

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2011

Año IX, N° 3



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes

Pág. 4 | Actividad

El crédito al sector privado sigue ganando participación en el activo del conjunto de las entidades financieras, mientras que los depósitos a plazo aumentan su importancia relativa en el fondeo

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

En el mes los depósitos totales en pesos mantuvieron su patrón ascendente principalmente impulsados por las imposiciones a plazo, al tiempo que se evidenció una reducción transitoria de las colocaciones en dólares del sector privado

Pág. 8 | Financiaciones

El crédito al sector privado creció en noviembre, siendo fundamentalmente impulsado por los bancos públicos

Pág. 9 | Solvencia

En noviembre los indicadores de solvencia se mantuvieron elevados, con niveles de rentabilidad mensual en línea con el promedio anual

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Noviembre de 2011 disponible al 29/12/11. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 25 de Enero de 2012

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

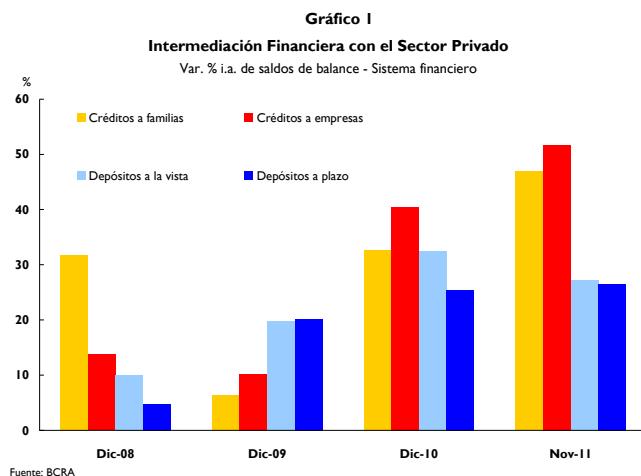
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

Síntesis

- **El crédito bancario otorgado al sector privado aumentó en noviembre, mientras que los niveles de morosidad se mantuvieron históricamente bajos. En este marco, el sector devengó mayores ganancias y mejoró los indicadores de eficiencia, al tiempo que exhibió importantes márgenes prudenciales de capital y liquidez.** Frente a las medidas implementadas por el BCRA, a lo largo de 2010 y 2011, destinadas a extender los niveles de bancarización de la población, la cantidad de transferencias inmediatas se expandió 62% a lo largo del segundo semestre de 2011 hasta casi 1,5 millones en diciembre (de las cuales casi 96% fue por montos menores a \$10.000), las cuentas gratuitas universales se ubicaron en torno a las 93.000 unidades, al tiempo que durante 2011 se aprobó la apertura de 67 sucursales en zonas con menor nivel relativo de bancarización.
- **En noviembre el saldo de los depósitos en moneda nacional, tanto del sector privado como público, mantuvieron el patrón de crecimiento que se venía observando en los períodos previos.** En particular, los depósitos totales en pesos del sector privado aumentaron casi 2% en el mes (30,4% i.a.), mostrando las colocaciones a plazo un desempeño relativamente más dinámico. Por su parte, **en el mes de noviembre el saldo de las imposiciones totales denominadas en moneda extranjera verificó una reducción significativa.** En respuesta, el BCRA dispuso una modificación temporal de las normas de efectivo mínimo referida a la determinación de la base de cálculo de la integración mínima diaria. **En conjunto, el saldo de los depósitos totales del sistema financiero se redujo 0,6% en noviembre, manteniendo sin embargo un crecimiento interanual importante, de casi 24%.**
- **El indicador amplio de liquidez para el grupo de entidades financieras** (considerando partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución) **cayó 1,3 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 37%, principalmente por la reducción de la tenencia de Lebac y Nobac y del efectivo en moneda extranjera.** Este indicador acumuló una reducción interanual de 9 p.p. en el marco del crecimiento de la intermediación financiera de los bancos con el sector privado. Por su parte, el indicador de liquidez que incluye sólo partidas en pesos (excluyendo la posición en Lebac y Nobac) verificó un leve incremento mensual, ubicándose en niveles similares a los de noviembre de 2010 (19,5% de los depósitos en pesos).
- **El crédito al sector privado creció 1,9% en noviembre**, moderando levemente el ritmo de expansión mensual que venía registrando en 2011. **El incremento mensual de los préstamos fue impulsado principalmente por los bancos públicos.** En términos interanuales, el crédito al sector privado se expandió 50,3%, 15,5 p.p. por encima del registro de noviembre de 2010. **Casi 60% del crecimiento del crédito al sector privado fue explicado por el aumento de los préstamos a empresas.** El financiamiento al sector privado alcanzó 51,1% del activo del sistema financiero en noviembre, aumentando su ponderación casi 9 p.p. en los últimos 12 meses, constituyendo el mayor incremento interanual de los últimos 10 años.
- **En noviembre, el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo bajo y estable** en torno a 1,4%, con una disminución a lo largo del año de 0,7 p.p., producto tanto de una caída del saldo en situación irregular como del dinamismo de las financiaciones al sector privado. Por su parte, la cobertura de la cartera en situación irregular con previsiones se ubicó en 172% en el mes, 29 p.p. más que a fines de 2010.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,8% en noviembre**, como resultado fundamentalmente de los beneficios contables y, en menor medida, de los aportes de capital. El ratio de integración de capital del sistema financiero permaneció estable en el mes, en torno a 15,8% de los activos ponderados por riesgo (APR). **Todos los grupos de bancos verifican una posición de capital excedentaria holgada en términos de la exigencia local.**
- Luego del incremento que había verificado el mes pasado, en noviembre **la rentabilidad del conjunto de bancos se ubicó en niveles en línea con el promedio anual, llegando a 2,4% a. del activo.** La disminución mensual de las ganancias estuvo explicada principalmente por las menores ganancias por títulos valores. **A lo largo del año, las utilidades contabilizadas por el sector ascendieron a 2,6% a. del activo.** Durante 2011 los principales **indicadores de eficiencia del sistema financiero continuaron mostrando importantes mejoras**, producto de un crecimiento relativamente mayor de los ingresos más estables (por intereses y por servicios), frente al comportamiento de los principales egresos (gastos de administración y cargos por incobrabilidad) del cuadro de resultados.

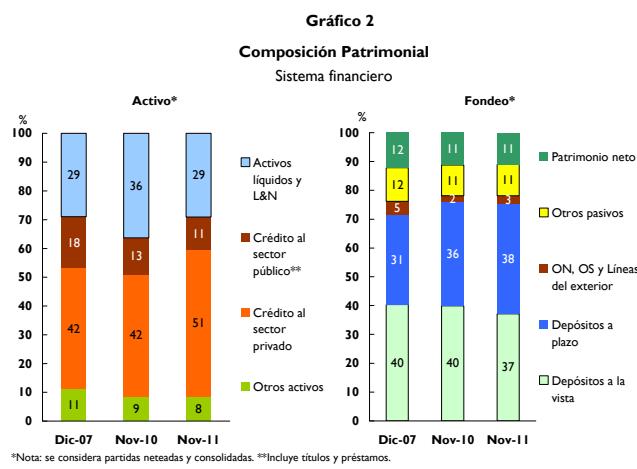
Actividad

El crédito al sector privado sigue ganando participación en el activo del conjunto de las entidades financieras, mientras que los depósitos a plazo aumentan su importancia relativa en el fondeo



Durante noviembre, y a pesar del contexto de alta volatilidad internacional, el crédito bancario al sector privado continuó creciendo. El financiamiento al sector privado aumentó 1,9% en el mes, acumulando una variación interanual (i.a.) de 50,3% que viene siendo dinamizada principalmente por los préstamos a las empresas (ver Gráfico 1). Por su parte, los depósitos del sector privado presentaron una disminución transitoria en el mes fundamentalmente explicada por la caída de las imposiciones en moneda extranjera. Sin embargo, más allá de este movimiento mensual puntual, los depósitos del sector privado acumularon una expansión interanual de 27,4%, con un desempeño similar de las cuentas a la vista y de las colocaciones a plazo. En este marco, el activo neteado¹ del sistema financiero se incrementó 0,6% en noviembre, totalizando un incremento de 24,5% i.a.

