

Informe sobre Bancos

Marzo de 2014



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Marzo de 2014

Año XI, N° 7



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3		Síntesis
Pág. 4		I. Actividad
Pág. 5		II. Depósitos y liquidez
Pág. 6		III. Financiaciones
Pág. 8		IV. Solvencia
Pág. 10		Novedades normativas
Pág. 11		Metodología y glosario
Pág. 13		Anexo estadístico

IMPORTANTE: para disponer de un detalle de indicadores por grupos homogéneos de bancos en planilla de cálculo consultar http://www.bcra.gob.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls

Nota | 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 30 de Mayo de 2014

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

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

Síntesis

- **Las financiaciones totales** (incluyendo moneda nacional y extranjera) **del sistema financiero al sector privado aumentaron 0,4% en marzo (29,5% i.a.)**, con un leve incremento mensual en los préstamos en pesos (30,7% i.a.) y de 2,2% (-28,2% i.a.) en los denominados en moneda extranjera. En una comparación interanual, el financiamiento a empresas y familias se expandió en todos los grupos de entidades financieras, siendo los bancos privados extranjeros y públicos los que mostraron mayor dinamismo. **El crédito a las empresas acumuló una expansión de 30,7% i.a., por encima de la variación de los préstamos a los hogares: 28,3% i.a.**
- **La irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en niveles bajos, ubicándose en 1,9% de la cartera total en marzo.** Las financiaciones a los hogares registraron un ratio de morosidad del 2,8% mientras que las destinadas a empresas mantuvieron el nivel de irregularidad en 1,1%. La cobertura con provisiones contables de la cartera en situación irregular alcanzó 139%, superando al nivel observado un año atrás.
- **En marzo el saldo de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 2,3% (27,8% i.a.), explicado fundamentalmente por la expansión de 4% (35,5% i.a.) de las colocaciones a plazo** y, en menor medida, por el incremento de 0,7% (20,9% i.a.) en las cuentas a la vista. Las imposiciones en moneda extranjera del sector privado se redujeron. Por su parte, los depósitos totales del sector público crecieron 1,9% con respecto a febrero (24,5% i.a.). **Así, el saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) se expandió 1,7% (28% i.a.) en el período.**
- **La cartera de activos líquidos (pesos y dólares) del sistema financiero se ubicó en 27% de los depósitos totales en marzo, aumentando 2,5 p.p. con respecto a febrero mayormente por el incremento de los pasivos de las entidades financieras con el BCRA.** Considerando las tenencias de LEBAC y NO-BAC, el incremento de la cartera de activos líquidos en su definición amplia fue menor (1,6 p.p. de los depósitos), manteniéndose la liquidez en niveles holgados (42,1% de las imposiciones totales) en todos los grupos de bancos.
- **En el cierre del primer trimestre del año continuó reduciéndose el descalce de moneda extranjera (que incluye las operaciones a término) para el agregado del sistema financiero hasta ubicarse en torno a 32,2% de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable).** La caída en el descalce del conjunto de entidades respondió tanto a una reducción en la brecha de activos y pasivos en moneda extranjera así como a un leve incremento en la posición vendedora neta a término.
- **En marzo el patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,1% (42,9% i.a.), principalmente por las ganancias contables.** La integración de capital regulatorio representó 13,3% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) a nivel agregado, mientras que aquella de Nivel 1 representó 12,4% de los APR. De esta manera, en marzo **el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 73,5%.**
- **La rentabilidad del conjunto de bancos totalizó 3,3%a. del activo en marzo,** reduciéndose levemente respecto al mes pasado en el marco de una disminución en el margen financiero. Así, **en el acumulado de los últimos doce meses el ROA del sector se ubicó en 4,3%.**

I. Actividad

Durante marzo la intermediación financiera con el sector privado continuó creciendo moderadamente.

El crédito en pesos a empresas y familias se expandió levemente en el mes, acumulando una mejora interanual (i.a.) de 30,7% (ver Gráfico 1). Los depósitos en moneda nacional del sector privado aumentaron 2,3% en el período, experimentando un incremento de 27,8% i.a. En este contexto, el activo neteado del sistema financiero creció 2,1% en el mes, acumulando una variación de 33% con respecto a marzo de 2013.

En término del flujo de fondos mensual para el conjunto de bancos, **durante marzo la aplicación de recursos más relevante fue el incremento de los activos de mayor liquidez¹** (\$18.100 millones), variación explicada mayormente por los bancos privados. Otro uso de fondos en este lapso fue el incremento del crédito al sector privado y al sector público. **Por el lado de la captación de recursos, se destacó el aumento de los depósitos del sector privado** (\$8.900 millones), la expansión de las imposiciones del sector público (\$3.900 millones) y las ganancias producidas por la actividad del sector.

En relación al flujo de fondos para el acumulado del primer trimestre de 2014, **la aplicación de recursos más importante del sistema financiero fue el incremento de las tenencias de LEBAC y NOBAC** (no vinculadas a pases), seguida de la expansión del crédito al sector privado y del aumento de los activos líquidos (fundamentalmente pases con el BCRA). En tanto, **los orígenes de fondos más relevantes en los primeros tres meses del año provinieron del crecimiento de los depósitos del sector privado y de las ganancias devengadas por el sector** (ver Gráfico 2). En comparación con el mismo período de 2013, se observaron similitudes por el lado de los orígenes de fondos para el sistema financiero durante el primer trimestre de 2014. Por su parte, las aplicaciones de recursos evidenciaron un patrón diferente en el comienzo de 2013, con una menor propensión de los bancos a constituir activos de mayor liquidez en el inicio de ese año respecto del actual.

