

Informe sobre Bancos

Enero de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Enero de 2012

Año IX, N° 5



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | Actividad

La actividad de intermediación del sistema financiero continuó aumentando en el mes

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

En enero el incremento de los depósitos estuvo acompañado por un aumento de la liquidez bancaria y una reducción en las tasas de interés pasivas

Pág. 7 | Financiaciones

En el comienzo de 2012 el crédito al sector privado se incrementó en todos los grupos de entidades financieras, mientras que las principales tasas de interés activas se redujeron

Pág. 8 | Solvencia

El sistema financiero comenzó el año con un aumento en sus niveles de solvencia

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Enero de 2012 disponible al 28/02/12. 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 21 de Marzo de 2012

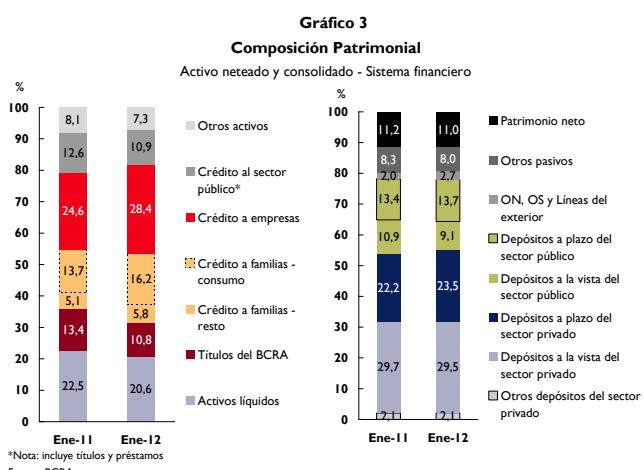
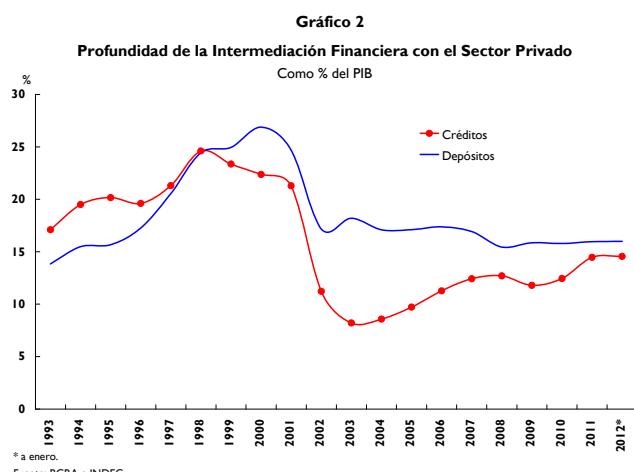
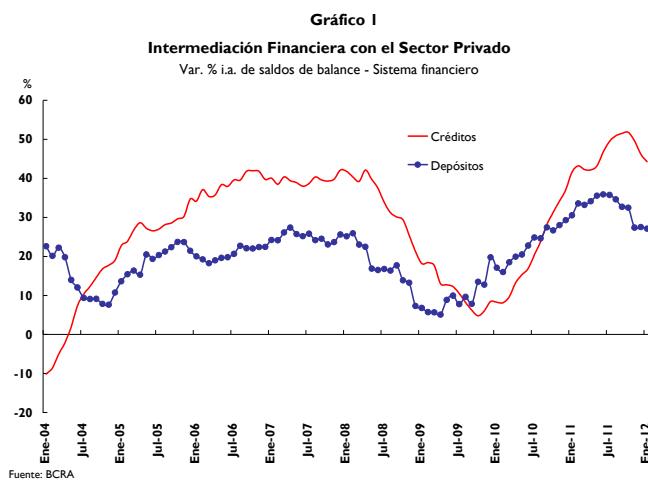
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

Síntesis

- A pesar de los factores estacionales que actúan en el comienzo del año, el crédito mantuvo su sesgo expansivo en enero. El mapa de riesgos del sector bancario permaneció sin cambios significativos, con indicadores de liquidez y de solvencia favorables. En este contexto, continuó registrándose una ampliación paulatina de la infraestructura operativa del sector, con aumentos en el personal empleado (3,1% en los últimos 12 meses) y en los niveles de productividad.
- El saldo de balance de los depósitos totales (moneda nacional y extranjera) aumentó 2,5% en enero fundamentalmente por las imposiciones del sector público. Los depósitos del sector privado se expandieron 0,9% en el mes, recogiendo un aumento de 4,4% en los depósitos a plazo –mayor suba relativa desde comienzos de 2009– y una disminución de las cuentas a la vista de 1,7%. En términos interanuales, el crecimiento de los depósitos totales estuvo impulsado por las colocaciones del sector privado (especialmente los depósitos a plazo en moneda nacional) que alcanzaron a representar 70% de las imposiciones totales, casi 2 p.p. más que hace 12 meses.
- En enero el indicador amplio de liquidez del sistema financiero (considerando partidas en pesos y en moneda extranjera) aumentó por segundo mes consecutivo, principalmente por un incremento de los pasos con el BCRA y por mayores tenencias de Lebac y Nobac. El nivel de este indicador se ubicó en 39,9% de los depósitos totales a enero, aumentando 2,3 p.p. respecto del mes pasado (-5,6 p.p. en comparación a enero de 2011). El indicador más restringido de activos líquidos denominados en moneda local (excluye la posición de Lebac y Nobac) también creció en el mes, 0,9 p.p. de los depósitos hasta 21,1%.
- El crédito bancario al sector privado creció 1,2% en enero (44,5% i.a.), resultando principalmente impulsado por las entidades financieras públicas, con una expansión difundida entre las líneas de financiamiento. Por cuestiones estacionales este desempeño mensual fue más moderado que en los períodos precedentes, con un aumento del crédito a las familias del 2,4%, mientras que el financiamiento a las empresas creció 0,4%. En el comienzo del año las principales tasas de interés activas operadas se redujeron, movimiento común a todos los grupos de bancos.
- El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en niveles bajos en enero (1,5%). Este indicador acumuló una caída de 0,5 p.p. en los últimos 12 meses. El sistema financiero conservó un nivel históricamente elevado de previsiones en términos del crédito al sector privado en situación irregular (163%).
- El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,2% en el primer mes del año (21,9 % i.a.), conducido principalmente por las ganancias contables y, en menor medida, por los aportes de capital. Tanto el aumento mensual como el interanual estuvo dinamizado mayormente por los bancos públicos. El ratio de integración de capital del conjunto de bancos aumentó mensualmente 0,3 p.p. del los activos ponderados por riesgo (APR) hasta ubicarse en 15,8% en enero. En el inicio del año, todos los grupos de bancos mantuvieron una posición de exceso de capital respecto de los requisitos normativos.
- El sistema financiero inició 2012 con beneficios contables equivalentes a 2,6% a. del activo, reduciéndose en comparación con el nivel del mes anterior y respecto del observado en enero de 2011, fundamentalmente por los menores resultados por títulos valores. Todos los grupos de entidades financieras devengaron utilidades en enero. La relación entre los ingresos netos relativamente más estables y los gastos de administración aumentó en términos interanuales en el sistema financiero, recogiendo un comportamiento similar de todos los grupos homogéneos de entidades.

Actividad



La actividad de intermediación del sistema financiero continuó aumentando en el mes

En el comienzo de 2012 el sistema financiero siguió aumentando el volumen de recursos intermediados con el sector privado, registrando un ritmo de crecimiento más moderado producto en parte a factores estacionales. Los depósitos del sector privado presentaron una mejora interanual (i.a.) de 27,1%, mientras que el crédito a este sector creció 44,5% i.a. (ver Gráfico 1). De esta manera, la profundidad de la intermediación financiera continuó mejorando (ver Gráfico 2), presentando un alto potencial de desarrollo si se la compara con otras economías emergentes y desarrolladas.

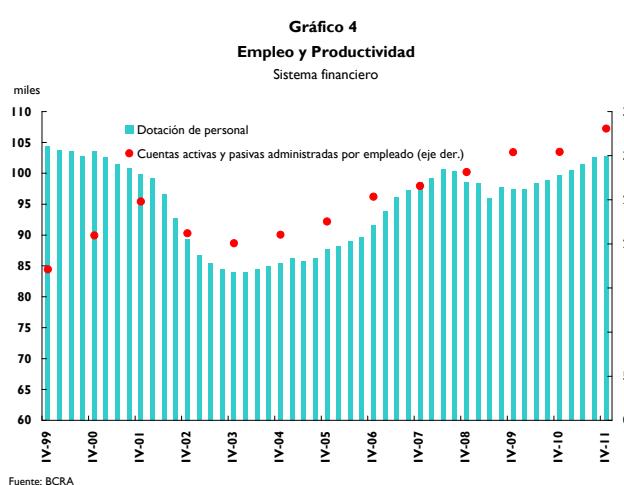
El crédito al sector privado aumentó gradualmente su participación en el activo del sistema financiero, hasta representar la mitad del total a principios de 2012. En particular, la exposición del conjunto de bancos al sector privado se incrementó 7 p.p. del activo en los últimos 12 meses, principalmente por el aumento de la ponderación del financiamiento a empresas (3,8 p.p.) (ver Gráfico 3), si bien el crédito a los hogares también acrecentó su importancia relativa en el balance bancario agregado. Del lado del fondeo, los depósitos a plazo del sector privado (fundamentalmente en moneda nacional) ganaron relevancia con respecto al inicio de 2011.

En línea con el desempeño de la intermediación financiera, el conjunto de bancos siguió ampliando la dotación de personal empleado. Sobre el cierre de 2011 el empleo del sector financiero alcanzó el máximo nivel desde comienzos de 2001, aumentando 3,1% en el último año (mayor al incremento relativo del empleo en la economía en su conjunto). Los bancos privados extranjeros y las EFNB presentaron el mayor dinamismo interanual. El incremento de la dotación de personal en el sistema financiero se viene produciendo conjuntamente con mejoras en términos de productividad. Un ejemplo de esto lo constituye el aumento de 8,7% i.a. en la cantidad de cuentas administradas por empleado (ver Gráfico 4).

