

# Informe sobre Bancos

Marzo de 2013



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Marzo de 2013

Año X, N° 7



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. 8 | IV. Solvencia**

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

Nota | se incluye información de Marzo de 2013 disponible al 29/04/13. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 23 de Mayo de 2013*

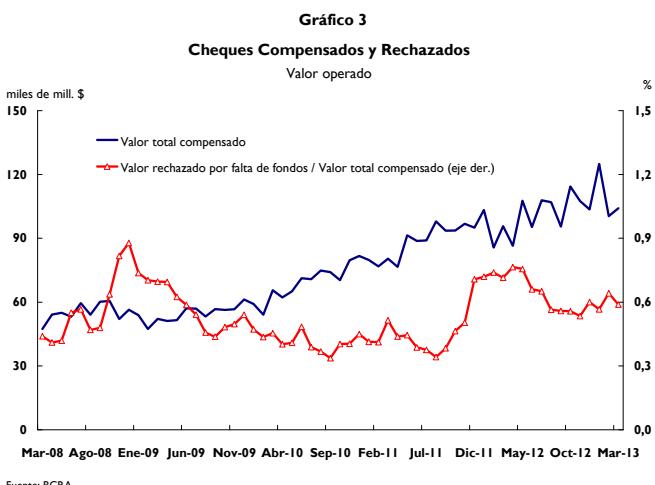
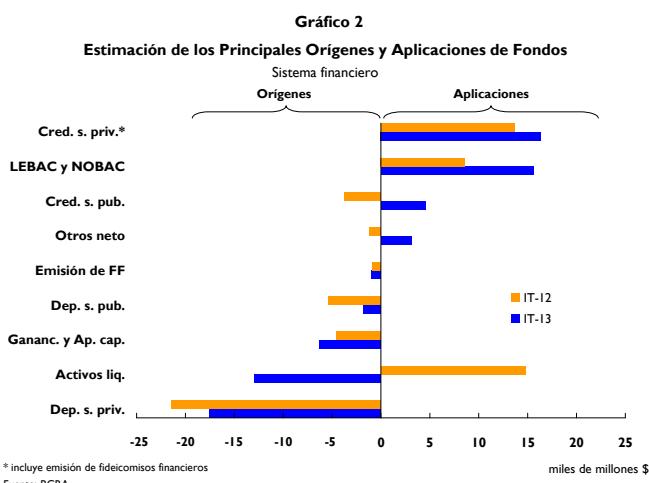
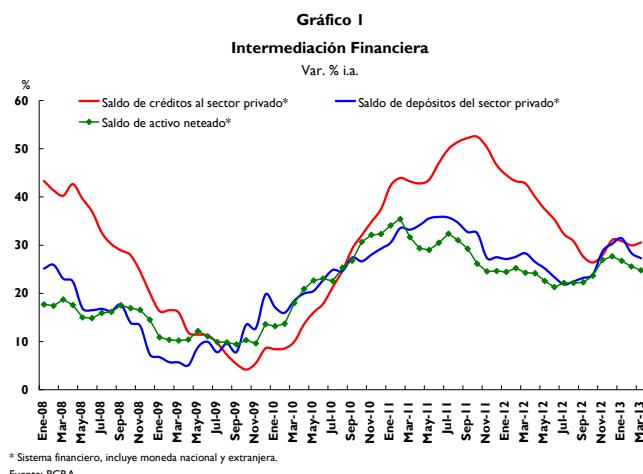
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: [analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

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

## Síntesis

- Durante el mes de marzo volvió a destacarse la expansión del crédito a empresas originado, principalmente, en el incremento de los depósitos del sector privado y, en menor medida, en la movilización de parte del excedente de liquidez acumulado en los últimos años. Este comportamiento se desarrolló en un marco de indicadores de morosidad bajos y de amplia cobertura de los riesgos inherentes a la actividad de intermediación.
- El saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero aumentó 0,9% (25,8% i.a.) en el mes, impulsado por las colocaciones del sector privado que se incrementaron 2,6% (27,3% i.a.). En este segmento, se destacó el dinamismo de los plazos fijos en moneda nacional, los cuales se expandieron 4,2% en el mismo lapso (44% i.a.). Así, estos depósitos aumentaron 5 p.p. su participación en el saldo total de las cuentas del sector privado en el último año y más de 8 p.p. desde comienzos de 2010.
- El indicador de liquidez (pesos y dólares) se ubicó en 23,8% de los depósitos totales en marzo, luego de una disminución de 1,1 p.p. en el mes; en tanto, el ratio amplio de liquidez (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) registró una reducción mensual similar y se situó en 37,8% de los depósitos totales en el período.
- En marzo el saldo de crédito bancario (pesos y dólares) canalizado a las empresas y familias se expandió 2,2% (30,7% i.a.), desempeño impulsado por las financiaciones en moneda nacional (2,6% en el mes y 41,6% i.a.). El incremento mensual de los préstamos al sector privado estuvo explicado por las financiaciones al sector productivo, que aportaron más del 65% de la variación en el período. Los créditos al sector productivo crecieron 2,4% en marzo (30,7% i.a.) mientras que los préstamos a los hogares aumentaron 1,6% (31,1% i.a.) en el mes. En el acumulado del primer trimestre de 2013 se destacaron las financiaciones a empresas con saldo residual menor a \$5 millones (relacionadas con las micro, pequeñas y medianas empresas), presentando tasas de crecimiento superiores a las evidenciadas un año atrás.
- En lo que va del año también se observa un incremento del plazo promedio operado en los préstamos a empresas, en parte estimulado por el conjunto de medidas implementadas por el BCRA para fomentar la inversión con fines productivos, entre las que se encuentran la Línea de Créditos para la Inversión Productiva y el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. En el mismo sentido se observa que las tasas de interés pactadas, en promedio, para préstamos a las firmas se redujeron en los primeros 4 meses del año en comparación con el mismo período de 2012.
- En marzo disminuyó el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado hasta 1,8%. El sistema financiero siguió exhibiendo elevados niveles de previsionamiento. La cobertura de la cartera irregular con previsiones contables alcanzó 137% a nivel agregado.
- El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,6% en marzo (30,3% i.a.), principalmente por las ganancias contables devengadas y, en menor medida, por los aportes de capital. La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes y el capital Nivel 1 representó 12,9% de los APR. Por su parte, la posición de capital (integración - exigencia) se ubicó en 62,5% de la exigencia normativa en el período.
- En marzo las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 2,9% a. del activo. El ROA acumulado en el primer trimestre del 2013 estuvo en línea con el valor mensual y con el nivel del mismo período del año pasado. Distinguendo por grupo de bancos, se evidenció un aumento interanual en los niveles acumulados de rentabilidad de las entidades financieras públicas, que fue compensado por un descenso en el registro de los bancos privados; si bien estos últimos presentaron un mayor ROA.