Producto de la expansión mensual registrada, el financiamiento al sector privado alcanzó 51,1% del activo² del sistema financiero en noviembre, aumentando 8,6 p.p. en los últimos 12 meses. Por el lado del fondeo, los depósitos totales a plazo continuaron incrementando su importancia relativa, superando levemente la participación de las cuentas totales a la vista (ver Gráfico 2).



En noviembre el principal origen de fondos para los bancos³ fue la disminución de las tenencias de Lebac y Nobac (\$8.600 millones), seguido del incremento de los depósitos totales del sector público (\$2.700 millones). Entre las aplicaciones de fondos del mes se destacó el aumento del crédito al sector privado (\$5.700 millones). Durante el período se evidenció una disminución transitoria de los depósitos del sector privado (\$5.500 millones), impulsada por las imposiciones en dólares, y un incremento de los activos líquidos (\$1.600 millones) conducido por las partidas en moneda nacional.

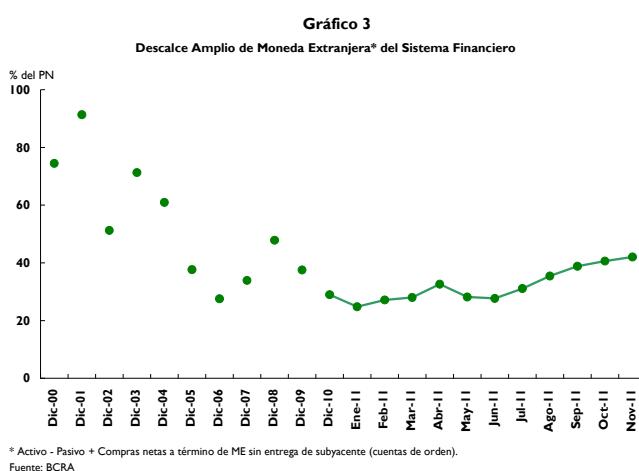
En noviembre, el descalce amplio de moneda extranjera⁴ del conjunto de bancos aumentó levemente. En particular, la caída del pasivo en moneda extranjera en el mes (principalmente por la reducción de los depósitos del sector privado) superó a la reducción del activo en igual denominación (fundamentalmente por disminución

¹ El activo se netea de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

² Activo neteado y consolidado.

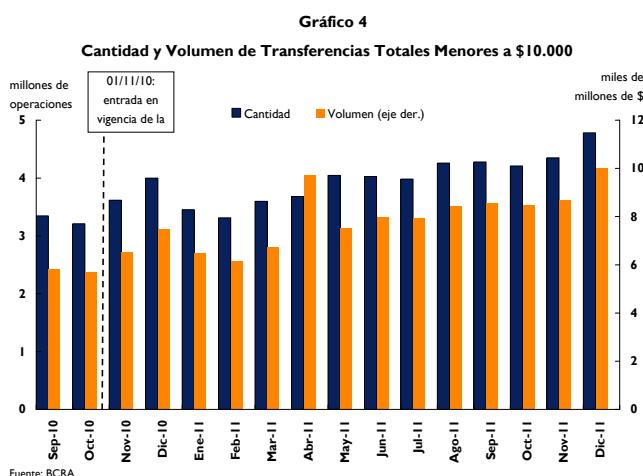
³ Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

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

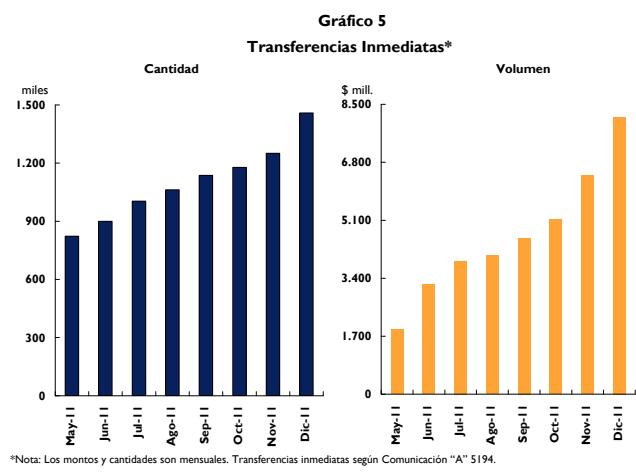


de la liquidez), llevando a un leve aumento del descalce amplio de moneda extranjera del conjunto de entidades financieras, que se ubicó en 42% del patrimonio neto (ver Gráfico 3).

Sobre el cierre del año siguió creciendo el monto de cheques compensados por el sistema financiero. En el cuarto trimestre de 2011 el monto de documentos compensados aumentó 1,8% con respecto al trimestre anterior, con un crecimiento interanual de 23,2%. Por su parte, el cociente entre el volumen de documentos rechazados por falta de fondos y el correspondiente al total de cheques compensados aumentó en los últimos meses de 2011 hasta el 0,6%, recogiendo en parte un efecto estacional, a partir del habitual contexto en esta parte del año en el que aumentan las necesidades de liquidez tanto por parte de las empresas como de los consumidores.

