

Informe sobre Bancos

Junio de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Junio de 2013

Año X, N° 10



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3		Síntesis
Pág. 4		I. Actividad
Pág. 5		II. Depósitos y liquidez
Pág. 6		III. Financiaciones
Pág. 9		IV. Calidad de cartera
Pág. 10		V. Solvencia
Pág. 12		Novedades normativas
Pág. 13		Metodología y glosario
Pág. 15		Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Junio de 2013 disponible al 13/08/13. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 22 de Agosto 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

- **En junio el sistema financiero profundizó el nivel de intermediación de recursos con el sector privado y mantuvo una exposición moderada a los riesgos de la actividad y elevados niveles de liquidez y solvencia.**
- **El financiamiento en pesos al sector privado aumentó 3,5% en el mes de junio producto, fundamentalmente, del buen desempeño de las líneas comerciales. En los últimos 12 meses el crédito en moneda nacional al sector privado se expandió 40%**, en tanto que las financiaciones totales (moneda nacional y extranjera) lo hicieron en 32,3% i.a. En este marco, **el financiamiento total al sector privado en relación al PIB aumentó 1,2 p.p. en los últimos 12 meses hasta 16,7%, con un destacado incremento del segmento en pesos. El crecimiento crediticio fue impulsado mayormente por los préstamos a las empresas**, que aumentaron 4,5% (33,1% i.a.) en el período, siendo dinamizados por las líneas a la industria y al comercio. Por su parte, el financiamiento a familias aumentó 1,4% en el mes (30,3% i.a).
- **El dinamismo del financiamiento a empresas refleja el impacto de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP).** El total de préstamos a otorgar por medio de las tres etapas de la LCIP alcanzaría aproximadamente \$52.000 millones. Se estima que desde la implementación de la línea hasta el cierre del primer semestre de 2013, los desembolsos asociados a esta medida representaron aproximadamente el 50% del incremento del saldo de créditos a empresas vigente a junio. Adicionalmente, considerando los primeros 6 meses de 2013, la participación del monto de financiamiento bancario en pesos otorgado a las PyMES sobre el total de préstamos colocados a personas jurídicas en moneda nacional alcanzó 39%, aumentando 12 p.p. respecto de igual período del año anterior.
- **En junio la irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,9% del total de financiaciones.** En el mes permanecieron estables los ratios de mora de los préstamos a empresas —en 1,1%— y a familias —en 3,1%—. El sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de provisionamiento, con un ratio entre provisiones totales y financiaciones en situación irregular que alcanzó a 132,4%.
- **El saldo de balance de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 4,6% en el mes (34,2% i.a.), explicando el movimiento ascendente de las colocaciones totales en esa moneda (2,1%),** dada la disminución de las imposiciones del sector público (-4%). En el comportamiento mensual de los depósitos en moneda nacional influyó el pago de la mitad del sueldo anual complementario. Por su parte, los depósitos totales del sector privado (incluyendo moneda nacional y extranjera) aumentaron 4,2% en el mes (29,5% i.a.).
- **El indicador de liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero se ubicó en 23,8% de los depósitos totales en junio,** presentando una leve disminución mensual (-0,7 p.p.). Si se incluyen las tenencias de LEBAC y NOBAC, la definición amplia de liquidez alcanzó a 36,8% de las colocaciones totales.
- En los últimos 12 meses las transferencias mensuales de fondos con la modalidad de acreditación inmediata mostraron una variación de 66% en cantidades y 48% en montos. **Con el objetivo de profundizar la utilización de los medios de pago electrónico, recientemente el BCRA dispuso ampliar hasta \$20.000 el monto diario de transferencias electrónicas que no generan costo alguno para el usuario.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,7% en junio (29,5% i.a.), siendo impulsado por las utilidades contables.** La integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 14% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) a mediados de 2013. **El exceso de integración de capital del sistema financiero alcanzó a 69,4% de la exigencia normativa en el mes,** incrementándose 10,7 p.p. en lo que va del año.
- La rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2%a. del activo durante junio, **cerrando así la primera parte del año con un ROA acumulado de 2,7%a.**

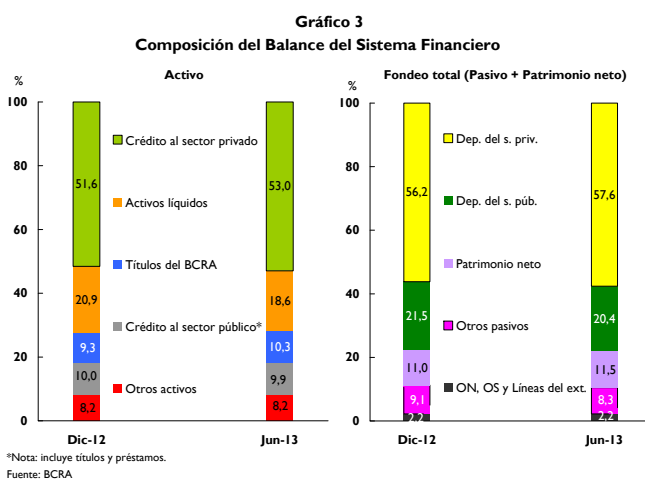
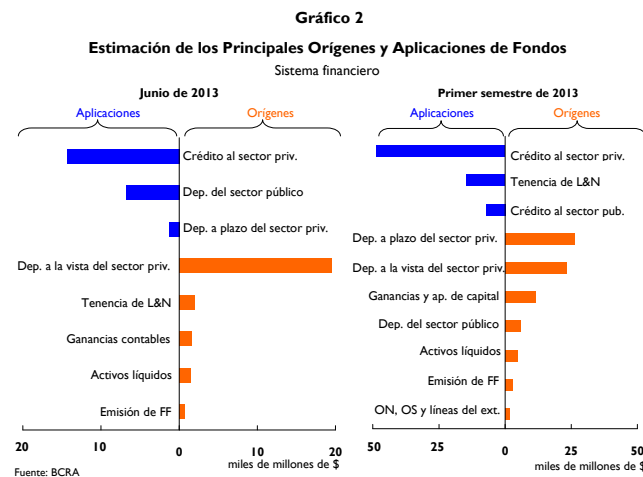
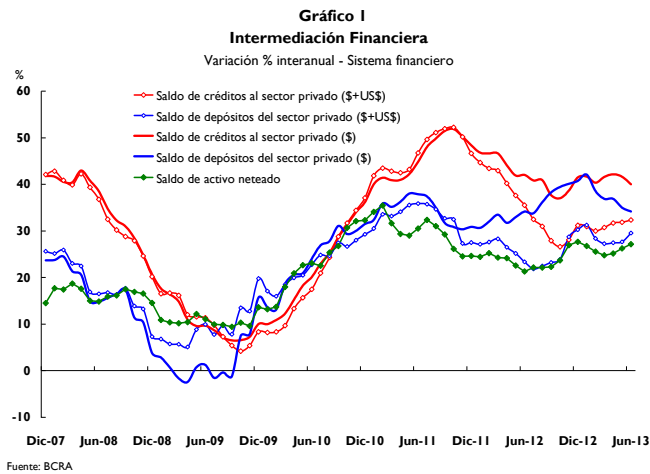
I. Actividad

En junio la intermediación financiera en moneda nacional con el sector privado continuó expandiéndose (ver Gráfico 1). Los créditos en pesos al sector privado aumentaron 3,5% (40% i.a.) en el mes, en tanto que los depósitos en moneda nacional de este sector se incrementaron 4,6% (34,2% i.a.) en el período. Durante el mes de junio, los préstamos totales¹ destinados a empresas y hogares se expandieron 3,3% (32,3% i.a.), mientras que las imposiciones totales² del sector privado crecieron 4,2% (29,5% i.a.). El activo neteado del sistema financiero aumentó 1,4% en el mes (27,2% i.a.), variación fundamentalmente observada en los bancos privados.