El valor compensado de cheques se incrementó 6,9% en marzo —4,3% en cantidades—, acumulando un crecimiento de 35,2% en los últimos doce meses —3,3% para cantidades—. Paralelamente, **el monto cursado de transferencias inmediatas de fondos creció 6,3% en el período** —7,1% para el número de operaciones—, alcanzando una expansión interanual de 56% —16,6% en relación al número de operaciones—. La evolución positiva evidenciada en los últimos doce meses por estos instrumentos de pago permitió que incrementaran su im-

Gráfico 1

Intermediación Financiera
Variación % interanual - Sistema financiero

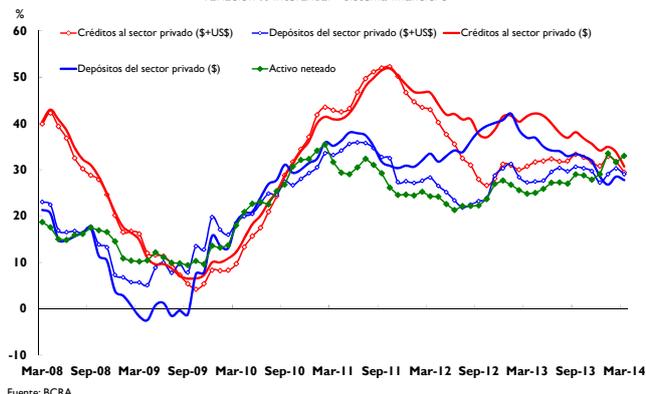


Gráfico 2

Estimación del Flujo de Fondos del Primer Trimestre
Sistema financiero

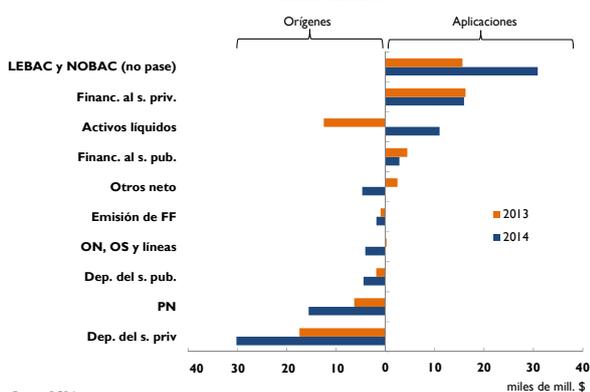
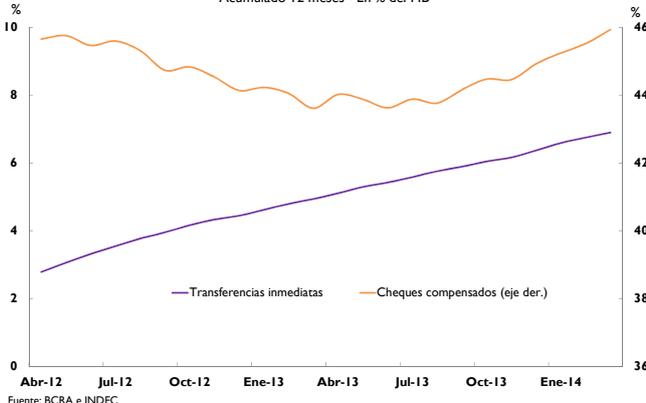


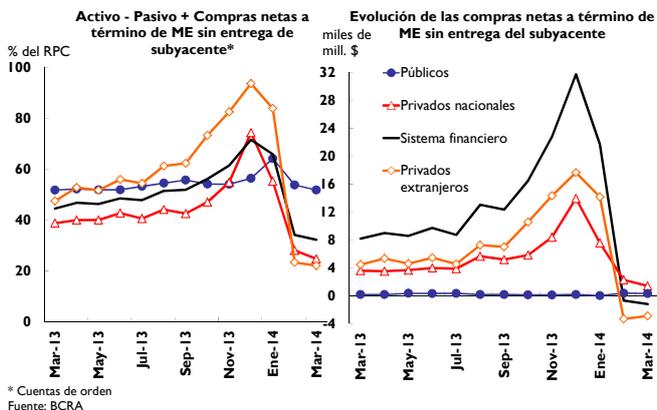
Gráfico 3

Cheques y Transferencias Inmediatas
Acumulado 12 meses - En % del PIB



¹ Compuesto por un aumento de activos líquidos de \$23.100 millones (mayormente por incremento de los pases con el BCRA) y una disminución de LEBAC y NOBAC de \$5.000 millones.

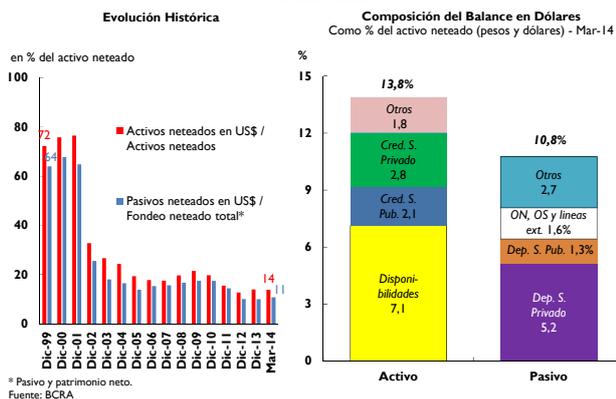
Gráfico 4
Descalce de Moneda Extranjera



portancia relativa en la economía, por ejemplo medida en términos del Producto Interno Bruto (ver Gráfico 3).

