

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos
Diciembre de 2012
Año X, N° 4



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 6 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 7 | III. Financiaciones

Pág. 10 | IV. Calidad de cartera

Pág. 11 | V. Solvencia

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Diciembre de 2012 disponible al 28/01/13. 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 26 de Febrero 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"

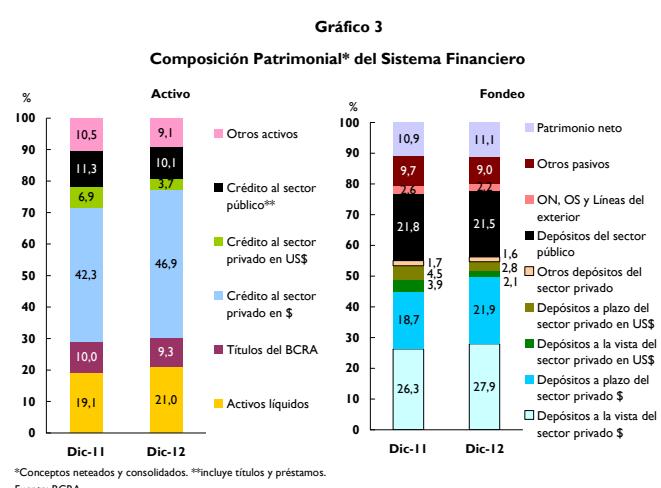
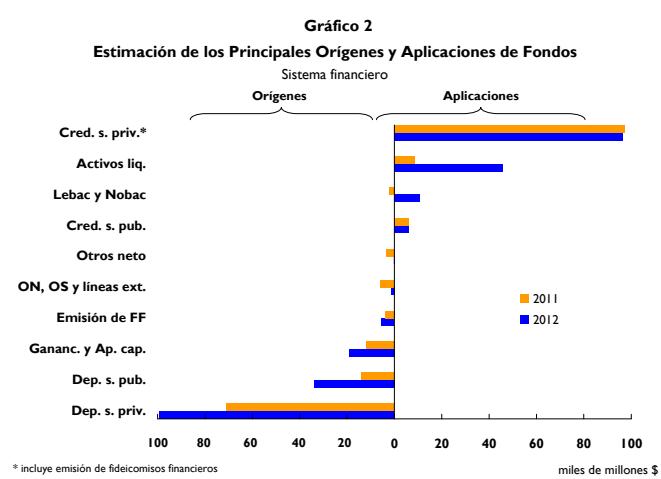
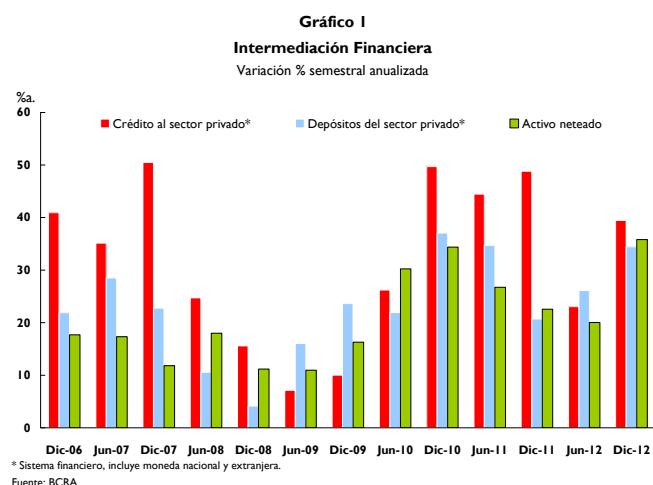
Síntesis del mes

- **En diciembre el saldo total de crédito al sector privado** (en moneda nacional y extranjera) **se expandió 4,8%**, siendo uno de los crecimientos mensuales más importantes de los últimos 2 años. Los préstamos en pesos aumentaron 5,3% en el período, mientras que los créditos en moneda extranjera continuaron disminuyendo. **La dinámica del financiamiento al sector privado en el cierre de 2012 estuvo impulsada fundamentalmente por los créditos a las empresas**, al expandirse en el período 6,4% (la mayor suba mensual de los últimos 8 años). Por su parte, los préstamos a las familias aumentaron 3%, mostrando mejoras en todas las líneas.
- **Los depósitos totales** (en moneda nacional y extranjera) **en el sistema financiero crecieron 3,3% en el mes**, con una fuerte expansión de los depósitos del sector privado que aumentaron 6,4%. El incremento de las colocaciones del sector privado en pesos estuvo impulsado fundamentalmente por las cuentas a la vista (8,7%) y, en menor medida, por las que son a plazo (3,6%).
- **El indicador de liquidez** (en moneda nacional y extranjera) **se ubicó en 26,9% de los depósitos**, con una ligera reducción de 0,4 p.p. en diciembre. La liquidez en su definición amplia (que incluye la tenencia de LEBAC y NOBAC) también disminuyó (-1,1 puntos porcentuales —p.p.—) hasta situarse en 38,7% de los depósitos, en un contexto de sostenido dinamismo del crédito.
- **El patrimonio neto del sistema financiero creció 2,2% en diciembre** y finalizó 2012 con un nivel de integración de capital de 17,1% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR). El exceso de integración de capital por sobre la exigencia normativa alcanzó a representar 59% de la exigencia, reduciéndose 3 p.p. en el mes como consecuencia del avance en el esquema de implementación del requerimiento de capital para la cobertura del riesgo operacional. **Los beneficios contables del sistema financiero aumentaron 0,4 p.p. del activo neteado total en diciembre hasta ubicarse en 3,2% anualizado (a.)**, impulsados por mayores resultados por intereses y por títulos valores.

Síntesis del año

- **Durante 2012 el financiamiento al sector privado** (en moneda nacional y extranjera) **acumuló un crecimiento de 31%**, sustentado fundamentalmente por el otorgamiento de préstamos en pesos (41,4% i.a.). Las financiaciones a las empresas se expandieron 30,8% i.a., observándose un importante incremento en la contribución de la banca pública a dicha variación (llegó a aportar 42,1% de la expansión interanual total de este segmento de crédito). **En particular, en el segundo semestre de 2012 se evidenció una aceleración en el crecimiento de las financiaciones a las empresas, principalmente como resultado de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva**, alcanzando una expansión de 43,4% a. (mayor que la registrada para las líneas a familias del orden de 36% a.).
- La **Línea de Créditos para la Inversión Productiva** superó la meta fijada para 2012 respecto al monto total de créditos a colocar (que ascendía a \$14.930 millones), obteniendo un total de desembolsos de \$16.763 millones a diciembre. Cuando finalice la colocación de los préstamos acordados en tramos, el total ascenderá a \$17.993 millones, superando en un 20% el objetivo originalmente establecido. Se estima que los créditos otorgados mediante esta línea, durante el segundo semestre de 2012 y el primero de 2013, representarán aproximadamente 1,5% del PIB. Por su parte, en el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**, el BCRA lleva realizadas 20 subastas de fondos por un total de \$6.184 millones; el 68% de este monto ya fue acreditado.
- A lo largo de 2012 aumentó la utilización de herramientas que permiten ampliar el acceso de la población a los servicios financieros, tales como la Cuenta Gratuita Universal (CGU) y las operaciones cursadas a través de medios de pago electrónico. En el segundo semestre del año el valor acumulado de las transferencias con acreditación inmediata de fondos se expandió 120% i.a. (72% i.a. en términos de cantidades), alcanzando a representar 7,2% del PIB, casi el doble respecto a las transferencias realizadas un año atrás.
- El **ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado** se ubicó en 1,7% en diciembre de 2012, levemente por encima del observado 12 meses atrás. **Este indicador permanece en un nivel relativamente bajo en términos tanto de una comparación histórica como internacional**. El sistema financiero cerró el año con elevados niveles de previsionamiento.
- Los **depósitos del sector privado en pesos** se **incrementaron 40,7% en el año**, principalmente debido a la expansión de las cuentas a plazo (49% i.a.). Estas últimas alcanzaron 38,9% del saldo total de colocaciones del sector privado en diciembre de 2012 (con un crecimiento interanual de 4,9 p.p.). **Durante el último año el indicador amplio de liquidez del sistema financiero** (que incluye la tenencia de LEBAC y NOBAC) **presentó un aumento de 1,1 p.p.**
- El **patrimonio neto de los bancos cerró 2012 con un incremento anual de 29,7%**, como resultado de la obtención de **beneficios contables** y, en menor medida, por los aportes de capital. **En 2012 la integración de capital creció 1,5 p.p. de los APR**, a diferencia de lo observado durante 2011, período en el que este indicador se redujo 2,1 p.p. Desde febrero de 2012 comenzó a implementarse el cronograma para integrar la exigencia de capital para la cobertura del riesgo operacional, dando lugar a una reducción del exceso de integración de capital del sistema financiero por sobre dicha exigencia, en un marco donde **todos los grupos de bancos continuaron presentando una posición de capital excedentaria**.
- Entre enero y diciembre del 2012 el sistema financiero devengó utilidades por 2,9% del activo, 0,2 p.p. más que el año anterior. **Todos los grupos de bancos aumentaron los ratios anuales de rentabilidad**. En 2012 los ingresos netos más estables (resultados por intereses y por servicios) ganaron participación dentro del total de ingresos.

