

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2013

Año XI, N° 3



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. Solvencia

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Noviembre de 2013 disponible al 30/12/13. 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 provisionales y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 23 de Enero de 2014

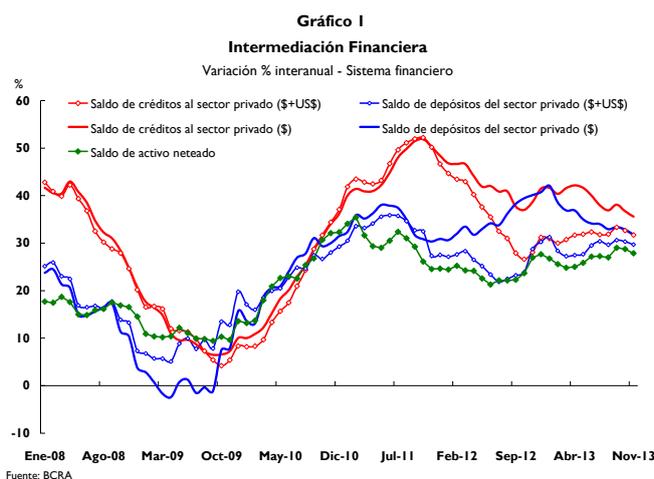
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gob.ar

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

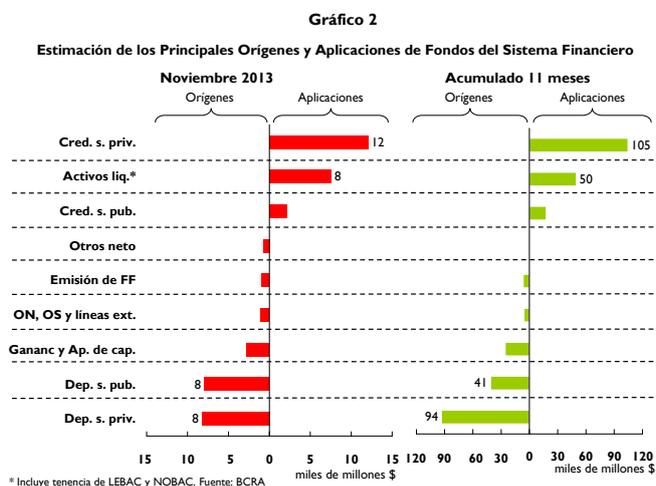
Síntesis

- **El crédito en moneda nacional canalizado al sector privado aumentó en noviembre, mientras que los indicadores de morosidad permanecieron en niveles históricamente bajos.** La captación de depósitos provenientes de los distintos sectores de la economía continuó siendo la principal fuente de fondeo del sistema financiero. En el mes, el conjunto de bancos conservó sus márgenes prudenciales de capital y liquidez, al tiempo que se incrementaron las ganancias contables acumuladas.
- **En noviembre las financiaciones en moneda nacional al sector privado crecieron 2,7% (35,6% i.a.), con un desempeño mensual positivo en todas las líneas de financiamiento.** Las financiaciones totales (en pesos y dólares) a las empresas y familias se expandieron 2,4% en el período (31,7% i.a.). Este dinamismo fue explicado mayormente por el comportamiento del crédito al sector productivo, al aumentar 2,6% (32,5% i.a.), mientras que los créditos a los hogares se incrementaron 1,9% (30,9% i.a.).
- Con el objetivo de continuar estimulando el financiamiento bancario con fines productivos, a fines de 2013 **el BCRA renovó la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP) para el primer semestre de 2014.** El nuevo fondo de préstamos a asignar ascendería a más de \$22.000 millones, monto que se suma a los \$55.000 millones correspondiente de las tres primeras etapas de la LCIP. En este cuarto tramo la totalidad del cupo deberá ser acordado a MiPyMEs, estableciéndose una tasa de interés fija de hasta 17,5% para los primeros 3 años como mínimo. Se admitirá la imputación de hasta la mitad de este cupo a préstamos hipotecarios para individuos y a clientes que no encuadran en la categoría MiPyMEs que posean determinados proyectos de inversión.
- **La irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en torno a 1,8% del total de financiaciones durante noviembre.** El ratio de morosidad de los préstamos a los hogares continuó reduciéndose, hasta alcanzar 2,7% en el período, mientras que el financiamiento a empresas mantuvo estable su coeficiente de irregularidad en 1%. El sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de previsionamiento, con una cobertura de la cartera irregular que alcanzó 139,2% en el mes.
- **El saldo de balance de los depósitos totales en moneda nacional en el sistema financiero se incrementó 2,2% en noviembre (28,3% i.a.),** con un aumento de 3,6% (20,2% i.a.) en las imposiciones del sector público y de 1,6% (31,8% i.a.) en las del sector privado. Las colocaciones del sector privado en pesos a la vista y a plazo se expandieron respectivamente 1,9% y 1% en el mes. El saldo de los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) presentó un crecimiento de 2,3% (26,9% i.a.) en el período.
- **La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero en relación a los depósitos totales se ubicó en 25,5% en noviembre,** 0,7 p.p. por encima del mes pasado. En igual sentido, **el indicador amplio de liquidez** (que incluye además las tenencias de LEBAC y NOBAC) **se situó en 38,3% de los depósitos totales,** luego de una suba mensual de 0,2 p.p. Los niveles actuales de ambos ratios de liquidez se ubican en valores elevados aunque algo inferiores a los de doce meses atrás.
- En noviembre el patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 2,5% (32,2% i.a.), conducido mayormente por las utilidades devengadas. La integración de capital regulatorio se ubicó en 13,4% de los activos ponderados por riesgo totales (APR). Por su parte, **el exceso de integración de capital por sobre la exigencia normativa** (posición de capital) **fue equivalente a 72,7%, acumulando interanualmente un incremento de 11,2 p.p.**
- Las ganancias contables del conjunto de bancos alcanzaron 3,5%a. del activo en el mes, con una leve caída con respecto a octubre. **A lo largo de 2013 el ROA del sistema financiero se ubicó en 3,2%a, 0,3 p.p. por encima del registro de los primeros once meses del año anterior, incremento reflejado en todos los grupos de bancos.**

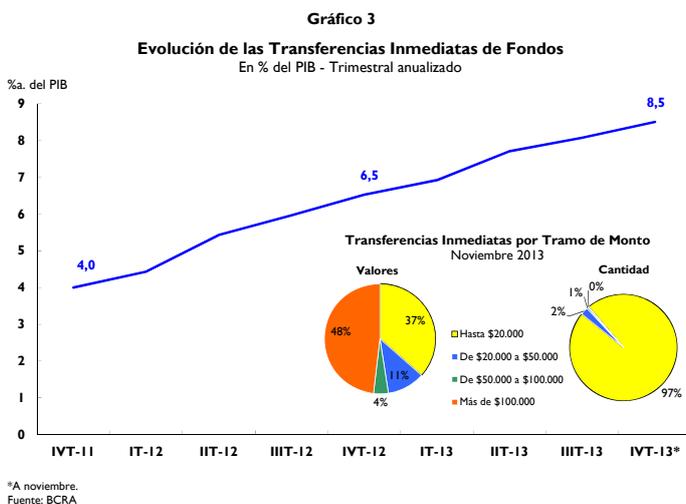
I. Actividad



En noviembre el crédito y los depósitos del sector privado en moneda nacional conservaron su tendencia ascendente. El financiamiento en pesos a las empresas y familias aumentó 2,7% en el mes, acumulando un incremento interanual (i.a.) de 35,6% (ver Gráfico 1). Por su parte, los depósitos en moneda nacional del sector privado se expandieron 1,6% en el período y 31,8% i.a. En este marco de positivo desempeño de la intermediación financiera, el activo neteado del sistema financiero creció 2,6% en noviembre, acumulando una mejora de 27,9% i.a.