En marzo continuó reduciéndose el descalce amplio de moneda extranjera en todos los grupos de bancos, hasta ubicarse en 32,2% de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable) a nivel agregado (ver Gráfico 4). La caída mensual en el descalce de moneda estuvo impulsada por la reducción en la brecha de activos y pasivos en dólares de los bancos privados extranjeros y públicos, y por el menor saldo de compras netas a término de moneda extranjera por parte de los bancos privados nacionales.

Gráfico 5
Dolarización de Balances
Sistema financiero

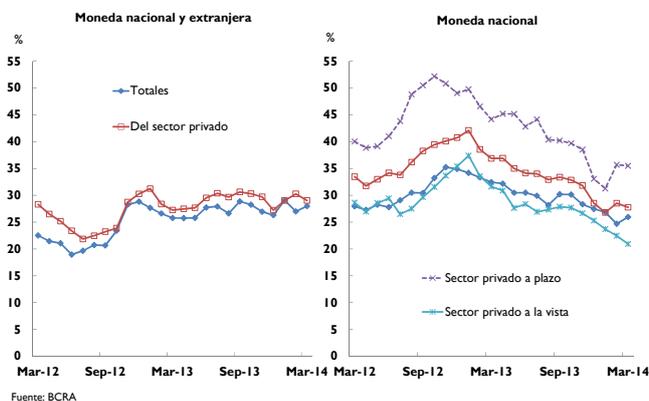


Cabe remarcar que la ponderación de las partidas denominadas en moneda extranjera en el balance del sistema financiero presenta registros históricamente reducidos (ver Gráfico 5). A marzo, medidas en términos del activo total (o fondeo total), la suma de las partidas del activo denominadas en moneda extranjera alcanzó a 14%, mientras que las del pasivo de similar características se ubicó en 11%. Dentro del activo en dólares se destaca la cartera de activos líquidos (disponibilidades) con un peso de 7,1% en los activos totales. Estos recursos líquidos en moneda extranjera exceden a la totalidad de los depósitos en dólares en el sistema financiero, los cuales representan sólo 5,2% del fondeo total.

II. Depósitos y liquidez

El saldo de los depósitos en moneda nacional del sector privado aumentó 2,3% en marzo, fundamentalmente por la mejora en las colocaciones a plazo (4%) y, en menor medida, por el incremento en las cuentas a la vista (0,7%). Por su parte, las imposiciones en moneda extranjera del sector privado se redujeron en el período. Así, los depósitos totales del sector privado crecieron 1,6% en mes. A partir de este incremento y de la expansión mensual de las colocaciones del sector público (1,9%), los depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) aumentaron 1,7% en marzo.

Gráfico 6
Depósitos en el Sistema Financiero
Var. % i.a. de saldos de balance

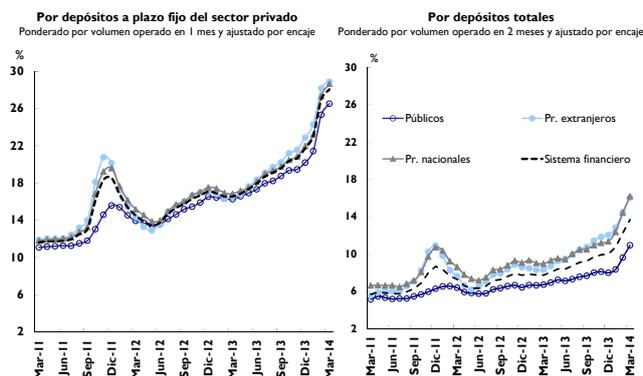


De esta manera, el saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) acumuló una expansión interanual de 28% en el primer trimestre de 2014. Las cuentas totales del sector privado se expandieron 29% i.a. y las del sector público 24,9% i.a. **Los depósitos en pesos de las empresas y familias crecieron 27,8% i.a., con aumentos de 35,5% i.a. en las colocaciones a plazo** (ver Gráfico 6) y de 20,9% i.a. en las cuentas a la vista.

En el cierre del primer trimestre del año aumentaron las tasas de interés de las operaciones de plazo fijo del sector privado en moneda nacional. A partir de este crecimiento, en marzo se incrementó el costo de

Gráfico 7

Estimación del Costo de Fondo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional

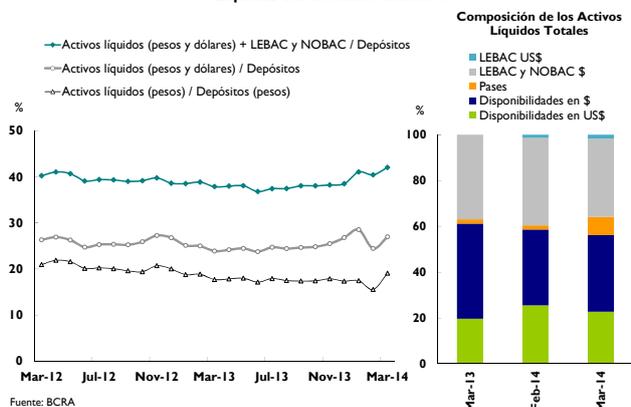


Fuente: BCRA

fondeo estimado de los bancos por depósitos en pesos, hasta 13,7% anual (ver Gráfico 7). Todos los grupos de entidades financieras evidenciaron una suba mensual en el costo del fondeo de las operaciones de depósito en pesos, con una dinámica más marcada en los bancos privados nacionales.

