

Informe sobre Bancos

Marzo de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Marzo de 2012

Año IX, N° 7



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | Actividad

En marzo se expandió la intermediación financiera de los bancos con el sector privado (42,8% i.a. el crédito y 28,3% i.a. los depósitos), mostrando un ritmo más moderado que el observado durante 2011

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

Los depósitos a plazo del sector privado continuaron aumentando a un ritmo que estuvo en línea con la tendencia evidenciada en los últimos meses

Pág. 6 | Financiaciones

En marzo el crédito al sector privado se incrementó en un marco de acotados niveles de morosidad, registrándose un importante dinamismo de la banca pública en los préstamos a empresas

Pág. 9 | Solvencia

Bancos públicos y privados cierran los primeros tres meses de 2012 con niveles de rentabilidad superiores a los de igual período del año anterior

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Marzo de 2012 disponible al 25/04/12. 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 Mayo 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

- **En marzo los saldos de crédito y de depósitos totales del sector privado crecieron 42,8% i.a. y 28,3% i.a. respectivamente**, mostrando desempeños algo más moderados en comparación con los observados en 2011. **Los niveles de liquidez se incrementaron en lo que va de 2012**, recogiendo los efectos de aumentos en la posición en pasivos con el BCRA y en la cartera propia de LEBAC de las entidades financieras. **La solvencia del sistema financiero se mantuvo elevada**, con aumento en las ganancias contables en una comparación interanual.
- **El financiamiento al sector privado se expandió 1,6% en marzo (42,8% i.a.)**, impulsado por los bancos públicos y por los bancos privados extranjeros. El financiamiento a las familias aumentó 2,1% (43,8 i.a.) en el mes, mientras que el crédito a las empresas lo hizo en 1,1 % (42,1% i.a.). La dinámica de las financiaciones al sector corporativo resultó explicada principalmente por el comportamiento de los bancos públicos. **Las tasas de interés activas descendieron en todos los grupos de entidades financieras, llevando a una gradual reducción en los *spreads*.**
- **La expansión del crédito al sector privado se reflejó en mayores niveles de endeudamiento, si bien los mismos siguen ubicándose por debajo de los observados en otras economías emergentes y desarrolladas.** En particular, se estima que el endeudamiento total de las empresas a fines de 2011 alcanzó 23% medido en términos del producto (tanto con el sistema financiero local como con no residentes). En los últimos períodos se registró un gradual incremento de la ponderación de los recursos provenientes de los bancos locales en detrimento del endeudamiento externo.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en un nivel bajo y estable en marzo**, en torno a 1,5%. Este indicador acumuló una disminución de 0,3 p.p. interanual. **El sistema financiero exhibió un elevado nivel de previsionamiento**, ubicándose en 158% de la cartera irregular, 5,4 p.p. por encima del valor de un año atrás.
- **En marzo los depósitos totales del sistema financiero se expandieron (1,6%), variación explicada por las colocaciones del sector privado (3,5%), especialmente aquellas a plazo (5,1%)**, mientras que las imposiciones del sector público disminuyeron (-3% en el mes). El crecimiento interanual de los depósitos totales fue impulsado principalmente por el desempeño de los depósitos del sector privado. **Desde fines de 2011 los depósitos a plazo del sector privado mostraron un dinamismo mayor respecto a las colocaciones a la vista.**
- **En el primer trimestre del año el indicador de liquidez** (considerando partidas en moneda nacional y extranjera, excluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) **aumentó 0,4 p.p. de los depósitos, hasta 26,3%**. En marzo las tenencias de LEBAC y NOBAC de los bancos se mantuvieron prácticamente sin cambios, con lo cual el indicador de liquidez amplia aumentó sólo 0,1 p.p. de los depósitos hasta 40,2%.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,5% en marzo, debido principalmente a las ganancias devengadas por las entidades. El patrimonio neto del sistema financiero creció 28,3% en los últimos 12 meses**, registrando de este modo la mayor variación interanual desde la salida de la crisis 2001-2002. **El apalancamiento de los bancos continuó reduciéndose en marzo**, acumulando una caída de 0,3 p.p. con respecto a igual mes de 2011. El ratio de integración de capital alcanzó 15,9% de los activos ponderados por riesgo (APR), aumentando 0,4 p.p. en lo que va del año.
- En el mes el conjunto de bancos registró utilidades equivalentes a 3,4%a. de los activos (ROA), 0,7 p.p. por encima del registro de febrero. **Para el primer trimestre, la rentabilidad del sistema financiero alcanzó a un ROA de 2,9%a., 0,3 p.p. más que hace un año.** Tanto los bancos privados como los públicos mejoraron interanualmente su rentabilidad acumulada. **Los resultados por intereses explicaron en mayor medida el incremento interanual en los resultados trimestrales.**

Actividad

En marzo se expandió la intermediación financiera de los bancos con el sector privado (42,8% i.a. el crédito y 28,3% i.a. los depósitos), a un ritmo más moderado que el observado durante 2011

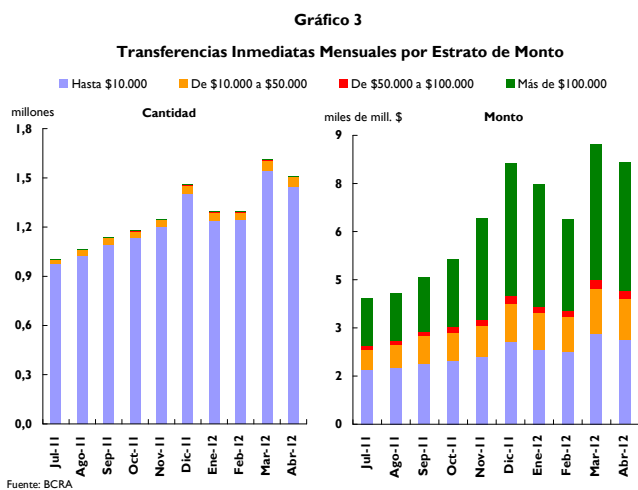
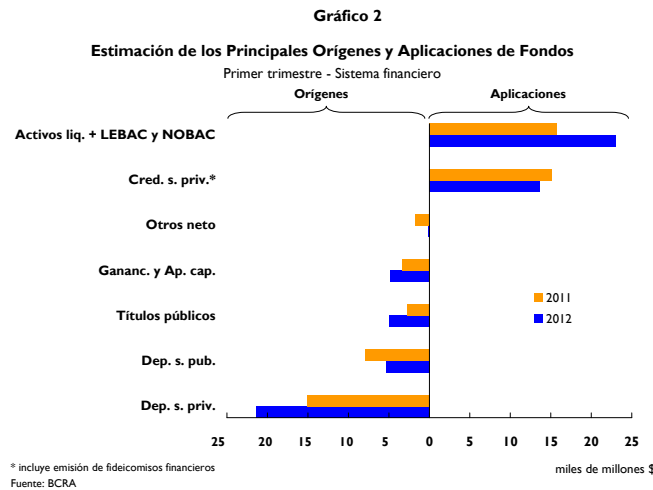
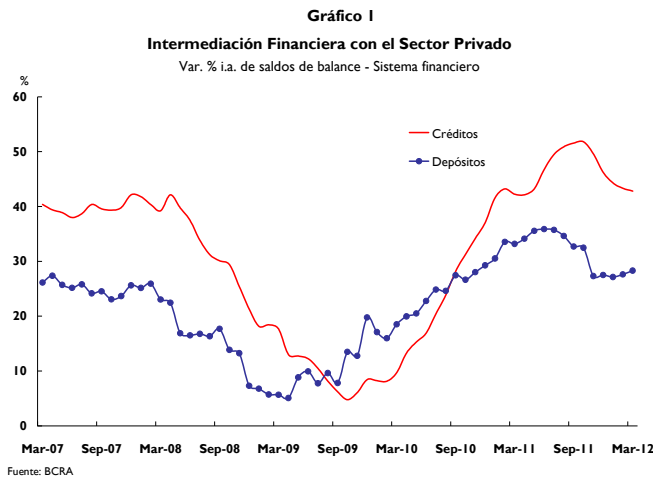
Durante marzo continuaron aumentando los depósitos del sector privado y el crédito a las empresas y a las familias. El financiamiento bancario al sector privado se expandió a un ritmo interanual (i.a.) de 42,8% en el mes (ver Gráfico 1), en tanto que los depósitos de este sector crecieron 28,3% i.a. El activo neteado del sistema financiero se incrementó 24,2% i.a. sobre el cierre del primer trimestre, levemente por encima de la evolución de igual período del año anterior.