I. Actividad



En 2012 el sistema financiero continuó incrementando los niveles de intermediación financiera con el sector privado, observando un mayor ritmo de crecimiento en la última parte del año (ver Gráfico 1). Así, el saldo de financiamiento a las empresas y familias aumentó 31% en el año (39,5% a. en el segundo semestre), mientras que los depósitos del mismo sector¹ se expandieron 30,2% (34,5% a. en el segundo semestre). En este marco, a lo largo de 2012 el activo neteado² creció 27,7% (35,8% a. en el segundo semestre).

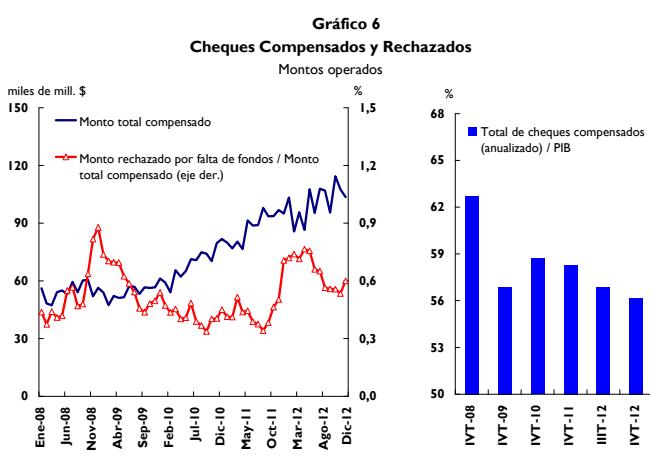
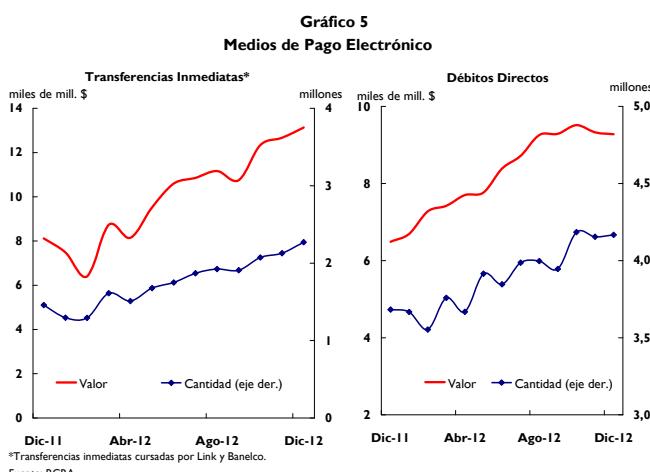
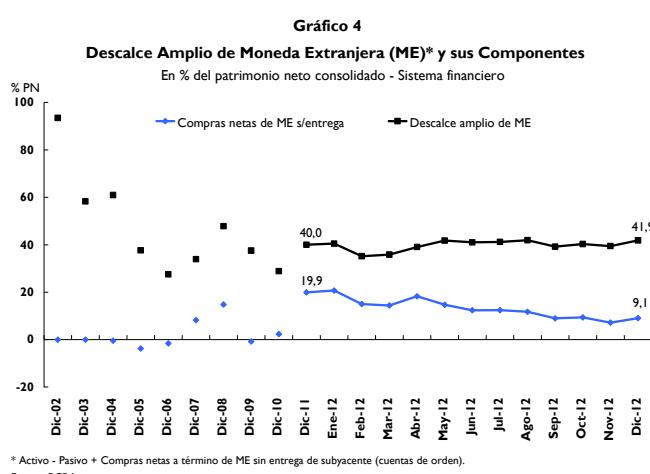
En diciembre las financiaciones al sector privado constituyeron la principal aplicación de recursos del sistema financiero (crecieron \$18.800 millones), seguidas de la contracción de los depósitos del sector público (\$6.700 millones). También se aplicaron recursos al aumento del saldo de activos líquidos. **El incremento del fondeo en diciembre provino principalmente de los depósitos del sector privado** (\$25.700 millones) y, en menor medida, de la expansión del patrimonio neto y la menor tenencia de letras y notas del BCRA.

A lo largo de todo 2012 la aplicación de fondos más destacada del sistema financiero fue el aumento del crédito al sector privado (\$96.400 millones), seguida por el incremento en los activos líquidos (\$45.800 millones). En menor grado, en 2012 aumentó la tenencia de LEBAC y NOBAC. **La expansión de los depósitos del sector privado** (\$99.200 millones) constituyó el principal origen de fondos del período. A lo largo del año, el incremento en las colocaciones del sector público (\$33.800 millones) y las ganancias y aportes de capital (\$19.300 millones) también resultaron orígenes de fondos para el sistema financiero (ver Gráfico 2).

En una comparación interanual, las partidas en pesos que componen el balance bancario fueron gradualmente ganando participación. Por el lado de los activos, la participación del **crédito al sector privado en pesos aumentó 4,6 p.p. hasta 46,9%** (ver Gráfico 3). Los activos líquidos también ganaron ponderación dentro de los activos bancarios, aunque en menor medida. Por su parte, **los conceptos más dinámicos del fondeo bancario —pasivo y patrimonio neto— fueron los depósitos del sector privado en pesos, especialmente aquellos a plazo, que incrementaron 3,2 p.p. su participación hasta 21,9% del fondeo total.** Las colocaciones a la vista del sector privado en moneda nacional también incrementaron su importancia relativa hasta 27,9% (1,6 p.p. por encima de un año atrás).

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

² El activo se netea de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.



Por su parte, en diciembre el descalce amplio³ de moneda extranjera del sistema financiero representó 41,9% del patrimonio neto, aumentando 2,4 p.p. con respecto al mes pasado (ver Gráfico 4). El desempeño mensual se explicó fundamentalmente por un incremento del activo en moneda extranjera de los bancos públicos y mayores compras netas a término de divisas por parte de la banca privada extranjera. En los últimos 12 meses este descalce permaneció en un nivel moderado, acumulando un aumento de 1,9 p.p. del patrimonio neto.