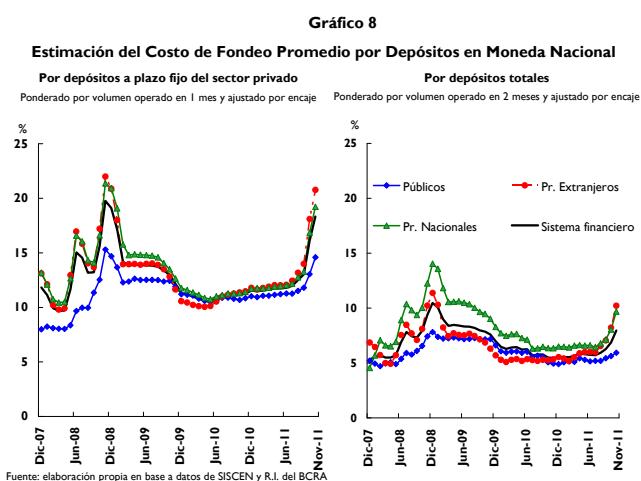
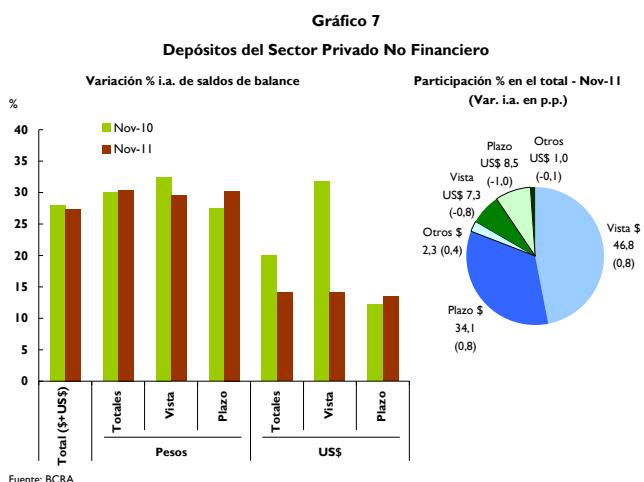
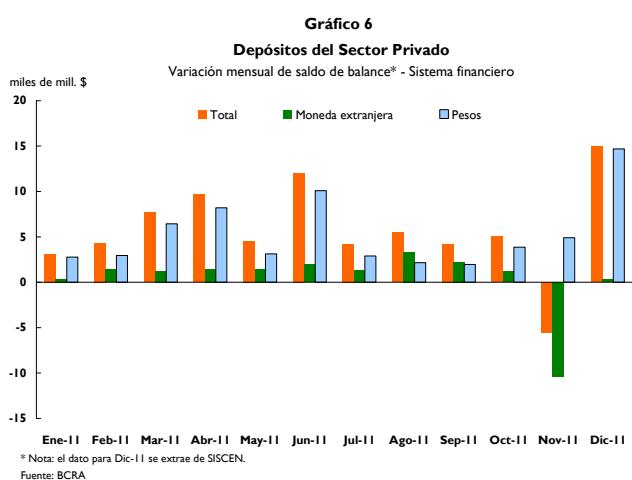


Desde fines de 2010 el BCRA viene adoptando medidas con el objetivo de facilitar la realización de transferencias bancarias y extender el acceso de la población a los servicios bancarios. Entre las mismas se incluye una significativa reducción de los costos de las transferencias -especialmente en los segmentos de bajo monto- y el impulso a la modalidad de transferencias inmediatas. La cantidad de transferencias mensuales por valores menores a \$10.000 registró un aumento de 49% entre la puesta en marcha de las medidas (octubre de 2010) y diciembre de 2011 (ver Gráfico 4). En términos de montos, durante diciembre las transferencias por valores menores a \$10.000 siguió creciendo por encima de las transferencias totales (33,7% i.a. vs. 25,5 i.a.). Por su parte, respecto de las transferencias inmediatas, en el último mes de 2011 se realizaron casi 1,5 millones (por un monto de aproximadamente \$8.100 millones), registrando un aumento de 62% con respecto a junio de 2011 (ver Gráfico 5).



Con el objetivo de incrementar la bancarización, a fines de 2010 se creó la Cuenta Gratuita Universal (CGU), que a fines de enero de 2012 alcanzó casi 93.000 usuarios⁵, con una destacada participación de los bancos públicos como otorgantes del instrumento. Adicionalmente, se relanzó el Cheque Cancelatorio (ChC), siendo una herramienta útil para efectuar operaciones bancarias de montos elevados. Desde su puesta en práctica hasta la actualidad se emitieron 2.173 documentos en moneda nacional por casi \$155 millones y 3.977 instrumentos en moneda extranjera por US\$224 millones.

⁵ De las cuales, aproximadamente 10.800 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.



Depósitos y liquidez

En el mes los depósitos totales en pesos mantuvieron su patrón ascendente principalmente impulsados por las imposiciones a plazo, al tiempo que se evidenció una reducción transitoria de las colocaciones en dólares del sector privado

El saldo de balance de los depósitos totales se redujo ligeramente en noviembre (-0,6%). La caída mensual fue impulsada por las imposiciones en moneda extranjera (-16,5% en el mes⁶), especialmente por la reducción de las cuentas del sector privado y, en menor medida, del sector público. Cabe destacar que en diciembre⁷ el saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado ya volvía a evidenciar un alza (ver Gráfico 6), que revirtió el comportamiento de noviembre.

En el mes los depósitos totales en moneda nacional mantuvieron el patrón creciente que venían observando, con un incremento de 2,1%. El incremento mensual de las imposiciones en pesos fue impulsado por las cuentas del sector público (2,2%) y por las del sector privado (1,9%). Estas últimas estuvieron explicadas principalmente por los depósitos a plazo (2,9%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (1,1%).

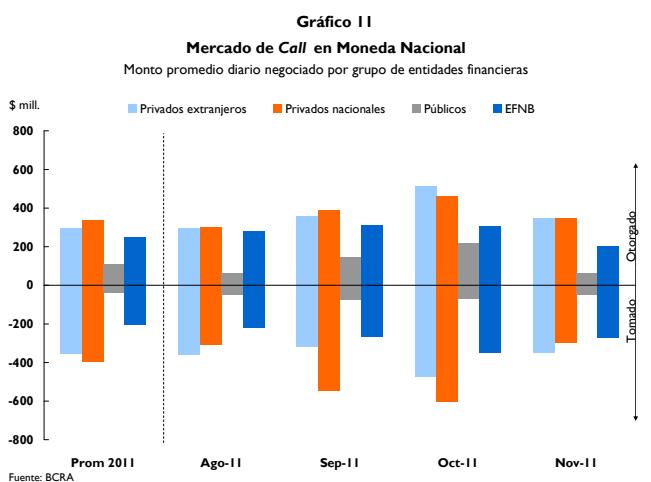
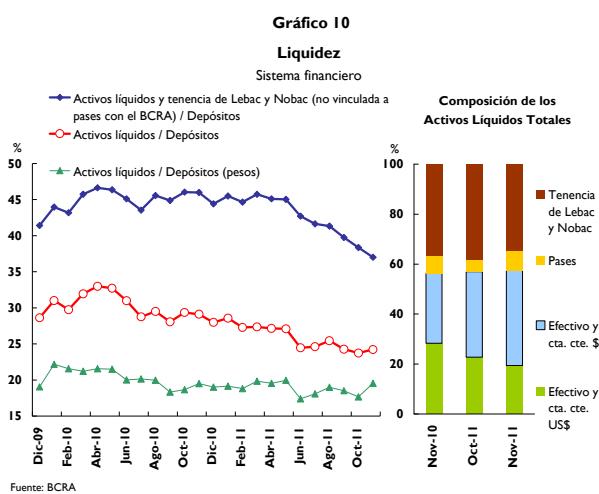
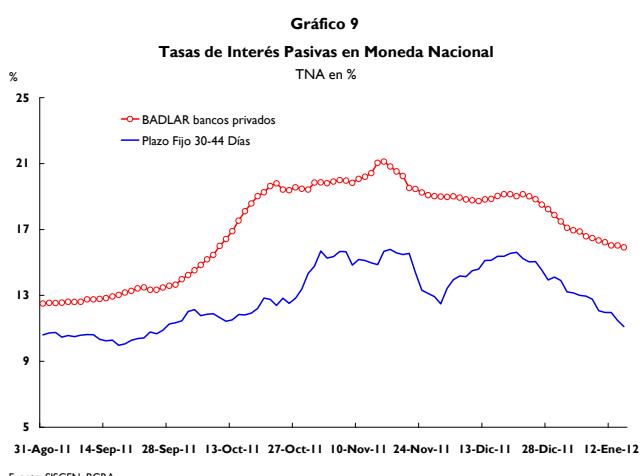
De esta manera, los depósitos totales del sector privado aumentaron 27,4% respecto a noviembre de 2010, con un ritmo de crecimiento similar al evidenciado 12 meses atrás. **Las imposiciones en pesos a plazo del sector privado fueron las más dinámicas** (30,3% i.a.) e incluso aumentaron su ritmo de expansión con respecto a noviembre de 2010. Las cuentas a la vista en pesos del sector privado también presentaron un aumento interanual importante (29,6%). El saldo de las colocaciones del sector privado en moneda extranjera registró un aumento interanual algo más moderado (14,2%). De esta manera, **con respecto a noviembre de 2010 aumentó la ponderación de los depósitos en pesos** (tanto a plazo como a la vista) **en las imposiciones totales del sector privado** (ver Gráfico 7).