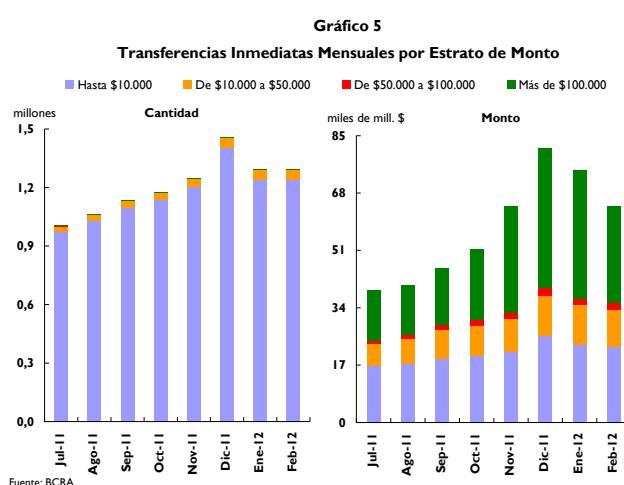
En enero el origen de fondos más importante para el conjunto de bancos¹ fue el aumento de los depósitos del sector público (\$8.500 millones). Las entidades financieras también obtuvieron recursos de la captación de depósitos del sector privado (\$2.900 millones). Estos fondos fueron utilizados para aumentar los activos líquidos y las tenencias de Lebac y Nobac (\$10.000 millones²) y para incrementar el crédito al sector privado (\$3.700 millones).

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

² Se consolida el efecto del desarme de operaciones de pase activo para las entidades financieras contra el BCRA utilizando títulos públicos.



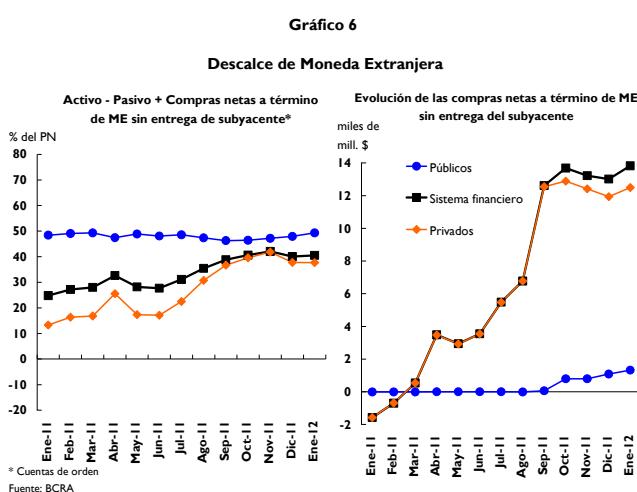
En línea con ciertos factores estacionales característicos del receso estival, en el comienzo de 2012 se evidenció cierta moderación en el volumen de cheques compensados. En particular, en el comienzo de 2012 el monto de estos instrumentos fue levemente menor al correspondiente a fines de 2011, si bien presentó un aumento interanual de 19,5%. En la primera parte del año también se observó un aumento moderado del rechazo de documentos por falta de fondos en términos del total compensado, permaneciendo en niveles relativamente bajos.



El desempeño de las transferencias bancarias agragadas también estuvo, en cierta medida, influido por factores típicos del inicio de año. El volumen de transferencias minoristas cursadas en febrero de 2012 se ubicó en \$16.500 millones, cayendo moderadamente con respecto a los meses anteriores, si bien acumuló una suba de 14,7% i.a. De la misma forma, las transferencias inmediatas se redujeron levemente en el inicio de 2012, manteniéndose la mayor cantidad de operaciones cursadas en montos menores a \$10.000 (ver Gráfico 5).

A mediados de marzo, la cantidad de titulares de Cuenta Gratuita Universal (CGU) llegó a 101.400³. Por su parte, desde su puesta en marcha hasta febrero de 2012, se acumularon operaciones con Cheques Cancelatorios (ChC) denominadas en pesos por \$157 millones (2.205 cheques), mientras que aquellas con ChC denominadas en moneda extranjera sumaron US\$229 millones (4.072 cheques).

En enero el descalce amplio de moneda extranjera⁴ del sistema financiero se incrementó levemente en términos del patrimonio neto, hasta 40,5%. El aumento mensual se explicó principalmente por mayores compras netas a término de las entidades financieras (ver Gráfico 6), en el marco de una disminución de los saldos agregados del activo y del pasivo bancario en moneda extranjera. En términos interanuales este indicador se incrementó 15,7 p.p. del patrimonio neto, fundamentalmente por el desempeño de los bancos privados.



El crédito del sistema financiero al sector público se ubicó en 10% del activo total en el primer mes del año, evidenciando una disminución mensual de 0,6 p.p., y acumulando una caída interanual de 1,7 p.p. Al considerar los depósitos del sector público en el sistema financiero, se observa que en enero se incrementó la posición neta acreedora del sector público frente al conjunto de bancos en un monto equivalente a 1,3 p.p.

³ De las cuales, aproximadamente 13.000 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

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

del activo total de estos últimos, hasta alcanzar un nivel de 11,4%.

Depósitos y liquidez

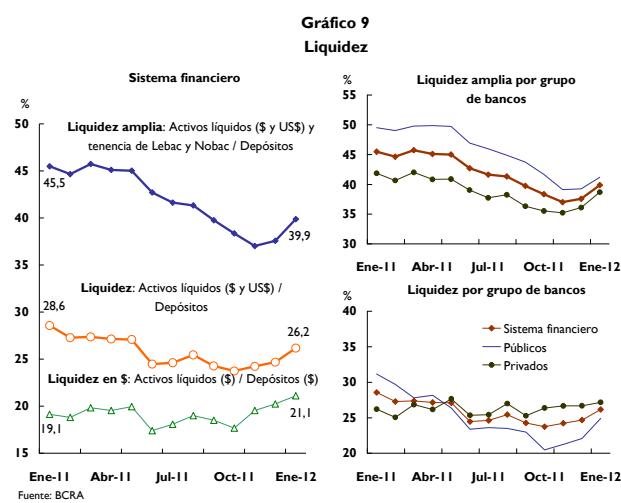
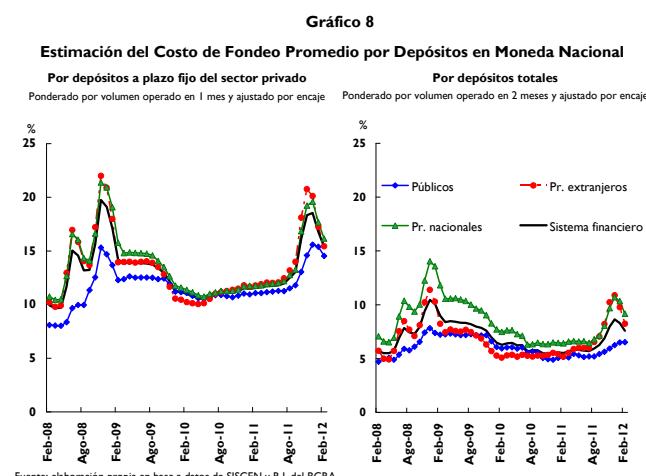
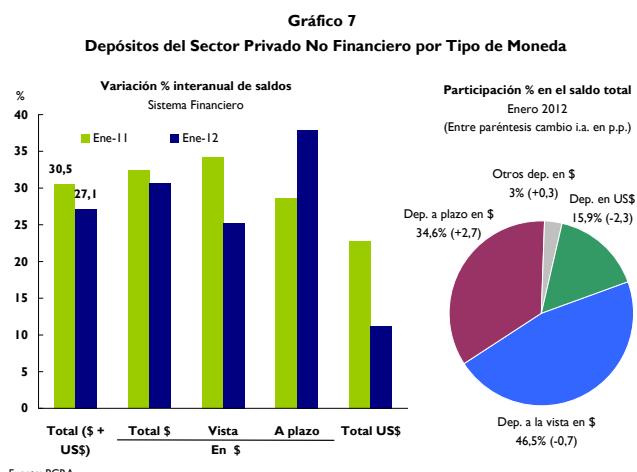
En enero el incremento de los depósitos estuvo acompañado por un aumento de la liquidez bancaria y una reducción en las tasas de interés pasivas

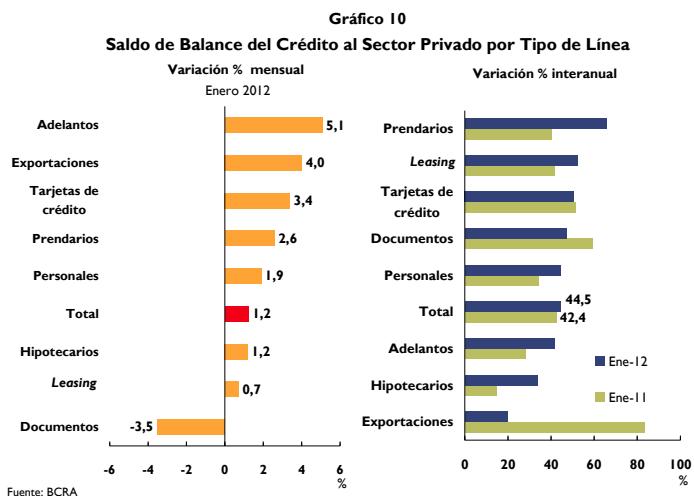
El saldo de balance de los depósitos totales (moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero aumentó 2,5% en enero, principalmente por las imposiciones del sector público (incremento de 6,6%). Las colocaciones del sector privado crecieron 0,9% en el mes, recogiendo una suba en los depósitos a plazo (4,4%) que fue parcialmente compensada por una disminución en las cuentas a la vista (-1,7%).

En los últimos 12 meses los depósitos totales en el sistema financiero se incrementaron 24,1%, impulsados mayormente por las colocaciones del sector privado (27,1%) que así totalizan 70% de las imposiciones totales (casi 2 p.p. más que un año atrás). **Los depósitos del sector privado crecieron en todos los grupos de bancos en el último año siendo especialmente dinamizados por las colocaciones a plazo en moneda nacional** (ver Gráfico 7).

