

Informe sobre Bancos

Febrero de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Febrero de 2013

Año X, N° 6



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3		Síntesis
Pág. 4		I. Actividad
Pág. 5		II. Depósitos y liquidez
Pág. 6		III. Financiaciones
Pág. 9		IV. Calidad de cartera
Pág. 10		V. Solvencia
Pág. 13		Novedades normativas
Pág. 14		Metodología y glosario
Pág. 16		Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Febrero de 2013 disponible al 22/03/13. 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 25 de Abril de 2013

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

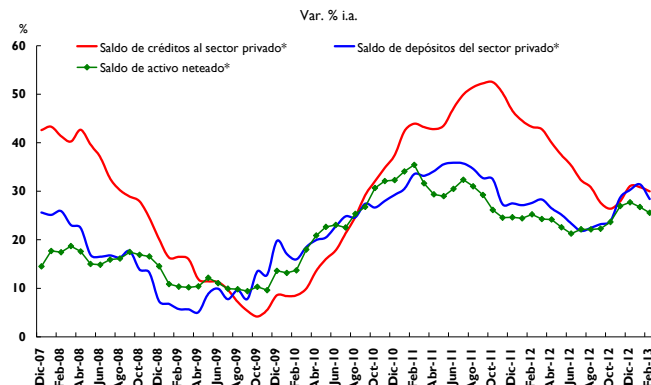
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

Síntesis

- **La actividad de intermediación financiera y la provisión de medios de pago se expandieron en febrero.** En este período el sistema financiero agregado mantuvo acotadas exposiciones a los principales riesgos asociados a su actividad, conservándose una amplia cobertura de los mismos.
- **En febrero el financiamiento al sector privado** (en moneda nacional y extranjera) **se expandió 0,8% (30% i.a.)**. Los préstamos en pesos continuaron impulsando las financiaciones al sector privado, aumentando 1,1% (40,5% i.a.) en el período. El financiamiento a los hogares se incrementó 1,4% (31,6% i.a.) en el mes, en tanto que los créditos a las empresas lo hicieron en 0,3% (29,3% i.a. considerando saldos en moneda nacional y extranjera —si se tiene en cuenta el saldo de las líneas en pesos vía documento y adelantos el aumento llegó a 51,7% i.a.). **En los últimos 3 años la participación de los préstamos al sector privado en la cartera de activos aumentó sustancialmente en la mayoría de las entidades financieras, alcanzando 47,9% del activo total del sistema financiero agregado en febrero, 2,6 p.p. mayor a la registrada hace 12 meses y 11 p.p. por encima del registro del mismo mes de 2010.** Por su parte, los préstamos al sector productivo representaron 56% del saldo total de préstamos al sector privado, aumentando su participación en los últimos años principalmente como consecuencia del favorable desempeño de la banca pública, en el marco de la implementación de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva y el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario.
- **En el primer trimestre de 2013, las tasas de interés activas operadas en moneda nacional se redujeron en casi todos los grupos de entidades financieras.** Dado que el costo de fondeo para las operaciones en moneda local se mantuvo estable, **en el período se evidenció una reducción de los *spreads*.**
- **Durante febrero la irregularidad del crédito al sector privado alcanzó 1,9% de las financiaciones al sector privado. La morosidad de los préstamos a empresas se mantuvo estable en el mes** (1% del total de las financiaciones a este sector). **La relación de cobertura, definida como el cociente entre las previsiones y la cartera al sector privado en situación irregular, se mantuvo en niveles elevados (136%).**
- En febrero **el saldo de los depósitos totales** (en moneda nacional y extranjera) **en el sistema financiero se incrementó 0,9% (26,6% i.a.)**, con un aumento de 3,9% (23,3%) de las imposiciones del sector público, **una expansión de 0,9% (46,6% i.a.) de los depósitos en pesos a plazo del sector privado** y una ligera reducción transitoria del saldo de colocaciones totales de dicho sector (si bien observan un crecimiento interanual de 28,4%). Cabe señalar que los depósitos a plazo aumentaron su participación en 5 p.p. en el saldo total de colocaciones del sector privado en el último año y más de 7 p.p. desde febrero de 2010.
- El indicador de liquidez (pesos y dólares) se situó en 25% de los depósitos totales en febrero, luego de una ligera disminución en el mes. En tanto, **el ratio amplio de liquidez** (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) **registró un aumento de 0,3 p.p. y se ubicó en 38,9% de los depósitos totales en el período.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,3% en febrero**, por las ganancias contables y los aportes de capital. En el mes un banco privado extranjero recibió una capitalización por aproximadamente US\$100 millones. A fines de 2012 se introdujeron modificaciones a la norma sobre capitales mínimos buscando fortalecer la solvencia del sistema financiero, estimular el otorgamiento del crédito a fin de sostener el crecimiento de la economía así como adaptar la regulación argentina a los criterios internacionales. En el marco de la entrada en vigencia de esta nueva normativa, **la integración de capital para el sistema financiero —así como para todos los grupos de entidades— continuó cubriendo holgadamente las exigencias normativas.**
- **La rentabilidad mensual del conjunto de bancos se ubicó en 2,3%a. del activo**, 1 p.p. menos que en enero principalmente por una reducción del margen financiero. Todos los grupos de bancos verificaron una caída mensual en el ROA. **No obstante, en los primeros 2 meses de 2013 el sistema financiero registró ganancias equivalentes a 2,8%a. del activo, levemente mayores que las del mismo período de 2012.**

I. Actividad

Gráfico 1
Intermediación Financiera

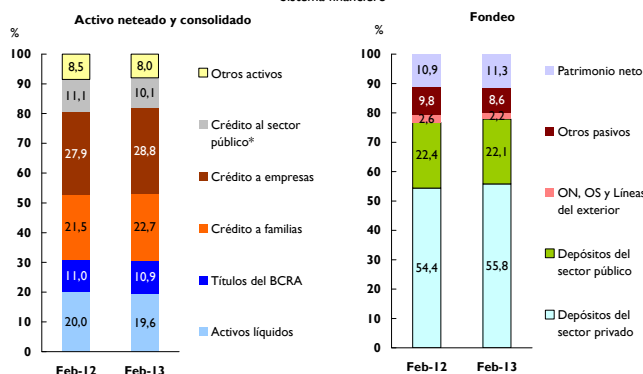


* Sistema financiero, incluye moneda nacional y extranjera.
Fuente: BCRA

El crédito bancario al sector privado se expandió en febrero, en un marco de crecimiento de los depósitos totales en el sistema financiero. El saldo de crédito al sector privado¹ se incrementó 0,8% en el período (30% interanual —i.a.—), en tanto que los depósitos totales aumentaron 0,9% (26,6% i.a.). En el mes el activo neteado² creció 1,1% (25,6% i.a.) (ver Gráfico 1).

En enero **el aumento de las financiaciones al sector privado fue la principal aplicación de recursos del sistema financiero** (\$3.700 millones). Las entidades financieras también destinaron fondos al incremento de las tenencias de LEBAC y de las reservas de liquidez. En el período, **la mayor fuente de fondeo para el sistema financiero provino de la suba de los depósitos** (\$5.200 millones). Las entidades financieras también recibieron recursos por las ganancias obtenidas y la colocación de fideicomisos financieros.

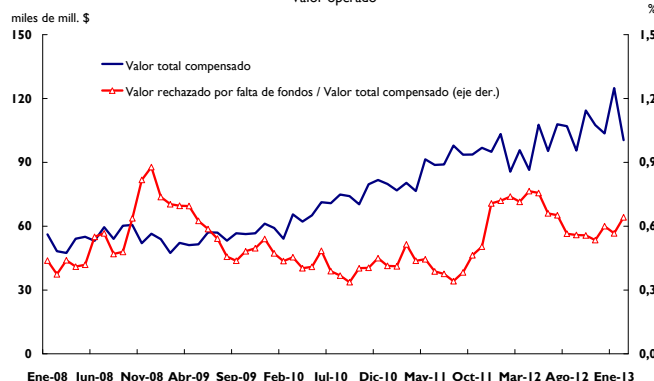
Gráfico 2
Composición Patrimonial
Sistema financiero



*Nota: incluye títulos y préstamos.
Fuente: BCRA

Dentro de la cartera total de activos bancarios, **el crédito al sector privado** —tanto a las familias como a las empresas— **fue el rubro que mayor dinamismo presentó en los últimos 12 meses, ganando participación en el total** (ver Gráfico 2). Por el lado del fondeo, en los últimos 12 meses **los depósitos del sector privado** continuaron consolidándose como la fuente más significativa de recursos y **ganaron ponderación en el fondeo bancario total. El patrimonio neto también incrementó su importancia relativa en el fondeo** agregado del sistema financiero en una comparación interanual.