En el mes la principal aplicación de fondos del conjunto de bancos fue el aumento del crédito al sector privado (\$12.000 millones), seguido del incremento de los activos líquidos (\$8.000 millones) (ver Gráfico 2). La expansión de los depósitos resultó el origen más relevante de recursos, proveniente tanto del sector privado como del sector público (\$8.000 millones en cada caso). El crecimiento que se viene registrando en los recursos que intermedian los bancos con el sector privado se traduce gradualmente en un mayor peso de los créditos y depósitos en su balance. A noviembre el saldo de préstamos a las empresas y hogares representó 52% del activo neteado (+1,5 p.p. con respecto a un año atrás) y las colocaciones de este sector alcanzaron 55% del fondeo total¹ (+0,8 p.p. con respecto a un año atrás).

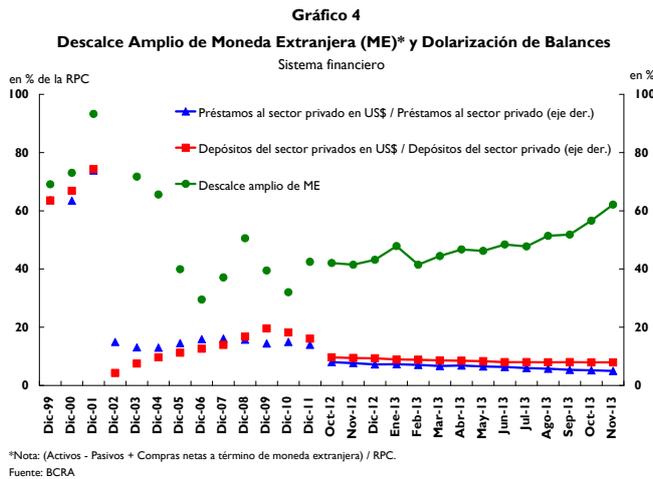


Hacia fines de 2013 continuó avanzando la utilización de medios de pagos diferentes del efectivo. En particular, el promedio diario de transferencias inmediatas aumentó en noviembre —tanto en valores como en cantidad de operaciones—, acumulando así una expansión interanual de 61% en términos de valores operados (29% i.a. para las cantidades). Desde su implementación —mayo de 2011— hasta la fecha esta modalidad de transferencias ha ido difundiéndose, hasta representar 8,5% del PIB considerando el cuarto trimestre de 2013 anualizado² (+2 p.p. con respecto al mismo período del año pasado) (ver Gráfico 3). Desagregando por tramo de monto, se destaca el segmento que comprende hasta \$20.000 —sin costo alguno para el usuario de servicios financieros desde septiembre de 2013— que en noviembre abarcaron 97% del total de operaciones y 37% del valor total operado. Por su parte, el valor y la cantidad promedio diaria de cheques compensados aumentaron levemente en el mes, registrando un incremento interanual de 25% en montos (0,2% i.a. para cantidades). El valor compensado de documentos totalizó 59% en términos del PIB para el último trimestre del año en forma anualizada³ (en línea con el registro de fi-

¹ Pasivo neteado de duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar y patrimonio neto.

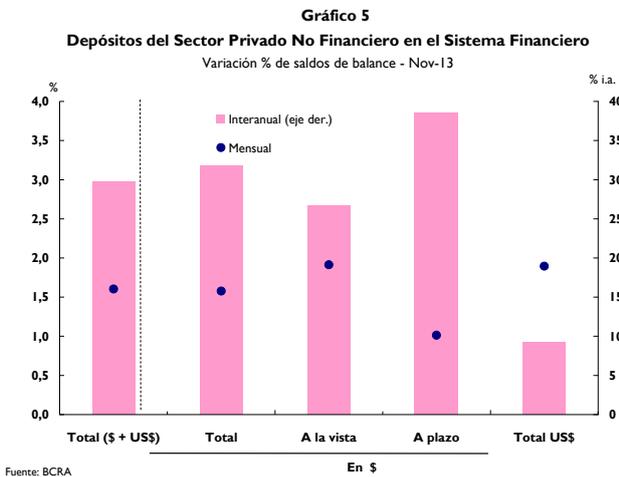
² Última información a noviembre de 2013.

³ Ídem nota 2.



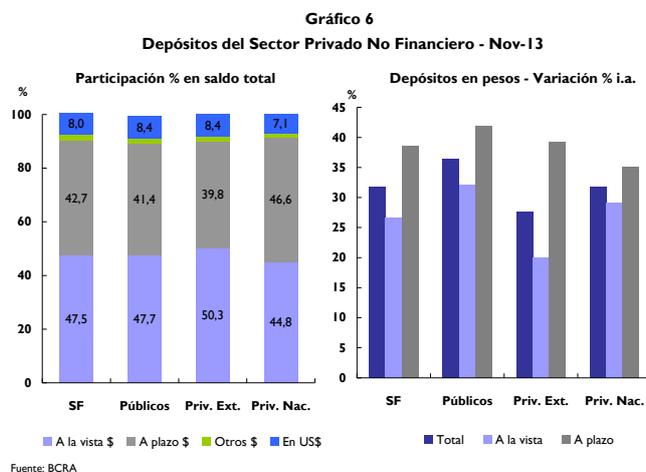
nes del año pasado). Los documentos rechazados por falta de fondos en términos del total compensado no presentaron cambios significativos en el mes, por lo cual se mantuvieron levemente por encima de los valores de fines de 2012.

El sistema financiero continuó presentando un descalce activo⁴ de moneda extranjera equivalente a 62,1% de la RPC —Responsabilidad Patrimonial Computable— en el mes (ver Gráfico 4). Dicho indicador aumentó 5,5 p.p. de la RPC en el mes por mayores compras netas a término de divisas por parte de los bancos privados. Cabe mencionar que en la actualidad **el conjunto de entidades financieras presenta niveles históricamente bajos de dolarización de balances**. En particular, el saldo de préstamos en dólares al sector privado sólo representa 5% del total, en tanto que el saldo de depósitos del sector privado alcanzó 8% del total.



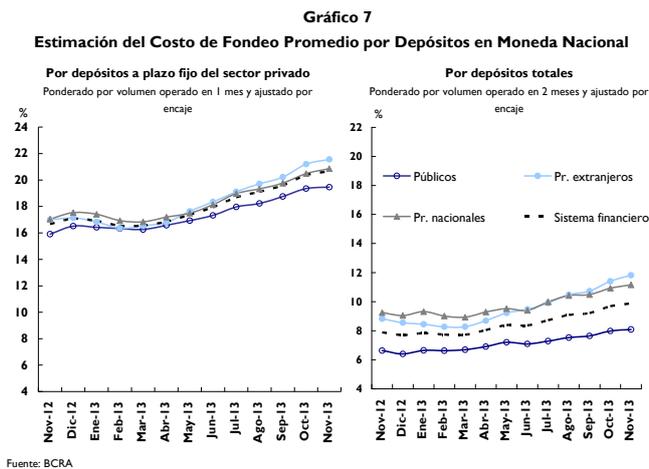
II. Depósitos y Liquidez

El saldo de balance de los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero aumentó 2,2% en noviembre, debido al crecimiento de las imposiciones del sector público (3,6%) y las del sector privado (1,6%). **Entre las colocaciones del sector privado en pesos, se expandieron 1,9% aquéllas que son a la vista y 1% las que son a plazo** (ver Gráfico 5). Por otra parte, los depósitos en dólares del sector privado en el sistema financiero disminuyeron levemente en el período en moneda de origen. En este contexto, los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) registraron un aumento mensual de 2,3%.



