

Informe sobre Bancos

Junio de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Junio de 2013

Año X, N° 10



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 5 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 6 | III. Financiaciones

Pág. 9 | IV. Calidad de cartera

Pág. 10 | V. Solvencia

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Junio de 2013 disponible al 13/08/13. 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 22 de Agosto de 2013

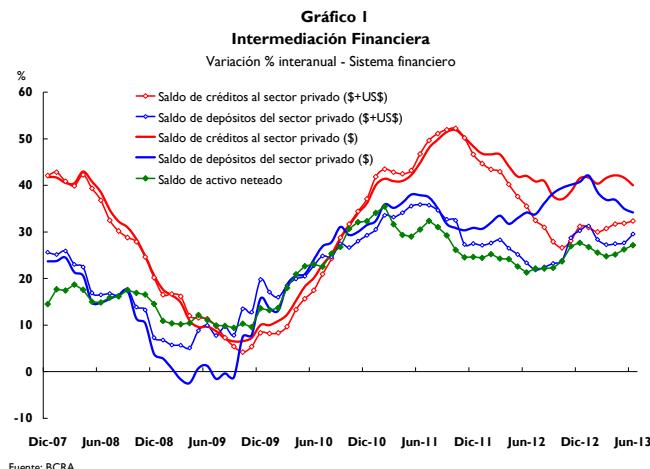
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

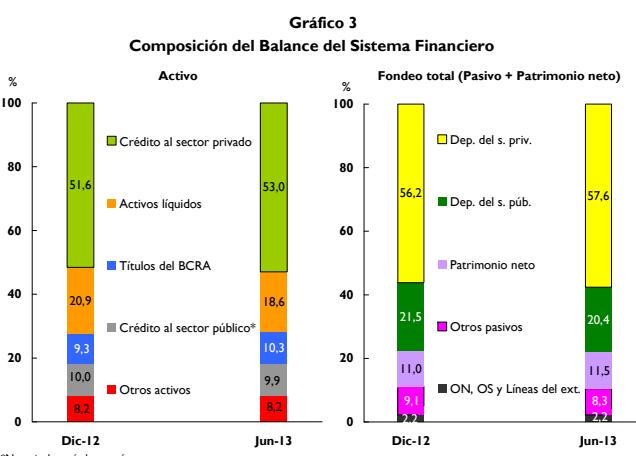
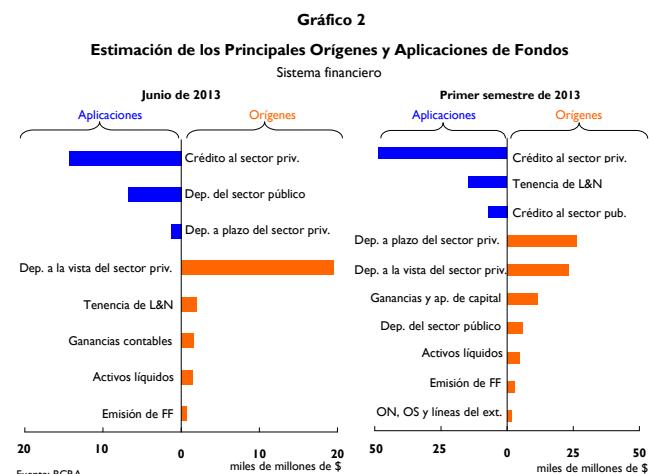
Síntesis

- **En junio el sistema financiero profundizó el nivel de intermediación de recursos con el sector privado y mantuvo una exposición moderada a los riesgos de la actividad y elevados niveles de liquidez y solvencia.**
- **El financiamiento en pesos al sector privado aumentó 3,5% en el mes de junio producto, fundamentalmente, del buen desempeño de las líneas comerciales. En los últimos 12 meses el crédito en moneda nacional al sector privado se expandió 40%, en tanto que las financiaciones totales (moneda nacional y extranjera) lo hicieron en 32,3% i.a. En este marco, el financiamiento total al sector privado en relación al PIB aumentó 1,2 p.p. en los últimos 12 meses hasta 16,7%, con un destacado incremento del segmento en pesos. El crecimiento crediticio fue impulsado mayormente por los préstamos a las empresas, que aumentaron 4,5% (33,1% i.a.) en el período, siendo dinamizados por las líneas a la industria y al comercio. Por su parte, el financiamiento a familias aumentó 1,4% en el mes (30,3% i.a.).**
- **El dinamismo del financiamiento a empresas refleja el impacto de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP).** El total de préstamos a otorgar por medio de las tres etapas de la LCIP alcanzaría aproximadamente \$52.000 millones. Se estima que desde la implementación de la línea hasta el cierre del primer semestre de 2013, los desembolsos asociados a esta medida representaron aproximadamente el 50% del incremento del saldo de créditos a empresas vigente a junio. Adicionalmente, considerando los primeros 6 meses de 2013, la participación del monto de financiamiento bancario en pesos otorgado a las PyMES sobre el total de préstamos colocados a personas jurídicas en moneda nacional alcanzó 39%, aumentando 12 p.p. respecto de igual período del año anterior.
- **En junio la irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,9% del total de financiaciones.** En el mes permanecieron estables los ratios de mora de los préstamos a empresas —en 1,1%— y a familias —en 3,1%—. El sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de previsionamiento, con un ratio entre previsiones totales y financiaciones en situación irregular que alcanzó a 132,4%.
- **El saldo de balance de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 4,6% en el mes (34,2% i.a.), explicando el movimiento ascendente de las colocaciones totales en esa moneda (2,1%),** dada la disminución de las imposiciones del sector público (-4%). En el comportamiento mensual de los depósitos en moneda nacional influyó el pago de la mitad del sueldo anual complementario. Por su parte, los depósitos totales del sector privado (incluyendo moneda nacional y extranjera) aumentaron 4,2% en el mes (29,5% i.a.).
- **El indicador de liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero se ubicó en 23,8% de los depósitos totales en junio,** presentando una leve disminución mensual (-0,7 p.p.). Si se incluyen las tenencias de LEBAC y NOBAC, la definición amplia de liquidez alcanzó a 36,8% de las colocaciones totales.
- En los últimos 12 meses las transferencias mensuales de fondos con la modalidad de acreditación inmediata mostraron una variación de 66% en cantidades y 48% en montos. **Con el objetivo de profundizar la utilización de los medios de pago electrónico, recientemente el BCRA dispuso ampliar hasta \$20.000 el monto diario de transferencias electrónicas que no generan costo alguno para el usuario.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,7% en junio (29,5% i.a.), siendo impulsado por las utilidades contables.** La integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 14% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) a mediados de 2013. **El exceso de integración de capital del sistema financiero alcanzó a 69,4% de la exigencia normativa en el mes,** incrementándose 10,7 p.p. en lo que va del año.
- La rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2% a. del activo durante junio, **cerrando así la primera parte del año con un ROA acumulado de 2,7% a.**

I. Actividad



Fuente: BCRA



¹ Denominados en pesos y en moneda extranjera.

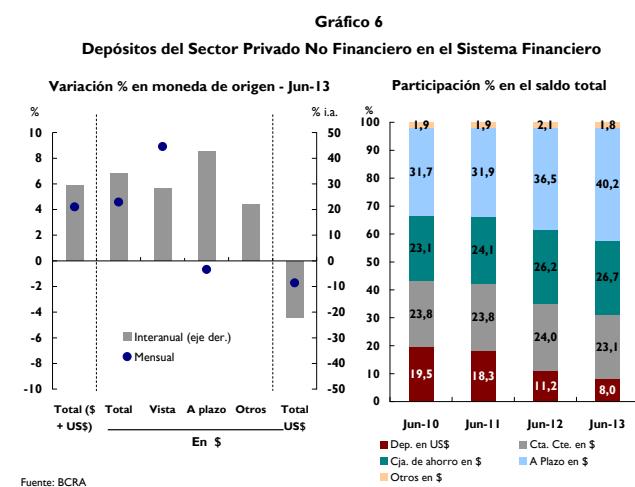
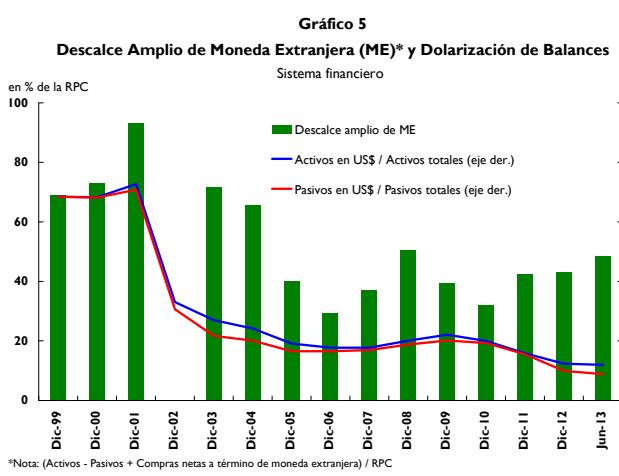
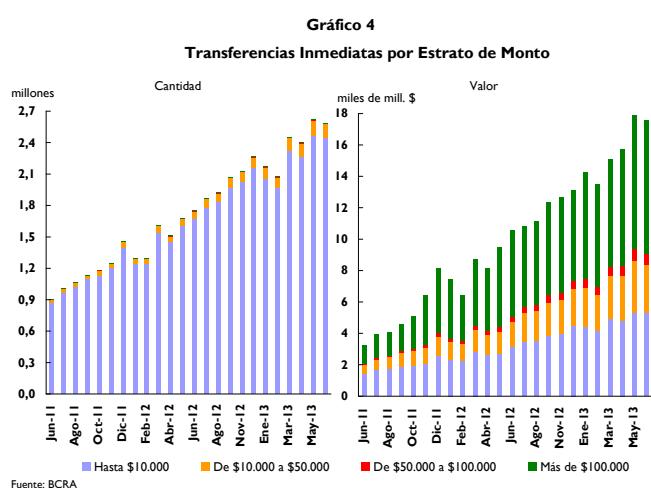
² Ídem nota 1.

En junio la intermediación financiera en moneda nacional con el sector privado continuó expandiéndose (ver Gráfico 1). Los créditos en pesos al sector privado aumentaron 3,5% (40% i.a.) en el mes, en tanto que los depósitos en moneda nacional de este sector se incrementaron 4,6% (34,2% i.a.) en el período. Durante el mes de junio, los préstamos totales¹ destinados a empresas y hogares se expandieron 3,3% (32,3% i.a.), mientras que las imposiciones totales² del sector privado crecieron 4,2% (29,5% i.a.). El activo neteado del sistema financiero aumentó 1,4% en el mes (27,2% i.a.), variación fundamentalmente observada en los bancos privados.

