,2% del activo total.

El ratio de irregularidad de las financiaciones a las familias y empresas se mantuvo bajo y estable, en 1,8% durante noviembre. En los últimos 12 meses, este indicador se incrementó ligeramente en todos los grupos de entidades financieras, si bien permaneció por debajo del valor registrado en años anteriores (ver Gráfico

¹² Comprenden los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Se consideran financiaciones a familias a las otorgadas a personas físicas, salvo que tengan destino comercial.

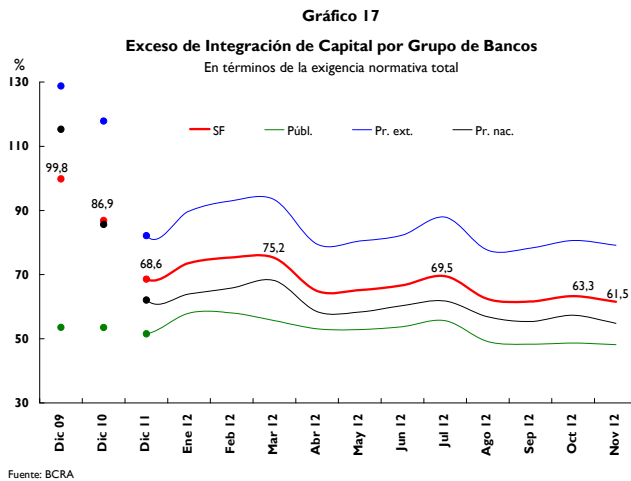
¹³ (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros cuyo subyacente sea un título del sector público + Créditos diversos al sector público) / Activo total.



15). Esta leve suba se evidenció especialmente en las líneas de crédito a las familias. En este contexto, **la cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones contables ubicó en torno a 140% en el mes.**

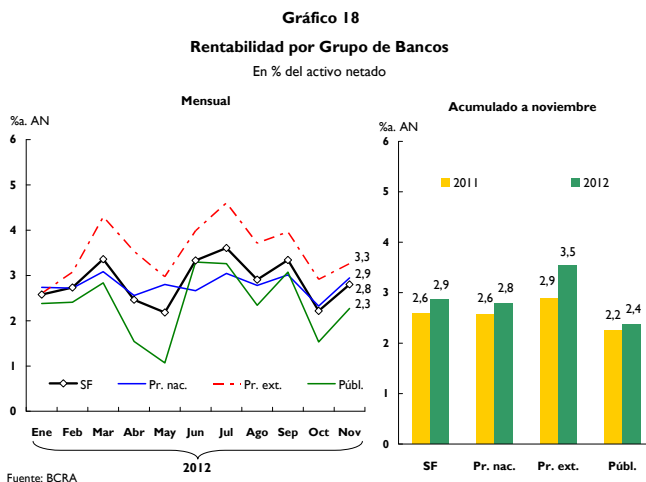
IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,2% en noviembre (30,9% i.a.) (ver Gráfico 16), conducido por las utilidades devengadas en el mes y, en menor medida, por los nuevos aportes de capital¹⁴. Todos los grupos de entidades financieras mostraron una expansión del patrimonio neto en el período. En noviembre el crecimiento relativo del activo bancario superó al aumento del patrimonio neto, generando un leve incremento mensual del apalancamiento del sector hasta 8,8 veces, si bien este nivel permaneció por debajo del registrado un año atrás.



El ratio de integración de capital del conjunto de bancos permaneció estable en noviembre, en torno a 16,9% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR). **La posición de capital (definida como el exceso de integración de capital) del sistema financiero se ubicó en 61,5% de la exigencia normativa total** (ver Gráfico 17), casi 2 p.p. menos que el mes pasado. Esta disminución se explicó básicamente por el cambio en el coeficiente de integración de capital por riesgo operacional dado el cronograma de cumplimiento establecido¹⁵.

En noviembre el conjunto de entidades financieras contabilizó ganancias equivalentes a 2,8% anualizado (a.) del activo (ver Gráfico 18), aumentando 0,6 p.p. con respecto al mes pasado, comportamiento observado en todos los grupos de bancos. **A lo largo de 2012 el ROA del sistema financiero se ubicó en 2,9%a., 0,3 p.p. por encima de lo registrado en los primeros 11 meses del año anterior**, incremento reflejado en todos los grupos de bancos, especialmente en los privados extranjeros.