El aumento de las financiaciones al sector privado fue la principal aplicación de fondos del sistema financiero (\$14.400 millones) en el mes. Los recursos aplicados en junio provinieron mayormente del aumento de los depósitos a la vista del sector privado (\$19.500 millones) —en gran parte por el incremento de la cuenta sueldo por efecto del pago del medio sueldo anual complementario— y, en menor medida, de la reducción en la tenencia de LEBAC y NOBAC, la obtención de ganancias y la disminución de activos líquidos (ver Gráfico 2).

Durante el primer semestre del año se observó un aumento sostenido del crédito al sector privado que se constituyó en el principal destino de fondos en el período, seguido del incremento en la tenencia de LEBAC y NOBAC. Por su parte, **el origen de fondos más destacado en este mismo período ha sido la captación de depósitos del sector privado**, tanto a plazo como a la vista. Adicionalmente, los bancos obtuvieron fondeo a través de las ganancias por su operatoria y del aumento de los depósitos del sector público, entre otros orígenes (ver Gráfico 2). Así, en el contexto del flujo de fondos mencionado, **en lo que va del año el crédito al sector privado aumentó su participación dentro del activo bancario** (1,4 p.p. hasta 53%) y, del mismo modo, los depósitos privados también incrementaron su ponderación en el fondeo total (pasivo más patrimonio neto) (1,4 p.p. hasta 57,6%) (ver Gráfico 3).

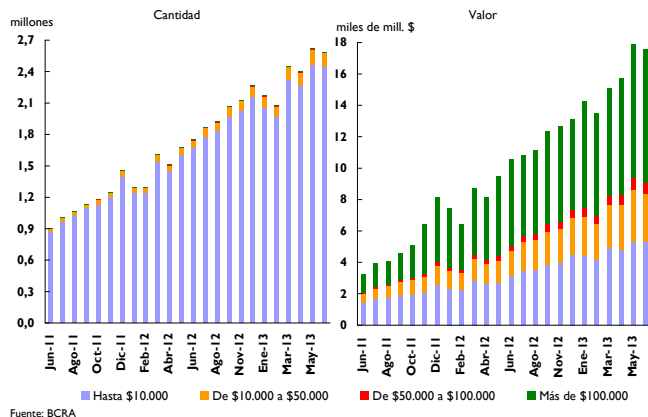
En junio el uso de transferencias con acreditación instantánea de fondos se redujo levemente, si bien en relación a los últimos 12 meses este instrumento observó un avance significativo (66% para valores y 48% para cantidades). Desagregando por tramo de monto, en el año la cantidad de transferencias menores a \$10.000 representó en promedio 94% del total, mientras que en valores operados este segmento alcanzó una ponderación de 31% en



¹ Denominados en pesos y en moneda extranjera.

² Ídem nota 1.

Gráfico 4
Transferencias Inmediatas por Estrato de Monto



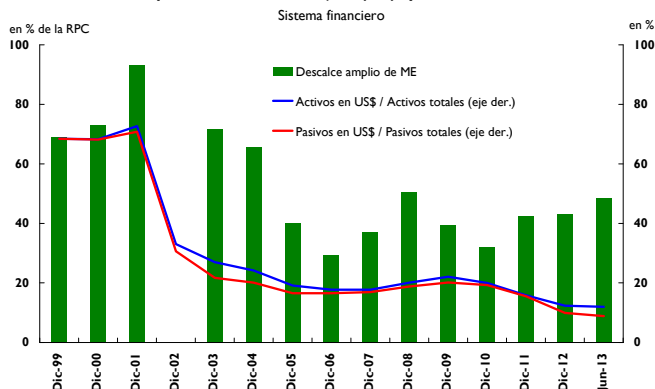
Fuente: BCRA

el total (ver Gráfico 4) Cabe mencionar que con el objetivo de dinamizar el sistema de pagos de la economía y profundizar el uso de los servicios financieros, recientemente el BCRA dispuso ampliar el monto diario de transferencias electrónicas gratuitas³. A partir de septiembre las transferencias de fondos por montos inferiores a \$20.000 que se efectúen a través de Internet, cajeros automáticos o terminales de autoservicio no generarán ningún cargo para el cliente bancario.

La ponderación de las partidas en moneda extranjera en el balance del sistema financiero a nivel agregado presenta niveles históricamente bajos, alcanzando a mediados de 2013 solamente 12% y 8,9% en términos de los activos y de los pasivos respectivamente (ver Gráfico 5). En este contexto, el descalce de moneda extranjera del conjunto de las entidades financieras aumentó levemente en el mes, hasta representar 48,4% de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable), producto de un incremento del activo en divisas y de las compras netas a término de moneda extranjera.

Gráfico 5

Descalce Amplio de Moneda Extranjera (ME)* y Dolarización de Balances



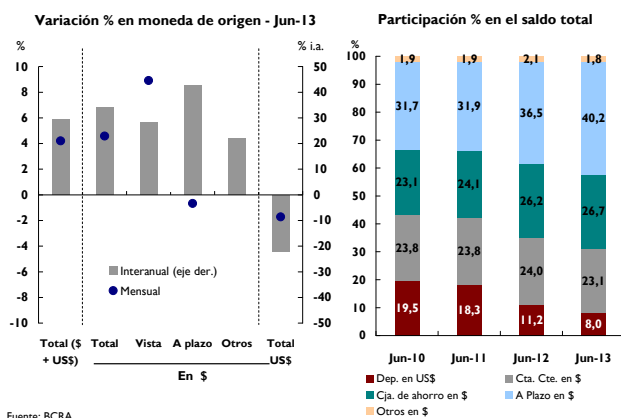
*Nota: (Activos - Pasivos + Compras netas a término de moneda extranjera) / RPC
Fuente: BCRA

II. Depósitos y liquidez

Considerando la evolución de los saldos de balance entre mayo y junio, los depósitos en el sistema financiero en moneda nacional se incrementaron 2,1%, con un aumento de 4,6% en las imposiciones del sector privado, fundamentalmente de las cuentas a la vista (ver Gráfico 6). En contraposición, las colocaciones en pesos del sector público se redujeron 4% en el mes. Este comportamiento mensual de los depósitos en moneda nacional, tanto del sector público como privado, estuvo vinculado al pago de la mitad del sueldo anual complementario. Por su parte, las colocaciones del sector privado en moneda extranjera continuaron descendiendo (-1,7% en moneda de origen). En conjunto, los depósitos totales en pesos y en dólares del sector privado crecieron 4,2% en junio. Como resultado, los depósitos totales⁴ en el sistema financiero se incrementaron 2% en el mes.

Gráfico 6

Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



Fuente: BCRA

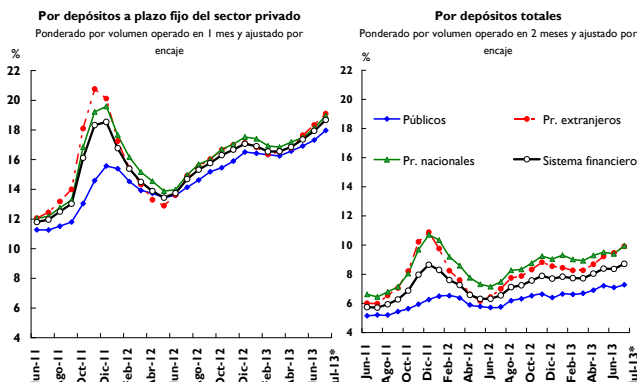
En términos del comportamiento interanual, el saldo de balance de los depósitos en pesos en el sistema financiero aumentó 30,5%, con un incremento de las imposiciones del sector privado (34,2% i.a.) y del sector público (21,8% i.a.). El crecimiento de las colocaciones del sector privado en moneda nacional durante el período fue explicado por el dinamismo de los depósitos a plazo que aumentaron 42,8% i.a. y, en menor medida, por las cuentas a la vista (28,4% i.a.). Con el incremento de 23,2% i.a. de las colocaciones del sector

³ Comunicación "A" 5473

⁴ Sector privado y sector público, considerando pesos y dólares.