El aumento de las financiaciones al sector privado fue la principal aplicación de fondos del sistema financiero (\$14.400 millones) en el mes. Los recursos aplicados en junio provinieron mayormente del aumento de los depósitos a la vista del sector privado (\$19.500 millones) —en gran parte por el incremento de la cuenta sueldo por efecto del pago del medio sueldo anual complementario— y, en menor medida, de la reducción en la tenencia de LEBAC y NOBAC, la obtención de ganancias y la disminución de activos líquidos (ver Gráfico 2).

Durante el primer semestre del año se observó un aumento sostenido del crédito al sector privado que se constituyó en el principal destino de fondos en el período, seguido del incremento en la tenencia de LEBAC y NOBAC. Por su parte, el origen de fondos más destacado en este mismo período ha sido la captación de depósitos del sector privado, tanto a plazo como a la vista. Adicionalmente, los bancos obtuvieron fondeo a través de las ganancias por su operatoria y del aumento de los depósitos del sector público, entre otros orígenes (ver Gráfico 2). Así, en el contexto del flujo de fondos mencionado, en lo que va del año el crédito al sector privado aumentó su participación dentro del activo bancario (1,4 p.p. hasta 53%) y, del mismo modo, los depósitos privados también incrementaron su ponderación en el fondeo total (pasivo más patrimonio neto) (1,4 p.p. hasta 57,6%) (ver Gráfico 3).

En junio el uso de transferencias con acreditación instantánea de fondos se redujo levemente, si bien en relación a los últimos 12 meses este instrumento observó un avance significativo (66% para valores y 48% para cantidades). Desagregando por tramo de monto, en el año la cantidad de transferencias menores a \$10.000 representó en promedio 94% del total, mientras que en valores operados este segmento alcanzó una ponderación de 31% en



el total (ver Gráfico 4) Cabe mencionar que con el objetivo de dinamizar el sistema de pagos de la economía y profundizar el uso de los servicios financieros, recientemente el BCRA dispuso ampliar el monto diario de transferencias electrónicas gratuitas³. A partir de septiembre las transferencias de fondos por montos inferiores a \$20.000 que se efectúen a través de Internet, cajeros automáticos o terminales de autoservicio no generarán ningún cargo para el cliente bancario.

La ponderación de las partidas en moneda extranjera en el balance del sistema financiero a nivel agregado presenta niveles históricamente bajos, alcanzando a mediados de 2013 solamente 12% y 8,9% en términos de los activos y de los pasivos respectivamente (ver Gráfico 5). En este contexto, el descalce de moneda extranjera del conjunto de las entidades financieras aumentó levemente en el mes, hasta representar 48,4% de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable), producto de un incremento del activo en divisas y de las compras netas a término de moneda extranjera.

II. Depósitos y liquidez

Considerando la evolución de los saldos de balance entre mayo y junio, los depósitos en el sistema financiero en moneda nacional se incrementaron 2,1%, con un aumento de 4,6% en las imposiciones del sector privado, fundamentalmente de las cuentas a la vista (ver Gráfico 6). En contraposición, las colocaciones en pesos del sector público se redujeron 4% en el mes. Este comportamiento mensual de los depósitos en moneda nacional, tanto del sector público como privado, estuvo vinculado al pago de la mitad del sueldo anual complementario. Por su parte, las colocaciones del sector privado en moneda extranjera continuaron descendiendo (-1,7% en moneda de origen). En conjunto, los depósitos totales en pesos y en dólares del sector privado crecieron 4,2% en junio. Como resultado, los depósitos totales⁴ en el sistema financiero se incrementaron 2% en el mes.

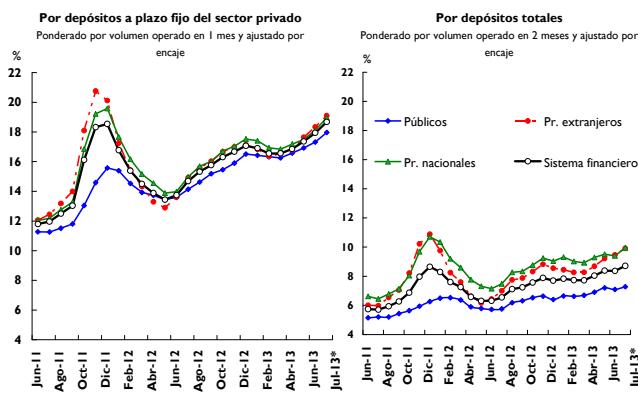
En términos del comportamiento interanual, el saldo de balance de los depósitos en pesos en el sistema financiero aumentó 30,5%, con un incremento de las imposiciones del sector privado (34,2% i.a.) y del sector público (21,8% i.a.). El crecimiento de las colocaciones del sector privado en moneda nacional durante el período fue explicado por el dinamismo de los depósitos a plazo que aumentaron 42,8% i.a. y, en menor medida, por las cuentas a la vista (28,4% i.a.). Con el incremento de 23,2% i.a. de las colocaciones del sector

³ Comunicación "A" 5473

⁴ Sector privado y sector público, considerando pesos y dólares.

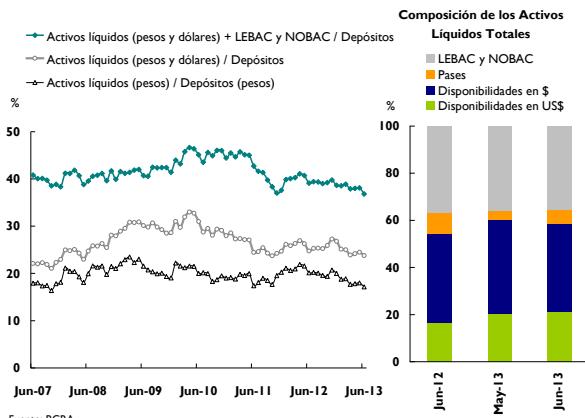
Gráfico 7

Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



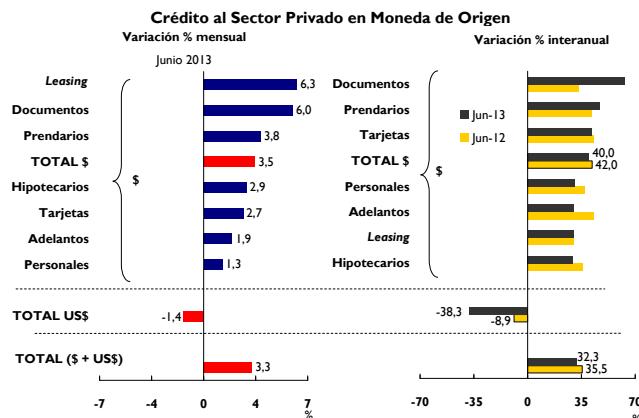
* Dato provvisorio. Fuente: BCRA

Gráfico 8
Liquidez del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 9



Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.

Fuente: BCRA

público, el saldo de balance total⁵ registró un aumento de 27,7% entre junio de 2012 y junio de 2013.

El costo de fondeo calculado a partir de los depósitos en pesos permaneció sin cambios durante el mes de junio (ver Gráfico 7). De esta manera, en el primer semestre se registró un pequeño incremento de 0,7 p.p. en el indicador.

El indicador de liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero se ubicó en 23,8% de los depósitos en junio, mostrando una ligera reducción mensual (-0,7 p.p.). En igual sentido, el ratio de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) se redujo 1,3 p.p. hasta 36,8% de los depósitos totales. En cuanto a la composición de la liquidez del sistema financiero, este mes se evidenció una leve disminución de la participación de las disponibilidades⁶ y de las tenencias de LEBAC y NOBAC (en los bancos privados) que fue parcialmente compensada por las operaciones de pases con el BCRA (ver Gráfico 8).

III. Financiaciones

En junio el financiamiento en pesos⁷ al sector privado aumentó 3,5%⁸. Este desempeño estuvo explicado principalmente por las líneas comerciales, destacándose el *leasing* (6,3%) y los documentos (6%) (ver Gráfico 9). En un marco en el que los préstamos en moneda extranjera continuaron reduciéndose, las financiaciones totales al sector privado (incluyendo moneda nacional y extranjera) alcanzaron un crecimiento de 3,3% en período⁹.

En los últimos 12 meses el crédito en pesos al sector privado se incrementó 40%, dinamizado mayormente por los documentos y los prendarios, que se expandieron 63% i.a. y 46,6% i.a. respectivamente, superando así el ritmo de crecimiento registrado un año atrás. Por su parte, en junio las financiaciones en moneda extranjera se redujeron interanualmente, lo que implicó que los préstamos totales canalizados a empresas y familias se expandieran 32,3% i.a. en el período. **En este marco, el financiamiento al sector privado en relación al PIB aumentó 1,2 p.p. en los últimos 12 meses, con un destacado incremento del segmento en pesos** (ver Gráfico 10).