En el inicio de 2012 el costo de fondeo de los bancos por depósitos en moneda nacional se redujo gradualmente, recogiendo fundamentalmente el efecto del descenso de las tasas de interés por depósitos a plazo (ver Gráfico 8). **Cabe considerar que todos los grupos homogéneos de bancos disminuyeron su costo de fondeo.**

El indicador amplio de liquidez del sistema financiero (considerando partidas en moneda nacional y extranjera), que incluye las letras y notas del BCRA, **aumentó por segundo mes consecutivo en todos los grupos de bancos**. Dicho indicador creció 2,3 p.p. de los depósitos totales en enero hasta 39,9% (ver Gráfico 9) principalmente por el incremento de los pases vinculados con esta Institución y por las tenencias de Lebac y Nobac. El indicador restringido de liquidez del sistema financiero que sólo incluye partidas en pesos (excluyendo tenencias de Lebac y Nobac no vinculadas con pases con el BCRA) también aumentó en el mes (0,9 p.p. de los depósitos en moneda nacional) hasta 21,1%.





Financiaciones

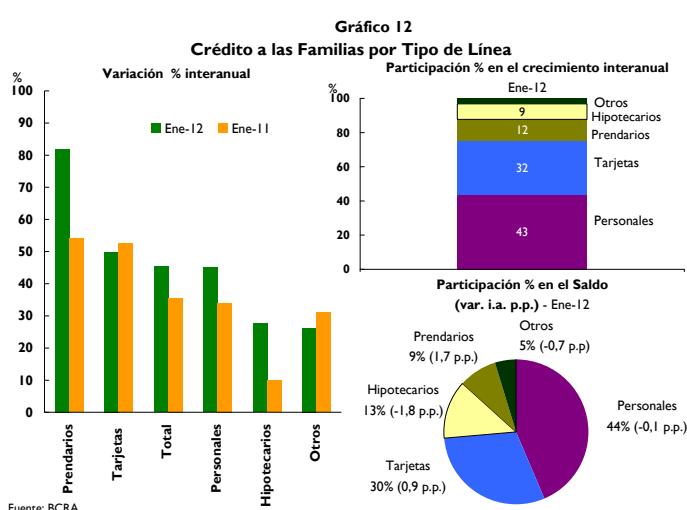
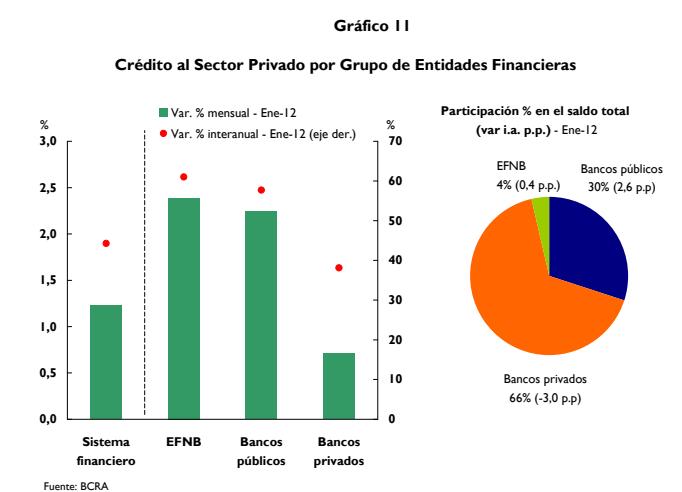
En el comienzo de 2012 el crédito al sector privado se incrementó en todos los grupos de entidades financieras, mientras que las principales tasas de interés activas se redujeron

El financiamiento al sector privado se incrementó 1,2% en enero⁵, recogiendo factores propios del récodo estival. A excepción de los documentos, todas las líneas crediticias verificaron una expansión en el mes, con un mayor dinamismo relativo de los adelantos, las financiaciones para exportaciones (luego de la caída de diciembre y noviembre de 2011) y las tarjetas de crédito (ver Gráfico 10). El aumento mensual del financiamiento al sector privado fue impulsado principalmente por los bancos públicos (ver Gráfico 11). **En términos interanuales, el crédito al sector privado se incrementó 44,5%**, moderándose ligeramente el ritmo de crecimiento que se observó hacia fines del año pasado. Los bancos públicos y, en menor medida las EFNB, incrementaron su participación en el saldo de crédito al sector privado con respecto a enero de 2011.

En el primer mes de 2012, el crédito a las familias presentó un aumento de 2,4%, con una mejora generalizada en todas las líneas. En los últimos 12 meses, el financiamiento a los hogares alcanzó una expansión de 45,3%, impulsada principalmente por los créditos al consumo (personales y tarjetas), que explicaron más tres cuartas partes de la suba interanual (ver Gráfico 12).

El financiamiento a las empresas se incrementó 0,4% en enero y acumuló una expansión de 43,4% i.a. Las financiaciones en el tramo de saldo residual de hasta \$200 mil verificaron un mayor dinamismo en comparación con el desempeño de un año atrás. El tramo de mayor saldo residual relativo (superior a \$5 millones) continuó explicando 66% del aumento interanual y llegó a representar 58% del saldo total (ver Gráfico 13).

A través del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario⁶, el Banco Central lleva adjudicado⁷ a 14 entidades financieras un monto total de \$4.422 millones por medio de 11 subastas (ver Gráfico 14). Al cierre de febrero, los bancos participantes acreditaron⁸ a las empresas un monto de \$2.269 millones de pesos. Hasta el momento, los sectores con mayor participación en el saldo total acreditado fueron la industria



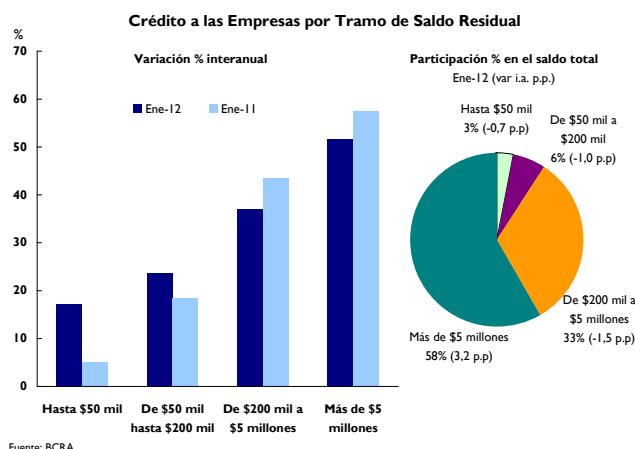
⁵ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante el último mes del año (usando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el incremento mensual del financiamiento al sector privado sería 1,3%. Particularmente en enero se emitió un fideicomiso financiero con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$87 millones.

⁶ El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo de hasta 5 años de plazo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión.

⁷ El monto adjudicado es aquel que el BCRA se compromete a otorgar a través de las subastas a los bancos comerciales, para que sea canalizado a créditos para los clientes con proyectos aprobados.

⁸ El monto acreditado está formado por los recursos efectivamente entregados por los bancos a sus clientes por los proyectos, tanto a través de desembolsos únicos como escalonados.

Gráfico 13



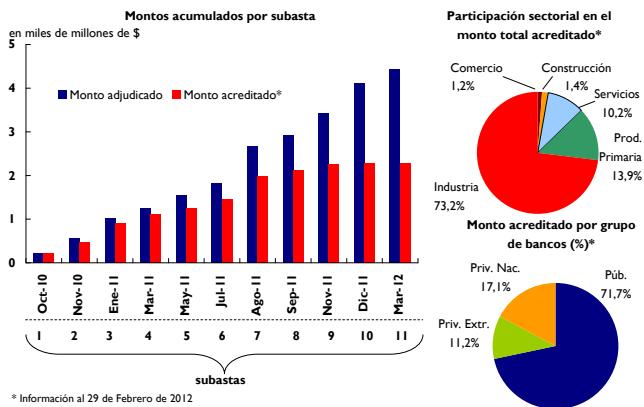
Fuente: BCRA

Crédito a las Empresas por Tramo de Saldo Residual

(con 73,2%), la producción primaria (13,9%) y los servicios (10,2%). Respecto a las entidades financieras participantes, los bancos públicos fueron responsables de casi tres cuartas partes del total acreditado a las empresas.

En el comienzo de 2012 las tasas de interés activas operadas en pesos descendieron (ver Gráfico 15), principalmente en las líneas comerciales (adelantos y documentos). Este movimiento fue conducido por todos los grupos de bancos, destacándose los privados extranjeros y las EFNB –entidades que evidenciaron el mayor incremento en los meses precedentes-. Los spreads de las operaciones en moneda nacional se redujeron en los bancos públicos y en los privados, si bien registraron variaciones disímiles por tipo de línea. Los spreads operados en adelantos y documentos disminuyeron, producto de la mayor caída de las tasas de interés activas en relación al costo estimado de fondeo. Por su parte, los spreads subieron en el caso de los prendarios, hipotecarios y personales, mientras que para las tarjetas se mantuvieron estables.

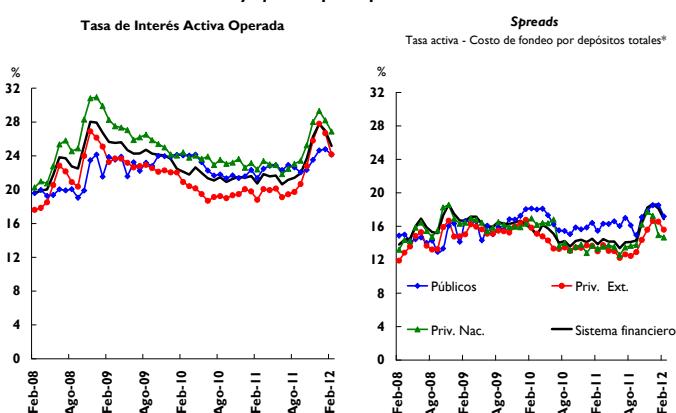
Gráfico 14
Créditos Productivos del Bicentenario



* Información al 29 de Febrero de 2012

Fuente: BCRA

Gráfico 15
Tasa de Interés Activa y Spreads por Operaciones en Moneda Nacional



*Ponderado por volumen operado en 2 meses y ajustado por encaje. Los datos de Febrero de 2012 son preliminares

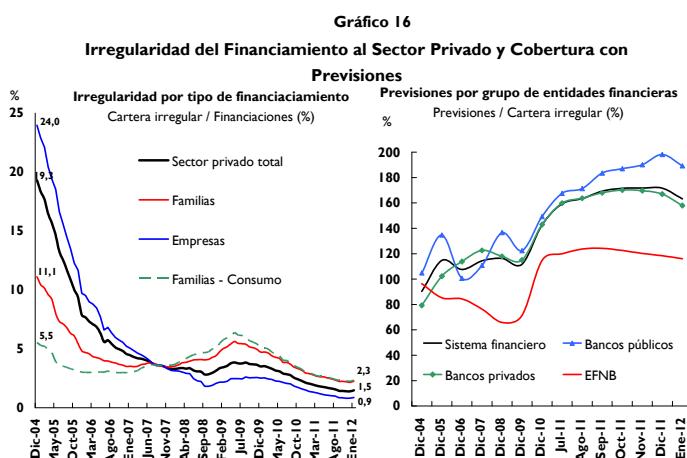
Fuente: elaboración propia en base a datos de SISCEN y R.I. del BCRA

Solvencia

El sistema financiero comenzó el año con un aumento en sus niveles de solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,2% en el primer mes del año (21,9% i.a.), fundamentalmente por las ganancias contables y, en menor medida, por los aportes de capital. En particular, en enero un banco público recibió una capitalización por \$215 millones. Tanto en términos mensuales como interanuales, el aumento del patrimonio neto fue principalmente explicada por los bancos públicos.