Gráfico 3
Cheques Compensados y Rechazados
Valor operado



Fuente: BCRA

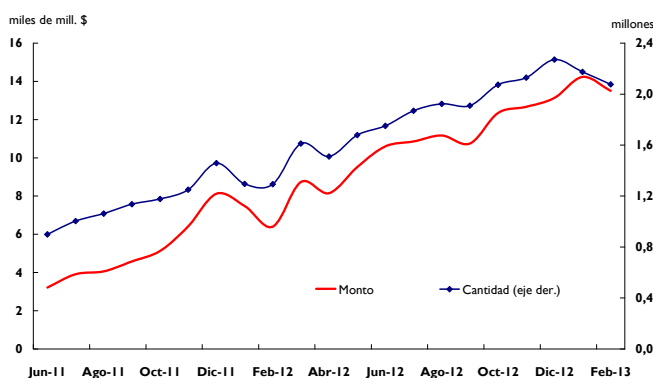
Como habitualmente ocurre durante los meses de febrero, la cantidad y el valor de los cheques compensados se redujeron en comparación con el primer mes del año. Por su parte, el número de documentos compensados en el acumulado del primer bimestre de 2013 fue 1,5% inferior al registrado en el mismo período del año pasado, con un aumento en el valor de las operaciones de 19,3% i.a. Por su parte, **el valor y la cantidad de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total operado permanece por debajo de los niveles de un año atrás, aunque en el mes exhibió un leve aumento** (ver Gráfico 3).

En línea con el comportamiento estacional, en febrero el valor y la cantidad de las transferencias inmediatas disminuyeron con respecto a enero, 5,1% y 4,5% respectivamente. Sin embargo, **en términos interanuales las transferencias inmediatas presentaron un importante crecimiento** (ver Gráfico 4). El valor y el número de transferencias bajo esta modalidad acumularon incrementos de 111% i.a. y 61% i.a., respectivamente.

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

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

Gráfico 4
Transferencias Inmediatas*

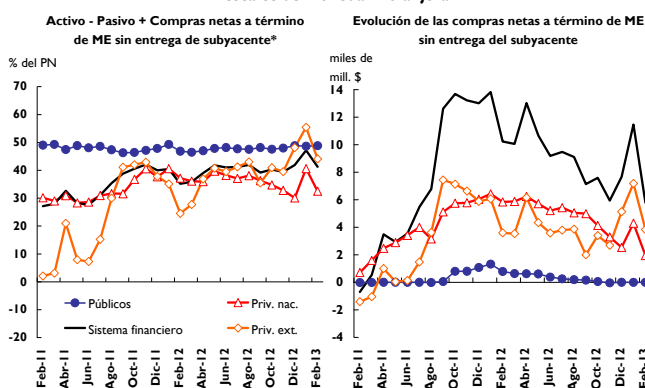


*Transferencias inmediatas cursadas por Link y Banelco.

Fuente: BCRA

Gráfico 5

Descalce de Moneda Extranjera

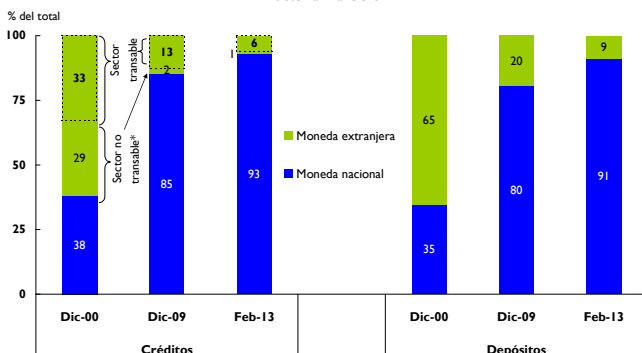


* Cuentas de orden

Fuente: BCRA

Gráfico 6

Intermediación Financiera con el Sector Privado por Moneda



*Nota: la proporción del sector no transable se estima a partir de los créditos en moneda extranjera otorgados a personas físicas y a los sectores de la construcción, gas, agua, energía eléctrica y otros servicios.

Fuente: BCRA

Por su parte, en febrero el descalce amplio de moneda extranjera del sistema financiero³ se redujo 5,9 puntos porcentuales —p.p.— del patrimonio neto, revirtiendo la suba del mes previo, hasta ubicarse en 41,2%. La variación mensual se explicó principalmente por una disminución de las compras netas a término de moneda extranjera efectuada por los bancos privados (ver Gráfico 5).

El sistema financiero local mantiene bajos y decrecientes niveles de dolarización de sus principales activos y pasivos. En lo que respecta a la intermediación financiera, a febrero de 2013 sólo 7% del saldo de crédito al sector privado estaba denominado en moneda extranjera. Este nivel de participación representó prácticamente la mitad del correspondiente a fines de 2009 y contrasta visiblemente con el evidenciado a fines del año 2000 (ver Gráfico 6). Del lado del fondeo, únicamente 9% de los depósitos del sector privado fueron captados en moneda extranjera. Los bajos niveles de dolarización de activos y pasivos son, entre otros motivos, el resultado del marco normativo macroprudencial desarrollado oportunamente por el BCRA. Bajo este marco, los préstamos que pueden generarse a partir de los depósitos en moneda extranjera se encuentran limitados al financiamiento en idéntica denominación a agentes cuyos ingresos sean en esa moneda (o estén relacionados a la evolución del tipo de cambio), reduciéndose así los riesgos para los prestatarios y las entidades.

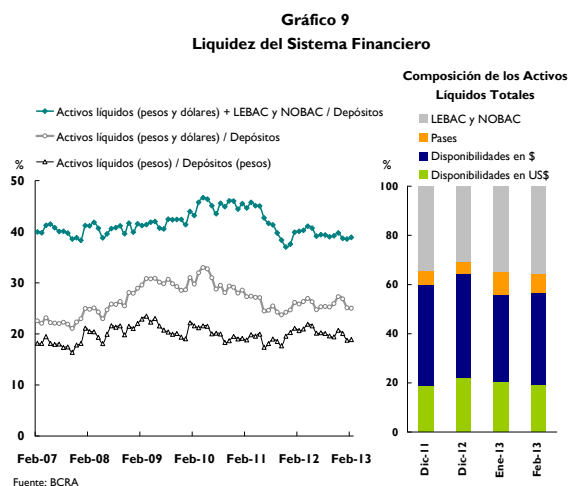
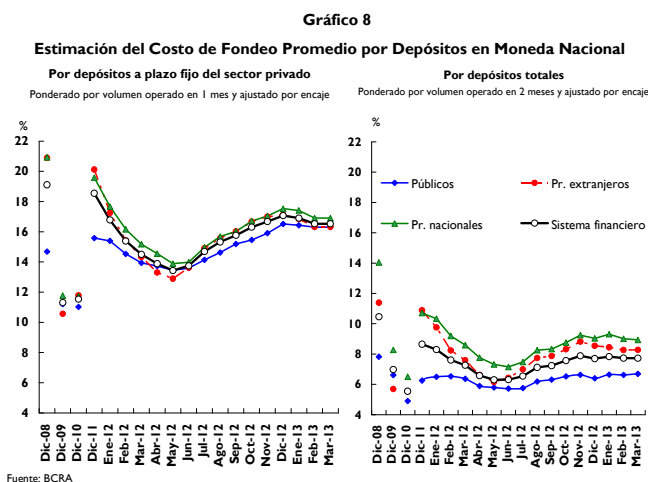
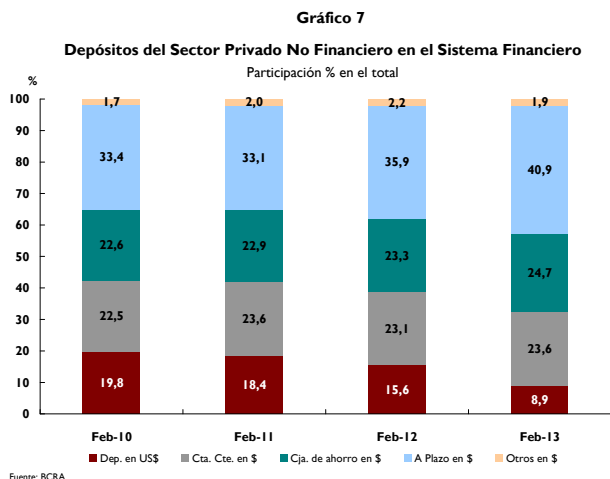
II. Depósitos y liquidez

El saldo de balance de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) se incrementó 0,9% en febrero, con un aumento de 3,9% de las imposiciones del sector público, una expansión de 0,9% de los depósitos en pesos a plazo fijo del sector privado y una ligera reducción de las colocaciones totales de dicho sector (-0,3%). De acuerdo con información disponible a marzo⁴, los depósitos del sector privado retomaron su tendencia ascendente con un incremento del 2,5% con respecto a febrero. Los depósitos del sector privado en dólares —en moneda de origen— disminuyeron 2,2% en febrero.