La cartera de activos líquidos (en pesos y dólares) del sistema financiero aumentó 2,5 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 27%, fundamentalmente por el incremento de los pases de las entidades financieras con el BCRA (ver Gráfico 8). Por su parte, según una definición amplia de la cartera de activos líquidos (que incluye tenencias de LEBAC y NOBAC), el indicador de liquidez para el sistema financiero alcanzó 42,1% de los depósitos en marzo, 1,6 p.p. más que en el mes pasado. El incremento en este ratio se registró en todos los grupos de bancos, siendo relativamente más marcado en los privados extranjeros.

Gráfico 8
Liquidez del Sistema Financiero

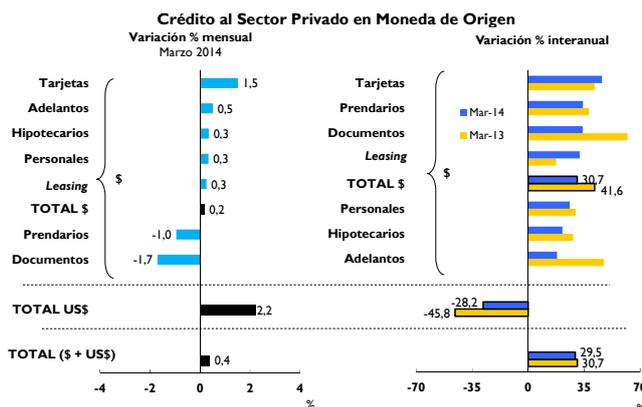


Fuente: BCRA

III. Financiaciones

En marzo el financiamiento en pesos al sector privado se incrementó ligeramente con respecto al mes anterior (0,2%)². Entre las líneas crediticias en moneda nacional, las tarjetas fueron las de mayor crecimiento relativo, con un aumento mensual de 1,5% (ver Gráfico 9). En tanto, los préstamos en moneda extranjera crecieron 2,2% en el período, variación explicada mayormente por las prefinanciamientos a las exportaciones. Como resultado, el saldo de crédito total (en pesos y dólares) al sector privado se expandió levemente en el mes (0,4%)³.

Gráfico 9

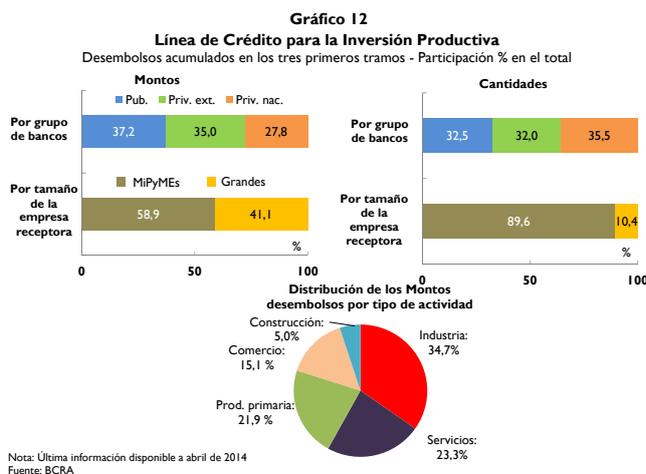
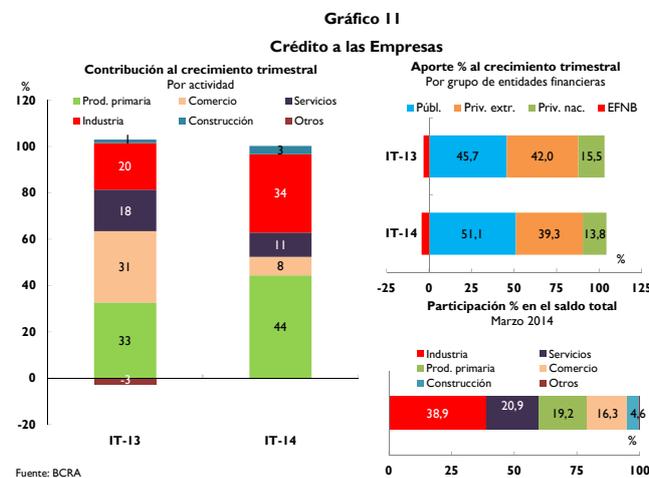
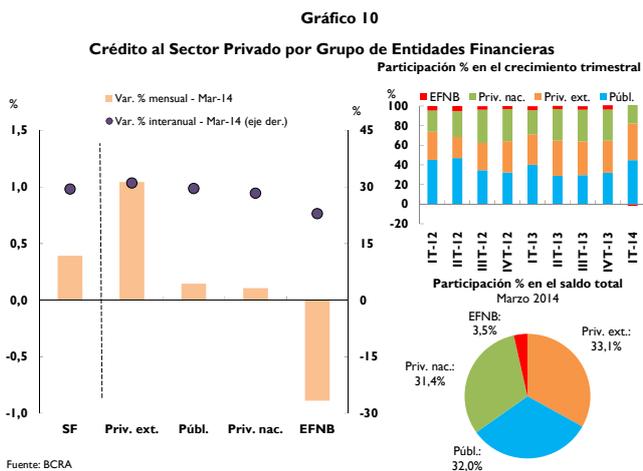


Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.
Fuente: BCRA

En términos interanuales, las financiaciones en pesos a empresas y familias se incrementaron 30,7% en marzo. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera moderaron su ritmo. Como resultado, el saldo de crédito total al sector privado creció 29,5% i.a., ligeramente por debajo del mismo mes del año pasado. Todos los grupos de entidades financieras evidenciaron incrementos interanuales de los préstamos a empresas y familias, siendo los bancos privados extranjeros y los públicos los más dinámicos (ver Gráfico 10). Cabe considerar que en el primer trimestre del año los préstamos otorgados por la banca pública registraron la mayor tasa de aumento, explicando casi 45% del incremento trimestral del financiamiento total al sector privado.

² En marzo se emitieron cuatro fideicomisos financieros por un total de \$803 millones, correspondientes a securitizaciones de préstamos personales originados por las entidades financieras. Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados en el mes, el crecimiento de las financiaciones en pesos al sector privado ascendería a 0,3%.

³ Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante marzo (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado se ubicaría en 0,5%.



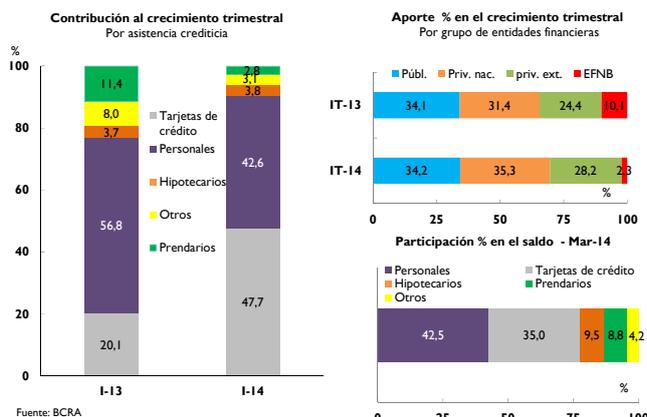
Las financiaciones totales destinadas al sector empresas⁴ crecieron levemente en marzo (0,2% con respecto a febrero). Por su parte, en el primer trimestre de 2014 los créditos a la producción primaria fueron los más dinámicos, expandiéndose 33,6% a., más de 9 p.p. por encima de la variación registrada en el mismo período del año pasado. Estos préstamos explicaron 44,4% del crecimiento de las financiaciones totales a las firmas en el trimestre (ver Gráfico 11). Los créditos a empresas fueron impulsados mayormente por los bancos públicos, los cuales aportaron más de la mitad del aumento del saldo de financiamiento a este segmento. **En una comparación interanual, las financiaciones al sector productivo acumularon un incremento de 30,7% a marzo, por encima del registro verificado para las financiaciones a las familias.** Las líneas al comercio y a la industria fueron las más dinámicas en este lapso, expandiéndose 42,4% i.a. y 33,7% i.a. respectivamente y aumentando su participación en el saldo total de crédito a las firmas.

En el marco de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP), desde el momento de su implementación —a mediados de 2012— hasta abril de este año, considerando sólo los tres primeros tramos, se llevan acordados préstamos por aproximadamente \$57.800 millones, habiéndose desembolsado efectivamente un total de \$56.217 millones. Cabe señalar que, considerando el monto total acreditado a las empresas en las tres primeras etapas de la LCIP, casi el 59% fue otorgado a MiPyMES (ver Gráfico 12), valor que se extiende a 90% al contemplar la cantidad de asistencias dadas. Por su parte, los préstamos a la industria, a las empresas prestadoras de servicios y a la producción primaria tuvieron la mayor proporción en el total acreditado a través de la LCIP. Respecto al tramo correspondiente al primer semestre de 2014 actualmente en curso, se cuenta con información preliminar a abril de 28 de las 31 entidades financieras participantes. De acuerdo a esta información, este grupo de entidades acordó préstamos cumpliendo con el 41% de su meta establecida de forma agregada para el semestre.

Por medio del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB), el BCRA lleva adjudicado un monto total de \$7.880 millones entre las catorce entidades financieras participantes. Casi 80% del total (\$6.276 millones) fue acreditado y distribuido entre 369 empresas. **Más del 84% del monto acreditado correspondió a financiaciones otorgadas por los bancos públicos, siendo la mayor parte de las operaciones canalizadas a MiPyMES.**

⁴ Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

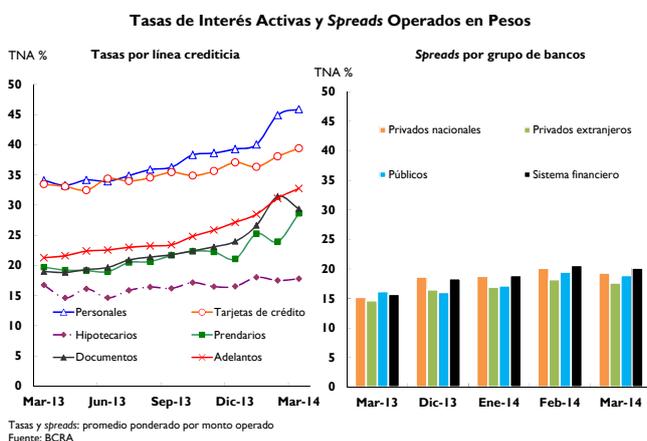
Gráfico 13
Financiamiento a las Familias



