

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2011



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2011

Año IX, N° 4



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis del mes y del año

Pág. 4 | Actividad

En 2011 los bancos incrementaron significativamente los niveles de intermediación financiera con el sector privado

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Los depósitos del sector privado continuaron ganando participación en el fondeo bancario, principalmente por la mejora de las colocaciones a plazo

Pág. 7 | Financiaciones

El financiamiento al sector privado creció en diciembre y en el año superó la expansión observada en 2010

Pág. 8 | Calidad de cartera

La irregularidad del crédito al sector privado permaneció en niveles reducidos y con una elevada cobertura con provisiones

Pág. 9 | Solvencia

El sistema financiero mantiene sus niveles de solidez y cierra el séptimo año consecutivo con ganancias contables

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Diciembre de 2011 disponible al 26/01/12. 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 23 de Febrero de 2012

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

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

Síntesis del mes

- **Sobre el cierre de 2011 la intermediación financiera continuó creciendo. En el mes los bancos incrementaron levemente sus indicadores de liquidez y devengaron ganancias contables.**
- **El crédito al sector privado creció 2,4% en diciembre**, impulsado principalmente por las tarjetas, los documentos y los hipotecarios. **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en niveles reducidos en el mes**, en torno a 1,4%.
- **Los depósitos totales en el sistema financiero aumentaron 2,9% en diciembre. Este crecimiento estuvo principalmente de la mano de las imposiciones del sector privado (5,1%)**, mayormente en la forma de cuentas a la vista (6,8%) -en línea con cierto comportamiento estacional- y en imposiciones a plazo (3,7%). **El indicador amplio de liquidez del sistema financiero** (considerando partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas del BCRA) **aumentó levemente en diciembre**, hasta 37,6% de los depósitos.
- **En el mes el patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,5%** y el año cerró con un nivel de integración de capital del orden de 15,5% de los activos ponderados por riesgo (APR). En una comparación internacional, este indicador se ubicó en línea con el promedio de la región y por encima de la media de los países desarrollados. **Todos los grupos de bancos presentaron una posición de capital excedentaria. En diciembre el sistema financiero devengó utilidades equivalentes a 4,1%a. del activo**, resultando mayores a las de noviembre fundamentalmente por los incrementos en los resultados por títulos valores y en los ingresos por intereses.

Síntesis del año

- **A lo largo del año la expansión del crédito bancario a los distintos sectores productivos fue significativa, al tiempo que los depósitos a plazo del sector privado ganaron relevancia en el fondeo total del sistema financiero. Por su parte, las medidas para impulsar las transferencias bancarias explicaron el desempeño positivo que tuvieron estas. El conjunto de entidades financieras cerró el ejercicio anual con beneficios contables y presentando elevados indicadores de liquidez y solvencia. En 2011, los riesgos inherentes a la actividad bancaria se mantuvieron en niveles acotados.**
- **A lo largo del año el financiamiento al sector privado se expandió 46,2%, 9,1 p.p. más que en 2010.** De esta manera, **el saldo de balance de crédito al sector privado alcanzó a representar casi 14,5% del PIB sobre el cierre del año, 2 p.p. más que a fines de 2010.** El financiamiento a las empresas acumuló el mayor incremento interanual, siendo mayormente dinamizado por los bancos públicos. En 2011 los préstamos a la industria, al comercio y a la construcción fueron los más dinámicos, **con aumentos en el ritmo de expansión crediticia respecto a 2010 en la mayoría de los segmentos productivos.**
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado cayó 0,7 p.p. en 2011, desempeño que se reflejó en todos los grupos de entidades.** El sistema financiero mantuvo una elevada cobertura, con un nivel de previsionamiento equivalente a 171% de la cartera irregular al sector privado en el mes, 28 p.p. por encima del cierre de 2010.
- **Los depósitos del sector privado crecieron 27,5% en 2011 principalmente por el comportamiento de las colocaciones a plazo (29,4%)**, las que aumentaron su participación en el fondeo total del sistema financiero. En un contexto de importante expansión del crédito al sector privado, **el indicador amplio de liquidez cayó 6,8 p.p. en 2011.** Desde niveles elevados, todos los grupos de bancos redujeron este indicador a lo largo del año.
- **Con el objetivo de incrementar el acceso de la población a los servicios financieros, desde fines de 2010 se redujeron los costos de las transferencias y a partir de abril de 2011 se implementó la acreditación inmediata de las operaciones cursadas por medios electrónicos. A partir de este impulso, las transferencias bancarias presentaron un positivo desempeño.** El monto anualizado de transferencias minoritas e inmediatas cursadas llegó a representar 15,5% del PIB, cerca de 6 p.p. más que a fines de 2010.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado acumuló un incremento de 21,8% en 2011** que se nutrió principalmente de las ganancias contables. Las capitalizaciones efectuadas en 2011 totalizaron casi \$1.000 millones, superando así al registro de los últimos 3 años. Considerando la situación internacional, recientemente y con vigencia a partir de febrero de 2012, el BCRA estableció nuevas medidas orientadas a seguir fortaleciendo los estándares de solvencia de los bancos. En particular, **se dispuso una exigencia de capital para la cobertura de riesgo operacional y se amplió el límite de conservación de capital (buffer) previo a la distribución de utilidades.**
- **A lo largo del año el conjunto de bancos obtuvo beneficios contables por 2,7% del activo**, cerrando así el séptimo año consecutivo con resultados positivos. **Todos los grupos de bancos registraron ganancias en 2011.**

Actividad

En 2011 los bancos incrementaron significativamente los niveles de intermediación financiera con el sector privado