Gráfico 7

Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



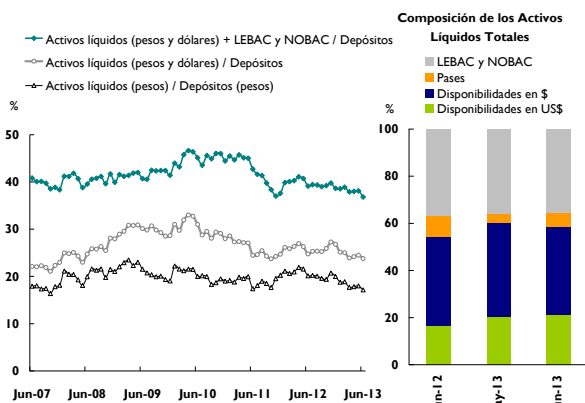
* Dato provisorio. Fuente: BCRA

público, el saldo de balance total⁵ registró un aumento de 27,7% entre junio de 2012 y junio de 2013.

El costo de fondeo calculado a partir de los depósitos en pesos permaneció sin cambios durante el mes de junio (ver Gráfico 7). De esta manera, en el primer semestre se registró un pequeño incremento de 0,7 p.p. en el indicador.

El indicador de liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero se ubicó en 23,8% de los depósitos en junio, mostrando una ligera reducción mensual (-0,7 p.p.). En igual sentido, el ratio de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) se redujo 1,3 p.p. hasta 36,8% de los depósitos totales. En cuanto a la composición de la liquidez del sistema financiero, este mes se evidenció una leve disminución de la participación de las disponibilidades⁶ y de las tenencias de LEBAC y NOBAC (en los bancos privados) que fue parcialmente compensada por las operaciones de pases con el BCRA (ver Gráfico 8).

Gráfico 8
Liquidez del Sistema Financiero

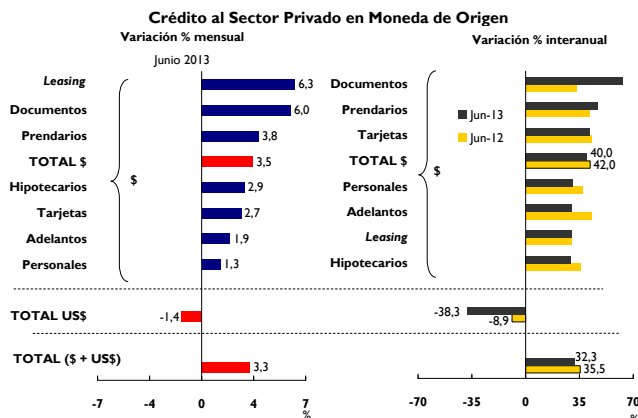


Fuente: BCRA

III. Financiaciones

En junio el financiamiento en pesos⁷ al sector privado aumentó 3,5%⁸. Este desempeño estuvo explicado principalmente por las líneas comerciales, destacándose el *leasing* (6,3%) y los documentos (6%) (ver Gráfico 9). En un marco en el que los préstamos en moneda extranjera continuaron reduciéndose, las financiaciones totales al sector privado (incluyendo moneda nacional y extranjera) alcanzaron un crecimiento de 3,3% en período⁹.

Gráfico 9



Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.
Fuente: BCRA

En los últimos 12 meses el crédito en pesos al sector privado se incrementó 40%, dinamizado mayormente por los documentos y los prendarios, que se expandieron 63% i.a. y 46,6% i.a. respectivamente, superando así el ritmo de crecimiento registrado un año atrás. Por su parte, en junio las financiaciones en moneda extranjera se redujeron interanualmente, lo que implicó que los préstamos totales canalizados a empresas y familias se expandieran 32,3% i.a. en el período. En este marco, el financiamiento al sector privado en relación al PIB aumentó 1,2 p.p. en los últimos 12 meses, con un destacado incremento del segmento en pesos (ver Gráfico 10).

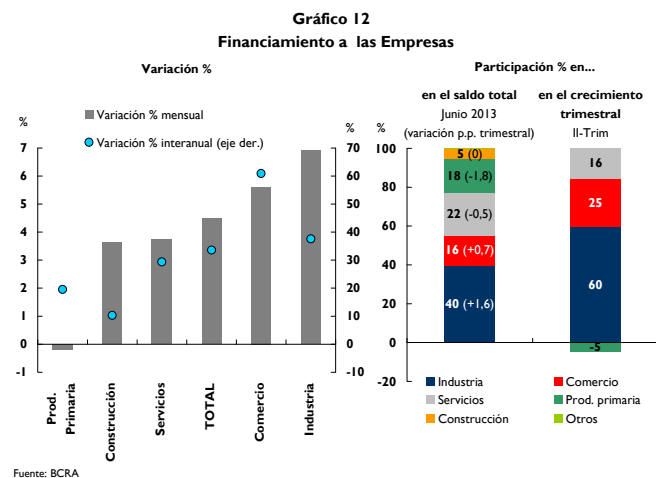
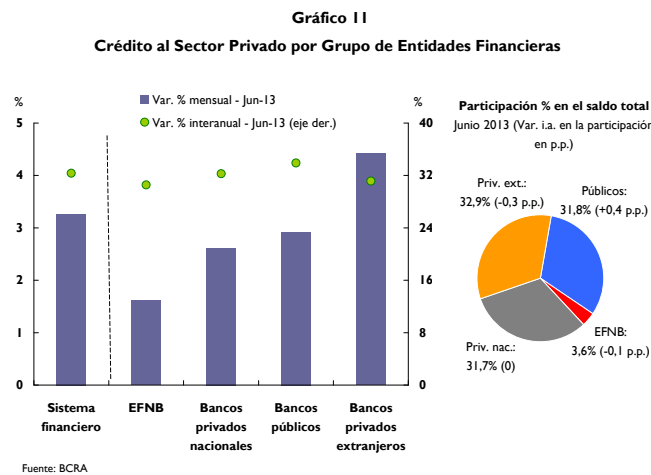
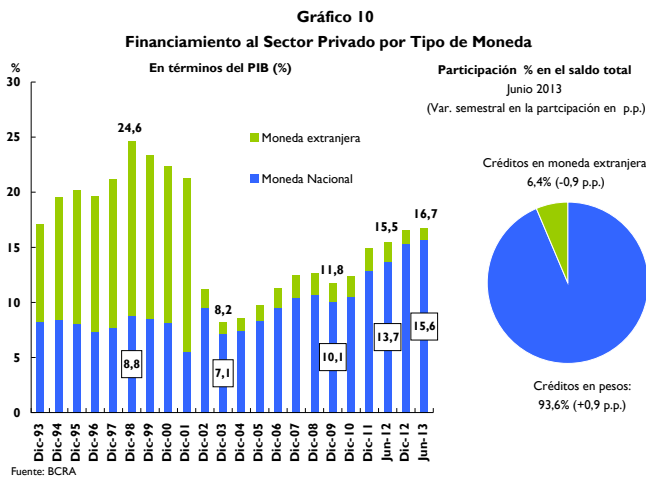
⁵ Sector privado y sector público, considerando pesos y dólares.

⁶ Las disponibilidades incluyen la integración de "efectivo mínimo", efectivo en bancos y otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías.

⁷ Información extraída de los saldos de balance correspondiente al Régimen Informativo Contable Mensual.

⁸ En junio se registraron cinco emisiones de fideicomisos financieros por un total de \$662 millones, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. De esta manera, si el saldo de balance se corrige por estos activos securitizados durante el período, la expansión mensual del crédito en pesos al sector privado alcanzaría 3,6%.

⁹ El crecimiento mensual de los préstamos totales (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se ubicaría en 3,4%, al corregir el saldo de balance por los activos securitizados durante junio.