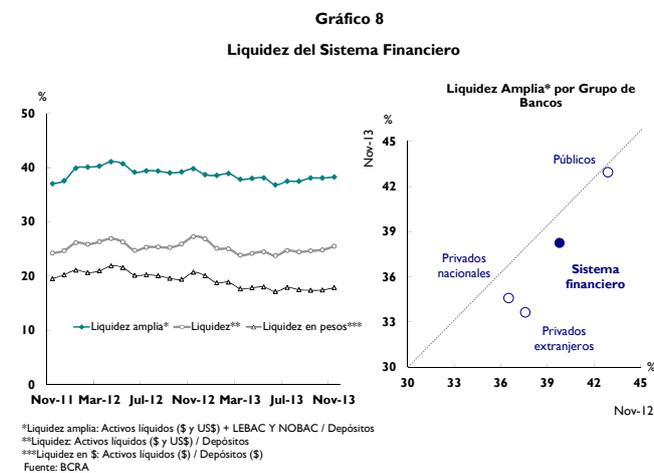
En los últimos doce meses los depósitos en moneda nacional en el sistema financiero se incrementaron 28,3%, con aumentos de las imposiciones del sector privado (31,8% i.a.) y del sector público (20,2% i.a.). **En el segmento de las imposiciones del sector privado en pesos se destacaron las colocaciones a plazo, con un crecimiento de 38,5% i.a.**, siendo liderado por los bancos públicos (ver Gráfico 6). **En noviembre las colocaciones a plazo en pesos representaron 42,7% del saldo de depósitos del sector privado en el sistema financiero**, las cuales tienen una mayor participación en los bancos privados nacionales (46,6%), seguidos de los bancos públicos (41,4%) y los privados extranjeros (39,8%). Los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) aumentaron 26,9% con respecto a noviembre de 2012, pese a que las imposiciones en dólares continuaron descendiendo.

⁴ El descalce de moneda se considera en sentido amplio: activos en moneda extranjera – pasivo en moneda extranjera + compras netas a término de moneda sin entrega de subyacente (en cuentas de orden). Un descalce “activo” implica un valor positivo en esta definición.



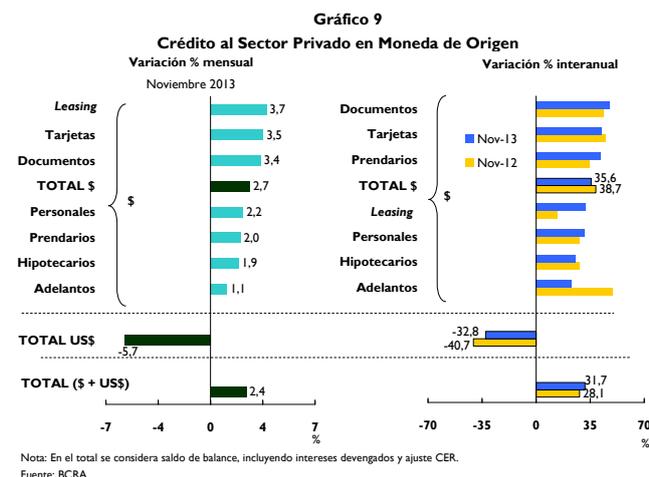
El costo de fondeo calculado a partir de los depósitos en pesos presentó un ligero incremento en noviembre, en el marco del aumento de las tasas de interés de los plazos fijos del sector privado (ver Gráfico 7). De esta manera, el costo de fondeo estimado para noviembre se ubicaría 2 p.p. por encima del valor registrado un año atrás, con un mayor incremento por parte de los bancos privados extranjeros.

La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero en relación a los depósitos totales se situó en 25,5% en noviembre, 0,7 p.p. por encima del mes pasado (ver Gráfico 8). En igual sentido, el ratio de liquidez amplio⁵ se situó en 38,3% de los depósitos totales, luego de una ligera suba de 0,2 p.p. en el mes. Los niveles actuales de ambos ratios de liquidez se ubican en valores elevados aunque algo inferiores a los de doce meses atrás. La evolución interanual de la liquidez amplia por grupo de banco muestra que las entidades públicas no registraron modificaciones sustanciales en el indicador, mientras que los bancos privados nacionales y extranjeros presentaron una reducción de la liquidez.



III. Financiaciones

En noviembre los préstamos en pesos al sector privado se expandieron 2,7%⁶, con incrementos en todas las líneas crediticias. Las financiaciones mediante *leasing*, tarjetas y documentos evidenciaron los mayores crecimientos relativos en el mes (ver Gráfico 9). En un contexto en el que el financiamiento en moneda extranjera cayó (-5,7% con respecto a octubre), el crédito total (considerando moneda nacional y extranjera) creció 2,4% en el período⁷. El incremento mensual de los préstamos canalizados a empresas y familias fue generalizado en todos los grupos de entidades financieras, siendo los bancos públicos los más dinámicos (ver Gráfico 10).



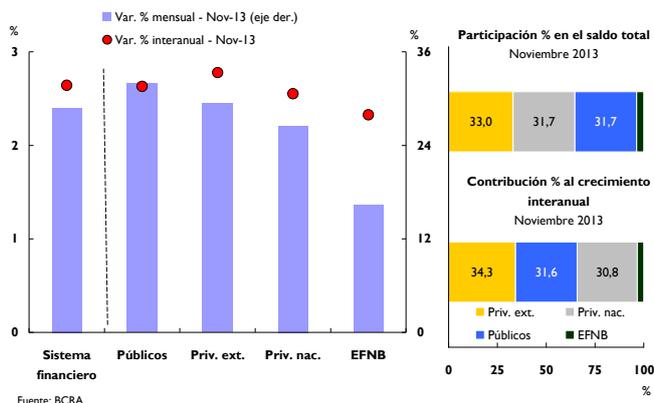
Las financiaciones en pesos al sector privado aumentaron 35,6% i.a. en noviembre, mientras que las denominadas en moneda extranjera se redujeron. Así los préstamos totales a empresas y familias se incrementaron 31,7% i.a. en el mes, por encima del registro de un año atrás. A partir de este positivo desempeño, el crédito total al sector privado fue ganando profundidad en la economía hasta representar 17,5% del producto en noviembre, 1,1 p.p. por encima del valor registrado al cierre de 2012 (ver Gráfico 11). En particular, en los

⁵ Se consideran las disponibilidades (integración de “efectivo mínimo” y otros conceptos, fundamentalmente efectivo en bancos y corresponsalías) más el saldo acreedor neto por operaciones de pasas de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC más el saldo de las LEBAC y NOBAC no vinculadas a pasas con el BCRA.