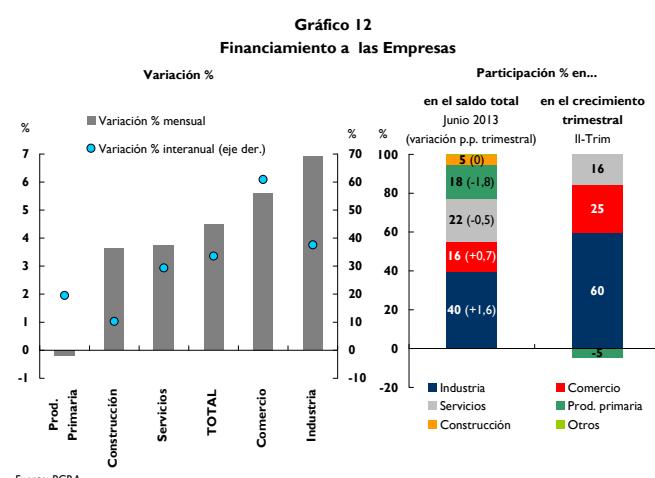
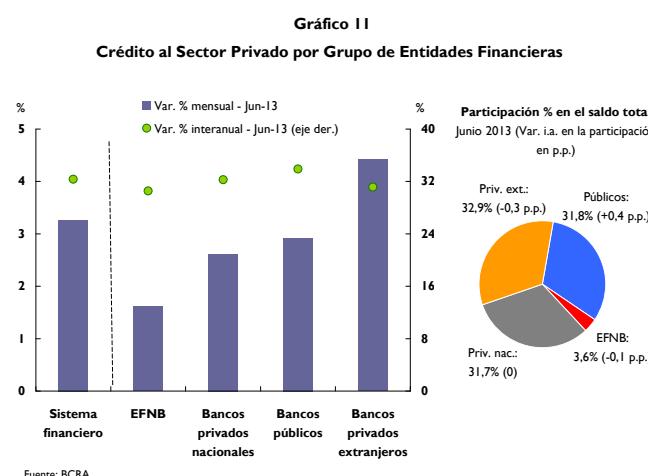
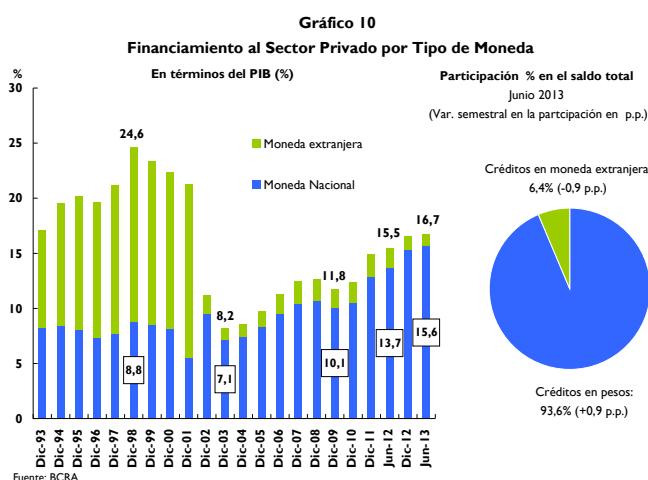
⁵ Sector privado y sector público, considerando pesos y dólares.

⁶ Las disponibilidades incluyen la integración de “efectivo mínimo”, efectivo en bancos y otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías.

⁷ Información extraída de los saldos de balance correspondiente al Régimen Informativo Contable Mensual.

⁸ En junio se registraron cinco emisiones de fideicomisos financieros por un total de \$662 millones, correspondiendo su totalidad a securitzaciones de préstamos personales. De esta manera, si el saldo de balance se corrige por estos activos securitizados durante el período, la expansión mensual del crédito en pesos al sector privado alcanzaría 3,6%.

⁹ El crecimiento mensual de los préstamos totales (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se ubicaría en 3,4%, al corregir el saldo de balance por los activos securitizados durante junio.



El crecimiento mensual e interanual de los préstamos totales a empresas y familias fue generalizado en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 11). Los bancos privados extranjeros mostraron la mayor tasa de variación en junio. Por su parte, en los últimos 12 meses, la banca pública siguió presentando el mayor crecimiento relativo de los préstamos al sector privado, con un incremento de 33,9%. Producto de esta dinámica, los bancos públicos aumentaron 0,4 p.p. en términos interanuales su participación en el saldo total de créditos hasta representar 31,8%.

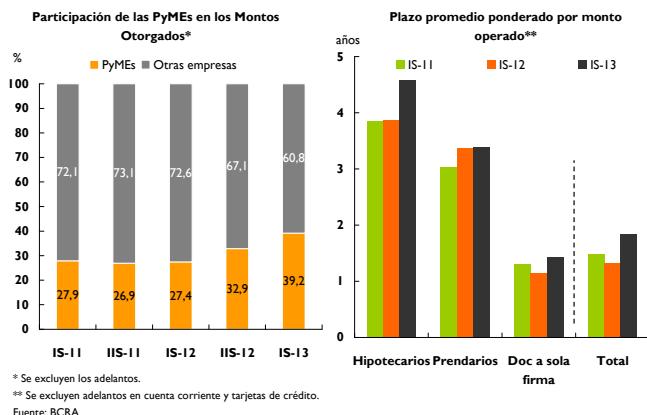
En el mes la expansión del financiamiento total al sector privado fue conducida por los préstamos a las empresas¹⁰, los cuales explicaron más de 80% de la variación del saldo crediticio total en el período. Las financiaciones a las firmas aumentaron 4,5% en junio, siendo impulsadas por los préstamos a la industria y al comercio. **En el segundo trimestre del año, el financiamiento a las empresas aumentó 36,1% a.a.**, superando al incremento evidenciado en el mismo período de 2012. Esta evolución fue explicada en mayor medida por los préstamos a la industria, que contribuyeron con 60% del incremento trimestral del crédito a las empresas y aumentaron 1,6 p.p. su participación en el saldo total (ver Gráfico 12). Teniendo en cuenta este desempeño, **en junio el crédito a las firmas acumuló una expansión de 33,6% i.a.**, por encima del crecimiento verificado un año atrás y del ritmo de aumento observado para los préstamos a las familias.

El dinamismo de los préstamos a las empresas está en línea con las medidas adoptadas por el BCRA para promover el crédito con fines productivos. En particular, a mediados de junio de 2013, se renovó la **Línea de Créditos para la Inversión productiva (LCIP)** para la segunda parte del año¹¹, aumentando en aproximadamente \$20.000 millones los recursos bancarios destinados a financiar nuevos proyectos de inversión. De esta manera, el total de préstamos de las tres etapas de la LCIP alcanzaría \$52.000 millones. Se estima que desde la implementación de la línea hasta el cierre del primer semestre de 2013, los desembolsos asociados a esta medida representaron aproximadamente el 50% del incremento del saldo de créditos a empresas vigente a junio. La implementación de la LCIP en julio de 2012 facilitó el acceso al financiamiento de las PyMEs y mejoró las condiciones crediticias, extendiendo los plazos de financiación y reduciendo las tasas de interés. Como consecuencia, aumentó la proporción de los préstamos a PyMEs en el total otorgado a personas jurídicas, hasta alcanzar 39,2% en el primer semestre de 2013 (casi 12

¹⁰ Información extraída de la Central de Deudores. 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.

¹¹ Comunicación "A" 5449.

Gráfico 13
Préstamos en Pesos Canalizados a Personas Jurídicas

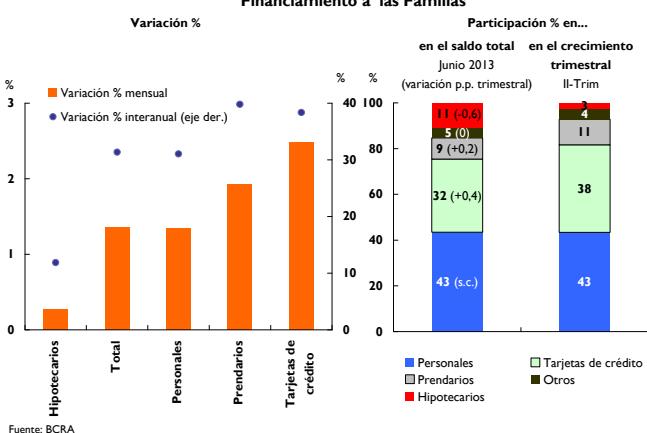


Fuente: BCRA

p.p. por encima del mismo período de 2012) (ver Gráfico 13).

Por su parte, por medio del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario** (PFPB), el BCRA lleva efectuadas 23 subastas, habiendo adjudicado un total de \$6.921 millones, monto que representa 1,6% del saldo de crédito al sector privado en junio. En particular, en el primer semestre de 2013, se subastaron \$1.190 millones, colocándose casi 96% de los fondos entre 4 entidades financieras. Así, desde el momento de su implementación hasta el cierre de julio, los bancos participantes acreditaron a las empresas un total de \$5.236 millones. Más de dos terceras partes de los préstamos otorgados a través del PFPB fueron canalizados al sector industrial, seguido por las firmas prestadoras de servicio con 15%. Complementariamente, continuó aumentando la cantidad de operaciones acordadas a MyPyMEs, hasta representar más de 54% del total.

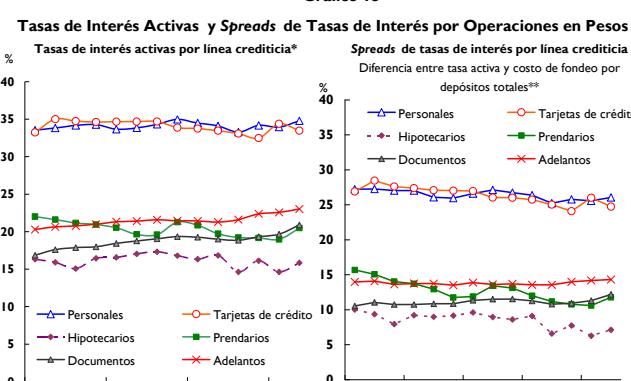
Gráfico 14
Financiamiento a las Familias