El ratio de integración de capital del sistema financiero aumentó 0,3 p.p. en términos de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) con respecto

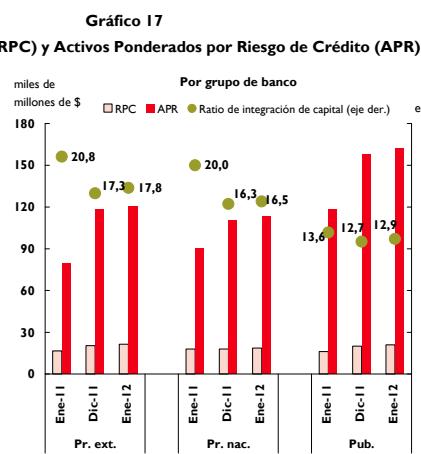


Fuente: BCRA

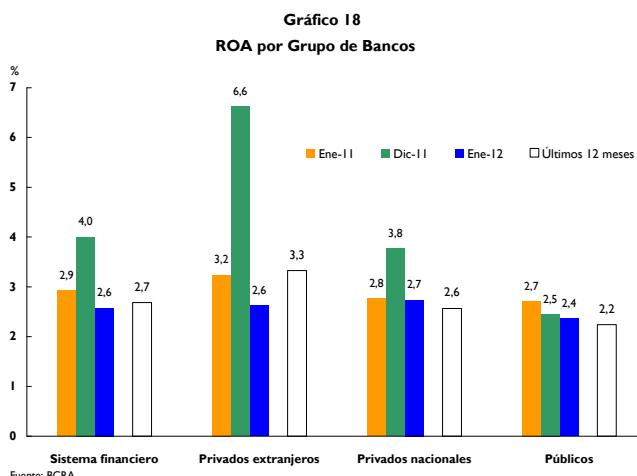
a diciembre, hasta 15,8% (ver Gráfico 17). En relación a 12 meses atrás, dicho indicador se redujo 2,3 p.p. en un contexto de una importante expansión anual del crédito al sector privado, y en el que algunos bancos efectuaron durante 2011 distribuciones de dividendos correspondientes a los resultados de ejercicios anteriores. El exceso de integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 67% de la exigencia normativa total en el mes, con una holgada posición de capital en todos los grupos de entidades financieras⁹.

El sistema financiero inició 2012 con beneficios contables equivalentes a 2,6%a. del activo, reduciéndose con respecto al mes pasado y a enero de 2011 (ver Gráfico 18) fundamentalmente por las menores ganancias por títulos valores. **Todos los grupos de entidades financieras obtuvieron beneficios en el primer mes del año.** En los últimos 12 meses el ROA del conjunto de bancos se ubicó en 2,7%.

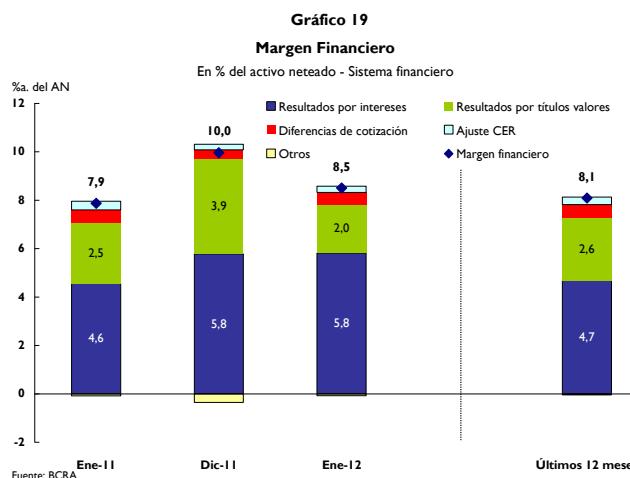
El margen financiero del conjunto de los bancos totalizó 8,5%a. del activo a enero, reduciéndose 1,5 p.p. con respecto a diciembre, principalmente por los menores ingresos por títulos valores (ver Gráfico 19). En relación al mes anterior, durante enero los ingresos netos por intereses permanecieron estables en torno a 5,8%a. del activo (presentando un crecimiento de 1,2 p.p. en términos interanuales). Por su parte, los resultados por ajustes CER y diferencias de cotización verificaron un leve aumento mensual. **En una comparación interanual, el margen financiero se incrementó conducido principalmente por un destacado incremento de los resultados por intereses.** En el acumulado de los últimos 12 meses el margen financiero de los bancos se ubicó en 8,1% del activo.



Fuente: BCRA

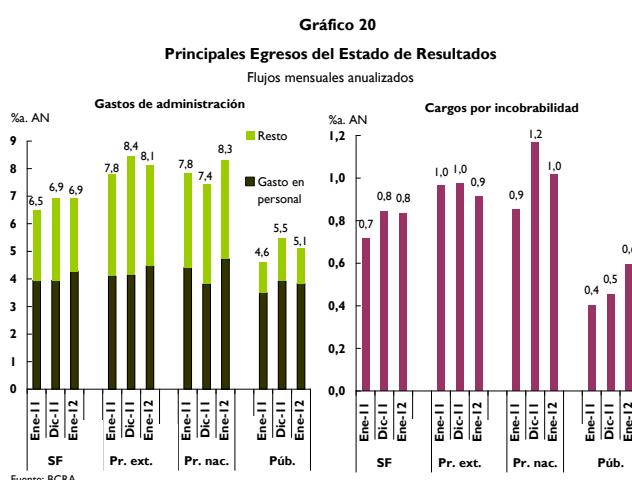


⁹ Como se mencionara en la edición anterior del Informe sobre Bancos, el BCRA estableció con vigencia a partir de febrero de 2012 nuevas medidas para continuar fortaleciendo la solvencia de los bancos (ver Comunicación "A" 5272 y 5273). En particular se definió una nueva exigencia de capital para la cobertura de riesgo operacional (15% del promedio de los ingresos brutos positivos de los últimos tres años, comenzando a aplicarse de manera gradual hasta su plena implementación en diciembre de 2012) y se amplió el límite de conservación de capital (*buffer*) previo a la distribución de utilidades, que pasa de 30% a 75% de la exigencia de capital.



de entidades financieras, con bancos públicos y privados extranjeros que redujeron gastos en términos del activo, mientras que los privados nacionales los aumentaron. En relación al mismo período de 2011, los gastos de administración del sistema financiero crecieron 0,4 p.p. del activo (ver Gráfico 20).

En enero los **cargos por incobrabilidad permanecieron estables** en relación al último mes del año pasado, totalizando **0,8%a. del activo**. De este modo, los cargos por incobrabilidad se ubicaron levemente por encima del registro de un año atrás. Si se considera el acumulado de los últimos 12 meses, estos egresos alcanzaron 0,7% del activo.



El **ratio de cobertura de gastos de administración con los ingresos netos relativamente más estables** (netos de cargos por incobrabilidad) **se redujo levemente respecto al mes previo**, si bien en términos interanuales este indicador creció 12 p.p., con una mejora en todos los grupos de bancos.

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” 5266 – 06/01/12

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro a ser emitidas bajo el “Programa Global de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires para el Ejercicio 2012”, por un valor nominal de hasta \$2.500 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Comunicación “A” 5272 – 27/01/12

Exigencia de capital mínimo. A partir del 01/02/12 se incorpora el riesgo operacional (RO) a la exigencia de capital mínimo. La determinación de la exigencia por RO será aplicable mensualmente, tomando como base el promedio de los ingresos brutos positivos de los últimos 36 meses (anteriores al mes en que se efectúa el cálculo) ponderados por el 15%. Se dispone un cronograma de convergencia hasta la plena implementación en diciembre de 2012.

Comunicación “A” 5273 – 27/01/12

Distribución de resultados. Se modifica la determinación del resultado distribuible, definiéndolo como el importe positivo que surja en forma extracontable, de la sumatoria de los saldos al cierre del ejercicio anual al que correspondan, registrados en la cuenta “Resultados no asignados” y la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, a la que se deberán deducir los importes de las reservas legal y estatutarias -cuya constitución sea exigible- además de otros conceptos. También, se eleva el porcentaje de colchón adicional de capital que las entidades deben conservar con posterioridad a la distribución, pasando de 30% a 75% de la exigencia de capital. Para el caso de entidades financieras que sean sucursales de entidades extranjeras, la SEFyC tendrá en cuenta, además, la situación de liquidez y solvencia de sus casas matrices y de los mercados en los cuales operen.

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 explice 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 neteados 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.