⁶ En noviembre se emitieron ocho fideicomisos financieros por un total de \$967 millones, de los cuales \$888 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$79 millones a securitizaciones de créditos prendarios. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante el período (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el crecimiento mensual de los préstamos en pesos a empresas y familias se ubicaría en 2,9%.

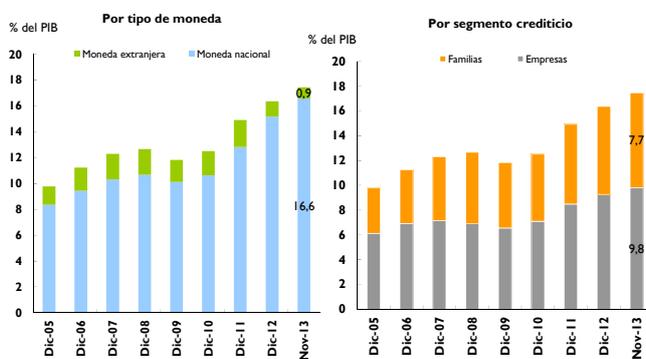
⁷ Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante noviembre, la expansión mensual del crédito total (incluyendo pesos y dólares) al sector privado empresas y familias alcanzaría 2,6%.

Gráfico 10
Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras



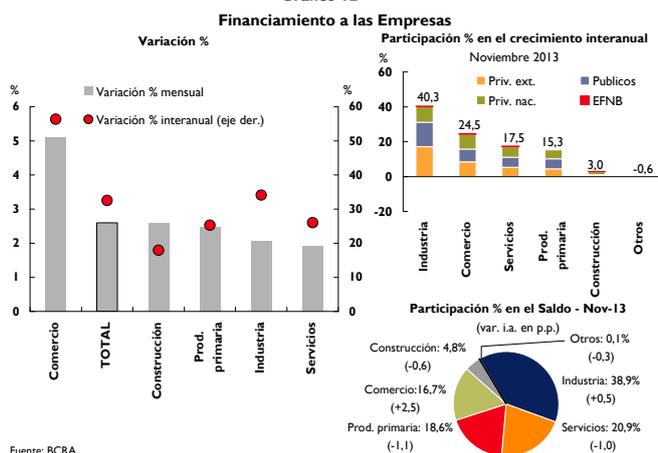
Fuente: BCRA

Gráfico 11
Crédito al Sector Privado en Relación al PIB



Fuente: BCRA e INDEC

Gráfico 12



Fuente: BCRA

últimos años el financiamiento en pesos a empresas y familias impulsó esta dinámica, llegando a 16,6% del PIB.

El dinamismo mensual e interanual de las financiaciones al sector privado fue propiciado mayormente por los préstamos a las empresas⁸. En noviembre el crédito canalizado a las firmas creció 2,6%, en un marco en el que los préstamos a todas las ramas productivas mostraron incrementos (ver Gráfico 12). En términos interanuales el financiamiento a empresas aumentó 32,5%, superando en 7,3 p.p. a la variación observada en el mismo mes del año anterior. Este comportamiento fue conducido principalmente por las financiaciones a la industria y al comercio, las cuales explicaron casi 65% del incremento interanual de los préstamos canalizados a este segmento aumentando su importancia relativa en el saldo total.

Con el objetivo de continuar estimulando el crédito bancario con fines productivos, a fines de 2013 el BCRA renovó la Línea de Créditos para la Inversión productiva (LCIP) para el primer semestre de 2014⁹. En este cuarto tramo se tomará como referencia el 5% de los depósitos del sector privado en pesos a noviembre de 2013 de 31 entidades financieras: las que operaron como agentes financieros de los gobiernos nacional, provincial y/o municipal, y aquellos bancos que contaron con al menos el 1% del total de los depósitos del sector privado en moneda nacional del sistema financiero. La tasa de interés será fija de hasta 17,5% nominal anual para los primeros 3 años como mínimo¹⁰. Como criterio principal, la totalidad del cupo correspondiente a esta nueva etapa deberá ser acordado a MiPyMEs, admitiéndose la imputación de hasta la mitad del mismo a: (i) préstamos hipotecarios para individuos (compra, construcción o ampliación de vivienda)¹¹ y (ii) créditos a empresas que no se encuadren en la categoría MiPyME y cuyos proyectos de inversión comprendan la ampliación de la capacidad productiva, incremento del empleo directo y formal, sustitución de importaciones, ampliación de la capacidad de exportación, inversión de bienes de capital y obras de infraestructura¹².

Por medio de la cuarta etapa de la LCIP el nuevo fondo de préstamos a ser desembolsados ascendería a más de \$22.000 millones, monto que se suma a los \$55.000 millones estimados para los tres primeros tramos de la línea. Más de la mitad del cupo asignado

⁸ Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas 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.

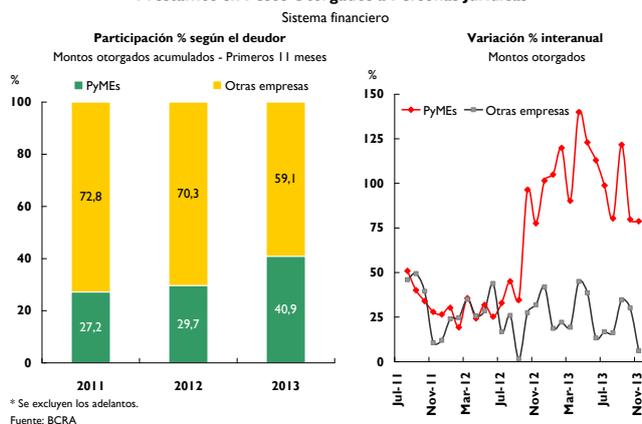
⁹ Comunicación "A" 5516.

¹⁰ Finalizado este plazo, podrá optarse por aplicar una tasa variable que no deberá exceder a la BADLAR total en pesos más 400 puntos básicos.

¹¹ En este caso, el plazo mínimo será de 10 años y la tasa de interés para el primer año será fija de 17,5% nominal anual y a partir del segundo año, de no continuarse con dicha tasa, se aplicará una tasa variable que no deberá exceder a la tasa BADLAR en pesos de bancos privados más 300 puntos básicos. La tasa de interés se recalculará anualmente.

¹² Para estos casos, la tasa de interés será pautada libremente. La imputación de estas financiaciones requiere la previa conformidad del BCRA.

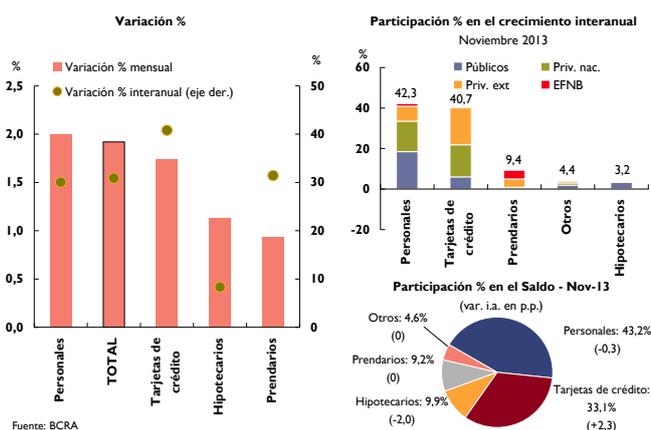
Gráfico 13
Préstamos en Pesos Otorgados a Personas Jurídicas*



hasta el momento fue canalizado a MiPyMEs Así, como resultado del positivo desempeño de la LCIP, las empresas de menor tamaño relativo fueron ganando importancia relativa en el monto de préstamos en pesos canalizados a personas jurídicas, hasta representar 40,9% del total en lo que va del año, casi 14 p.p. por encima del valor observado dos años atrás (ver Gráfico 13).