## I. Actividad



**En marzo aumentaron los niveles de intermediación del sistema financiero con el sector privado.** El saldo de los depósitos del sector privado<sup>1</sup> creció 2,6% en el mes (27,3% interanual —i.a.—), mientras que el crédito a las empresas y familias se expandió 2,2% (30,7% i.a.) (ver Gráfico 1). El activo neteado del conjunto de bancos<sup>2</sup> se incrementó 1% (24,8% i.a.) en el período.

En marzo las principales fuentes de recursos para el sistema financiero fueron el **aumento de los depósitos del sector privado** (\$11.100 millones) y la reducción de los activos líquidos (\$5.700 millones). Los bancos también contaron con los recursos generados por las ganancias obtenidas y por la colocación de fideicomisos financieros. **En el mes estos fondos se usaron para incrementar el crédito al sector privado** (\$8.400 millones) y, en menor medida, el crédito al sector público y las tenencias de LEBAC.

**En el acumulado del primer trimestre de 2013 la aplicación de fondos más importante del conjunto de entidades financieras fue la expansión del crédito al sector privado** (\$16.400 millones) (ver Gráfico 2), seguida por el incremento en las tenencias de LEBAC y NOBAC (\$15.600 millones). **La suba de los depósitos del sector privado** (\$17.600 millones) **fue el origen de fondos más destacado del período**, seguido de la disminución de los activos líquidos bancarios (\$13.000 millones), movimiento que contrastó con el incremento que se había verificado en el mismo período de 2012.

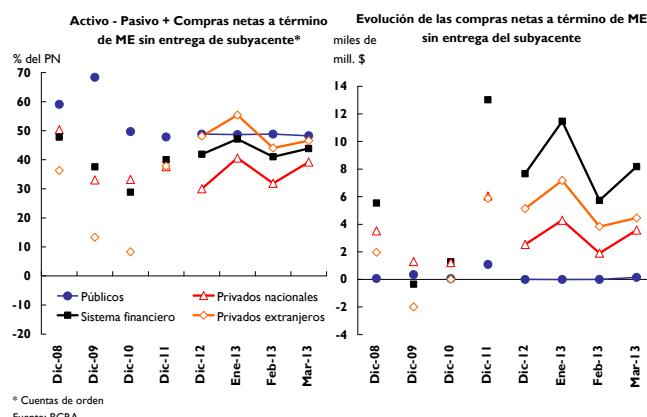
**La cantidad y el valor de los cheques compensados se incrementaron 3,8% y 3,7% en marzo, respectivamente.** De esta manera, considerando los niveles acumulados en el primer trimestre de 2013, el valor de documentos compensados creció 15,8% i.a., mientras que la cantidad se redujo 4,7 i.a. Por su parte, el **valor y la cantidad de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total operado cayó en el mes y se mantuvo por debajo de los registros del año pasado** (ver Gráfico 3).

**En marzo el valor y la cantidad de las transferencias inmediatas aumentaron con respecto a febrero y, de esta manera acumularon una suba interanual de 73% y 52% respectivamente.** Con respecto a los débitos directos, se evidenció una mejora mensual en términos de cantidades, con una leve reducción en el valor operado. En términos interanuales, el valor de estas operaciones creció 32,2%, en tanto que la cantidad se expandió 9,6%.

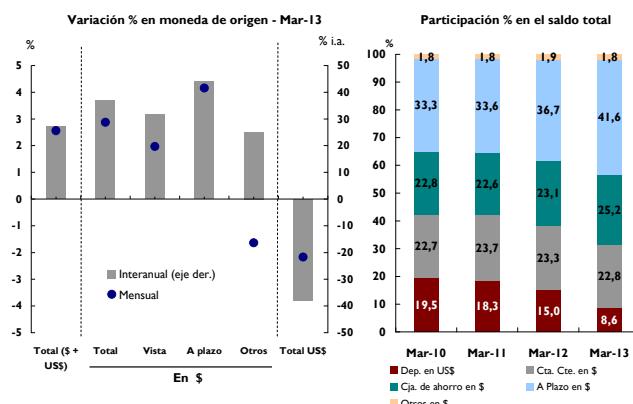
<sup>1</sup> Considerando los saldos de balance de partidas en moneda nacional y extranjera.

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

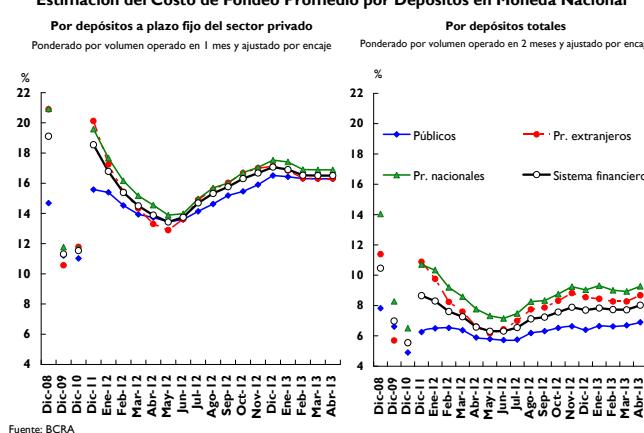
**Gráfico 4**  
Descalce de Moneda Extranjera



**Gráfico 5**  
Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



**Gráfico 6**  
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



Por su parte, en marzo el descalce amplio de moneda extranjera del sistema financiero<sup>3</sup> aumentó ligeramente hasta ubicarse en 43,9% del patrimonio neto. El incremento mensual se verificó en los bancos privados nacionales y en menor medida, en los privados extranjeros en el marco de un aumento de las compras netas a término de moneda extranjera (ver Gráfico 4).