En marzo el aumento de los depósitos del sector privado (\$11.700 millones) fue el origen de fondos más importante para el agregado del sistema financiero¹. Estos recursos se utilizaron principalmente para incrementar el crédito al sector privado (\$5.000 millones). La disminución del saldo de los depósitos del sector público y el aumento de la cartera de activos líquidos fueron las otras aplicaciones de fondos, de menor magnitud, registradas en el mes.

En el primer trimestre del año los bancos incrementaron los activos de mayor liquidez relativa (ver Gráfico 2), fundamentalmente a través operaciones de pase con el BCRA y tenencias de LEBAC. Al igual que en el mismo período de 2011, el otorgamiento neto de crédito al sector privado resultó una de las principales aplicaciones de fondos. Entre las fuentes de recursos, continuó siendo preponderante el aumento de los depósitos del sector privado, seguido de la suba de las imposiciones del sector público.

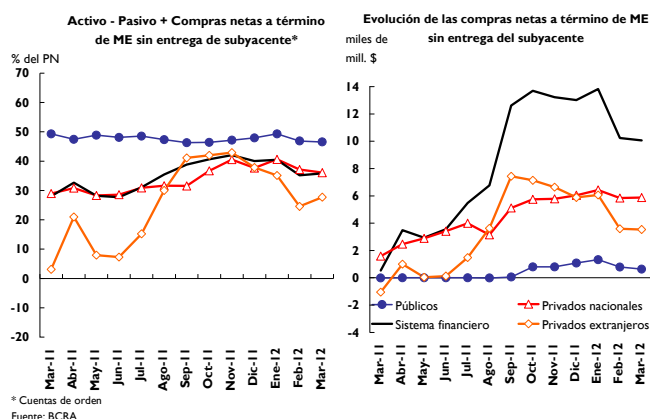
En abril, último dato disponible, el monto y cantidad de cheques compensados disminuyó con respecto a los promedios mensuales del primer trimestre. En términos interanuales, el volumen compensado de documentos en los primeros cuatro meses del año aumentó 18%, mientras que la cantidad se redujo 1,7%. El rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado aumentó levemente en el comienzo del segundo trimestre del año.

Con el objetivo de incentivar la realización de una mayor cantidad de operaciones a través de los bancos, desde abril de 2011 rige la acreditación inmediata de transferencias interbancarias a costo cero para montos iguales o inferiores a \$10.000 por operación. Con respecto a esta modalidad de transferencias, si bien el monto se re-



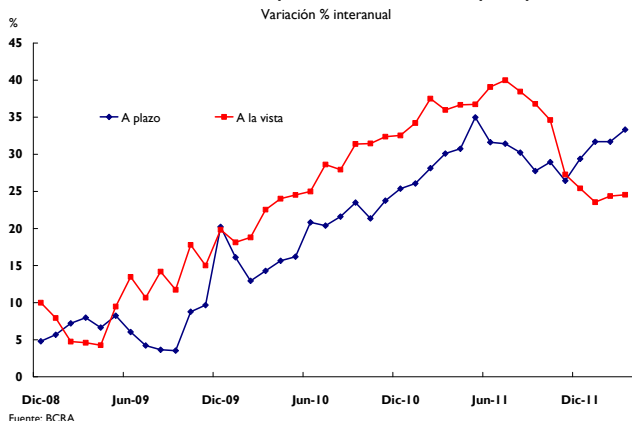
¹ Estimación a partir de variaciones de los saldos de balance.

Gráfico 4
Descalce de Moneda Extranjera



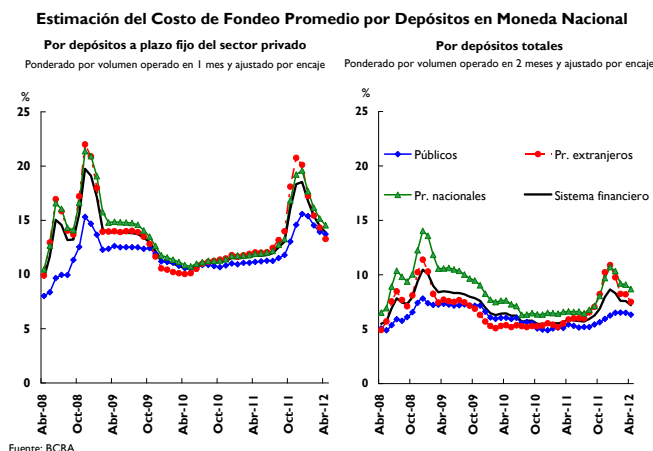
* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

Gráfico 5
Crecimiento de los Depósitos del Sector Privado por Tipo



Fuente: BCRA

Gráfico 6



Fuente: BCRA

dujo en abril respecto del mes anterior (-6,7%), el nivel mensual superó en 8,1% al promedio del primer trimestre del año y en 52% al promedio del segundo semestre de 2011 (ver Gráfico 3). Dentro de las transferencias inmediatas, la mayor cantidad de operaciones siguen efectuándose en el tramo de montos menores a \$10.000. Por su parte, el volumen de transferencias no inmediatas pactadas entre terceros (y cursadas por cámara compensadora)² realizadas en abril de 2012 acumuló una suba de 16,5% i.a.

A fines de mayo la cantidad de titulares de Cuentas Gratuitas Universales (CGU) llegó a 109.075³. Los bancos públicos continúan siendo los mayores otorgantes del instrumento. Por su parte, desde su relanzamiento en noviembre de 2011 hasta fines de abril, se acumularon operaciones con cheques cancelatorios por un monto total de casi \$168 millones para aquellos denominados en moneda local y US\$240 millones para los denominados en moneda extranjera.

En marzo el descalce amplio de moneda extranjera⁴ del sistema financiero se incrementó 0,7 p.p. del patrimonio neto hasta 35,9%, impulsado principalmente por los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 4). El crecimiento mensual se explicó fundamentalmente por un aumento del activo en moneda extranjera y, en menor medida, por una reducción del pasivo expresado en igual denominación. En los últimos 12 meses, este indicador acumuló un incremento de 7,9 p.p. del patrimonio neto.