Los préstamos con destino al sector familias⁵ aumentaron 0,6% en el mes y acumularon un crecimiento interanual de 28,3%. En particular en el primer trimestre del año las financiaciones a través de tarjetas fueron las más dinámicas, explicando casi 48% de la expansión del saldo de crédito a los hogares (ver Gráfico 13). En los últimos doce meses esta línea crediticia aumentó 3,4 p.p. su participación en el saldo total, hasta representar 35%. Los bancos privados nacionales y públicos impulsaron mayormente la expansión trimestral de las financiaciones a los hogares.

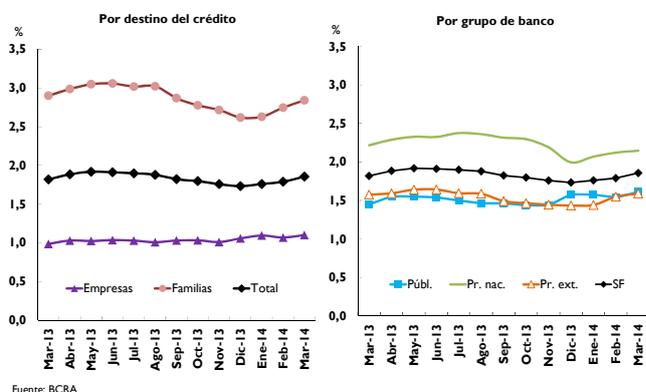
Las tasas de interés activas operadas en pesos se incrementaron levemente en marzo, en casi todas las líneas de crédito, excepto en los documentos (ver Gráfico 14). Las tasas pactadas en prendarios y en adelantos verificaron los mayores aumentos mensuales relativos. En el mes, se estima que los *spreads* entre las tasas de interés activas y el costo de fondeo se redujeron levemente en todos los grupos de bancos y en la mayoría de las líneas crediticias, si bien se mantienen por encima de los niveles observados un año atrás.

Gráfico 14



En marzo la irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en niveles bajos y se ubicó en 1,9% de la cartera total. Los créditos a las familias alcanzaron una morosidad de 2,8% tras incrementarse levemente respecto a febrero (ver Gráfico 15), en tanto el ratio de irregularidad de las financiaciones a empresas se mantuvo en 1,1%. En marzo la cobertura con provisiones contables de la cartera en situación irregular alcanzó 139%, superando al nivel de un año atrás. Excluyendo las provisiones mínimas de la cartera regular, el ratio de cobertura para el sistema financiero se situaría en 83,3%, por encima del valor exigido normativamente (56%).

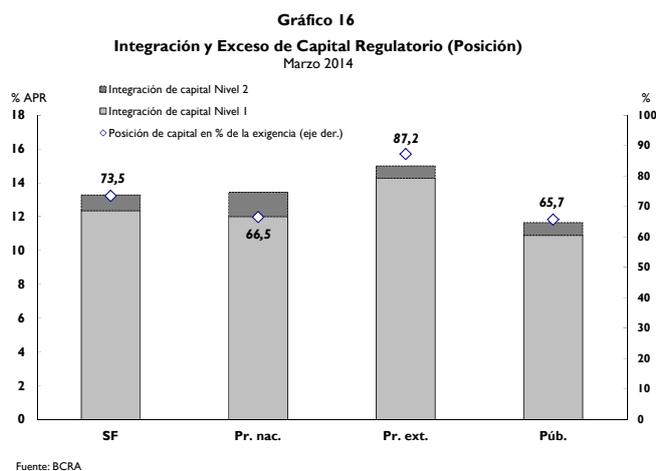
Gráfico 15
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)



IV. Solvencia

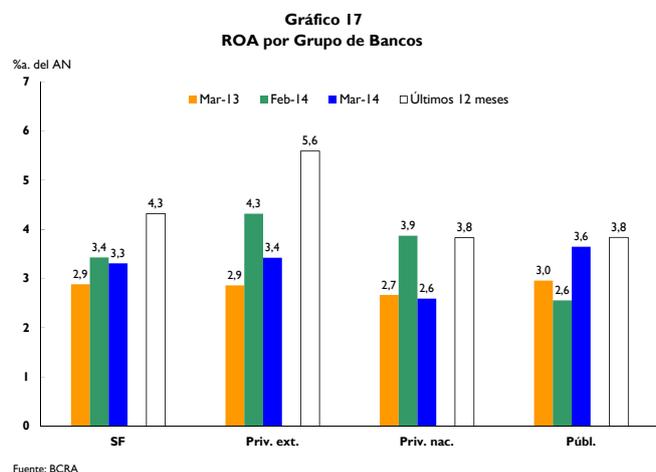
El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,1% en marzo, principalmente por las ganancias contables devengadas, acumulando una expansión de 42,9% i.a.. En el primer trimestre de 2014 el conjunto de entidades financieras recibió aportes de capital por \$62 millones, canalizados fundamentalmente hacia las entidades financieras no bancarias. Por su parte, en los primeros tres meses del año se efectuaron distribuciones de dividendos por \$260 millones. En este marco, el activo bancario totalizó 8 veces el patrimonio neto, 0,6 menos que en marzo de 2013. De esta manera el sistema financiero local siguió registrando un apalancamiento moderado, siendo menor al promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas.