Se estima que el costo de fondeo por depósitos totales operados en pesos para el conjunto de bancos⁸ registró un aumento mensual de 1,1 p.p. en noviembre y se ubicó en 8%. En todos los grupos de bancos **la suba mensual estuvo principalmente originada en el incremento de las tasas de interés de las colocaciones a plazo**, con volúmenes operados estables en el mes. De esta manera, el costo del fondeo por depósitos en pesos para el sistema financiero creció 2,5 p.p. con respecto a noviembre

⁶ Expresado en moneda extranjera.

⁷ Utilizando datos del SISCEN.

⁸ Estimado a partir de las tasas de interés operadas, ponderando por el volumen de las transacciones.



de 2010, con una suba algo mayor en los bancos privados (ver Gráfico 8). Sin embargo, luego de los picos evidenciados en noviembre, **las principales tasas de interés pasivas comenzaron a reducirse** (ver Gráfico 9).

En el marco del crecimiento sostenido del financiamiento al sector privado, el indicador amplio de liquidez para el conjunto de entidades financieras (considerando partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas de esta Institución) **cayó 1,3 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 37%**. Esta disminución estuvo principalmente explicada por la **reducción de las tenencias de Lebac y Nobac y del efectivo en moneda extranjera** (ver Gráfico 10). Por su parte, el indicador de liquidez del sistema financiero que incluye sólo partidas denominadas en pesos (excluyendo las Lebac y Nobac no vinculadas a pases con el BCRA) verificó una suba en el mes hasta 19,5%.

Con el objetivo de evitar que la transitoria caída de los depósitos en moneda extranjera tuviera un efecto significativo en el crédito para la exportación, **el BCRA dispuso una modificación de las normas de efectivo mínimo**⁹. En particular, a partir del 1º de noviembre, para determinar la integración mínima diaria en moneda extranjera se debe excluir de la base de cálculo el defecto de aplicación de recursos correspondientes a depósitos en esa especie¹⁰. Cabe mencionar que el saldo diario de la cuenta corriente en dólares de los bancos en el BCRA no puede ser inferior al 50% de la exigencia de Efectivo Mínimo del mes anterior. En este marco, a partir de noviembre se considera sólo la exigencia por depósitos, en tanto que anteriormente se consideraba la exigencia total (que incluye el defecto de aplicación de recursos).

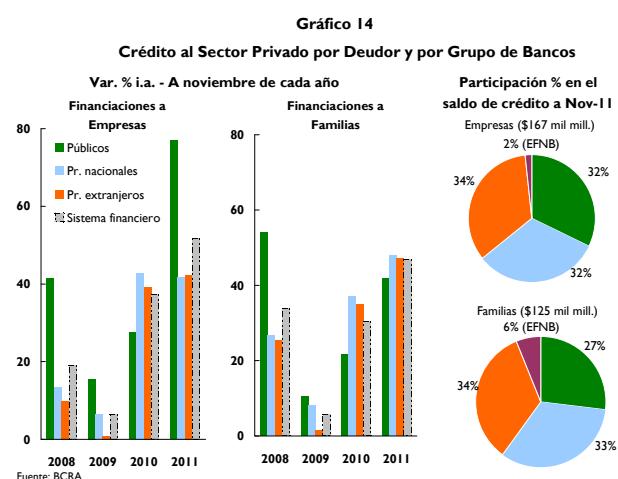
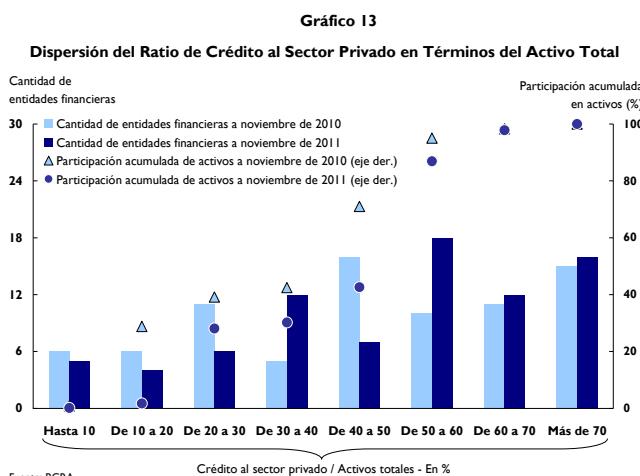
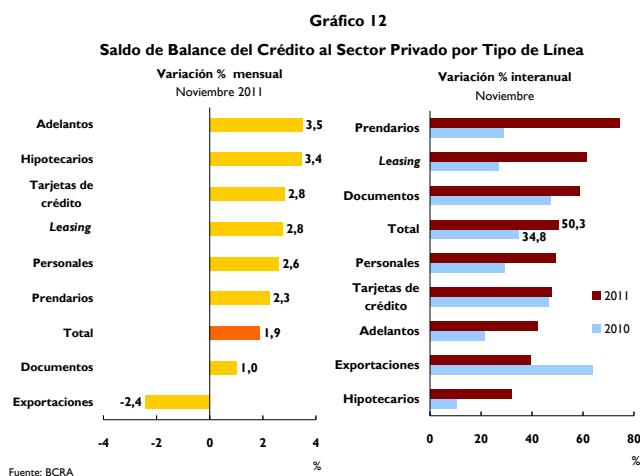
La tasa de interés del mercado de *call* y el monto operado en este mercado comenzaron a reducirse desde mediados de noviembre. De esta manera, la tasa de *call* cayó en promedio 0,5 p.p. en el mes hasta 10,9%, en tanto que el monto promedio diario negociado se redujo 12% en relación a octubre, hasta \$1.277 millones. **Los bancos privados nacionales y los públicos resultaron oferentes netos de fondos en el mercado de *call* en noviembre, mientras que los bancos privados extranjeros y las EFNB fueron demandantes de recursos** (ver Gráfico 11). Es decir, en noviembre los bancos privados nacionales y las EFNB intercambiaron los roles de demandante y de oferente con respecto a la situación del promedio de 2011.

⁹ Comunicación “A” 5246.

¹⁰ El defecto de aplicación de recursos en moneda extranjera se define como la parte de los depósitos en esta especie que un banco no aplicó al financiamiento en moneda extranjera.

Financiaciones

El crédito al sector privado creció en noviembre, siendo fundamentalmente impulsado por los bancos públicos



El saldo de crédito al sector privado creció 1,9%¹¹ en noviembre, moderando levemente el ritmo de expansión mensual que venía registrando en 2011. Todas las líneas crediticias se expandieron en el mes, a excepción del financiamiento a las exportaciones. **El incremento mensual de los préstamos fue impulsado principalmente por los bancos públicos**. En términos interanuales, el crédito al sector privado se expandió 50,3%, 15,5 p.p. por encima del registro de noviembre de 2010 (ver Gráfico 12). Los préstamos prendarios, el *leasing* y los documentos presentaron las mayores tasas de crecimiento interanual.