El crecimiento mensual e interanual de los préstamos totales a empresas y familias fue generalizado en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 11). Los bancos privados extranjeros mostraron la mayor tasa de variación en junio. Por su parte, en los últimos 12 meses, la banca pública siguió presentando el mayor crecimiento relativo de los préstamos al sector privado, con un incremento de 33,9%. Producto de esta dinámica, **los bancos públicos aumentaron 0,4 p.p. en términos interanuales su participación en el saldo total de créditos hasta representar 31,8%.**

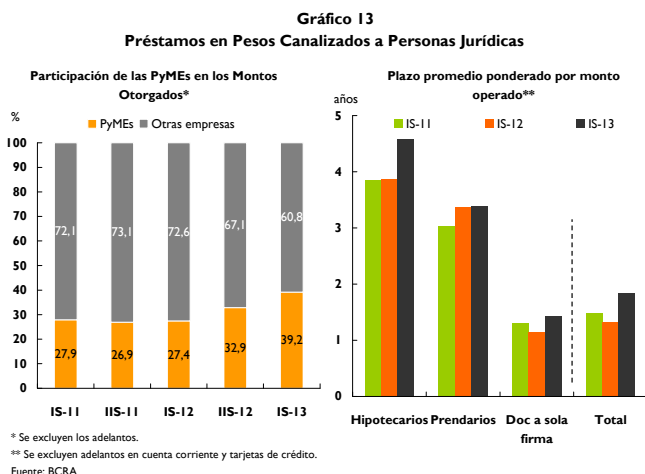
En el mes la expansión del financiamiento total al sector privado fue conducida por los préstamos a las empresas¹⁰, los cuales explicaron más de 80% de la variación del saldo crediticio total en el período. Las financiaciones a las firmas aumentaron 4,5% en junio, siendo impulsadas por los préstamos a la industria y al comercio. **En el segundo trimestre del año, el financiamiento a las empresas aumentó 36,1%a., superando al incremento evidenciado en el mismo período de 2012.** Esta evolución fue explicada en mayor medida por los préstamos a la industria, que contribuyeron con 60% del incremento trimestral del crédito a las empresas y aumentaron 1,6 p.p. su participación en el saldo total (ver Gráfico 12). Teniendo en cuenta este desempeño, **en junio el crédito a las firmas acumuló una expansión de 33,6% i.a., por encima del crecimiento verificado un año atrás y del ritmo de aumento observado para los préstamos a las familias.**

El dinamismo de los préstamos a las empresas está en línea con las medidas adoptadas por el BCRA para promover el crédito con fines productivos. En particular, a mediados de junio de 2013, se renovó **la Línea de Créditos para la Inversión productiva (LCIP)** para la segunda parte del año¹¹, aumentado en aproximadamente \$20.000 millones los recursos bancarios destinados a financiar nuevos proyectos de inversión. De esta manera, el total de préstamos de las tres etapas de la LCIP alcanzaría \$52.000 millones. Se estima que desde la implementación de la línea hasta el cierre del primer semestre de 2013, los desembolsos asociados a esta medida representaron aproximadamente el 50% del incremento del saldo de créditos a empresas vigente a junio. La implementación de la LCIP en julio de 2012 facilitó el acceso al financiamiento de las PyMEs y mejoró las condiciones crediticias, extendiendo los plazos de financiación y reduciendo las tasas de interés. Como consecuencia, aumentó la proporción de los préstamos a PyMEs en el total otorgado a personas jurídicas, hasta alcanzar 39,2% en el primer semestre de 2013 (casi 12

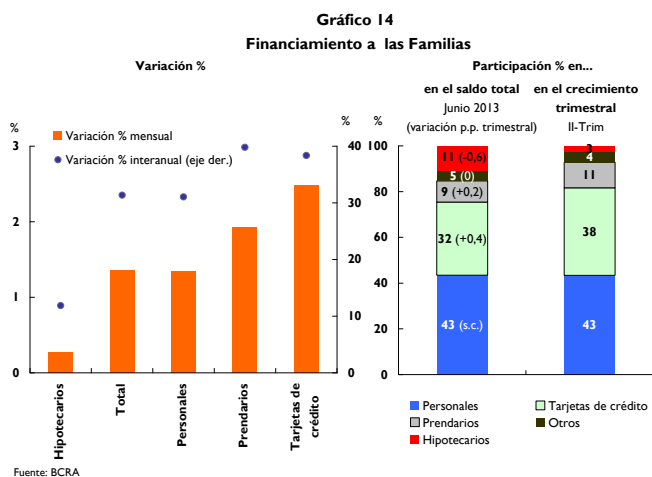
¹⁰ Información extraída de la Central de Deudores. Las financiaciones a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

¹¹ Comunicación "A" 5449.

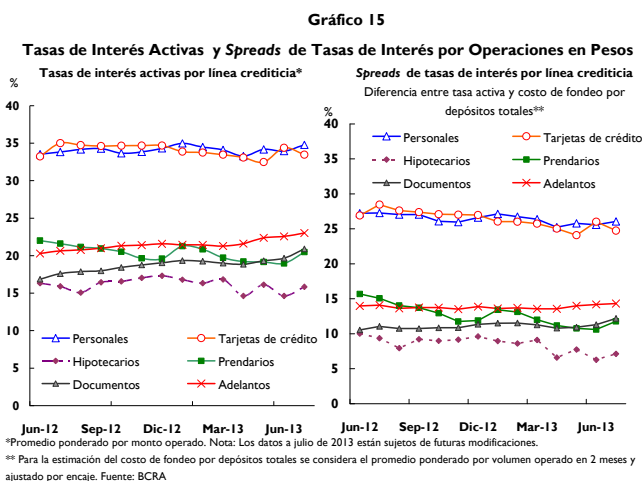
p.p. por encima del mismo período de 2012) (ver Gráfico 13).



Por su parte, por medio del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)**, el BCRA lleva efectuadas 23 subastas, habiendo adjudicado un total de \$6.921 millones, monto que representa 1,6% del saldo de crédito al sector privado en junio. En particular, en el primer semestre de 2013, se subastaron \$1.190 millones, colocándose casi 96% de los fondos entre 4 entidades financieras. Así, desde el momento de su implementación hasta el cierre de julio, los bancos participantes acreditaron a las empresas un total de \$5.236 millones. Más de dos terceras partes de los préstamos otorgados a través del PFPB fueron canalizados al sector industrial, seguido por las firmas prestadoras de servicio con 15%. Complementariamente, continuó aumentando la cantidad de operaciones acordadas a MyPyMEs, hasta representar más de 54% del total.



Las financiaciones a los hogares¹² crecieron 1,4% en junio. Todas las líneas de crédito se expandieron en el período, siendo las tarjetas de crédito y los préstamos prendarios los más dinámicos tanto mensual como interanualmente (ver Gráfico 14). En el segundo trimestre del año, los préstamos a las familias crecieron 29,8% a., variación explicada principalmente por las líneas al consumo (personales y tarjetas). En particular, las tarjetas de crédito presentaron el mayor incremento trimestral relativo, aumentando 0,4 p.p. su participación en el saldo total de crédito canalizado a este segmento. **De esta manera, en los últimos 12 meses las financiaciones a los hogares acumularon un incremento de 31,4% i.a.**

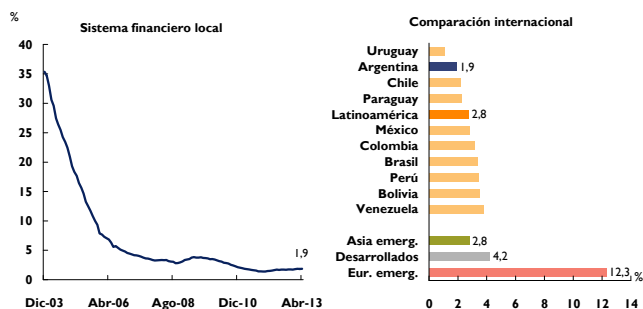


En el primer semestre del año el desempeño de las tasas de interés activas resultó heterogéneo entre las líneas crediticias. En particular, **se redujeron las tasas de interés activas de las financiaciones con garantía real (hipotecarios y prendarios) y aquellas aplicadas a préstamos al consumo (personales y tarjetas de crédito)**, en tanto que aumentaron ligeramente las tasas de interés activas de los adelantos y de los documentos (ver Gráfico 15). Al comparar el registro de junio de 2013 tanto con el de diciembre como con el de junio del año pasado, **los spreads de tasas de interés operadas en pesos disminuyeron en casi todos los segmentos crediticios**, con excepción de los comerciales. **De esta manera, los diferenciales de tasas se redujeron en la mayoría de las entidades financieras**, siendo las EFNB y los bancos públicos los que presentaron las principales caídas relativas.