Adicionalmente, mediante el **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)** el BCRA lleva adjudicados \$7.780 millones entre 14 entidades financieras por medio de 26 subastas. En particular, a lo largo de 2013 se realizaron 7 licitaciones de recursos, siendo adjudicados \$1.996 (casi 26% del total). De esta manera, al cierre de 2013 los bancos participantes habían asistido a más de 350 empresas, acreditándoles más del 75% del total adjudicado (\$5.860 millones). Más de la mitad de las operaciones concertadas mediante el PFPB fueron canalizadas a MiPyMEs.

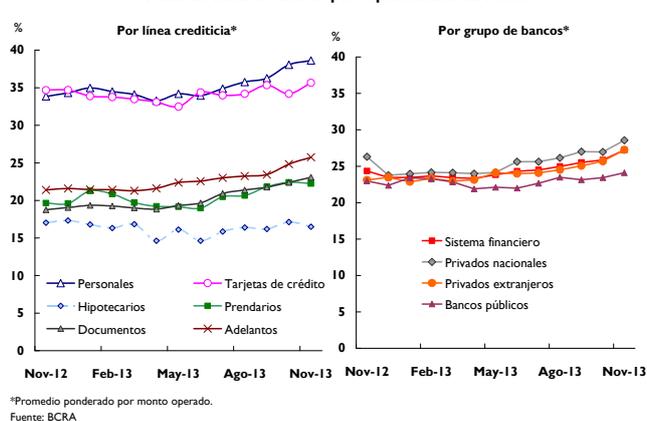
Gráfico 14
Financiamiento a las Familias



Las financiaciones a las familias crecieron 1,9% en el mes, con un destacado dinamismo de los préstamos personales (ver Gráfico 14). Con respecto a noviembre de 2012 el financiamiento bancario a los hogares aumentó 30,9%, desempeño que fue explicado mayormente por los créditos personales y las tarjetas. En particular, las tarjetas de crédito verificaron el mayor crecimiento interanual relativo, aumentando 2,3 p.p. su participación en el saldo total de préstamos a las familias. Los bancos privados (nacionales y extranjeros) impulsaron principalmente el crecimiento interanual de los préstamos a las familias, en especial de aquellos canalizados al consumo.

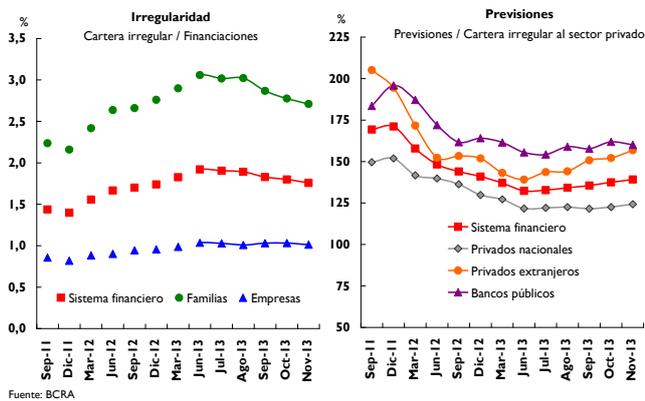
En noviembre las tasas de interés activas operadas en moneda nacional se incrementaron levemente en las líneas comerciales y de consumo, mientras que las correspondientes a hipotecarios y prendarios evidenciaron reducciones (ver Gráfico 15). A pesar del comportamiento mixto verificado entre los distintos segmentos crediticios, **la tasa de interés activa operada en promedio aumentó ligeramente en el período, impulsada mayormente por los bancos privados**. En una comparación interanual los niveles actuales de las tasas activas pactadas para préstamos hipotecarios resultaron inferiores a los evidenciados doce meses atrás, en tanto que para el resto de las operaciones de préstamos, las tasas de interés resultaron superiores. Como consecuencia del mayor incremento de las tasas activas en relación con el costo de fondeo, el nivel de *spread* operado en pesos en el sistema financiero se incrementó levemente tanto en términos mensuales como interanuales.

Gráfico 15
Tasas de Interés Activas por Operaciones en Pesos



La morosidad del crédito al sector privado alcanzó 1,8% del total de financiaciones en el mes. En noviembre la irregularidad de los préstamos a las familias siguió reduciéndose, hasta ubicarse en 2,7% de las fi-

Gráfico 16
Irregularidad del Crédito al Sector Privado y Previsiones

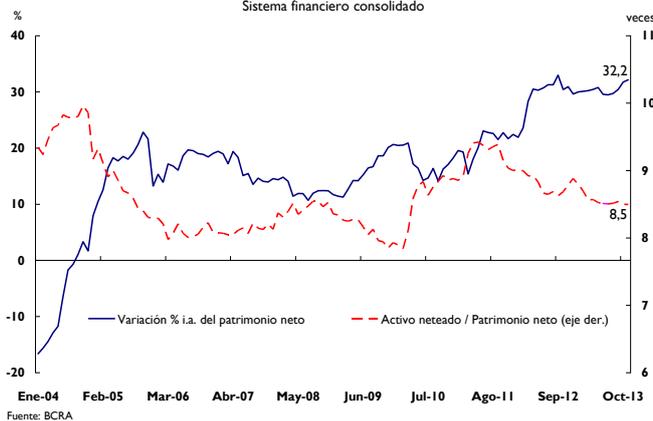


nanciaciones totales a este segmento (ver Gráfico 16). Por su parte, el financiamiento al sector productivo mantuvo su morosidad en 1% del total. La cobertura con provisiones de la cartera irregular se incrementó 1,7 p.p. en noviembre hasta alcanzar 139,2%.

IV. Solvencia

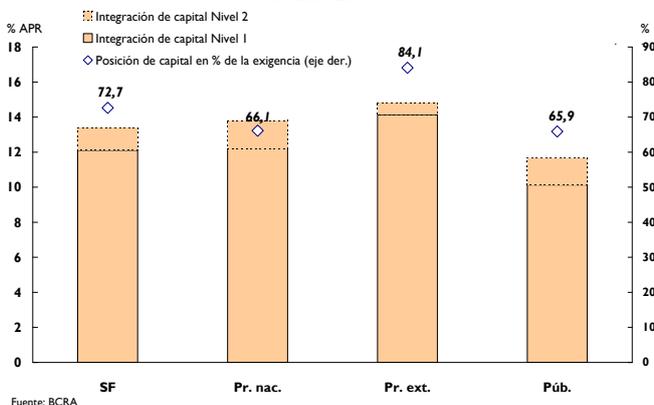
El patrimonio neto agregado del sistema financiero consolidado se expandió 2,5% en noviembre, variación explicada principalmente por las ganancias contables. En el período un banco privado distribuyó utilidades por un total de \$94 millones. **En los últimos doce meses el patrimonio neto se incrementó 32,2%** (ver Gráfico 17), evidenciándose similares tasas de crecimiento entre los grupos de bancos. Por su parte, el activo del sistema financiero representó 8,5 veces el patrimonio neto en el período, 0,3 p.p. menos que un año atrás.