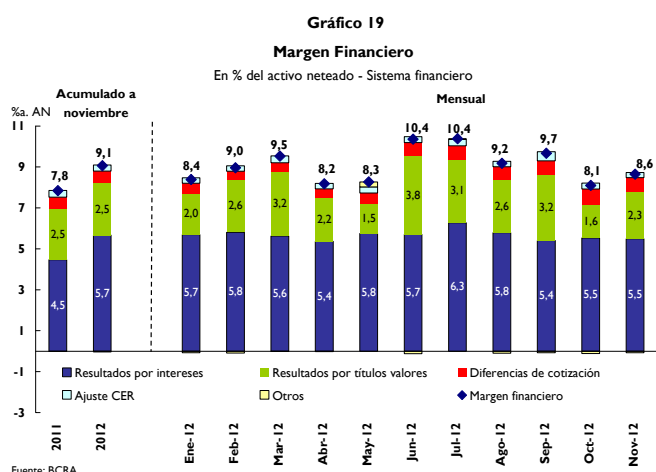


El margen financiero de los bancos aumentó 0,5 p.p. del activo en noviembre hasta alcanzar un nivel de 8,6%a. (ver Gráfico 19). El incremento mensual se debió principalmente a las mayores ganancias por títulos valores, verificado en todos los grupos de entidades financieras. **En el acumulado de 2012 a noviembre, el margen financiero se expandió interanualmente 1,3 p.p. del activo hasta 9,1%a.,** variación impulsada mayormente por los ingresos netos por intereses.

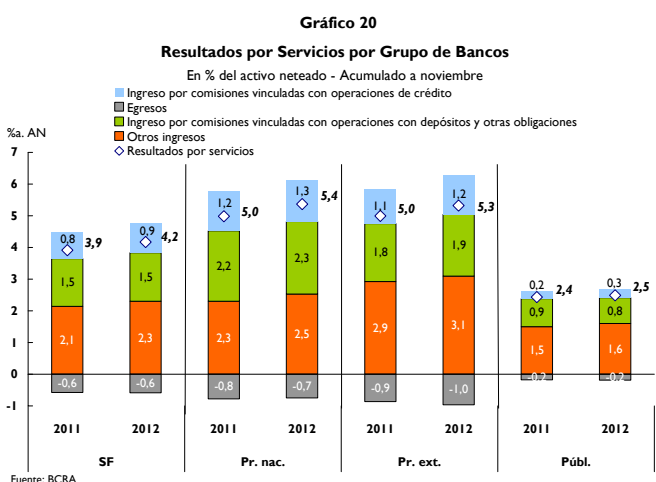
Los resultados por servicios del sistema financiero disminuyeron levemente en el mes hasta situarse en

¹⁴ Total de \$35 millones.

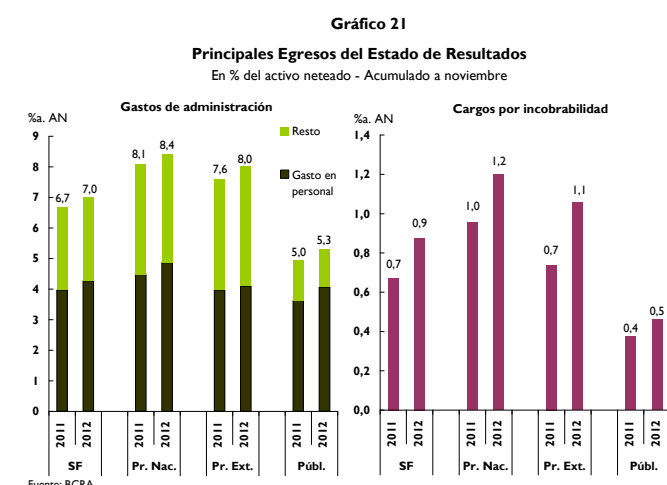
¹⁵ Comunicación "A" 5346.



niveles similares al promedio anual, equivalentes a un nivel de 4,2%a. del activo. En el acumulado del 2012 estos resultados exhibieron un aumento interanual de 0,3 p.p. del activo, fundamentalmente por el dinamismo en las entidades financieras privadas (ver Gráfico 20). Los mayores resultados por servicios acumulados fueron explicados en parte por la mejora en los ingresos por comisiones vinculadas con operaciones de crédito y otros ingresos. Para 2013, el BCRA junto con los directivos de bancos de capital nacional y extranjero que operan en la Argentina acordaron limitar los incrementos en los cargos y comisiones que cobran las entidades financieras por determinados servicios.



Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se mantuvieron estables en relación al mes pasado, totalizando 0,9%a. del activo. De esta manera, el registro mensual se ubicó en línea con el nivel acumulado en 2012, el cual se incrementó 0,2 p.p. del activo con respecto al observado en el mismo período del 2011 (ver Gráfico 21), variación explicada mayormente por los bancos privados. Por su parte, los gastos de administración se ubicaron en un nivel equivalente a 7%a. del activo en el mes, manteniéndose en el mismo valor que el mes pasado. En lo que va del año estos egresos totalizaron 7%a. del activo, incrementándose 0,3 p.p. en comparación con el mismo período de 2011. Todos los grupos de bancos registraron mayores gastos de administración acumulados con respecto a 2011.



La cobertura de gastos de administración con resultados por intereses y por servicios (netos de cargos por incobrabilidad) se ubicó en 128% en los primeros 11 meses del año, 12 p.p. por encima del registro del año pasado. Este indicador aumentó tanto en los bancos públicos como en los privados.

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” 5368 – 09/11/2012

No se considerará financiamiento al sector público no financiero las financiaciones a entes y/o empresas del sector público no financiero del Gobierno Nacional y de los gobiernos provinciales, municipales y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en la medida en que cumplan con la totalidad de las condiciones establecidas, a saber: que cuenten con un presupuesto propio y sus ingresos corrientes provengan de la comercialización de los bienes y/o servicios derivados del giro habitual de su actividad; que el destino de la financiación sea la adquisición de bienes de capital, la realización de proyectos de inversión que impliquen obras de infraestructura destinadas a incrementar la capacidad productiva y/o, la financiación de capital de trabajo destinado a facilitar la producción de bienes de capital, entre otras. Estas operaciones también se excluyen de las normas sobre graduación del crédito.

Comunicación “A” 5369 – 09/11/2012

Capitales mínimos de las entidades financieras. Se modificó el régimen sobre exigencia de capital para atender el riesgo de crédito y la integración del capital por parte de las entidades financieras que operan en el país. La nueva normativa está orientada a fortalecer el sistema financiero, estimular el otorgamiento del crédito para sostener el crecimiento de la economía y adaptar la regulación argentina a los criterios internacionales. Las principales modificaciones entrarán en vigencia a partir del 01/01/13. Los cambios están vinculados con la aplicación de los coeficientes preestablecidos para ponderar el riesgo de las exposiciones crediticias y son las siguientes:

- Tratamiento de la cartera minorista y los préstamos para la vivienda: Las financiaciones a las personas físicas y MiPyMEs estarán sujetas a un ponderador del 75% y los préstamos hipotecarios sobre la vivienda única, al 35%, siempre que se cumplan determinadas condiciones. En ambos casos la nueva norma reduce el ponderador respecto de los que rigen actualmente, establecidos en 100% y 50% respectivamente.
- Tratamiento de las exposiciones con el sector público no financiero: Las exposiciones —directas o a través de un fideicomiso— con el sector público, denominadas y fondeadas en pesos, se ponderarán al 0%. Las financiaciones otorgadas al sector público, pero denominadas en otra moneda seguirán ponderadas al 100%.
- Tratamiento de las titulizaciones: Se establece que se deberá guardar capital por el total de los créditos transferidos a un fideicomiso, si la entidad cedente retiene algún tipo de exposición. Estas disposiciones serán de aplicación para las nuevas operaciones concertadas por las instituciones a partir del 01/01/13.
- Préstamos en mora (más de 90 días): Los préstamos en mora recibirán ponderadores de riesgo que decrecen a medida que se incrementa la previsión por incobrabilidad.