En los últimos 12 meses los depósitos totales aumentaron 26,6%, conducidos por una expansión tanto de las colocaciones del sector privado (28,4% i.a.) como de las del público (23,3% i.a.). Este crecimiento se explica, esencialmente, por el aumento de los depósitos en pesos del sector privado que registraron una variación interanual de 38,6%. En particular, se destaca el dina-

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 Según el Sistema Centralizado de requerimientos informativos (SisCen).



mismo de las imposiciones a plazo del sector privado en moneda nacional, que se incrementaron 46,6% durante el período. Cabe señalar que este segmento aumentó su participación en 5 p.p. en el saldo total de colocaciones del sector privado en el último año, y más de 7 p.p. desde febrero de 2010 (ver Gráfico 7). Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares mostraron una contracción de 36,8% —en moneda de origen— en relación a febrero del año pasado.

El costo de fondeo⁵ estimado para el conjunto de entidades financieras permaneció estable durante el primer trimestre de 2013 (marzo último dato disponible), en valores levemente superiores a los observados durante el primer trimestre del año anterior. Se evidenció un ligero incremento del costo de fondeo para los bancos públicos, que fue compensado por una reducción para los bancos privados (ver Gráfico 8).

El indicador de liquidez (pesos y dólares) se situó en 25% de los depósitos totales en febrero. En tanto, el **ratio amplio de liquidez** (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) **registró un aumento de 0,3 p.p. y se ubicó en 38,9% de los depósitos totales en el período**. Adicionalmente, se evidenció un cambio en la composición de la liquidez en comparación con enero, con una reducción de la participación conjunta del saldo de disponibilidades⁶ y pases netos con el BCRA, que se compensaron con un aumento en las tenencias de LEBAC y NOBAC (ver Gráfico 9).

III. Financiaciones

En febrero el saldo de crédito al sector privado creció 0,8%⁷, impulsado por los préstamos en moneda nacional, que aumentaron 1,1% en el período, con los créditos al consumo (personales y tarjetas) y los prendarios entre las líneas más dinámicas (ver Gráfico 10)⁸. Por su parte, las financiaciones en moneda extranjera se redujeron 3,7% en febrero. **En los últimos 12 meses el financiamiento total (sumando las líneas en pesos y en moneda extranjera) a las empresas y familias aumentó 30%, mientras que los préstamos en pesos continúan exhibiendo tasas de expansión superiores (+40,5% i.a.).**

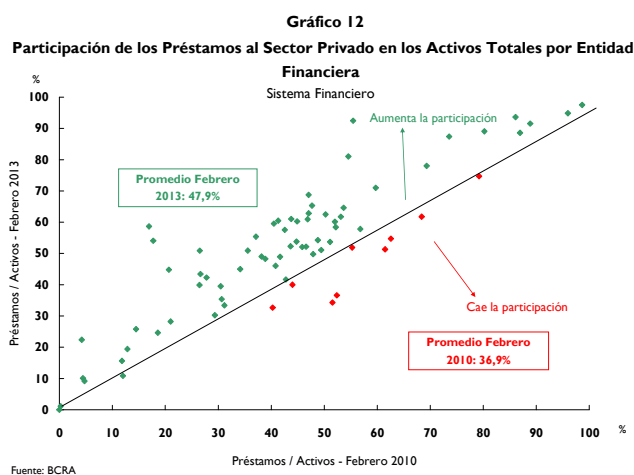
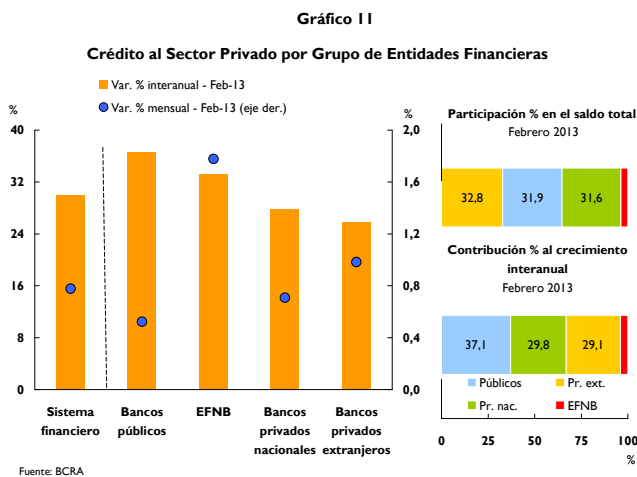
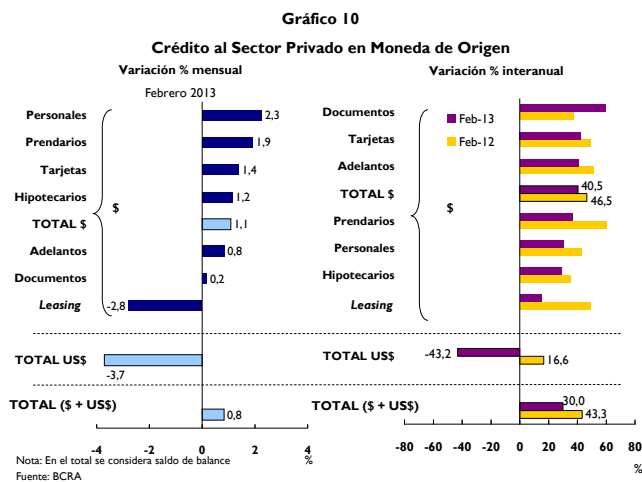
En el mes el incremento de los créditos a empresas y familias fue liderado mayormente por los bancos priva-

⁵ Costo de fondeo estimado por depósitos en pesos de los sectores privado y público. Se consideran tanto las imposiciones a la vista como a plazo. Se pondera por el volumen operado de depósitos de 2 meses y se ajusta por encaje.

⁶ Las disponibilidades incluyen la integración de “efectivo mínimo” —en cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía—, el efectivo en bancos así como otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías.

⁷ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante el mes (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación del financiamiento al sector privado ascendería a 0,9% en febrero. En el período se colocaron cuatro fideicomisos financieros por un monto de \$509 millones, dos de los cuales correspondieron a securitizaciones de préstamos personales (\$198 millones), uno a securitizaciones de contratos de *leasing* (\$263 millones) y uno a securitizaciones de cupones de tarjetas de crédito (\$48 millones).

⁸ Si el saldo de balance correspondiente a febrero de 2013 de *leasing* se corrige por los contratos securitizados en el mes, el incremento de esta línea alcanzaría 0,8% en el período.



dos extranjeros y nacionales, los cuales contribuyeron en más de 70% de la variación total. **En términos interanuales, la banca pública fue la más dinámica, alcanzando una tasa de crecimiento de los préstamos a las empresas y familias de 36,7%** y contribuyendo con 37,1% del incremento de los créditos totales (ver Gráfico 11).

En línea con el conjunto de medidas implementadas por el BCRA tendientes a profundizar el financiamiento al sector privado, **en los últimos 3 años la participación de estos préstamos en la cartera de activos se incrementó en la mayoría de las entidades financieras** (ver Gráfico 12). Así, el financiamiento al sector privado alcanzó 47,9%⁹ del activo total del sistema financiero a febrero, 2,6 p.p. más que hace 12 meses y 11 p.p. por encima del valor registrado en febrero de 2010.