A partir de esta expansión, **el crédito al sector privado ganó participación en el activo total del sistema financiero**. Esta mejora alcanzó a todos los grupos homogéneos de entidades financieras, destacándose los bancos públicos. El aumento de la participación del crédito al sector privado en los activos totales fue generalizado entre las entidades. En particular, en una comparación respecto a noviembre de 2010 se observó una mayor cantidad de bancos con un nivel de crédito al sector privado en términos del activo superior a 50% (ver Gráfico 13).

En noviembre el crédito a las familias se expandió 3%, destacándose el dinamismo mensual de los hipotecarios y de los prendarios por sobre las líneas de consumo (personales y tarjetas). El financiamiento a las empresas creció 1,3% en el mes, siendo impulsada por la producción primaria. **En términos interanuales el ritmo de expansión de los créditos a las empresas superó por décimo séptimo mes consecutivo al registro del crecimiento de las familias**. En particular, en los últimos 12 meses el financiamiento a la producción representó casi 60% del crecimiento del crédito al sector privado.

El crecimiento interanual del financiamiento al sector productivo resultó más dinámico en los bancos públicos (ver Gráfico 14), aumentando 77% i.a. a noviembre. De esta manera, 32% del saldo de financiamiento a las empresas fue otorgado por los bancos públicos, 4,6 p.p. más que hace un año. Por su parte, el ritmo de crecimiento interanual del crédito a los hogares fue más parejo entre los distintos grupos de bancos.

¹¹ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante noviembre (usando créditos generados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento al sector privado llegaría a 2%. En este mes se registraron 5 emisiones de fideicomisos financieros, de los cuales 3 se efectuaron con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes y 2 con cupones de tarjetas de crédito, por un total de \$360 millones.

Gráfico 15

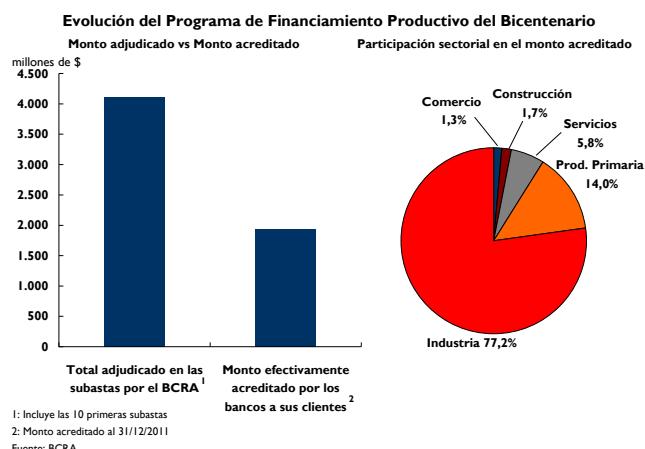
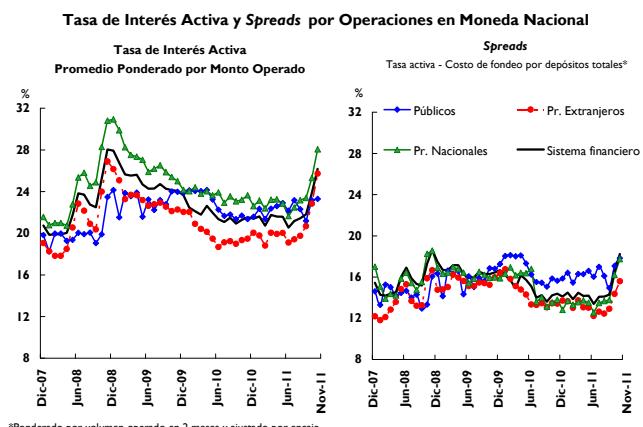


Gráfico 16



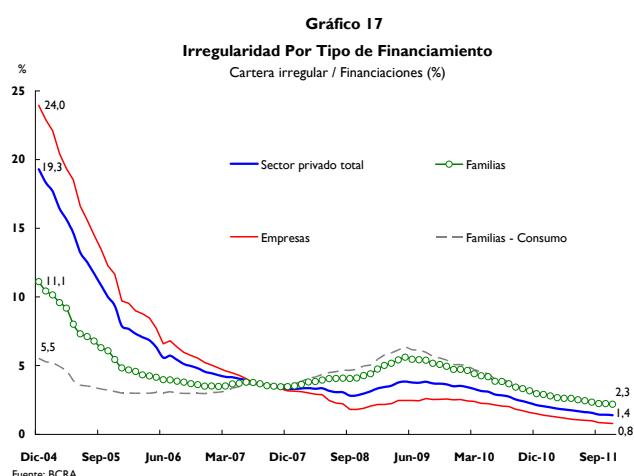
En el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**¹², el Banco Central lleva adjudicado a 13 entidades financieras un monto total de \$4.115 millones a través de 10 subastas. A fines de 2011, los bancos participantes ya habían asistido a un total de 134 empresas, acreditándoles efectivamente \$1.943 millones sobre un total comprometido entre las entidades y sus clientes de \$2.578 millones. Más del 77% del monto acreditado fue destinado a financiar proyectos del sector industrial (ver Gráfico 15).

Durante noviembre aumentaron las tasas de interés activas operadas en pesos en todas las líneas crediticias. El incremento mensual fue conducido principalmente por los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros. En general, en el mes el incremento de las tasas de interés activas operadas resultó mayor a la suba evidenciada en el costo de fondeo, generando una suba de los spreads en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 16).

En noviembre, el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo bajo y estable, en torno a 1,4%. A lo largo del año este indicador se redujo 0,7 p.p. producto del efecto combinado de la caída del saldo en situación irregular y del mayor dinamismo de las financiaciones totales al sector privado. La mejora evidenciada en 2011 en la calidad de las financiaciones se explicó tanto por el crédito destinado a las empresas como por el financiamiento a los hogares (ver Gráfico 17). Por su parte, el ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con previsiones se ubicó en 172% en el mes, 29 p.p. más que a fines de 2010.

Solvencia

En noviembre los indicadores de solvencia se mantuvieron elevados, con niveles de rentabilidad mensual en línea con el promedio anual



El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 1,8% en noviembre (21,7% i.a.), conducido fundamentalmente por las utilidades devengadas y, en menor medida, por los nuevos aportes de capital (\$10 millones de un banco privado extranjero). Los bancos privados verificaron el mayor incremento mensual relativo, mientras que en una comparación interanual las entidades financieras públicas resultaron las más dinámicas.

El ratio de integración de capital permaneció estable en noviembre, en torno a 15,8% de los activos ponderados.

¹² El Programa tiene como objetivo otorgar fondeo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión.