Coeficiente 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 previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantes 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 previsiones 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 previsiones 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 cuenta de “Diferencias de cotización”. Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

| En % | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | Ene 2011 | 2011 | Ene 2012 |
|--|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|----------|------|----------|
| 1.- Liquidez | 22,8 | 29,1 | 29,6 | 20,1 | 22,5 | 23,0 | 27,9 | 28,6 | 28,0 | 28,6 | 24,7 | 26,2 |
| 2.- Crédito al sector público | 48,9 | 47,0 | 40,9 | 31,5 | 22,5 | 16,3 | 12,7 | 14,4 | 12,2 | 11,7 | 10,6 | 10,0 |
| 3.- Crédito al sector privado | 20,8 | 18,1 | 19,6 | 25,8 | 31,0 | 38,2 | 39,4 | 38,3 | 39,8 | 39,9 | 47,4 | 46,7 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 38,6 | 33,5 | 18,6 | 7,6 | 4,5 | 3,2 | 3,1 | 3,5 | 2,1 | 2,0 | 1,4 | 1,5 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 16,6 | 11,5 | 1,1 | -2,5 | -0,8 | -1,5 | -1,7 | -1,3 | -3,2 | -3,3 | -4,3 | -4,0 |
| 6.- ROA | -8,9 | -2,9 | -0,5 | 0,9 | 1,9 | 1,5 | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,9 | 2,7 | 2,6 |
| 7.- ROE | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,0 | 14,3 | 11,0 | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 26,2 | 25,3 | 23,6 |
| 8.- Eficiencia | 189 | 69 | 125 | 151 | 167 | 160 | 167 | 185 | 179 | 178 | 179 | 179 |
| 9.- Integración de capital | - | 14,5 | 14,0 | 15,3 | 16,9 | 16,9 | 16,9 | 18,8 | 17,7 | 18,1 | 15,5 | 15,8 |
| 10.- Integración de capital Nivel I | - | - | 13,5 | 14,1 | 14,1 | 14,6 | 14,2 | 14,5 | 13,1 | 15,6 | 10,9 | 13,3 |
| 11.- Posición de capital | - | 116 | 185 | 173 | 134 | 93 | 90 | 100 | 86 | 95 | 62 | 67 |

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Dic 05 | Dic 06 | Dic 07 | Dic 08 | Dic 09 | Dic 10 | Ene 11 | Dic 11 | Ene 12 | Variaciones (en %) | |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|
| | Último mes | Últimos 12 meses | | | | | | | | | | | | |
| Activo | 187.532 | 186.873 | 212.562 | 221.962 | 258.384 | 297.963 | 346.762 | 387.381 | 510.304 | 522.659 | 628.994 | 646.468 | 2,8 | 23,7 |
| Disponibilidades ¹ | 17.138 | 27.575 | 29.154 | 20.819 | 37.991 | 46.320 | 58.676 | 71.067 | 93.085 | 95.722 | 104.389 | 105.572 | 1,1 | 10,3 |
| Títulos públicos | 31.418 | 45.062 | 55.382 | 66.733 | 64.592 | 62.678 | 65.255 | 86.318 | 117.951 | 119.936 | 112.906 | 121.309 | 7,4 | 1,1 |
| Lebac/Nobac | - | - | 17.755 | 28.340 | 29.289 | 36.022 | 37.093 | 43.867 | 76.948 | 80.549 | 71.050 | 84.805 | 19,4 | 5,3 |
| Tenencia por cartera propia | - | - | 11.803 | 21.067 | 25.767 | 31.598 | 25.652 | 34.748 | 61.855 | 64.710 | 59.664 | 65.030 | 9,0 | 0,5 |
| Por operaciones de pase activo ² | - | - | 5.953 | 7.273 | 3.521 | 4.424 | 11.442 | 9.119 | 15.093 | 15.839 | 11.386 | 19.775 | 73,7 | 24,9 |
| Títulos privados | 332 | 198 | 387 | 389 | 813 | 382 | 203 | 307 | 209 | 222 | 212 | 217 | 2,3 | -2,4 |
| Préstamos | 84.792 | 68.042 | 73.617 | 84.171 | 103.668 | 132.157 | 154.719 | 169.868 | 230.127 | 235.876 | 332.317 | 335.047 | 0,8 | 42,0 |
| Sector público | 44.337 | 33.228 | 30.866 | 25.836 | 20.874 | 16.772 | 17.083 | 20.570 | 25.907 | 25.964 | 31.346 | 30.834 | -1,6 | 18,8 |
| Sector privado | 38.470 | 33.398 | 41.054 | 55.885 | 77.832 | 110.355 | 132.844 | 145.247 | 199.202 | 204.490 | 291.708 | 295.520 | 1,3 | 44,5 |
| Sector financiero | 1.985 | 1.417 | 1.697 | 2.450 | 4.962 | 5.030 | 4.793 | 4.052 | 5.018 | 5.421 | 9.263 | 8.693 | -6,2 | 60,4 |
| Previsiones por préstamos | -11.952 | -9.374 | -7.500 | -4.930 | -3.728 | -4.089 | -4.744 | -5.824 | -6.232 | -6.261 | -7.173 | -7.354 | 2,5 | 17,5 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 39.089 | 27.030 | 32.554 | 26.721 | 26.039 | 29.712 | 38.152 | 33.498 | 39.009 | 40.182 | 40.806 | 45.885 | 12,4 | 14,2 |
| ON y OS | 1.708 | 1.569 | 1.018 | 873 | 773 | 606 | 912 | 1.146 | 1.433 | 1.400 | 1.658 | 1.574 | -5,1 | 12,4 |
| Fideicomisos sin cotización | 6.698 | 4.133 | 3.145 | 3.883 | 4.881 | 5.023 | 5.714 | 5.942 | 6.824 | 6.831 | 7.967 | 7.984 | 0,2 | 16,9 |
| Compensación a recibir | 17.111 | 14.937 | 15.467 | 5.841 | 763 | 377 | 357 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 | -33,3 |
| Otros | 13.572 | 6.392 | 12.924 | 16.124 | 19.622 | 23.706 | 31.169 | 26.395 | 30.752 | 31.951 | 31.182 | 36.327 | 16,5 | 13,7 |
| Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>) | 567 | 397 | 611 | 1.384 | 2.262 | 3.469 | 3.935 | 2.933 | 3.936 | 4.112 | 6.222 | 6.267 | 0,7 | 52,4 |
| Participación en otras sociidades | 4.653 | 4.591 | 3.871 | 4.532 | 6.392 | 6.430 | 7.236 | 6.711 | 7.921 | 8.118 | 9.134 | 9.308 | 1,9 | 14,7 |
| Bienes de uso y diversos | 8.636 | 8.164 | 7.782 | 7.546 | 7.619 | 7.643 | 7.903 | 8.239 | 9.071 | 9.117 | 10.110 | 10.145 | 0,3 | 11,3 |
| Filiales en el exterior | 3.522 | 3.144 | 3.524 | 3.647 | 2.782 | 2.912 | 3.153 | 3.926 | 3.283 | 3.301 | 3.541 | 3.602 | 1,7 | 9,1 |
| Otros activos | 9.338 | 12.043 | 13.180 | 10.950 | 9.953 | 10.347 | 12.275 | 10.337 | 11.943 | 12.334 | 16.530 | 16.471 | -0,4 | 33,5 |
| Pasivo | 161.446 | 164.923 | 188.683 | 195.044 | 225.369 | 261.143 | 305.382 | 339.047 | 452.752 | 463.643 | 558.877 | 574.833 | 2,9 | 24,0 |
| Depósitos | 75.001 | 94.635 | 116.655 | 136.492 | 170.898 | 205.550 | 236.217 | 271.853 | 376.344 | 382.308 | 462.537 | 474.256 | 2,5 | 24,1 |
| Sector público ³ | 8.381 | 16.040 | 31.649 | 34.019 | 45.410 | 48.340 | 67.151 | 69.143 | 115.954 | 118.668 | 129.905 | 138.424 | 6,6 | 16,6 |
| Sector privado ³ | 59.698 | 74.951 | 83.000 | 100.809 | 123.431 | 155.048 | 166.378 | 199.278 | 257.595 | 260.710 | 328.463 | 331.403 | 0,9 | 27,1 |
| Cuenta corriente | 11.462 | 15.071 | 18.219 | 23.487 | 26.900 | 35.245 | 39.619 | 45.752 | 61.306 | 62.017 | 76.804 | 76.590 | -0,3 | 23,5 |
| Caja de ahorros | 10.523 | 16.809 | 23.866 | 29.078 | 36.442 | 47.109 | 50.966 | 62.807 | 82.575 | 81.551 | 103.636 | 100.783 | -2,8 | 23,6 |
| Plazo fijo | 19.080 | 33.285 | 34.944 | 42.822 | 54.338 | 65.952 | 69.484 | 83.967 | 104.492 | 107.156 | 135.082 | 141.152 | 4,5 | 31,7 |
| 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 | 60.029 | 64.343 | 76.038 | 80.072 | 5,3 | 24,4 |
| Obligaciones interfinancieras | 1.649 | 1.317 | 1.461 | 2.164 | 4.578 | 4.310 | 3.895 | 3.251 | 4.201 | 4.601 | 7.947 | 7.476 | -5,9 | 62,5 |
| Obligaciones con el BCRA | 27.837 | 27.491 | 27.726 | 17.005 | 7.686 | 2.362 | 1.885 | 270 | 262 | 283 | 1.920 | 2.158 | 12,4 | 663,2 |
| Obligaciones negociables | 9.096 | 6.675 | 7.922 | 6.548 | 6.603 | 6.938 | 5.984 | 5.033 | 3.432 | 3.487 | 6.856 | 7.254 | 5,8 | 108,0 |
| Líneas de préstamos del exterior | 25.199 | 15.196 | 8.884 | 4.684 | 4.240 | 3.864 | 4.541 | 3.369 | 3.897 | 3.966 | 6.467 | 6.365 | -1,6 | 60,5 |
| Otros | 11.955 | 11.012 | 18.934 | 21.671 | 22.930 | 28.752 | 41.357 | 40.191 | 48.236 | 52.007 | 52.849 | 56.820 | 7,5 | 9,3 |
| Obligaciones subordinadas | 3.712 | 2.028 | 1.415 | 1.381 | 1.642 | 1.672 | 1.763 | 1.922 | 2.165 | 2.156 | 2.065 | 2.382 | 15,3 | 10,5 |
| Otros pasivos | 6.997 | 6.569 | 5.685 | 5.099 | 6.792 | 7.695 | 9.740 | 13.159 | 14.213 | 14.836 | 18.236 | 18.123 | -0,6 | 22,1 |
| Patrimonio neto | 26.086 | 21.950 | 23.879 | 26.918 | 33.014 | 36.819 | 41.380 | 48.335 | 57.552 | 59.016 | 70.117 | 71.636 | 2,2 | 21,4 |
| Memo | | | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 185.356 | 184.371 | 202.447 | 208.275 | 244.791 | 280.336 | 321.075 | 364.726 | 482.532 | 493.851 | 601.992 | 614.696 | 2,1 | 24,5 |
| Activo neteado consolidado | 181.253 | 181.077 | 198.462 | 203.286 | 235.845 | 271.652 | 312.002 | 357.118 | 472.934 | 483.802 | 587.418 | 600.693 | 2,3 | 24,2 |