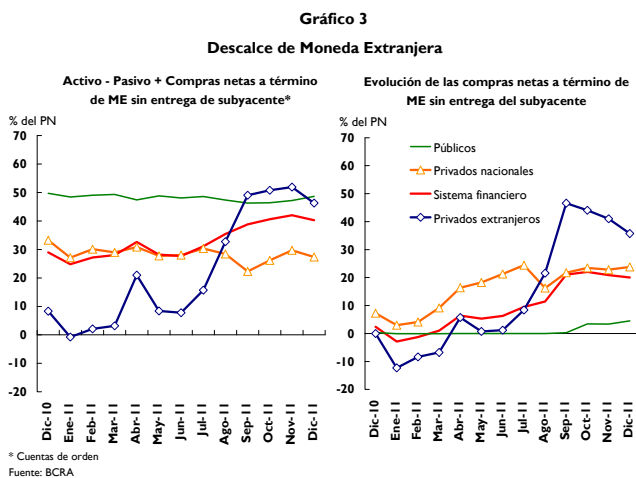
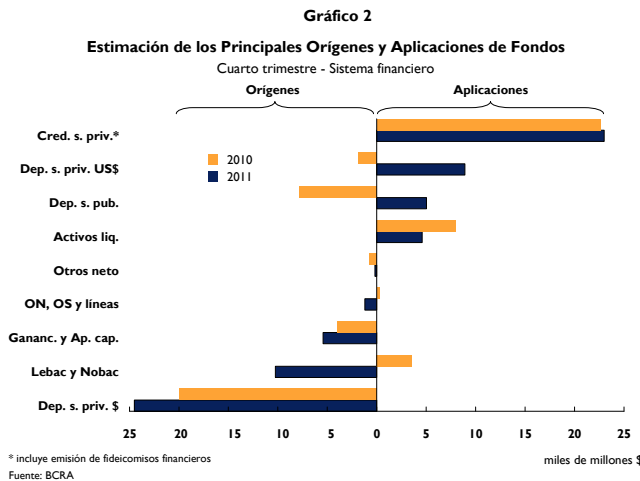
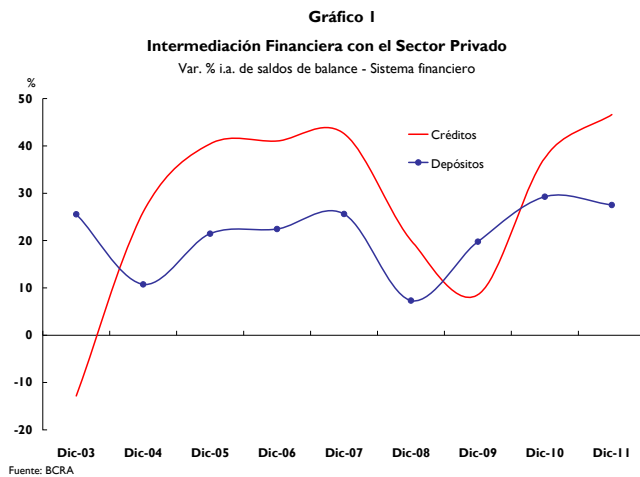
En el cierre de 2011 los bancos siguieron expandiendo los niveles de su intermediación financiera con el sector privado. El financiamiento al sector privado acumuló una variación interanual (i.a.) de 46,2% mientras que los depósitos del sector privado se incrementaron 27,5% i.a. (ver Gráfico 1), impulsados por las colocaciones a plazo. En este contexto, el activo neteado¹ del conjunto de bancos continuó creciendo en diciembre, presentando una mejora de 24,8% i.a.

En el mes la principal fuente de fondos del sistema financiero² fue el aumento de los depósitos del sector privado (\$16.100 millones). Estos recursos fueron canalizados principalmente al incremento del crédito al sector privado (\$7.300 millones) y de los activos líquidos (\$5.200 millones). En el período también disminuyeron los depósitos del sector público (\$3.100 millones) -en parte por las mayores erogaciones de fines de año- y subieron de las tenencias de Lebac y Nobac (\$2.100 millones).

En el cuarto trimestre de 2011 la intermediación financiera de los bancos con el sector privado fue la actividad más relevante del sector. El aumento del saldo de los depósitos del sector privado en pesos (\$24.500 millones) fue el principal origen de fondos para el sistema financiero. Estos recursos se utilizaron principalmente para abastecer el aumento del crédito al sector privado (\$23.000 millones) (ver Gráfico 2).

En diciembre se redujo el descalce amplio de moneda extranjera³ del sistema financiero. La disminución mensual se explicó por un mayor aumento del pasivo del conjunto de bancos (principalmente por la suba de los depósitos totales) en relación al del activo (fundamentalmente títulos públicos) y, en menor medida, por las menores compras netas a término de divisas de las entidades. De esta manera, el descalce amplio de moneda extranjera registró una reducción de 1,8 p.p. del patrimonio neto en diciembre, hasta 40,3% (ver Gráfico 3). A lo largo del año el descalce amplio de moneda extranjera acumuló un incremento de 11,3 p.p. del patrimonio neto impulsado por los bancos privados extranjeros.

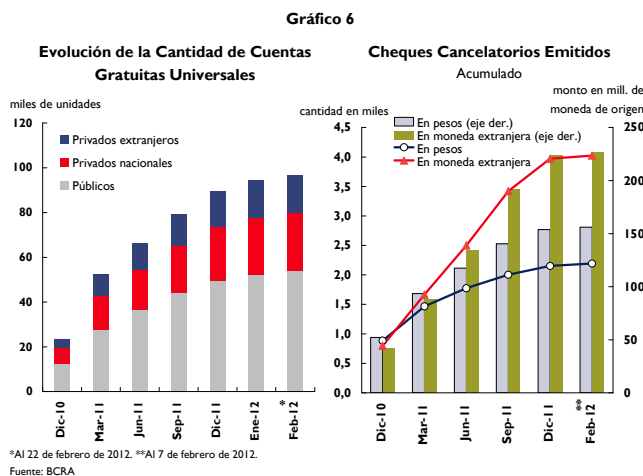
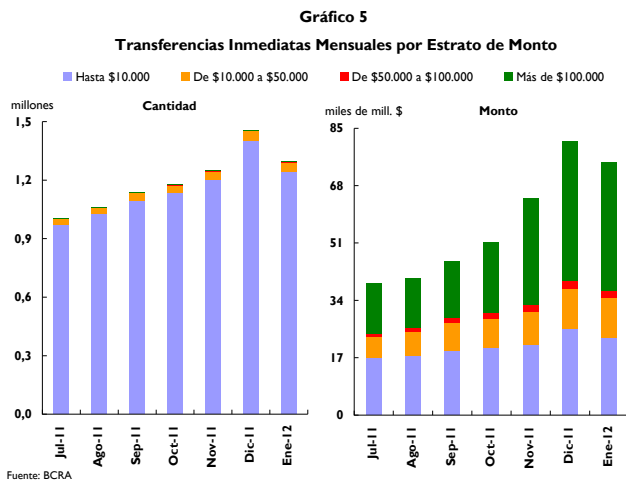
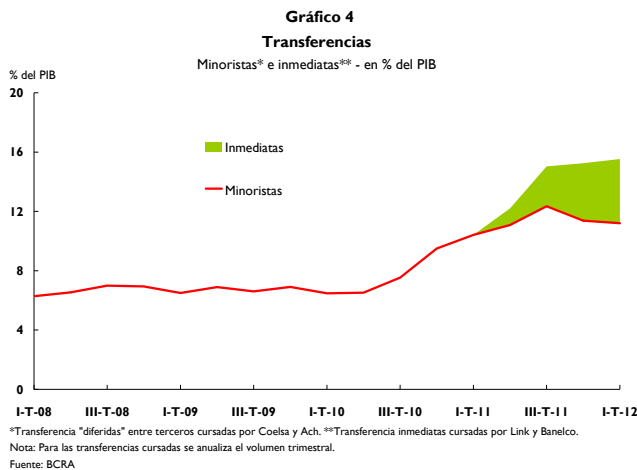
En los últimos meses el sistema financiero siguió presentando avances en la provisión de servicios de medios de pago. En el primer mes de 2012 la cantidad de



¹ El activo se netea de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

² Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

³ Incluye la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras y ventas a término de moneda extranjera.



cheques compensados aumentó 2,6% con respecto a diciembre de 2011 y, de esta manera, acumuló un incremento interanual de 7,6% (29,3% i.a. considerando montos). Tanto en términos de cantidades como de montos, en el inicio de 2012 el cociente entre los documentos rechazados por falta de fondos y el correspondiente al total compensado se mantuvo en niveles similares a los de diciembre (en el orden de 1,1% y 0,7%, respectivamente).