Gráfico 17
Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento



La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 13,4% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en noviembre, disminuyendo levemente con respecto al mes pasado en el marco del sostenido incremento del crédito al sector privado. En el mes la integración de capital Nivel 1¹³ representó 12,1% de los APR. Por su parte, **el exceso de integración de capital por sobre la exigencia normativa (posición de capital) fue equivalente a 72,7%, acumulando interanualmente un incremento de 11,2 p.p.** Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el mes (ver Gráfico 18).

Gráfico 18
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)

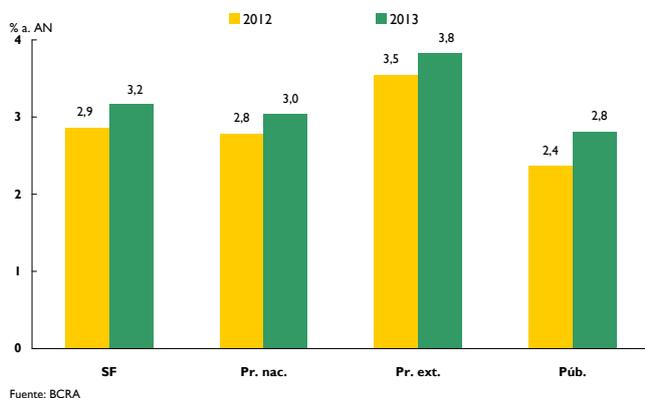


En noviembre las ganancias contables del conjunto de bancos alcanzaron 3,5% anualizado (a.) del activo, reduciéndose 0,3 p.p. con respecto octubre, principalmente por las menores ganancias por títulos valores. **A lo largo de 2013 el ROA del sistema financiero se ubicó en 3,2%a.** (ver Gráfico 19), **0,3 p.p. por encima del registro de los primeros once meses del año anterior**, incremento reflejado en todos los grupos de bancos.

El margen financiero de los bancos se ubicó en 10,6%a. del activo en noviembre, en línea con el registro del mes pasado. Las disminuciones en el mes en los resultados por títulos valores (-1,3 p.p. del activo), por intereses (-0,3 p.p. del activo) y por ajuste CER (-0,1 p.p. del activo) fueron compensadas por el aumento en las ganancias contabilizadas en los rubros asociados a la evolución del tipo de cambio. **En el acumulado de enero-noviembre de 2013 el margen financiero totalizó 10%a. del activo, 0,9 p.p. más que el registro del mismo período de 2012** (ver Gráfico 20), variación impulsada principal-

¹³ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

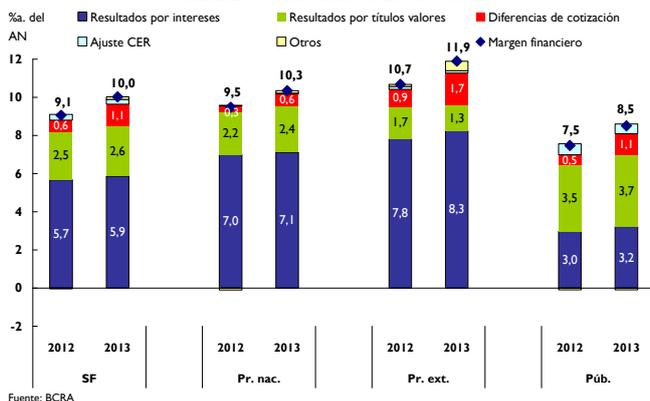
Gráfico 19
Rentabilidad por Grupo de Bancos
 En %a. del activo neteado - Acumulado 11 meses



mente por el incremento de las diferencias de cotización y, en menor medida, por los resultados por intereses. Todos los grupos de bancos incrementaron interanualmente su margen financiero acumulado en el período.

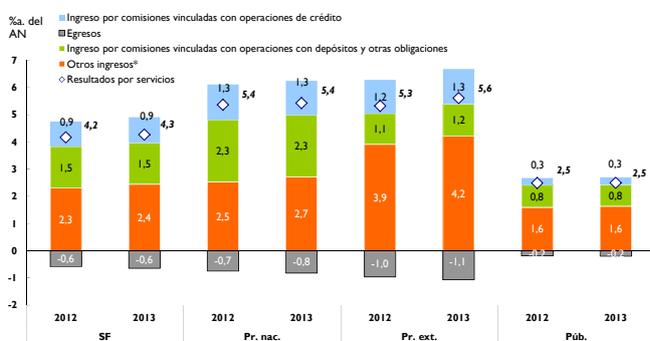
En noviembre los resultados por servicios se redujeron 0,4 p.p. del activo hasta 3,9%a., movimiento explicado en mayor medida por los bancos públicos. **A lo largo del año estos ingresos netos aumentaron levemente en relación al mismo período del 2012 hasta acumular 4,3%a.** (ver Gráfico 21), principalmente por el aporte de los bancos privados extranjeros.

Gráfico 20
Margen Financiero por Grupo de Bancos
 Acumulado 11 meses - Como %a. del activo neteado



Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se incrementaron moderadamente en relación al mes pasado, totalizando 0,9%a. del activo. De esta manera, en el acumulado enero-noviembre de 2013 estos egresos del cuadro de resultados aumentaron 0,1 p.p. del activo hasta 1%a. con respecto al observado en el acumulado once meses del año pasado, variación explicada por los bancos privados extranjeros. Por su parte, **los gastos de administración se ubicaron en un nivel equivalente a 7%a. del activo en el mes, aumentando levemente respecto a octubre.** En lo que va del año estos egresos totalizaron 7,1%a. del activo, incrementándose 0,1 p.p. en comparación con el mismo período de 2012, fundamentalmente en los bancos privados tanto nacionales como extranjeros.

Gráfico 21
Resultados por Servicios por Grupo de Bancos
 Acumulado 11 meses - Como %a. del activo neteado



*Ingresos vinculados con la emisión de tarjetas de crédito y con comisiones cobradas por seguros, entre otros conceptos.
 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” 5493 – 05/11/13

Se adecua la norma de “Política de crédito”, incorporando una nueva sección que contempla la aplicación de la capacidad de préstamo de depósitos en moneda nacional y recursos propios líquidos de las entidades financieras a financiaci3nes a grandes empresas exportadoras. Se establece la definici3n de tales clientes, fijándose determinadas condiciones; entre ellas, que el importe total de sus exportaciones de bienes y servicios deberá representar al menos 75% de sus ventas totales y que mantengan un importe total de financiaci3nes alcanzadas en el conjunto del sistema financiero en moneda local superior a los \$200 millones. Se dispone que la capacidad de préstamo se determinará como un porcentaje del valor positivo que surja de la suma de los dep3sitos en pesos, neta de su exigencia de efectivo m3nimo, y los recursos propios líquidos de la entidad del mes anterior, deduciéndose las financiaci3nes alcanzadas vigentes correspondientes a “Grandes empresas exportadoras”. Se establece que las entidades financieras s3lo podrán otorgar nuevas financiaci3nes en pesos al conjunto de sus clientes alcanzados por la definici3n de “Grandes empresas exportadoras”, sin contar con la conformidad previa del Banco Central, en la medida que cuenten con capacidad de préstamo disponible. Se define como nuevas financiaci3nes comprendidas en este r3gimen a las que impliquen desembolsos de fondos y/o ampliaciones de límites de crédito asignados para adelantos en cuenta corriente, las renovaciones, pr3rrogas, esperas (expresas o tácitas) o cualquier otra modalidad de refinanciaci3n respecto de operaciones alcanzadas que se encuentren vigentes.