Asimismo, se dejan sin efecto las disposiciones en materia de capital mínimo por riesgo de tasa de interés. Ello, sin perjuicio de que las entidades financieras deberán continuar gestionando este riesgo con la revisión por parte de la SEFyC, pudiendo ésta determinar la necesidad de integrar mayor capital regulatorio. Por último, las modificaciones vinculadas a la responsabilidad patrimonial computable (RPC) tendrán vigencia a partir del 01/02/13.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 2011	Dic 11	Oct 2012	Nov 2012
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,2	24,7	25,9	27,3
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	10,7	9,8	9,5
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,1	47,4	48,3	47,5
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,4	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,3	-3,0	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,6	2,7	2,9	2,9
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	24,1	25,3	25,6	25,6
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	176	179	189	189
9.- Integración de capital	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,7	15,6	16,9	16,9
10.- Integración de capital Nivel I	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	11,1	10,9	12,5	12,3
11.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	69	69	63	62

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11	Oct 12	Nov 12	Variaciones (en %)		
								Último mes	2012	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	617.680	628.381	747.916	784.369	4,9	24,8	27,0
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	95.630	104.389	127.952	129.253	1,0	23,8	35,2
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	113.302	112.906	130.200	140.902	8,2	24,8	24,4
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	72.836	71.050	92.172	101.588	10,2	43,0	39,5
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	57.484	59.664	74.124	72.098	-2,7	20,8	25,4
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	15.352	11.386	18.048	29.490	63,4	159,0	92,1
Títulos privados	203	307	209	223	212	296	290	-2,1	37,0	30,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	325.084	332.317	401.536	412.772	2,8	24,2	27,0
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.156	31.346	37.226	37.301	0,2	19,0	19,7
Sector privado	132.844	145.247	199.202	284.818	291.708	354.648	365.757	3,1	25,4	28,4
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.109	9.263	9.662	9.714	0,5	4,9	6,6
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.007	-7.173	-8.991	-9.179	2,1	28,0	31,0
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	46.416	40.805	44.402	57.564	29,6	41,1	24,0
ON y OS	912	1.146	1.433	1.800	1.657	2.024	2.224	9,9	34,3	23,5
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.873	7.967	9.726	9.931	2,1	24,7	26,1
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.087	6.222	6.629	6.861	3,5	10,3	12,7
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	8.889	9.123	11.218	11.438	2,0	25,4	28,7
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	9.931	10.111	10.742	10.951	1,9	8,3	10,3
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.527	3.525	4.186	4.214	0,7	19,5	19,5
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.599	15.944	19.746	19.302	-2,2	21,1	23,7
Pasivo	305.382	339.047	452.752	549.624	558.264	660.825	695.421	5,2	24,6	26,5
Depósitos	236.217	271.853	376.344	449.619	462.517	557.940	576.669	3,4	24,7	28,3
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	133.138	129.885	160.094	170.382	6,4	31,2	28,0
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	312.297	328.463	393.822	402.022	2,1	22,4	28,7
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	74.173	76.804	95.368	98.290	3,1	28,0	32,5
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	94.755	103.636	109.691	111.901	2,0	8,0	18,1
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	130.479	135.082	174.822	177.144	1,3	31,1	35,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	81.087	76.038	76.990	92.245	19,8	21,3	13,8
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.834	7.947	8.211	8.137	-0,9	2,4	3,9
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.835	1.920	3.314	3.443	3,9	79,3	87,6
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.782	6.856	8.613	9.280	7,7	35,4	36,8
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.283	6.467	5.873	5.572	-5,1	-13,8	-11,3
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.597	24.137	21.790	24.297	11,5	0,7	-1,2
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	1.994	2.065	2.603	2.633	1,1	27,5	32,0
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	16.924	17.644	23.291	23.873	2,5	35,3	41,1
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	68.055	70.117	87.092	88.948	2,1	26,9	30,7
Memo										
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	585.578	601.380	719.774	743.405	3,3	23,6	27,0
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	571.369	586.805	703.743	727.187	3,3	23,9	27,3