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | | | | | | Primer mes | | | Mensual | | | Últimos 12 meses |
|--|-------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|
| | 2002 ¹ | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | Nov-11 | Dic-11 | Ene-12 | | | |
| Margen financiero | 13.991 | 1.965 | 6.075 | 9.475 | 13.262 | 15.134 | 20.462 | 28.937 | 35.490 | 43.665 | 3.212 | 4.306 | 3.796 | 4.957 | 4.306 | 44.759 | |
| Resultado por intereses | -3.624 | -943 | 1.753 | 3.069 | 4.150 | 5.744 | 9.573 | 14.488 | 17.963 | 24.904 | 1.867 | 2.946 | 2.467 | 2.878 | 2.946 | 25.983 | |
| Ajustes CER y CVS | 8.298 | 2.315 | 1.944 | 3.051 | 3.012 | 2.624 | 2.822 | 1.196 | 2.434 | 1.727 | 145 | 130 | 134 | 116 | 130 | 1.712 | |
| Diferencias de cotización | 5.977 | -890 | 866 | 751 | 944 | 1.357 | 2.307 | 2.588 | 2.100 | 3.025 | 220 | 252 | 205 | 186 | 252 | 3.057 | |
| Resultado por títulos valores | 3.639 | 1.962 | 1.887 | 2.371 | 4.923 | 5.144 | 4.398 | 11.004 | 13.449 | 14.220 | 1.014 | 1.016 | 788 | 1.951 | 1.016 | 14.222 | |
| Otros resultados financieros | -299 | -480 | -375 | 233 | 235 | 264 | 1.362 | -339 | -457 | -211 | -35 | -38 | 202 | -175 | -38 | -214 | |
| Resultado por servicios | 4.011 | 3.415 | 3.904 | 4.781 | 6.243 | 8.248 | 10.870 | 13.052 | 16.089 | 21.407 | 1.499 | 1.989 | 1.944 | 2.090 | 1.989 | 21.896 | |
| Cargos por incobrabilidad | -10.007 | -2.089 | -1.511 | -1.173 | -1.198 | -1.894 | -2.839 | -3.814 | -3.267 | -3.734 | -293 | -423 | -269 | -421 | -423 | -3.865 | |
| Gastos de administración | -9.520 | -7.760 | -7.998 | -9.437 | -11.655 | -14.634 | -18.767 | -22.710 | -28.756 | -36.353 | -2.651 | -3.517 | -3.343 | -3.453 | -3.517 | -37.219 | |
| Cargas impositivas | -691 | -473 | -584 | -737 | -1.090 | -1.537 | -2.318 | -3.272 | -4.120 | -5.967 | -403 | -609 | -572 | -656 | -609 | -6.174 | |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0 | -701 | -320 | -410 | -752 | -837 | -1.757 | -262 | -214 | -336 | -18 | -23 | -24 | -21 | -23 | -340 | |
| Amortización de amparos | 0 | -1.124 | -1.686 | -1.867 | -2.573 | -1.922 | -994 | -703 | -635 | -290 | -17 | -12 | -25 | -33 | -12 | -284 | |
| Diversos | -3.880 | 1.738 | 1.497 | 1.729 | 2.664 | 2.380 | 1.441 | 918 | 2.079 | 2.931 | 346 | 332 | 108 | 297 | 332 | 2.917 | |
| Resultado monetario | -12.558 | 69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³ | -18.653 | -4.960 | -623 | 2.360 | 4.901 | 4.938 | 6.100 | 12.145 | 16.665 | 21.323 | 1.674 | 2.042 | 1.615 | 2.760 | 2.042 | 21.691 | |
| Impuesto a las ganancias | -509 | -305 | -275 | -581 | -595 | -1.032 | -1.342 | -4.226 | -4.904 | -6.604 | -480 | -737 | -471 | -768 | -737 | -6.861 | |
| Resultado total³ | -19.162 | -5.265 | -898 | 1.780 | 4.306 | 3.905 | 4.757 | 7.920 | 11.761 | 14.720 | 1.195 | 1.305 | 1.143 | 1.992 | 1.305 | 14.830 | |
| Resultado ajustado ⁴ | - | -3.440 | 1.337 | 4.057 | 7.631 | 6.665 | 7.508 | 8.885 | 12.610 | 15.345 | 1.230 | 1.340 | 1.193 | 2.046 | 1.340 | 15.455 | |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 6,5 | 1,1 | 3,1 | 4,6 | 5,8 | 5,7 | 6,7 | 8,6 | 8,5 | 9,0 | 7,9 | 8,5 | 7,8 | 10,0 | 8,5 | 8,1 | |
| Resultado por intereses | -1,7 | -0,5 | 0,9 | 1,5 | 1,8 | 2,2 | 3,1 | 4,3 | 4,3 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 5,1 | 5,8 | 5,8 | 4,7 | |
| Ajustes CER y CVS | 3,9 | 1,3 | 1,0 | 1,5 | 1,3 | 1,0 | 0,9 | 0,4 | 0,6 | 0,3 | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | |
| Diferencias de cotización | 2,8 | -0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,6 | |
| Resultado por títulos valores | 1,7 | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 2,2 | 1,9 | 1,4 | 3,3 | 3,2 | 2,6 | 2,5 | 2,0 | 1,6 | 3,9 | 2,0 | 2,6 | |
| Otros resultados financieros | -0,1 | -0,3 | -0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,4 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | 0,4 | -0,4 | -0,1 | 0,0 | |
| Resultado por servicios | 1,9 | 1,9 | 2,0 | 2,3 | 2,7 | 3,1 | 3,6 | 3,9 | 3,8 | 3,9 | 3,7 | 3,9 | 4,0 | 4,2 | 3,9 | 4,0 | |
| Cargos por incobrabilidad | -4,7 | -1,1 | -0,8 | -0,6 | -0,5 | -0,7 | -0,9 | -1,1 | -0,8 | -0,7 | -0,7 | -0,8 | -0,6 | -0,8 | -0,8 | -0,7 | |
| Gastos de administración | -4,4 | -4,2 | -4,1 | -4,6 | -5,1 | -5,5 | -6,1 | -6,7 | -6,9 | -6,7 | -6,5 | -6,9 | -6,9 | -6,9 | -6,9 | -6,7 | |
| Cargas impositivas | -0,3 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,5 | -0,6 | -0,8 | -1,0 | -1,0 | -1,1 | -1,0 | -1,2 | -1,2 | -1,3 | -1,2 | -1,1 | |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0,0 | -0,4 | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,3 | -0,6 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | |
| Amortización de amparos | 0,0 | -0,6 | -0,9 | -0,9 | -1,1 | -0,7 | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | |
| Diversos | -1,8 | 0,9 | 0,8 | 0,8 | 1,2 | 0,9 | 0,5 | 0,3 | 0,5 | 0,5 | 0,8 | 0,7 | 0,2 | 0,6 | 0,7 | 0,5 | |
| Monetarios | -5,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³ | -8,7 | -2,7 | -0,3 | 1,1 | 2,2 | 1,9 | 2,0 | 3,6 | 4,0 | 3,9 | 4,1 | 4,0 | 3,3 | 5,5 | 4,0 | 3,9 | |
| Impuesto a las ganancias | -0,2 | -0,2 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,4 | -1,3 | -1,2 | -1,2 | -1,2 | -1,5 | -1,0 | -1,5 | -1,5 | -1,2 | |
| Resultado total³ | -8,9 | -2,9 | -0,5 | 0,9 | 1,9 | 1,5 | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 2,6 | 2,4 | 4,0 | 2,6 | 2,7 | |
| Resultado ajustado ⁴ | -8,9 | -1,9 | 0,7 | 2,0 | 3,4 | 2,5 | 2,6 | 3,0 | 2,8 | 3,0 | 2,6 | 2,5 | 4,1 | 2,6 | 2,8 | | |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | -57,6 | -21,4 | -2,9 | 9,3 | 16,2 | 13,9 | 17,2 | 29,5 | 34,5 | 36,6 | 36,7 | 36,9 | 30,6 | 50,8 | 36,9 | 36,6 | |
| Resultado total / Patrimonio neto³ | -59,2 | -22,7 | -4,2 | 7,0 | 14,3 | 11,0 | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 25,3 | 26,2 | 23,6 | 21,7 | 36,6 | 23,6 | 25,0 | |

(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 | Dic 10 | Ene 11 | Dic 11 | Ene 12 |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 18,1 | 17,7 | 10,7 | 5,2 | 3,4 | 2,7 | 2,7 | 3,0 | 1,8 | 1,8 | 1,2 | 1,3 |
| Previsiones / Cartera irregular | 72 | 77 | 98 | 115 | 108 | 115 | 117 | 115 | 148 | 151 | 177 | 168 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | 5,0 | 4,1 | 0,2 | -0,8 | -0,3 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,9 | -0,9 | -0,9 | -0,9 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | 18,2 | 13,3 | 0,8 | -2,6 | -0,9 | -1,6 | -1,8 | -1,7 | -3,6 | -3,7 | -4,6 | -4,3 |
| Al sector privado no financiero | 38,6 | 33,5 | 18,6 | 7,6 | 4,5 | 3,2 | 3,1 | 3,5 | 2,1 | 2,0 | 1,4 | 1,5 |
| Previsiones / Cartera irregular | 74 | 79 | 97 | 115 | 108 | 114 | 116 | 112 | 143 | 145 | 172 | 163 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | 10,1 | 7,0 | 0,6 | -1,1 | -0,3 | -0,5 | -0,5 | -0,4 | -0,9 | -0,9 | -1,0 | -0,9 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | 16,6 | 11,5 | 1,1 | -2,5 | -0,8 | -1,5 | -1,7 | -1,3 | -3,2 | -3,3 | -4,3 | -4,0 |