Gráfico 18
Exigencia e Integración de Capitales Mínimos
Noviembre de 2011

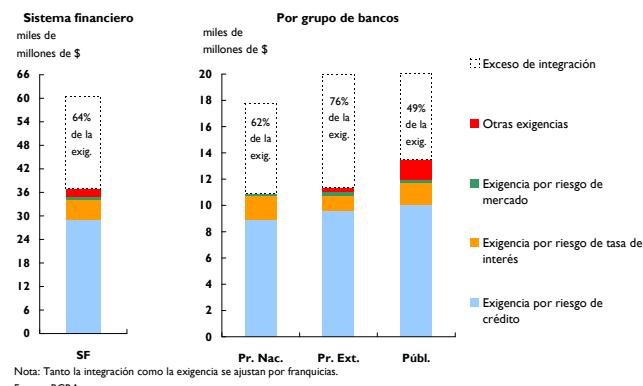
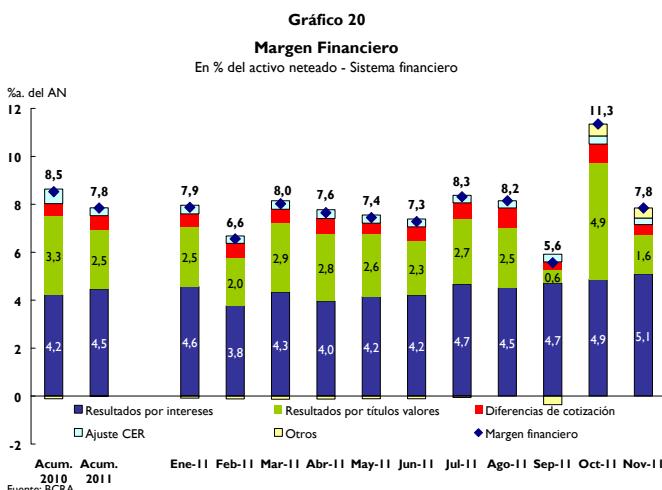
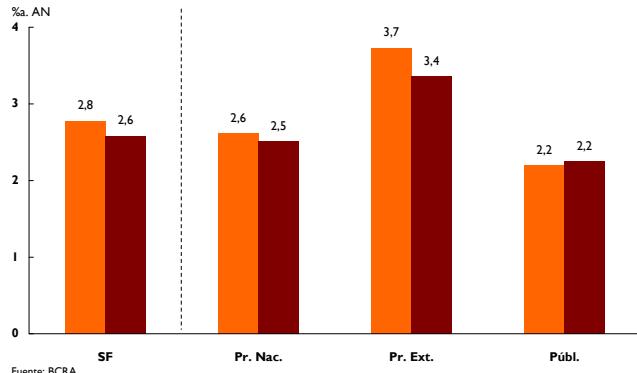


Gráfico 19
Rentabilidad Acumulada por Grupo de Bancos
11 meses



rados por riesgo (APR). Por su parte, el sistema financiero continuó presentando una posición excedentaria de capital por sobre la exigencia normativa, equivalente a un 64% de esta última. Todos los grupos de bancos verificaron un holgado exceso de capital en términos de la exigencia (ver Gráfico 18).

Luego del significativo incremento que habían verificado el mes pasado, **en noviembre los beneficios contables del sistema financiero descendieron hasta niveles más en línea con el promedio anual, ubicándose en 2,4%a. del activo.** La reducción mensual de la rentabilidad estuvo explicada principalmente por menores ganancias por títulos valores, luego de los resultados extraordinarios alcanzados en octubre a partir de la recuperación generalizada de las cotizaciones durante ese mes. **Los resultados devengados por el sistema financiero en los primeros 11 meses de 2011 se ubicaron en 2,6%a. del activo, 0,2 p.p. por debajo del registro de hace un año (ver Gráfico 19).**

En el mes el margen financiero del conjunto de bancos se redujo 3,5 p.p. del activo hasta 7,8%a. producto de los menores resultados por títulos valores y por diferencias por cotización. Por su parte, los ingresos netos por intereses crecieron 0,2 p.p. del activo hasta 5,1%a., siendo el mayor registro mensual desde la salida de la crisis local 2001-2002. **En el acumulado del año el margen financiero totalizó 7,8%a. del activo, disminuyendo 0,5 p.p. con respecto al mismo período de 2010** como resultado de las menores ganancias por títulos valores y ajustes CER, que fueron parcialmente compensados con mayores ingresos netos por intereses, diferencias por cotización y otros resultados financieros (ver Gráfico 20).

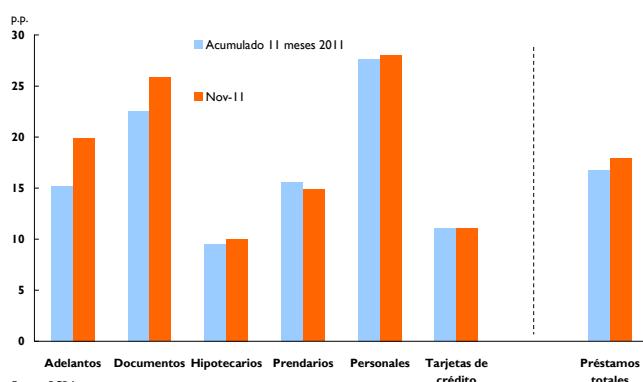
En noviembre **los resultados por intereses representaron 65% del margen financiero, registro que supera al evidenciado a lo largo del año y en los primeros 11 meses de 2010.** Este comportamiento está en línea con el mayor volumen de intermediación financiera, en un marco en que se estima que el diferencial de tasas implícitas en moneda nacional habría verificado un leve aumento en el margen (ver Gráfico 21). Aunque más moderado, este comportamiento del *spread* de tasas implícitas es consistente con el correspondiente a las tasas de interés operadas (ver Página 9).

Los resultados por servicios del sistema financiero se mantuvieron estables en el mes, en torno a 4%a. del activo. **A lo largo de 2011 los ingresos netos por servicios aumentaron levemente con respecto al mismo período del año anterior, hasta 3,9%a. del activo,** incremento observado principalmente en los bancos privados. En 2011, el ratio de ingresos por servicios vinculados a créditos sobre préstamos al sector privado en pesos

Gráfico 21

Estimación del Spreads sobre Tasas Implicitas del Sistema Financiero

Diferencia entre la tasa de préstamos en \$ al sector privado y el costo total del fondeo por depósitos en \$



Fuente: BCRA

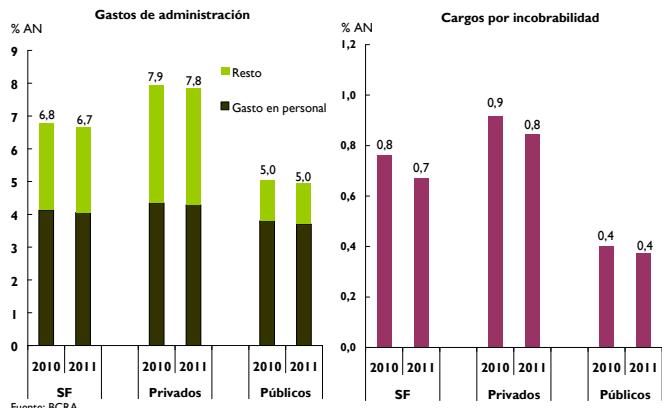
permaneció en niveles similares a los verificados en 2010, en torno a 2,2% a.