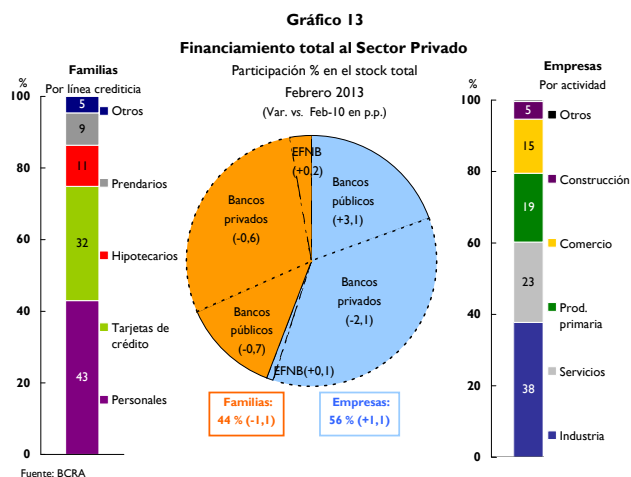
En febrero las financiaciones a los hogares¹⁰ crecieron 1,4%, impulsadas por los préstamos prendarios y personales, en un marco favorable para todas las líneas. Los créditos destinados al consumo (personales y tarjetas de crédito) continuaron presentando la mayor participación en el *stock* total canalizado a las familias, alcanzando casi 75% del total. **En los últimos 12 meses el financiamiento a los hogares creció 31,6%, comportamiento que fue explicado mayormente por los bancos privados extranjeros.** En particular, este grupo de entidades financieras alcanzó a representar casi un tercio del saldo total de crédito a las familias. Las EFNB y los bancos públicos registraron las mayores expansiones interanuales de los préstamos a este segmento: 38% y 36%, respectivamente.

En febrero los créditos canalizados a las empresas¹¹ se expandieron 0,3% y acumularon un incremento de 29,3% i.a (si se considera el saldo de las líneas de crédito en pesos vía documento y adelantos, el aumento llegó a 51,7% i.a.). Las financiaciones otorgadas al comercio y a las firmas prestadoras de servicios presentaron el mayor dinamismo mensual. **Los préstamos al sector productivo representaron 56% del *stock* total de crédito al sector privado, aumentando 1,1 p.p. su participación en los últimos 3 años principalmente explicada por el desempeño de la banca pública** (ver Gráfico 13). Este grupo de entidades financieras fue el que impulsó el crecimiento interanual del financiamiento a las empresas, alcanzando un incremento de 37% i.a. y una participación de 34,7% en el saldo total de crédito destinado a este sector (2 p.p. más que en febrero de 2012) (ver Gráfico 14).

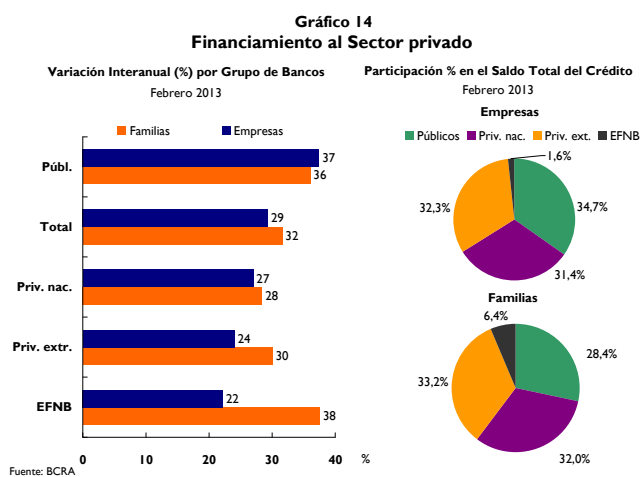
⁹ Se excluyen los intereses devengados y el ajuste CER y CVS para el cálculo de las financiaciones.

¹⁰ Comprenden los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Se consideran financiaciones a familias a las otorgadas a personas físicas, salvo que tengan destino comercial.

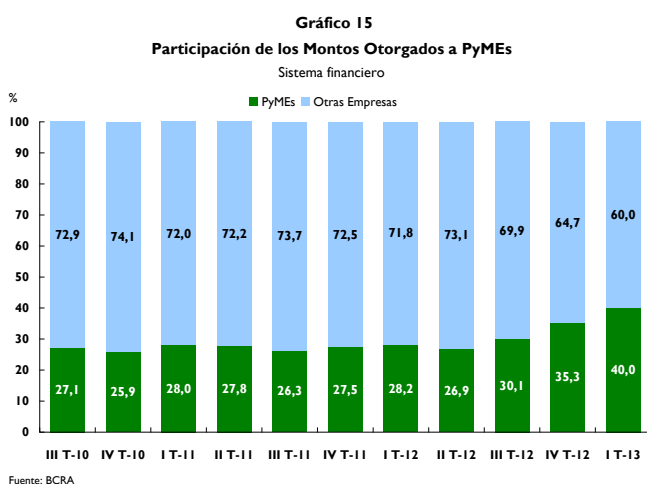
¹¹ Comprende los saldos totales (en moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.



Esta Institución continuó promoviendo la **Línea de Créditos para la Inversión Productiva**¹², alcanzando un total de créditos desembolsados por \$16.764 millones al cierre de 2012. Tal como lo establece la norma más de la mitad de estos recursos bancarios otorgados fueron destinados a las MiPyMEs y consecuentemente permitió una sustancial mejora en la accesibilidad al crédito de este estrato de empresas y extendió los plazos de amortización al conjunto de las personas jurídicas¹³. Dado el éxito obtenido, el BCRA decidió renovar esta medida para el primer semestre de 2013¹⁴, con el objeto de continuar incrementando la inversión productiva y extender los plazos de financiamiento de las empresas. De esta manera, se tomó como referencia el 5% de los depósitos del sector privado a noviembre de 2012, alcanzando un total de fondos adicionales equivalente a \$17.008 millones de créditos a otorgar.



Los efectos de esta nueva regulación, tal como sucedió con la aplicada en 2012, se harán más evidentes en el segundo trimestre de su puesta en práctica. Sin embargo, el impacto de la nueva línea en el I Trimestre de 2013 en el acceso y condiciones de financiamiento son por demás elocuentes. En primer lugar, los montos otorgados¹⁵ a PyMEs en los primeros tres meses del año registraron una variación interanual del 103,4%, superando incluso al crecimiento observado en el IV Trimestre de 2012. Esta expansión del crédito a PyMEs devino en un continuado aumento de la participación de este segmento para alcanzar el 40% de los montos otorgados a empresas en el I Trimestre de 2013 (ver Gráfico 15), cuando antes de la implementación de estas medidas explicaban menos del 30% del total. En segundo lugar, la nueva línea permitió que continuaran expandiéndose los créditos otorgados a 3 y más años de plazo (la amortización exigida), al presentar una variación interanual del 192,5%, casi tres veces superior a la expansión de los préstamos totales.



En el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**¹⁶, el Banco Central realizó la 22ª subasta de fondos destinados a financiar proyectos de inversión productiva, y acumuló un total adjudicado de \$6.500 millones entre 14 entidades financieras. De acuerdo a la última información disponible, al cierre de marzo de 2013 los bancos intervinientes acreditaron a las empresas un monto de \$4.460 millones (ver Gráfico 16). El sector industrial continuó siendo el principal receptor de estos fondos, hasta abarcar más de 69% del monto total acreditado.

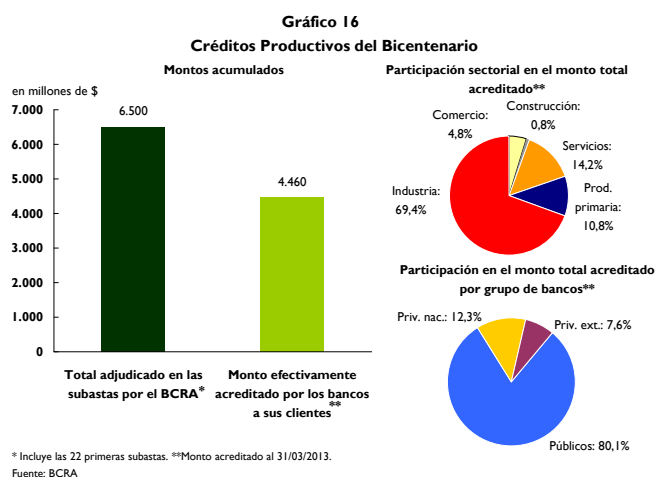
¹² Comunicación "A" 5319 y "A" 5338.