¹² Información extraída de la Central de Deudores. Se incluyen partidas en moneda nacional y extranjera.

IV. Calidad de Cartera

Gráfico 16
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Como % de las financiaciones

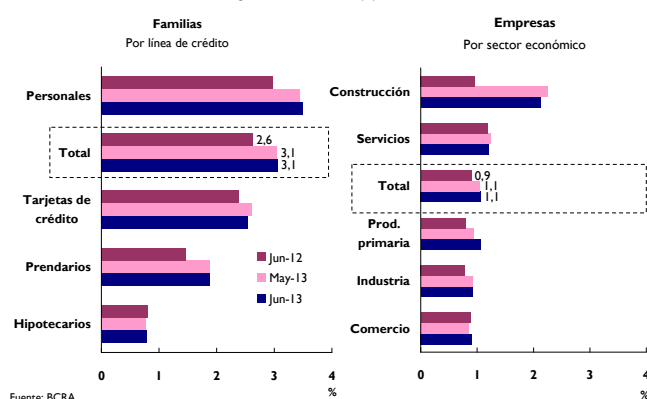


Europa emergente: promedio Turquía, Rusia, Rumania, Bulgaria y Hungría. Asia emergente: promedio China, Tailandia, India e Indonesia. Desarrollados: promedio Corea, España, EEUU, Reino Unido, Francia, Japón, Italia, Canadá, Australia y Alemania. Latinoamérica: promedio Uruguay, Argentina, Chile, Paraguay, México, Colombia, Brasil, Perú, Bolivia y Venezuela. Datos a 2013, excepto China, India, Corea, Bulgaria, Australia, Canadá, Francia, Italia, Japón y España a 2012; Reino Unido y Alemania a 2011; y Bolivia, Venezuela, Tailandia y Uruguay a 2010.
Fuente: BCRA y Bancos Centrales

En junio el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en torno a 1,9% del total de financiaciones. En una comparación interanual este indicador se incrementó ligeramente, debido principalmente al desempeño de los préstamos otorgados por los bancos privados extranjeros. La irregularidad de cartera del sistema financiero continuó ubicándose en niveles bajos, tanto en una comparación histórica como internacional (ver Gráfico 16).

Durante junio la morosidad de los préstamos a empresas permaneció sin cambios respecto del mes anterior, en 1,1% del total de la cartera, y sin mostrar variaciones significativas comparando al valor registrado 12 meses atrás (ver Gráfico 17). Cabe destacar que la mora de los créditos tomados por las empresas continuó siendo significativamente menor que la correspondiente a las líneas destinadas a las familias.

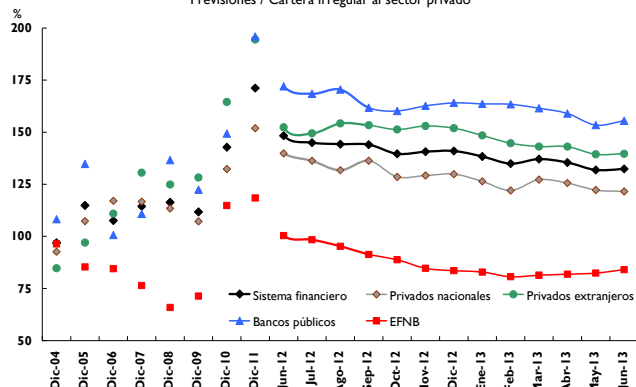
Gráfico 17
Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor
Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



Fuente: BCRA

La irregularidad de los préstamos a las familias se mantuvo sin modificaciones con respecto a mayo, en 3,1% de la cartera, evidenciándose una leve disminución en la morosidad de las tarjetas de crédito que fue compensada por un ligero aumento en la correspondiente a los préstamos personales. El incremento en el ratio de morosidad de los créditos a los hogares fue de 0,5 p.p. en una comparación interanual, debido principalmente a la línea de créditos personales. Los bancos privados extranjeros enfrentaron el mayor aumento interanual en el ratio de morosidad del crédito a las familias, mientras que los bancos públicos y los bancos privados nacionales evidenciaron un incremento interanual relativamente menor.

Gráfico 18
Previsiones por Grupo de Entidades Financieras
Previsiones / Cartera irregular al sector privado



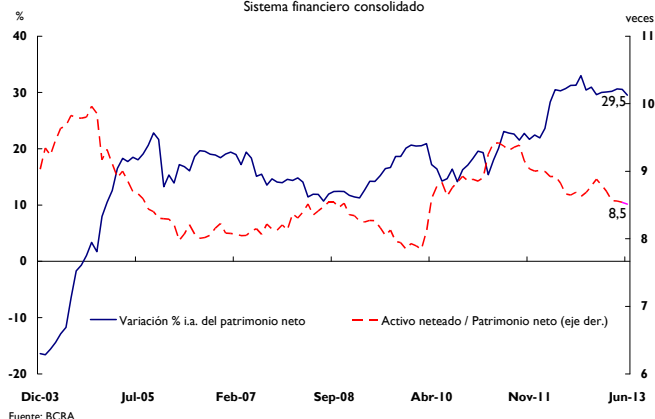
Fuente: BCRA

En junio los préstamos con garantías preferidas aumentaron 0,3 p.p. su participación en las financiaciones al sector privado hasta 16,9% del total. El ratio de irregularidad de esos préstamos se mantuvo en 1,2%, apenas por encima del valor de 12 meses atrás. Por su parte, la morosidad del financiamiento sin garantías alcanzó 2%, apenas superior a la registrada en junio de 2012.

El sistema financiero continúa mostrando altos niveles de provisionamiento. La cobertura con provisiones de la cartera irregular del sector privado alcanzó 132,4% en junio, mostrando un leve incremento con respecto al valor de mayo, principalmente como resultado del desempeño de los bancos públicos (ver Gráfico 18). Si se excluyen las provisiones mínimas regulatorias para la cartera en situación 1 (normal), el ratio de cobertura alcanzaría 81,8% a nivel agregado.

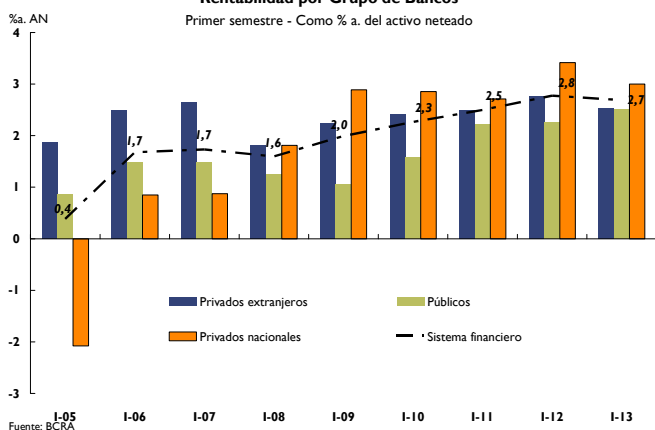
V. Solvencia

Gráfico 19
Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento
Sistema financiero consolidado



El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,7% en junio siendo impulsado por las utilidades contables. **En términos interanuales el conjunto de entidades financieras cerró el primer semestre del año con un crecimiento de 29,5% en el patrimonio neto** (ver Gráfico 19). En este marco de mejora patrimonial, el apalancamiento del sistema financiero continuó manteniéndose en niveles moderados, con un activo equivalente a 8,5 veces el patrimonio neto en junio, levemente por debajo del nivel de un año atrás.