Comunicación “A” 5496 – 15/11/13

Se establece con vigencia desde el 01/11/13 una adecuaci3n de las normas sobre “Fraccionamiento del riesgo crediticio” referida a acreencias respecto de carteras de activos. Para la imputaci3n de tales financiaci3nes se deja sin efecto la sujeci3n a los límites globales, debiendo las entidades financieras realizar la imputaci3n individual proporcional con periodicidad mensual. Adicionalmente, cuando se trate de fideicomisos financieros, el cálculo para la imputaci3n individual proporcional podrá realizarse s3lo con la informaci3n al momento de la constituci3n del correspondiente fideicomiso. Por su parte, se adecuan los conceptos a los que se aplica el límite máximo global establecido para acciones y otras acreencias. Se establece la exclusi3n del cómputo para el fraccionamiento del riesgo crediticio de las acreencias respecto de carteras de activos de fideicomisos financieros constituidos con créditos para el consumo y/o personales, considerando solamente los créditos fideicomitados que no superen el importe que periódicamente se dé a conocer, informándose que inicialmente será de \$25.000. Se incorporan como conceptos incluidos en las normas sobre “Relaci3n para los activos inmovilizados y otros conceptos” a las acciones de empresas del pa3s, los créditos diversos, los bienes para uso propio, los bienes diversos, gastos de organizaci3n y desarrollo y llave de negocio que integren carteras de activos de los cuales la entidad registre acreencias.

Comunicación “A” 5498 –22/11/13

Se modifican las normas sobre “Protecci3n de los usuarios de servicios financieros” estableciéndose que las modificaciones vinculadas con comisiones y/o cargos s3lo podrán ser notificadas a los usuarios luego de transcurridos treinta (30) días corridos desde la fecha de informaci3n al Banco Central. No resultará necesario cumplir este plazo cuando se trate de reducci3n de dichos conceptos. No obstante, se aclara que la informaci3n de tales disminuciones al BCRA deberá ser remitida dentro de los treinta (30) días corridos siguientes de su aplicaci3n.

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.- Créditos al sector privado / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - Provisiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9a.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. “A” 5369). Incluye franquicias; 9b.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgo de crédito. Incluye franquicias; 10a.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles del patrimonio neto básico) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. “A” 5369); 10b.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles totales) / Activos ponderados por riesgo de crédito; 11.- (Integración de capital - Exigencia de capital) / Exigencia de capital. Incluye franquicias.

Glosario

% a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgos Totales.

APRc: Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

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 no financiero incluyendo intereses devengados y ajuste CER y CVS y financiamiento mediante *leasing*.

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

Diversos: utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y 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	Nov 12	Dic 12	Oct 13	Nov 13
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	27,3	26,8	24,8	25,5
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,5	9,7	8,8	8,9
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	47,5	49,5	49,6	49,8
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,0	-3,1	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,9	3,1	3,2
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,5	25,7	27,2	27,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	189	190	201	202
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,5	13,4
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,9	17,1	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,2	12,1
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	12,3	11,9	-	-
11.- Posición de capital	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	86,9	68,6	61,5	58,7	73,1	72,7

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

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Nov 12	Dic 12	Oct 13	Nov 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	784.299	790.026	965.922	985.458	2,0	24,7	25,6
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	129.253	148.254	156.077	169.417	8,5	14,3	31,1
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	140.902	123.491	166.931	161.007	-3,5	30,4	14,3
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	101.588	84.057	118.012	112.076	-5,0	33,3	10,3
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	72.098	70.569	94.898	93.293	-1,7	32,2	29,4
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	29.490	13.488	23.114	18.783	-18,7	39,3	-36,3
Títulos privados	203	307	209	212	290	251	482	579	20,2	131,1	99,8
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	412.772	433.925	524.654	539.186	2,8	24,3	30,6
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	37.301	39.951	42.566	44.688	5,0	11,9	19,8
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	365.757	383.674	470.618	481.796	2,4	25,6	31,7
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	9.714	10.299	11.470	12.702	10,7	23,3	30,8
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.179	-9.596	-11.848	-11.972	1,1	24,8	30,4
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	57.510	38.769	64.528	61.123	-5,3	57,7	6,3
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.224	2.255	3.887	4.645	19,5	105,9	108,8
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	9.931	10.822	12.563	12.659	0,8	17,0	27,5
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.861	7.203	8.664	8.985	3,7	24,7	31,0
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.408	11.682	14.326	14.660	2,3	25,5	28,5
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.951	11.251	13.341	13.615	2,1	21,0	24,3
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.227	4.354	5.087	5.299	4,2	21,7	25,4
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	19.303	20.441	23.680	23.560	-0,5	15,3	22,1
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	695.331	699.205	851.693	868.449	2,0	24,2	24,9
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	576.669	595.764	715.517	732.046	2,3	22,9	26,9
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	170.382	163.691	196.998	204.971	4,0	25,2	20,3
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	402.022	427.857	513.168	521.398	1,6	21,9	29,7
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	98.216	103.192	117.278	118.441	1,0	14,8	20,6
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	111.901	125.210	140.592	144.307	2,6	15,3	29,0
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	177.218	183.736	238.068	240.910	1,2	31,1	35,9
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	92.245	75.106	101.354	99.938	-1,4	33,1	8,3
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.137	8.329	9.120	10.246	12,3	23,0	25,9
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.443	3.535	4.736	4.690	-1,0	32,7	36,2
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.280	9.101	12.887	13.756	6,7	51,2	48,2
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	5.572	4.992	5.255	5.361	2,0	7,4	-3,8
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	24.298	26.280	28.446	29.976	5,4	14,1	23,4
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.633	2.647	3.163	3.263	3,2	23,3	23,9
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	23.783	25.688	31.659	33.202	4,9	29,2	39,6
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	88.968	90.820	114.229	117.009	2,4	28,8	31,5
Memo											
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	743.335	767.744	926.783	950.452	2,6	23,8	27,9
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	727.187	750.598	907.423	929.742	2,5	23,9	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					Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Sep-13	Oct-13	Nov-13	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	55.222	77.552	8.568	8.145	8.347	83.997
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	34.588	45.295	4.189	4.578	4.446	49.072
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	1.820	2.010	218	234	176	2.270
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	3.552	8.748	872	937	1.492	9.323
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	15.501	20.491	2.964	2.599	1.662	22.346
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-239	1.008	324	-204	570	986
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	25.416	33.034	3.168	3.265	3.094	35.790
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-5.345	-7.472	-769	-631	-685	-8.254
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-42.770	-54.790	-5.089	-5.263	-5.517	-59.338
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-8.039	-12.663	-1.274	-1.219	-1.261	-13.605
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-306	-342	-33	-32	-33	-373
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-211	-119	-8	-10	-25	-182
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.352	2.449	61	283	326	2.572
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	26.318	37.649	4.624	4.537	4.247	40.607
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-8.848	-13.112	-1.670	-1.615	-1.492	-14.125
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	17.470	24.537	2.954	2.921	2.755	26.482
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	17.988	24.997	2.995	2.964	2.812	27.036
Indicadores anualizados - En % del activo neteado											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	9,1	10,0	11,4	10,6	10,6	10,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,7	5,9	5,6	6,0	5,7	5,9
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,6	1,1	1,2	1,2	1,9	1,1
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,5	2,6	4,0	3,4	2,1	2,7
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,4	-0,3	0,7	0,1
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,2	4,3	4,2	4,3	3,9	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0	-0,8	-0,9	-1,0
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,0	-7,1	-6,8	-6,9	-7,0	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,3	-1,6	-1,7	-1,6	-1,6	-1,6
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,1	0,4	0,4	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,3	4,9	6,2	5,9	5,4	4,9
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,5	-1,7	-2,2	-2,1	-1,9	-1,7
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,9	3,2	3,9	3,8	3,5	3,2
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,0	3,2	4,0	3,9	3,6	3,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	38,5	42,2	53,4	51,0	46,5	42,2
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	25,5	27,5	34,1	32,8	30,2	27,5