En sintonía con el incremento del nivel de intermediación financiera, en 2012 se profundizó el uso de medios de pago electrónicos. En el último mes del año se destacó el dinamismo de las transferencias inmediatas, tanto en el valor operado (3,7%) como en cantidad de transferencias (6,7%), mientras que los débitos directos permanecieron relativamente estables (-0,5% en términos de valor y +0,3% para cantidad). A lo largo de 2012 tanto las transferencias inmediatas como los débitos directos exhibieron un destacado dinamismo (ver Gráfico 5). En el último semestre del año el valor acumulado de transferencias inmediatas creció 120% i.a. y 72% i.a. para la cantidad de operaciones. Del mismo modo, la utilización de los débitos directos en la segunda parte de 2012 avanzó 48% i.a. en términos de valores y 11% i.a. respecto a la cantidad de operaciones.

En diciembre se redujo la cantidad y el valor compensado de cheques, en 6,7% y 3,6% respectivamente. En los últimos 6 meses el valor cursado de cheques aumentó 12,3% i.a. y la cantidad disminuyó 4,8% i.a. Por su parte, el valor de cheques rechazado por falta de fondos en términos del valor total operado exhibió un leve aumento mensual. De todos modos, estos niveles se ubicaron por debajo de los registros de fines de 2011 y comienzos de 2012 (ver Gráfico 6).

Con el fin de reducir la utilización y traslado de dinero en efectivo y dotar de mayor seguridad en la operaciones, especialmente las de montos elevados, el BCRA reintrodujo desde fines de 2010 el cheque cancelatorio (ChC). Desde su puesta en marcha hasta el cierre de 2012 el volumen de cheques cancelatorios en pesos alcanzó \$209 millones, mientras que en dólares totalizó US\$248 millones. Recientemente el BCRA dispuso la posibilidad de que las empresas utilicen ChC en pesos⁴ para sus operaciones.

A fin de 2012 la cantidad de Cuentas Gratuitas Universales (CGU) ascendió a 126.000⁵, registrando un aumento de 41% respecto al stock del cierre de 2011.

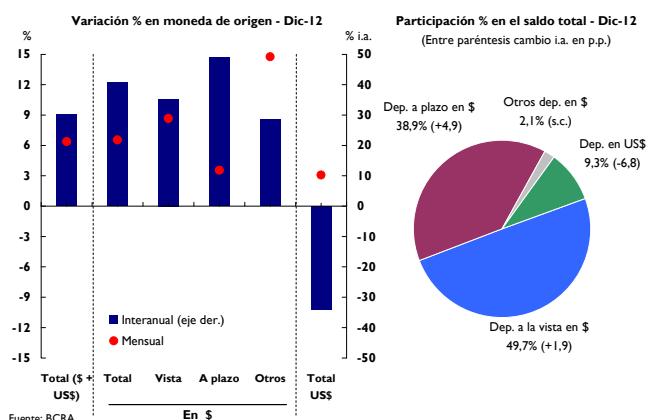
³ Se considera la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera registradas en cuentas de orden (sin entrega del subyacente).

⁴ Comunicación "A" 5385.

⁵ De las cuales 20.000 se encuentran en proceso de validación.

Gráfico 7

Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



Fuente: BCRA

La apertura de estas cuentas se concentró fundamentalmente en los bancos públicos, quienes registraron casi 57% del total.

II. Depósitos y liquidez

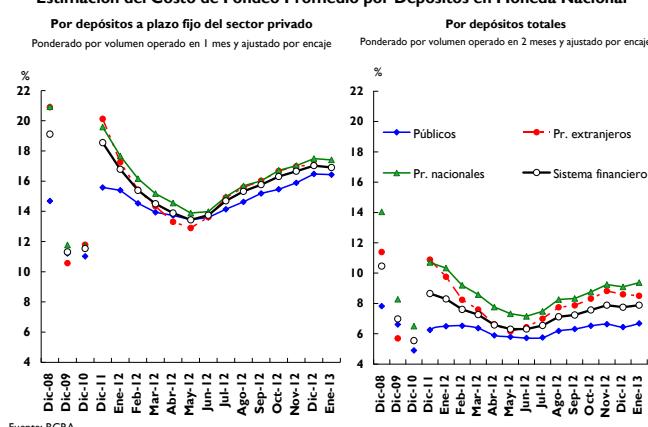
En diciembre el saldo de balance de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero se incrementó 3,3% debido al dinamismo de las colocaciones del sector privado que crecieron 6,4%. En particular, los depósitos del sector privado en moneda nacional aumentaron 6,5% en el mes, impulsados por las cuentas a la vista (8,7%) y por los que son a plazo (3,6%) (ver Gráfico 7).

En términos interanuales, los depósitos totales se incrementaron 28,8%, conducidos por los aumentos de las imposiciones del sector privado (30,2% i.a.) y del sector público (26,1% i.a.). La expansión de los depósitos se explica, esencialmente, por las colocaciones en pesos del sector privado que registraron una suba de 40,7% en los últimos 12 meses. En este segmento, las cuentas a plazo fueron las de mayor crecimiento (49% i.a.) durante el año, aumentando su participación en el saldo total de colocaciones del sector privado en 4,9 p.p. (hasta explicar el 38,9%). Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares acumularon una reducción de 34% —en moneda de origen— durante el período. En el marco de la normativa macroprudencial vigente, esta caída de los depósitos en moneda extranjera no afectó el normal desenvolvimiento de la intermediación financiera de los bancos, pudiendo los mismos hacer frente a los retiros de fondos al tiempo que se evidenció una sustitución de líneas de crédito en dólares por préstamos en pesos.

El costo de fondeo estimado para el sistema financiero en enero de 2013 fue levemente menor al registrado en el mismo mes de 2012 (-0,5 p.p.), fundamentalmente por la reducción de las tasas de interés pasivas. Sin embargo, el costo de fondeo de comienzo de año superó levemente al correspondiente a diciembre de 2012, dado el incremento de la ponderación de los depósitos a plazo fijo (ver Gráfico 8).

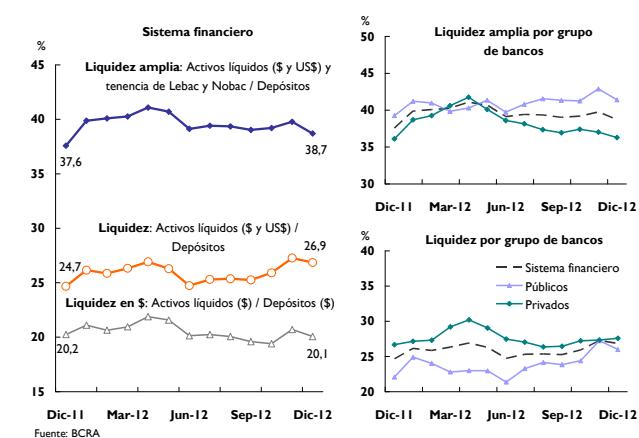
El ratio amplio de liquidez (que incluye LEBAC y NOBAC) se redujo en diciembre (-1,1 p.p.) respecto al mes anterior, hasta alcanzar 38,7%, debido al mayor incremento de los depósitos respecto a los activos líquidos (ver Gráfico 9). Paralelamente, el indicador de liquidez (que no incluye LEBAC y NOBAC) también mostró una disminución en el margen (-0,4 p.p.) y se ubicó en 26,9%. La reducción de la liquidez en las entidades financieras se explica en parte por la mayor demanda de dinero transaccional por razones de estacionalidad.