Desde fines de 2010 y con el objetivo de incrementar el acceso de la población a los servicios financieros, se redujeron los costos de las transferencias⁴, eliminándose los correspondientes a todas las operaciones realizadas por medios electrónicos por montos menores a \$10.000. Adicionalmente, se dispuso que desde fines de abril de 2011 los bancos efectúen la acreditación inmediata⁵ de las transferencias de menores montos cursadas por cajeros automáticos o desde Internet. **A partir de este impulso, las transferencias bancarias vienen presentando un positivo desempeño.** El volumen anualizado de transferencias minoristas e inmediatas⁶ cursadas en enero de 2012 llegó a representar 15,5% del PIB, cerca de 6 p.p. más que a fines de 2010 (ver Gráfico 4). Entre las transferencias inmediatas, la mayor cantidad correspondiente a las operaciones menores a \$10.000 (ver Gráfico 5), tramo que representó cerca de 30% del monto total operado en enero de 2012 bajo esta modalidad.

Transcurrido algo más de un año desde su implementación, **la cantidad de usuarios de la Cuenta Gratuita Universal (CGU) alcanzó 96.700⁷ a mediados de febrero de 2012** (ver Gráfico 6). Esta herramienta fue desarrollada para propiciar una mayor inclusión en el acceso a los servicios financieros. **También se reinstrumentó a fines de 2010 el Cheque Cancelatorio para operaciones bancarias de mayores montos** (como la compra de inmuebles). Desde su puesta en marcha, se acumularon operaciones por un monto total de \$156 millones (casi 2.200 cheques denominados en moneda local) y US\$227 millones (alrededor de 4.020 cheques denominados en moneda extranjera).

Depósitos y liquidez

Los depósitos del sector privado continuaron ganando participación en el fondeo bancario, principalmente por la mejora de las colocaciones a plazo

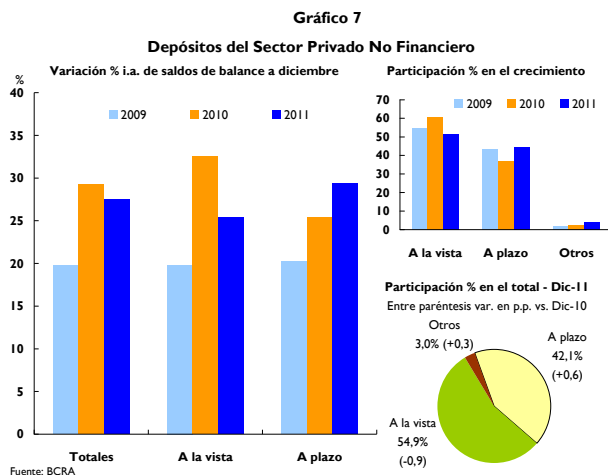
El saldo de balance de los depósitos totales en el sistema financiero aumentó 2,9% en diciembre, siendo

⁴ Comunicación "A" 5127 del 24/09/10.

⁵ Comunicación "A" 5194 del 18/03/11.

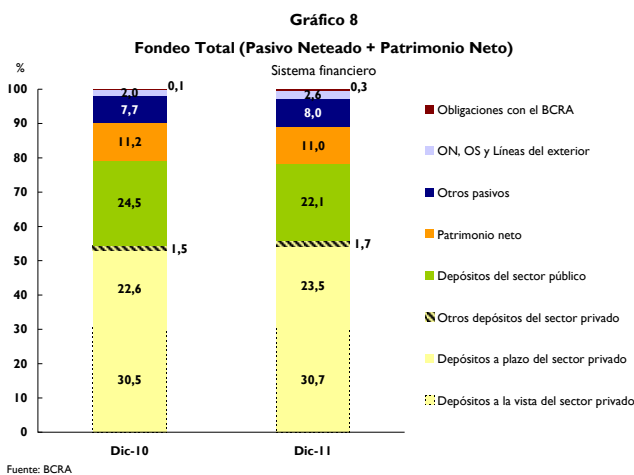
⁶ Minoristas: transferencia "diferidas" entre terceros cursadas por COELSA y ACH. Inmediatas: cursadas por Link y Banelco.

⁷ De las cuales, aproximadamente 10.870 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

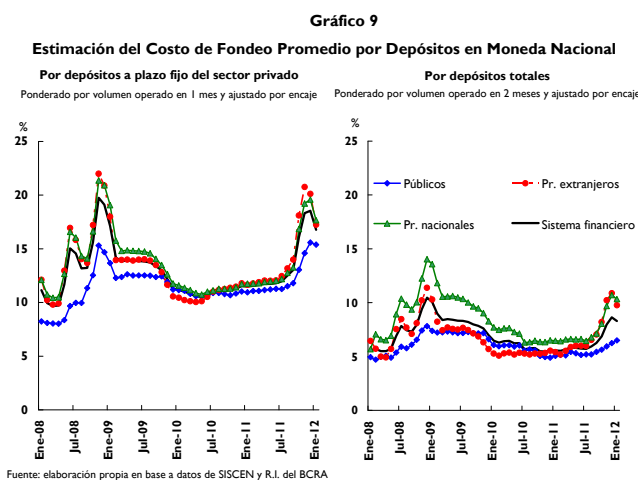


impulsado por el incremento de las colocaciones del sector privado (5,1%). Estas últimas fueron conducidas mayormente por las cuentas a la vista (6,8%) en el último mes de 2011, en línea con cierto comportamiento estacional, y por los depósitos a plazo (3,7%). Por su parte, las imposiciones del sector público verificaron una reducción de su saldo en el mes, en parte por las erogaciones vinculadas al cierre del año.

En 2011 el saldo de balance de los depósitos totales aumentó 22,9%. **Las colocaciones del sector privado registraron un mayor dinamismo interanual, creciendo 27,5% principalmente a partir de las imposiciones a plazo (29,4%)** (ver Gráfico 7). De esta manera, en el año aumentó la participación relativa de los depósitos a plazo del sector privado en el fondeo total del sistema financiero (ver Gráfico 8).



El aumento en el costo de fondeo del sistema financiero⁸ registrado a fines de 2011 comenzó a revertirse gradualmente en el comienzo de 2012 (ver Gráfico 9). Tanto el incremento registrado en el último trimestre de 2011 como la paulatina disminución de enero, fueron principalmente originados en la **dinámica de las tasas de interés de los depósitos a plazo**. De esta manera, el costo del fondeo por depósitos en pesos para el conjunto de bancos se ubicó en torno a 8,3% en el primer mes de 2012, 0,4 p.p. por debajo del nivel de diciembre. Los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros, continuaron presentando un mayor costo de fondeo por depósitos en pesos respecto a los bancos públicos.