Depósitos y liquidez

Los depósitos a plazo del sector privado continuaron aumentando a un ritmo que estuvo en línea con la tendencia evidenciada en los últimos meses

En marzo los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) se expandieron 1,6%. Esta variación fue explicada por las imposiciones del sector privado (3,5%), especialmente aquellas a plazo, ya que las colocaciones del sector público disminuyeron en el mes (-3%).

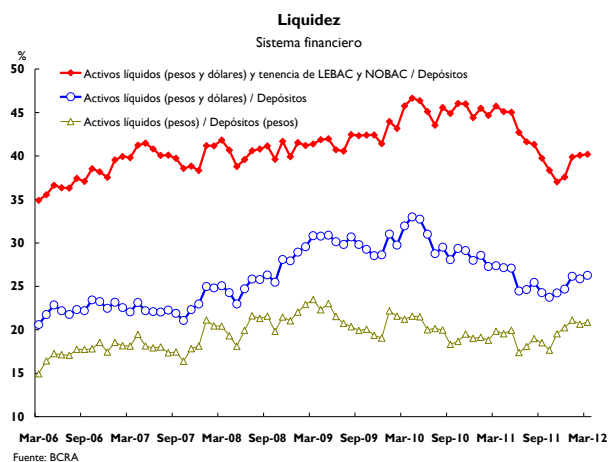
El ritmo de crecimiento interanual de los depósitos totales en el sistema financiero se ubicó en 22,5%. Cabe señalar que desde fines de 2011 se ha observado un mayor dinamismo en los depósitos a plazo del sector privado respecto a las colocaciones a la vista, revertiendo así la tendencia observada desde fines de 2009 (ver Gráfico 5). Las imposiciones del sector público continuaron desacelerándose en términos interanuales.

² También denominadas transferencias "minoritas".

³ De las cuales, aproximadamente 15.466 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

⁴ Incluye la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera.

Gráfico 7

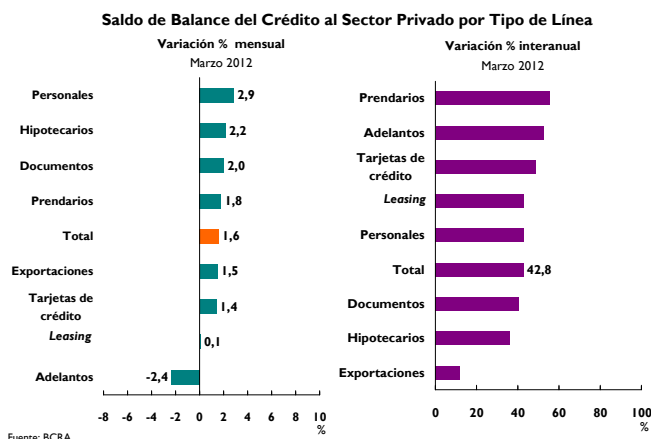


En lo que va del año el costo de fondeo por depósitos en pesos del sistema financiero se redujo en todos los grupos de bancos, acercándose a los niveles evidenciados en octubre de 2011 (ver Gráfico 6). En particular, en abril la tasa de interés de los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado se ubicó en valores similares los de septiembre de 2011.

En el cierre del primer trimestre del año el indicador de liquidez (considerando partidas en moneda nacional y extranjera, excluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) se ubicó en 26,3% de los depósitos, aumentando 0,4 p.p. con respecto a febrero (ver Gráfico 7). En el mes se observó un cambio en la composición de los activos líquidos de los bancos, aumentando la integración en cuenta corriente del BCRA en detrimento de los pasivos activos contra esta Institución⁵. Por su parte, la tenencia de LEBAC y NOBAC prácticamente no varió en el mes, con lo cual el indicador de liquidez amplia creció sólo 0,1 p.p. de los depósitos hasta 40,2%. En una comparación interanual, este indicador se redujo 5,5 p.p. de los depósitos, tendencia que se observó en todos los grupos de bancos.

En marzo, la tasa de interés del mercado de *call* experimentó un aumento mensual que fue compensado por la reducción observada durante abril. Durante los últimos dos meses se evidenció un descenso del monto operado, alcanzando en abril un promedio diario de \$1.180 millones.

Gráfico 8

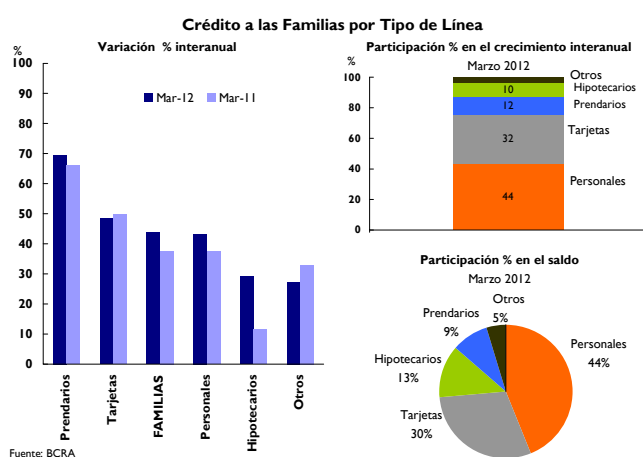


Financiaciones

En marzo, el crédito al sector privado se incrementó en un marco de acotados niveles de morosidad, registrándose un importante dinamismo de la banca pública en los préstamos a empresas

En marzo el financiamiento al sector privado se expandió 1,6%⁶ respecto a febrero pasado. Todas las líneas crediticias verificaron un crecimiento en el mes, a excepción de los adelantos (ver Gráfico 8), que revirtieron levemente la suba evidenciada el mes pasado. El desempeño mensual del financiamiento al sector privado fue impulsado principalmente por los bancos públicos y por los bancos privados extranjeros. En términos interanuales el crédito al sector privado se incrementó 42,8%, moderando ligeramente el ritmo de crecimiento que se venía registrando en los últimos meses. Los pres-

Gráfico 9

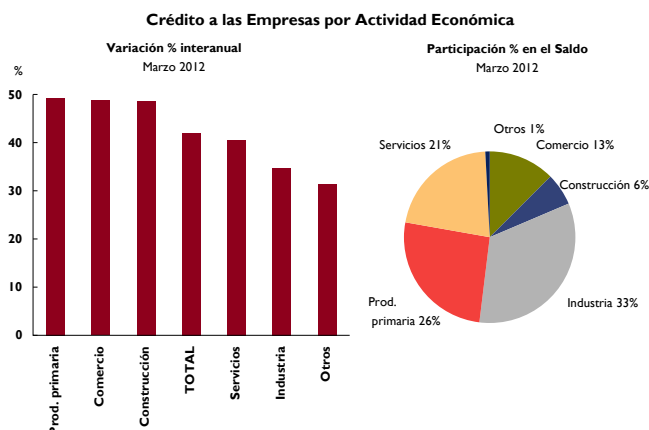


⁵ Esto se registró en el marco del comienzo de un período mensual de integración para la exigencia de efectivo mínimo, tras finalizar el cómputo trimestral correspondiente a diciembre 2011-febrero 2012. En el último mes de este período, el sistema financiero había registrado un importante incremento en su posición de pasivos contra el BCRA, asociado al exceso acumulado en la posición de efectivo mínimo.