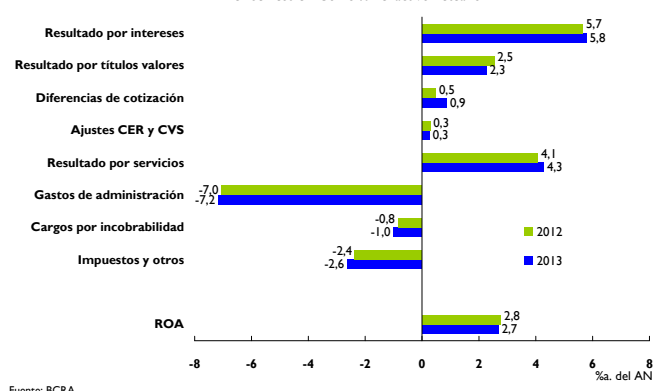
Gráfico 20
Rentabilidad por Grupo de Bancos
Primer semestre - Como % a. del activo neto



A mediados de 2013 el exceso de integración de capital para el conjunto de entidades financieras se ubicó en 69,4% de la exigencia normativa, incrementándose ligeramente con respecto al mes anterior y acumulando un aumento de 10,7 p.p. en lo que va del año. En junio la integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó 14% de los activos ponderados por riesgos totales (APR). La integración de capital Nivel 1 representó 12,6% de los APR. De esta manera, el sistema financiero mantiene sus niveles de solidez, al tiempo que la normativa ha ido incorporando de forma gradual las recomendaciones de Basilea III¹³.

En junio el sistema financiero devengó ganancias contables por 2%a. del activo, 0,3 p.p. por debajo del registro de mayo principalmente por la caída en los resultados por servicios y en el margen financiero. **Los niveles acumulados de ganancias en la primera mitad de 2013 representaron 2,7%a. del activo siendo levemente inferiores a los del mismo período de 2012** (ver Gráfico 20). Al comparar el nivel de beneficios en término de los activos del primer semestre de 2013 con la primera parte de 2012, se observó que los bancos privados redujeron su rentabilidad acumulada, en tanto que los bancos públicos mejoraron sus ganancias. A nivel del agregado del sistema financiero, el incremento de las fuentes de ingresos del cuadro de resultados fue levemente menor al aumento de los principales egresos (ver Gráfico 21).

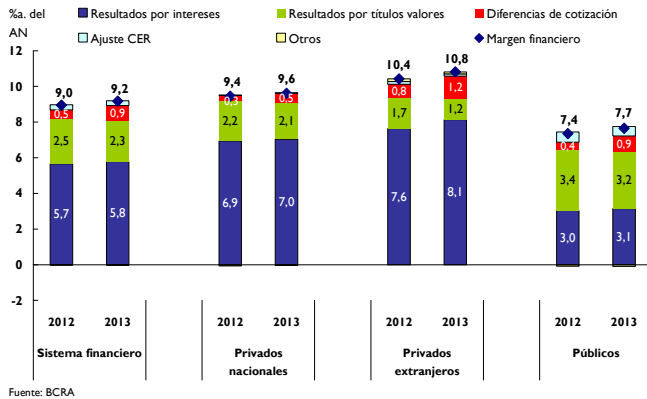
Gráfico 21
Rentabilidad del Sistema Financiero
Primer Semestre - Como % del activo neto



El margen financiero de los bancos se ubicó en 8,3%a. del activo en junio, levemente por debajo del registro del mes anterior principalmente por menores resultados por intereses. **El margen financiero cerró el primer semestre del año en 9,2%a. del activo** (ver Gráfico 22), aumentando 0,2 p.p. en comparación con la primera parte de 2012. **En términos interanuales los**

¹³ Recientemente, el BCRA modificó el cronograma para la integración de los requisitos mínimos de capital por riesgo operacional para aquellas entidades con menos del 1% de los depósitos del sistema financiero (Comunicación "A" 5469). De forma complementaria con la incorporación del requisito de capital por riesgo operacional, el BCRA ha venido cambiando diferentes aspectos de la normativa de capitales mínimos. En particular, de forma oportuna se ha incorporado un requisito de conservación de capital (*buffer*) para las entidades, se ha modificado las exigencias de capitales mínimos por riesgo de crédito, se procedió a considerar la regulación del riesgo de tasa de interés en el marco de lo dispuesto en el Pilar II según los estándares de Basilea. Adicionalmente, en relación a la integración de capitales mínimos, se redefinieron los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen el capital regulatorio de las entidades según la capacidad de absorción de pérdidas no esperadas, entre otras modificaciones.

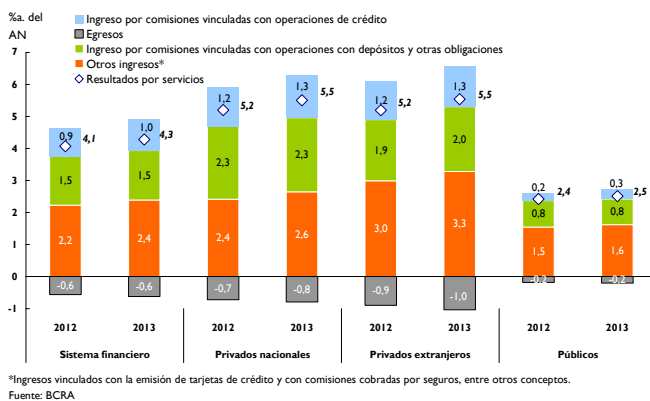
Gráfico 22
Margen Financiero por Grupo de Bancos
Primer Semestre - Como %a. del activo neteado



mayores ingresos por diferencias de cotización y por intereses más que compensaron las menores ganancias por títulos valores.

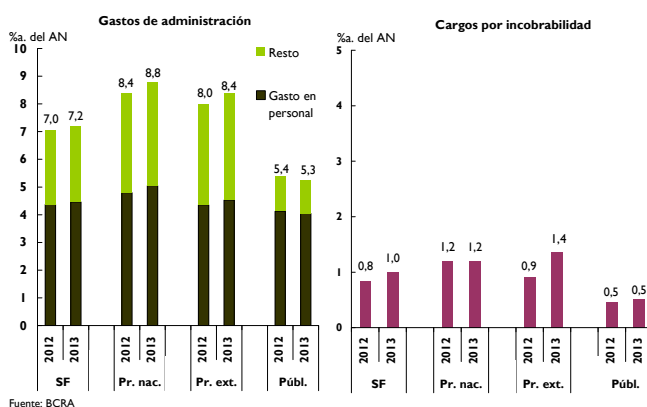
Los resultados por servicios del sistema financiero descendieron en el mes hasta 4,3%a. del activo, dinámica observada tanto en los bancos privados como en los públicos. A lo largo del año estos ingresos netos en términos del activo se mantuvieron en línea con el registro de junio, aumentando 0,2 p.p. en relación al primer semestre de 2012. Los bancos privados reflejaron en mayor medida el incremento en los resultados por servicios (ver Gráfico 23).

Gráfico 23
Resultados por Servicios por Grupo de Bancos
Primer semestre - Como %a. del activo neteado



Los gastos de administración se redujeron 0,5 p.p. del activo en el mes, hasta 7,4%a. La disminución mensual de los gastos respondió fundamentalmente al desempeño particular de los bancos privados. De esta forma, los gastos de administración se ubicaron en 7,2%a. del activo en la primera mitad del año (ver Gráfico 24), creciendo 0,2 p.p. con respecto al primer semestre de 2012. Por su parte, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero permanecieron estables en junio, situándose en 1%a. del activo. En el acumulado de los primeros 6 meses del año los cargos por incobrabilidad exhibieron un ligero aumento respecto de igual período del año anterior, hasta 1%a. del activo a nivel agregado. Este incremento interanual fue mayormente explicado por los bancos privados extranjeros. Cabe considerar que los cargos por incobrabilidad se mantienen en niveles bajos, aún si se los considera en términos del crédito al sector privado (1,9%a. en el primer semestre de 2013 para el sistema financiero). Este indicador presentó una menor suba interanual en comparación con el ratio que considera el activo neteado, en un marco de importante crecimiento crediticio.