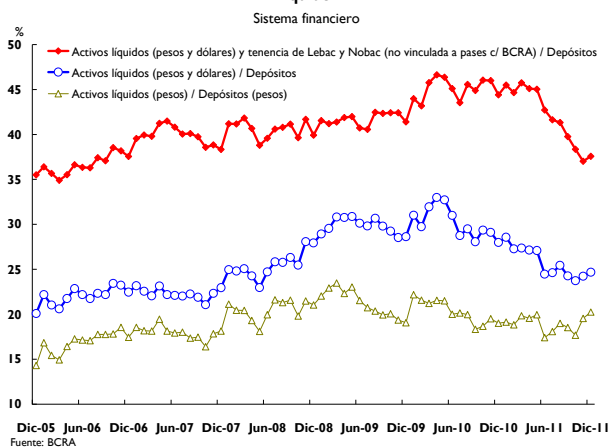


El indicador amplio de liquidez del sistema financiero (considerando partidas en pesos y en moneda extranjera, así como las letras y las notas del BCRA) **aumentó 0,6 p.p. de los depósitos en diciembre, hasta 37,6%.** Este incremento estuvo principalmente explicado por la suba del efectivo y de las tenencias de Lebac y Nobac. El indicador de liquidez del conjunto de bancos que incluye sólo partidas denominadas en pesos (excluyendo las Lebac y Nobac no vinculadas a países con esta Institución) también experimentó un aumento en el mes, hasta 20,2%. **En línea con la significativa expansión interanual del crédito al sector privado, el indicador amplio de liquidez de las entidades financieras se redujo 6,8 p.p. en 2011** (ver Gráfico 10). Desde niveles elevados, todos los grupos de bancos disminuyeron este indicador a lo largo de 2011.

La tasa de interés del mercado de call continuó cayendo en los últimos meses y los montos operados se mantuvieron elevados. Desde el pico de octubre, la tasa promedio del mercado de call en pesos acumuló una reducción de casi 2 p.p., hasta ubicarse en 9,6% al inicio de 2012, niveles en línea con los de la primera parte de

⁸ Costo de fondeo por depósitos totales operados en pesos estimado partir de las tasas de interés operadas, ponderadas por el volumen de las transacciones.

Gráfico 10
Liquidez



2011. Por su parte, el monto promedio diario negociado comenzó el año con una suba, alcanzando \$1.350 millones en enero.

Financiaciones

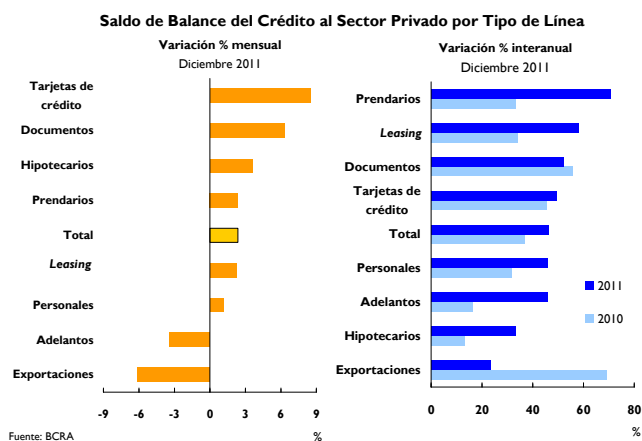
El financiamiento al sector privado creció en diciembre y en el año superó la expansión observada en 2010

El financiamiento al sector privado se incrementó 2,4% en diciembre⁹, impulsado principalmente por las tarjetas, los documentos y los hipotecarios, mientras que los adelantos y el crédito para exportaciones se redujeron en el mes. El aumento de los préstamos en diciembre fue dinamizado fundamentalmente por los bancos privados nacionales.

A lo largo de 2011 el crédito al sector privado creció 46,2%, 9,1 p.p. más que en 2010 (ver Gráfico 11). Todas las líneas de financiamiento se incrementaron en 2011, y en su mayoría mejoraron sus tasas de expansión con respecto a 2010.

El financiamiento a empresas aumentó 1,8% en diciembre y acumuló un incremento de 46,4% en 2011, superior al correspondiente a los préstamos a las familias. En diciembre el crédito a las empresas alcanzó a representar 57% del saldo total del financiamiento al sector privado y explicó la mayor parte de su crecimiento interanual (ver Gráfico 12), que estuvo principalmente dinamizada por los bancos públicos.

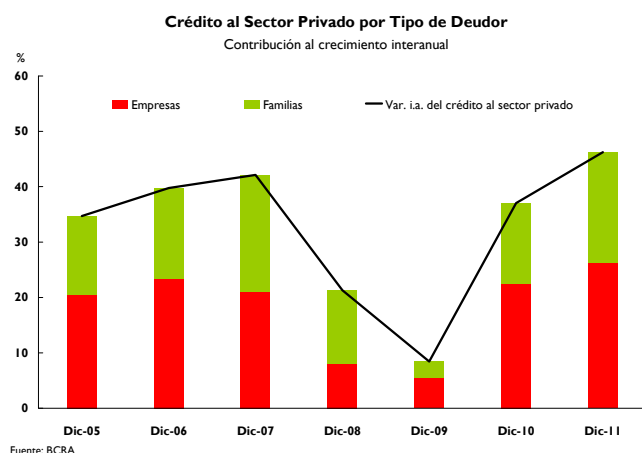
Gráfico 11



La mayoría de las ramas de la producción registraron aumentos en el ritmo de expansión crediticia respecto a 2010. Los préstamos a la industria, al comercio y a la construcción presentaron los mayores crecimientos relativos en 2011. La industria y la producción primaria tuvieron los mayores aportes en el crecimiento interanual del crédito a las empresas (ver Gráfico 13).

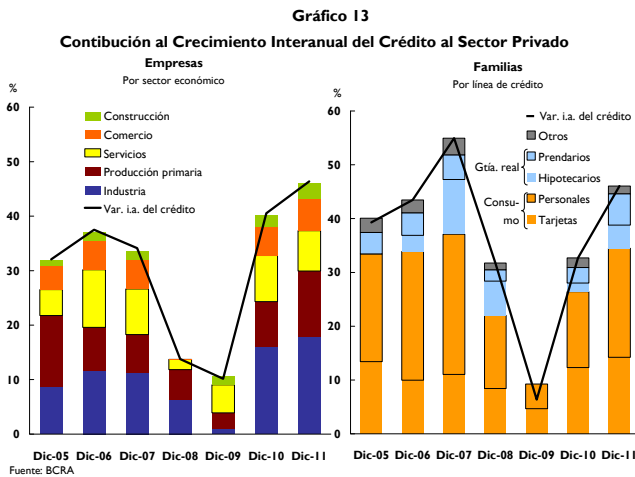
Mediante el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario¹⁰, el Banco Central lleva adjudicado un monto total de \$4.115 millones a través de 10 subastas. A enero de 2012 los bancos participantes acreditaron a las empresas un monto total de \$2.176 millones de pesos. Tres cuartas partes de este monto fueron destinados a la industria. En febrero de 2012 se dispuso ampliar el alcance de las líneas de crédito del Pro-

Gráfico 12



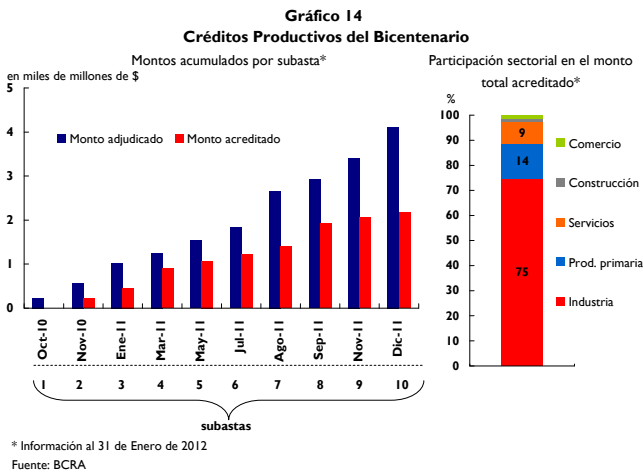
⁹ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante el último mes del año (usando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el incremento mensual del financiamiento al sector privado sería 2,5%. Particularmente en diciembre se colocaron 6 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$507 millones.