⁶ 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 1,7%. Particularmente en marzo se colocaron 3 emisiones de fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$245 millones.

tamos prendarios, los adelantos y las tarjetas de crédito presentaron las mayores tasas de crecimiento interanual.

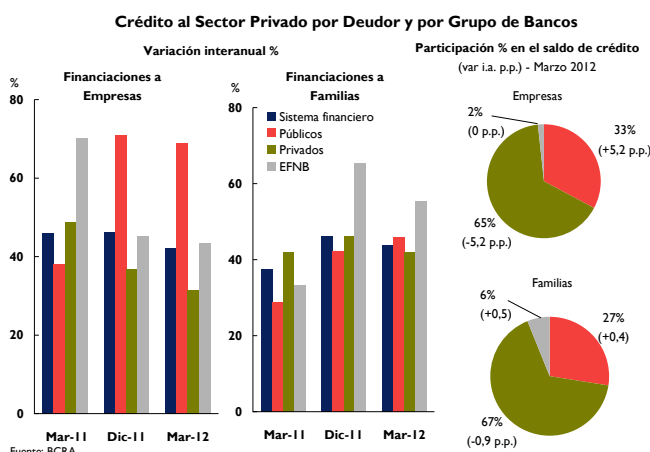
Gráfico 10



Fuente: BCRA

El crédito a las familias aumentó 2,1% en marzo, destacándose el dinamismo mensual de los préstamos personales y de los prendarios, si bien todas las líneas mejoraron en el período. En los últimos 12 meses el financiamiento a los hogares alcanzó una expansión de 43,8%, impulsada principalmente por los créditos al consumo (tarjetas de crédito y personales), que contribuyeron con más de tres cuartas partes del incremento interanual (ver Gráfico 9). Por su parte, los créditos prendarios destinados a las familias registraron el mayor crecimiento, por encima de 69% i.a.

Gráfico 11

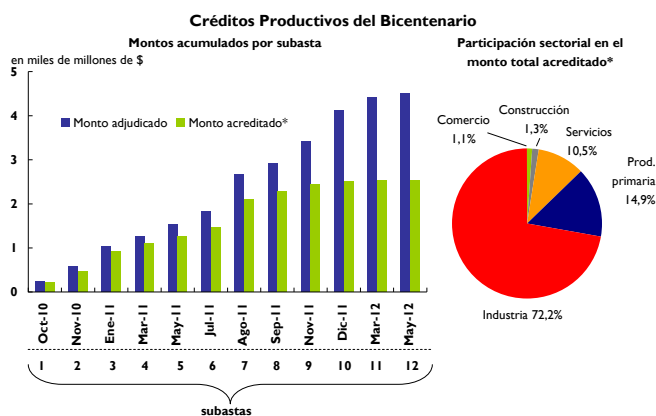


Fuente: BCRA

El financiamiento a las empresas creció 1,1% en el mes y acumuló una expansión de 42,1% i.a. (ver Gráfico 10). Todos los sectores productivos evidenciaron una suba en la tasa de crecimiento del crédito con respecto a marzo de 2011. En particular, los préstamos a la producción primaria, a la construcción y al comercio fueron los más dinámicos, con incrementos superiores a 48% i.a. Por su parte, los sectores con mayor participación en el crecimiento interanual del crédito fueron la producción primaria y la industria.

En los últimos meses **el incremento de los préstamos al sector productivo resultó más dinámico en los bancos públicos**, aumentando 69% i.a (ver Gráfico 11). De esta manera, en marzo la tercera parte del saldo de crédito a las empresas fue otorgado por este grupo de entidades. En el caso de las familias, las EFNB y los bancos públicos ganaron ligeramente participación en el saldo total, también como resultado de un mayor desempeño en la evolución crediticia.

Gráfico 12



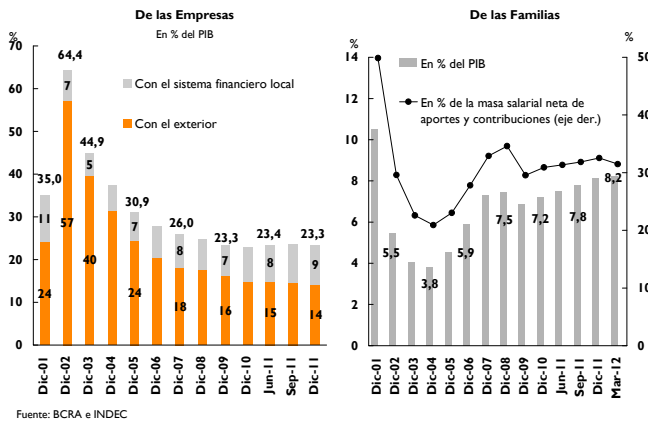
* Información al 30 de Abril de 2012
Fuente: BCRA

Por medio del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario⁷, el Banco Central lleva adjudicado a 14 entidades financieras un monto total de \$4.510 millones a través de 12 subastas. Hasta fines de abril, los bancos participantes acreditaron a las empresas un monto superior a \$2.500 millones de pesos. La industria y la producción primaria fueron los sectores con mayor participación en el saldo total acreditado (72,2% y 14,9% respectivamente) (ver Gráfico 12).

La expansión en el financiamiento al sector privado, en un contexto macroeconómico positivo, se reflejó en niveles de endeudamiento levemente mayores tanto de empresas como de familias (ver Gráfico 13). Para el caso de las **empresas, su endeudamiento total alcanzó aproximadamente 23,3 del producto sobre el cierre de 2011**, casi 0,4 p.p. por encima de un año atrás, aunque significativamente por debajo de los años poste-

⁷ 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.

Gráfico 13
Endeudamiento



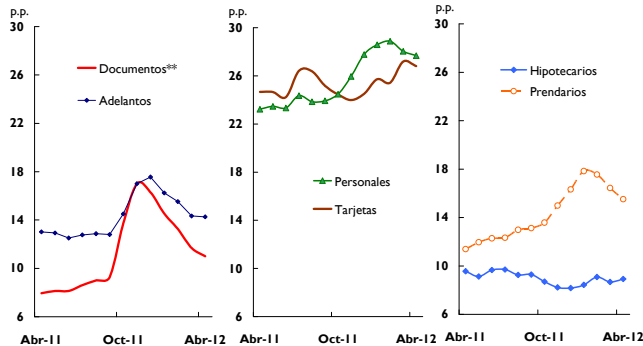
Fuente: BCRA e INDEC

riorios a la salida de la crisis 2001-2002⁸. En los últimos años se registró un gradual incremento de la ponderación de los recursos provenientes del sistema financiero local en detrimento del endeudamiento externo: actualmente el financiamiento local representa 39% del endeudamiento total, cuando a fines de 2005 su ponderación era sólo del 21%. Por el lado de las familias, **la deuda de los hogares totalizó 8,2% del PIB en marzo de 2012**, casi 1 p.p. por encima del valor de fines de 2010⁹. Más allá de estas evoluciones recientes, **cabe considerar que los niveles de endeudamiento tanto de las empresas como de las familias locales se ubican en niveles notablemente por debajo de los observados en otras economías emergentes y desarrolladas**¹⁰.