¹³ Para mas información ver Apartado 4 "Línea de Créditos para la Inversión Productiva" del Informe Macroeconómico y de Política Monetaria de abril de 2013.

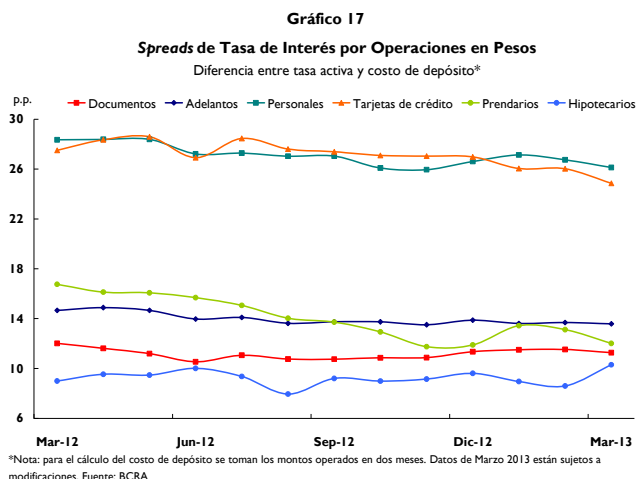
¹⁴ Comunicación "A" 5380.

¹⁵ Se excluye Adelantos.

¹⁶ Comunicación "A" 5303.



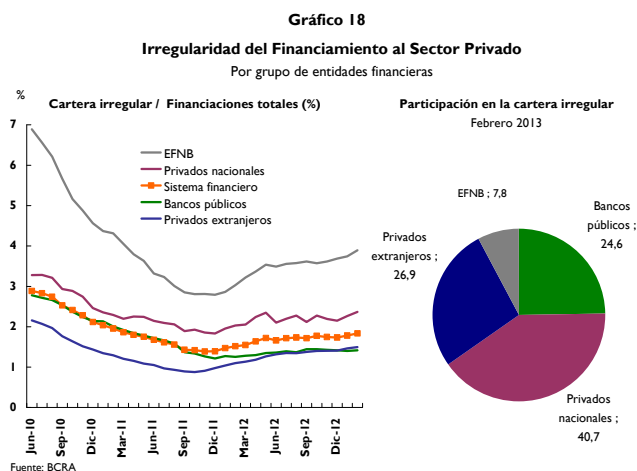
En el primer trimestre del año (marzo último dato disponible) las tasas de interés activas operadas en pesos disminuyeron en casi todos los grupos de entidades financieras. Las tasas activas en pesos de las líneas de crédito destinadas al consumo (personales y tarjetas) y las comerciales (adelantos y documentos) impulsaron la reducción en los primeros tres meses del año. En este marco, se produjo una caída de los *spreads* de tasas por operaciones en moneda nacional en las EFNB y en los bancos privados extranjeros, mientras que en los públicos y privados nacionales se incrementaron ligeramente. A nivel del sistema financiero, los **diferenciales de tasas disminuyeron en las tarjetas de crédito, en los personales, en los adelantos y en los documentos en los últimos tres meses**, mientras que en los hipotecarios y en prendarios aumentaron levemente (ver Gráfico 17).



IV. Calidad de Cartera

Durante febrero el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se incrementó levemente hasta 1,9% del total de financiaciones a este sector. **El sistema financiero actualmente presenta un bajo nivel de morosidad de su cartera, tanto en términos históricos como en una comparación internacional.** El incremento interanual en el ratio de irregularidad fue mayor en las EFNB y los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 18).

La morosidad de los préstamos a empresas se mantuvo estable en el último mes, en 1% del total de financiaciones. Dos de los sectores con más peso en la cartera de préstamos a las empresas (producción primaria e industria, que en conjunto representan 57% del total) mantuvieron niveles de irregularidad menores al 1%. (ver Gráfico 19).



En febrero el ratio de irregularidad de los préstamos a las familias se incrementó levemente hasta 2,9%, impulsado principalmente por el segmento de las tarjetas de crédito. **El crecimiento en términos interanuales del nivel de mora de los créditos a los hogares fue de 0,6 p.p.** y se manifestó en todas las líneas con excepción de los créditos hipotecarios. Los mayores aumentos interanuales se registraron en créditos prendarios —que representaron 9,1% del total de las financiaciones a los hogares en febrero— y personales —42,9% del total—, particularmente en los bancos privados extranjeros y las EFNB.

La proporción de préstamos al sector privado con garantías preferidas alcanzó 16,7% del total en el período, apenas por debajo del nivel del mes anterior y 0,7 p.p. más en el caso de una comparación interanual. La morosidad de estas financiaciones totalizó

1,2%, manteniendo su valor con respecto al enero y reduciéndolo moderadamente en relación a igual mes del año anterior. En cuanto al financiamiento sin garantías, el ratio de irregularidad alcanzó 2%.

La cobertura con provisiones de la cartera al sector privado en situación irregular alcanzó 136% en febrero, mostrando una leve baja con respecto al valor del mes anterior fundamentalmente por el desempeño de los bancos privados nacionales (ver Gráfico 20). No obstante esta evolución, el sistema financiero cuenta en la actualidad con un alto nivel de provisionamiento.

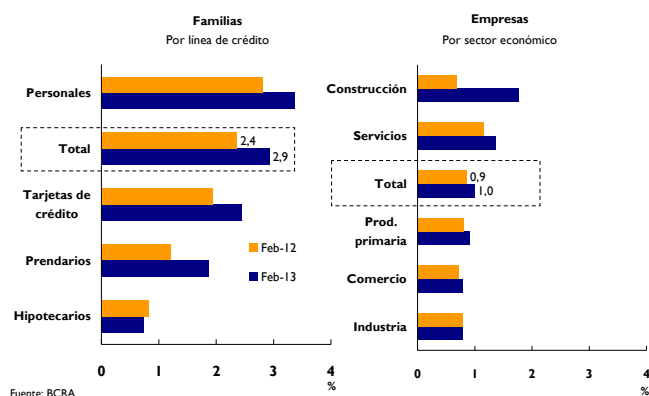
V. Solvencia

Como se mencionó en ediciones anteriores del Informe sobre Bancos, en **Noviembre de 2012 el BCRA modificó el régimen de capitales mínimos¹⁷, con vigencia a partir de enero de 2013, con el objetivo de fortalecer el sistema financiero, estimular el otorgamiento de crédito para sostener el crecimiento de la economía y adaptar la regulación local a los estándares internacionales.**

En la determinación de la exigencia de capitales mínimos, principalmente **se redefinieron los ponderadores para el cálculo del requerimiento por riesgo de crédito para las financiaciones en pesos al sector público, para los préstamos a personas físicas y MiPyME -que se redujeron al 75%- y para las financiaciones hipotecarias sobre la vivienda única -que se redujeron al 35%-.** Asimismo, **se introdujo un tratamiento específico para las titulaciones.** Entre otros aspectos, cuando una entidad financiera posea un certificado de participación deberá integrar capital por la totalidad de la tenencia¹⁸. La nueva norma también introduce una exigencia por riesgo de crédito de contraparte, la cual representa una innovación respecto del tratamiento antes dispensado a las exposiciones por instrumentos derivados. Adicionalmente, **se estableció que los préstamos en mora tendrán un factor de ponderación decreciente a medida que aumente la previsión por incobrabilidad.** Por último, siguiendo las recomendaciones existentes a nivel internacional, **se procedió a considerar la regulación del riesgo de tasa de interés en el marco de lo dispuesto en el Pilar II según los estándares de Basilea.**

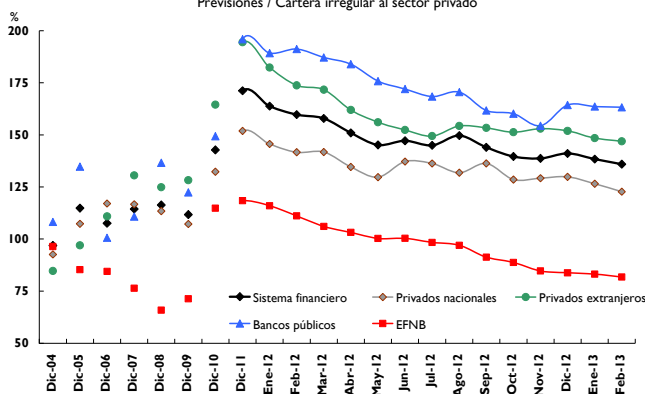
En relación a la integración de capitales mínimos, **se redefinieron los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen el capital regulatorio de las entidades según la capacidad de absorción de pérdi-**