¹⁰ El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo con hasta 5 años de plazo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión.



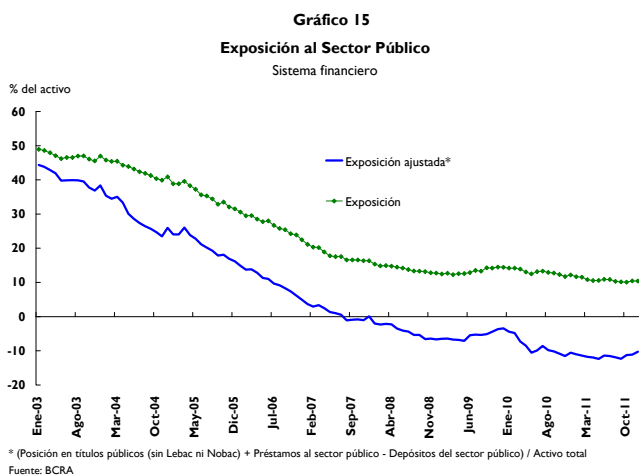
grama, admitiendo la aplicación de parte de los recursos a proyectos de financiación de capital trabajo, destinados a facilitar la producción de bienes de capital¹¹ (ver Gráfico 14).

El financiamiento a las familias aumentó 3,1% en diciembre, con un mayor dinamismo de las tarjetas en línea con los mayores gastos de fin de año y de los hipotecarios. De esta manera, el crédito a los hogares alcanzó un aumento interanual de 46,1%. En los últimos 12 meses se destacó el desempeño de los préstamos prendarios canalizados a las familias (crecieron 89% i.a.), mientras que las líneas para financiar al consumo (personales y tarjetas) siguieron explicando la mayor parte del incremento interanual de los préstamos (tres cuartos del total a los hogares).



Sobre el inicio de 2012, las tasas de interés activas operadas en pesos comenzaron a descender, luego del incremento de fines del año pasado. Las variaciones de las tasas de interés activas operadas resultaron más marcadas que las registradas en el costo de fondeo, generando una disminución de los *spreads* en el comienzo de 2012, revirtiendo parcialmente la suba observada en el último trimestre de 2011.

En este contexto de aumento de las financiaciones al sector privado, **la exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en diciembre en 10,4% del activo total, registrando una caída de 1,8 p.p. en los últimos 12 meses.** Así, en términos consolidados entre jurisdicciones, y teniendo en cuenta el fondeo que obtienen los bancos a través de depósitos del sector público, el sistema financiero continuaría presentando una posición neta deudora frente al sector público, por un monto equivalente a 10,2% del activo total (ver Gráfico 15).

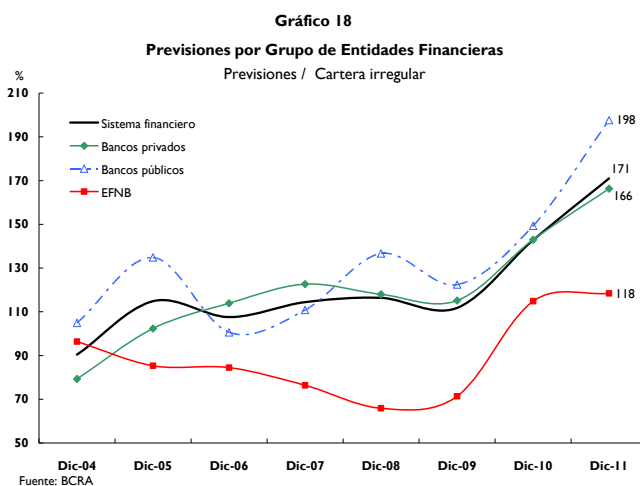
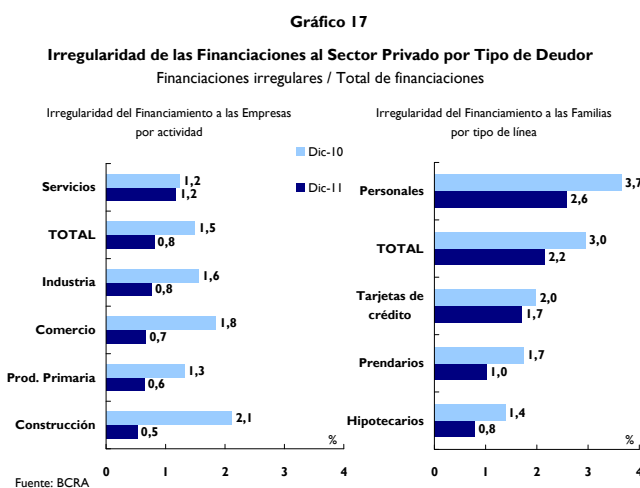
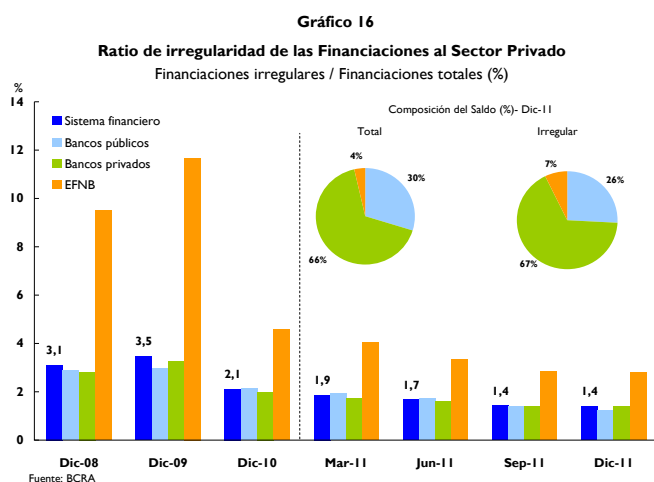


Calidad de cartera

La irregularidad del crédito al sector privado permaneció en niveles reducidos y con una elevada cobertura con provisiones

El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en niveles reducidos en diciembre, en torno a 1,4%. Este indicador presentó una reducción interanual de 0,7 p.p., desempeño que se reflejó en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 16). Entre los bancos privados, todos los subgrupos clasificados según el tamaño de sus activos presentaron una menor morosidad en los últimos 12 meses. Este movimiento fue más significativo en las entidades financieras medianas (aquellas que cubren aproximada-

¹¹ Comunicación "A" 5278.



mente 9% del activo total del sistema financiero), en las que la irregularidad se redujo 1,5 p.p.

La irregularidad de las financiaciones a las empresas se mantuvo estable en diciembre respecto de noviembre, en torno a 0,8%. En términos interanuales, este indicador se redujo 0,7 p.p., con una mejora en la calidad de la cartera difundida a todos los segmentos productivos. En particular, las reducciones más importantes de la irregularidad se produjeron en el comercio (-1,1 p.p.) y en la construcción (-1,6 p.p.) (ver Gráfico 17).

Sin cambios significativos en el mes, todas las líneas de financiamiento a los hogares presentaron ratios de irregularidad decrecientes a lo largo de 2011. En particular, el indicador de morosidad de los préstamos a familias se redujo 0,8 p.p. respecto de diciembre de 2010 hasta 2,2%, con una disminución más pronunciada en los préstamos personales (-1,1 p.p.).