Gráfico 14

Estimación de Spreads de Tasa de Interés por Operaciones en Pesos

Diferencia entre tasa activa y costo de depósitos*



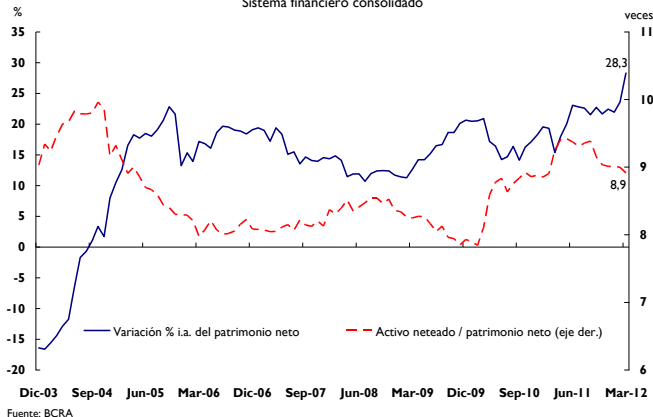
*Para el cálculo del costo de depósito se toman los montos operados en dos meses. Datos de Abril 2012 están sujetos a modificaciones.
** Incluye documentos a sola firma, documentos descontados y documentos comprados.
Fuente: BCRA

En el comienzo del segundo trimestre del año las tasas de interés activas operadas en pesos continuaron descendiendo en todos los grupos de entidades financieras. Este comportamiento se evidenció principalmente en los préstamos prendarios con reducciones superiores a 1 p.p. con respecto a marzo, mientras que en los documentos y en los adelantos se presentaron las mayores caídas en relación a diciembre pasado (6,7 p.p. y 4,6 p.p. respectivamente). Esta evolución descendente fue más significativa que la disminución del costo estimado por depósitos, llevando a que los *spreads* de operaciones en moneda nacional disminuyan en todos los grupos de entidades con respecto a fines de 2011. Asimismo, los diferenciales de tasas presentaron un comportamiento similar en casi todas las líneas crediticias (ver Gráfico 14).

Gráfico 15

Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento

Sistema financiero consolidado



Fuente: BCRA

En marzo el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo bajo y estable en torno a 1,5%. En los últimos 12 meses este indicador se redujo 0,3 p.p, con un comportamiento similar en todos los grupos de entidades financieras. En particular, los bancos públicos evidenciaron la mayor caída interanual en la morosidad (0,6 p.p.). El sistema financiero exhibió un elevado nivel de provisionamiento en marzo, superando ampliamente la totalidad de la cartera irregular. Así el ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con provisiones se ubicó en 158% en el mes, 5,4 p.p. por encima del valor evidenciado un año atrás.

La exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en 9,5% del activo total en marzo y acumuló una caída de 1,1 p.p. interanual. Considerando el fondeo que obtienen los bancos a través de depósitos del sector público, el sistema financiero continuó presentando una posición neta deudora frente a este sector, por un

⁸ La deuda de las empresas con el exterior incluye la deuda financiera (títulos, préstamos y otra deuda financiera), anticipo y pre-financiación de exportaciones de bienes, deuda por importaciones de bienes y deuda por servicios.

⁹ La deuda de las familias incluye el financiamiento del sistema financiero, los fideicomisos financieros que tienen como activos subyacentes créditos para consumo (tarjetas y personales) y el saldo de préstamos de las tarjetas de crédito no bancarias.

¹⁰ Para una comparación internacional, ver Gráficos III.6 y III.18 del Boletín de Estabilidad Financiera I-12 de abril de 2012.

monto equivalente a 10,7% del activo total, 0,6 p.p. por debajo del valor registrado en febrero.

Solvencia

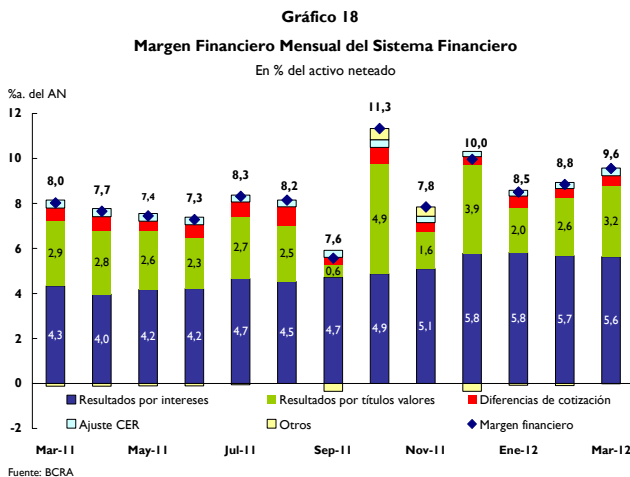
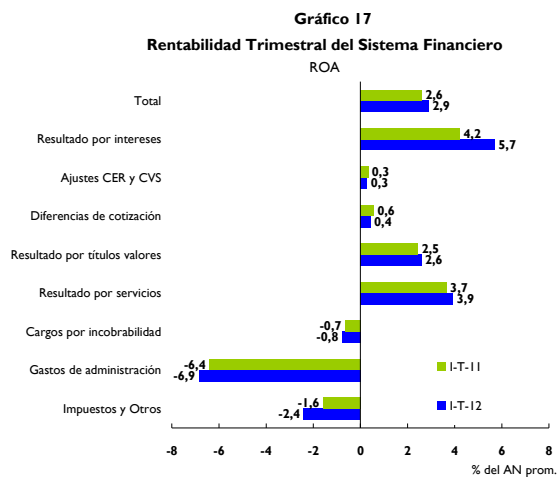
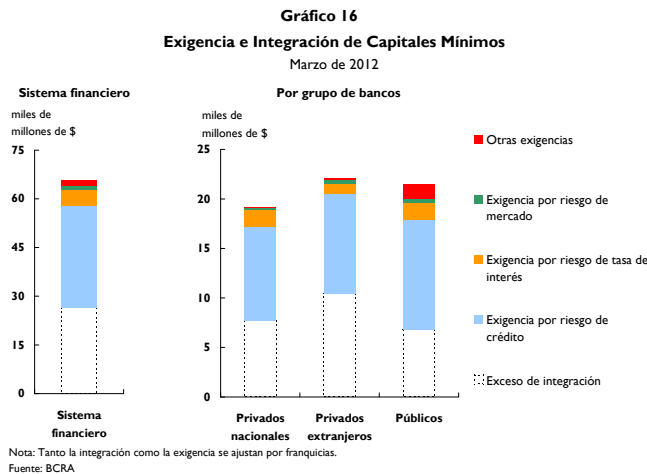
Bancos públicos y privados cierran los primeros tres meses de 2012 con niveles de rentabilidad superiores a los de igual período del año anterior

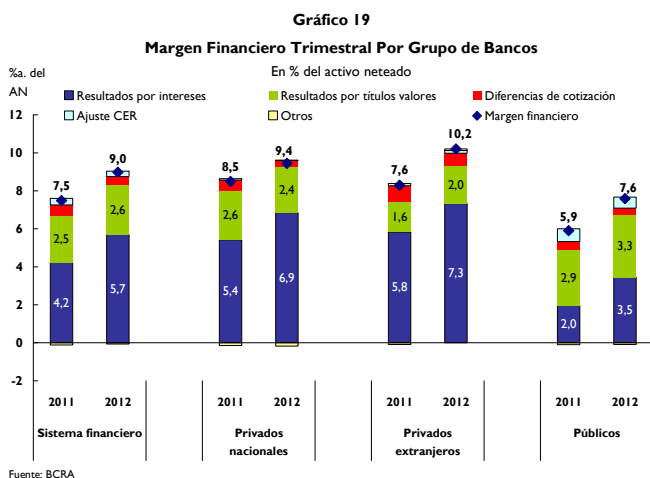
El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,5% en el mes principalmente por las ganancias contables devengadas. Tanto los bancos privados como los públicos explicaron el aumento mensual, acumulando un dinamismo interanual similar. Así, en los últimos 12 meses el patrimonio neto del sistema financiero registró una expansión de 28,3%, alcanzando el máximo registro desde la salida de la crisis 2001-2002 (ver Gráfico 15). El activo bancario totalizó casi 9 veces el patrimonio neto, verificando una leve reducción mensual y acumulando un descenso de 0,3 p.p. con respecto a marzo de 2011. De esta manera el sistema financiero local siguió registrando un apalancamiento menor al promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas.