Gráfico 19
Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor
Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 20
Previsiones por Grupo de Entidades Financieras
Previsiones / Cartera irregular al sector privado



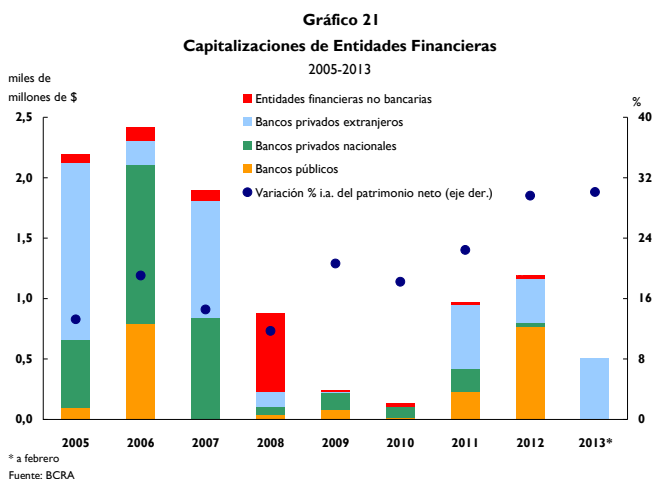
Fuente: BCRA

¹⁷ Comunicación "A" 5369 y "P" 50116.

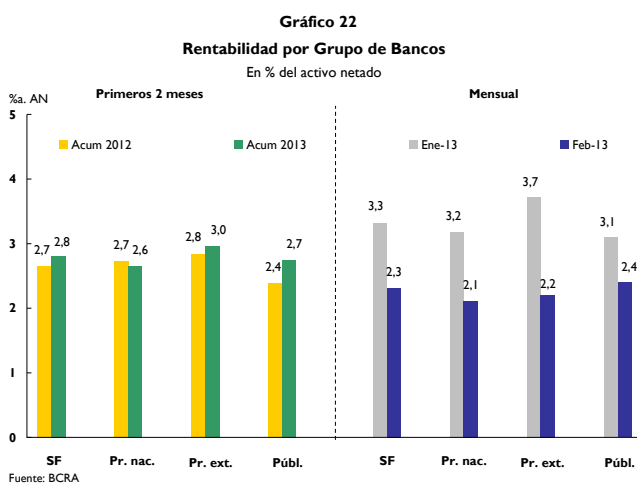
¹⁸ Si se trata de la entidad financiera que originó la titulización, la exigencia de capital resultante no podrá ser superior a la que observaba cuando tenía los créditos en cartera.

das no esperadas. Adicionalmente se incorporaron nuevos límites mínimos intermedios en términos de una definición más amplia de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), la cual abarca el riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Estos cambios normativos se reflejaron en los Regímenes Informativos que dispone el BCRA, con su correlato en los datos disponibles para la elaboración del Informe sobre Bancos a partir de esta edición. En este sentido, resulta necesario introducir modificaciones en los indicadores de integración de capital que se incluyen en esta publicación con fines analíticos. Con estos cambios de metodología, los nuevos indicadores no se pueden comparar con los que se venían presentando anteriormente. En particular, el ratio de integración de capital (total y nivel 1) actualmente se conforma sobre la base de una definición más amplia de los activos ponderados por riesgo¹⁹. Cabe destacar que, si bien el nuevo indicador de integración para el sistema financiero agregado parte de un nivel inferior, se mantiene la posición de holgura de capital regulatorio²⁰, al tiempo que la integración de capital continuó aumentando en febrero.



En este sentido, el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,3% en el mes, como resultado de las ganancias contables y de los nuevos aportes de capital. En el período un banco privado extranjero recibió una capitalización por aproximadamente US\$100 millones. De esta manera, desde 2011 los bancos privados extranjeros explicaron 52% de los nuevos aportes de capital, seguidos de los públicos con 38% (ver Gráfico 21). En términos interanuales, el patrimonio neto del sistema financiero agregado aumentó 30,1%, evidenciándose similares tasas de crecimiento entre los distintos grupos de bancos. En los últimos 12 meses el mayor aumento relativo del patrimonio neto, en comparación con el activo, generó una reducción del apalancamiento del sistema financiero. De este modo, el activo bancario llegó a representar 8,7 veces el patrimonio neto, 0,3 p.p. por debajo de un año atrás.



La rentabilidad mensual del conjunto de bancos se ubicó en 2,3% del activo en términos anualizados (a.), mostrando una reducción de 1 p.p. con respecto a enero (ver Gráfico 22), explicada principalmente por una reducción del margen financiero. Los menores beneficios mensuales se encontraron en línea con el comportamiento estacional observado en años anteriores. Todos los grupos de bancos verificaron una caída mensual en el ROA. En los primeros 2 meses de 2013 el sistema financiero registró ganancias equivalentes a 2,8% del activo, levemente mayores que las del

¹⁹ Ver indicadores 9 y 10 en Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico y en Metodología.

²⁰ En febrero la posición de capital para el sistema financiero se ubicó en 61% de la exigencia regulatoria (dato provisorio).

mismo período de 2012, incremento fundamentalmente reflejado en los bancos públicos y privados extranjeros.

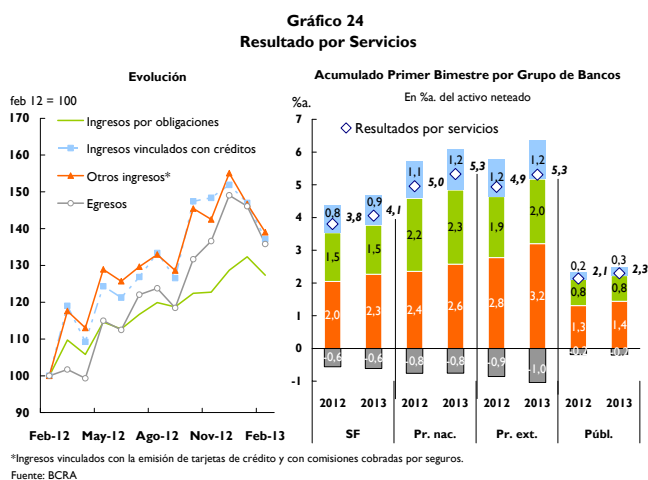
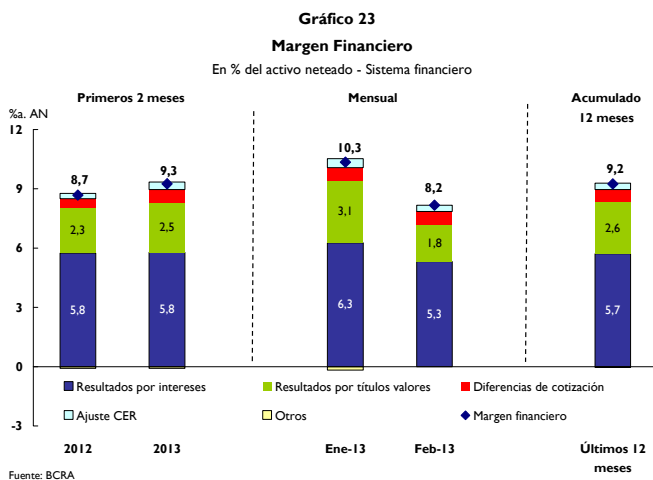
El margen financiero de los bancos se redujo 2,1 p.p. del activo en febrero hasta 8,2%a., variación explicada mayormente por las menores ganancias por intereses y por títulos valores (ver Gráfico 23). Los resultados por partidas ajustables por CER también se redujeron en el mes, aunque en menor medida; por su parte, las diferencias de cotización permanecieron estables. **En relación con el año anterior el margen financiero acumulado en 2013 creció 0,6 p.p. del activo hasta 9,3%a.,** principalmente por mayores beneficios en concepto de diferencias de cotización y títulos valores.