Durante 2011 la proporción de financiaciones al sector privado con garantías¹² se incrementó ligeramente respecto del nivel registrado a fines de 2010, hasta 16% del total. La morosidad de las financiaciones al sector privado sin garantías se ubicó en 1,4% en diciembre, 0,7 p.p. por debajo del nivel registrado un año atrás.

En este contexto, el sistema financiero continuó exhibiendo un elevado nivel de cobertura, con previsiones que representan 171% de la cartera irregular en el mes, 28 p.p. por encima del cierre de 2010. A lo largo de 2011 todos los grupos de entidades financieras incrementaron sus niveles de cobertura, siendo los bancos públicos los que presentaron el mayor aumento (48 p.p.) respecto del valor de un año atrás (ver Gráfico 18).

Solvencia

El sistema financiero mantiene sus niveles de solidez y cierra el séptimo año consecutivo con ganancias contables

En el último mes de 2011 el patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,5%. Este aumento fue impulsado por las ganancias contables, que fueron parcialmente compensadas por la distribución de dividendos efectuada en el mes. **A lo largo del año el patrimonio neto del conjunto de entidades financieras se incrementó 21,8%, respondiendo principalmente a las ganancias contables.** En 2011 se efectuaron capitalizaciones en el sector que totalizaron casi

¹² Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos (Preferidas "A") y por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros (Preferidas "B") que, fehacientemente instrumentadas, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente. Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.

Gráfico 19
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2011

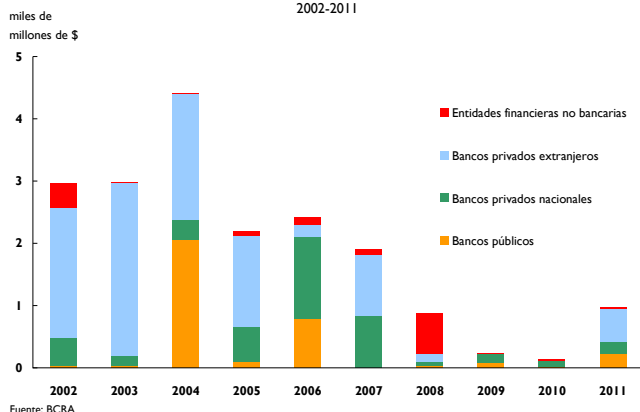


Gráfico 20
Apalancamiento del Sistema Financiero
Activo (sin ponderar por riesgo) / Patrimonio neto

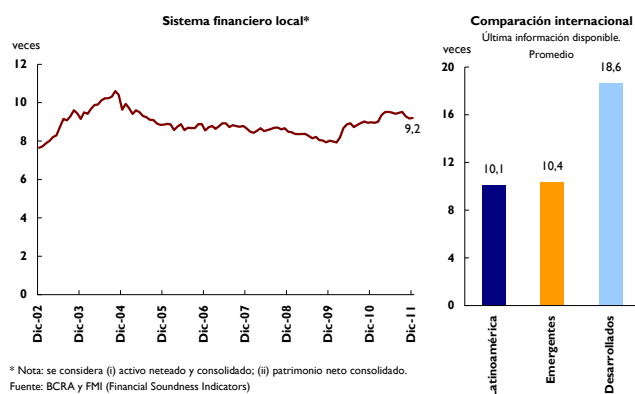
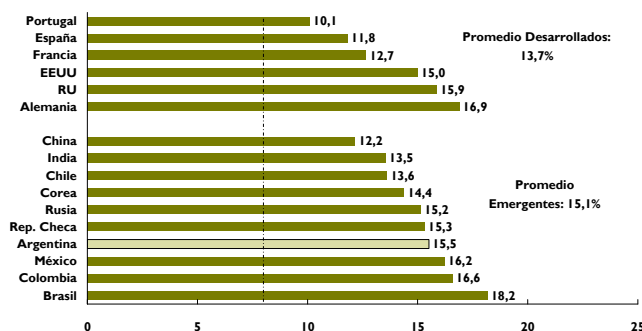


Gráfico 21
Integración de Capital
En % de los activos ponderados por riesgo



Nota: Datos a 2011: Argentina, Portugal, EEUU, Alemania, India, Chile, Corea, Rep. Checa, Rusia, España, México, Colombia y Brasil. Datos a 2010: China, Reino Unido (RU) y Francia.
Fuente: Financial Soundness Indicators (FSI), Global Financial Stability Report (GFSR) y BCRA

\$1.000 millones, superando así al registro de los últimos 3 años (ver Gráfico 19)

Como producto del mayor crecimiento relativo del activo en relación al patrimonio neto, el nivel de apalancamiento del sistema financiero creció levemente a lo largo del año. Así el activo llegó a totalizar 9,2 veces el patrimonio neto, registro inferior tanto al promedio de la región, como al de otras economías emergentes y desarrolladas (ver Gráfico 20).

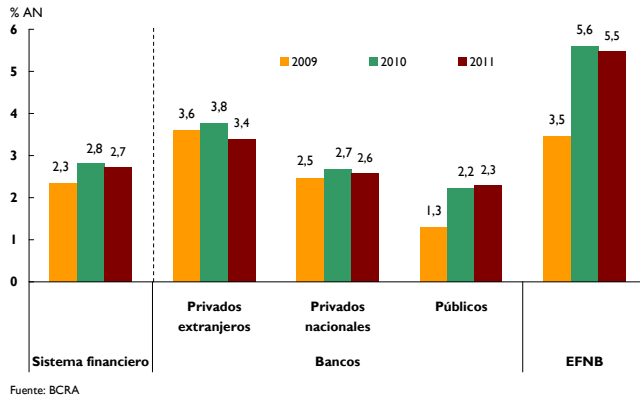
El ratio de integración de capital del sistema financiero se ubicó en 15,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) sobre el cierre del año, reduciéndose levemente en el mes y acumulando una disminución de 2,2 p.p. de los APR en 2011, de la mano del sostenido crecimiento crediticio. En una comparación internacional, el sistema financiero local exhibe adecuados niveles de solvencia. En particular, considerando el nivel de integración de capital (como porcentaje de los APR), el sistema financiero argentino registró un ratio similar al promedio de la región y por encima de la media de los países desarrollados (ver Gráfico 21). Por su parte, el exceso de integración de capital del conjunto de bancos representó 62% de la exigencia normativa a diciembre.

Ante un escenario internacional más volátil, recientemente y con vigencia a partir de febrero de 2012, el BCRA estableció nuevas medidas¹³ orientadas a seguir fortaleciendo los estándares de solvencia de las entidades financieras. Cabe considerar que las mismas están en línea con los compromisos asumidos en el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. En particular, se estableció una exigencia de capital para la cobertura de riesgo operacional y se amplió el límite de conservación de capital (*buffer*) previo a la distribución de utilidades. La exigencia adicional de capital por riesgo operacional equivale a 15% del promedio de los ingresos brutos positivos de los últimos tres años y comenzará a aplicarse de manera gradual. Por su parte, las entidades financieras que presenten ganancias sólo podrán distribuir dividendos si su capital regulatorio, en el escenario posterior a la distribución, se mantiene al menos 75% por encima de la exigencia.