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Sep-12	Oct-12	Nov-12	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	38.702	55.222	5.619	4.817	5.313	60.190
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	22.025	34.588	3.141	3.287	3.377	37.466
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	1.612	1.820	257	171	151	1.933
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	2.832	3.552	393	451	429	3.746
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	12.269	15.501	1.870	977	1.405	17.459
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-36	-239	-43	-69	-49	-414
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	19.317	25.416	2.394	2.643	2.605	27.490
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-3.315	-5.345	-561	-508	-544	-5.766
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-32.900	-42.770	-3.926	-4.164	-4.271	-46.235
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-5.311	-8.039	-768	-860	-859	-8.774
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-315	-306	-28	-31	-30	-327
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-257	-211	-59	-18	-12	-244
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.642	2.352	244	263	105	2.673
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	18.563	26.319	2.914	2.142	2.308	29.007
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-5.836	-8.846	-971	-823	-586	-9.541
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	12.728	17.474	1.943	1.319	1.722	19.466
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	13.299	17.991	2.030	1.368	1.764	20.038
Indicadores anualizados - En % del activo neteado										
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	7,8	9,1	9,7	8,1	8,6	9,1
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	4,5	5,7	5,4	5,5	5,5	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	0,2	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,6	0,7	0,8	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,5	2,5	3,2	1,6	2,3	2,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	3,9	4,2	4,1	4,4	4,2	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,7	-7,0	-6,8	-7,0	-7,0	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	-1,3	-1,3	-1,4	-1,4	-1,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,2	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	3,8	4,3	5,0	3,6	3,8	4,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,2	-1,5	-1,7	-1,4	-1,0	-1,4
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,6	2,9	3,3	2,2	2,8	3,0
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	2,7	3,0	3,5	2,3	2,9	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	35,1	38,5	43,9	31,7	33,4	39,3
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	24,1	25,6	29,2	19,5	24,9	26,4

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11	Oct 12	Nov 12
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,2	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	177	176	143	144
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-4,6	-3,2	-3,3
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,4	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	172	171	140	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,3	-2,9	-3,0

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 2011	Dic 11	Oct 2012	Nov 2012
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	26,7	27,2	27,3
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,3	3,4	3,0	3,3
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,9	54,5	56,2	57,0
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,4	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,5	-4,4	-3,0	-3,1
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,7	3,0	3,2	3,2
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	23,7	25,6	26,1	26,0
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	175	178	188	188
9.- Integración de capital	17,8	18,6	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	16,8	18,7	18,7
10.- Integración de capital Nivel I	16,1	15,3	16,8	15,0	17,2	15,2	12,8	12,5	14,3	14,0
11.- Posición de capital	155	116	87	87	121	102	71	72	69	67

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11	Oct 12	Nov 12	Variaciones (en %)		
								Último mes	2012	Últimos 12 meses
Activo	208.888	229.549	280.025	352.949	364.122	415.496	422.171	1,6	15,9	19,6
Disponibilidades ¹	37.044	43.562	49.730	55.109	58.877	70.919	76.828	8,3	30,5	39,4
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	46.054	50.055	52.011	48.629	-6,5	-2,9	5,6
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	31.559	34.246	40.997	36.472	-11,0	6,5	15,6
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	20.764	23.908	30.255	29.396	-2,8	23,0	41,6
Por operaciones de pase activo ²	10.598	4.161	3.274	10.795	10.338	10.742	7.076	-34,1	-31,6	-34,5
Títulos privados	127	233	184	171	164	168	163	-3,2	-0,6	-4,7
Préstamos	98.529	101.722	143.202	197.547	202.117	237.751	244.579	2,9	21,0	23,8
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.315	1.215	1.491	1.514	1,5	24,6	15,2
Sector privado	88.426	96.790	137.308	188.552	193.126	227.890	234.593	2,9	21,5	24,4
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.680	7.777	8.370	8.472	1,2	8,9	10,3
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.453	-4.574	-5.829	-5.922	1,6	29,5	33,0
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	31.366	29.338	27.384	24.837	-9,3	-15,3	-20,8
ON y OS	699	734	757	922	796	832	976	17,4	22,6	5,9
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.214	5.268	6.207	6.349	2,3	20,5	21,8
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.340	5.452	5.723	5.955	4,1	9,2	11,5
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.842	5.998	7.518	7.693	2,3	28,2	31,7
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.485	6.663	7.116	7.298	2,6	9,5	12,5
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-238	-240	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	9.726	10.271	12.735	12.111	-4,9	17,9	24,5
Pasivo	182.596	198.438	243.766	311.461	321.123	361.679	367.177	1,5	14,3	17,9
Depósitos	135.711	154.387	198.662	242.903	253.705	296.719	302.914	2,1	19,4	24,7
Sector público ³	19.600	17.757	23.598	29.943	27.664	33.975	35.114	3,4	26,9	17,3
Sector privado ³	114.176	134.426	173.203	210.321	223.141	260.450	265.360	1,9	18,9	26,2
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	55.799	57.586	72.453	74.344	2,6	29,1	33,2
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	60.001	66.891	66.033	67.530	2,3	1,0	12,5
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	85.638	89.924	112.689	113.634	0,8	26,4	32,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	55.838	53.973	48.355	47.610	-1,5	-11,8	-14,7
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.447	3.524	3.305	3.374	2,1	-4,3	-2,1
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	433	456	638	664	4,0	45,6	53,3
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.393	5.119	5.922	6.220	5,0	21,5	15,4
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.036	4.252	3.041	2.696	-11,4	-36,6	-33,2
Diversos	11.125	12.015	13.849	18.958	19.059	17.655	19.832	12,3	4,1	4,6
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.977	1.948	2.204	2.236	1,5	14,8	13,1
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	10.742	11.497	14.402	14.417	0,1	25,4	34,2
Patrimonio neto	26.292	31.111	36.259	41.489	42.999	53.818	54.993	2,2	27,9	32,5
Memo										
Activo neteado	192.074	216.100	267.364	331.121	344.101	398.600	407.891	2,3	18,5	23,2