⁵ Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera).

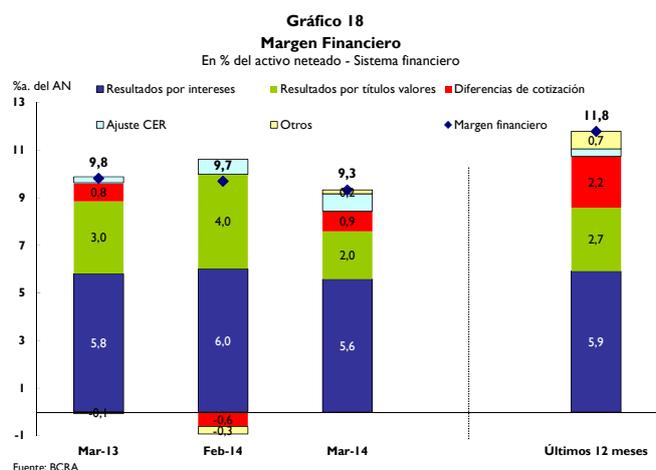


La integración de capital regulatorio del sistema financiero representó 13,3% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en marzo de 2014. En el cierre del primer trimestre la integración de capital Nivel 1⁶ —de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 12,4% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 73,5% en el mes (ver Gráfico 16), acumulando un incremento interanual de 7,9 p.p. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el período.

En marzo las ganancias devengadas por el sistema financiero totalizaron 3,3%a. del activo (ver Gráfico 17), reduciéndose levemente respecto al mes pasado en el marco de una disminución en el margen financiero. En el acumulado de los últimos doce meses el ROA del conjunto de bancos se ubicó en 4,3%, incrementándose 1,4 p.p. respecto al mismo período considerado a marzo 2013. Esta mejora de los beneficios fue difundida entre los distintos grupos de entidades financieras.



El margen financiero de los bancos se ubicó en 9,3%a. del activo en marzo de 2014 (ver Gráfico 18), descendiendo 0,4 p.p. respecto al mes pasado. La caída en los resultados por títulos valores y por intereses fue parcialmente compensada por el incremento mensual de los rubros relacionados con la evolución del tipo de cambio (diferencias de cotización y ajustes por operaciones a término en moneda extranjera). En los últimos doce meses el margen financiero del sistema alcanzó 11,8% del activo, aumentando 2,5 p.p. en relación al acumulado de doce meses a marzo de 2013.



Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4%a. del activo en el mes, aumentando levemente en relación a febrero, movimiento conducido por los bancos privados extranjeros y las entidades financieras no bancarias. Por su parte, entre abril de 2013 y marzo de 2014 los ingresos netos por servicios del sistema financiero representaron 4,2% del activo, en línea con el valor del mismo período de doce meses atrás.

Los gastos de administración del sistema financiero totalizaron 7%a. del activo en el período, 0,2 p.p. por encima del mes pasado. Este incremento se reflejó principalmente en los bancos privados nacionales y extranjeros. En los últimos doce meses, estos egresos se ubicaron en 7,1% del activo, siendo explicados en un 61% por los gastos en personal —remuneraciones y cargas sociales—. Por su parte, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se ubicaron en 0,9%a. del activo en marzo, disminuyendo levemente respecto a febrero.

⁶ Definido como patrimonio neto básico (compuesto por el capital ordinario y el adicional), neto de las cuentas deducibles. Para mayor detalle, ver Comunicación “A” 5369.

Esta situación se reflejó tanto en las entidades financieras públicas como privadas. Si se considera el acumulado de doce meses a marzo de este año, estas erogaciones alcanzaron 1% del activo.

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” 5563 – 18/03/14

Se dispone que para determinar la posición neta positiva de moneda extranjera, en caso de computarse —con signo negativo— operaciones de venta a término concertadas con contrapartes vinculadas a la entidad, también corresponderá considerar con signo positivo un importe equivalente a la suma de ellas. Adicionalmente, se dispone que las entidades financieras deben informar dichas operaciones por nota a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (Supervisión y Seguimiento) con plazo hasta el 21/03/14.

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 solo 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 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; 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 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2012	Mar 2013	Dic 2013	Feb 2014	Mar 2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	23,9	26,8	24,5	27,0
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	10,0	9,4	9,0	9,0
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,1	50,8	49,4	47,8
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,8	1,7	1,8	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,8	-2,9	-3,0	-2,8
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,8	3,4	7,7	6,2
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	24,9	29,5	62,3	50,1
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	195	206	307	268
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3	13,6	13,5	13,3
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	-	-	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,9	12,5	12,5	12,4
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9	-	-	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	66	76	77	74