Gráfico 8
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional

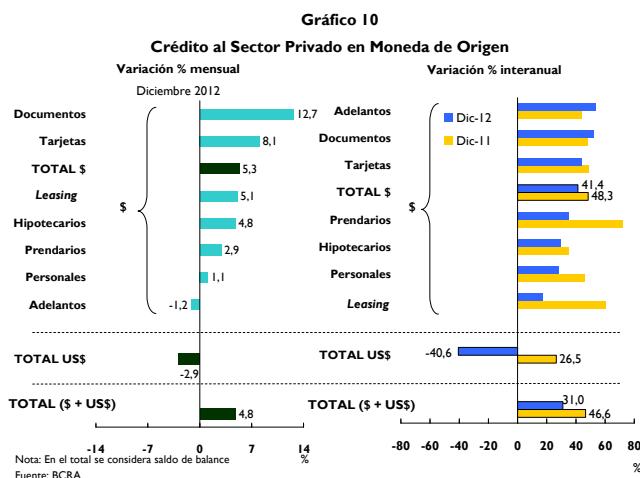


Fuente: BCRA

Gráfico 9
Indicadores de Liquidez



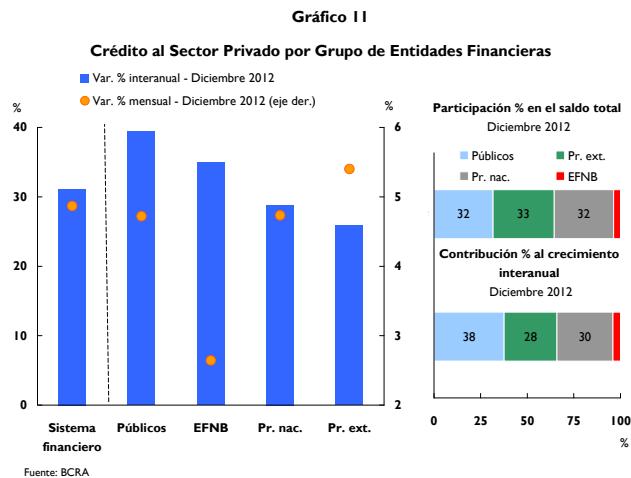
Fuente: BCRA



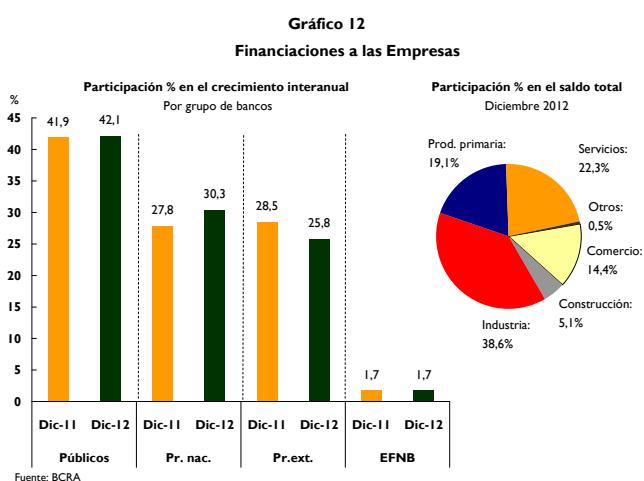
El indicador amplio de liquidez registró un incremento de 1,1 p.p. con respecto a diciembre de 2011. En cuanto a la evolución por tipo de banco, se observa que los bancos públicos finalizaron el año con un ratio de liquidez amplia superior en 2,1 p.p. al valor registrado al cierre de 2011. En tanto, el indicador amplio de liquidez para los bancos privados se situó ligeramente por arriba al del año anterior.

En diciembre continuó la reducción diferencial de los coeficientes de encajos en función de la zona de radicación de las entidades receptoras de depósitos y de la participación de las financiaciones a empresas de menor tamaño⁶. El nuevo esquema de encajos entró en vigencia en octubre de 2012 con el objetivo de promover los servicios financieros en zonas con menor desarrollo económico y densidad poblacional y, adicionalmente, orientar el crédito hacia las pequeñas y medianas empresas.

III. Financiaciones



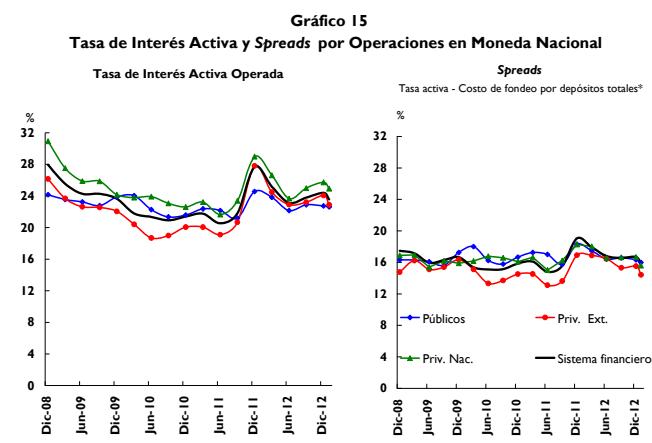
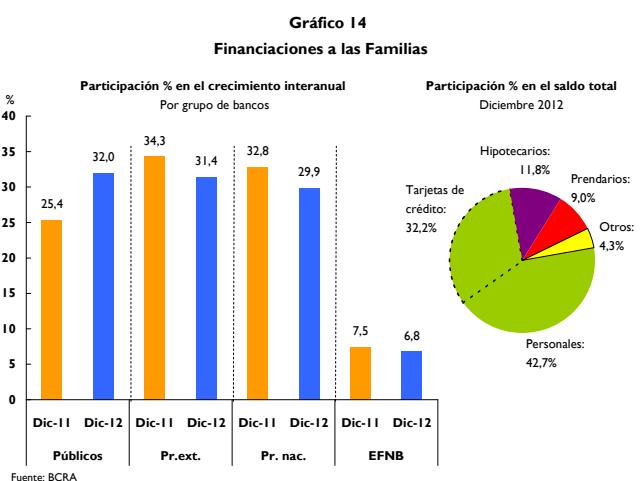
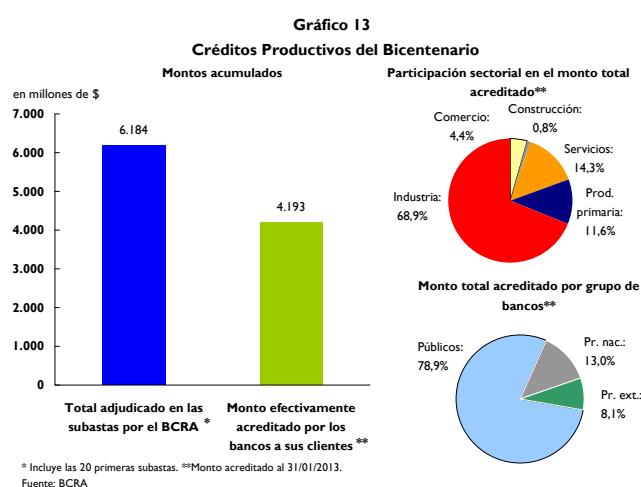
En diciembre el crédito al sector privado se expandió 4,8%⁷, resultando uno de los crecimientos mensuales más importantes de los 2 últimos años. En particular, los préstamos en moneda nacional aumentaron 5,3% en el mes, mientras que los créditos en moneda extranjera siguieron disminuyendo. Casi todas las líneas en pesos se expandieron en diciembre, siendo los documentos y las tarjetas de crédito las de mayor crecimiento relativo (ver Gráfico 10). En el último trimestre del año las financiaciones totales al sector privado se incrementaron 51,3% a.a., 15 p.p. por encima del valor evidenciado en el mismo período de 2011. De esta manera, a lo largo de 2012 el financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) a las empresas y familias acumuló un crecimiento interanual de 31%, explicado por los préstamos en pesos que se incrementaron 41,4% i.a.



Durante 2012 la expansión del crédito al sector privado se observó en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 11). Los préstamos otorgados por los bancos públicos resultaron ser los más dinámicos, alcanzando un incremento superior a 39% i.a. Por su parte, si bien la banca privada (nacional y extranjera) evidenció tasas de crecimiento menores, explicó más de 58% del crecimiento interanual del financiamiento a este sector. Como resultado, los bancos privados redujeron 2 p.p. su participación en el saldo total del crédito al sector privado (hasta 64,7%) en comparación con fines de 2011, mientras que los bancos públicos au-

⁶ Comunicación “A” 5356.