Los gastos de administración del sistema financiero se ubicaron en 6,9% a. del activo en noviembre, levemente por encima al registro del mes pasado. La variación mensual estuvo explicada principalmente por el desempeño de los bancos públicos. **En el acumulado del año estos egresos llegaron a 6,7% a. del activo, ligeramente por debajo del mismo período del año pasado.** Por su parte, en el mes los cargos por incobrabilidad se redujeron¹³, hasta 0,6% a. del activo. Así, en un contexto de menores niveles de irregularidad de la cartera crediticia, **los cargos por incobrabilidad totalizaron 0,7% a. del activo durante 2011, 0,1 p.p. por debajo del registro de hace 12 meses** (ver Gráfico 22).

Los ingresos más estables -resultados por servicios y por intereses- fueron ganando participación en el cuadro de resultados a lo largo del año, en detrimento de los rubros que presentan mayor volatilidad (como los resultados por títulos valores). Asimismo los principales egresos -gastos de administración y cargos por incobrabilidad- perdieron ponderación en esta comparación intertemporal. Como consecuencia de ello, **el ratio de cobertura de los gastos de administración con ingresos más estables (netos de cargos por incobrabilidad) aumentó 8 p.p. con respecto a 2010 hasta ubicarse en 116% en 11 meses de 2011.**

Gráfico 22

Principales Egresos del Estado de Resultados
Primeros 11 meses



Fuente: BCRA

¹³ El mes pasado el sistema financiero devengó mayores cargos por incobrabilidad en el marco de un ajuste efectuado por un banco privado de magnitud.

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” 5243 – 03/11/11

Financiamiento al sector público no financiero. En lo que respecta a las exclusiones, se realizaron modificaciones en las condiciones para el sector energético.

Comunicación “A” 5246 – 11/11/11

Efectivo mínimo. A partir del 1/11/2011 y para determinar la integración mínima diaria en moneda extranjera, se excluye de la base de cálculo el defecto de aplicación de recursos correspondientes a depósitos en esa especie.

Comunicación “A” 5253 – 17/11/11

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones para que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro a ser emitidas bajo el “Programa de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia de Córdoba”, por un valor nominal de hasta \$500 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

Coeficiente de liquidez: Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

Crédito al sector público: préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos, compensaciones a recibir del Gobierno Nacional y créditos diversos al sector público.

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

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

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

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

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

Lebac y Nobac: letras y notas emitidas por el BCRA.

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nov 2010	2010	Oct 2011	Nov 2011
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	29,1	28,0	23,7	24,2
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	11,7	12,2	10,1	10,5
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	38,9	39,8	46,6	47,1
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,3	2,1	1,4	1,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,9	-3,2	-4,4	-4,3
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,8	2,6	2,6
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,0	24,4	24,3	24,1
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	182	179	177	176
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,8	17,7	15,8	15,8
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,3	13,1	11,1	11,1
11.- Posición de capital	-	116	185	173	134	93	90	100	87	86	63	64

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Nov 10	Dic 10	Oct 11	Nov 11	Variaciones (en %)		
													Último mes	2011	Últimos 12 meses
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	497.541	510.304	612.088	617.661	0,9	21,0	24,1
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	94.320	93.085	98.843	95.630	-3,3	2,7	1,4
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	116.046	117.951	115.866	113.311	-2,2	-3,9	-2,4
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	74.216	76.948	76.890	72.836	-5,3	-5,3	-1,9
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	26.652	34.748	61.340	61.855	66.092	57.484	-13,0	-7,1	-6,3
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	12.876	15.093	10.799	15.352	42,2	1,7	19,2
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	217	209	217	223	2,4	6,5	2,8
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	219.270	230.127	316.950	325.084	2,6	41,3	48,3
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	24.159	25.907	29.099	31.156	7,1	20,3	29,0
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	189.936	199.202	279.438	284.818	1,9	43,0	50,0
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	5.175	5.018	8.412	9.109	8,3	81,5	76,0
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-6.120	-6.232	-7.049	-7.033	-0,2	12,9	14,9
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.639	29.712	38.152	33.498	39.277	39.009	43.926	46.406	5,6	19,0	18,2
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.524	1.433	1.753	1.800	2,7	25,6	18,2
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.427	6.824	7.584	7.873	3,8	15,4	22,5
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	0	0	0	0	0,0	-33,3	-33,3
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	31.326	30.752	34.589	36.732	6,2	19,4	17,3
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	3.769	3.936	5.923	6.087	2,8	54,6	61,5
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	7.687	7.921	8.799	8.887	1,0	12,2	15,6
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	8.849	9.071	9.834	9.931	1,0	9,5	12,2
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.271	3.283	3.522	3.527	0,2	7,5	7,8
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	10.956	11.943	15.258	15.609	2,3	30,7	42,5
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	441.354	452.752	545.218	549.604	0,8	21,4	24,5
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	363.672	376.344	452.186	449.619	-0,6	19,5	23,6
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	115.452	115.954	130.343	133.038	2,1	14,7	15,2
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	245.289	257.595	317.923	312.397	-1,7	21,3	27,4
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	58.081	61.306	73.128	74.173	1,4	21,0	27,7
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	74.638	82.575	101.994	94.755	-7,1	14,8	27,0
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	102.859	104.492	130.294	130.579	0,2	25,0	26,9
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	60.919	60.029	74.315	81.086	9,1	35,1	33,1
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	4.305	4.201	7.125	7.834	10,0	86,5	82,0
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	216	262	1.526	1.835	20,2	599,1	748,7
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	3.599	3.432	6.772	6.782	0,1	97,6	88,4
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.802	3.897	5.568	6.283	12,9	61,3	65,3
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	48.997	48.236	53.323	58.352	9,4	21,0	19,1
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	2.186	2.165	1.969	1.994	1,3	-7,9	-8,8
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	14.577	14.213	16.749	16.904	0,9	18,9	16,0
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	56.187	57.552	66.870	68.057	1,8	18,3	21,1
Memo															
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	470.143	482.532	582.016	585.559	0,6	21,4	24,5
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	460.495	472.934	568.570	571.349	0,5	20,8	24,1

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 11 meses			Mensual		
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Sep-11	Oct-11	Nov-11	12 meses	
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	32.306	38.717	2.646	5.460	3.796	41.901	
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	16.064	22.025	2.244	2.345	2.467	23.924	
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	2.301	1.609	152	161	134	1.743	
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	1.940	2.838	153	364	205	2.998	
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	12.409	12.280	265	2.351	788	13.320	
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-408	-36	-168	240	202	-85	
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	14.508	19.317	1.916	1.940	1.944	20.897	
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-2.889	-3.312	-331	-459	-267	-3.690	
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-25.677	-32.900	-3.156	-3.282	-3.343	-35.979	
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-3.682	-5.311	-508	-580	-572	-5.749	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-2.62	-214	-201	-315	-25	-27	-24	-328	
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-1.94	-703	-635	-600	-256	-24	-28	-25	-292	
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	1.315	2.625	395	280	108	3.389	
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	15.080	18.565	913	3.305	1.616	20.150	
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-4.555	-5.836	-307	-1.230	-471	-6.185	
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	10.525	12.729	607	2.075	1.145	13.965	
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	11.326	13.300	656	2.129	1.194	14.584	
<i>Indicadores analizados - En % del activo neteado</i>																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,5	7,8	5,6	11,3	7,8	7,9	
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,2	4,5	4,7	4,9	5,1	4,5	
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,5	0,6	0,3	0,8	0,4	0,6	0,6	
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	3,3	2,5	0,6	4,9	1,6	2,5	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,4	0,5	0,4	0,0	
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,8	3,9	4,0	4,0	4,0	3,9	
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,7	-0,7	-1,0	-0,6	-0,7	
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,8	-6,7	-6,6	-6,8	-6,9	-6,7	
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	-1,2	-1,2	-1,1	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,3	0,5	0,8	0,6	0,2	0,6	
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	4,0	3,8	1,9	6,9	3,3	3,8	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,2	-0,6	-2,6	-1,0	-1,2	
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,8	2,6	1,3	4,3	2,4	2,6	
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	3,0	2,7	1,4	4,4	2,5	2,7	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-57,6	-21,4	-2,9	9,3	16,2	13,9	17,2	29,5	34,5	34,4	35,1	18,3	63,8	30,7	35,2	
Resultado total / Patrimonio neto³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	24,0	24,1	12,1	40,0	21,7	24,4	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Nov 10	Dic 10	Oct 11	Nov 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	2,0	1,8	1,3	1,2
Previsiones / Cartera irregular	72	77	98	115	108	115	117	115	142	148	177	178
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-1,0	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,3	-3,6	-4,7	-4,7
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,3	2,1	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	74	79	97	115	108	114	116	112	137	143	171	172
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,8	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-2,9	-3,2	-4,4	-4,3