La integración de capital del sistema financiero se ubicó en 15,9% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR) en marzo, ligeramente por debajo del registro del mes pasado, si bien acumuló un incremento de 0,4 p.p. en lo que va del año. El exceso de integración de capital del conjunto de bancos alcanzó 68% de la exigencia normativa en el mes, verificando una posición excedentaria en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 16).

En marzo, el sistema financiero alcanzó ganancias contables equivalentes a 3,4%a. del activo (ROA), 0,7 p.p. por encima de las utilidades devengadas el mes pasado. Todos los grupos de bancos registraron un aumento mensual en sus utilidades, destacándose el desempeño de los bancos privados extranjeros que devengaron un ROA de 4,4%a. (1,3 p.p. más que en febrero). Por su parte, los bancos privados nacionales verificaron un ROA de 3,1%a. (0,4 p.p. por encima del mes pasado) y los bancos públicos alcanzaron un ROA de 2,9%a. (0,5 p.p. superior a febrero).

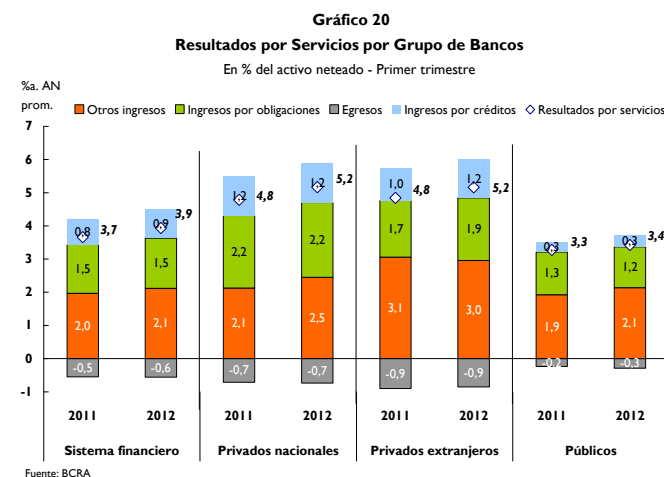
El conjunto de bancos cerró el primer trimestre del año con un ROA de 2,9%a., superando en 0,3 p.p. al registro del mismo período de 2011 (ver Gráfico 17). Tanto los bancos privados como los públicos mejoraron interanualmente su rentabilidad acumulada, siendo los privados extranjeros los que verificaron un mayo dinamismo hasta alcanzar un ROA de 3,4%a. (0,8 p.p. más que un año atrás), seguidos de los privados nacionales con un ROA de 2,8%a. (+0,2 p.p.) y los bancos públicos con un ROA de 2,6%a. (+0,1 p.p.).



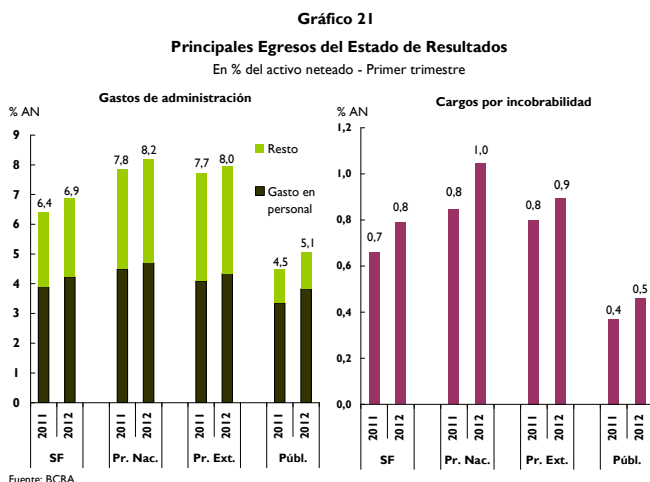


El margen financiero de los bancos aumentó 0,8 p.p. del activo en el mes hasta alcanzar 9,6%a. El incremento mensual obedeció principalmente a las mayores ganancias por títulos valores (ver Gráfico 18) que se reflejaron mayormente en los bancos públicos. El resto de los componentes que integran el margen financiero no presentaron cambios significativos en el mes. **En términos interanuales, el margen financiero acumulado en el trimestre se expandió 1,5 p.p. del activo hasta 9%a.**, variación impulsada por los ingresos netos por intereses. El mayor dinamismo interanual de los resultados por intereses se observó en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 19).

Los resultados por servicios del sistema financiero verificaron una significativa expansión en el mes, 0,4 p.p. del activo hasta 4,2%a. El aumento mensual fue generalizado en todo el conjunto de entidades financieras. De esta manera, el sistema financiero cerró el primer trimestre del año con utilidades en concepto de servicios financieros equivalentes a 3,9%a. del activo, 0,2 p.p. más que el registro de los primeros tres meses de 2011 (ver Gráfico 20), con un destacado desempeño interanual de los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros. **El incremento interanual en los resultados por servicios estuvo conducido por los ingresos relacionados a los créditos, y por los rubros vinculados mayormente a las comisiones cobradas por seguros y por la emisión de tarjetas de crédito.**



En el mes los gastos de administración del conjunto de entidades financieras aumentaron 0,2 p.p. del activo hasta 6,9%a., incremento que se reflejó principalmente en los bancos privados. Así, en lo que va del año estas erogaciones acumularon 6,9%a. del activo, 0,5 p.p. por encima del registro del primer trimestre del año anterior. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad aumentaron levemente en el mes hasta alcanzar 0,8%a. del activo**, dinamismo que estuvo explicado por los bancos privados. En el acumulado del año los cargos por incobrabilidad registraron un ligero incremento en relación al mismo período de 2011 hasta totalizar 0,8%a. del activo, aumento que también se observó mayormente en los bancos privados (ver Gráfico 21).



El ratio de cobertura de los gastos de administración con ingresos netos más estables¹¹ (netos de cargos por incobrabilidad) aumentó levemente en el mes. De esta manera en lo que va del año este indicador se ubicó en 129% a nivel sistémico, 16 p.p. por encima que hace un año, presentando un desempeño similar por grupo de bancos.

¹¹ Resultados por intereses y por servicios.

Novedades normativas

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

Comunicación “A” 5288 – 02/03/12

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro a ser emitidas bajo el “Programa de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia del Chaco”, por un valor nominal de hasta \$225 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Comunicación “A” 5298 – 29/03/12

Financiamiento al sector público no financiero. No se formulan observaciones a que las entidades financieras puedan adquirir Letras del Tesoro a ser emitidas bajo el “Programa Global de Emisión de Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires para el Ejercicio 2012”, por un valor nominal de hasta \$500 millones, sin superar los límites máximos de asistencia crediticia al sector público no financiero que les resultan aplicables.