Gráfico 24
Principales Egresos del Estado de Resultados
Primer semestre - Como %a. del activo neteado



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” 5446 – 12/06/13

Se dispone un nuevo requerimiento informativo contable mensual vinculado con las “Medidas Mínimas de Seguridad en Entidades Financieras”. La información deberá cumplimentarse en forma completa por única vez, con datos al 31/12/2013 para todas las unidades de servicios comprendidas en el Régimen Informativo “Unidades de Servicios de las Entidades Financieras”, operando su vencimiento el 13/01/2014. Mensualmente deberá ratificarse que no se han producido modificaciones al estado de cumplimiento de las medidas de seguridad oportunamente informadas. El cumplimiento del presente Régimen Informativo reemplazará la Declaración Jurada confeccionada en oportunidad de la habilitación o traslado de unidades de servicios y del reemplazo o incorporación de nuevos dispositivos de seguridad, requerida según la normativa vigente.

Comunicación “A” 5447 – 12/06/13

Se definen las condiciones que las entidades financieras deberán cumplimentar a los fines de poner en práctica las operaciones vinculadas con los certificados de depósito para inversión (CEDIN), cuya emisión por parte del BCRA se autoriza mediante la Ley 26.860 —Exteriorización voluntaria de la tenencia de moneda extranjera en el país y en el exterior—. Se reglamentan los aspectos relacionados con el diseño y las medidas de seguridad del CEDIN para reducir la posibilidad de falsificación. Adicionalmente, se precisan los procedimientos de suscripción, registración, endoso y aplicación en los destinos admitidos.

Comunicación “A” 5449 – 13/06/13

Se incorpora un segundo tramo para el año 2013 en la “Línea de Créditos para la Inversión Productiva”, estableciéndose similares condiciones a las dispuestas para las financiaciones del Cupo 2012 y para el primer tramo del Cupo 2013. En particular, se establece que el monto del nuevo cupo es el 5% de los depósitos del sector privado no financiero del mes de mayo de 2013, aplicándose una tasa nominal anual de 15,25%. Por su parte, el plazo promedio mínimo al que deben ser otorgados los créditos continúa siendo de 24 meses, con un plazo mínimo de 36 meses. Los desembolsos deben ser realizados antes del 31 de diciembre de 2013, pudiendo extenderse hasta el 30 de junio de 2014 en el caso de financiaciones que sean acordados en forma escalonada. Adicionalmente, se admite imputar la financiación de capital de trabajo cuando se trate de la financiación de proyectos de inversión para las MiPyMEs, hasta 20% del monto total del proyecto. Para estos casos, el plazo promedio ponderado deberá ser de al menos 24 meses. Al menos el 50% del cupo deberá ser acordado a MiPyMEs conforme la definición vigente y al menos el 50% de dicho cupo deberá ser acordado a MiPyMEs, conforme a la definición vigente al 30/04/13. A su vez, se establece que aquellas entidades que hubiesen registrado exceso de cumplimiento del cupo correspondiente al primer tramo del 2013, puedan aplicar el importe equivalente a dicho exceso al cumplimiento de la aplicación mínima prevista para el segundo tramo del 2013.

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	Jun 2012	Dic 12	May 2013	Jun 2013
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	24,7	26,8	24,5	23,8
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	10,0	9,7	9,7	9,5
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	48,0	49,5	49,8	50,4
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	1,9	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,4	-3,1	-2,6	-2,6
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,8	2,9	2,8	2,7
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,0	25,7	24,8	23,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	185	190	192	188
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3	14,0
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,6	17,1	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,8	12,6
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	13,4	11,9	-	-
11.- Posición de capital	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	86,9	68,6	66,7	58,7	68,5	69,4

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 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Jun 12	Dic 12	May 13	Jun 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	688.195	790.026	849.982	866.781	2,0	9,7	25,9
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	108.870	148.254	146.466	140.091	-4,4	-5,5	28,7
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	128.555	123.491	142.889	147.105	3,0	19,1	14,4
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	92.135	84.057	98.000	102.171	4,3	21,5	10,9
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	73.463	70.569	87.089	85.116	-2,3	20,6	15,9
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	18.673	13.488	10.911	17.055	56,3	26,4	-8,7
Títulos privados	203	307	209	212	232	251	383	415	8,5	65,5	78,9
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	367.977	433.925	468.846	482.994	3,0	11,3	31,3
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	34.008	39.951	41.616	41.653	0,1	4,3	22,5
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	324.131	383.674	415.855	429.203	3,2	11,9	32,4
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	9.837	10.299	11.375	12.138	6,7	17,9	23,4
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-8.196	-9.596	-10.667	-10.954	2,7	14,2	33,7
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	43.168	38.769	43.141	48.052	11,4	23,9	11,3
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	1.647	2.255	2.971	2.933	-1,3	30,0	78,0
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	8.185	10.822	11.477	11.564	0,8	6,9	41,3
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.282	7.203	7.588	8.059	6,2	11,9	28,3
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	10.217	11.682	12.723	12.735	0,1	9,0	24,6
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.369	11.251	11.652	11.763	1,0	4,5	13,4
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	3.962	4.354	4.631	4.686	1,2	7,6	18,3
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	16.759	20.441	22.331	21.836	-2,2	6,8	30,3
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	608.396	699.205	748.661	763.774	2,0	9,2	25,5
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	510.545	595.764	639.641	652.143	2,0	9,5	27,7
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	137.589	163.691	176.321	169.507	-3,9	3,6	23,2
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	368.852	427.857	458.456	477.772	4,2	11,7	29,5
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	88.568	103.192	107.514	110.363	2,7	6,9	24,6
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	113.092	125.210	124.853	141.477	13,3	13,0	25,1
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	153.444	183.736	210.888	209.710	-0,6	14,1	36,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	76.415	75.106	79.443	85.385	7,5	13,7	11,7
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.362	8.329	9.088	9.643	6,1	15,8	15,3
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	2.987	3.535	4.133	4.236	2,5	19,8	41,8
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	8.102	9.101	10.772	10.658	-1,1	17,1	31,5
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	6.912	4.992	5.210	5.131	-1,5	2,8	-25,8
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	19.573	26.280	25.441	25.608	0,7	-2,6	30,8
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.484	2.647	2.699	2.731	1,2	3,2	9,9
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	18.951	25.688	26.879	23.516	-12,5	-8,5	24,1
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	79.799	90.820	101.321	103.007	1,7	13,4	29,1
Memo											
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	658.891	767.744	825.926	837.849	1,4	9,1	27,2
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	643.097	750.598	807.397	818.369	1,4	9,0	27,3

(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.bcra.gov.ar

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 6 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Abr 13	May 13	Jun 13	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	28.442	36.685	6.732	5.749	5.746	69.911
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	17.975	23.148	3.843	3.999	3.951	43.538
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	913	1.068	146	133	129	2.235
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	1.546	3.482	642	731	717	6.063
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	8.048	9.080	2.132	904	831	18.388
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-40	-93	-32	-18	118	-314
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	12.934	17.118	2.941	3.141	2.964	32.355
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-2.678	-3.968	-699	-656	-693	-7.418
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-22.388	-28.670	-4.670	-5.266	-5.148	-53.600
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-4.027	-6.138	-1.030	-1.062	-1.089	-11.091
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-163	-182	-22	-28	-27	-356
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-89	-61	-7	-11	-8	-246
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	1.379	1.614	168	514	268	2.710
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	13.409	16.398	3.412	2.383	2.012	32.266
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-4.591	-5.638	-1.136	-818	-622	-10.909
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	8.818	10.760	2.276	1.565	1.391	21.357
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	9.071	11.003	2.306	1.603	1.426	21.959
Indicadores anualizados - En % del activo neteado											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	9,0	9,2	10,0	8,4	8,3	9,3
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,7	5,8	5,7	5,9	5,7	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	0,9	1,0	1,1	1,0	0,8
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,5	2,3	3,2	1,3	1,2	2,4
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,1	4,3	4,4	4,6	4,3	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,0	-7,2	-6,9	-7,7	-7,4	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,3	-1,5	-1,5	-1,6	-1,6	-1,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	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	0,4	0,2	0,8	0,4	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,2	4,1	5,1	3,5	2,9	4,3
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,4	-1,4	-1,7	-1,2	-0,9	-1,4
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,8	2,7	3,4	2,3	2,0	2,8
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	2,9	2,8	3,4	2,3	2,1	2,9
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	38,1	35,8	44,0	30,2	25,2	37,5
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	25,0	23,5	29,3	19,8	17,4	24,8