⁷ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante diciembre (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación del crédito al sector privado alcanzaría 5,1% en el mes. En el cierre de 2012 se colocaron nueve fideicomisos financieros totalizando un monto de \$1.122 millones, seis de los cuales correspondieron a securitzaciones de préstamos personales (\$1.001 millones), uno a securitzaciones de cupones de tarjetas de crédito (\$53 millones), uno a securitzaciones de contratos de leasing (\$38 millones) y uno a securitzaciones de créditos prendarios (\$31 millones).



mentaron casi en la misma cuantía su ponderación hasta 31,7% del total.

Los préstamos a las empresas⁸ crecieron 6,4% en diciembre, registrando así la tasa de expansión mensual más alta de los últimos 8 años. Todos los sectores económicos aumentaron su financiamiento bancario en el período. Los créditos a la industria y a las empresas prestadoras de servicios fueron los más dinámicos en el mes, explicando casi 70% del crecimiento de las finanzas a este sector. **En los últimos 12 meses los préstamos a las empresas aumentaron 30,8% i.a. (ver Gráfico 12).** Cabe considerar que las líneas a empresas aceleraron su expansión en la segunda parte de 2012, evidenciando una tasa de crecimiento anualizada de 43,4% a. en el segundo semestre del año, por encima del valor registrado en la primera parte (19,3% a.).

Los bancos públicos fueron el principal motor de las líneas a empresas, evidenciando un crecimiento de 40,5% i.a. en el segmento y aportando 42,1% de la expansión total. De esta manera, la banca pública cumplió un importante rol contracíclico a lo largo de 2012. Los bancos privados nacionales también incrementaron su contribución al crecimiento del financiamiento a este sector hasta 30,3%.

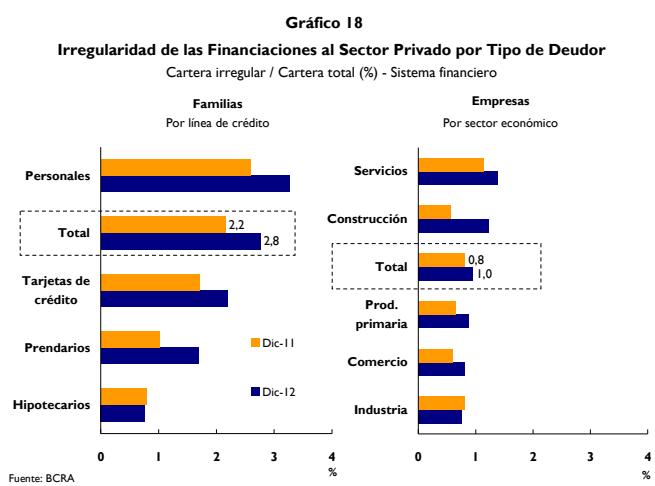
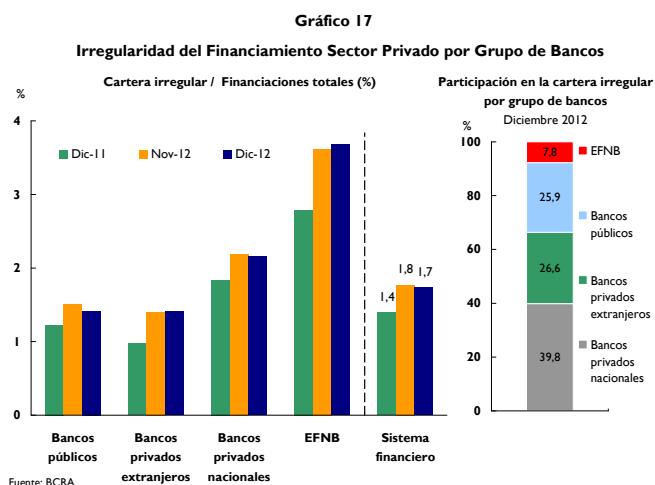
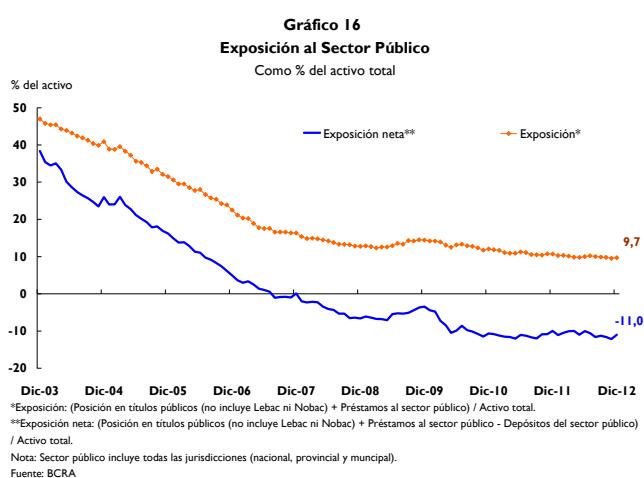
En el cierre de 2012 el BCRA continuó profundizando las medidas tendientes a estimular el financiamiento bancario con fines productivos. La **Línea de Créditos para la Inversión Productiva⁹**, superó la meta fijada para 2012 de créditos a colocar (originalmente ascendía a \$14.930 millones), alcanzando un total de créditos desembolsados equivalente a \$16.763 millones a diciembre. Asimismo, cuando finalice el desembolso de préstamos acordados en tramos, el total ascenderá a \$17.993 millones, superando en un 20% a la meta de 2012 establecida en la normativa. Del total desembolsado 53% correspondió a MiPyMEs, siendo la industria y la producción primaria los sectores con mayores montos otorgados¹⁰. Dado su importante rol contracíclico y de promoción de la inversión, **a fines de 2012, el BCRA decidió renovar este instrumento¹¹**, manteniendo las mismas condiciones generales anteriores y tomando como referencia el 5% del saldo de los depósitos en pesos del sector privado a noviembre de 2012. Se estima que los créditos otorgados mediante esta línea, durante el segundo semestre de 2012 y los nuevos préstamos a otorgar en el primero de 2013, representarán aproximadamente 1,5% del PIB.

⁸ Comprenden los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). 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.

⁹ Comunicación "A" 5319 y "A" 5338.

¹⁰ Última información disponible al 30/11/12.

¹¹ Comunicación "A" 5380.



A través del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**¹², el BCRA lleva realizadas 20 subastas desde el momento de su implementación en junio de 2010, adjudicando un total de \$6.184 millones entre 14 entidades financieras. A enero de 2013 los bancos participantes acreditaron a las empresas un monto de \$4.193 (casi 68% del importe total adjudicado). Las financiaciones otorgadas bajo este programa fueron impulsadas principalmente por la banca pública, que alcanzó a representar 79% del monto total acreditado (ver Gráfico 13). La industria y las empresas prestadoras de servicios continuaron siendo los sectores con mayor proporción en el total desembolsado (68,9% y 14,3% respectivamente).

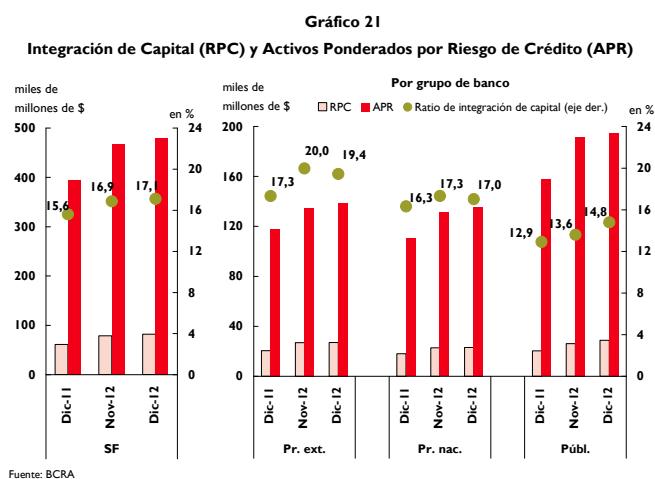
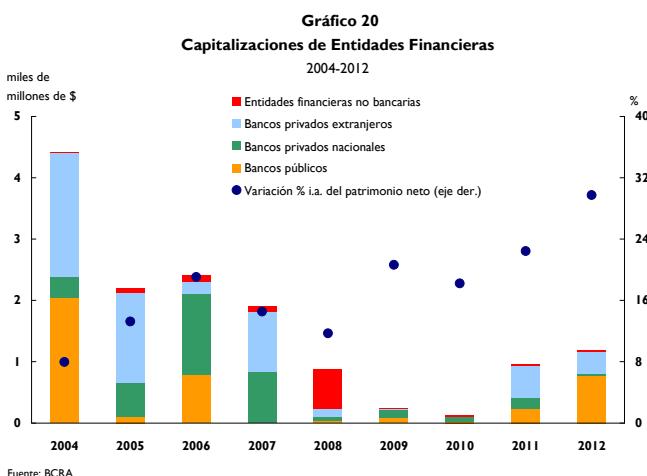
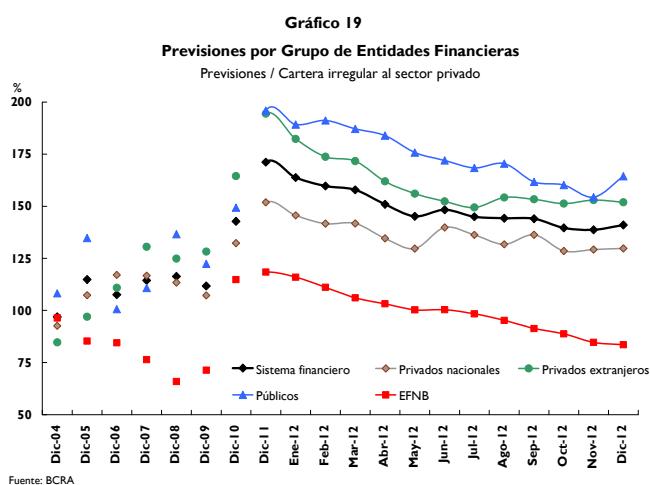
En diciembre el financiamiento a las familias aumentó 3%, mostrando un incremento en todas las líneas. Este comportamiento fue explicado fundamentalmente por las tarjetas de crédito dados los mayores gastos por fin de año. De esta manera, en diciembre las líneas destinadas al consumo (personales y tarjetas) contribuyeron en más de 97% al crecimiento mensual de las financiaciones a los hogares y representaron más de tres cuartas partes del saldo total del financiamiento a este sector (ver Gráfico 14). **En los últimos 12 meses los préstamos a los hogares se incrementaron 32% i.a.**, superando ligeramente a la tasa de expansión de las financiaciones a las empresas. Sin embargo, en el segundo semestre de 2012 la tasa de crecimiento anualizada de los préstamos a las familias se ubicó en 36% a., resultando inferior a la evidenciada en las empresas. Los bancos públicos fueron los que explicaron en mayor medida el aumento interanual de los créditos a las familias, seguidos por los bancos privados extranjeros con 32% y 31,4% respectivamente.

En el comienzo de 2013, las tasas de interés activas operadas en pesos descendieron en promedio en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 15), si bien presentaron comportamientos heterogéneos entre las líneas crediticias. Las tasas activas en pesos de las tarjetas de crédito, hipotecarios y adelantos disminuyeron en el mes, mientras que las de los prendarios, personales y documentos se incrementaron. **Tanto en términos mensuales como interanuales, la caída de las tasas activas de interés superó a la reducción del costo del fondeo, impulsando una disminución de los spreads por operaciones en moneda nacional.**

En el mes se incrementó ligeramente la exposición del sistema financiero al sector público¹³ hasta 9,7% del activo total, si bien se redujo 1 p.p. en términos interanuales (ver Gráfico 16). Teniendo en cuenta el

¹² Comunicación “A” 5303.

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



saldo de los depósitos del sector público, este sector siguió mostrando una posición acreedora neta frente al sistema financiero equivalente a 11% del activo total (1,1 p.p. por encima del nivel evidenciado un año atrás).

IV. Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo 0,1 p.p. en diciembre hasta 1,7%. Si bien este indicador aumentó 0,3 p.p. en los últimos 12 meses, el sistema financiero sigue presentando bajos niveles de morosidad tanto desde una perspectiva histórica como desde una comparación a nivel internacional. Este desempeño se verificó especialmente en la primera parte del año en todos los grupos de entidades financieras. Los bancos privados extranjeros y las EFNB presentaron los mayores incrementos relativos (ver Gráfico 17).

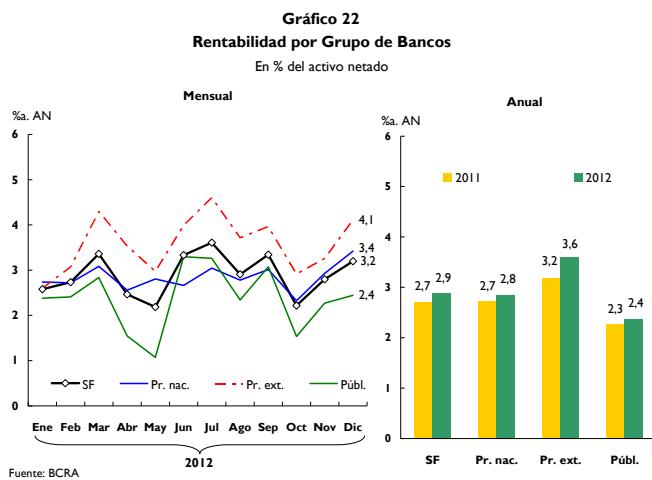
La morosidad de los préstamos a las empresas se mantuvo estable en diciembre, ubicándose en 1% de la cartera total del sector. La industria, el comercio y la producción primaria, que conjuntamente representaron más de 72% del financiamiento a las empresas, evidenciaron los menores ratios de irregularidad en el mes, por debajo de 0,9%. En los últimos 12 meses, este indicador aumentó 0,2 p.p., comportamiento que se evidenció en casi todos los sectores económicos, con excepción de la industria (ver Gráfico 18).

El ratio de irregularidad de las financiaciones a las familias se ubicó en 2,8% en el mes, lo que obedece a un ligero deterioro del desempeño de los préstamos personales (ver Gráfico 18). **La morosidad de créditos a los hogares se incrementó 0,6 p.p. en términos interanuales, en particular en la cartera de los bancos privados extranjeros.**

En diciembre la proporción de préstamos al sector privado que poseen garantías preferidas¹⁴ alcanzó 16,8% del total, 0,7 p.p. por encima del nivel evidenciado un año atrás. El ratio de irregularidad de estas financiaciones se ubicó en 1,2% en el mes, manteniéndose estable con respecto al cierre de 2011. La morosidad del financiamiento al sector privado sin garantías fue de 1,8% en diciembre y acumuló un crecimiento de 0,4 p.p. en los últimos 12 meses.

La cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con previsiones contables ascendió a 141% en diciembre, 2,3 p.p. por encima del mes pasado. Este comportamiento se explicó mayormente por el desempeño de los bancos públicos (ver Gráfico 19). De esta manera, el sistema financiero cerró el año

¹⁴ Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos (Preferidas "A") y por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros (Preferidas "B"). Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.



con altos niveles de previsionamiento, en un contexto en el que todos los grupos de entidades financieras redujeron gradualmente el ratio de cobertura en los últimos 12 meses.