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

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Mar 13	Dic 13	Feb 14	Mar 14	Variaciones (en %)		
										Último mes	2014	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	812.195	1.005.680	1.060.970	1.100.557	3,7	9,4	35,5
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	142.926	200.926	183.787	186.493	1,5	-7,2	30,5
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	135.720	141.494	182.887	199.640	9,2	41,1	47,1
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	92.167	89.641	132.410	145.753	10,1	62,6	58,1
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	86.197	88.091	124.022	118.964	-4,1	35,0	38,0
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	5.971	1.550	8.388	26.789	219,4	1.628,5	348,7
Títulos privados	203	307	209	212	251	285	434	658	601	-8,5	38,6	111,3
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	450.018	563.344	576.976	578.724	0,3	2,7	28,6
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	40.270	48.438	49.039	49.252	0,4	1,7	22,3
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	399.498	501.857	514.989	517.023	0,4	3,0	29,4
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	10.249	13.049	12.948	12.449	-3,9	-4,6	21,5
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-10.139	-12.388	-13.440	-13.596	1,2	9,8	34,1
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	34.638	42.435	53.991	71.937	33,2	69,5	107,7
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	2.183	5.421	5.709	5.675	-0,6	4,7	159,9
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	11.539	12.656	13.402	13.822	3,1	9,2	19,8
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	7.294	9.460	9.551	9.572	0,2	1,2	31,2
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	12.509	15.205	16.204	16.648	2,7	9,5	33,1
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	11.468	14.226	14.735	15.041	2,1	5,7	31,1
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	4.354	4.354	4.540	5.611	6.801	6.918	1,7	23,3	52,4
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	22.936	24.933	28.822	28.579	-0,8	14,6	24,6
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	714.690	883.889	925.654	962.470	4,0	8,9	34,7
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	616.098	752.423	775.351	788.443	1,7	4,8	28,0
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	165.556	202.434	202.985	206.850	1,9	2,2	24,9
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	445.254	544.332	565.570	574.498	1,6	5,5	29,0
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	101.696	125.237	118.488	123.799	4,5	-1,1	21,7
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	126.087	158.523	161.507	154.995	-4,0	-2,2	22,9
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	202.492	241.281	265.853	276.066	3,8	14,4	36,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	67.409	92.634	102.975	125.197	21,6	35,2	85,7
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	8.120	10.596	10.483	9.927	-5,3	-6,3	22,3
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	3.927	4.693	4.747	4.776	0,6	1,8	21,6
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	9.551	14.198	15.565	15.749	1,2	10,9	64,9
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	4.485	6.328	7.740	8.278	6,9	30,8	84,5
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	23.947	41.345	38.881	42.068	8,2	1,7	75,7
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	2.462	3.425	3.872	3.971	2,5	15,9	61,3
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	28.721	35.407	43.456	44.860	3,2	26,7	56,2
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	97.505	121.791	135.316	138.086	2,0	13,4	41,6
Memo												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	795.553	990.614	1.036.453	1.057.919	2,1	6,8	33,0
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	778.250	969.247	1.014.903	1.036.701	2,1	7,0	33,2

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

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual						Primeros 3 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	Ene-14	Feb-14	Mar-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.507	18.458	38.333	21.848	8.317	8.167	108.381
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	11.355	15.391	5.340	5.163	4.888	54.372
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	660	1.383	205	540	638	2.876
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.286	1.392	9.957	9.738	-526	745	19.850
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	5.213	7.477	2.315	3.404	1.757	24.543
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	-161	4.125	4.250	-263	139	6.740
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.505	8.072	10.451	3.584	3.387	3.480	38.884
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-8.620	-1.920	-2.861	-1.279	-830	-752	-9.560
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.652	-13.586	-18.225	-6.313	-5.793	-6.119	-65.291
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-14.156	-2.957	-4.747	-1.998	-1.282	-1.467	-15.945
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-105	-261	-43	-77	-140	-534
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-35	-16	-3	-6	-7	-109
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.748	664	1.025	13	355	657	3.109
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.828	8.591	23.698	15.808	4.070	3.820	58.935
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-14.685	-3.063	-7.595	-5.543	-1.129	-922	-19.217
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	5.528	16.104	10.265	2.941	2.897	39.718
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	5.668	16.381	10.312	3.025	3.045	40.361
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	9,5	14,8	25,4	9,7	9,3	11,8
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,9	6,2	6,0	5,6	5,9
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,5	0,2	0,6	0,7	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	0,7	3,8	11,3	-0,6	0,9	2,2
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,7	2,9	2,7	4,0	2,0	2,7
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	-0,1	1,6	4,9	-0,3	0,2	0,7
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,1	4,0	4,2	3,9	4,0	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,0	-1,0	-1,1	-1,5	-1,0	-0,9	-1,0
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0	-7,3	-6,8	-7,0	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,7	-1,5	-1,8	-2,3	-1,5	-1,7	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,4	0,0	0,4	0,7	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,1	4,4	9,1	18,4	4,7	4,4	6,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,7	-1,6	-2,9	-6,4	-1,3	-1,1	-2,1
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	2,8	6,2	11,9	3,4	3,3	4,3
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	2,9	6,3	12,0	3,5	3,5	4,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	44,4	38,7	73,7	150,8	37,9	34,9	54,2
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	24,9	50,1	97,9	27,4	26,5	36,5

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Mar 13	Dic 13	Feb 14	Mar 14
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,6	1,5	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	140	142	146	141
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,1	-3,1	-3,2	-3,0
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,8	1,7	1,8	1,9
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	137	140	143	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,8	-2,9	-3,0	-2,8

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcr.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls