

Informe sobre Bancos

Marzo de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Marzo de 2013

Año X, N° 7



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. 8 | IV. Solvencia

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Marzo de 2013 disponible al 29/04/13. 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 Mayo de 2013

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

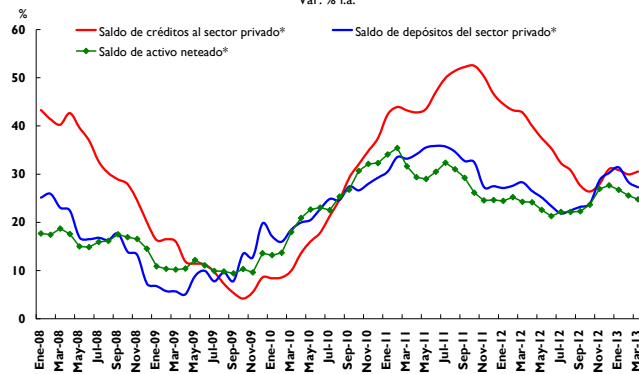
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

Síntesis

- Durante el mes de marzo volvió a destacarse la expansión del crédito a empresas originado, principalmente, en el incremento de los depósitos del sector privado y, en menor medida, en la movilización de parte del excedente de liquidez acumulado en los últimos años. Este comportamiento se desarrolló en un marco de indicadores de morosidad bajos y de amplia cobertura de los riesgos inherentes a la actividad de intermediación.
- El saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero aumentó **0,9% (25,8% i.a.) en el mes**, impulsado por las colocaciones del sector privado que se incrementaron 2,6% (27,3% i.a.). En este segmento, se destacó el dinamismo de los plazos fijos en moneda nacional, los cuales se expandieron **4,2% en el mismo lapso** (44% i.a.). Así, estos depósitos aumentaron 5 p.p. su participación en el saldo total de las cuentas del sector privado en el último año y más de 8 p.p. desde comienzos de 2010.
- El indicador de liquidez (pesos y dólares) se ubicó en 23,8% de los depósitos totales en marzo, luego de una disminución de 1,1 p.p. en el mes; en tanto, el **ratio amplio de liquidez** (que incluye las tenencias de LE-BAC y NOBAC) **registró una reducción mensual similar y se situó en 37,8% de los depósitos totales en el período.**
- En marzo el saldo de crédito bancario (pesos y dólares) canalizado a las empresas y familias se expandió **2,2% (30,7% i.a.)**, desempeño impulsado por las financiaciones en moneda nacional (**2,6% en el mes y 41,6% i.a.**). El incremento mensual de los préstamos al sector privado estuvo explicado por las financiaciones al sector productivo, que aportaron más del 65% de la variación en el período. Los créditos al sector productivo crecieron 2,4% en marzo (30,7% i.a.) mientras que los préstamos a los hogares aumentaron 1,6% (31,1% i.a.) en el mes. **En el acumulado del primer trimestre de 2013 se destacaron las financiaciones a empresas con saldo residual menor a \$5 millones (relacionadas con las micro, pequeñas y medianas empresas), presentando tasas de crecimiento superiores a las evidenciadas un año atrás.**
- En lo que va del año también se observa un **incremento del plazo promedio operado en los préstamos a empresas**, en parte estimulado por el conjunto de medidas implementadas por el BCRA para fomentar la inversión con fines productivos, entre las que se encuentran **la Línea de Créditos para la Inversión Productiva y el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**. En el mismo sentido se observa que las tasas de interés pactadas, en promedio, para préstamos a las firmas se redujeron en los primeros 4 meses del año en comparación con el mismo período de 2012.
- En marzo disminuyó el **ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado hasta 1,8%**. El sistema financiero siguió exhibiendo elevados niveles de **previsionamiento**. La cobertura de la cartera irregular con provisiones contables alcanzó 137% a nivel agregado.
- El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió **2,6% en marzo (30,3% i.a.)**, principalmente por las ganancias contables devengadas y, en menor medida, por los aportes de capital. La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes y el capital Nivel 1 representó 12,9% de los APR. Por su parte, la posición de capital (integración - exigencia) se ubicó en 62,5% de la exigencia normativa en el período.
- En marzo las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 2,9%a. del activo. **El ROA acumulado en el primer trimestre del 2013 estuvo en línea con el valor mensual y con el nivel del mismo período del año pasado.** Distinguiendo por grupo de bancos, se evidenció un aumento interanual en los niveles acumulados de rentabilidad de las entidades financieras públicas, que fue compensado por un descenso en el registro de los bancos privados; si bien estos últimos presentaron un mayor ROA.

I. Actividad

Gráfico 1
Intermediación Financiera
Var. % i.a.

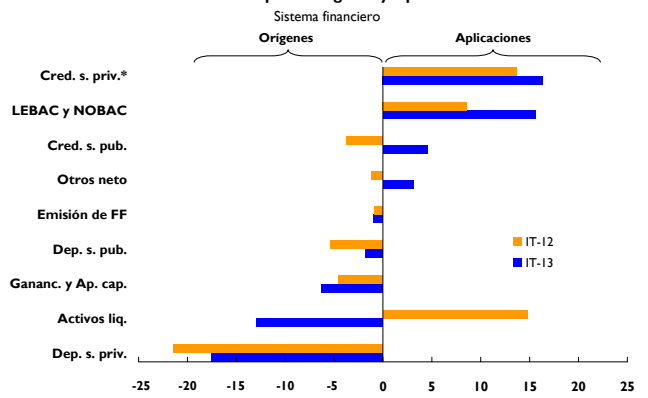


* Sistema financiero, incluye moneda nacional y extranjera.
Fuente: BCRA

En marzo aumentaron los niveles de intermediación del sistema financiero con el sector privado. El saldo de los depósitos del sector privado¹ creció 2,6% en el mes (27,3% interanual —i.a.—), mientras que el crédito a las empresas y familias se expandió 2,2% (30,7% i.a.) (ver Gráfico 1). El activo neteado del conjunto de bancos² se incrementó 1% (24,8% i.a.) en el período.

En marzo las principales fuentes de recursos para el sistema financiero fueron el **aumento de los depósitos del sector privado** (\$11.100 millones) y la reducción de los activos líquidos (\$5.700 millones). Los bancos también contaron con los recursos generados por las ganancias obtenidas y por la colocación de fideicomisos financieros. **En el mes estos fondos se usaron para incrementar el crédito al sector privado** (\$8.400 millones) y, en menor medida, el crédito al sector público y las tenencias de LEBAC.

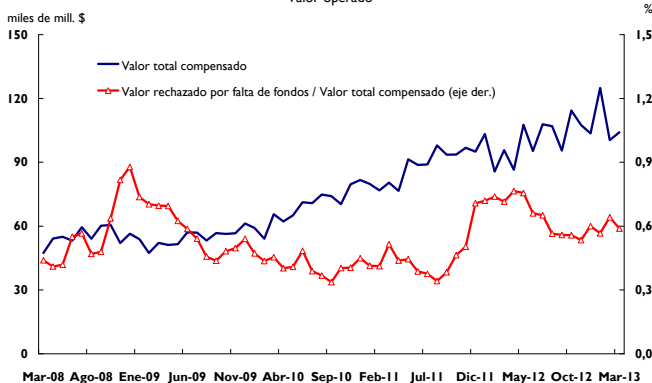
Gráfico 2
Estimación de los Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos



* incluye emisión de fideicomisos financieros
Fuente: BCRA

En el acumulado del primer trimestre de 2013 la aplicación de fondos más importante del conjunto de entidades financieras fue la **expansión del crédito al sector privado** (\$16.400 millones) (ver Gráfico 2), seguida por el incremento en las tenencias de LEBAC y NOBAC (\$15.600 millones). **La suba de los depósitos del sector privado** (\$17.600 millones) fue el origen de fondos más destacado del período, seguido de la disminución de los activos líquidos bancarios (\$13.000 millones), movimiento que contrastó con el incremento que se había verificado en el mismo período de 2012.

Gráfico 3
Cheques Compensados y Rechazados
Valor operado



Fuente: BCRA

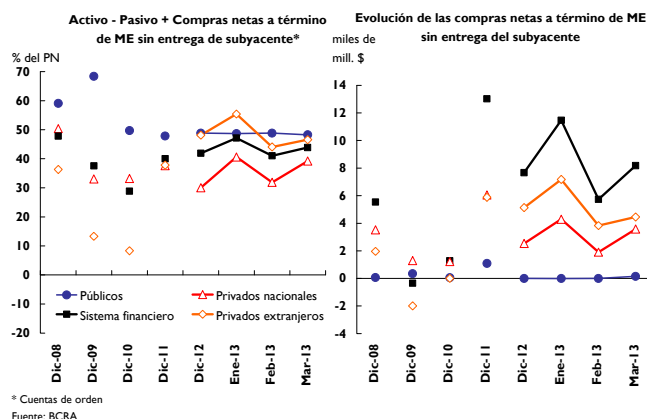
La cantidad y el valor de los cheques compensados se incrementaron 3,8% y 3,7% en marzo, respectivamente. De esta manera, considerando los niveles acumulados en el primer trimestre de 2013, el valor de documentos compensados creció 15,8% i.a., mientras que la cantidad se redujo 4,7 i.a. Por su parte, el valor y la cantidad de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total operado cayó en el mes y se mantuvo por debajo de los registros del año pasado (ver Gráfico 3).

En marzo el valor y la cantidad de las transferencias inmediatas aumentaron con respecto a febrero y, de esta manera acumularon una suba interanual de 73% y 52% respectivamente. Con respecto a los débitos directos, se evidenció una mejora mensual en términos de cantidades, con una leve reducción en el valor operado. En términos interanuales, el valor de estas operaciones creció 32,2%, en tanto que la cantidad se expandió 9,6%.

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
Descalce de Moneda Extranjera

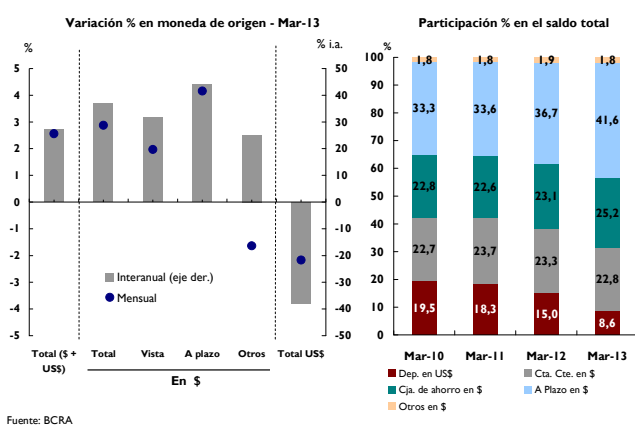


Por su parte, en marzo el descalce amplio de moneda extranjera del sistema financiero³ aumentó levemente hasta ubicarse en 43,9% del patrimonio neto. El incremento mensual se verificó en los bancos privados nacionales y en menor medida, en los privados extranjeros en el marco de un aumento de las compras netas a término de moneda extranjera (ver Gráfico 4).

II. Depósitos y liquidez

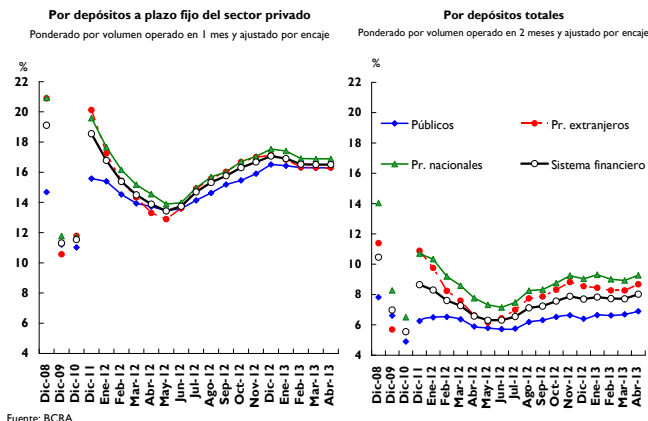
El saldo de depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) se incrementó 0,9% en marzo, explicado por el crecimiento de las imposiciones del sector privado (2,6%) (ver Gráfico 5). En este segmento, se destacan las colocaciones en moneda nacional que aumentaron 2,9% en el mes, conducidas por la expansión de las cuentas a plazo (4,2%) y, en menor medida, por aquellas que son a la vista (2%). Contrariamente, los depósitos del sector privado en dólares continuaron disminuyendo, con una caída de 2,2% en marzo—en moneda de origen—.

Gráfico 5
Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



En los últimos 12 meses, los depósitos totales aumentaron 25,8%, con un incremento de las imposiciones del sector privado (27,3% i.a.) y del sector público (22,4% i.a.). Cabe señalar que el crecimiento de las colocaciones del sector privado estuvo impulsado, principalmente, por los depósitos a plazo en moneda nacional (44% i.a.), los cuales han aumentado su participación, durante el último año, en casi 5 p.p. en el total de colocaciones del sector privado. La tendencia hacia una mayor importancia relativa de los depósitos a plazo se verifica desde comienzos de 2010, acumulando un incremento de 8,3 p.p. hasta la actualidad (ver Gráfico 5). Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares acumularon una retracción de 37,8% —en moneda de origen— en relación a marzo de 2012.

Gráfico 6
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional

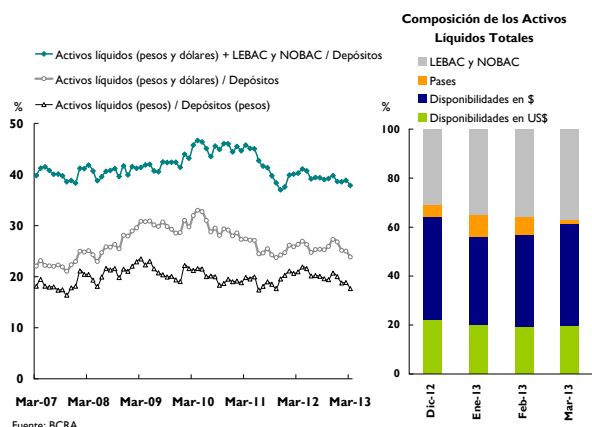


El costo de fondeo para el conjunto de entidades financieras estimado a partir de los depósitos en pesos registró un ligero aumento de 0,3 p.p. en abril de 2013 (último dato disponible). El aumento se evidenció en todos los grupos de bancos, especialmente, en las entidades financieras privadas extranjeras y, en segunda instancia, en las privadas nacionales (ver Gráfico 6). El nivel actual del costo de fondeo resultó levemente superior al del mismo mes del año pasado.

Los activos líquidos (pesos y dólares) del sistema financiero representaron 23,8% de los depósitos totales en marzo, luego de una disminución de 1,1 p.p. en el mes. Por su parte, el indicador amplio de liquidez (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) regis-

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).

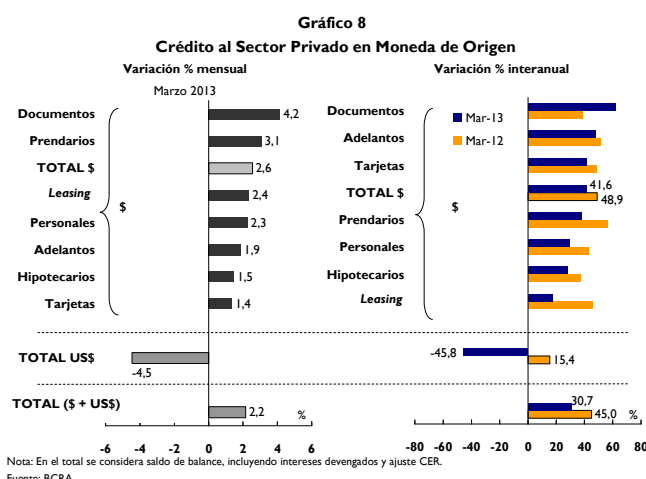
Gráfico 7
Liquidez del Sistema Financiero



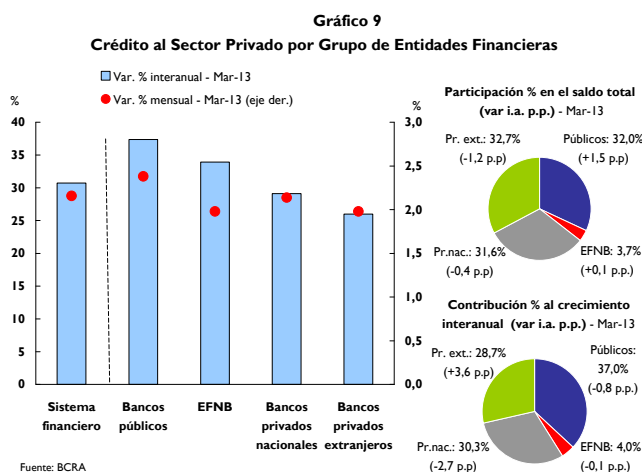
tro una reducción similar, ubicándose en 37,8% de los depósitos totales en el período. La caída de la liquidez se atribuye principalmente a las menores operaciones de pases netas con el BCRA por parte de los bancos públicos. En consecuencia, se evidenció cierta modificación en la composición de la liquidez, con una reducción de la participación de los pases netos con el BCRA que se compensó con un incremento de las disponibilidades⁴ y, en menor medida, con mayores tenencias de LEBAC y NOBAC (ver Gráfico 7). Este comportamiento se explica en parte por la finalización del período diciembre – febrero para la de integración de Efectivo Mínimo.

III. Financiaciones

En marzo el saldo total de préstamos al sector privado se expandió 2,2%⁵. Este desempeño fue impulsado por las financiaciones en moneda nacional (+2,6% en el mes), siendo los documentos y los prendarios las líneas con mayor crecimiento relativo (ver Gráfico 8). Los créditos en moneda extranjera siguieron reduciéndose (-4,5% en este lapso)⁶. En términos interanuales el financiamiento total al sector privado acumuló un incremento de 30,7% i.a., dinamizado por los préstamos en pesos (en especial por los comerciales y las tarjetas de crédito), los cuales alcanzaron un incremento de 41,6% i.a.



Tanto en términos mensuales como interanuales, las financiaciones al sector privado canalizadas por los bancos públicos fueron las que presentaron los mayores crecimientos relativos (ver Gráfico 9). Este grupo de entidades financieras aportaron 37% del incremento interanual de los créditos a las empresas y familias (por encima de las contribuciones de 30,3% y 28,7% de los bancos privados nacionales y extranjeros respectivamente) y aumentaron 1,5 p.p. su participación en el saldo total con respecto al mismo período del año pasado, hasta 32% del mismo.



La expansión mensual de las financiaciones al sector privado fue impulsada por las destinadas a las empresas, las cuales aportaron más de 65% de la variación del stock crediticio en el período. Así, los créditos al sector productivo⁷ aumentaron 2,4% en marzo (30,7% i.a.). En el acumulado del primer trimestre de 2013 se evidenció un crecimiento relativo de los préstamos otorgados a las firmas similar al evidenciado en el mismo período del año pasado. Cabe destacar que las financiaciones a

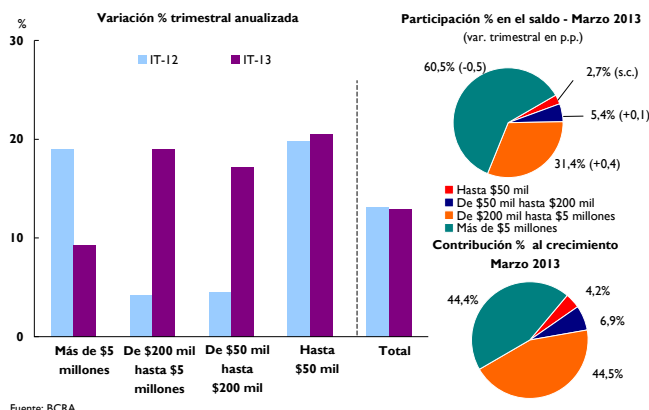
⁴ Las disponibilidades incluyen la integración de “efectivo mínimo”, efectivo en bancos y otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías.

⁵ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante marzo (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito al sector privado ascendería a 2,3%. En el período se emitieron tres fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$380 millones.

⁶ Se considera la variación mensual en moneda de origen.

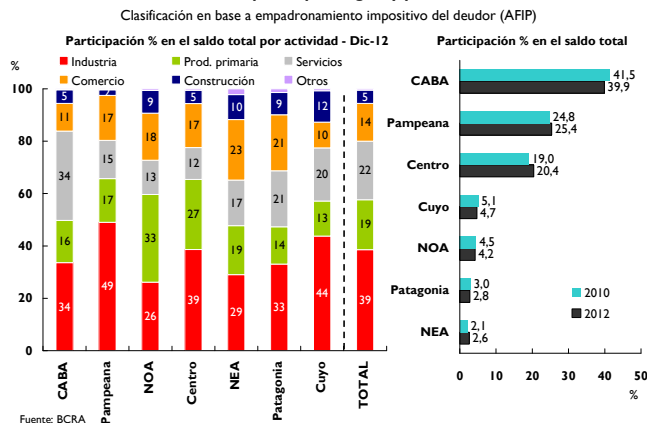
⁷ Las financiaciones a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

Gráfico 10
Crédito a las Empresas por Tramo de Saldo Residual



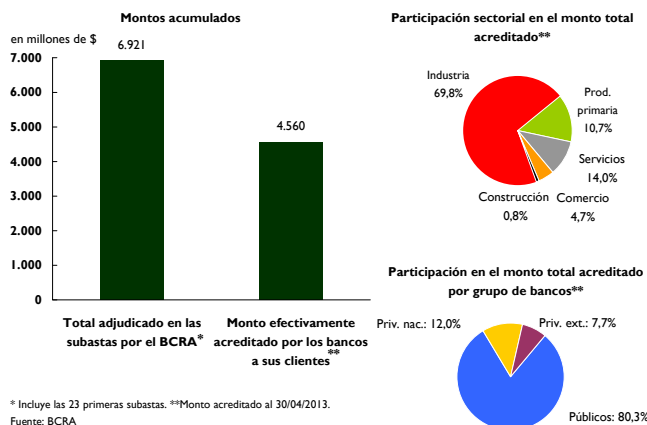
empresas con saldo residual inferior a \$5 millones (principalmente relacionadas con las micro, pequeñas y medianas empresas) registraron tasas de crecimiento superiores a las evidenciadas un año atrás (ver Gráfico 10). Asimismo, estos créditos fueron más dinámicos que aquellos con saldo mayor a \$5 millones. En particular, en los primeros tres meses del año los préstamos entre \$200 mil y \$5 millones se expandieron 19%a. (14,8 p.p. más que en el mismo período del año pasado) y fueron las que explicaron, en mayor medida, el aumento trimestral. Este desempeño está en línea con el aumento de 1,6 p.p. evidenciado en la participación de los préstamos a las PyMEs en el saldo total de créditos en pesos a personas jurídicas⁸, que llegó a 30,4% en marzo de 2013.

Gráfico 11
Crédito a Empresas por Región y por Actividad



En los últimos 2 años aumentó notablemente la participación de las financiaciones al sector industrial en el saldo de crédito total a las empresas. Esta evolución se observó particularmente en la zona del Centro del país y en la CABA, regiones en las que la proporción de los préstamos a la industria aumentó 9,2 p.p. y 7,0 p.p. respectivamente desde fines de 2010, hasta representar 39% y 34% del total al cierre de 2012 (ver Gráfico 11)⁹. Este crecimiento se produce en el marco del conjunto de medidas impulsadas por el BCRA tendientes a estimular la inversión productiva: la Línea de Créditos para la Inversión Productiva y el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. Respecto al Programa del Bicentenario, hasta el momento el BCRA lleva adjudicado un equivalente a \$6.921 millones, distribuido entre 14 entidades financieras. En el primer trimestre del año se efectuaron 3 subastas, adjudicándose \$715 millones (11% del total). Al cierre de abril los bancos intervinientes habían asistido a 289 empresas, acreditándoles \$4.560 millones (más del 70% del importe adjudicado). Casi 70% del monto desembolsado fue canalizado a la industria (ver Gráfico 12).

Gráfico 12
Créditos Productivos del Bicentenario



En el marco de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva, desde el momento de su implementación hasta el cierre de 2012, se desembolsaron \$16.764 millones, con más de la mitad de estos fondos colocados en MiPyMEs. Las financiaciones al sector industrial y a la producción primaria representaron casi 60% del monto total de préstamos desembolsados.

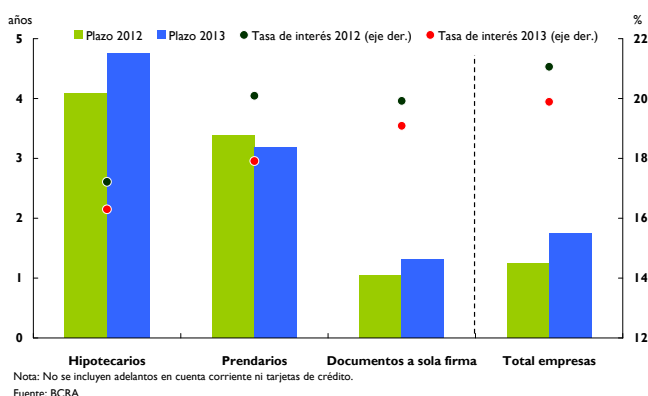
En parte, como resultado de la implementación de estas medidas para fomentar la inversión con fines productivos, se evidenció un aumento del plazo promedio de los préstamos canalizados a las empresas, especialmente en los créditos hipotecarios y en los documentos a

⁸ Según información de SiSCEN.

⁹ **Regiones del país:** CABA: Ciudad Autónoma de Buenos Aires. **Pampeana:** Incluye la provincia de Buenos Aires y La Pampa. **NOA:** Incluye las provincias de Catamarca, Tucumán, Jujuy, Salta y Santiago del Estero. **Centro:** Incluye las provincias Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos. **NEA:** Incluye las provincias de Corrientes, Formosa, Chaco y Misiones. **Patagónica:** Incluye las provincias de Santa Cruz, Chubut, Río Negro, Neuquén y Tierra del Fuego. **Cuyo:** Incluye las provincias de Mendoza, San Juan, La Rioja y San Luis.

Gráfico 13

Plazo y Tasa de Interés de los Préstamos en Pesos Canalizados a las Empresas
Promedio ponderado por monto operado - Primeros 4 meses

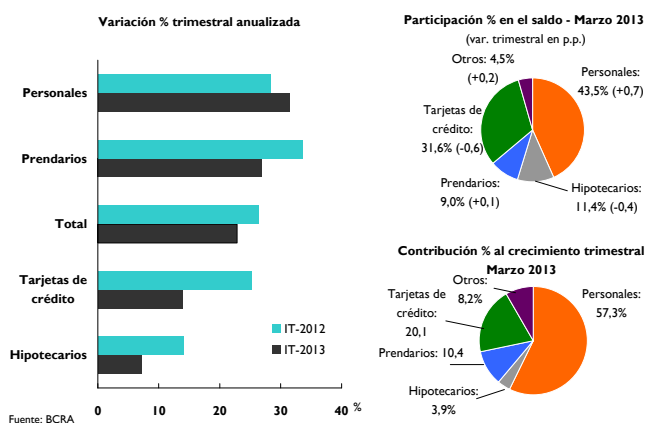


sola firma (ver Gráfico 13). Asimismo, las tasas activas de interés pactadas para préstamos a empresas disminuyeron en los primeros 4 meses del año en comparación con el mismo período de 2012.

En marzo los préstamos a las familias aumentaron 1,6% (31,1% i.a.). Todas las líneas crediticias crecieron en el mes, destacándose el desempeño de los créditos personales los cuales explicaron casi 74% del incremento en el período. De esta manera, en el acumulado del primer trimestre de 2013 el financiamiento a los hogares alcanzó un incremento de 22,9%a., explicado principalmente por los créditos al consumo (ver Gráfico 14). Más de 35% de la variación trimestral del *stock* de préstamos a las familias fue impulsada por los bancos públicos, seguidos por las entidades privadas nacionales con 32,7% y los bancos privados extranjeros con 21,7%.

Gráfico 14

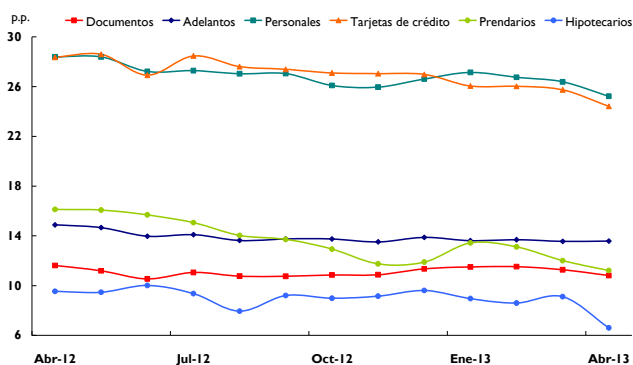
Crédito a las Familias por Tipo de Línea



La mayoría de las tasas de interés activas operadas en pesos se redujeron en abril (último dato disponible). En particular, el costo de los hipotecarios presentó la mayor caída relativa (-2,2 p.p. con respecto al mes anterior), desempeño principalmente impulsado por las empresas en el marco de la nueva línea de crédito para la inversión productiva y del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario. **En términos interanuales las tasas activas de interés disminuyeron en casi todos los grupos de bancos**, en especial en las EFNB y en los bancos públicos. Dada esta evolución y el ligero aumento en el costo del fondeo, **los spreads operados en moneda nacional cayeron en todas las líneas crediticias y en todos los grupos de entidades financieras** (ver Gráfico 15).

Gráfico 15

Spreads de Tasa de Interés por Operaciones en Pesos
Diferencia entre tasa activa y costo de depósito*

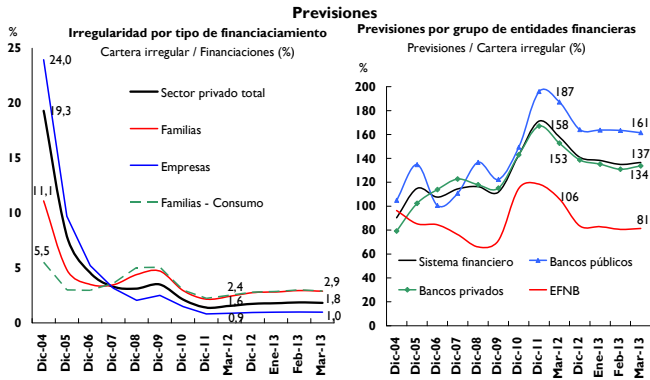


En marzo se redujo el ratio de morosidad de las financiaciones al sector privado hasta 1,8%. Este nivel resultó levemente mayor que el registro del mismo mes de 2012, principalmente por el desempeño de los préstamos a las familias (ver Gráfico 16). **El sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de provisiónamiento.** Así, en marzo la cobertura de la cartera irregular con provisiones contables ascendió a 137% a nivel agregado. Por su parte, si se excluyen las provisiones mínimas teóricas para las financiaciones que se encuentran en situación normal (regular), el ratio de cobertura alcanzaría 83,7% (casi 12 p.p. por debajo del nivel registrado un año atrás) para el agregado del sistema financiero.

IV. Solvencia

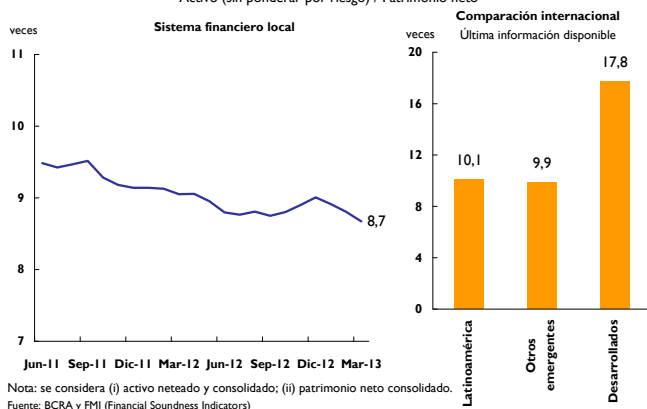
El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,6% en marzo, principalmente por las ganancias contables devengadas y, en menor medida, por los nuevos aportes de capital. En el mes se efectuaron capitalizaciones por unos \$400 millones, concentrados

Gráfico 16
Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado y Cobertura con Previsiones



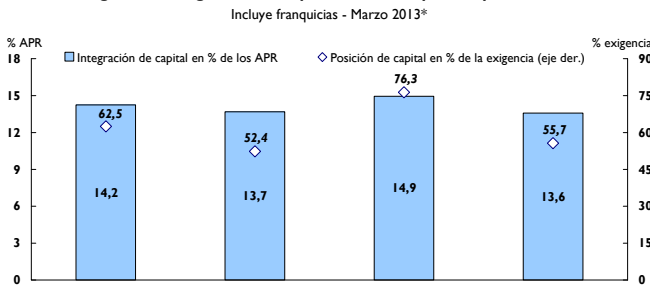
Fuente: BCRA

Gráfico 17
Apalancamiento del Sistema Financiero



Nota: se considera (i) activo neteado y consolidado; (ii) patrimonio neto consolidado.
Fuente: BCRA y FMI (Financial Soundness Indicators)

Gráfico 18
Exigencia e Integración de Capitales Mínimos por Grupo de Bancos



* A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en función de una modificación en la norma de capitales mínimos (Com. "A" 5369). Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readequian 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.
Fuente: BCRA

mayormente en un banco público. Así, en el primer trimestre del 2013, el conjunto de bancos recibió aportes de capital por aproximadamente \$900 millones, fundamentalmente destinados hacia los bancos privados extranjeros y los públicos. **En términos interanuales el patrimonio neto de los bancos se expandió 30,3%.**

Sobre el cierre del primer trimestre del 2013, el activo bancario totalizó 8,7 veces el patrimonio neto (ver Gráfico 17), verificando una leve reducción mensual y acumulando un descenso de 0,4 p.p. con respecto al nivel de marzo de 2012. De esta manera el sistema financiero local continuó registrando un nivel de apalancamiento menor al promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas.

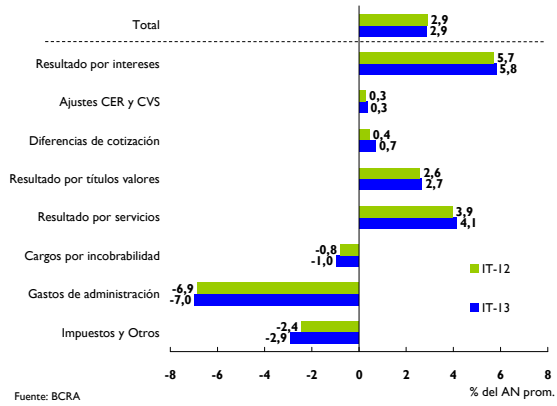
La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes¹⁰, manteniéndose en niveles similares a los de febrero. Asimismo, la integración de capital Nivel 1 representó 12,9% de los APR. Por su parte, **la posición de capital (integración - exigencia) del sistema financiero se ubicó en 62,5% de la exigencia normativa en el mes, evidenciando un exceso de integración generalizado en todos los grupos de bancos** (ver Gráfico 18).

En marzo las ganancias contables del conjunto de entidades financieras representaron 2,9%a. del activo, 0,6 p.p. más que el mes anterior. Todos los grupos de bancos registraron un aumento mensual en sus utilidades, destacándose los privados extranjeros. **El ROA acumulado en el primer trimestre del 2013 estuvo en línea con el valor mensual y con el nivel del mismo período del año pasado** (ver Gráfico 19). Distinguiendo por grupo de bancos, se evidenció un aumento interanual en los niveles de rentabilidad de las entidades financieras públicas (+0,3 p.p. hasta 2,8%a.) y un descenso en el registro de los bancos privados (-0,3 p.p. hasta 3%a. para los extranjeros y -0,2 p.p. hasta 2,6%a. para los nacionales).

El margen financiero de los bancos se incrementó 1,6 p.p. del activo en el mes hasta alcanzar 9,8%a., observando un crecimiento relativo mayor en las entidades financieras públicas y explicado fundamentalmente por el aumento en los resultados por títulos valores y, en menor medida, por los ingresos por intereses. **En términos interanuales, el margen financiero acumulado en el trimestre se expandió 0,5 p.p. del activo hasta 9,5%a.** (ver Gráfico 20), variación impulsada principalmente por las diferencias de cotización. Los bancos privados extranjeros presentaron el mayor dinamismo interanual en el margen financiero.

¹⁰ Considerando los cambios regulatorios establecidos por la Comunicación "A" 5369. Para mayor detalle ver la edición de febrero de 2013 del Informe sobre Bancos.

Gráfico 19
Rentabilidad Trimestral del Sistema Financiero
En %a. del activo neteado



Los ingresos netos por servicios del conjunto de entidades financieras aumentaron 0,3 p.p. del activo en marzo hasta 4,3%a. De esta manera, **el sistema financiero cerró el primer trimestre del 2013 con utilidades en concepto de servicios equivalentes a 4,1%a. del activo** (ver Gráfico 21), 0,2 p.p. por encima del mismo período del año anterior.

En marzo los gastos de administración del conjunto de bancos crecieron 0,3 p.p. del activo con respecto a febrero hasta 7,1%a., reflejado principalmente en los bancos privados. Así, en los primeros tres meses del año estos egresos acumularon 7%a. del activo a nivel agregado, levemente por encima del registro del primer trimestre del año anterior. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad registraron un ligero incremento en el mes hasta alcanzar 1%a. del activo**. En el acumulado del año estos egresos registraron un incremento de 0,2 p.p. en relación al mismo período de 2012 hasta totalizar 1%a. del activo, aumento que se observó mayormente en los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros.

Gráfico 20
Margen Financiero Por Grupo de Bancos
En % del activo neteado - Primer trimestre

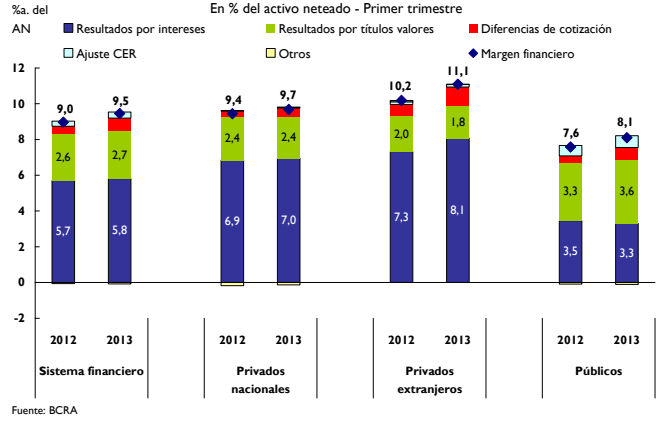
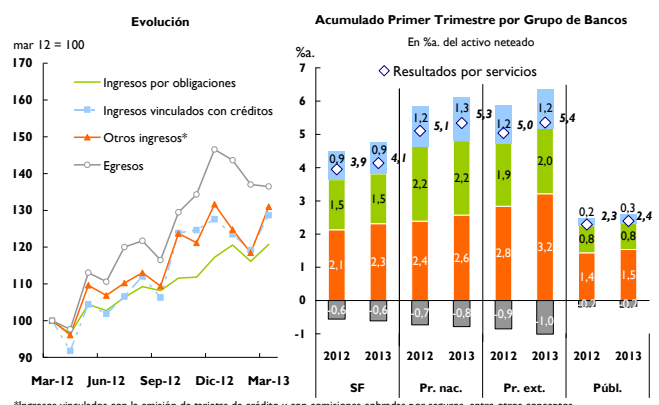


Gráfico 21
Resultado por Servicios



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” 5402 – 01/03/2013

Régimen Informativo sobre Costo Financiero Total de los Préstamos Personales. A partir de Abril de 2013 las entidades financieras deberán presentar mensualmente información correspondiente a los préstamos personales efectivamente desembolsados, agrupada por su costo financiero total de acuerdo con determinados rangos establecidos. En función de los datos recabados, la SEFyC podrá solicitar a las entidades información adicional sobre la estructura de gastos que forman parte del Costo Financiero Total. Los datos remitidos tendrán el carácter de Declaración Jurada y la verificación de omisiones y/o falsedades estará considerada como falta grave sujeta al régimen del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras 21.526.

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 explicité 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 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, 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 | Mar 2012 | Dic 12 | Feb 2013 | Mar 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 20,1 | 22,5 | 23,0 | 27,9 | 28,6 | 28,0 | 24,7 | 26,3 | 26,8 | 25,0 | 23,8 |
| 2.- Crédito al sector público | 31,5 | 22,5 | 16,3 | 12,7 | 14,4 | 12,1 | 10,7 | 10,1 | 9,7 | 9,6 | 9,9 |
| 3.- Crédito al sector privado | 25,8 | 31,0 | 38,2 | 39,4 | 38,3 | 39,8 | 47,4 | 46,5 | 49,5 | 48,6 | 50,1 |
| 4.- Irregularidad de cartera privada | 7,6 | 4,5 | 3,2 | 3,1 | 3,5 | 2,1 | 1,4 | 1,5 | 1,7 | 1,9 | 1,8 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | -2,5 | -0,8 | -1,5 | -1,7 | -1,3 | -3,2 | -4,3 | -3,8 | -3,1 | -2,8 | -2,9 |
| 6.- ROA | 0,9 | 1,9 | 1,5 | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 2,9 | 2,8 | 2,9 |
| 7.- ROE | 7,0 | 14,3 | 11,0 | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 25,3 | 26,4 | 25,7 | 24,9 | 25,1 |
| 8.- Eficiencia | 151 | 167 | 160 | 167 | 185 | 179 | 179 | 188 | 190 | 194 | 195 |
| 9a.- Integración de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,2 | 14,2 |
| 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 | - | - |
| 10a.- Integración de capital Nivel I | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12,8 | 12,9 |
| 10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito) | 14,1 | 14,1 | 14,6 | 14,2 | 14,5 | 13,1 | 10,9 | 13,1 | 11,9 | - | - |
| 11.- Posición de capital | 173,5 | 134,0 | 92,8 | 89,8 | 99,8 | 86,9 | 68,6 | 75,2 | 58,7 | 61,5 | 62,5 |

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 | Mar 12 | Dic 12 | Feb 13 | Mar 13 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|------------|------------------|
| | | | | | | | | | Último mes | 2013 | Últimos 12 meses |
| Activo | 346.762 | 387.381 | 510.304 | 628.381 | 669.470 | 790.026 | 819.261 | 811.963 | -0,9 | 2,8 | 21,3 |
| Disponibilidades ¹ | 58.676 | 71.067 | 93.085 | 104.389 | 110.401 | 148.254 | 134.661 | 142.694 | 6,0 | -3,8 | 29,3 |
| Titulos públicos | 65.255 | 86.318 | 117.951 | 112.906 | 125.664 | 123.491 | 147.236 | 135.716 | -7,8 | 9,9 | 8,0 |
| LEBAC/NOBAC | 37.093 | 43.867 | 76.948 | 71.050 | 89.005 | 84.057 | 104.693 | 92.163 | -12,0 | 9,6 | 3,5 |
| Tenencia por cartera propia | 25.652 | 34.748 | 61.855 | 59.664 | 68.255 | 70.569 | 84.727 | 86.197 | 1,7 | 22,1 | 26,3 |
| Por operaciones de pase activo ² | 11.442 | 9.119 | 15.093 | 11.386 | 20.750 | 13.488 | 19.966 | 5.967 | -70,1 | -55,8 | -71,2 |
| Titulos privados | 203 | 307 | 209 | 212 | 190 | 251 | 240 | 285 | 18,7 | 13,5 | 49,6 |
| Préstamos | 154.719 | 169.868 | 230.127 | 332.317 | 347.064 | 433.925 | 440.607 | 450.016 | 2,1 | 3,7 | 29,7 |
| Sector público | 17.083 | 20.570 | 25.907 | 31.346 | 32.813 | 39.951 | 39.392 | 40.270 | 2,2 | 0,8 | 22,7 |
| Sector privado | 132.844 | 145.247 | 199.202 | 291.708 | 304.895 | 383.674 | 391.066 | 399.497 | 2,2 | 4,1 | 31,0 |
| Sector financiero | 4.793 | 4.052 | 5.018 | 9.263 | 9.356 | 10.299 | 10.148 | 10.249 | 1,0 | -0,5 | 9,5 |
| Previsiones por préstamos | -4.744 | -5.824 | -6.232 | -7.173 | -7.684 | -9.596 | -9.999 | -10.102 | 1,0 | 5,3 | 31,5 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 38.152 | 33.498 | 39.009 | 40.805 | 46.070 | 38.769 | 49.167 | 34.652 | -29,5 | -10,6 | -24,8 |
| ON y OS | 912 | 1.146 | 1.433 | 1.657 | 1.506 | 2.255 | 2.167 | 2.183 | 0,7 | -3,2 | 45,0 |
| Fideicomisos sin cotización | 5.714 | 5.942 | 6.824 | 7.967 | 8.079 | 10.822 | 11.064 | 11.541 | 4,3 | 6,6 | 42,9 |
| Bienes en locación financiera (leasing) | 3.935 | 2.933 | 3.626 | 6.222 | 6.263 | 7.203 | 7.132 | 7.294 | 2,3 | 1,3 | 16,5 |
| Participación en otras sociedades | 7.236 | 6.711 | 7.921 | 9.123 | 9.786 | 11.682 | 12.132 | 12.463 | 2,7 | 6,7 | 27,4 |
| Bienes de uso y diversos | 7.903 | 8.239 | 9.071 | 10.111 | 10.181 | 11.251 | 11.337 | 11.468 | 1,2 | 1,9 | 12,7 |
| Filiales en el exterior | 3.153 | 3.926 | 3.283 | 3.525 | 3.878 | 4.354 | 4.479 | 4.540 | 1,4 | 4,3 | 17,1 |
| Otros activos | 12.275 | 10.337 | 11.943 | 15.944 | 17.658 | 20.441 | 22.270 | 22.937 | 3,0 | 12,2 | 29,9 |
| Pasivo | 305.382 | 339.047 | 452.752 | 558.264 | 594.494 | 699.205 | 724.114 | 714.415 | -1,3 | 2,2 | 20,2 |
| Depósitos | 236.217 | 271.853 | 376.344 | 462.517 | 489.845 | 595.764 | 610.538 | 616.142 | 0,9 | 3,4 | 25,8 |
| Sector público ³ | 67.151 | 69.143 | 115.954 | 129.885 | 135.238 | 163.691 | 171.920 | 165.556 | -3,7 | 1,1 | 22,4 |
| Sector privado ³ | 166.378 | 199.278 | 257.595 | 328.463 | 349.899 | 427.857 | 434.170 | 445.299 | 2,6 | 4,1 | 27,3 |
| Cuenta corriente | 39.619 | 45.752 | 61.306 | 76.804 | 81.649 | 103.192 | 102.276 | 101.696 | -0,6 | -1,5 | 24,6 |
| Caja de ahorros | 50.966 | 62.807 | 82.575 | 103.636 | 103.791 | 125.210 | 121.747 | 126.087 | 3,6 | 0,7 | 21,5 |
| Plazo fijo | 69.484 | 83.967 | 104.492 | 135.082 | 151.904 | 183.736 | 195.058 | 202.492 | 3,8 | 10,2 | 33,3 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 57.662 | 52.114 | 60.029 | 76.038 | 81.623 | 75.106 | 82.981 | 67.141 | -19,1 | -10,6 | -17,7 |
| Obligaciones interfinancieras | 3.895 | 3.251 | 4.201 | 7.947 | 7.956 | 8.329 | 8.146 | 8.075 | -0,9 | -3,1 | 1,5 |
| Obligaciones con el BCRA | 1.885 | 270 | 262 | 1.920 | 2.348 | 3.535 | 3.880 | 3.927 | 1,2 | 11,1 | 67,2 |
| Obligaciones negociables | 5.984 | 5.033 | 3.432 | 6.856 | 7.459 | 9.101 | 9.704 | 9.551 | -1,6 | 5,0 | 28,0 |
| Lineas de préstamos del exterior | 4.541 | 3.369 | 3.897 | 6.467 | 6.222 | 4.992 | 4.563 | 4.485 | -1,7 | -10,1 | -27,9 |
| Diversos | 13.974 | 14.891 | 17.426 | 24.137 | 24.132 | 26.280 | 23.657 | 23.724 | 0,3 | -9,7 | -1,7 |
| Obligaciones subordinadas | 1.763 | 1.922 | 2.165 | 2.065 | 2.411 | 2.647 | 2.703 | 2.462 | -8,9 | -7,0 | 2,1 |
| Otros pasivos | 9.740 | 13.159 | 14.213 | 17.644 | 20.615 | 25.688 | 27.892 | 28.669 | 2,8 | 11,6 | 39,1 |
| Patrimonio neto | 41.380 | 48.335 | 57.552 | 70.117 | 74.976 | 90.820 | 95.147 | 97.548 | 2,5 | 7,4 | 30,1 |
| Memo | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 321.075 | 364.726 | 482.532 | 601.380 | 637.420 | 767.744 | 787.468 | 795.317 | 1,0 | 3,6 | 24,8 |
| Activo neteado consolidado | 312.002 | 357.118 | 472.934 | 586.805 | 622.502 | 750.598 | 770.441 | 778.015 | 1,0 | 3,7 | 25,0 |

(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.bcr.gov.ar

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | Primeros 3 meses | | Mensual | | | Últimos |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2012 | 2013 | Ene-13 | Feb-13 | Mar-13 | 12 meses |
| Margen financiero | 20.462 | 28.937 | 35.490 | 43.670 | 61.667 | 13.930 | 18.459 | 6.662 | 5.346 | 6.452 | 66.197 |
| Resultado por intereses | 9.573 | 14.488 | 17.963 | 24.903 | 38.365 | 8.867 | 11.355 | 4.036 | 3.501 | 3.818 | 40.854 |
| Ajustes CER y CVS | 2.822 | 1.196 | 2.434 | 1.725 | 2.080 | 450 | 660 | 290 | 205 | 165 | 2.289 |
| Diferencias de cotización | 2.307 | 2.588 | 2.100 | 3.025 | 4.127 | 684 | 1.390 | 425 | 448 | 517 | 4.834 |
| Resultado por títulos valores | 4.398 | 11.004 | 13.449 | 14.228 | 17.356 | 4.024 | 5.215 | 2.025 | 1.192 | 1.998 | 18.547 |
| Otros resultados financieros | 1.362 | -339 | -457 | -211 | -261 | -95 | -161 | -115 | 0 | -47 | -327 |
| Resultado por servicios | 10.870 | 13.052 | 16.089 | 21.391 | 28.172 | 6.135 | 8.071 | 2.688 | 2.574 | 2.810 | 30.108 |
| Cargos por incobrabilidad | -2.839 | -3.814 | -3.267 | -3.736 | -6.127 | -1.229 | -1.879 | -602 | -590 | -687 | -6.777 |
| Gastos de administración | -18.767 | -22.710 | -28.756 | -36.365 | -47.318 | -10.649 | -13.587 | -4.495 | -4.423 | -4.669 | -50.256 |
| Cargas impositivas | -2.318 | -3.272 | -4.120 | -6.047 | -8.981 | -1.937 | -2.957 | -971 | -956 | -1.029 | -10.001 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -1.757 | -262 | -214 | -336 | -338 | -79 | -105 | -35 | -36 | -34 | -363 |
| Amortización de amparos | -994 | -703 | -635 | -290 | -274 | -41 | -35 | -5 | -9 | -20 | -267 |
| Diversos | 1.441 | 918 | 2.079 | 2.963 | 2.475 | 678 | 662 | 163 | 250 | 249 | 2.459 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 6.100 | 12.145 | 16.665 | 21.251 | 29.276 | 6.807 | 8.630 | 3.404 | 2.155 | 3.071 | 31.099 |
| Impuesto a las ganancias | -1.342 | -4.226 | -4.904 | -6.531 | -9.861 | -2.310 | -3.061 | -1.273 | -653 | -1.135 | -10.612 |
| Resultado total² | 4.757 | 7.920 | 11.761 | 14.720 | 19.415 | 4.497 | 5.569 | 2.132 | 1.501 | 1.936 | 20.487 |
| Resultado ajustado ³ | 7.508 | 8.885 | 12.610 | 15.345 | 20.027 | 4.618 | 5.708 | 2.171 | 1.547 | 1.991 | 21.118 |
| <i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i> | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 6,7 | 8,6 | 8,5 | 8,0 | 9,2 | 9,0 | 9,5 | 10,3 | 8,2 | 9,8 | 9,3 |
| Resultado por intereses | 3,1 | 4,3 | 4,3 | 4,6 | 5,7 | 5,7 | 5,8 | 6,3 | 5,4 | 5,8 | 5,7 |
| Ajustes CER y CVS | 0,9 | 0,4 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,5 | 0,3 | 0,3 | 0,3 |
| Diferencias de cotización | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 0,4 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,7 |
| Resultado por títulos valores | 1,4 | 3,3 | 3,2 | 2,6 | 2,6 | 2,6 | 2,7 | 3,1 | 1,8 | 3,0 | 2,6 |
| Otros resultados financieros | 0,4 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | -0,2 | 0,0 | -0,1 | 0,0 |
| Resultado por servicios | 3,6 | 3,9 | 3,8 | 3,9 | 4,2 | 3,9 | 4,1 | 4,2 | 4,0 | 4,3 | 4,2 |
| Cargos por incobrabilidad | -0,9 | -1,1 | -0,8 | -0,7 | -0,9 | -0,8 | -1,0 | -0,9 | -0,9 | -1,0 | -1,0 |
| Gastos de administración | -6,1 | -6,7 | -6,9 | -6,7 | -7,0 | -6,9 | -7,0 | -7,0 | -6,8 | -7,1 | -7,0 |
| Cargas impositivas | -0,8 | -1,0 | -1,0 | -1,1 | -1,3 | -1,2 | -1,5 | -1,5 | -1,5 | -1,6 | -1,4 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -0,6 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 |
| 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 | 0,3 | 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 | 4,4 | 4,4 | 5,3 | 3,3 | 4,7 | 4,4 |
| Impuesto a las ganancias | -0,4 | -1,3 | -1,2 | -1,2 | -1,5 | -1,5 | -1,6 | -2,0 | -1,0 | -1,7 | -1,5 |
| Resultado total² | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 3,3 | 2,3 | 2,9 | 2,9 |
| Resultado ajustado ³ | 2,5 | 2,6 | 3,0 | 2,8 | 3,0 | 3,0 | 2,9 | 3,4 | 2,4 | 3,0 | 3,0 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | 17,2 | 29,5 | 34,5 | 36,5 | 38,8 | 39,9 | 38,9 | 47,1 | 29,2 | 40,5 | 38,6 |
| Resultado total / Patrimonio neto ² | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 25,3 | 25,7 | 26,4 | 25,1 | 29,5 | 20,3 | 25,5 | 25,4 |

(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 4 | Calidad de cartera

| En porcentaje | Dic 05 | Dic 06 | Dic 07 | Dic 08 | Dic 09 | Dic 10 | Dic 11 | Mar 12 | Dic 12 | Feb 13 | Mar 13 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 5,2 | 3,4 | 2,7 | 2,7 | 3,0 | 1,8 | 1,2 | 1,4 | 1,5 | 1,6 | 1,6 |
| Previsiones / Cartera irregular | 115 | 108 | 115 | 117 | 115 | 148 | 176 | 163 | 144 | 138 | 140 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,8 | -0,3 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,9 | -0,9 | -0,9 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -2,6 | -0,9 | -1,6 | -1,8 | -1,7 | -3,6 | -4,6 | -4,1 | -3,4 | -3,1 | -3,1 |
| Al sector privado no financiero | 7,6 | 4,5 | 3,2 | 3,1 | 3,5 | 2,1 | 1,4 | 1,5 | 1,7 | 1,9 | 1,8 |
| Previsiones / Cartera irregular | 115 | 108 | 114 | 116 | 112 | 143 | 171 | 158 | 141 | 135 | 137 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -1,1 | -0,3 | -0,5 | -0,5 | -0,4 | -0,9 | -1,0 | -0,9 | -0,7 | -0,6 | -0,7 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -2,5 | -0,8 | -1,5 | -1,7 | -1,3 | -3,2 | -4,3 | -3,8 | -3,1 | -2,8 | -2,9 |

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 | Mar 2012 | Dic 12 | Feb 2013 | Mar 2013 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 21,5 | 23,7 | 25,7 | 34,1 | 29,8 | 26,0 | 26,7 | 29,2 | 27,6 | 25,9 | 26,4 |
| 2.- Crédito al sector público | 28,5 | 16,3 | 9,5 | 6,3 | 6,1 | 4,7 | 3,4 | 3,1 | 3,1 | 3,4 | 3,4 |
| 3.- Crédito al sector privado | 31,1 | 37,9 | 46,6 | 44,0 | 43,3 | 50,3 | 54,5 | 53,9 | 58,4 | 57,1 | 57,9 |
| 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 | 1,9 |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado | -0,4 | -1,4 | -2,0 | -1,8 | -1,6 | -3,4 | -4,4 | -3,8 | -3,1 | -2,7 | -2,8 |
| 6.- ROA | 0,5 | 2,2 | 1,6 | 1,9 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 3,1 | 3,2 | 2,8 | 2,8 |
| 7.- ROE | 4,1 | 15,3 | 10,9 | 15,2 | 22,9 | 24,5 | 25,6 | 26,6 | 26,4 | 22,4 | 22,6 |
| 8.- Eficiencia | 136 | 158 | 152 | 166 | 195 | 176 | 178 | 184 | 189 | 185 | 186 |
| 9a.- Integración de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14,5 | 14,3 |
| 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 | - | - |
| 10a.- Integración de capital Nivel I | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,4 | 13,3 |
| 10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito) | 16,1 | 15,4 | 16,8 | 15,0 | 17,2 | 15,2 | 12,5 | 15,5 | 13,4 | - | - |
| 11.- Posición de capital | 155,0 | 116,6 | 87,4 | 87,2 | 121,3 | 101,5 | 72,2 | 80,7 | 57,5 | 63,3 | 64,5 |

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 | Mar 12 | Dic 12 | Feb 13 | Mar 13 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|------------|------------------|
| | | | | | | | | | Último mes | 2013 | Últimos 12 meses |
| Activo | 208.888 | 229.549 | 280.025 | 364.122 | 381.060 | 432.994 | 449.201 | 452.123 | 0,7 | 4,4 | 18,6 |
| Disponibilidades ¹ | 37.044 | 43.562 | 49.730 | 58.877 | 70.278 | 85.717 | 75.624 | 84.770 | 12,1 | -1,1 | 20,6 |
| Títulos públicos | 29.552 | 47.949 | 48.903 | 50.055 | 50.357 | 43.350 | 55.583 | 49.339 | -11,2 | 13,8 | -2,0 |
| LEBAC/NOBAC | 23.457 | 31.575 | 34.422 | 34.246 | 40.343 | 30.531 | 41.540 | 35.088 | -15,5 | 14,9 | -13,0 |
| Tenencia por cartera propia | 12.858 | 27.413 | 31.148 | 23.908 | 30.645 | 27.656 | 32.347 | 30.941 | -4,3 | 11,9 | 1,0 |
| Por operaciones de pase activo ² | 10.598 | 4.161 | 3.274 | 10.338 | 9.698 | 2.874 | 9.193 | 4.147 | -54,9 | 44,3 | -57,2 |
| Títulos privados | 127 | 233 | 184 | 164 | 144 | 188 | 202 | 197 | -2,7 | 4,7 | 36,7 |
| Préstamos | 98.529 | 101.722 | 143.202 | 202.117 | 208.962 | 256.708 | 260.212 | 265.508 | 2,0 | 3,4 | 27,1 |
| Sector público | 6.249 | 1.694 | 1.625 | 1.215 | 1.300 | 1.601 | 1.620 | 1.566 | -3,3 | -2,2 | 20,5 |
| Sector privado | 88.426 | 96.790 | 137.308 | 193.126 | 199.799 | 246.560 | 250.182 | 255.308 | 2,0 | 3,5 | 27,8 |
| Sector financiero | 3.854 | 3.238 | 4.270 | 7.777 | 7.863 | 8.546 | 8.410 | 8.634 | 2,7 | 1,0 | 9,8 |
| Previsiones por préstamos | -2.871 | -3.653 | -3.926 | -4.574 | -4.926 | -6.193 | -6.496 | -6.497 | 0,0 | 4,9 | 31,9 |
| Otros créditos por intermediación financiera | 25.265 | 21.258 | 20.241 | 29.338 | 26.459 | 18.646 | 28.154 | 22.330 | -20,7 | 19,8 | -15,6 |
| ON y OS | 699 | 734 | 757 | 796 | 644 | 988 | 857 | 871 | 1,6 | -11,8 | 35,4 |
| Fideicomisos sin cotización | 3.869 | 4.198 | 4.500 | 5.268 | 5.398 | 7.084 | 7.199 | 7.555 | 4,9 | 6,6 | 40,0 |
| Bienes en locación financiera (leasing) | 3.451 | 2.569 | 3.519 | 5.452 | 5.437 | 6.287 | 6.227 | 6.377 | 2,4 | 1,4 | 17,3 |
| Participación en otras sociedades | 4.538 | 4.067 | 4.934 | 5.998 | 6.415 | 7.920 | 8.297 | 8.504 | 2,5 | 7,4 | 32,6 |
| Bienes de uso y diversos | 4.926 | 5.096 | 5.808 | 6.663 | 6.668 | 7.592 | 7.662 | 7.756 | 1,2 | 2,2 | 16,3 |
| Filiales en el exterior | -178 | -202 | -215 | -240 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - |
| Otros activos | 8.505 | 6.946 | 7.646 | 10.271 | 11.266 | 12.778 | 13.736 | 13.841 | 0,8 | 8,3 | 22,9 |
| Pasivo | 182.596 | 198.438 | 243.766 | 321.123 | 335.143 | 376.774 | 390.282 | 392.052 | 0,5 | 4,1 | 17,0 |
| Depósitos | 135.711 | 154.387 | 198.662 | 253.705 | 268.524 | 317.443 | 323.193 | 331.767 | 2,7 | 4,5 | 23,6 |
| Sector público ³ | 19.600 | 17.757 | 23.598 | 27.664 | 29.535 | 33.232 | 37.552 | 38.795 | 3,3 | 16,7 | 31,4 |
| Sector privado ³ | 114.176 | 134.426 | 173.203 | 223.141 | 235.997 | 281.698 | 283.072 | 290.064 | 2,5 | 3,0 | 22,9 |
| Cuenta corriente | 30.188 | 35.127 | 46.297 | 57.586 | 61.780 | 77.269 | 75.809 | 75.595 | -0,3 | -2,2 | 22,4 |
| Caja de ahorros | 32.778 | 40.999 | 53.085 | 66.891 | 66.939 | 76.130 | 73.106 | 75.475 | 3,2 | -0,9 | 12,8 |
| Plazo fijo | 46.990 | 54.058 | 67.568 | 89.924 | 98.883 | 117.888 | 123.703 | 128.546 | 3,9 | 9,0 | 30,0 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 39.298 | 34.235 | 34.427 | 53.973 | 51.750 | 41.780 | 48.319 | 41.534 | -14,0 | -0,6 | -19,7 |
| Obligaciones interfinancieras | 1.160 | 1.668 | 1.903 | 3.524 | 3.576 | 3.473 | 3.252 | 3.210 | -1,3 | -7,6 | -10,2 |
| Obligaciones con el BCRA | 649 | 41 | 57 | 456 | 567 | 694 | 690 | 682 | -1,3 | -1,7 | 20,2 |
| Obligaciones negociables | 5.672 | 4.626 | 2.802 | 5.119 | 5.486 | 6.001 | 6.282 | 6.085 | -3,1 | 1,4 | 10,9 |
| Líneas de préstamos del exterior | 2.261 | 1.262 | 1.716 | 4.252 | 3.992 | 2.168 | 1.863 | 1.763 | -5,4 | -18,7 | -55,8 |
| Diversos | 11.125 | 12.015 | 13.849 | 19.059 | 19.873 | 21.087 | 18.708 | 18.816 | 0,6 | -10,8 | -5,3 |
| Obligaciones subordinadas | 1.759 | 1.918 | 2.148 | 1.948 | 1.998 | 2.253 | 2.316 | 2.436 | 5,2 | 8,1 | 22,0 |
| Otros pasivos | 5.828 | 7.897 | 8.528 | 11.497 | 12.871 | 15.297 | 16.455 | 16.315 | -0,9 | 6,7 | 26,8 |
| Patrimonio neto | 26.292 | 31.111 | 36.259 | 42.999 | 45.918 | 56.220 | 58.919 | 60.071 | 2,0 | 6,9 | 30,8 |
| Memo | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 192.074 | 216.100 | 267.364 | 344.101 | 364.186 | 425.181 | 432.406 | 441.670 | 2,1 | 3,9 | 21,3 |

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | Primeros 3 meses | | Mensual | | | Últimos |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2012 | 2013 | Ene-13 | Feb-13 | Mar-13 | 12 meses |
| Margen financiero | 12.964 | 19.724 | 21.837 | 27.234 | 38.151 | 8.629 | 11.158 | 3.872 | 3.363 | 3.923 | 40.680 |
| Resultado por intereses | 7.727 | 10.572 | 12.842 | 18.518 | 27.893 | 6.235 | 8.079 | 2.725 | 2.555 | 2.799 | 29.737 |
| Ajustes CER y CVS | 651 | 185 | 244 | 288 | 350 | 78 | 105 | 45 | 33 | 27 | 377 |
| Diferencias de cotización | 1.620 | 1.646 | 1.493 | 2.064 | 2.451 | 436 | 812 | 243 | 263 | 306 | 2.828 |
| Resultado por títulos valores | 1.637 | 7.343 | 7.464 | 6.358 | 7.426 | 1.922 | 2.226 | 943 | 482 | 801 | 7.731 |
| Otros resultados financieros | 1.329 | -22 | -205 | 6 | 31 | -41 | -64 | -84 | 30 | -11 | 7 |
| Resultado por servicios | 7.632 | 9.198 | 11.345 | 15.243 | 20.081 | 4.458 | 5.747 | 1.934 | 1.846 | 1.968 | 21.370 |
| Cargos por incobrabilidad | -1.863 | -2.751 | -2.253 | -2.633 | -4.416 | -852 | -1.318 | -425 | -418 | -474 | -4.881 |
| Gastos de administración | -12.401 | -14.807 | -18.819 | -23.821 | -30.858 | -7.098 | -9.103 | -2.994 | -2.950 | -3.159 | -32.863 |
| Cargas impositivas | -1.715 | -2.380 | -2.927 | -4.300 | -6.450 | -1.369 | -2.116 | -692 | -696 | -728 | -7.197 |
| 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 | -22 | -18 | -1 | -4 | -12 | -195 |
| Diversos | 916 | 398 | 1.382 | 1.723 | 1.867 | 470 | 410 | 167 | 115 | 128 | 1.807 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 4.579 | 9.014 | 10.171 | 13.272 | 18.176 | 4.217 | 4.761 | 1.860 | 1.256 | 1.645 | 18.720 |
| Impuesto a las ganancias | -1.168 | -3.001 | -2.733 | -4.293 | -6.089 | -1.495 | -1.729 | -636 | -491 | -601 | -6.323 |
| Resultado total² | 3.412 | 6.014 | 7.438 | 8.980 | 12.086 | 2.722 | 3.033 | 1.224 | 764 | 1.044 | 12.397 |
| Resultado ajustado ³ | 4.367 | 6.381 | 7.832 | 9.153 | 12.285 | 2.743 | 3.051 | 1.225 | 769 | 1.057 | 12.593 |
| Indicadores anualizados - En % del activo neteado | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 7,3 | 9,8 | 9,3 | 9,0 | 10,2 | 9,8 | 10,4 | 10,9 | 9,4 | 10,8 | 10,3 |
| Resultado por intereses | 4,4 | 5,3 | 5,5 | 6,1 | 7,4 | 7,1 | 7,5 | 7,7 | 7,2 | 7,7 | 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 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,8 | 0,7 |
| Resultado por títulos valores | 0,9 | 3,7 | 3,2 | 2,1 | 2,0 | 2,2 | 2,1 | 2,7 | 1,4 | 2,2 | 2,0 |
| Otros resultados financieros | 0,8 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Resultado por servicios | 4,3 | 4,6 | 4,8 | 5,0 | 5,4 | 5,1 | 5,4 | 5,5 | 5,2 | 5,4 | 5,4 |
| Cargos por incobrabilidad | -1,1 | -1,4 | -1,0 | -0,9 | -1,2 | -1,0 | -1,2 | -1,2 | -1,2 | -1,3 | -1,2 |
| Gastos de administración | -7,0 | -7,4 | -8,0 | -7,8 | -8,2 | -8,1 | -8,5 | -8,4 | -8,3 | -8,7 | -8,3 |
| Cargas impositivas | -1,0 | -1,2 | -1,2 | -1,4 | -1,7 | -1,6 | -2,0 | -2,0 | -2,0 | -2,0 | -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 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Diversos | 0,5 | 0,2 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,3 | 0,4 | 0,5 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 2,6 | 4,5 | 4,3 | 4,4 | 4,9 | 4,8 | 4,4 | 5,2 | 3,5 | 4,5 | 4,7 |
| Impuesto a las ganancias | -0,7 | -1,5 | -1,2 | -1,4 | -1,6 | -1,7 | -1,6 | -1,8 | -1,4 | -1,7 | -1,6 |
| Resultado total² | 1,9 | 3,0 | 3,2 | 3,0 | 3,2 | 3,1 | 2,8 | 3,5 | 2,1 | 2,9 | 3,1 |
| Resultado ajustado ³ | 2,5 | 3,2 | 3,3 | 3,0 | 3,3 | 3,1 | 2,8 | 3,5 | 2,2 | 2,9 | 3,2 |
| <i>Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto</i> | <i>20,4</i> | <i>34,4</i> | <i>33,5</i> | <i>37,8</i> | <i>39,8</i> | <i>41,1</i> | <i>35,4</i> | <i>42,5</i> | <i>28,0</i> | <i>36,0</i> | <i>38,3</i> |
| <i>Resultado total / Patrimonio neto²</i> | <i>15,2</i> | <i>22,9</i> | <i>24,5</i> | <i>25,6</i> | <i>26,4</i> | <i>26,6</i> | <i>22,6</i> | <i>27,9</i> | <i>17,0</i> | <i>22,8</i> | <i>25,4</i> |

(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 | Mar 12 | Dic 12 | Feb-13 | Mar-13 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Cartera irregular total | 4,4 | 2,9 | 2,2 | 2,5 | 3,1 | 1,9 | 1,3 | 1,5 | 1,7 | 1,9 | 1,8 |
| Previsiones / Cartera irregular | 103 | 114 | 123 | 119 | 116 | 144 | 168 | 155 | 140 | 132 | 135 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,1 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,5 | -0,8 | -0,9 | -0,8 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -0,4 | -1,4 | -2,1 | -1,9 | -1,7 | -3,4 | -4,4 | -3,9 | -3,2 | -2,8 | -3,0 |
| 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 | 1,9 |
| Previsiones / Cartera irregular | 102 | 114 | 123 | 118 | 115 | 143 | 167 | 153 | 139 | 131 | 134 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -0,1 | -0,5 | -0,6 | -0,5 | -0,5 | -0,9 | -0,9 | -0,8 | -0,7 | -0,6 | -0,6 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -0,4 | -1,4 | -2,0 | -1,8 | -1,6 | -3,4 | -4,4 | -3,8 | -3,1 | -2,7 | -2,8 |

Fuente: BCRA

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