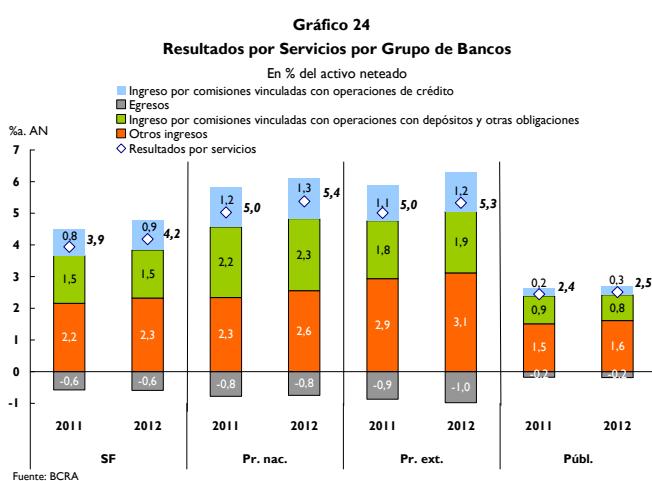
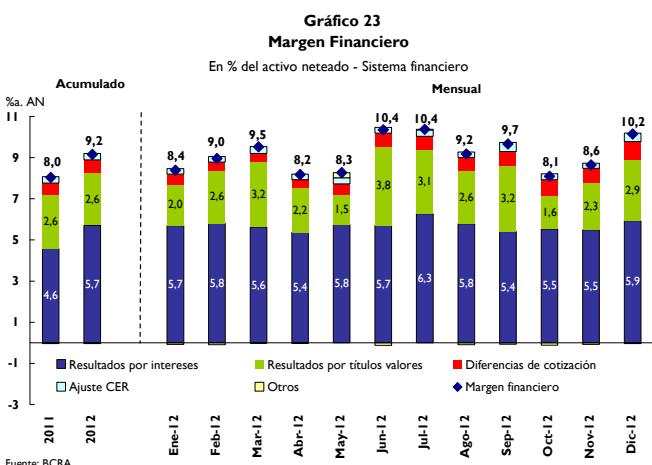
V. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,2% en diciembre, impulsado fundamentalmente por las ganancias contables. Así, el conjunto de entidades financieras cerró el año con un crecimiento de 29,7% en el patrimonio neto, observando un dinamismo similar por grupo de bancos. En el mes un banco público capitalizó resultados no asignados por un monto de \$360 millones. Entre enero y diciembre del 2012, el sector bancario recibió capitalizaciones por casi \$1.200 millones, que fueron canalizadas mayormente hacia las entidades públicas (ver Gráfico 20).

En diciembre el ratio de integración de capital del sistema financiero se incrementó 0,2 p.p. de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) hasta ubicarse en 17,1% (ver Gráfico 21), creciendo así 1,5 p.p. a lo largo de 2012. Por su parte, de acuerdo al esquema de adecuación pautado para la integración de capital para cubrir el riesgo operacional¹⁵, en diciembre se incrementó la exigencia para los bancos medianos y grandes. Como consecuencia, en el último mes del año el exceso de integración de capital por sobre la exigencia se redujo 3 p.p. hasta 59% de los requisitos normativos, acumulando una merma anual de 10 p.p. En el cierre de 2012 todos los grupos de bancos presentaron una posición excedentaria de capital por sobre la exigencia normativa.

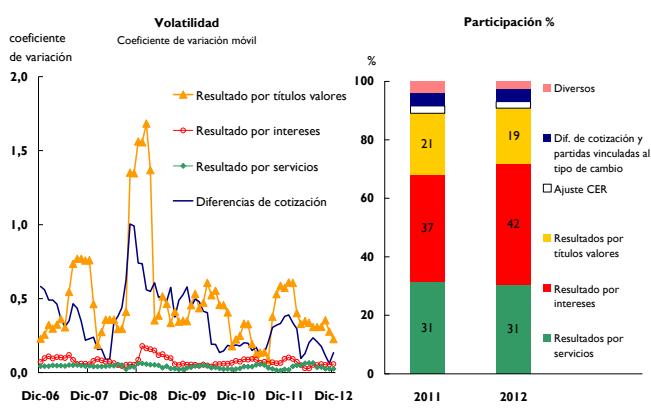
En diciembre los beneficios contables del sistema financiero aumentaron 0,4 p.p. del activo respecto al mes anterior hasta ubicarse en 3,2%a. (ver Gráfico 22), observando mayores niveles de rentabilidad en todos los grupos de bancos. En 2012 el sistema financiero devengó utilidades por 2,9% del activo, 0,2 p.p. por encima del registro del año pasado. Todos los grupos de bancos mejoraron sus ganancias anuales, destacándose los privados extranjeros.

El margen financiero de los bancos creció 1,6 p.p. del activo hasta 10,2%a. en diciembre (ver Gráfico 23). El incremento mensual estuvo impulsado por los mayores resultados por títulos valores —especialmente en los bancos privados extranjeros— y por intereses —principalmente en los bancos públicos—. En todo 2012 el margen financiero se ubicó en 9,2% del activo, aumentando 1,2 p.p. con respecto al año pasado, variación impulsada mayormente por los ingresos netos



¹⁵ Comunicación "A" 5346.

Gráfico 25
Principales Fuentes de Ingresos del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

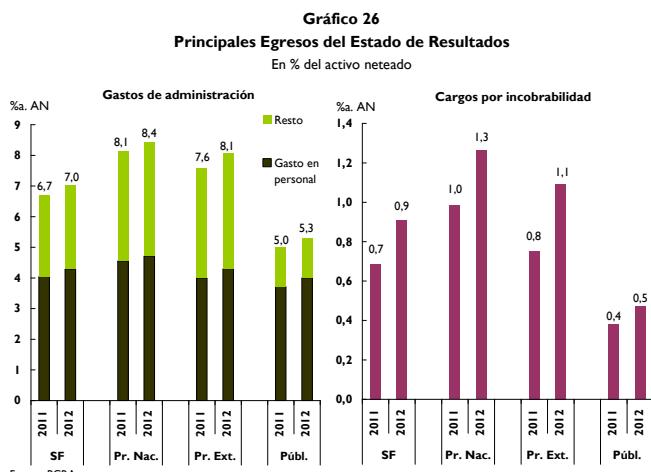
por intereses y que se observó en todos los grupos de bancos.

Los ingresos netos por servicios del sistema financiero crecieron levemente en diciembre hasta 4,3% a. del activo. Estos resultados cerraron el acumulado del año en torno a 4,2% del activo (ver Gráfico 24), aumentando 0,3 p.p. frente al registro de 2011, principalmente por los mayores ingresos por comisiones vinculadas con operaciones de créditos, por emisión de tarjetas de crédito y por seguros.

A lo largo de 2012 los resultados por intereses ganaron participación dentro de las principales fuentes de resultados del sistema financiero (ver Gráfico 25), fundamentalmente en detrimento de la relevancia de los ingresos más volátiles, entre los que se encuentran los resultados por títulos valores.

Los cargos por incobrabilidad registraron un aumento mensual de 0,3 p.p. del activo hasta 1,2% a., dinámica observada mayormente en los bancos privados nacionales. En 2012, estos egresos aumentaron 0,2 p.p. del activo hasta 0,9% en el sistema financiero (ver Gráfico 26) evolución verificada fundamentalmente en los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros). Por su parte, **en el cierre de 2012 los gastos de administración crecieron levemente hasta 7,1% a. En una comparación anual, estos egresos crecieron 0,3 p.p. del activo hasta 7%**, tendencia observada en todos los grupos de bancos.

El ratio de cobertura de los gastos de administración con ingresos netos más estables (netos de cargos por incobrabilidad) se ubicó en 128% para el conjunto de bancos, 11 p.p. por encima que hace un año, presentando un desempeño similar por grupo de bancos.