Comunicación “A” 5299 – 30/03/12

Efectivo mínimo. Según las modificaciones incorporadas a la Carta Orgánica del BCRA, la integración de los requisitos de liquidez de las entidades financieras sólo podrá efectuarse con depósitos a la vista en esta Institución. A partir del 1/04/12 las entidades financieras no podrán integrar la exigencia de efectivo mínimo con billetes y monedas mantenidos en la entidad, en custodia en otras entidades financieras, en tránsito o en poder de empresas transportadoras de caudales. En este marco, de forma transitoria se dispuso que desde abril las entidades deduzcan de la exigencia un importe equivalente al efectivo computado como integración en marzo de 2012. Es decir, la deducción consiste sólo en aquella porción del efectivo que una vez computados todos los otros conceptos admitidos como integración, habrían llevado al equilibrio a la posición de encajes del mes de marzo.

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	Mar 2011	2011	Feb 2012	Mar 2012
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	27,4	24,7	25,9	26,3
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,2	10,6	10,2	9,6	9,5
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	39,7	47,4	45,8	46,5
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,9	1,4	1,5	1,5
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,7	-4,3	-3,8	-3,8
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,6	2,7	2,7	2,9
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	23,8	25,3	24,3	26,5
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	179	174	179	182	188
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	16,6	15,5	16,0	15,9
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	14,2	10,9	13,2	13,1
11.- Posición de capital	-	116	185	173	134	93	90	100	86	76	62	67	68

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	Mar 11	Dic 11	Feb 12	Mar 12	Variaciones (en %)		
														Último mes	2012	Últimos 12 meses
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	510.304	548.642	628.994	668.993	669.060	0,0	6,4	21,9
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	93.085	90.598	104.389	96.428	110.086	14,2	5,5	21,5
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	117.951	133.101	112.906	135.533	125.673	-7,3	11,3	-5,6
LEBAC/NOBAC	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	76.948	94.856	71.050	98.721	88.856	-10,0	25,1	-6,3
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	61.855	73.463	59.664	68.606	68.255	-0,5	14,4	-7,1
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	15.093	21.393	11.386	30.115	20.601	-31,6	80,9	-3,7
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	209	234	212	199	190	-4,4	-10,2	-18,6
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	230.127	244.586	332.317	341.692	347.071	1,6	4,4	41,9
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	25.907	25.906	31.346	32.683	32.814	0,4	4,7	26,7
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	199.202	213.294	291.708	300.079	304.901	1,6	4,5	42,9
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	5.018	5.386	9.263	8.929	9.356	4,8	1,0	73,7
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-6.232	-6.268	-7.173	-7.495	-7.682	2,5	7,1	22,5
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	39.009	47.598	40.806	55.944	46.062	-17,7	12,9	-3,2
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.433	1.571	1.658	1.543	1.506	-2,4	-9,1	-4,1
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.824	6.970	7.967	8.097	8.079	-0,2	1,4	15,9
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	0	0	0	0	0	0,0	0,0	-33,3
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	30.752	39.057	31.182	46.304	36.477	-21,2	17,0	-6,6
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	3.936	4.375	6.222	6.258	6.263	0,1	0,7	43,1
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	7.921	7.982	9.134	9.446	9.688	2,6	6,1	21,4
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	9.071	9.259	10.110	10.186	10.168	-0,2	0,6	9,8
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.283	3.407	3.541	3.635	3.878	6,7	9,5	13,8
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	11.943	13.771	16.530	17.167	17.663	2,9	6,9	28,3
Pasivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	452.752	490.153	558.877	595.807	594.086	-0,3	6,3	21,2
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	376.344	399.844	462.537	482.272	489.845	1,6	5,9	22,5
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	115.954	123.862	129.905	139.373	135.238	-3,0	4,1	9,2
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	155.048	166.378	199.278	257.595	272.712	328.463	338.213	349.899	3,5	6,5	28,3
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	61.306	64.696	76.804	78.223	81.649	4,4	6,3	26,2
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	82.575	84.184	103.636	101.943	103.791	1,8	0,1	23,3
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	104.492	113.888	135.082	144.365	151.904	5,2	12,5	33,4
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	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	70.345	76.038	92.099	81.718	-11,3	7,5	16,2
Obligaciones interfinancieras	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	4.201	4.479	7.947	7.598	7.956	4,7	0,1	77,6
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	262	351	1.920	2.248	2.348	4,4	22,3	569,4
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	3.432	3.789	6.856	7.277	7.459	2,5	8,8	96,9
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.897	4.203	6.467	6.335	6.223	-1,8	-3,8	48,1
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	48.236	57.523	52.849	68.640	57.732	-15,9	9,2	0,4
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	2.165	1.859	2.065	2.394	2.411	0,7	16,7	29,7
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	14.213	18.105	18.236	19.042	20.111	5,6	10,3	11,1
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	57.552	58.490	70.117	73.186	74.975	2,4	6,9	28,2
Memo																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	482.532	512.942	601.992	627.172	637.011	1,6	5,8	24,2
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	472.934	503.118	587.418	612.737	621.968	1,5	5,9	23,6

(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										Primeros 3 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Ene-12	Feb-12	Mar-12	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	43.658	9.329	13.938	4.323	4.585	5.030	48.268
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	24.904	5.270	8.869	2.958	2.945	2.965	28.502
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.727	424	450	130	143	177	1.754
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	3.018	710	682	252	204	226	2.990
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	14.220	3.061	4.032	1.021	1.342	1.670	15.191
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-211	-137	-95	-39	-48	-8	-169
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	21.407	4.565	6.118	2.003	1.887	2.228	22.959
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-821	-1.227	-426	-355	-446	-4.141
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-36.353	-7.986	-10.655	-3.535	-3.480	-3.640	-39.021
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-5.967	-1.243	-1.931	-610	-658	-663	-6.656
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-336	-118	-79	-23	-27	-29	-297
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-290	-60	-41	-12	-12	-17	-271
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	2.939	748	705	328	126	252	2.897
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	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	21.323	4.414	6.828	2.047	2.065	2.716	23.738
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-6.604	-1.162	-2.306	-737	-648	-920	-7.747
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	14.720	3.251	4.523	1.310	1.417	1.795	15.991
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	15.345	3.429	4.643	1.345	1.457	1.841	16.559
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,0	7,5	9,0	8,5	8,8	9,6	8,4
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,6	4,2	5,7	5,8	5,7	5,6	5,0
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	0,3	0,3	0,3	0,3
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,4	0,5	0,4	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,6	2,5	2,6	2,0	2,6	3,2	2,6
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,9	3,7	3,9	3,9	3,6	4,2	4,0
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7	-0,8	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,4	-6,9	-7,0	-6,7	-6,9	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,2	-1,2	-1,3	-1,3	-1,2
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	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,5	0,6	0,2	0,5	0,5
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	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	3,5	4,4	4,0	4,0	5,2	4,1
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-0,9	-1,5	-1,5	-1,3	-1,7	-1,3
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,6	2,9	2,6	2,7	3,4	2,8
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,8	2,8	3,0	2,6	2,8	3,5	2,9
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	32,2	40,0	36,8	36,4	46,7	38,5
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	23,8	26,5	23,6	24,9	30,8	25,9

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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".