## II. Depósitos y liquidez

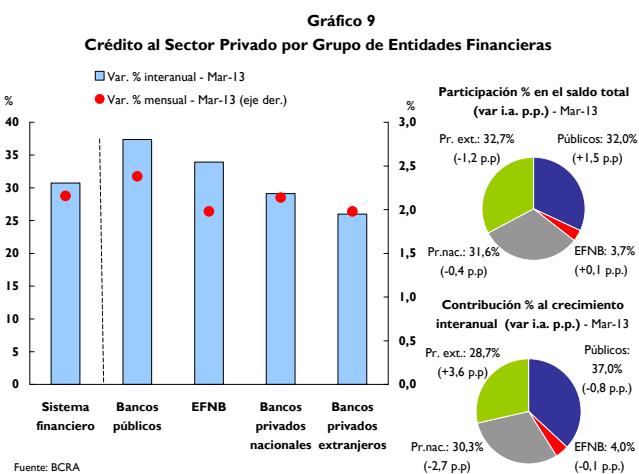
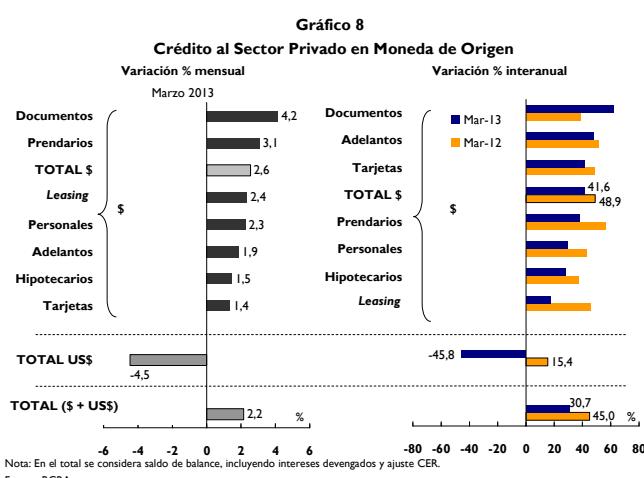
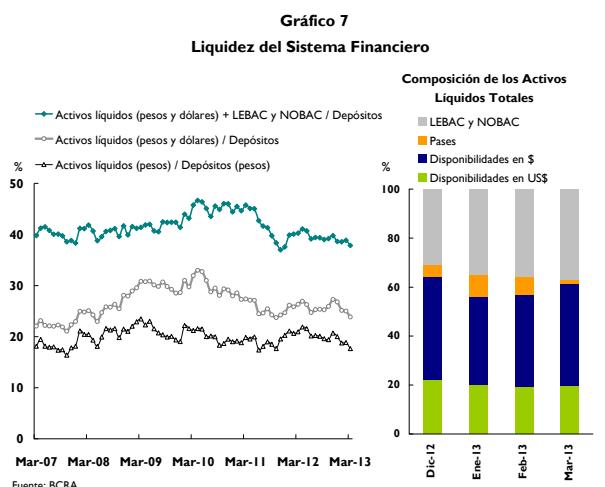
El saldo de depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) se incrementó 0,9% en marzo, explicado por el crecimiento de las imposiciones del sector privado (2,6%) (ver Gráfico 5). En este segmento, se destacan las colocaciones en moneda nacional que aumentaron 2,9% en el mes, conducidas por la expansión de las cuentas a plazo (4,2%) y, en menor medida, por aquéllas que son a la vista (2%). Contrariamente, los depósitos del sector privado en dólares continuaron disminuyendo, con una caída de 2,2% en marzo—en moneda de origen—.

En los últimos 12 meses, los depósitos totales aumentaron 25,8%, con un incremento de las imposiciones del sector privado (27,3% i.a.) y del sector público (22,4% i.a.). Cabe señalar que el crecimiento de las colocaciones del sector privado estuvo impulsado, principalmente, por los depósitos a plazo en moneda nacional (44% i.a.), los cuales han aumentado su participación, durante el último año, en casi 5 p.p. en el total de colocaciones del sector privado. La tendencia hacia una mayor importancia relativa de los depósitos a plazo se verifica desde comienzos de 2010, acumulando un incremento de 8,3 p.p. hasta la actualidad (ver Gráfico 5). Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares acumularon una retracción de 37,8% —en moneda de origen— en relación a marzo de 2012.

El costo de fondeo para el conjunto de entidades financieras estimado a partir de los depósitos en pesos registró un ligero aumento de 0,3 p.p. en abril de 2013 (último dato disponible). El aumento se evidenció en todos los grupos de bancos, especialmente, en las entidades financieras privadas extranjeras y, en segunda instancia, en las privadas nacionales (ver Gráfico 6). El nivel actual del costo de fondeo resultó ligeramente superior al del mismo mes del año pasado.

Los activos líquidos (pesos y dólares) del sistema financiero representaron 23,8% de los depósitos totales en marzo, luego de una disminución de 1,1 p.p. en el mes. Por su parte, el indicador amplio de liquidez (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) regis-

<sup>3</sup> 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).



tró una reducción similar, ubicándose en 37,8% de los depósitos totales en el período. La caída de la liquidez se atribuye principalmente a las menores operaciones de pases netas con el BCRA por parte de los bancos públicos. En consecuencia, se evidenció cierta modificación en la composición de la liquidez, con una reducción de la participación de los pases netos con el BCRA que se compensó con un incremento de las disponibilidades<sup>4</sup> y, en menor medida, con mayores tenencias de LEBAC y NOBAC (ver Gráfico 7). Este comportamiento se explica en parte por la finalización del período diciembre – febrero para la de integración de Efectivo Mínimo.

### III. Financiaciones

**En marzo el saldo total de préstamos al sector privado se expandió 2,2%**<sup>5</sup>. Este desempeño fue impulsado por las financiaciones en moneda nacional (+2,6% en el mes), siendo los documentos y los prendarios las líneas con mayor crecimiento relativo (ver Gráfico 8). Los créditos en moneda extranjera siguieron reduciéndose (-4,5% en este lapso)<sup>6</sup>. **En términos interanuales el financiamiento total al sector privado acumuló un incremento de 30,7% i.a., dinamizado por los préstamos en pesos (en especial por los comerciales y las tarjetas de crédito), los cuales alcanzaron un incremento de 41,6% i.a.**

Tanto en términos mensuales como interanuales, las financiaciones al sector privado canalizadas por los bancos públicos fueron las que presentaron los mayores crecimientos relativos (ver Gráfico 9). Este grupo de entidades financieras aportaron 37% del incremento interanual de los créditos a las empresas y familias (por encima de las contribuciones de 30,3% y 28,7% de los bancos privados nacionales y extranjeros respectivamente) y aumentaron 1,5 p.p. su participación en el saldo total con respecto al mismo período del año pasado, hasta 32% del mismo.

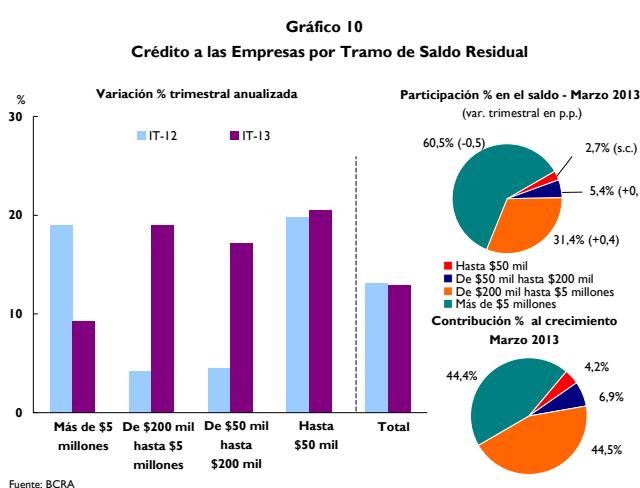
La expansión mensual de las financiaciones al sector privado fue impulsada por las destinadas a las empresas, las cuales aportaron más de 65% de la variación del stock crediticio en el período. Así, **los créditos al sector productivo<sup>7</sup> aumentaron 2,4% en marzo (30,7% i.a.).** En el acumulado del primer trimestre de 2013 se evidenció un crecimiento relativo de los préstamos otorgados a las firmas similar al evidenciado en el mismo período del año pasado. Cabe destacar que **las financiaciones a**

<sup>4</sup> Las disponibilidades incluyen la integración de “efectivo mínimo”, efectivo en bancos y otros conceptos, fundamentalmente correspondientes.