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Jun 12	Dic 12	May 13	Jun 13
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,5	1,7	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	152	144	135	134
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,7	-3,4	-2,8	-2,8
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	1,9	1,9
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	148	141	132	131
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,4	-3,1	-2,6	-2,6

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	Jun 2012	Dic 12	May 2013	Jun 2013
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	27,5	27,6	26,1	25,7
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	3,0	3,1	3,3	3,3
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	55,0	58,4	58,1	58,6
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,7	1,8	2,0	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,3	-3,1	-2,6	-2,6
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	3,1	3,2	2,9	2,8
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	26,0	26,4	22,9	22,0
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	185	189	184	184
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,6	14,3
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	18,2	18,3	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,5	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	15,0	13,4	-	-
11.- Posición de capital	155,0	116,6	87,4	87,2	121,3	101,5	72,2	71,5	57,5	70,6	69,3

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	May 12	Jun 12	Dic 12	May 13	Jun 13	Variaciones (en %)		
										Último mes	2013	Últimos 12 meses
Activo	208.888	229.549	280.025	364.122	389.207	390.073	432.994	470.089	481.585	2,4	11,2	23,5
Disponibilidades ¹	37.044	43.562	49.730	58.877	65.098	65.187	85.717	84.484	84.501	0,0	-1,4	29,6
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	55.355	52.805	43.350	51.397	51.060	-0,7	17,8	-3,3
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	45.514	42.880	30.531	35.945	35.398	-1,5	15,9	-17,4
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	30.198	30.813	27.656	30.652	28.487	-7,1	3,0	-7,5
Por operaciones de pase activo ²	10.598	4.161	3.274	10.338	15.316	12.067	2.874	5.293	6.911	30,6	140,5	-42,7
Títulos privados	127	233	184	164	118	124	188	194	232	20,0	23,5	87,2
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	213.379	218.794	256.708	276.932	286.920	3,6	11,8	31,1
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.310	1.359	1.601	1.620	1.740	7,4	8,7	28,1
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	204.450	209.034	246.560	266.131	275.317	3,5	11,7	31,7
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	7.618	8.402	8.546	9.181	9.863	7,4	15,4	17,4
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-5.209	-5.249	-6.193	-6.898	-7.101	2,9	14,7	35,3
Otros créditos por intermediación financiera ON y OS	25.265	21.258	20.241	29.338	31.338	28.082	18.646	27.227	27.722	1,8	48,7	-1,3
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	5.075	5.471	7.084	7.247	7.397	2,1	4,4	35,2
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.395	5.420	6.287	6.650	7.090	6,6	12,8	30,8
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	6.508	6.717	7.920	8.682	8.872	2,2	12,0	32,1
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	6.762	6.820	7.592	7.910	8.026	1,5	5,7	17,7
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	0	0	0	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	10.465	11.372	12.778	13.511	14.262	5,6	11,6	25,4
Pasivo	182.596	198.438	243.766	321.123	341.017	340.762	376.774	407.594	418.095	2,6	11,0	22,7
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	273.012	276.986	317.443	340.996	351.026	2,9	10,6	26,7
Sector público ³	19.600	17.757	23.598	27.664	31.432	31.806	33.232	40.467	39.890	-1,4	20,0	25,4
Sector privado ³	114.176	134.426	173.203	223.141	238.487	242.710	281.698	297.831	308.423	3,6	9,5	27,1
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	66.419	66.778	77.269	80.847	83.031	2,7	7,5	24,3
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	64.152	69.177	76.130	74.325	82.819	11,4	8,8	19,7
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	99.402	97.756	117.888	132.306	131.930	-0,3	11,9	35,0
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	54.160	49.893	41.780	48.975	49.954	2,0	19,6	0,1
Obligaciones interfirancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.827	3.989	3.473	3.908	4.277	9,4	23,1	7,2
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	569	602	694	670	666	-0,7	-4,0	10,5
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	5.704	5.525	6.001	6.665	6.708	0,7	11,8	21,4
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	4.089	4.342	2.168	2.327	2.257	-3,0	4,1	-48,0
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	16.553	15.611	21.087	19.988	20.228	1,2	-4,1	29,6
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	2.061	2.069	2.253	2.673	2.706	1,2	20,1	30,8
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	11.784	11.813	15.297	14.949	14.410	-3,6	-5,8	22,0
Patrimonio neto	26.292	31.111	36.259	42.999	48.190	49.311	56.220	62.495	63.489	1,6	12,9	28,8
Memo												
Activo neteado	192.074	216.100	267.364	344.101	366.784	371.325	425.181	455.352	466.478	2,4	9,7	25,6

(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 6 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Abr 13	May 13	Jun 13	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	17.822	22.503	3.953	3.693	3.701	42.832
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	13.075	16.713	2.800	2.953	2.881	31.531
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	160	177	26	24	23	367
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	957	1.942	292	426	413	3.437
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	3.548	3.589	844	279	242	7.468
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	82	82	-8	12	143	30
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	9.314	12.165	2.121	2.179	2.117	22.932
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-1.890	-2.828	-516	-462	-490	-5.353
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-14.666	-18.891	-3.137	-3.401	-3.251	-35.083
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-2.884	-4.395	-737	-763	-779	-7.961
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	-51	-30	-2	-6	-3	-178
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	864	1.073	220	327	113	2.076
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	8.509	9.598	1.901	1.567	1.408	19.265
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-2.962	-3.508	-668	-564	-547	-6.635
Resultado total²	3.412	6.014	7.438	8.980	12.086	5.546	6.090	1.233	1.002	861	12.630
Resultado ajustado ³	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	5.597	6.120	1.235	1.008	864	12.808
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	9,9	10,2	10,7	9,8	9,6	10,3
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,3	7,6	7,5	7,9	7,5	7,6
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	0,9	0,8	1,1	1,1	0,8
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,0	1,6	2,3	0,7	0,6	1,8
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,2	5,5	5,7	5,8	5,5	5,5
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-1,1	-1,3	-1,4	-1,2	-1,3	-1,3
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,2	-8,6	-8,5	-9,1	-8,5	-8,4
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,6	-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	-1,9
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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	0,9	0,3	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,6	4,5	4,3	4,4	4,9	4,7	4,4	5,1	4,2	3,7	4,6
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,7	-1,6	-1,8	-1,5	-1,4	-1,6
Resultado total²	1,9	3,0	3,2	3,0	3,2	3,1	2,8	3,3	2,7	2,2	3,0
Resultado ajustado ³	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	3,1	2,8	3,3	2,7	2,3	3,1
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,8	39,9	34,7	40,6	32,9	29,3	37,0
Resultado total / Patrimonio neto ²	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	26,0	22,0	26,4	21,0	17,9	24,2

(1) Com. "A" 391 I. 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" 391 I 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	May 12	Dic 12	May 13	Jun 13
Cartera irregular total	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,3	1,7	1,7	1,9	1,9
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	141	140	130	130
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,4	-3,2	-3,2	-2,6	-2,7
Al sector privado no financiero	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,8	1,8	2,0	2,0
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	139	139	129	129
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,1	-3,1	-2,5	-2,6

Fuente: BCRA

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