Los beneficios contables del mes de diciembre del sistema financiero aumentaron con respecto a noviembre hasta ubicarse en 4,1%a. del activo, fundamentalmente por mayores resultados por títulos valores y por intereses. En el acumulado de 2011, todos los grupos de entidades financieras obtuvieron ganancias, con un leve aumento en los bancos públicos y un descenso en los bancos privados y en las EFNB (ver Gráfico 22). En el acumulado del año el sistema financiero devengó uti-

¹³ Comunicación "A" 5272 y Comunicación "A" 5273.

Gráfico 22
Rentabilidad por Grupo de Bancos
En % del activo netado

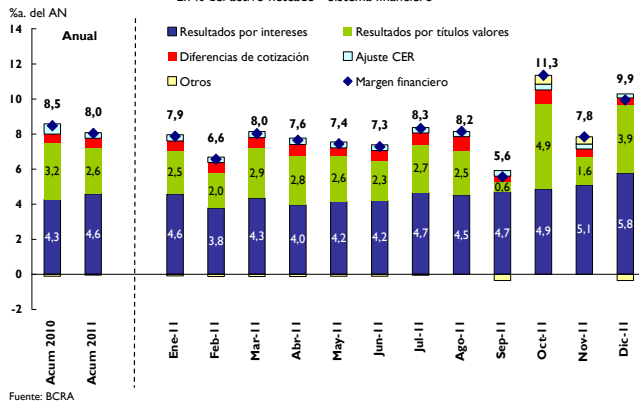


Fuente: BCRA

lidades por 2,7% del activo, levemente por debajo del registro del año pasado fundamentalmente por menores ganancias por títulos valores.

En diciembre el margen financiero de los bancos aumentó 2,1 p.p. del activo hasta 9,9%a. El incremento mensual estuvo impulsado por los mayores resultados por títulos valores y por intereses (ver Gráfico 23). En el acumulado del año el margen financiero se redujo 0,5 p.p. del activo hasta 8%, principalmente por el desempeño de los resultados por títulos valores (disminuyeron 0,6 p.p. del activo hasta 2,6%) y, en menor medida, por la disminución de los ingresos por ajustes CER (disminuyeron 0,3 p.p. del activo hasta 0,3%). Por su parte, a lo largo del año los ingresos netos por intereses crecieron 0,3 p.p. del activo hasta 4,6%, dinamizados principalmente por los bancos privados.

Gráfico 23
Margen Financiero
En % del activo netado - Sistema financiero

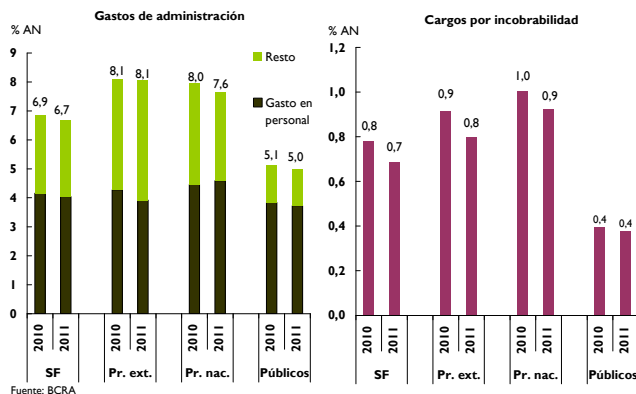


Fuente: BCRA

Los ingresos netos por servicios del sistema financiero aumentaron 0,2 p.p. del activo en diciembre hasta 4,2%a, fundamentalmente impulsados por el comportamiento de los bancos privados. En 2011 estos resultados se ubicaron levemente por encima de un año atrás, alcanzando 3,9% del activo. Durante 2011 se observó un mayor dinamismo en los rubros principalmente vinculados a las comisiones cobradas por seguros y emisión de tarjetas de crédito, ganando participación dentro de los ingresos por servicios. Por su parte, los egresos por servicios (comisiones) observaron un leve aumento a lo largo del año.

En 2011 los ingresos netos más estables, resultados por intereses y servicios, incrementaron su ponderación dentro de los principales ingresos netos del cuadro de resultados (crecieron 4,5 p.p. hasta 68%). Como contrapartida, los ingresos netos que presentan mayor volatilidad, resultado por títulos valores y diferencias de cotización, fueron gradualmente perdiendo peso (retrocedieron 3,7 p.p hasta 25%).

Gráfico 24
Principales Egresos del Estado de Resultados



Fuente: BCRA

En el cierre del año los gastos de administración se mantuvieron estables, en torno a 6,9%a. del activo. En una comparación anual, estos egresos disminuyeron 0,2 p.p. del activo hasta totalizar 6,7%, dinámica que se observó en casi todos los grupos de bancos. Por su parte, durante diciembre los cargos por incobrabilidad se incrementaron levemente hasta 0,8%a. del activo. Sin embargo, en el acumulado del año los cargos por incobrabilidad se redujeron gradualmente hasta 0,7% del activo (ver Gráfico 24), resultando inferiores al registro de los últimos 3 años, en concordancia con las mejoras en la cartera crediticia del sector privado.

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” 5257 – 01/12/11

Depósitos e inversiones a plazo. Con motivo de la desafectación de la tarea diaria SISCEN-0001 “Tasa de interés ofrecida entre bancos” y la discontinuidad de la publicación de la tasa BAIBOR, a partir del 01/01/12 se eliminan esos conceptos de las normas sobre “Depósitos e inversiones a plazo”.

Comunicación “A” 5259 – 27/12/11

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro Municipal a ser emitidas por la Municipalidad de Río Cuarto, perteneciente a la Provincia de Córdoba, por \$12 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Comunicación “A” 5263 – 30/12/11

Reglamentación de la cuenta corriente bancaria. Se prorroga hasta el 31/12/13 el plazo para la limitación de endosos en los cheques y letras de cambio a la vista o a un día fijo.

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 incluir Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - Previsiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

Coefficiente de liquidez: Activos Líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

Crédito al sector público: préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos, compensaciones a recibir del Gobierno Nacional y 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 estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Nov 2011	2011
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,2	24,7
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,2	10,5	10,4
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,1	47,4
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,3
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,6	2,7
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	24,1	25,3
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	179	176	179
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,8	15,5
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	11,1	10,8
11.- Posición de capital	-	116	185	173	134	93	90	100	86	64	62