Los resultados por servicios del sistema financiero totalizaron 3,9%a. del activo en febrero, 0,3 p.p. menos que el mes pasado. Este comportamiento fue homogéneo en todos los grupos de bancos. En el acumulado del primer bimestre del año **los resultados por servicios fueron la fuente de ingresos del cuadro de resultados que más creció en relación a igual período de 2012.** En particular, este concepto aumentó interanualmente 0,3 p.p. del activo hasta 4,1%a. (ver Gráfico 24).

En febrero los gastos de administración se redujeron levemente en todos los grupos de bancos, ubicándose en 6,8%a. del activo a nivel sistémico. Por su parte, **en el acumulado del año estos egresos alcanzaron 6,9%a. del activo,** siendo ligeramente mayores que los del mismo período de 2012, principalmente por la evolución de los bancos privados.

Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero permanecieron estables en febrero, situándose en 0,9%a. del activo. En el acumulado de los primeros 2 meses del año los cargos por incobrabilidad exhibieron un ligero aumento respecto de igual período del año anterior, hasta 0,9%a. del activo, principalmente reflejado en los bancos privados.

En el primer bimestre del año los resultados por servicios y por intereses (netos de cargos por incobrabilidad) alcanzaron 130% de los gastos de administración del sistema financiero, registro similar a los observados 12 meses atrás. Los bancos privados (especialmente los de capital extranjero) evidenciaron mayores niveles para este indicador, si bien la evolución interanual fue similar en todos los grupos de bancos.



Novedades normativas

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

Comunicación “A” 5393 – 04/02/2013

En el marco de la sanción de la Ley 26.831 (Ley de mercado de capitales), se actualizan las normas sobre “Distribución de resultados” de las entidades financieras —en lo relacionado con la determinación del resultado distribuible y la verificación de los requisitos de liquidez y solvencia al momento de efectuar una distribución— y las normas sobre “Financiamiento al sector público no financiero” —en lo referido al requisito de contar con oferta pública para ciertos instrumentos—.

Comunicación “A” 5398 – 13/02/2013

Se incorporan en las normas sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras” los aspectos vinculados con la evaluación del capital económico así como los lineamientos para la gestión de determinados riesgos (de contraparte, residuales y riesgo país —dentro de la gestión del riesgo de crédito— y de titulización, concentración, reputacional y estratégico). Se establece que las entidades financieras deben contar con un proceso interno, integral y global, para evaluar la suficiencia de su capital económico —aquel que se requiere para cubrir las pérdidas inesperadas originadas por las exposiciones a la totalidad de los riesgos a los que puede estar expuesta la entidad y no sólo los originados por las exposiciones a los riesgos crediticio, operacional y de mercado— en función de su perfil de riesgo y con una estrategia que le permita mantener un adecuado nivel de capital a lo largo del tiempo. El Directorio o autoridad equivalente de la entidad será en todo momento el responsable de garantizar que la entidad posea capital suficiente para afrontar sus riesgos. Se dispone que la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias examine el proceso interno de evaluación de la suficiencia del capital, pudiendo tomar las acciones correctivas necesarias, tales como exigir niveles de capital superiores al capital regulatorio. Por su parte, se adecuan las normas sobre “Clasificación de deudores”, debiéndose tener en cuenta para la clasificación de clientes residentes en el exterior los criterios relacionados con el “riesgo país” y también las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” para incorporar la constitución de una previsión específica por “riesgo país”, quedando ello a criterio de la entidad.

Comunicación “A” 5401 – 28/02/2013

Se actualizan las normas sobre “Efectivo mínimo” en función de las disposiciones dadas a conocer por la Comunicación “A” 5356, en el que se establecieron los nuevos requisitos que regirán a partir del 01/03/2012 (que en el caso de operaciones en pesos, dependerán de la categoría a la que pertenezca la localidad en la que se encuentre radicada la casa operativa en la que se efectúen) para la determinación de los importes de efectivo mínimo a integrar.

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 explicita 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 neto 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 acumulados; 9a.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. “A” 5369). Incluye franquicias; 9b.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgo de crédito. Incluye franquicias; 10a.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles del patrimonio neto básico) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. “A” 5369); 10b.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles totales) / Activos ponderados por riesgo de crédito; 11.- (Integración de capital - Exigencia de capital) / Exigencia de capital. Incluye franquicias.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

Activos líquidos: disponibilidades (integración de “efectivo mínimo” -en 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 Riesgos Totales.

APRc: Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

Coefficiente 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 provisiones 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 provisiones 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 provisiones 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	Feb 2012	Dic 12	Ene 2013	Feb 2013
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	25,9	26,9	25,1	25,0
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	10,3	9,7	9,7	9,6
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	45,8	49,5	48,6	48,6
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,5	1,7	1,8	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,8	-3,1	-2,9	-2,6
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,7	2,9	3,3	2,8
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	24,3	25,7	29,5	24,9
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	183	190	208	194
9a.- Integración de capital											14,1
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,1	17,1	17,1	
10a.- Integración de capital Nivel I											12,7
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	13,2	11,9	14,4	
11.- Posición de capital	173	134	93	90	100	87	69	75	59	58	61

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

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Feb 12	Dic 12	Ene 13	Feb 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	668.987	790.375	813.560	819.284	0,7	3,7	22,5
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	96.428	148.585	130.502	134.813	3,3	-9,3	39,8
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	135.533	123.491	145.704	147.073	0,9	19,1	8,5
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	98.721	84.057	104.412	104.693	0,3	24,6	6,0
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	68.606	70.569	81.328	84.727	4,2	20,1	23,5
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	30.115	13.488	23.084	19.966	-13,5	48,0	-33,7
Títulos privados	203	307	209	212	199	251	248	240	-3,5	-4,4	20,5
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	341.692	433.925	438.357	440.651	0,5	1,6	29,0
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	32.683	39.951	40.136	39.392	-1,9	-1,4	20,5
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	300.079	383.674	387.846	391.126	0,8	1,9	30,3
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	8.929	10.299	10.375	10.133	-2,3	-1,6	13,5
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-7.495	-9.596	-9.795	-9.986	1,9	4,1	33,2
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	55.941	38.769	51.678	49.151	-4,9	26,8	-12,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	1.543	2.255	2.053	2.167	5,5	-3,9	40,5
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	8.097	10.822	11.029	11.030	0,0	1,9	36,2
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.258	7.203	7.337	7.132	-2,8	-1,0	14,0
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	9.441	11.710	11.933	12.132	1,7	3,6	28,5
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.186	11.247	11.309	11.338	0,3	0,8	11,3
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	3.635	4.358	4.422	4.479	1,3	2,8	23,2
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	17.169	20.432	21.864	22.260	1,8	8,9	29,7
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	595.794	699.552	720.504	724.137	0,5	3,5	21,5
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	482.272	595.764	605.359	610.521	0,9	2,5	26,6
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	139.373	163.691	165.346	171.866	3,9	5,0	23,3
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	338.213	427.857	435.600	434.199	-0,3	1,5	28,4
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	78.223	103.192	102.286	102.269	0,0	-0,9	30,7
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	101.943	125.210	123.611	121.744	-1,5	-2,8	19,4
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	144.365	183.736	194.136	195.091	0,5	6,2	35,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	92.099	75.106	85.602	83.021	-3,0	10,5	-9,9
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	7.598	8.329	8.362	8.193	-2,0	-1,6	7,8
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	2.248	3.535	3.772	3.880	2,9	9,8	72,6
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	7.277	9.101	9.165	9.704	5,9	6,6	33,3
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	6.335	4.992	4.703	4.563	-3,0	-8,6	-28,0
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	25.182	26.280	23.954	23.647	-1,3	-10,0	-6,1
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.394	2.647	2.656	2.703	1,7	2,1	12,9
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	19.030	26.035	26.886	27.893	3,7	7,1	46,6
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	73.193	90.823	93.056	95.146	2,2	4,8	30,0
Memo											
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	627.167	768.093	778.994	787.492	1,1	2,5	25,6
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	612.732	750.949	761.840	770.481	1,1	2,6	25,7