(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	Nov 12	Dic 12	Oct 13	Nov 13
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,6	1,5	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	144	140	142
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,3	-3,4	-3,1	-3,1
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	141	138	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,0	-3,1	-2,9	-2,9

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 12	Dic 12	Oct 13	Nov 13
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	27,3	27,6	27,1	27,2
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,3	3,1	3,0	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	57,6	59,0
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,8	1,8	1,9	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	-2,9	-3,0
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	3,2	3,4	3,4
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	26,0	26,4	26,5	27,1
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	188	189	195	197
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,4	14,3
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	18,7	18,3	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,3	13,2
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	16,1	15,4	16,8	15,0	17,2	15,2	12,5	13,9	13,4	-	-
11.- Posición de capital	155,0	116,6	87,4	87,2	121,3	101,5	72,2	67,1	57,5	75,4	75,4

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

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Nov 12	Dic 12	Oct 13	Nov 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
Activo	208.888	229.549	280.025	364.122	422.171	432.994	538.471	538.155	-0,1	24,3	27,5
Disponibilidades ¹	37.044	43.562	49.730	58.877	76.828	85.717	92.729	98.861	6,6	15,3	28,7
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	48.629	43.350	60.569	51.529	-14,9	18,9	6,0
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	36.472	30.531	43.595	34.054	-21,9	11,5	-6,6
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	29.396	27.656	30.526	26.804	-12,2	-3,1	-8,8
Por operaciones de pase activo ²	10.598	4.161	3.274	10.338	7.076	2.874	13.069	7.250	-44,5	152,2	2,5
Títulos privados	127	233	184	164	163	188	219	307	39,9	63,1	88,3
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	244.579	256.708	313.258	321.113	2,5	25,1	31,3
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.514	1.601	1.658	1.588	-4,2	-0,8	4,9
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	234.593	246.560	302.661	309.590	2,3	25,6	32,0
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	8.472	8.546	8.939	9.935	11,1	16,2	17,3
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-5.922	-6.193	-7.709	-7.776	0,9	25,6	31,3
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	24.835	18.646	38.040	32.610	-14,3	74,9	31,3
ON y OS	699	734	757	796	976	988	2.347	2.983	27,1	201,9	205,6
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	6.349	7.084	7.712	7.783	0,9	9,9	22,6
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.955	6.287	7.636	7.938	4,0	26,3	33,3
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	7.693	7.920	9.944	10.150	2,1	28,2	31,9
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	7.298	7.592	9.452	9.651	2,1	27,1	32,2
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	0	0	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	12.112	12.778	14.332	13.773	-3,9	7,8	13,7
Pasivo	182.596	198.438	243.766	321.123	367.180	376.774	468.057	465.966	-0,4	23,7	26,9
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	302.914	317.443	384.560	385.688	0,3	21,5	27,3
Sector público ³	19.600	17.757	23.598	27.664	35.114	33.232	47.565	44.332	-6,8	33,4	26,3
Sector privado ³	114.176	134.426	173.203	223.141	265.360	281.698	333.937	338.091	1,2	20,0	27,4
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	74.344	77.269	89.213	89.822	0,7	16,2	20,8
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	67.530	76.130	82.502	83.711	1,5	10,0	24,0
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	113.634	117.888	151.674	153.854	1,4	30,5	35,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	47.610	41.780	62.411	58.436	-6,4	39,9	22,7
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.374	3.473	3.815	4.659	22,1	34,2	38,1
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	664	694	664	641	-3,4	-7,5	-3,4
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	6.220	6.001	7.938	8.825	11,2	47,1	41,9
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	2.696	2.168	2.020	2.011	-0,5	-7,2	-25,4
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	19.832	21.087	22.594	23.494	4,0	11,4	18,5
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	2.236	2.253	3.140	3.241	3,2	43,8	44,9
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	14.419	15.297	17.945	18.601	3,7	21,6	29,0
Patrimonio neto	26.292	31.111	36.259	42.999	54.991	56.220	70.415	72.189	2,5	28,4	31,3
Memo											
Activo neteado	192.074	216.100	267.364	344.101	407.891	425.181	514.660	520.043	1,0	22,3	27,5

(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					Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Sep-13	Oct-13	Nov-13	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	34.270	47.292	5.121	4.796	5.416	51.172
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	25.235	32.690	3.110	3.386	3.268	35.349
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	314	324	30	35	29	359
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	2.122	4.902	471	560	809	5.231
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	6.576	8.046	1.154	987	717	8.896
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	23	1.330	356	-172	593	1.337
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	18.159	23.498	2.223	2.313	2.228	25.420
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-3.828	-5.314	-496	-431	-530	-5.902
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-27.914	-35.987	-3.354	-3.421	-3.583	-38.931
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-5.775	-8.915	-934	-884	-955	-9.590
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	-143	-66	-3	-5	-21	-122
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	1.553	1.975	228	160	89	2.290
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	16.323	22.483	2.785	2.528	2.645	24.336
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-5.564	-7.901	-915	-835	-906	-8.427
Resultado total²	3.412	6.014	7.438	8.980	12.086	10.759	14.581	1.870	1.693	1.739	15.909
Resultado ajustado ³	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	10.902	14.647	1.874	1.697	1.760	16.031
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	10,1	11,1	12,5	11,3	12,6	11,1
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,4	7,7	7,6	8,0	7,6	7,7
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	0,6	1,2	1,1	1,3	1,9	1,1
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	1,9	1,9	2,8	2,3	1,7	1,9
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,3	0,9	-0,4	1,4	0,3
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,3	5,5	5,4	5,5	5,2	5,5
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-1,1	-1,2	-1,2	-1,0	-1,2	-1,3
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,2	-8,5	-8,2	-8,1	-8,4	-8,5
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,7	-2,1	-2,3	-2,1	-2,2	-2,1
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6	0,4	0,2	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,6	4,5	4,3	4,4	4,9	4,8	5,3	6,8	6,0	6,2	5,3
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,6	-1,9	-2,2	-2,0	-2,1	-1,8
Resultado total²	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	3,2	3,4	4,6	4,0	4,1	3,5
Resultado ajustado ³	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	3,2	3,4	4,6	4,0	4,1	3,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,8	39,4	41,7	53,2	47,1	48,0	41,8
Resultado total / Patrimonio neto ²	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	26,0	27,1	35,7	31,5	31,6	27,4

(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	Nov 12	Dic 12	Oct 13	Nov 13
Cartera irregular total	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,3	1,7	1,7	1,8	1,7
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	140	140	135	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,4	-3,2	-3,2	-3,0	-3,1
Al sector privado no financiero	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,8	1,8	1,9	1,8
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	139	139	134	137
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,1	-3,1	-2,9	-3,0

Fuente: BCRA

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