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Nov 2010	2010	Oct 2011	Nov 2011
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	27,6	26,0	26,4	26,7
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	4,4	3,1	3,1
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	48,7	50,3	55,2	54,9
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,2	2,0	1,4	1,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,9	-3,4	-4,7	-4,5
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,1	3,2	2,7	2,7
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,1	24,5	23,6	23,7
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	177	176	175	175
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,5	20,4	17,1	16,8
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	15,6	15,2	13,2	12,8
11.- Posición de capital	-	88	157	155	116	87	86	121	102	100	70	69

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Nov 10	Dic 10	Oct 11	Nov 11	Variaciones (en %)		
													Último mes	2011	Últimos 12 meses
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	274.798	280.025	349.931	352.949	0,9	26,0	28,4
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	48.617	49.730	59.491	55.109	-7,4	10,8	13,4
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	48.711	48.903	41.894	46.054	9,9	-5,8	-5,5
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	34.392	34.422	28.916	31.559	9,1	-8,3	-8,2
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	29.884	31.148	22.554	20.764	-7,9	-33,3	-30,5
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	4.508	3.274	6.362	10.795	69,7	229,7	139,5
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	188	184	159	171	7,6	-7,1	-9,0
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	136.199	143.202	196.523	197.547	0,5	37,9	45,0
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.605	1.625	1.318	1.315	-0,3	-19,1	-18,1
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	130.506	137.308	187.936	188.552	0,3	37,3	44,5
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	4.087	4.270	7.269	7.680	5,7	79,9	87,9
Previsiones por préstamos	7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.848	-3.926	-4.505	-4.453	-1,2	13,4	15,7
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	23.822	20.241	29.527	31.366	6,2	55,0	31,7
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	845	757	881	922	4,7	21,8	9,1
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.337	4.500	4.854	5.214	7,4	15,9	20,2
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	0	0	0	0	-	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	18.640	14.984	23.792	25.229	6,0	68,4	35,4
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	3.357	3.519	5.203	5.340	2,6	51,7	59,1
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.768	4.934	5.730	5.842	2,0	18,4	22,5
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.616	5.808	6.413	6.485	1,1	11,7	15,5
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-214	-215	-235	-238	1,3	10,8	10,9
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.584	7.646	9.731	9.726	0,0	27,2	28,2
Passivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	239.471	243.766	309.274	311.461	0,7	27,8	30,1
Depositos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	190.960	198.662	245.887	242.903	-1,2	22,3	27,2
Sector público ²	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.575	25.233	23.598	28.906	29.843	3,2	26,5	18,3
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	163.987	173.203	214.498	210.421	-1,9	21,5	28,3
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	43.488	46.297	54.173	55.799	3,0	20,5	28,3
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	47.817	53.085	66.657	60.001	-10,0	13,0	25,5
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	66.139	67.568	84.918	85.738	1,0	26,9	29,6
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.235	37.982	34.427	50.667	55.838	10,2	62,2	47,0
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	2.046	1.903	2.918	3.447	18,2	81,1	68,5
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	39	57	405	433	6,8	661,6	1.007,6
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	2.952	2.802	5.389	5.393	0,1	92,4	82,7
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.705	1.716	3.346	4.036	20,7	135,2	136,7
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	31.240	27.949	38.610	42.529	10,2	52,2	36,1
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	2.168	2.148	1.951	1.977	1,3	-8,0	-8,8
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.360	8.528	10.768	10.742	-0,2	26,0	28,5
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	35.326	36.259	40.657	41.489	2,0	14,4	17,4
Memo															
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.221	192.074	216.100	259.250	267.364	329.768	331.121	0,4	23,8	27,7

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010	2011	Sep-11	Oct-11	Nov-11	12 meses	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	19.643	24.072	1.540	3.368	2.493	26.266	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	11.407	16.461	1.671	1.769	1.785	17.896	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	310	266	25	26	22	200	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	1.353	1.924	168	237	116	2.064	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.751	5.250	-175	1.087	362	5.963	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	-178	170	-149	250	209	143	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	10.224	13.736	1.388	1.401	1.376	14.857	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-1.952	-2.327	-229	-322	-179	-2.629	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-16.851	-21.579	-2.077	-2.145	-2.167	-23.547	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-2.619	-3.836	-382	-414	-419	-4.144	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	40	-40	0	0	0	-33	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-423	-117	-11	-15	-10	-135	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.166	1.510	269	61	101	1.727	
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	9.228	11.419	499	1.934	1.195	12.363	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-2.572	-3.888	-253	-666	-416	-4.049	
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	6.656	7.532	246	1.268	778	8.314	
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	7.039	7.688	257	1.283	789	8.482	
Indicadores anualizados - En % del activo netaeo																
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,2	8,7	5,7	12,4	9,1	8,8	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	5,4	6,0	6,2	6,5	6,5	6,0	
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,6	0,7	0,6	0,9	0,4	0,7	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	3,2	1,9	-0,7	4,0	1,3	2,0	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	-0,1	0,1	-0,6	0,9	0,8	0,0	
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	4,8	5,0	5,2	5,2	5,0	5,0	
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-0,9	-1,2	-0,7	-0,9	
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,9	-7,8	-7,8	-7,9	-7,9	-7,9	
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,2	-1,4	-1,4	-1,5	-1,5	-1,4	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,5	0,5	1,0	0,2	0,4	0,6	
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,3	4,1	1,9	7,1	4,4	4,2	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,2	-1,4	-0,9	-2,4	-1,5	-1,4	
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,1	2,7	0,9	4,7	2,9	2,8	
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,3	2,8	1,0	4,7	2,9	2,9	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	33,5	35,9	16,7	62,5	37,8	35,8	
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	24,1	23,7	8,3	41,0	24,6	24,0	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Nov 10	Dic 10	Oct 11	Nov 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	2,1	1,9	1,3	1,3
Previsiones / Cartera irregular	71	73	89	103	114	123	119	116	135	144	172	171
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,7	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,0	-3,4	-4,8	-4,6
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,2	2,0	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	72	75	88	102	114	123	118	115	135	143	170	170
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-2,9	-3,4	-4,7	-4,5

Fuente: BCRA