Fuente: BCRA

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” 5380 – 21/12/2012

Línea de créditos para la inversión productiva. Se definen las entidades financieras alcanzadas para las financiaciones del cupo 2012 y 2013 así como los términos y condiciones de las mismas para ambos períodos. Aquellas entidades que hayan desembolsado financiaciones por un monto superior al establecido para el cupo 2012 podrán aplicar el 50% de dicho exceso al margen de financiaciones previsto para el cupo 2013. En caso de defecto de aplicación del cupo 2013, ello generará un incremento de la exigencia de efectivo mínimo en pesos.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

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

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

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

Diversos: utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los 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	Nov 2012	Dic 12
I.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	27,3	26,9
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,5	9,7
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	47,5	49,5
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,8	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-2,9	-3,1
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,9
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,5	25,8
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	189	190
9.- Integración de capital	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,9	17,1
10.- Integración de capital Nivel I	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	12,3	11,9
II.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	69	62	59

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Nov 12	Dic 12	Variaciones (en %)	
							Último mes	2012
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	784.369	790.113	0,7	25,7
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	129.253	148.559	14,9	42,3
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	140.902	123.383	-12,4	9,3
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	101.588	84.064	-17,2	18,3
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	72.098	70.576	-2,1	18,3
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	29.490	13.488	-54,3	18,5
Títulos privados	203	307	209	212	290	251	-13,5	18,4
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	412.772	433.804	5,1	30,5
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	37.301	39.951	7,1	27,4
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	365.757	383.559	4,9	31,5
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	9.714	10.294	6,0	11,1
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.179	-9.591	4,5	33,7
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	57.562	38.781	-32,6	-5,0
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.224	2.255	1,4	36,1
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	9.931	10.895	9,7	36,8
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.861	7.203	5,0	15,8
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.439	11.708	2,4	28,3
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.951	11.247	2,7	11,2
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.214	4.358	3,4	23,6
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	19.303	20.410	5,7	28,0
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	695.423	699.214	0,5	25,2
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	576.669	595.651	3,3	28,8
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	170.382	163.726	-3,9	26,1
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	402.022	427.709	6,4	30,2
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	98.290	103.150	4,9	34,3
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	111.901	125.095	11,8	20,7
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	177.144	183.747	3,7	36,0
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	92.245	74.994	-18,7	-1,4
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.137	8.321	2,3	4,7
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.443	3.535	2,7	84,1
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.280	9.101	-1,9	32,7
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	5.572	4.992	-10,4	-22,8
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	24.297	26.336	8,4	9,1
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.633	2.647	0,5	28,2
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	23.876	25.922	8,6	46,9
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	88.945	90.900	2,2	29,6
Memo								
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	743.405	767.832	3,3	27,7
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	727.187	750.701	3,2	27,9

(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					Mensual		
	2008	2009	2010	2011	2012	Oct-12	Nov-12	Dic-12
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.657	4.817	5.313	6.435
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.353	3.287	3.377	3.765
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	171	151	260
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.124	451	429	572
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.361	977	1.405	1.860
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-69	-49	-22
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.162	2.643	2.605	2.745
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.116	-508	-544	-770
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.298	-4.164	-4.271	-4.528
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.974	-860	-859	-935
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-31	-30	-31
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-18	-12	-63
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.520	263	105	168
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.340	2.142	2.308	3.021
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.843	-823	-588	-995
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.497	1.319	1.720	2.026
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.109	1.368	1.761	2.120
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>								
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	8,1	8,6	10,2
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,5	5,5	5,9
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,2	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,8	0,7	0,9
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	1,6	2,3	2,9
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,4	4,2	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9	-1,2
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,0	-7,0	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,4	-1,4	-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
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,2	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,4	3,6	3,8	4,8
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,4	-1,0	-1,6
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,2	2,8	3,2
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	2,3	2,9	3,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,9	31,7	33,4	42,9
Resultado total / Patrimonio neto²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,8	19,5	24,9	28,8

(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 vinculada 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	Nov 12	Dic 12
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,6	1,5
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	142	144
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,2	-3,3
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,8	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	139	141
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-2,9	-3,1

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	Nov 2012	Dic 12
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	27,3	27,6
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,3	3,1
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	57,0	58,4
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,1	-3,1
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	3,2
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	26,0	26,4
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	188	189
9.- Integración de capital	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	18,7	18,2
10.- Integración de capital Nivel I	16,1	15,4	16,8	15,0	17,2	15,2	12,5	13,9	13,4
11.- Posición de capital	155	117	87	87	121	102	72	67	57

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Nov 12	Dic 12	Variaciones (en %)	
							Último mes	2012
Activo	208.888	229.549	280.025	364.122	422.171	432.736	2,5	18,8
Disponibilidades ¹	37.044	43.562	49.730	58.877	76.828	85.691	11,5	45,5
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	48.629	43.281	-11,0	-13,5
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	36.472	30.538	-16,3	-10,8
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	29.396	27.664	-5,9	15,7
Por operaciones de pase activo ²	10.598	4.161	3.274	10.338	7.076	2.874	-59,4	-72,2
Títulos privados	127	233	184	164	163	188	15,4	14,7
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	244.579	256.602	4,9	27,0
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.514	1.601	5,8	31,8
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	234.593	246.459	5,1	27,6
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	8.472	8.541	0,8	9,8
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-5.922	-6.190	4,5	35,3
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	24.835	18.607	-25,1	-36,6
ON y OS	699	734	757	796	976	988	1,2	24,1
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	6.349	7.145	12,5	35,6
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.955	6.287	5,6	15,3
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	7.693	7.919	2,9	32,0
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	7.298	7.592	4,0	13,9
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	0	0	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	12.112	12.759	5,3	24,2
Pasivo	182.596	198.438	243.766	321.123	367.180	376.532	2,5	17,3
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	302.914	317.331	4,8	25,1
Sector público ³	19.600	17.757	23.598	27.664	35.114	33.311	-5,1	20,4
Sector privado ³	114.176	134.426	173.203	223.141	265.360	281.506	6,1	26,2
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	74.344	77.227	3,9	34,1
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	67.530	76.015	12,6	13,6
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	113.634	117.855	3,7	31,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	47.610	41.665	-12,5	-22,8
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.374	3.465	2,7	-1,7
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	664	694	4,5	52,1
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	6.220	6.001	-3,5	17,2
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	2.696	2.168	-19,6	-49,0
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	19.832	21.141	6,6	10,9
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	2.236	2.253	0,8	15,7
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	14.419	15.283	6,0	32,9
Patrimonio neto	26.292	31.111	36.259	42.999	54.991	56.203	2,2	30,7
Memo								
Activo neteado	192.074	216.100	267.364	344.101	407.891	424.923	4,2	23,5

(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					Mensual		
	2008	2009	2010	2011	2012	Oct-12	Nov-12	Dic-12
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.147	3.092	3.327	3.877
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.886	2.512	2.481	2.651
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	28	26	36
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	253	248	329
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.429	339	591	853
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	-40	-20	7
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.069	1.871	1.828	1.909
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.405	-386	-370	-577
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.871	-2.685	-2.793	-2.958
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-650	-623	-675
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-267	0	47	-40	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-199	-11	-6	-56
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.860	140	120	307
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	4.579	9.014	10.171	13.272	18.150	1.371	1.482	1.827
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.075	-511	-442	-511
Resultado total²	3.412	6.014	7.438	8.980	12.075	860	1.040	1.316
Resultado ajustado ³	4.367	6.381	7.832	9.153	12.274	871	1.046	1.373
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>								
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	9,4	9,9	11,1
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,6	7,4	7,6
Ajustes CER y CVS	0,4	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	0,8	0,7	0,9
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	1,0	1,8	2,4
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,7	5,4	5,5
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-1,2	-1,1	-1,7
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,2	-8,3	-8,5
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-2,0	-1,9	-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
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,2
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4	0,9
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,6	4,5	4,3	4,4	4,8	4,2	4,4	5,2
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,6	-1,3	-1,5
Resultado total²	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	2,6	3,1	3,8
Resultado ajustado ³	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	2,7	3,1	3,9
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,7	33,4	35,4	42,8
Resultado total / Patrimonio neto ²	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	21,0	24,8	30,8

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

Fuente: BCRA

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