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

| En % | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | Ene 2011 | 2011 | Ene 2012 |
|--|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|----------|------|----------|
| 1.- Liquidez | 24,8 | 27,6 | 29,2 | 21,5 | 23,7 | 25,7 | 34,1 | 29,8 | 26,0 | 26,2 | 26,7 | 27,2 |
| 2.- Crédito al sector público | 50,0 | 47,7 | 41,6 | 28,5 | 16,3 | 9,5 | 6,3 | 6,1 | 4,4 | 4,5 | 3,4 | 3,0 |
| 3.- Crédito al sector privado | 22,4 | 19,9 | 22,5 | 31,1 | 37,9 | 46,6 | 44,0 | 43,3 | 50,3 | 50,3 | 54,5 | 54,9 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 37,4 | 30,4 | 15,3 | 6,3 | 3,6 | 2,5 | 2,8 | 3,3 | 2,0 | 1,9 | 1,4 | 1,5 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | 19,0 | 12,9 | 3,6 | -0,4 | -1,4 | -2,0 | -1,8 | -1,6 | -3,4 | -3,5 | -4,4 | -4,0 |
| 6.- ROA | -11,3 | -2,5 | -1,0 | 0,5 | 2,2 | 1,6 | 1,9 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 3,0 | 2,7 |
| 7.- ROE | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 4,1 | 15,3 | 10,9 | 15,2 | 22,9 | 24,5 | 23,7 | 25,6 | 23,0 |
| 8.- Eficiencia | 168 | 93 | 115 | 136 | 158 | 152 | 166 | 195 | 176 | 173 | 178 | 175 |
| 9.- Integración de capital | - | 14,0 | 15,1 | 17,8 | 18,6 | 19,2 | 18,3 | 22,6 | 20,4 | 20,4 | 16,8 | 17,2 |
| 10.- Integración de capital Nivel I | - | - | 14,7 | 16,1 | 15,3 | 16,7 | 14,9 | 17,2 | 15,2 | 18,5 | 12,5 | 15,7 |
| 11.- Posición de capital | - | 88 | 157 | 155 | 116 | 87 | 86 | 121 | 100 | 103 | 70 | 76 |

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

| En millones de pesos corrientes | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Dic 05 | Dic 06 | Dic 07 | Dic 08 | Dic 09 | Dic 10 | Ene 11 | Dic 11 | Ene 12 | Variaciones (en %) | |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|
| | Último mes | Últimos 12 meses | | | | | | | | | | | | |
| Activo | 118.906 | 116.633 | 128.065 | 129.680 | 152.414 | 175.509 | 208.888 | 229.549 | 280.025 | 287.684 | 364.122 | 364.268 | 0,0 | 26,6 |
| Disponibilidades ¹ | 11.044 | 14.500 | 15.893 | 14.074 | 22.226 | 29.418 | 37.044 | 43.562 | 49.730 | 50.448 | 58.877 | 60.773 | 3,2 | 20,5 |
| Títulos públicos | 19.751 | 22.260 | 24.817 | 29.966 | 27.663 | 24.444 | 29.552 | 47.949 | 48.903 | 49.487 | 50.055 | 50.088 | 0,1 | 1,2 |
| Lebac/Nobac | - | - | 8.359 | 15.227 | 15.952 | 17.684 | 23.457 | 31.575 | 34.422 | 35.216 | 34.246 | 39.650 | 15,8 | 12,6 |
| Tenencia por cartera propia | - | - | 5.611 | 12.899 | 14.220 | 15.639 | 12.858 | 27.413 | 31.148 | 31.679 | 23.908 | 29.538 | 23,5 | -6,8 |
| Por operaciones de pase activo ² | - | - | 2.749 | 2.328 | 1.732 | 2.045 | 10.598 | 4.161 | 3.274 | 3.537 | 10.338 | 10.112 | -2,2 | 185,9 |
| Títulos privados | 273 | 172 | 333 | 307 | 683 | 310 | 127 | 233 | 184 | 196 | 164 | 162 | -1,1 | -17,1 |
| Préstamos | 51.774 | 47.017 | 50.741 | 56.565 | 69.294 | 88.898 | 98.529 | 101.722 | 143.202 | 147.134 | 202.117 | 203.179 | 0,5 | 38,1 |
| Sector público | 25.056 | 23.571 | 21.420 | 15.954 | 10.036 | 6.413 | 6.249 | 1.694 | 1.625 | 1.661 | 1.215 | 1.201 | -1,1 | -27,7 |
| Sector privado | 26.074 | 22.816 | 28.213 | 39.031 | 55.632 | 78.587 | 88.426 | 96.790 | 137.308 | 140.990 | 193.126 | 194.662 | 0,8 | 38,1 |
| Sector financiero | 644 | 630 | 1.107 | 1.580 | 3.626 | 3.898 | 3.854 | 3.238 | 4.270 | 4.482 | 7.777 | 7.316 | -5,9 | 63,2 |
| Previsiones por préstamos | -7.463 | -5.225 | -3.717 | -2.482 | -2.227 | -2.365 | -2.871 | -3.653 | -3.926 | -3.931 | -4.574 | -4.689 | 2,5 | 19,3 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 27.212 | 22.148 | 25.753 | 16.873 | 18.387 | 17.084 | 25.265 | 21.258 | 20.241 | 21.977 | 29.338 | 25.998 | -11,4 | 18,3 |
| ON y OS | 1.514 | 1.394 | 829 | 675 | 618 | 430 | 699 | 734 | 757 | 719 | 796 | 706 | -11,4 | -1,9 |
| Fideicomisos sin cotización | 6.205 | 3.571 | 2.362 | 2.444 | 2.982 | 3.456 | 3.869 | 4.198 | 4.500 | 4.459 | 5.268 | 5.220 | -0,9 | 17,1 |
| Compensación a recibir | 15.971 | 13.812 | 14.657 | 5.575 | 760 | 377 | 357 | 16 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Otros | 3.523 | 3.370 | 7.905 | 8.179 | 14.027 | 12.822 | 20.339 | 16.311 | 14.984 | 16.799 | 23.273 | 20.072 | -13,8 | 19,5 |
| Bienes en locación financiera (leasing) | 553 | 387 | 592 | 1.356 | 2.126 | 3.149 | 3.451 | 2.569 | 3.519 | 3.674 | 5.452 | 5.483 | 0,6 | 49,2 |
| Participación en otras sociedades | 3.123 | 2.791 | 1.892 | 2.416 | 4.042 | 3.762 | 4.538 | 4.067 | 4.934 | 5.096 | 5.998 | 6.159 | 2,7 | 20,9 |
| Bienes de uso y diversos | 5.198 | 4.902 | 4.678 | 4.575 | 4.677 | 4.685 | 4.926 | 5.096 | 5.808 | 5.845 | 6.663 | 6.666 | 0,0 | 14,0 |
| Filiales en el exterior | -109 | -136 | -53 | -148 | -139 | -154 | -178 | -202 | -215 | -216 | -240 | -242 | 1,0 | 11,8 |
| Otros activos | 7.549 | 7.816 | 7.137 | 6.178 | 5.682 | 6.277 | 8.055 | 6.946 | 7.646 | 7.974 | 10.271 | 10.691 | 4,1 | 34,1 |
| Pasivo | 103.079 | 101.732 | 113.285 | 112.600 | 131.476 | 152.153 | 182.596 | 198.438 | 243.766 | 250.475 | 321.123 | 320.418 | -0,2 | 27,9 |
| Depósitos | 44.445 | 52.625 | 62.685 | 75.668 | 94.095 | 116.719 | 135.711 | 154.387 | 198.662 | 202.337 | 253.705 | 256.346 | 1,0 | 26,7 |
| Sector público ³ | 1.636 | 3.077 | 6.039 | 6.946 | 7.029 | 7.564 | 19.600 | 17.757 | 23.598 | 25.806 | 27.664 | 30.190 | 9,1 | 17,0 |
| Sector privado ³ | 38.289 | 47.097 | 55.384 | 67.859 | 85.714 | 107.671 | 114.176 | 134.426 | 173.203 | 174.677 | 223.141 | 223.153 | 0,0 | 27,8 |
| Cuenta corriente | 8.905 | 11.588 | 13.966 | 17.946 | 20.604 | 27.132 | 30.188 | 35.127 | 46.297 | 46.059 | 57.586 | 57.302 | -0,5 | 24,4 |
| Caja de ahorros | 6.309 | 10.547 | 14.842 | 18.362 | 23.165 | 30.169 | 32.778 | 40.999 | 53.085 | 52.535 | 66.891 | 64.627 | -3,4 | 23,0 |
| Plazo fijo | 11.083 | 18.710 | 22.729 | 27.736 | 38.043 | 45.770 | 46.990 | 54.058 | 67.568 | 69.209 | 89.924 | 92.633 | 3,0 | 33,8 |
| 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 | 34.427 | 37.255 | 53.973 | 50.333 | -6,7 | 35,1 |
| Obligaciones interfinancieras | 836 | 726 | 1.070 | 1.488 | 3.383 | 1.979 | 1.160 | 1.668 | 1.903 | 2.211 | 3.524 | 3.183 | -9,7 | 43,9 |
| Obligaciones con el BCRA | 16.624 | 17.030 | 17.768 | 10.088 | 3.689 | 675 | 649 | 41 | 57 | 68 | 456 | 522 | 14,5 | 669,6 |
| Obligaciones negociables | 9.073 | 6.674 | 7.922 | 6.548 | 6.413 | 6.686 | 5.672 | 4.626 | 2.802 | 2.857 | 5.119 | 5.416 | 5,8 | 89,6 |
| Líneas de préstamos del exterior | 15.434 | 9.998 | 5.444 | 2.696 | 2.249 | 1.833 | 2.261 | 1.262 | 1.716 | 1.804 | 4.252 | 4.173 | -1,9 | 131,3 |
| Otros | 7.374 | 7.939 | 12.878 | 11.530 | 16.015 | 18.150 | 29.555 | 26.638 | 27.949 | 30.315 | 40.622 | 37.038 | -8,8 | 22,2 |
| Obligaciones subordinadas | 3.622 | 1.850 | 1.304 | 1.319 | 1.642 | 1.668 | 1.759 | 1.918 | 2.148 | 2.139 | 1.948 | 1.951 | 0,2 | -8,8 |
| Otros pasivos | 5.671 | 4.890 | 4.213 | 3.264 | 3.989 | 4.443 | 5.828 | 7.897 | 8.528 | 8.744 | 11.497 | 11.789 | 2,5 | 34,8 |
| Patrimonio neto | 15.827 | 14.900 | 14.780 | 17.080 | 20.938 | 23.356 | 26.292 | 31.111 | 36.259 | 37.208 | 42.999 | 43.849 | 2,0 | 17,8 |
| Memo | | | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 117.928 | 115.091 | 121.889 | 123.271 | 143.807 | 166.231 | 192.074 | 216.100 | 267.364 | 273.325 | 344.101 | 347.757 | 1,1 | 27,2 |