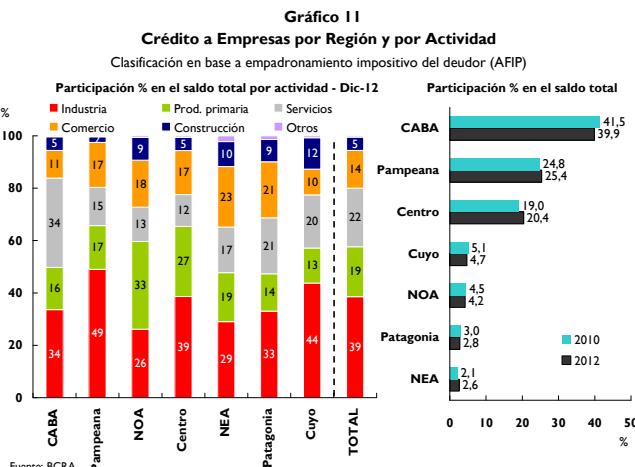
<sup>5</sup> Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante marzo (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito al sector privado ascendería a 2,3%. En el período se emitieron tres fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$380 millones.

<sup>6</sup> Se considera la variación mensual en moneda de origen.

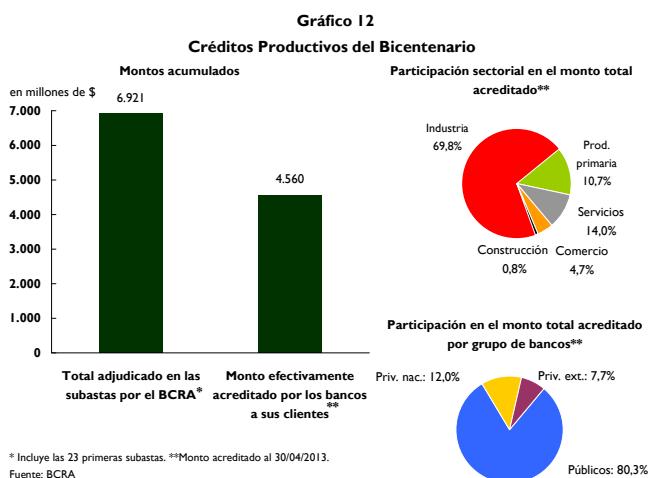
<sup>7</sup> Las financiaciones a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA



\* Incluye las 23 primeras subastas. \*\*Monto acreditado al 30/04/2013.

Fuente: BCRA

empresas con saldo residual inferior a \$5 millones (principalmente relacionadas con las micro, pequeñas y medianas empresas) registraron tasas de crecimiento superiores a las evidenciadas un año atrás (ver Gráfico 10). Asimismo, estos créditos fueron más dinámicos que aquellos con saldo mayor a \$5 millones. En particular, en los primeros tres meses del año los préstamos entre \$200 mil y \$5 millones se expandieron 19% a. (14,8 p.p. más que en el mismo período del año pasado) y fueron las que explicaron, en mayor medida, el aumento trimestral. Este desempeño está en línea con el aumento de 1,6 p.p. evidenciado en la participación de los préstamos a las PyMEs en el saldo total de créditos en pesos a personas jurídicas<sup>8</sup>, que llegó a 30,4% en marzo de 2013.

**En los últimos 2 años aumentó notablemente la participación de las financiaciones al sector industrial en el saldo de crédito total a las empresas.** Esta evolución se observó particularmente en la zona del Centro del país y en la CABA, regiones en las que la proporción de los préstamos a la industria aumentó 9,2 p.p. y 7,0 p.p. respectivamente desde fines de 2010, hasta representar 39% y 34% del total al cierre de 2012 (ver Gráfico 11)<sup>9</sup>. Este crecimiento se produce en el marco del conjunto de medidas impulsadas por el BCRA tendientes a estimular la inversión productiva: la Línea de Créditos para la Inversión Productiva y el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. Respecto al Programa del Bicentenario, hasta el momento el BCRA lleva adjudicado un equivalente a \$6.921 millones, distribuido entre 14 entidades financieras. En el primer trimestre del año se efectuaron 3 subastas, adjudicándose \$715 millones (11% del total). Al cierre de abril los bancos intervinientes habían asistido a 289 empresas, acreditándoles \$4.560 millones (más del 70% del importe adjudicado). Casi 70% del monto desembolsado fue canalizado a la industria (ver Gráfico 12).

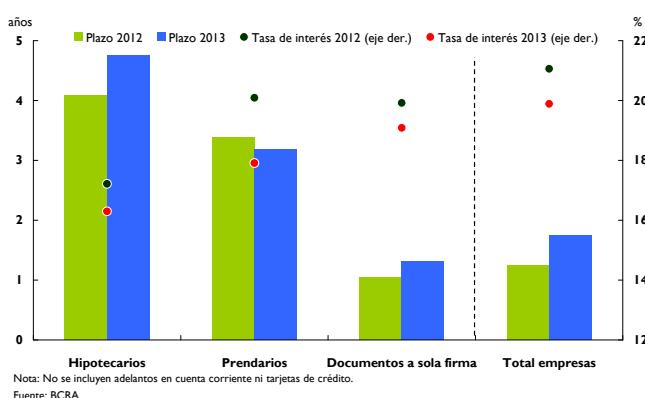
En el marco de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva, desde el momento de su implementación hasta el cierre de 2012, se desembolsaron \$16.764 millones, con más de la mitad de estos fondos colocados en MiPyMEs. Las financiaciones al sector industrial y a la producción primaria representaron casi 60% del monto total de préstamos desembolsados.

En parte, como resultado de la implementación de estas medidas para fomentar la inversión con fines productivos, se evidenció un aumento del plazo promedio de los préstamos canalizados a las empresas, especialmente en los créditos hipotecarios y en los documentos a

<sup>8</sup> Según información de SiSCEN.

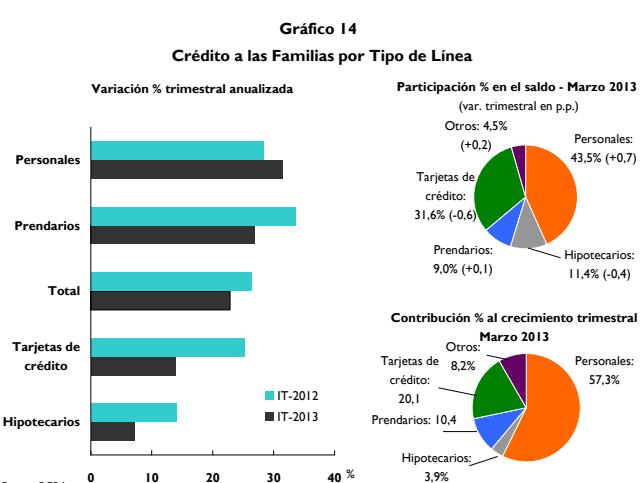
<sup>9</sup> **Regiones del país:** CABA: Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Pampeana: Incluye la provincia de Buenos Aires y La Pampa. NOA: Incluye las provincias de Catamarca, Tucumán, Jujuy, Salta y Santiago del Estero. Centro: Incluye las provincias Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos. NEA: Incluye las provincias de Corrientes, Formosa, Chaco y Misiones. Patagónica: Incluye las provincias de Santa Cruz, Chubut, Río Negro, Neuquén y Tierra del Fuego. Cuyo: Incluye las provincias de Mendoza, San Juan, La Rioja y San Luis.