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual				Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Sep-12	Oct-12	Nov-12	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	24.072	34.270	3.357	3.092	3.327	37.432
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	16.461	25.235	2.316	2.512	2.481	27.291
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	266	314	35	28	26	336
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	1.924	2.122	223	253	248	2.262
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	5.250	6.576	799	339	591	7.684
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	170	23	-15	-40	-20	-140
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	13.736	18.159	1.698	1.871	1.828	19.666
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-2.327	-3.828	-393	-386	-370	-4.134
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-21.579	-27.914	-2.606	-2.685	-2.793	-30.156
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-3.836	-5.775	-538	-650	-623	-6.240
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-267	0	47	-40	-40	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-117	-143	-53	-11	-6	-159
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.510	1.553	184	140	120	1.766
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	4.579	9.014	10.171	13.272	11.419	16.323	1.649	1.371	1.482	18.176
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-3.888	-5.561	-535	-511	-439	-5.966
Resultado total²	3.412	6.014	7.438	8.980	7.532	10.762	1.114	860	1.043	12.210
Resultado ajustado ³	4.367	6.381	7.832	9.153	7.688	10.904	1.168	871	1.049	12.369
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>										
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	8,7	10,1	10,5	9,4	9,9	10,2
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	6,0	7,4	7,2	7,6	7,4	7,4
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,6	0,7	0,8	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	1,9	1,9	2,5	1,0	1,8	2,1
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,0	5,3	5,3	5,7	5,4	5,3
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-1,1	-1,2	-1,2	-1,1	-1,1
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-8,2	-8,2	-8,2	-8,3	-8,2
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,7	-1,7	-2,0	-1,9	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6	0,4	0,4	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,6	4,5	4,3	4,4	4,1	4,8	5,2	4,2	4,4	4,9
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,4	-1,6	-1,7	-1,6	-1,3	-1,6
Resultado total²	1,9	3,0	3,2	3,0	2,7	3,2	3,5	2,6	3,1	3,3
Resultado ajustado ³	2,5	3,2	3,3	3,0	2,8	3,2	3,7	2,7	3,1	3,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	35,9	39,4	40,9	33,4	35,4	40,7
Resultado total / Patrimonio neto ²	15,2	22,9	24,5	25,6	23,7	26,0	27,7	21,0	24,9	27,3

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11	Oct 12	Nov 12
Cartera irregular total	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,3	1,3	1,8	1,7
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	171	168	139	141
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,6	-4,4	-3,1	-3,2
Al sector privado no financiero	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,4	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	170	167	137	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-1,0	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,5	-4,4	-3,0	-3,1

Fuente: BCRA

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