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | | | | | | Primer mes | | | Mensual | | | Últimos 12 meses |
|---|-------------------|---------------|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|---------------------|
| | 2002 ¹ | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2011 | 2012 | Nov-11 | Dic-11 | Ene-12 | | |
| Margen financiero | 10.628 | 2.575 | 3.415 | 5.253 | 7.778 | 8.960 | 12.964 | 19.724 | 21.837 | 27.234 | 1.974 | 2.625 | 2.493 | 3.162 | 2.625 | 27.884 | |
| Resultado por intereses | -304 | 107 | 1.214 | 2.069 | 2.826 | 4.191 | 7.727 | 10.572 | 12.842 | 18.518 | 1.265 | 2.008 | 1.785 | 2.057 | 2.008 | 19.261 | |
| Ajustes CER y CVS | 1.476 | 1.082 | 900 | 1.215 | 858 | 662 | 651 | 185 | 244 | 288 | 14 | 24 | 22 | 22 | 24 | 298 | |
| Diferencias de cotización | 6.189 | -312 | 666 | 576 | 740 | 990 | 1.620 | 1.646 | 1.493 | 2.064 | 147 | 142 | 116 | 140 | 142 | 2.059 | |
| Resultado por títulos valores | 3.464 | 1.892 | 959 | 1.259 | 3.154 | 2.888 | 1.637 | 7.343 | 7.464 | 6.358 | 567 | 477 | 362 | 1.107 | 477 | 6.268 | |
| Otros resultados financieros | -197 | -195 | -322 | 134 | 199 | 229 | 1.329 | -22 | -205 | 6 | -19 | -27 | 209 | -164 | -27 | -2 | |
| Resultado por servicios | 2.782 | 2.341 | 2.774 | 3.350 | 4.459 | 5.881 | 7.632 | 9.198 | 11.345 | 15.243 | 1.065 | 1.471 | 1.376 | 1.507 | 1.471 | 15.649 | |
| Cargos por incobrabilidad | -6.923 | -1.461 | -1.036 | -714 | -737 | -1.174 | -1.863 | -2.751 | -2.253 | -2.633 | -203 | -275 | -179 | -305 | -275 | -2.704 | |
| Gastos de administración | -6.726 | -5.310 | -5.382 | -6.303 | -7.741 | -9.735 | -12.401 | -14.807 | -18.819 | -23.821 | -1.759 | -2.347 | -2.167 | -2.242 | -2.347 | -24.409 | |
| Cargas impositivas | -512 | -366 | -393 | -509 | -769 | -1.105 | -1.715 | -2.380 | -2.927 | -4.300 | -285 | -431 | -419 | -465 | -431 | -4.446 | |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0 | -665 | -51 | -201 | -170 | -100 | -267 | 0 | 47 | -40 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | -43 | |
| Amortización de amparos | 0 | -791 | -1.147 | -1.168 | -1.182 | -1.466 | -688 | -367 | -441 | -133 | -6 | -6 | -10 | -16 | -6 | -132 | |
| Diversos | -4.164 | 1.178 | 846 | 1.156 | 1.641 | 1.576 | 916 | 398 | 1.382 | 1.723 | 173 | 185 | 101 | 213 | 185 | 1.735 | |
| Resultado monetario | -10.531 | -20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³ | -15.447 | -2.518 | -973 | 865 | 3.279 | 2.836 | 4.579 | 9.014 | 10.171 | 13.272 | 961 | 1.222 | 1.195 | 1.853 | 1.222 | 13.533 | |
| Impuesto a las ganancias | -337 | -295 | -202 | -217 | -365 | -380 | -1.168 | -3.001 | -2.733 | -4.293 | -289 | -457 | -416 | -405 | -457 | -4.461 | |
| Resultado total³ | -15.784 | -2.813 | -1.176 | 648 | 2.915 | 2.457 | 3.412 | 6.014 | 7.438 | 8.980 | 673 | 765 | 778 | 1.448 | 765 | 9.072 | |
| Resultado ajustado ⁴ | - | -1.357 | 252 | 2.016 | 4.267 | 4.023 | 4.367 | 6.381 | 7.832 | 9.153 | 676 | 770 | 789 | 1.464 | 770 | 9.247 | |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo netoado</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 7,6 | 2,3 | 2,9 | 4,3 | 5,9 | 5,8 | 7,3 | 9,8 | 9,3 | 9,0 | 8,8 | 9,2 | 9,1 | 11,1 | 9,2 | 9,0 | |
| Resultado por intereses | -0,2 | 0,1 | 1,0 | 1,7 | 2,1 | 2,7 | 4,4 | 5,3 | 5,5 | 6,1 | 5,6 | 7,0 | 6,5 | 7,2 | 7,0 | 6,2 | |
| Ajustes CER y CVS | 1,1 | 0,9 | 0,8 | 1,0 | 0,6 | 0,4 | 0,4 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | |
| Diferencias de cotización | 4,4 | -0,3 | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,9 | 0,8 | 0,6 | 0,7 | 0,7 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,7 | |
| Resultado por títulos valores | 2,5 | 1,7 | 0,8 | 1,0 | 2,4 | 1,9 | 0,9 | 3,7 | 3,2 | 2,1 | 2,5 | 1,7 | 1,3 | 3,9 | 1,7 | 2,0 | |
| 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 | 0,8 | -0,6 | -0,1 | 0,0 | |
| Resultado por servicios | 2,0 | 2,0 | 2,4 | 2,7 | 3,4 | 3,8 | 4,3 | 4,6 | 4,8 | 5,0 | 4,7 | 5,1 | 5,0 | 5,3 | 5,1 | 5,1 | |
| Cargos por incobrabilidad | -5,0 | -1,3 | -0,9 | -0,6 | -0,6 | -0,8 | -1,1 | -1,4 | -1,0 | -0,9 | -0,9 | -1,0 | -0,7 | -1,1 | -1,0 | -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 | -8,2 | -7,9 | -7,9 | -8,2 | -7,9 | |
| Cargas impositivas | -0,4 | -0,3 | -0,3 | -0,4 | -0,6 | -0,7 | -1,0 | -1,2 | -1,2 | -1,4 | -1,3 | -1,5 | -1,5 | -1,6 | -1,5 | -1,4 | |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ² | 0,0 | -0,6 | 0,0 | -0,2 | -0,1 | -0,1 | -0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Amortización de amparos | 0,0 | -0,7 | -1,0 | -1,0 | -0,9 | -0,9 | -0,4 | -0,4 | -0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | |
| Diversos | -3,0 | 1,0 | 0,7 | 0,9 | 1,2 | 1,0 | 0,5 | 0,2 | 0,6 | 0,6 | 0,8 | 0,6 | 0,4 | 0,8 | 0,6 | 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 | 0,0 | |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³ | -11,1 | -2,2 | -0,8 | 0,7 | 2,5 | 1,8 | 2,6 | 4,5 | 4,3 | 4,4 | 4,3 | 4,3 | 4,4 | 6,5 | 4,3 | 4,4 | |
| Impuesto a las ganancias | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,7 | -1,5 | -1,2 | -1,4 | -1,3 | -1,6 | -1,5 | -1,4 | -1,6 | -1,4 | |
| Resultado total³ | -11,3 | -2,5 | -1,0 | 0,5 | 2,2 | 1,6 | 1,9 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 3,0 | 2,7 | 2,9 | 5,1 | 2,7 | 2,9 | |
| Resultado ajustado ⁴ | -11,3 | -1,2 | 0,2 | 1,6 | 3,2 | 2,6 | 2,5 | 3,2 | 3,3 | 3,0 | 3,0 | 2,7 | 2,9 | 5,2 | 2,7 | 3,0 | |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | -77,3 | -17,1 | -6,7 | 5,5 | 17,2 | 12,6 | 20,4 | 34,4 | 33,5 | 37,8 | 33,9 | 36,7 | 37,8 | 56,6 | 36,7 | 38,0 | |
| Resultado total / Patrimonio neto ³ | -79,0 | -19,1 | -8,1 | 4,1 | 15,3 | 10,9 | 15,2 | 22,9 | 24,5 | 25,6 | 23,7 | 23,0 | 24,6 | 44,2 | 23,0 | 25,5 | |

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

| En porcentaje | Dic 02 | Dic 03 | Dic 04 | Dic 05 | Dic 06 | Dic 07 | Dic 08 | Dic 09 | Dic 10 | Ene 11 | Dic 11 | Ene 12 |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 19,8 | 15,7 | 8,9 | 4,4 | 2,9 | 2,2 | 2,5 | 3,1 | 1,9 | 1,8 | 1,3 | 1,4 |
| Previsiones / Cartera irregular | 71 | 73 | 89 | 103 | 114 | 123 | 119 | 116 | 144 | 147 | 168 | 160 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | 5,7 | 4,2 | 1,0 | -0,1 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,5 | -0,8 | -0,9 | -0,9 | -0,9 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | 20,0 | 14,4 | 3,4 | -0,4 | -1,4 | -2,1 | -1,9 | -1,7 | -3,4 | -3,5 | -4,4 | -4,1 |
| Al sector privado no financiero | 37,4 | 30,4 | 15,3 | 6,3 | 3,6 | 2,5 | 2,8 | 3,3 | 2,0 | 1,9 | 1,4 | 1,5 |
| Previsiones / Cartera irregular | 72 | 75 | 88 | 102 | 114 | 123 | 118 | 115 | 143 | 147 | 167 | 158 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | 10,3 | 7,6 | 1,8 | -0,1 | -0,5 | -0,6 | -0,5 | -0,5 | -0,9 | -0,9 | -0,9 | -0,9 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | 19,0 | 12,9 | 3,6 | -0,4 | -1,4 | -2,0 | -1,8 | -1,6 | -3,4 | -3,5 | -4,4 | -4,0 |

Fuente: BCRA