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 2 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Dic-12	Ene-13	Feb-13	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.665	8.910	11.959	6.443	6.662	5.297	64.714
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	5.903	7.485	3.777	4.036	3.448	39.947
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	273	495	260	290	205	2.302
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.125	458	873	572	425	448	4.540
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	2.362	3.221	1.855	2.025	1.196	18.214
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-87	-114	-22	-115	1	-288
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.174	3.906	5.248	2.758	2.688	2.560	29.516
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-781	-1.176	-782	-602	-575	-6.523
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.294	-7.014	-8.887	-4.524	-4.495	-4.391	-49.166
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.974	-1.268	-1.913	-935	-971	-941	-9.619
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-50	-71	-31	-35	-36	-358
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-24	-14	-63	-5	-9	-264
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.443	435	413	91	163	249	2.421
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.275	4.113	5.558	2.957	3.404	2.154	30.721
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-1.385	-1.926	-1.013	-1.273	-653	-10.402
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.414	2.727	3.632	1.944	2.132	1.500	20.319
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.026	2.802	3.717	2.038	2.171	1.546	20.941
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	8,7	9,3	10,1	10,3	8,2	9,2
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,8	5,8	5,9	6,3	5,3	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,3	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,4	0,7	0,9	0,7	0,7	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,3	2,5	2,9	3,1	1,8	2,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	0,0	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	3,8	4,1	4,3	4,2	3,9	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-0,9	-1,2	-0,9	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-6,8	-6,9	-7,1	-7,0	-6,8	-7,0
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,2	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	-1,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,1	0,3	0,4	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,0	4,3	4,7	5,3	3,3	4,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,3	-1,5	-1,6	-2,0	-1,0	-1,5
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,7	2,8	3,1	3,3	2,3	2,9
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	2,7	2,9	3,2	3,4	2,4	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	36,6	38,1	42,0	47,1	29,2	39,0
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	24,3	24,9	27,6	29,5	20,4	25,8

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Feb 12	Dic 12	Ene 13	Feb 13
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,3	1,5	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	165	144	142	138
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-4,1	-3,4	-3,2	-3,0
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,5	1,7	1,8	1,9
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	160	141	138	136
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,9	-0,7	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,8	-3,1	-2,9	-2,8

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel en www.bkra.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	Feb 2012	Dic 12	Ene 2013	Feb 2013
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	27,3	27,6	26,3	25,9
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,4	3,1	3,5	3,3
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	54,3	58,4	57,3	57,1
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,6	1,8	1,9	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,8	-3,1	-2,9	-2,4
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,8	3,2	3,5	2,8
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	23,8	26,4	27,9	22,5
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	178	189	194	185
9a.- Integración de capital											14,4
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	17,4	18,3	18,4	
10a.- Integración de capital Nivel I											13,4
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	16,1	15,4	16,8	15,0	17,2	15,2	12,5	15,7	13,4	16,9	
11.- Posición de capital	155	117	87	87	121	102	72	79	57	58	63

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

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Feb 12	Dic 12	Ene 13	Feb 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
Activo	208.888	229.549	280.025	364.122	372.462	432.994	443.574	449.224	1,3	3,7	20,6
Disponibilidades ¹	37.044	43.562	49.730	58.877	61.137	85.717	79.752	75.776	-5,0	-11,6	23,9
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	52.781	43.350	51.923	55.421	6,7	27,8	5,0
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	42.460	30.531	38.138	41.540	8,9	36,1	-2,2
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	31.033	27.656	31.951	32.347	1,2	17,0	4,2
Por operaciones de pase activo ²	10.598	4.161	3.274	10.338	11.427	2.874	6.187	9.193	48,6	219,8	-19,6
Títulos privados	127	233	184	164	153	188	206	202	-1,7	7,6	32,7
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	205.758	256.708	258.076	260.257	0,8	1,4	26,5
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.190	1.601	1.590	1.620	1,9	1,2	36,1
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	196.870	246.560	247.884	250.242	1,0	1,5	27,1
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	7.697	8.546	8.602	8.395	-2,4	-1,8	9,1
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-4.787	-6.193	-6.354	-6.483	2,0	4,7	35,4
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	28.113	18.646	24.533	28.138	14,7	50,9	0,1
ON y OS	699	734	757	796	684	988	784	857	9,3	-13,2	25,4
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	5.347	7.084	7.249	7.165	-1,2	1,1	34,0
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.466	6.287	6.429	6.227	-3,1	-1,0	13,9
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	6.288	7.920	8.111	8.297	2,3	4,8	31,9
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	6.694	7.592	7.640	7.663	0,3	0,9	14,5
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	-244	0	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	11.104	12.778	13.259	13.726	3,5	7,4	23,6
Pasivo	182.596	198.438	243.766	321.123	327.640	376.774	386.029	390.306	1,1	3,6	19,1
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	260.036	317.443	322.771	323.176	0,1	1,8	24,3
Sector público ³	19.600	17.757	23.598	27.664	30.151	33.232	35.799	37.498	4,7	12,8	24,4
Sector privado ³	114.176	134.426	173.203	223.141	226.834	281.698	284.299	283.102	-0,4	0,5	24,8
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	58.777	77.269	76.848	75.802	-1,4	-1,9	29,0
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	65.003	76.130	74.048	73.104	-1,3	-4,0	12,5
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	94.153	117.888	123.353	123.737	0,3	5,0	31,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	53.363	41.780	45.105	48.359	7,2	15,7	-9,4
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.179	3.473	3.234	3.299	2,0	-5,0	3,8
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	547	694	704	690	-1,9	-0,5	26,3
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	5.494	6.001	6.035	6.282	4,1	4,7	14,3
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	4.093	2.168	2.028	1.863	-8,1	-14,1	-54,5
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	19.954	21.087	19.040	18.698	-1,8	-11,3	-6,3
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	1.977	2.253	2.266	2.316	2,2	2,8	17,1
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	12.263	15.297	15.888	16.455	3,6	7,6	34,2
Patrimonio neto	26.292	31.111	36.259	42.999	44.823	56.220	57.545	58.918	2,4	4,8	31,4
Memo											
Activo neteado	192.074	216.100	267.364	344.101	354.005	425.181	430.163	432.431	0,5	1,7	22,2

(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.bkra.gov.ar

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 2 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Dic-12	Ene-13	Feb-13	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	5.447	7.187	3.880	3.872	3.315	39.891
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	4.000	5.228	2.658	2.725	2.503	29.120
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	48	78	36	45	33	380
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	264	505	329	243	262	2.692
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	1.188	1.430	850	943	486	7.668
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	-53	-53	7	-84	31	30
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	2.862	3.766	1.922	1.934	1.832	20.985
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-508	-828	-588	-425	-403	-4.736
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-4.656	-5.913	-2.945	-2.994	-2.919	-32.115
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-893	-1.373	-675	-692	-681	-6.930
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-267	0	47	-40	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-199	-12	-6	-56	-1	-4	-193
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	296	281	315	167	115	1.853
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	2.535	3.115	1.853	1.860	1.255	18.756
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-925	-1.128	-526	-636	-491	-6.292
Resultado total²	3.412	6.014	7.438	8.980	12.086	1.610	1.987	1.327	1.224	763	12.463
Resultado ajustado ³	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	1.623	1.993	1.384	1.225	768	12.656
Indicadores anualizados - En % del activo neteado											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	9,4	10,1	11,1	10,9	9,4	10,3
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	6,9	7,4	7,6	7,7	7,1	7,5
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,5	0,7	0,9	0,7	0,7	0,7
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,1	2,0	2,4	2,7	1,4	2,0
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	0,1	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	4,9	5,3	5,5	5,5	5,2	5,4
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-0,9	-1,2	-1,7	-1,2	-1,1	-1,2
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,0	-8,3	-8,4	-8,4	-8,3	-8,3
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,5	-1,9	-1,9	-2,0	-1,9	-1,8
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4	0,9	0,5	0,3	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,6	4,5	4,3	4,4	4,9	4,4	4,4	5,3	5,2	3,5	4,8
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,6	-1,6	-1,5	-1,8	-1,4	-1,6
Resultado total²	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	2,8	2,8	3,8	3,5	2,2	3,2
Resultado ajustado ³	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	2,8	2,8	4,0	3,5	2,2	3,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,8	37,5	35,2	43,3	42,5	28,1	39,2
Resultado total / Patrimonio neto ²	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	23,8	22,5	31,0	27,9	17,1	26,1

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Feb 12	Dic 12	Ene-13	Feb-13
Cartera irregular total	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,3	1,5	1,7	1,8	1,9
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	155	140	137	132
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,8	-0,7	-0,7	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,4	-3,9	-3,2	-3,0	-2,8
Al sector privado no financiero	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,6	1,8	1,9	2,0
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	153	139	135	132
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,7	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,8	-3,1	-2,9	-2,8

Fuente: BCRA

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