(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" 3911 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	Mar 11	Dic 11	Feb 12	Mar 12
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,6	1,2	1,3	1,4
Previsiones / Cartera irregular	72	77	98	115	108	115	117	115	148	158	176	165	163
(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	-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	-4,1	-4,6	-4,1	-4,1
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,9	1,4	1,5	1,5
Previsiones / Cartera irregular	74	79	97	115	108	114	116	112	143	153	171	159	158
(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	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,7	-4,3	-3,8	-3,8

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Mar 2011	2011	Feb 2012	Mar 2012
1.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,8	26,7	27,3	29,2
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	3,6	2,8	2,4	2,3
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	49,2	54,5	54,3	53,8
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,7	1,4	1,6	1,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-3,9	-4,4	-3,8	-3,8
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,6	3,0	2,8	3,1
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	21,3	25,6	23,8	26,7
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	176	169	178	178	184
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,4	18,4	16,8	17,4	17,4
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	15,2	16,5	12,5	15,7	15,4
11.- Posición de capital	-	88	157	155	116	87	86	121	100	83	70	76	79

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	Mar 11	Dic 11	Feb 12	Mar 12	Variaciones (en %)		
														Último mes	2012	Últimos 12 meses
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	280.025	306.678	364.122	372.462	381.196	2,3	4,7	24,3
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	49.730	47.379	58.877	61.137	70.405	15,2	19,6	48,6
Titulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	48.903	56.256	50.055	52.781	50.366	-4,6	0,6	-10,5
LEBAC/NOBAC	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	34.422	42.890	34.246	42.460	40.195	-5,3	17,4	-6,3
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	31.148	32.000	23.908	31.033	30.645	-1,2	28,2	-4,2
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	3.274	10.890	10.338	11.427	9.550	-16,4	-7,6	-12,3
Titulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	184	172	164	153	144	-5,6	-12,2	-16,4
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	143.202	153.095	202.117	205.758	208.962	1,6	3,4	36,5
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.625	1.535	1.215	1.190	1.300	9,2	7,0	-15,3
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	137.308	146.980	193.126	196.870	199.799	1,5	3,5	35,9
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	4.270	4.580	7.777	7.697	7.863	2,2	1,1	71,7
Previsiones por préstamos	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.926	-3.924	-4.574	-4.787	-4.924	2,9	7,7	25,5
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.387	17.084	25.265	21.258	20.241	30.476	29.338	28.113	26.457	-5,9	-9,8	-13,2
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	757	851	796	684	644	-5,9	-19,2	-24,3
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.500	4.439	5.268	5.347	5.398	0,9	2,5	21,6
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	0	0	0	0	0	-	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	14.984	25.186	23.273	22.082	20.416	-7,5	-12,3	-18,9
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	3.519	3.918	5.452	5.466	5.437	-0,5	-0,3	38,8
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.934	4.924	5.998	6.288	6.415	2,0	7,0	30,3
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.808	6.003	6.663	6.694	6.668	-0,4	0,1	11,1
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-215	-220	-240	-244	0	-	-	-
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.646	8.599	10.271	11.104	11.266	1,5	9,7	31,0
Pasivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	243.766	271.001	321.123	327.640	335.261	2,3	4,4	23,7
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	198.662	211.072	253.705	260.036	268.524	3,3	5,8	27,2
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	23.598	25.860	27.664	30.151	29.535	-2,0	6,8	14,2
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	85.714	107.671	114.176	134.426	173.203	183.274	223.141	226.834	235.996	4,0	5,8	28,8
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	46.297	48.322	57.586	58.777	61.779	5,1	7,3	27,9
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	53.085	55.179	66.891	65.003	66.939	3,0	0,1	21,3
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	54.058	67.568	72.953	89.924	94.153	98.883	5,0	10,0	35,5
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	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	46.565	53.973	53.363	51.874	-2,8	-3,9	11,4
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.903	1.814	3.524	3.179	3.576	12,5	1,5	97,2
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	57	75	456	547	567	3,7	24,4	658,1
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	2.802	2.892	5.119	5.494	5.486	-0,1	7,2	89,7
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.716	2.026	4.252	4.093	3.992	-2,5	-6,1	97,0
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	27.949	39.759	40.622	40.050	38.253	-4,5	-5,8	-3,8
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	2.148	1.842	1.948	1.977	1.998	1,0	2,6	8,5
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.989	4.443	5.828	7.897	8.528	11.522	11.497	12.263	12.865	4,9	11,9	11,7
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	36.259	35.677	42.999	44.823	45.935	2,5	6,8	28,8
Memo																
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	267.364	284.177	344.101	354.005	364.322	2,9	5,9	28,2

(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 | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual											Primeros 3 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Ene-12	Feb-12	Mar-12	12 meses	
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	27.234	5.772	8.638	2.630	2.818	3.191	30.099	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	18.518	3.852	6.235	2.012	1.988	2.235	20.900	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	288	65	78	24	25	30	301	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	2.064	471	436	142	122	171	2.028	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.358	1.466	1.930	478	709	743	6.822	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	6	-81	-40	-27	-26	13	47	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	15.243	3.245	4.458	1.481	1.380	1.596	16.456	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-566	-851	-277	-232	-342	-2.918	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-5.350	-7.100	-2.353	-2.303	-2.443	-25.571	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-879	-1.369	-433	-460	-476	-4.791	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	-40	-40	0	0	0	0	0	
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-133	-27	-22	-6	-7	-9	-128	
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.723	441	479	179	118	182	1.762	
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	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	2.598	4.234	1.222	1.314	1.699	14.908	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-806	-1.497	-457	-468	-572	-4.983	
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	8.980	1.792	2.737	764	846	1.127	9.925	
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	9.153	1.859	2.759	770	853	1.137	10.053	
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>																	
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,0	8,4	9,8	9,2	9,7	10,6	9,3	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	6,1	5,6	7,1	7,0	6,8	7,4	6,5	
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	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	0,7	0,5	0,5	0,4	0,6	0,6	
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,1	2,1	2,2	1,7	2,4	2,5	2,1	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	5,0	4,7	5,1	5,2	4,7	5,3	5,1	
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-1,0	-1,0	-0,8	-1,1	-0,9	
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-8,1	-8,2	-7,9	-8,1	-7,9	
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,3	-1,6	-1,5	-1,6	-1,6	-1,5	
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	-0,1	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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6	0,4	0,6	0,5	
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	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	3,8	4,8	4,3	4,5	5,7	4,6	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,2	-1,7	-1,6	-1,6	-1,9	-1,5	
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,6	3,1	2,7	2,9	3,8	3,1	
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,0	2,7	3,1	2,7	2,9	3,8	3,1	
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	30,9	41,3	36,6	38,5	48,6	40,4	
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	21,3	26,7	22,9	24,8	32,2	26,9	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

(2) 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".

(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" 3911 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	Mar 11	Dic 11	Feb 12	Mar 12
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,7	1,3	1,5	1,5
Previsiones / Cartera irregular	71	73	89	103	114	123	119	116	144	154	168	155	155
(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	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,0	-4,4	-3,9	-3,9
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,7	1,4	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	72	75	88	102	114	123	118	115	143	153	167	153	154
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-3,9	-4,4	-3,8	-3,8

Fuente: BCRA