**Gráfico 13**  
**Plazo y Tasa de Interés de los Préstamos en Pesos Canalizados a las Empresas**  
 Promedio ponderado por monto operado - Primeros 4 meses



sola firma (ver Gráfico 13). Asimismo, las tasas activas de interés pactadas para préstamos a empresas disminuyeron en los primeros 4 meses del año en comparación con el mismo período de 2012.

**En marzo los préstamos a las familias aumentaron 1,6% (31,1% i.a.).** Todas las líneas crediticias crecieron en el mes, destacándose el desempeño de los créditos personales los cuales explicaron casi 74% del incremento en el período. De esta manera, en el acumulado del primer trimestre de 2013 el financiamiento a los hogares alcanzó un incremento de 22,9% a.a., explicado principalmente por los créditos al consumo (ver Gráfico 14). Más de 35% de la variación trimestral del stock de préstamos a las familias fue impulsada por los bancos públicos, seguidos por las entidades privadas nacionales con 32,7% y los bancos privados extranjeros con 21,7%.

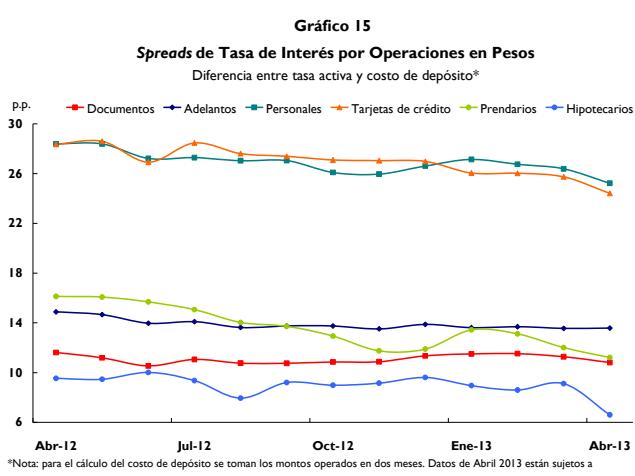


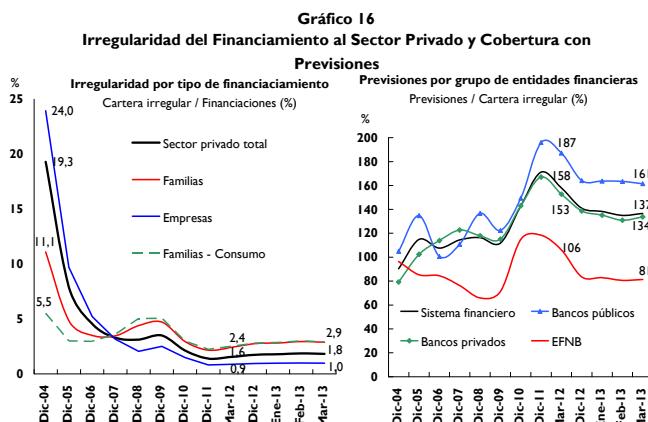
**La mayoría de las tasas de interés activas operadas en pesos se redujeron en abril** (último dato disponible). En particular, el costo de los hipotecarios presentó la mayor caída relativa (-2,2 p.p. con respecto al mes anterior), desempeño principalmente impulsado por las empresas en el marco de la nueva línea de crédito para la inversión productiva y del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. **En términos interanuales las tasas activas de interés disminuyeron en casi todos los grupos de bancos**, en especial en las EFNB y en los bancos públicos. Dada esta evolución y el ligero aumento en el costo del fondeo, **los spreads operados en moneda nacional cayeron en todas las líneas crediticias y en todos los grupos de entidades financieras** (ver Gráfico 15).

**En marzo se redujo el ratio de morosidad de las financiaciones al sector privado hasta 1,8%.** Este nivel resultó levemente mayor que el registro del mismo mes de 2012, principalmente por el desempeño de los préstamos a las familias (ver Gráfico 16). **El sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de previsionamiento.** Así, en marzo la cobertura de la cartera irregular con previsiones contables ascendió a 137% a nivel agregado. Por su parte, si se excluyen las previsiones mínimas teóricas para las financiaciones que se encuentran en situación normal (regular), el ratio de cobertura alcanzaría 83,7% (casi 12 p.p. por debajo del nivel registrado un año atrás) para el agregado del sistema financiero.

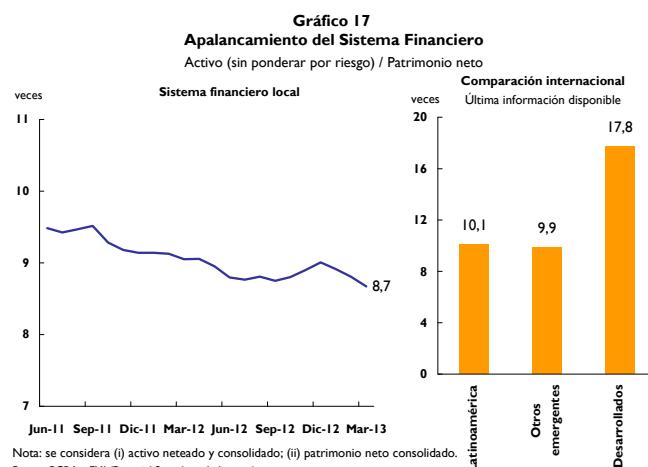
## IV. Solvencia

**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,6% en marzo**, principalmente por las ganancias contables devengadas y, en menor medida, por los nuevos aportes de capital. En el mes se efectuaron capitalizaciones por unos \$400 millones, concentrados



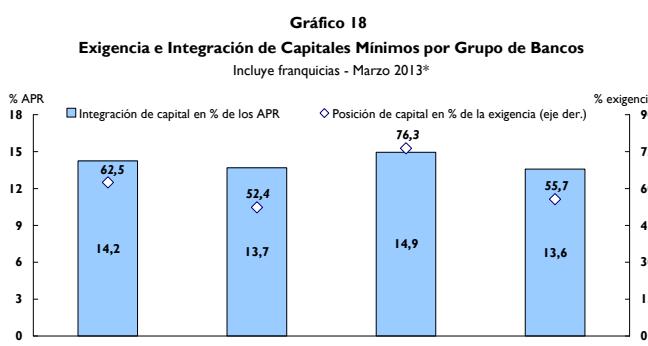


Fuente: BCRA



Nota: se considera (i) activo neteado y consolidado; (ii) patrimonio neto consolidado.

Fuente: BCRA y FMI (Financial Soundness Indicators)



\* A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en función de una modificación en la norma de capitales mínimos (Com. "A" 5369). Entre otros cambios, se redifinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se redefinen los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de capital de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no solo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional.

Fuente: BCRA

mayormente en un banco público. Así, en el primer trimestre del 2013, el conjunto de bancos recibió aportes de capital por aproximadamente \$900 millones, fundamentalmente destinados hacia los bancos privados extranjeros y los públicos. **En términos interanuales el patrimonio neto de los bancos se expandió 30,3%.**

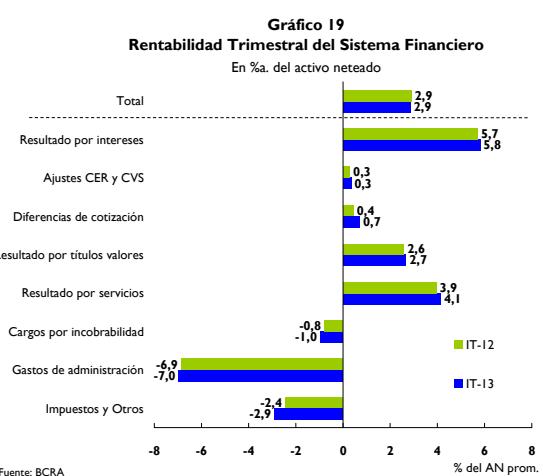
Sobre el cierre del primer trimestre del 2013, el activo bancario totalizó 8,7 veces el patrimonio neto (ver Gráfico 17), verificando una leve reducción mensual y acumulando un descenso de 0,4 p.p. con respecto al nivel de marzo de 2012. De esta manera el sistema financiero local continuó registrando un nivel de apalancamiento menor al promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas.

La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes<sup>10</sup>, manteniéndose en niveles similares a los de febrero. Asimismo, la integración de capital Nivel 1 representó 12,9% de los APR. Por su parte, la posición de capital (integración - exigencia) del sistema financiero se ubicó en 62,5% de la exigencia normativa en el mes, evidenciando un exceso de integración generalizado en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 18).

En marzo las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 2,9% a. del activo, 0,6 p.p. más que el mes anterior. Todos los grupos de bancos registraron un aumento mensual en sus utilidades, destacándose los privados extranjeros. **El ROA acumulado en el primer trimestre del 2013 estuvo en línea con el valor mensual y con el nivel del mismo período del año pasado** (ver Gráfico 19). Distinguiendo por grupo de bancos, se evidenció un aumento interanual en los niveles de rentabilidad de las entidades financieras públicas (+0,3 p.p. hasta 2,8% a.) y un descenso en el registro de los bancos privados (-0,3 p.p. hasta 3% a. para los extranjeros y -0,2 p.p. hasta 2,6% a. para los nacionales).

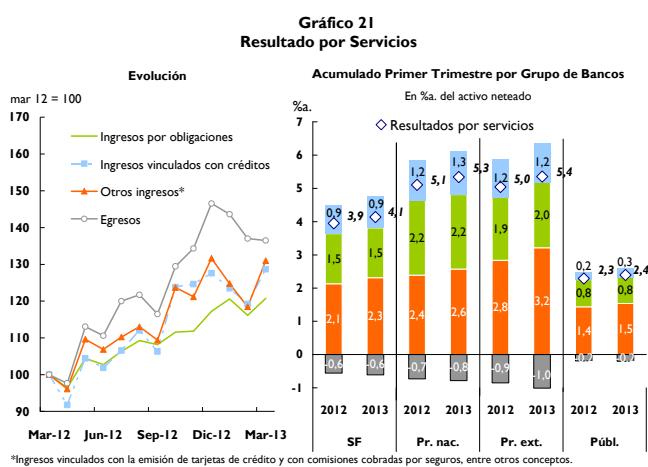
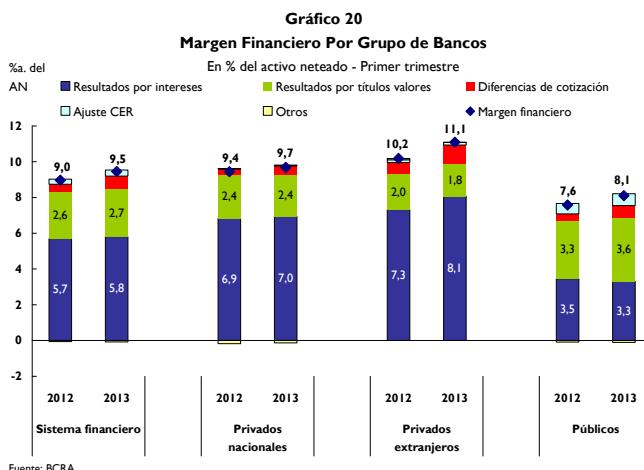
El margen financiero de los bancos se incrementó 1,6 p.p. del activo en el mes hasta alcanzar 9,8% a., observando un crecimiento relativo mayor en las entidades financieras públicas y explicado fundamentalmente por el aumento en los resultados por títulos valores y, en menor medida, por los ingresos por intereses. **En términos interanuales, el margen financiero acumulado en el trimestre se expandió 0,5 p.p. del activo hasta 9,5% a.** (ver Gráfico 20), variación impulsada principalmente por las diferencias de cotización. Los bancos privados extranjeros presentaron el mayor dinamismo interanual en el margen financiero.

<sup>10</sup> Considerando los cambios regulatorios establecidos por la Comunicación "A" 5369. Para mayor detalle ver la edición de febrero de 2013 del Informe sobre Bancos.



Los ingresos netos por servicios del conjunto de entidades financieras aumentaron 0,3 p.p. del activo en marzo hasta 4,3%a. De esta manera, **el sistema financiero cerró el primer trimestre del 2013 con utilidades en concepto de servicios equivalentes a 4,1%a. del activo** (ver Gráfico 21), 0,2 p.p. por encima del mismo período del año anterior.

En marzo los gastos de administración del conjunto de bancos crecieron 0,3 p.p. del activo con respecto a febrero hasta 7,1%a., reflejado principalmente en los bancos privados. Así, en los primeros tres meses del año estos egresos acumularon 7%a. del activo a nivel agregado, levemente por encima del registro del primer trimestre del año anterior. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad registraron un ligero incremento en el mes hasta alcanzar 1%a. del activo**. En el acumulado del año estos egresos registraron un incremento de 0,2 p.p. en relación al mismo período de 2012 hasta totalizar 1%a. del activo, aumento que se observó mayormente en los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros.



## 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” 5402 – 01/03/2013**

Régimen Informativo sobre Costo Financiero Total de los Préstamos Personales. A partir de Abril de 2013 las entidades financieras deberán presentar mensualmente información correspondiente a los préstamos personales efectivamente desembolsados, agrupada por su costo financiero total de acuerdo con determinados rangos establecidos. En función de los datos recabados, la SEFyC podrá solicitar a las entidades información adicional sobre la estructura de gastos que forman parte del Costo Financiero Total. Los datos remitidos tendrán el carácter de Declaración Jurada y la verificación de omisiones y/o falsedades estará considerada como falta grave sujeta al régimen del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras 21.526.

## 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 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 neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9a.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369). Incluye franquicias; 9b.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgo de crédito. Incluye franquicias; 10a.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles del patrimonio neto básico) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369); 10b.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles totales) / Activos ponderados por riesgo de crédito; 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 cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía- y otros conceptos, fundamentalmente efectivo en bancos y 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 Riesgos Totales.

**APRc:** Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

**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:** 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 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 cuentas de “Diferencias de cotización”. Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

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

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

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

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero

## Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Mar 2012	Dic 12	Feb 2013	Mar 2013
I.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,3	26,8	25,0	23,8
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	10,1	9,7	9,6	9,9
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	46,5	49,5	48,6	50,1
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,5	1,7	1,9	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,8	-3,1	-2,8	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,9	2,8	2,9
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	26,4	25,7	24,9	25,1
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	188	190	194	195
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,2	14,2
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,1	17,1	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,8	12,9
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	13,1	11,9	-	-
II.- Posición de capital	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	86,9	68,6	75,2	58,7	61,5	62,5

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de la Com. "A" 5369. Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecuan los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de capital de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no sólo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional. Datos provisorios.

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Mar 12	Dic 12	Feb 13	Mar 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>628.381</b>	<b>669.470</b>	<b>790.026</b>	<b>819.261</b>	<b>811.963</b>	<b>-0,9</b>	<b>2,8</b>	<b>21,3</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	110.401	148.254	134.661	142.694	6,0	-3,8	29,3
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	125.664	123.491	147.236	135.716	-7,8	9,9	8,0
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	89.005	84.057	104.693	92.163	-12,0	9,6	3,5
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	68.255	70.569	84.727	86.197	1,7	22,1	26,3
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	20.750	13.488	19.966	5.967	-70,1	-55,8	-71,2
Títulos privados	203	307	209	212	190	251	240	285	18,7	13,5	49,6
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	347.064	433.925	440.607	450.016	2,1	3,7	29,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	32.813	39.951	39.392	40.270	2,2	0,8	22,7
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	304.895	383.674	391.066	399.497	2,2	4,1	31,0
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	9.356	10.299	10.148	10.249	1,0	-0,5	9,5
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-7.684	-9.596	-9.999	-10.102	1,0	5,3	31,5
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	46.070	38.769	49.167	34.652	-29,5	-10,6	-24,8
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	1.506	2.255	2.167	2.183	0,7	-3,2	45,0
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	8.079	10.822	11.064	11.541	4,3	6,6	42,9
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.263	7.203	7.132	7.294	2,3	1,3	16,5
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	9.786	11.682	12.132	12.463	2,7	6,7	27,4
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.181	11.251	11.337	11.468	1,2	1,9	12,7
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	3.878	4.354	4.479	4.540	1,4	4,3	17,1
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	17.658	20.441	22.270	22.937	3,0	12,2	29,9
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>594.494</b>	<b>699.205</b>	<b>724.114</b>	<b>714.415</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,2</b>	<b>20,2</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	489.845	595.764	610.538	616.142	0,9	3,4	25,8
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	135.238	163.691	171.920	165.556	-3,7	1,1	22,4
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	349.899	427.857	434.170	445.299	2,6	4,1	27,3
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	81.649	103.192	102.276	101.696	-0,6	-1,5	24,6
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	103.791	125.210	121.747	126.087	3,6	0,7	21,5
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	151.904	183.736	195.058	202.492	3,8	10,2	33,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	81.623	75.106	82.981	67.141	-19,1	-10,6	-17,7
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	7.956	8.329	8.146	8.075	-0,9	-3,1	1,5
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	2.348	3.535	3.880	3.927	1,2	11,1	67,2
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	7.459	9.101	9.704	9.551	-1,6	5,0	28,0
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	6.222	4.992	4.563	4.485	-1,7	-10,1	-27,9
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	24.132	26.280	23.657	23.724	0,3	-9,7	-1,7
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.411	2.647	2.703	2.462	-8,9	-7,0	2,1
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	20.615	25.688	27.892	28.669	2,8	11,6	39,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>70.117</b>	<b>74.976</b>	<b>90.820</b>	<b>95.147</b>	<b>97.548</b>	<b>2,5</b>	<b>7,4</b>	<b>30,1</b>
<b>Memo</b>											
<b>Activo neteado</b>	321.075	364.726	482.532	601.380	637.420	767.744	787.468	795.317	1,0	3,6	24,8
<b>Activo neteado consolidado</b>	312.002	357.118	472.934	586.805	622.502	750.598	770.441	778.015	1,0	3,7	25,0

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 3 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Ene-13	Feb-13	Mar-13	
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	13.930	18.459	6.662	5.346	6.452	66.197
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	8.867	11.355	4.036	3.501	3.818	40.854
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	450	660	290	205	165	2.289
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	684	1.390	425	448	517	4.834
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	4.024	5.215	2.025	1.192	1.998	18.547
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-95	-161	-115	0	-47	-327
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	6.135	8.071	2.688	2.574	2.810	30.108
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-1.229	-1.879	-602	-590	-687	-6.777
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-10.649	-13.587	-4.495	-4.423	-4.669	-50.256
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-1.937	-2.957	-971	-956	-1.029	-10.001
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-79	-105	-35	-36	-34	-363
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-41	-35	-5	-9	-20	-267
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	678	662	163	250	249	2.459
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	6.807	8.630	3.404	2.155	3.071	31.099
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-2.310	-3.061	-1.273	-653	-1.135	-10.612
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>19.415</b>	<b>4.497</b>	<b>5.569</b>	<b>2.132</b>	<b>1.501</b>	<b>1.936</b>	<b>20.487</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	4.618	5.708	2.171	1.547	1.991	21.118
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	9,0	9,5	10,3	8,2	9,8	9,3
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,7	5,8	6,3	5,4	5,8	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,5	0,3	0,3	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,4	0,7	0,7	0,7	0,8	0,7
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,7	3,1	1,8	3,0	2,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	-0,1	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	3,9	4,1	4,2	4,0	4,3	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-6,9	-7,0	-7,0	-6,8	-7,1	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,2	-1,5	-1,5	-1,5	-1,6	-1,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,4	4,4	5,3	3,3	4,7	4,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,5	-1,6	-2,0	-1,0	-1,7	-1,5
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,0	2,9	3,4	2,4	3,0	3,0
<b>Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto</b>	<b>17,2</b>	<b>29,5</b>	<b>34,5</b>	<b>36,5</b>	<b>38,8</b>	<b>39,9</b>	<b>38,9</b>	<b>47,1</b>	<b>29,2</b>	<b>40,5</b>	<b>38,6</b>
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>2</sup></b>	<b>13,4</b>	<b>19,2</b>	<b>24,4</b>	<b>25,3</b>	<b>25,7</b>	<b>26,4</b>	<b>25,1</b>	<b>29,5</b>	<b>20,3</b>	<b>25,5</b>	<b>25,4</b>

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Mar 12	Dic 12	Feb 13	Mar 13
<b>Cartera irregular total</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	163	144	138	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-4,1	-3,4	-3,1	-3,1
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	158	141	135	137
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,9	-0,7	-0,6	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,8	-3,1	-2,8	-2,9

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Bancos Privados

## Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Mar 2012	Dic 12	Feb 2013	Mar 2013
I.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	29,2	27,6	25,9	26,4
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,1	3,1	3,4	3,4
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	53,9	58,4	57,1	57,9
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,6	1,8	1,9	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,8	-3,1	-2,7	-2,8
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	3,1	3,2	2,8	2,8
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	26,6	26,4	22,4	22,6
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	184	189	185	186
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,5	14,3
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	17,4	18,3	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,4	13,3
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	16,1	15,4	16,8	15,0	17,2	15,2	12,5	15,5	13,4	-	-
II.- Posición de capital	155,0	116,6	87,4	87,2	121,3	101,5	72,2	80,7	57,5	63,3	64,5

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de la Com. "A" 5369. Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecuan los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de capital de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no sólo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional. Datos provisorios.

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Mar 12	Dic 12	Feb 13	Mar 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>208.888</b>	<b>229.549</b>	<b>280.025</b>	<b>364.122</b>	<b>381.060</b>	<b>432.994</b>	<b>449.201</b>	<b>452.123</b>	<b>0,7</b>	<b>4,4</b>	<b>18,6</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	37.044	43.562	49.730	58.877	70.278	85.717	75.624	84.770	12,1	-1,1	20,6
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	50.357	43.350	55.583	49.339	-11,2	13,8	-2,0
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	40.343	30.531	41.540	35.088	-15,5	14,9	-13,0
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	30.645	27.656	32.347	30.941	-4,3	11,9	1,0
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	10.598	4.161	3.274	10.338	9.698	2.874	9.193	4.147	-54,9	44,3	-57,2
Títulos privados	127	233	184	164	144	188	202	197	-2,7	4,7	36,7
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	208.962	256.708	260.212	265.508	2,0	3,4	27,1
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.300	1.601	1.620	1.566	-3,3	-2,2	20,5
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	199.799	246.560	250.182	255.308	2,0	3,5	27,8
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	7.863	8.546	8.410	8.634	2,7	1,0	9,8
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-4.926	-6.193	-6.496	-6.497	0,0	4,9	31,9
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	26.459	18.646	28.154	22.330	-20,7	19,8	-15,6
ON y OS	699	734	757	796	644	988	857	871	1,6	-11,8	35,4
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	5.398	7.084	7.199	7.555	4,9	6,6	40,0
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.437	6.287	6.227	6.377	2,4	1,4	17,3
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	6.415	7.920	8.297	8.504	2,5	7,4	32,6
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	6.668	7.592	7.662	7.756	1,2	2,2	16,3
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	0	0	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	11.266	12.778	13.736	13.841	0,8	8,3	22,9
<b>Pasivo</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>243.766</b>	<b>321.123</b>	<b>335.143</b>	<b>376.774</b>	<b>390.282</b>	<b>392.052</b>	<b>0,5</b>	<b>4,1</b>	<b>17,0</b>
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	268.524	317.443	323.193	331.767	2,7	4,5	23,6
Sector público <sup>3</sup>	19.600	17.757	23.598	27.664	29.535	33.232	37.552	38.795	3,3	16,7	31,4
Sector privado <sup>3</sup>	114.176	134.426	173.203	223.141	235.997	281.698	283.072	290.064	2,5	3,0	22,9
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	61.780	77.269	75.809	75.595	-0,3	-2,2	22,4
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	66.939	76.130	73.106	75.475	3,2	-0,9	12,8
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	98.883	117.888	123.703	128.546	3,9	9,0	30,0
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	51.750	41.780	48.319	41.534	-14,0	-0,6	-19,7
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.576	3.473	3.252	3.210	-1,3	-7,6	-10,2
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	567	694	690	682	-1,3	-1,7	20,2
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	5.486	6.001	6.282	6.085	-3,1	1,4	10,9
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	3.992	2.168	1.863	1.763	-5,4	-18,7	-55,8
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	19.873	21.087	18.708	18.816	0,6	-10,8	-5,3
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	1.998	2.253	2.316	2.436	5,2	8,1	22,0
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	12.871	15.297	16.455	16.315	-0,9	6,7	26,8
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>36.259</b>	<b>42.999</b>	<b>45.918</b>	<b>56.220</b>	<b>58.919</b>	<b>60.071</b>	<b>2,0</b>	<b>6,9</b>	<b>30,8</b>
<b>Memo</b>											
<b>Activo neteado</b>	<b>192.074</b>	<b>216.100</b>	<b>267.364</b>	<b>344.101</b>	<b>364.186</b>	<b>425.181</b>	<b>432.406</b>	<b>441.670</b>	<b>2,1</b>	<b>3,9</b>	<b>21,3</b>

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 3 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Ene-13	Feb-13	Mar-13	
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	8.629	11.158	3.872	3.363	3.923	40.680
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	6.235	8.079	2.725	2.555	2.799	29.737
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	78	105	45	33	27	377
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	436	812	243	263	306	2.828
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	1.922	2.226	943	482	801	7.731
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	-41	-64	-84	30	-11	7
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	4.458	5.747	1.934	1.846	1.968	21.370
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-852	-1.318	-425	-418	-474	-4.881
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-7.098	-9.103	-2.994	-2.950	-3.159	-32.863
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-1.369	-2.116	-692	-696	-728	-7.197
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-267	0	47	-40	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-199	-22	-18	-1	-4	-12	-195
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	470	410	167	115	128	1.807
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	4.217	4.761	1.860	1.256	1.645	18.720
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-1.495	-1.729	-636	-491	-601	-6.323
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>8.980</b>	<b>12.086</b>	<b>2.722</b>	<b>3.033</b>	<b>1.224</b>	<b>764</b>	<b>1.044</b>	<b>12.397</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	2.743	3.051	1.225	769	1.057	12.593
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	9,8	10,4	10,9	9,4	10,8	10,3
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,1	7,5	7,7	7,2	7,7	7,5
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,5	0,8	0,7	0,7	0,8	0,7
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,2	2,1	2,7	1,4	2,2	2,0
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,1	0,0	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,1	5,4	5,5	5,2	5,4	5,4
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,3	-1,2
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,1	-8,5	-8,4	-8,3	-8,7	-8,3
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,6	-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	-1,8
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4	0,5	0,3	0,4	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,6	4,5	4,3	4,4	4,9	4,8	4,4	5,2	3,5	4,5	4,7
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,7	-1,6	-1,8	-1,4	-1,7	-1,6
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	3,1	2,8	3,5	2,2	2,9	3,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,8	41,1	35,4	42,5	28,0	36,0	38,3
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>2</sup></b>	<b>15,2</b>	<b>22,9</b>	<b>24,5</b>	<b>25,6</b>	<b>26,4</b>	<b>26,6</b>	<b>22,6</b>	<b>27,9</b>	<b>17,0</b>	<b>22,8</b>	<b>25,4</b>

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Mar 12	Dic 12	Feb-13	Mar-13
<b>Cartera irregular total</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	155	140	132	135
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,4	-3,9	-3,2	-2,8	-3,0
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	153	139	131	134
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,8	-3,1	-2,7	-2,8

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)