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11	Variaciones (en %)	
												Último mes	2011
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	510.304	617.659	628.969	1,8	23,3
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	93.085	95.630	104.403	9,2	12,2
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	117.951	113.311	112.850	-0,4	-4,3
Lebac/Nobac	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	76.948	72.836	71.137	-2,3	-7,6
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	61.855	57.484	59.633	3,7	-3,6
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	15.093	15.352	11.504	-25,1	-23,8
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	209	223	212	-5,0	1,2
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	230.127	325.084	332.317	2,2	44,4
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	25.907	31.156	31.346	0,6	21,0
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	199.202	284.818	291.708	2,4	46,4
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	5.018	9.109	9.263	1,7	84,6
Previsiones por préstamos	-1.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-6.232	-7.035	-7.165	1,9	15,0
Otros créditos por intermediación financiera ON y OS	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	39.009	46.406	40.854	-12,0	4,7
Fideicomisos sin cotización	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.433	1.800	1.658	-7,9	15,7
Compensación a recibir	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.824	7.873	7.967	1,2	16,7
Otros	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	0	0	0	0,0	-33,3
Bienes en locación financiera (leasing)	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	30.752	36.732	31.230	-15,0	1,6
Bienes de uso y diversos	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	3.936	6.087	6.222	2,2	58,1
Filiales en el exterior	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	7.921	8.887	9.135	2,8	15,3
Otros activos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	9.071	9.931	10.110	1,8	11,5
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	452.752	549.604	559.214	1,7	23,5
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	376.344	449.619	462.537	2,9	22,9
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	115.954	133.038	129.903	-2,4	12,0
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	257.595	312.397	328.463	5,1	27,5
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	61.306	74.173	76.804	3,5	25,3
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	82.575	94.755	103.636	9,4	25,5
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	104.492	130.579	135.082	3,4	29,3
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	60.029	81.086	76.034	-6,2	26,7
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	4.201	7.834	7.947	1,4	89,2
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	262	1.835	1.920	4,6	631,6
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	3.432	6.782	6.856	1,1	99,7
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.897	6.283	6.467	2,9	66,0
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	48.236	58.352	52.845	-9,4	9,6
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	2.165	1.994	2.065	3,6	-4,6
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	14.213	16.904	18.578	9,9	30,7
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	57.552	68.055	69.755	2,5	21,2
Memo													
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	482.532	585.557	601.968	2,8	24,8
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	472.934	571.349	587.393	2,8	24,2

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Mensual		
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	43.664	5.460	3.796	4.947
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	24.903	2.345	2.467	2.878
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.725	161	134	116
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	3.024	364	205	185
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	14.223	2.351	788	1.943
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-211	240	202	-175
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	21.407	1.940	1.944	2.090
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-3.719	-459	-269	-405
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-36.349	-3.282	-3.343	-3.449
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-5.967	-580	-572	-656
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-336	-27	-24	-21
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-289	-28	-25	-33
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	2.941	280	108	316
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	21.352	3.305	1.615	2.788
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-6.597	-1.230	-471	-762
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	14.754	2.075	1.143	2.027
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	15.379	2.129	1.193	2.081
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,0	11,3	7,8	9,9
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,6	4,9	5,1	5,8
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,2
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,8	0,4	0,4
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,6	4,9	1,6	3,9
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,5	0,4	-0,4
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,9	4,0	4,0	4,2
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-1,0	-0,6	-0,8
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,8	-6,9	-6,9
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,2	-1,2	-1,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,2	0,6
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,9	6,9	3,3	5,6
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-2,6	-1,0	-1,5
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	4,3	2,4	4,1
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,8	4,4	2,5	4,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-57,6	-21,4	-2,9	9,3	16,2	13,9	17,2	29,5	34,5	36,6	63,8	30,6	51,6
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	40,0	21,7	37,5

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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".

(3) 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.

(4) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 391 I y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,2
Previsiones / Cartera irregular	72	77	98	115	108	115	117	115	148	178	176
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,7	-4,6
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	74	79	97	115	108	114	116	112	143	172	171
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-4,3

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Nov 2011	2011
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	26,7
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	3,1	3,2
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,9	54,5
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,5	-4,3
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,7	3,0
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	23,7	25,6
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	176	175	178
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,4	16,8	16,8
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	15,2	12,8	12,5
11.- Posición de capital	-	88	157	155	116	87	86	121	100	70	70

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11	Variaciones (en %)	
												Último mes	2011
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	280.025	352.949	364.099	3,2	30,0
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	49.730	55.109	58.879	6,8	18,4
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	48.903	46.054	50.038	8,6	2,3
Lebac/Nobac	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	34.422	31.559	34.333	8,8	-0,3
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	31.148	20.764	23.876	15,0	-23,3
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	3.274	10.795	10.456	-3,1	219,4
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	184	171	164	-4,1	-10,8
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	143.202	197.547	202.117	2,3	41,1
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.625	1.315	1.215	-7,6	-25,2
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	137.308	188.552	193.126	2,4	40,7
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	4.270	7.680	7.777	1,3	82,1
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.926	-4.453	-4.574	2,7	16,5
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	20.241	31.366	29.349	-6,4	45,0
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	757	922	796	-13,6	5,2
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.500	5.214	5.268	1,0	17,1
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	0	0	0	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	14.984	25.229	23.284	-7,7	55,4
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	3.519	5.340	5.452	2,1	54,9
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.934	5.842	5.998	2,7	21,6
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.808	6.485	6.663	2,7	14,7
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-215	-238	-240	0,8	11,7
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.646	9.726	10.253	5,4	34,1
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	243.766	311.461	321.098	3,1	31,7
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	198.662	242.903	253.705	4,4	27,7
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	23.598	29.843	27.663	-7,3	17,2
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	173.203	210.421	223.141	6,0	28,8
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	46.297	55.799	57.586	3,2	24,4
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	53.085	60.001	66.891	11,5	26,0
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	67.568	85.738	89.924	4,9	33,1
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.235	34.427	55.838	53.957	-3,4	56,7
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.903	3.447	3.524	2,2	85,2
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	57	433	456	5,3	701,9
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	2.802	5.393	5.119	-5,1	82,7
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.716	4.036	4.252	5,3	147,8
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	27.949	42.529	40.605	-4,5	45,3
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	2.148	1.977	1.948	-1,5	-9,3
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.528	10.742	11.489	6,9	34,7
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	36.259	41.489	43.001	3,6	18,6
Memo													
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	267.364	331.121	344.078	3,9	28,7

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Mensual		
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Oct-II	Nov-II	Dic-II
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	27.227	3.368	2.493	3.155
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	18.518	1.769	1.785	2.056
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	288	26	22	22
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	2.064	237	116	140
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.351	1.087	362	1.101
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	6	250	209	-164
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	15.243	1.401	1.376	1.507
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-2.625	-322	-179	-297
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-23.817	-2.145	-2.167	-2.237
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-414	-419	-464
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	-40	0	0	0
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-133	-15	-10	-16
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.716	61	101	206
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	13.272	1.934	1.195	1.852
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-4.290	-666	-416	-402
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	8.982	1.268	778	1.450
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	9.154	1.283	789	1.466
Indicadores anualizados - En % del activo neteado													
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,0	12,4	9,1	11,1
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	6,1	6,5	6,5	7,2
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,7	0,9	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,1	4,0	1,3	3,9
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,9	0,8	-0,6
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	5,0	5,2	5,0	5,3
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-0,7	-1,0
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,9	-7,9	-7,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,5	-1,5	-1,6
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,6	0,2	0,4	0,7
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,4	7,1	4,4	6,5
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-2,4	-1,5	-1,4
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	4,7	2,9	5,1
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,0	4,7	2,9	5,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	37,8	62,5	37,8	56,5
Resultado total / Patrimonio neto ³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	41,0	24,6	44,3

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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".

(3) 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.

(4) 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 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Nov 11	Dic 11
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,3	1,3
Previsiones / Cartera irregular	71	73	89	103	114	123	119	116	144	171	167
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,6	-4,4
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	72	75	88	102	114	123	118	115	143	170	166
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-1,0	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,5	-4,3

Fuente: BCRA