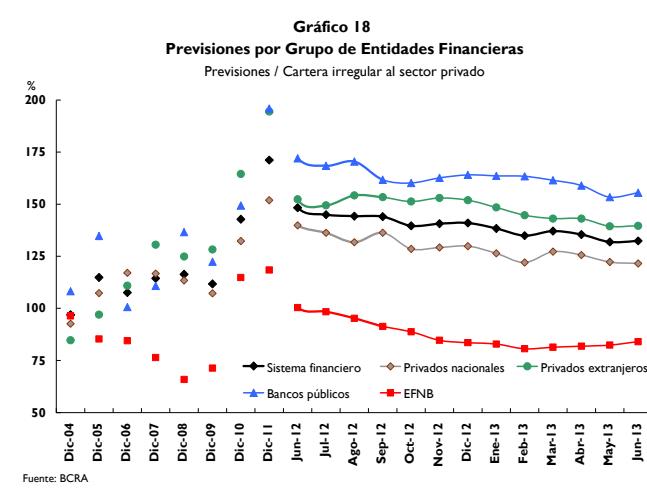
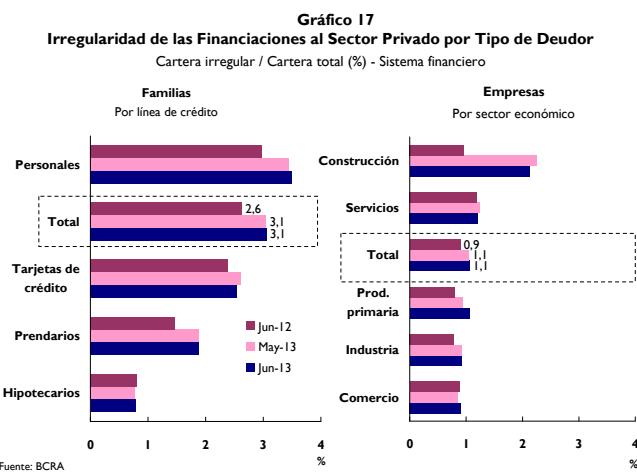
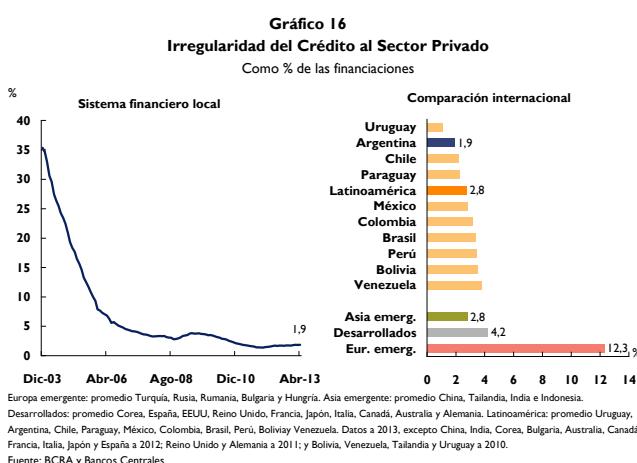
Las financiaciones a los hogares¹² crecieron 1,4% en junio. Todas las líneas de crédito se expandieron en el período, siendo las tarjetas de crédito y los préstamos prendarios los más dinámicos tanto mensual como interanualmente (ver Gráfico 14). En el segundo trimestre del año, los préstamos a las familias crecieron 29,8% a.a., variación explicada principalmente por las líneas al consumo (personales y tarjetas). En particular, las tarjetas de crédito presentaron el mayor incremento trimestral relativo, aumentando 0,4 p.p. su participación en el saldo total de crédito canalizado a este segmento. **De esta manera, en los últimos 12 meses las financiaciones a los hogares acumularon un incremento de 31,4% i.a.**

En el primer semestre del año el desempeño de las tasas de interés activas resultó heterogéneo entre las líneas crediticias. En particular, **se redujeron las tasas de interés activas de las financiaciones con garantía real (hipotecarios y prendarios) y aquellas aplicadas a préstamos al consumo (personales y tarjetas de crédito)**, en tanto que aumentaron ligeramente las tasas de interés activas de los adelantos y de los documentos (ver Gráfico 15). Al comparar el registro de junio de 2013 tanto con el de diciembre como con el de junio del año pasado, **los spreads de tasas de interés operadas en pesos disminuyeron en casi todos los segmentos crediticios**, con excepción de los comerciales. **De esta manera, los diferenciales de tasas se redujeron en la mayoría de las entidades financieras**, siendo las EFNB y los bancos públicos los que presentaron las principales caídas relativas.

Gráfico 15



¹² Información extraída de la Central de Deudores. Se incluyen partidas en moneda nacional y extranjera.



IV. Calidad de Cartera

En junio el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en torno a 1,9% del total de financiaciones. En una comparación interanual este indicador se incrementó ligeramente, debido principalmente al desempeño de los préstamos otorgados por los bancos privados extranjeros. **La irregularidad de cartera del sistema financiero continuó ubicándose en niveles bajos, tanto en una comparación histórica como internacional** (ver Gráfico 16).

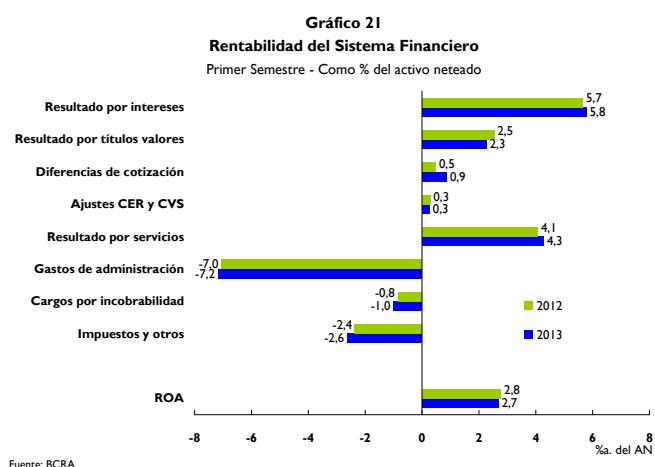
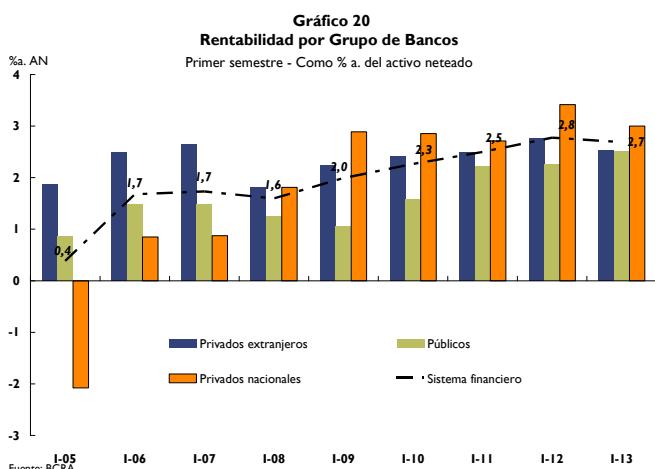
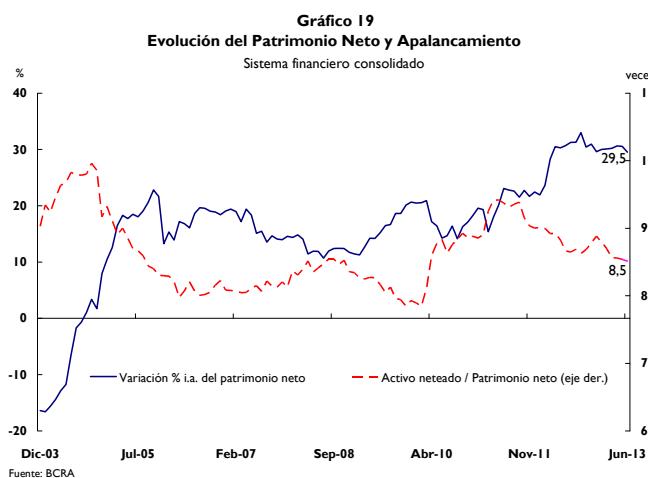
Durante junio la morosidad de los préstamos a empresas permaneció sin cambios respecto del mes anterior, en 1,1% del total de la cartera, y sin mostrar variaciones significativas comparando al valor registrado 12 meses atrás (ver Gráfico 17). Cabe destacar que la mora de los créditos tomados por las empresas continuó siendo significativamente menor que la correspondiente a las líneas destinadas a las familias.

La irregularidad de los préstamos a las familias se mantuvo sin modificaciones con respecto a mayo, en 3,1% de la cartera, evidenciándose una leve disminución en la morosidad de las tarjetas de crédito que fue compensada por un ligero aumento en la correspondiente a los préstamos personales. El incremento en el ratio de morosidad de los créditos a los hogares fue de 0,5 p.p. en una comparación interanual, debido principalmente a la línea de créditos personales. Los bancos privados extranjeros enfrentaron el mayor aumento interanual en el ratio de morosidad del crédito a las familias, mientras que los bancos públicos y los bancos privados nacionales evidenciaron un incremento interanual relativamente menor.

En junio los préstamos con garantías preferidas aumentaron 0,3 p.p. su participación en las financiaciones al sector privado hasta 16,9% del total. El ratio de irregularidad de esos préstamos se mantuvo en 1,2%, apenas por encima del valor de 12 meses atrás. Por su parte, la morosidad del financiamiento sin garantías alcanzó 2%, apenas superior a la registrada en junio de 2012.

El sistema financiero continúa mostrando altos niveles de previsionamiento. La cobertura con previsiones de la cartera irregular del sector privado alcanzó 132,4% en junio, mostrando un leve incremento con respecto al valor de mayo, principalmente como resultado del desempeño de los bancos públicos (ver Gráfico 18). Si se excluyen las previsiones mínimas regulatorias para la cartera en situación 1 (normal), el ratio de cobertura alcanzaría 81,8% a nivel agregado.

V. Solvencia



El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,7% en junio siendo impulsado por las utilidades contables. **En términos interanuales el conjunto de entidades financieras cerró el primer semestre del año con un crecimiento de 29,5% en el patrimonio neto** (ver Gráfico 19). En este marco de mejora patrimonial, el apalancamiento del sistema financiero continuó manteniéndose en niveles moderados, con un activo equivalente a 8,5 veces el patrimonio neto en junio, levemente por debajo del nivel de un año atrás.

A mediados de 2013 el exceso de integración de capital para el conjunto de entidades financieras se ubicó en 69,4% de la exigencia normativa, incrementándose ligeramente con respecto al mes anterior y acumulando un aumento de 10,7 p.p. en lo que va del año. En junio la integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó 14% de los activos ponderados por riesgo totales (APR). La integración de capital Nivel 1 representó 12,6% de los APR. De esta manera, el sistema financiero mantiene sus niveles de solidez, al tiempo que la normativa ha ido incorporando de forma gradual las recomendaciones de Basilea III¹³.

En junio el sistema financiero devengó ganancias contables por 2% a. del activo, 0,3 p.p. por debajo del registro de mayo principalmente por la caída en los resultados por servicios y en el margen financiero. Los niveles acumulados de ganancias en la primera mitad de 2013 representaron 2,7% a. del activo siendo levemente inferiores a los del mismo período de 2012 (ver Gráfico 20). Al comparar el nivel de beneficios en término de los activos del primer semestre de 2013 con la primera parte de 2012, se observó que los bancos privados redujeron su rentabilidad acumulada, en tanto que los bancos públicos mejoraron sus ganancias. A nivel del agregado del sistema financiero, el incremento de las fuentes de ingresos del cuadro de resultados fue levemente menor al aumento de los principales egresos (ver Gráfico 21).

El margen financiero de los bancos se ubicó en 8,3% a. del activo en junio, levemente por debajo del registro del mes anterior principalmente por menores resultados por intereses. **El margen financiero cerró el primer semestre del año en 9,2% a. del activo** (ver Gráfico 22), aumentando 0,2 p.p. en comparación con la primera parte de 2012. **En términos interanuales los**

¹³ Recientemente, el BCRA modificó el cronograma para la integración de los requisitos mínimos de capital por riesgo operacional para aquellas entidades con menos del 1% de los depósitos del sistema financiero (Comunicación "A" 5469). De forma complementaria con la incorporación del requisito de capital por riesgo operacional, el BCRA ha venido cambiando diferentes aspectos de la normativa de capitales mínimos. En particular, de forma oportuna se ha incorporado un requisito de conservación de capital (*buffer*) para las entidades, se ha modificado las exigencias de capitales mínimos por riesgo de crédito, se procedió a considerar la regulación del riesgo de tasa de interés en el marco de lo dispuesto en el Pilar II según los estándares de Basilea. Adicionalmente, en relación a la integración de capitales mínimos, se redefinieron los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen el capital regulatorio de las entidades según la capacidad de absorción de pérdidas no esperadas, entre otras modificaciones.

Gráfico 22
Margin Financiero por Grupo de Bancos

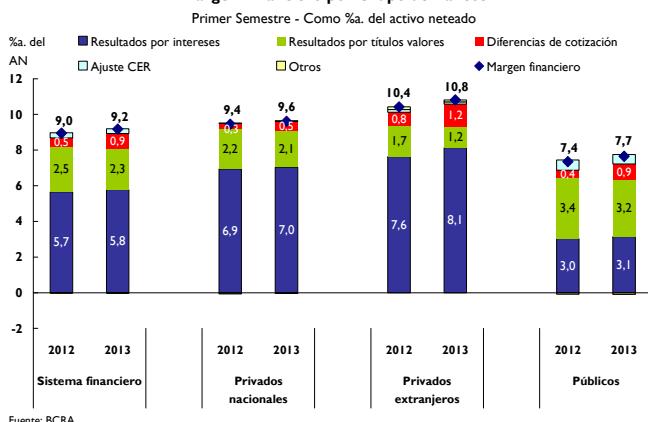
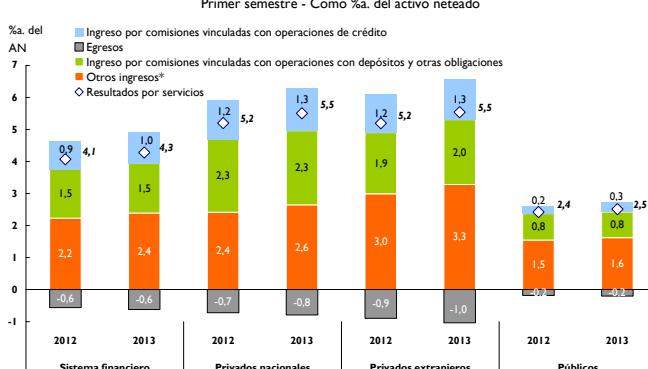


Gráfico 23
Resultados por Servicios por Grupo de Bancos

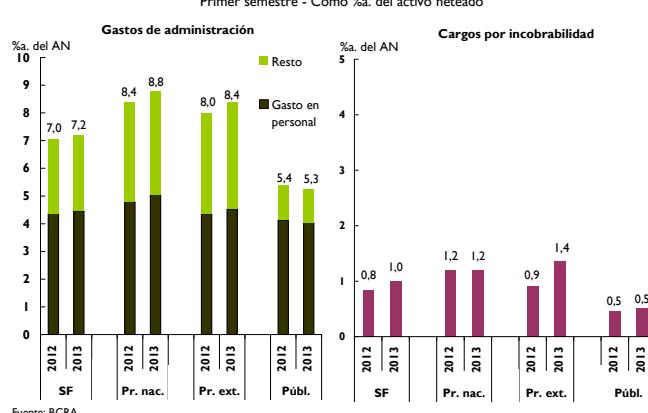


mayores ingresos por diferencias de cotización y por intereses más que compensaron las menores ganancias por títulos valores.

Los resultados por servicios del sistema financiero descendieron en el mes hasta 4,3%a. del activo, dinámica observada tanto en los bancos privados como en los públicos. A lo largo del año estos ingresos netos en términos del activo se mantuvieron en línea con el registro de junio, aumentando 0,2 p.p. en relación al primer semestre de 2012. Los bancos privados reflejaron en mayor medida el incremento en los resultados por servicios (ver Gráfico 23).

Los gastos de administración se redujeron 0,5 p.p. del activo en el mes, hasta 7,4%a. La disminución mensual de los gastos respondió fundamentalmente al desempeño particular de los bancos privados. De esta forma, los gastos de administración se ubicaron en 7,2%a. del activo en la primera mitad del año (ver Gráfico 24), creciendo 0,2 p.p. con respecto al primer semestre de 2012. Por su parte, los **cargos por incobrabilidad del sistema financiero permanecieron estables en junio**, situándose en 1%a. del activo. En el acumulado de los primeros 6 meses del año los cargos por incobrabilidad exhibieron un ligero aumento respecto de igual período del año anterior, hasta 1%a. del activo a nivel agregado. Este incremento interanual fue mayormente explicado por los bancos privados extranjeros. Cabe considerar que los **cargos por incobrabilidad se mantienen en niveles bajos**, aún si se los considera en términos del crédito al sector privado (1,9%a. en el primer semestre de 2013 para el sistema financiero). Este indicador presentó una menor suba interanual en comparación con el ratio que considera el activo neteado, en un marco de importante crecimiento crediticio.

Gráfico 24
Principales Egresos del Estado de Resultados



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” 5446 – 12/06/13

Se dispone un nuevo requerimiento informativo contable mensual vinculado con las “Medidas Mínimas de Seguridad en Entidades Financieras”. La información deberá cumplimentarse en forma completa por única vez, con datos al 31/12/2013 para todas las unidades de servicios comprendidas en el Régimen Informativo “Unidades de Servicios de las Entidades Financieras”, operando su vencimiento el 13/01/2014. Mensualmente deberá ratificarse que no se han producido modificaciones al estado de cumplimiento de las medidas de seguridad oportunamente informadas. El cumplimiento del presente Régimen Informativo reemplazará la Declaración Jurada confeccionada en oportunidad de la habilitación o traslado de unidades de servicios y del reemplazo o incorporación de nuevos dispositivos de seguridad, requerida según la normativa vigente.

Comunicación “A” 5447 – 12/06/13

Se definen las condiciones que las entidades financieras deberán cumplimentar a los fines de poner en práctica las operaciones vinculadas con los certificados de depósito para inversión (CEDIN), cuya emisión por parte del BCRA se autoriza mediante la Ley 26.860 —Exteriorización voluntaria de la tenencia de moneda extranjera en el país y en el exterior—. Se reglamentan los aspectos relacionados con el diseño y las medidas de seguridad del CEDIN para reducir la posibilidad de falsificación. Adicionalmente, se precisan los procedimientos de suscripción, registración, endoso y aplicación en los destinos admitidos.

Comunicación “A” 5449 – 13/06/13

Se incorpora un segundo tramo para el año 2013 en la “Línea de Créditos para la Inversión Productiva”, estableciéndose similares condiciones a las dispuestas para las financiaciones del Cupo 2012 y para el primer tramo del Cupo 2013. En particular, se establece que el monto del nuevo cupo es el 5% de los depósitos del sector privado no financiero del mes de mayo de 2013, aplicándose una tasa nominal anual de 15,25%. Por su parte, el plazo promedio mínimo al que deben ser otorgados los créditos continúa siendo de 24 meses, con un plazo mínimo de 36 meses. Los desembolsos deben ser realizados antes del 31 de diciembre de 2013, pudiendo extenderse hasta el 30 de junio de 2014 en el caso de financiaciones que sean acordados en forma escalonada. Adicionalmente, se admite imputar la financiación de capital de trabajo cuando se trate de la financiación de proyectos de inversión para las MiPyMEs, hasta 20% del monto total del proyecto. Para estos casos, el plazo promedio ponderado deberá ser de al menos 24 meses. Al menos el 50% del cupo deberá ser acordado a MiPyMEs conforme la definición vigente y al menos el 50% de dicho cupo deberá ser acordado a MiPyMEs, conforme a la definición vigente al 30/04/13. A su vez, se establece que aquellas entidades que hubiesen registrado exceso de cumplimiento del cupo correspondiente al primer tramo del 2013, puedan aplicar el importe equivalente a dicho exceso al cumplimiento de la aplicación mínima prevista para el segundo tramo del 2013.

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.- Créditos al sector privado / 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; 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 corresponsalfas) 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 no financiero incluyendo intereses devengados y ajuste CER y CVS 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 quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

Exposición patrimonial al riesgo de contraparte: cartera irregular neta de 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 estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

| En % | Dic 05 | Dic 06 | Dic 07 | Dic 08 | Dic 09 | Dic 10 | Dic 11 | Jun 2012 | Dic 12 | May 2013 | Jun 2013 |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 20,1 | 22,5 | 23,0 | 27,9 | 28,6 | 28,0 | 24,7 | 24,7 | 26,8 | 24,5 | 23,8 |
| 2.- Crédito al sector público | 31,5 | 22,5 | 16,3 | 12,7 | 14,4 | 12,1 | 10,7 | 10,0 | 9,7 | 9,7 | 9,5 |
| 3.- Crédito al sector privado | 25,8 | 31,0 | 38,2 | 39,4 | 38,3 | 39,8 | 47,4 | 48,0 | 49,5 | 49,8 | 50,4 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 7,6 | 4,5 | 3,2 | 3,1 | 3,5 | 2,1 | 1,4 | 1,7 | 1,7 | 1,9 | 1,9 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | -2,5 | -0,8 | -1,5 | -1,7 | -1,3 | -3,2 | -4,3 | -3,4 | -3,1 | -2,6 | -2,6 |
| 6.- ROA | 0,9 | 1,9 | 1,5 | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,8 | 2,9 | 2,8 | 2,7 |
| 7.- ROE | 7,0 | 14,3 | 11,0 | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 25,3 | 25,0 | 25,7 | 24,8 | 23,5 |
| 8.- Eficiencia | 151 | 167 | 160 | 167 | 185 | 179 | 179 | 185 | 190 | 192 | 188 |
| 9a.- Integración de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,3 | 14,0 |
| 9b.- Integración de capital (riesgo de crédito) | 15,3 | 16,9 | 16,9 | 16,9 | 18,8 | 17,7 | 15,6 | 16,6 | 17,1 | - | - |
| 10a.- Integración de capital Nivel I | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,8 | 12,6 |
| 10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito) | 14,1 | 14,1 | 14,6 | 14,2 | 14,5 | 13,1 | 10,9 | 13,4 | 11,9 | - | - |
| 11.- Posición de capital | 173,5 | 134,0 | 92,8 | 89,8 | 99,8 | 86,9 | 68,6 | 66,7 | 58,7 | 68,5 | 69,4 |

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 | Jun 12 | Dic 12 | May 13 | Jun 13 | Variaciones (en %) | | |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|-------------|
| | Último mes | 2013 | Últimos 12 meses | | | | | | | | |
| Activo | 346.762 | 387.381 | 510.304 | 628.381 | 688.195 | 790.026 | 849.982 | 866.781 | 2,0 | 9,7 | 25,9 |
| Disponibilidades ¹ | 58.676 | 71.067 | 93.085 | 104.389 | 108.870 | 148.254 | 146.466 | 140.091 | -4,4 | -5,5 | 28,7 |
| Títulos públicos | 65.255 | 86.318 | 117.951 | 112.906 | 128.555 | 123.491 | 142.889 | 147.105 | 3,0 | 19,1 | 14,4 |
| LEBAC/NOBAC | 37.093 | 43.867 | 76.948 | 71.050 | 92.135 | 84.057 | 98.000 | 102.171 | 4,3 | 21,5 | 10,9 |
| Tenencia por cartera propia | 25.652 | 34.748 | 61.855 | 59.664 | 73.463 | 70.569 | 87.089 | 85.116 | -2,3 | 20,6 | 15,9 |
| Por operaciones de pase activo ² | 11.442 | 9.119 | 15.093 | 11.386 | 18.673 | 13.488 | 10.911 | 17.055 | 56,3 | 26,4 | -8,7 |
| Títulos privados | 203 | 307 | 209 | 212 | 232 | 251 | 383 | 415 | 8,5 | 65,5 | 78,9 |
| Préstamos | 154.719 | 169.868 | 230.127 | 332.317 | 367.977 | 433.925 | 468.846 | 482.994 | 3,0 | 11,3 | 31,3 |
| Sector público | 17.083 | 20.570 | 25.907 | 31.346 | 34.008 | 39.951 | 41.616 | 41.653 | 0,1 | 4,3 | 22,5 |
| Sector privado | 132.844 | 145.247 | 199.202 | 291.708 | 324.131 | 383.674 | 415.855 | 429.203 | 3,2 | 11,9 | 32,4 |
| Sector financiero | 4.793 | 4.052 | 5.018 | 9.263 | 9.837 | 10.299 | 11.375 | 12.138 | 6,7 | 17,9 | 23,4 |
| Previsiones por préstamos | -4.744 | -5.824 | -6.232 | -7.173 | -8.196 | -9.596 | -10.667 | -10.954 | 2,7 | 14,2 | 33,7 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 38.152 | 33.498 | 39.009 | 40.805 | 43.168 | 38.769 | 43.141 | 48.052 | 11,4 | 23,9 | 11,3 |
| ON y OS | 912 | 1.146 | 1.433 | 1.657 | 1.647 | 2.255 | 2.971 | 2.933 | -1,3 | 30,0 | 78,0 |
| Fideicomisos sin cotización | 5.714 | 5.942 | 6.824 | 7.967 | 8.185 | 10.822 | 11.477 | 11.564 | 0,8 | 6,9 | 41,3 |
| Bienes en locación financiera (leasing) | 3.935 | 2.933 | 3.936 | 6.222 | 6.282 | 7.203 | 7.588 | 8.059 | 6,2 | 11,9 | 28,3 |
| Participación en otras sociedades | 7.236 | 6.711 | 7.921 | 9.123 | 10.217 | 11.682 | 12.723 | 12.735 | 0,1 | 9,0 | 24,6 |
| Bienes de uso y diversos | 7.903 | 8.239 | 9.071 | 10.111 | 10.369 | 11.251 | 11.652 | 11.763 | 1,0 | 4,5 | 13,4 |
| Filiales en el exterior | 3.153 | 3.926 | 3.283 | 3.525 | 3.962 | 4.354 | 4.631 | 4.686 | 1,2 | 7,6 | 18,3 |
| Otros activos | 12.275 | 10.337 | 11.943 | 15.944 | 16.759 | 20.441 | 22.331 | 21.836 | -2,2 | 6,8 | 30,3 |
| Passivo | 305.382 | 339.047 | 452.752 | 558.264 | 608.396 | 699.205 | 748.661 | 763.774 | 2,0 | 9,2 | 25,5 |
| Depósitos | 236.217 | 271.853 | 376.344 | 462.517 | 510.545 | 595.764 | 639.641 | 652.143 | 2,0 | 9,5 | 27,7 |
| Sector público ³ | 67.151 | 69.143 | 115.954 | 129.885 | 137.589 | 163.691 | 176.321 | 169.507 | -3,9 | 3,6 | 23,2 |
| Sector privado ³ | 166.378 | 199.278 | 257.595 | 328.463 | 368.852 | 427.857 | 458.456 | 477.772 | 4,2 | 11,7 | 29,5 |
| Cuenta corriente | 39.619 | 45.752 | 61.306 | 76.804 | 88.568 | 103.192 | 107.514 | 110.363 | 2,7 | 6,9 | 24,6 |
| Caja de ahorros | 50.966 | 62.807 | 82.575 | 103.636 | 113.092 | 125.210 | 124.853 | 141.477 | 13,3 | 13,0 | 25,1 |
| Plazo fijo | 69.484 | 83.967 | 104.492 | 135.082 | 153.444 | 183.736 | 210.888 | 209.710 | -0,6 | 14,1 | 36,7 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 57.662 | 52.114 | 60.029 | 76.038 | 76.415 | 75.106 | 79.443 | 85.385 | 7,5 | 13,7 | 11,7 |
| Obligaciones interfinancieras | 3.895 | 3.251 | 4.201 | 7.947 | 8.362 | 8.329 | 9.088 | 9.643 | 6,1 | 15,8 | 15,3 |
| Obligaciones con el BCRA | 1.885 | 270 | 262 | 1.920 | 2.987 | 3.535 | 4.133 | 4.236 | 2,5 | 19,8 | 41,8 |
| Obligaciones negociables | 5.984 | 5.033 | 3.432 | 6.856 | 8.102 | 9.101 | 10.772 | 10.658 | -1,1 | 17,1 | 31,5 |
| Líneas de préstamos del exterior | 4.541 | 3.369 | 3.897 | 6.467 | 6.912 | 4.992 | 5.210 | 5.131 | -1,5 | 2,8 | -25,8 |
| Diversos | 13.974 | 14.891 | 17.426 | 24.137 | 19.573 | 26.280 | 25.441 | 25.608 | 0,7 | -2,6 | 30,8 |
| Obligaciones subordinadas | 1.763 | 1.922 | 2.165 | 2.065 | 2.484 | 2.647 | 2.699 | 2.731 | 1,2 | 3,2 | 9,9 |
| Otros pasivos | 9.740 | 13.159 | 14.213 | 17.644 | 18.951 | 25.688 | 26.879 | 23.516 | -12,5 | -8,5 | 24,1 |
| Patrimonio neto | 41.380 | 48.335 | 57.552 | 70.117 | 79.799 | 90.820 | 101.321 | 103.007 | 1,7 | 13,4 | 29,1 |
| Memo | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 321.075 | 364.726 | 482.532 | 601.380 | 658.891 | 767.744 | 825.926 | 837.849 | 1,4 | 9,1 | 27,2 |
| Activo neteado consolidado | 312.002 | 357.118 | 472.934 | 586.805 | 643.097 | 750.598 | 807.397 | 818.369 | 1,4 | 9,0 | 27,3 |

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | Primeros 6 meses | | Mensual | | | Últimos |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2012 | 2013 | Abr 13 | May 13 | Jun 13 | 12 meses |
| Margen financiero | 20.462 | 28.937 | 35.490 | 43.670 | 61.667 | 28.442 | 36.685 | 6.732 | 5.749 | 5.746 | 69.911 |
| Resultado por intereses | 9.573 | 14.488 | 17.963 | 24.903 | 38.365 | 17.975 | 23.148 | 3.843 | 3.999 | 3.951 | 43.538 |
| Ajustes CER y CVS | 2.822 | 1.196 | 2.434 | 1.725 | 2.080 | 913 | 1.068 | 146 | 133 | 129 | 2.235 |
| Diferencias de cotización | 2.307 | 2.588 | 2.100 | 3.025 | 4.127 | 1.546 | 3.482 | 642 | 731 | 717 | 6.063 |
| Resultado por títulos valores | 4.398 | 11.004 | 13.449 | 14.228 | 17.356 | 8.048 | 9.080 | 2.132 | 904 | 831 | 18.388 |
| Otros resultados financieros | 1.362 | -339 | -457 | -211 | -261 | -40 | -93 | -32 | -18 | 118 | -314 |
| Resultado por servicios | 10.870 | 13.052 | 16.089 | 21.391 | 28.172 | 12.934 | 17.118 | 2.941 | 3.141 | 2.964 | 32.355 |
| Cargos por incobrabilidad | -2.839 | -3.814 | -3.267 | -3.736 | -6.127 | -2.678 | -3.968 | -699 | -656 | -693 | -7.418 |
| Gastos de administración | -18.767 | -22.710 | -28.756 | -36.365 | -47.318 | -22.388 | -28.670 | -4.670 | -5.266 | -5.148 | -53.600 |
| Cargas impositivas | -2.318 | -3.272 | -4.120 | -6.047 | -8.981 | -4.027 | -6.138 | -1.030 | -1.062 | -1.089 | -11.091 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -1.757 | -262 | -214 | -336 | -338 | -163 | -182 | -22 | -28 | -27 | -356 |
| Amortización de amparos | -994 | -703 | -635 | -290 | -274 | -89 | -61 | -7 | -11 | -8 | -246 |
| Diversos | 1.441 | 918 | 2.079 | 2.963 | 2.475 | 1.379 | 1.614 | 168 | 514 | 268 | 2.710 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 6.100 | 12.145 | 16.665 | 21.251 | 29.276 | 13.409 | 16.398 | 3.412 | 2.383 | 2.012 | 32.266 |
| Impuesto a las ganancias | -1.342 | -4.226 | -4.904 | -6.531 | -9.861 | -4.591 | -5.638 | -1.136 | -818 | -622 | -10.909 |
| Resultado total² | 4.757 | 7.920 | 11.761 | 14.720 | 19.415 | 8.818 | 10.760 | 2.276 | 1.565 | 1.391 | 21.357 |
| Resultado ajustado ³ | 7.508 | 8.885 | 12.610 | 15.345 | 20.027 | 9.071 | 11.003 | 2.306 | 1.603 | 1.426 | 21.959 |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i> | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 6,7 | 8,6 | 8,5 | 8,0 | 9,2 | 9,0 | 9,2 | 10,0 | 8,4 | 8,3 | 9,3 |
| Resultado por intereses | 3,1 | 4,3 | 4,3 | 4,6 | 5,7 | 5,7 | 5,8 | 5,7 | 5,9 | 5,7 | 5,8 |
| Ajustes CER y CVS | 0,9 | 0,4 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 |
| Diferencias de cotización | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,9 | 1,0 | 1,1 | 1,0 | 0,8 |
| Resultado por títulos valores | 1,4 | 3,3 | 3,2 | 2,6 | 2,6 | 2,5 | 2,3 | 3,2 | 1,3 | 1,2 | 2,4 |
| Otros resultados financieros | 0,4 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| Resultado por servicios | 3,6 | 3,9 | 3,8 | 3,9 | 4,2 | 4,1 | 4,3 | 4,4 | 4,6 | 4,3 | 4,3 |
| Cargos por incobrabilidad | -0,9 | -1,1 | -0,8 | -0,7 | -0,9 | -0,8 | -1,0 | -1,0 | -1,0 | -1,0 | -1,0 |
| Gastos de administración | -6,1 | -6,7 | -6,9 | -6,7 | -7,0 | -7,0 | -7,2 | -6,9 | -7,7 | -7,4 | -7,1 |
| Cargas impositivas | -0,8 | -1,0 | -1,0 | -1,1 | -1,3 | -1,3 | -1,5 | -1,5 | -1,6 | -1,6 | -1,5 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -0,6 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 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 | 0,4 | 0,2 | 0,8 | 0,4 | 0,4 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 2,0 | 3,6 | 4,0 | 3,9 | 4,3 | 4,2 | 4,1 | 5,1 | 3,5 | 2,9 | 4,3 |
| Impuesto a las ganancias | -0,4 | -1,3 | -1,2 | -1,2 | -1,5 | -1,4 | -1,4 | -1,7 | -1,2 | -0,9 | -1,4 |
| Resultado total² | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 2,8 | 2,7 | 3,4 | 2,3 | 2,0 | 2,8 |
| Resultado ajustado ³ | 2,5 | 2,6 | 3,0 | 2,8 | 3,0 | 2,9 | 2,8 | 3,4 | 2,3 | 2,1 | 2,9 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | 17,2 | 29,5 | 34,5 | 36,5 | 38,8 | 38,1 | 35,8 | 44,0 | 30,2 | 25,2 | 37,5 |
| Resultado total / Patrimonio neto² | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 25,3 | 25,7 | 25,0 | 23,5 | 29,3 | 19,8 | 17,4 | 24,8 |

(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 | Jun 12 | Dic 12 | May 13 | Jun 13 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 5,2 | 3,4 | 2,7 | 2,7 | 3,0 | 1,8 | 1,2 | 1,5 | 1,5 | 1,7 | 1,7 |
| Previsiones / Cartera irregular | 115 | 108 | 115 | 117 | 115 | 148 | 176 | 152 | 144 | 135 | 134 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,8 | -0,3 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,9 | -0,9 | -0,8 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -2,6 | -0,9 | -1,6 | -1,8 | -1,7 | -3,6 | -4,6 | -3,7 | -3,4 | -2,8 | -2,8 |
| Al sector privado no financiero | 7,6 | 4,5 | 3,2 | 3,1 | 3,5 | 2,1 | 1,4 | 1,7 | 1,7 | 1,9 | 1,9 |
| Previsiones / Cartera irregular | 115 | 108 | 114 | 116 | 112 | 143 | 171 | 148 | 141 | 132 | 131 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -1,1 | -0,3 | -0,5 | -0,5 | -0,4 | -0,9 | -1,0 | -0,8 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -2,5 | -0,8 | -1,5 | -1,7 | -1,3 | -3,2 | -4,3 | -3,4 | -3,1 | -2,6 | -2,6 |

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

| En % | Dic 05 | Dic 06 | Dic 07 | Dic 08 | Dic 09 | Dic 10 | Dic 11 | Jun 2012 | Dic 12 | May 2013 | Jun 2013 |
|----------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 21,5 | 23,7 | 25,7 | 34,1 | 29,8 | 26,0 | 26,7 | 27,5 | 27,6 | 26,1 | 25,7 |
| 2.- Crédito al sector público | 28,5 | 16,3 | 9,5 | 6,3 | 6,1 | 4,7 | 3,4 | 3,0 | 3,1 | 3,3 | 3,3 |
| 3.- Crédito al sector privado | 31,1 | 37,9 | 46,6 | 44,0 | 43,3 | 50,3 | 54,5 | 55,0 | 58,4 | 58,1 | 58,6 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 6,3 | 3,6 | 2,5 | 2,8 | 3,3 | 2,0 | 1,4 | 1,7 | 1,8 | 2,0 | 2,0 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | -0,4 | -1,4 | -2,0 | -1,8 | -1,6 | -3,4 | -4,4 | -3,3 | -3,1 | -2,6 | -2,6 |
| 6.- ROA | 0,5 | 2,2 | 1,6 | 1,9 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 3,1 | 3,2 | 2,9 | 2,8 |
| 7.- ROE | 4,1 | 15,3 | 10,9 | 15,2 | 22,9 | 24,5 | 25,6 | 26,0 | 26,4 | 22,9 | 22,0 |
| 8.- Eficiencia | 136 | 158 | 152 | 166 | 195 | 176 | 178 | 185 | 189 | 184 | 184 |
| 9a.- Integración de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,6 | 14,3 |
| 9b.- Integración de capital (riesgo de crédito) | 17,8 | 18,7 | 19,2 | 18,4 | 22,6 | 20,3 | 16,8 | 18,2 | 18,3 | - | - |
| 10a.- Integración de capital Nivel I | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,5 | 13,2 |
| 10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito) | 16,1 | 15,4 | 16,8 | 15,0 | 17,2 | 15,2 | 12,5 | 15,0 | 13,4 | - | - |
| 11.- Posición de capital | 155,0 | 116,6 | 87,4 | 87,2 | 121,3 | 101,5 | 72,2 | 71,5 | 57,5 | 70,6 | 69,3 |

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 | May 12 | Jun 12 | Dic 12 | May 13 | Jun 13 | Variaciones (en %) | | |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|------------------|
| | | | | | | | | | | Último mes | 2013 | Últimos 12 meses |
| Activo | 208.888 | 229.549 | 280.025 | 364.122 | 389.207 | 390.073 | 432.994 | 470.089 | 481.585 | 2,4 | 11,2 | 23,5 |
| Disponibilidades ¹ | 37.044 | 43.562 | 49.730 | 58.877 | 65.098 | 65.187 | 85.717 | 84.484 | 84.501 | 0,0 | -1,4 | 29,6 |
| Títulos públicos | 29.552 | 47.949 | 48.903 | 50.055 | 55.355 | 52.805 | 43.350 | 51.397 | 51.060 | -0,7 | 17,8 | -3,3 |
| LEBAC/NOBAC | 23.457 | 31.575 | 34.422 | 34.246 | 45.514 | 42.880 | 30.531 | 35.945 | 35.398 | -1,5 | 15,9 | -17,4 |
| Tenencia por cartera propia | 12.858 | 27.413 | 31.148 | 23.908 | 30.198 | 30.813 | 27.656 | 30.652 | 28.487 | -7,1 | 3,0 | -7,5 |
| Por operaciones de pase activo ² | 10.598 | 4.161 | 3.274 | 10.338 | 15.316 | 12.067 | 2.874 | 5.293 | 6.911 | 30,6 | 140,5 | -42,7 |
| Títulos privados | 127 | 233 | 184 | 164 | 118 | 124 | 188 | 194 | 232 | 20,0 | 23,5 | 87,2 |
| Préstamos | 98.529 | 101.722 | 143.202 | 202.117 | 213.379 | 218.794 | 256.708 | 276.932 | 286.920 | 3,6 | 11,8 | 31,1 |
| Sector público | 6.249 | 1.694 | 1.625 | 1.215 | 1.310 | 1.359 | 1.601 | 1.620 | 1.740 | 7,4 | 8,7 | 28,1 |
| Sector privado | 88.426 | 96.790 | 137.308 | 193.126 | 204.450 | 209.034 | 246.560 | 266.131 | 275.317 | 3,5 | 11,7 | 31,7 |
| Sector financiero | 3.854 | 3.238 | 4.270 | 7.777 | 7.618 | 8.402 | 8.546 | 9.181 | 9.863 | 7,4 | 15,4 | 17,4 |
| Previsiones por préstamos | -2.871 | -3.653 | -3.926 | -4.574 | -5.209 | -5.249 | -6.193 | -6.898 | -7.101 | 2,9 | 14,7 | 35,3 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 25.265 | 21.258 | 20.241 | 29.338 | 31.338 | 28.082 | 18.646 | 27.227 | 27.722 | 1,8 | 48,7 | -1,3 |
| ON y OS | 699 | 734 | 757 | 796 | 715 | 783 | 988 | 1.599 | 1.555 | -2,7 | 57,4 | 98,5 |
| Fideicomisos sin cotización | 3.869 | 4.198 | 4.500 | 5.268 | 5.075 | 5.471 | 7.084 | 7.247 | 7.397 | 2,1 | 4,4 | 35,2 |
| Bienes en locación financiera (leasing) | 3.451 | 2.569 | 3.519 | 5.452 | 5.395 | 5.420 | 6.287 | 6.650 | 7.090 | 6,6 | 12,8 | 30,8 |
| Participación en otras sociedades | 4.538 | 4.067 | 4.934 | 5.998 | 6.508 | 6.717 | 7.920 | 8.682 | 8.872 | 2,2 | 12,0 | 32,1 |
| Bienes de uso y diversos | 4.926 | 5.096 | 5.808 | 6.663 | 6.762 | 6.820 | 7.592 | 7.910 | 8.026 | 1,5 | 5,7 | 17,7 |
| Filiales en el exterior | -178 | -202 | -215 | -240 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - |
| Otros activos | 8.505 | 6.946 | 7.646 | 10.271 | 10.465 | 11.372 | 12.778 | 13.511 | 14.262 | 5,6 | 11,6 | 25,4 |
| Pasivo | 182.596 | 198.438 | 243.766 | 321.123 | 341.017 | 340.762 | 376.774 | 407.594 | 418.095 | 2,6 | 11,0 | 22,7 |
| Depósitos | 135.711 | 154.387 | 198.662 | 253.705 | 273.012 | 276.986 | 317.443 | 340.996 | 351.026 | 2,9 | 10,6 | 26,7 |
| Sector público ³ | 19.600 | 17.757 | 23.598 | 27.664 | 31.432 | 31.806 | 33.232 | 40.467 | 39.890 | -1,4 | 20,0 | 25,4 |
| Sector privado ³ | 114.176 | 134.426 | 173.203 | 223.141 | 238.487 | 242.710 | 281.698 | 297.831 | 308.423 | 3,6 | 9,5 | 27,1 |
| Cuenta corriente | 30.188 | 35.127 | 46.297 | 57.586 | 66.419 | 66.778 | 77.269 | 80.847 | 83.031 | 2,7 | 7,5 | 24,3 |
| Caja de ahorros | 32.778 | 40.999 | 53.085 | 66.891 | 64.152 | 69.177 | 76.130 | 74.325 | 82.819 | 11,4 | 8,8 | 19,7 |
| Plazo fijo | 46.990 | 54.058 | 67.568 | 89.924 | 99.402 | 97.756 | 117.888 | 132.306 | 131.930 | -0,3 | 11,9 | 35,0 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 39.298 | 34.235 | 34.427 | 53.973 | 54.160 | 49.893 | 41.780 | 48.975 | 49.954 | 2,0 | 19,6 | 0,1 |
| Obligaciones interfinancieras | 1.160 | 1.668 | 1.903 | 3.524 | 3.827 | 3.989 | 3.473 | 3.908 | 4.277 | 9,4 | 23,1 | 7,2 |
| Obligaciones con el BCRA | 649 | 41 | 57 | 456 | 569 | 602 | 694 | 670 | 666 | -0,7 | -4,0 | 10,5 |
| Obligaciones negociables | 5.672 | 4.626 | 2.802 | 5.119 | 5.704 | 5.525 | 6.001 | 6.665 | 6.708 | 0,7 | 11,8 | 21,4 |
| Líneas de préstamos del exterior | 2.261 | 1.262 | 1.716 | 4.252 | 4.089 | 4.342 | 2.168 | 2.327 | 2.257 | -3,0 | 4,1 | -48,0 |
| Diversos | 11.125 | 12.015 | 13.849 | 19.059 | 16.553 | 15.611 | 21.087 | 19.988 | 20.228 | 1,2 | -4,1 | 29,6 |
| Obligaciones subordinadas | 1.759 | 1.918 | 2.148 | 1.948 | 2.061 | 2.069 | 2.253 | 2.673 | 2.706 | 1,2 | 20,1 | 30,8 |
| Otros pasivos | 5.828 | 7.897 | 8.528 | 11.497 | 11.784 | 11.813 | 15.297 | 14.949 | 14.410 | -3,6 | -5,8 | 22,0 |
| Patrimonio neto | 26.292 | 31.111 | 36.259 | 42.999 | 48.190 | 49.311 | 56.220 | 62.495 | 63.489 | 1,6 | 12,9 | 28,8 |
| Memo | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 192.074 | 216.100 | 267.364 | 344.101 | 366.784 | 371.325 | 425.181 | 455.352 | 466.478 | 2,4 | 9,7 | 25,6 |

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | Primeros 6 meses | | Mensual | | | Últimos 12 meses |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2012 | 2013 | Abr 13 | May 13 | Jun 13 | |
| Margen financiero | 12.964 | 19.724 | 21.837 | 27.234 | 38.151 | 17.822 | 22.503 | 3.953 | 3.693 | 3.701 | 42.832 |
| Resultado por intereses | 7.727 | 10.572 | 12.842 | 18.518 | 27.893 | 13.075 | 16.713 | 2.800 | 2.953 | 2.881 | 31.531 |
| Ajustes CER y CVS | 651 | 185 | 244 | 288 | 350 | 160 | 177 | 26 | 24 | 23 | 367 |
| Diferencias de cotización | 1.620 | 1.646 | 1.493 | 2.064 | 2.451 | 957 | 1.942 | 292 | 426 | 413 | 3.437 |
| Resultado por títulos valores | 1.637 | 7.343 | 7.464 | 6.358 | 7.426 | 3.548 | 3.589 | 844 | 279 | 242 | 7.468 |
| Otros resultados financieros | 1.329 | -22 | -205 | 6 | 31 | 82 | 82 | -8 | 12 | 143 | 30 |
| Resultado por servicios | 7.632 | 9.198 | 11.345 | 15.243 | 20.081 | 9.314 | 12.165 | 2.121 | 2.179 | 2.117 | 22.932 |
| Cargos por incobrabilidad | -1.863 | -2.751 | -2.253 | -2.633 | -4.416 | -1.890 | -2.828 | -516 | -462 | -490 | -5.353 |
| Gastos de administración | -12.401 | -14.807 | -18.819 | -23.821 | -30.858 | -14.666 | -18.891 | -3.137 | -3.401 | -3.251 | -35.083 |
| Cargas impositivas | -1.715 | -2.380 | -2.927 | -4.300 | -6.450 | -2.884 | -4.395 | -737 | -763 | -779 | -7.961 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -267 | 0 | 47 | -40 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amortización de amparos | -688 | -367 | -441 | -133 | -199 | -51 | -30 | -2 | -6 | -3 | -178 |
| Diversos | 916 | 398 | 1.382 | 1.723 | 1.867 | 864 | 1.073 | 220 | 327 | 113 | 2.076 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 4.579 | 9.014 | 10.171 | 13.272 | 18.176 | 8.509 | 9.598 | 1.901 | 1.567 | 1.408 | 19.265 |
| Impuesto a las ganancias | -1.168 | -3.001 | -2.733 | -4.293 | -6.089 | -2.962 | -3.508 | -668 | -564 | -547 | -6.635 |
| Resultado total² | 3.412 | 6.014 | 7.438 | 8.980 | 12.086 | 5.546 | 6.090 | 1.233 | 1.002 | 861 | 12.630 |
| Resultado ajustado ³ | 4.367 | 6.381 | 7.832 | 9.153 | 12.285 | 5.597 | 6.120 | 1.235 | 1.008 | 864 | 12.808 |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i> | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 7,3 | 9,8 | 9,3 | 9,0 | 10,2 | 9,9 | 10,2 | 10,7 | 9,8 | 9,6 | 10,3 |
| Resultado por intereses | 4,4 | 5,3 | 5,5 | 6,1 | 7,4 | 7,3 | 7,6 | 7,5 | 7,9 | 7,5 | 7,6 |
| 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 | 0,9 | 0,8 | 1,1 | 1,1 | 0,8 |
| Resultado por títulos valores | 0,9 | 3,7 | 3,2 | 2,1 | 2,0 | 2,0 | 1,6 | 2,3 | 0,7 | 0,6 | 1,8 |
| Otros resultados financieros | 0,8 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Resultado por servicios | 4,3 | 4,6 | 4,8 | 5,0 | 5,4 | 5,2 | 5,5 | 5,7 | 5,8 | 5,5 | 5,5 |
| Cargos por incobrabilidad | -1,1 | -1,4 | -1,0 | -0,9 | -1,2 | -1,1 | -1,3 | -1,4 | -1,2 | -1,3 | -1,3 |
| Gastos de administración | -7,0 | -7,4 | -8,0 | -7,8 | -8,2 | -8,2 | -8,6 | -8,5 | -9,1 | -8,5 | -8,4 |
| Cargas impositivas | -1,0 | -1,2 | -1,2 | -1,4 | -1,7 | -1,6 | -2,0 | -2,0 | -2,0 | -2,0 | -1,9 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 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 | 0,5 | 0,6 | 0,9 | 0,3 | 0,5 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 2,6 | 4,5 | 4,3 | 4,4 | 4,9 | 4,7 | 4,4 | 5,1 | 4,2 | 3,7 | 4,6 |
| Impuesto a las ganancias | -0,7 | -1,5 | -1,2 | -1,4 | -1,6 | -1,7 | -1,6 | -1,8 | -1,5 | -1,4 | -1,6 |
| Resultado total² | 1,9 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 3,2 | 3,1 | 2,8 | 3,3 | 2,7 | 2,2 | 3,0 |
| Resultado ajustado ³ | 2,5 | 3,2 | 3,3 | 3,0 | 3,3 | 3,1 | 2,8 | 3,3 | 2,7 | 2,3 | 3,1 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | 20,4 | 34,4 | 33,5 | 37,8 | 39,8 | 39,9 | 34,7 | 40,6 | 32,9 | 29,3 | 37,0 |
| Resultado total / Patrimonio neto² | 15,2 | 22,9 | 24,5 | 25,6 | 26,4 | 26,0 | 22,0 | 26,4 | 21,0 | 17,9 | 24,2 |

(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 | May 12 | Dic 12 | May 13 | Jun 13 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 4,4 | 2,9 | 2,2 | 2,5 | 3,1 | 1,9 | 1,3 | 1,7 | 1,7 | 1,9 | 1,9 |
| Previsiones / Cartera irregular | 103 | 114 | 123 | 119 | 116 | 144 | 168 | 141 | 140 | 130 | 130 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,1 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,5 | -0,8 | -0,9 | -0,7 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -0,4 | -1,4 | -2,1 | -1,9 | -1,7 | -3,4 | -4,4 | -3,2 | -3,2 | -2,6 | -2,7 |
| Al sector privado no financiero | 6,3 | 3,6 | 2,5 | 2,8 | 3,3 | 2,0 | 1,4 | 1,8 | 1,8 | 2,0 | 2,0 |
| Previsiones / Cartera irregular | 102 | 114 | 123 | 118 | 115 | 143 | 167 | 139 | 139 | 129 | 129 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,1 | -0,5 | -0,6 | -0,5 | -0,5 | -0,9 | -0,9 | -0,7 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -0,4 | -1,4 | -2,0 | -1,8 | -1,6 | -3,4 | -4,4 | -3,1 | -3,1 | -2,5 | -2,6 |

Fuente: BCRA

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