

# Informe sobre Bancos

Abril de 2013



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Abril de 2013

Año X, N° 8



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

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

Nota | se incluye información de Abril de 2013 disponible al 06/06/13. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 24 de Junio de 2013*

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: [analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

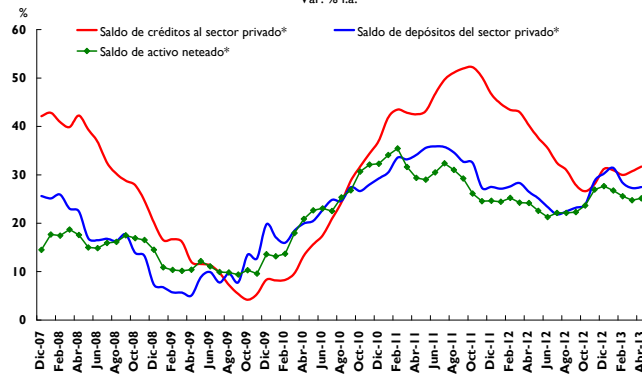
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos - BCRA”

## Síntesis

- **Durante abril la actividad bancaria se expandió a buen ritmo, registrando aumentos en el crédito, en los depósitos y también en la provisión de medios de pago. Los bancos desarrollaron sus operaciones en un marco de riesgos acotados y preservando elevados niveles de cobertura.**
- **En abril el saldo de las financiaciones en moneda nacional se incrementó 1,9%, acumulando un aumento de 42,2% i.a..** El comportamiento del crédito en pesos en los últimos doce meses estuvo en gran parte explicado por el **crédito comercial al registrar el mayor crecimiento relativo**. Por su parte, las financiaciones al sector privado totales (en moneda nacional y extranjera) aumentaron 31,7% i.a. en el mes bajo análisis.
- La evolución positiva del crédito bancario a las empresas estuvo en parte influida por el **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario** y la **Línea de Créditos para la Inversión Productiva**. En particular, con respecto a esta última Línea se estima que el total de préstamos otorgados entre el segundo semestre de 2012 y primer semestre de 2013 alcanzará \$34.000 millones, lo que implica el cumplimiento pleno de las metas establecidas. A partir de este desempeño, **el BCRA resolvió renovar esta herramienta** manteniendo las condiciones generales vigentes e incorporando la posibilidad de que las MyPYMEs puedan destinar hasta el 20% del proyecto a financiar capital de trabajo. De esta manera, se esperan, para el segundo semestre del año, desembolsos por \$20.000 millones.
- **En abril la irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,9% del total de las financiaciones a este sector, manteniendo un nivel reducido tanto en una comparación histórica como internacional.** El sistema financiero continuó presentando una elevada cobertura de la cartera irregular con provisiones.
- **En abril el saldo de los depósitos del sector privado creció 2,2% (27,5% i.a.), impulsado por las colocaciones a plazo en moneda nacional que experimentaron un aumento de 2,5% en el mes (45,2% i.a.).** El importante dinamismo de las imposiciones en pesos a plazo se tradujo en un aumento de su participación en el total de depósitos del sector privado, de 32,9% a 41,7% en los últimos tres años. A partir de este desempeño, el saldo de balance de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) en el sistema financiero se incrementó 1,8% en el período (25,7% i.a.).
- El indicador de liquidez (en moneda nacional y extranjera) alcanzó 24,2% de los depósitos totales en abril, incrementándose 0,3 p.p. con respecto al mes pasado; en el mismo sentido, **el ratio amplio de liquidez** (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) **se situó en 38% de los depósitos totales, registrando un aumento mensual de 0,2 p.p.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,4% en abril (30,6% i.a.),** principalmente por las ganancias contables.
- La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,3% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en abril (12,9% en el caso del Tier 1), aumentando 0,2 p.p. respecto a marzo. Por su parte, **en el mes el exceso de integración de capital para el conjunto de entidades se ubicó en 66,4% de la exigencia normativa, incrementándose 3,5 p.p. con respecto al mes anterior.**
- **En abril la rentabilidad contabilizada por el sistema financiero se ubicó en 3,4%a. del activo, aumentando 0,5 p.p. con respecto al mes pasado** fundamentalmente por el aumento del margen financiero y por la disminución en los cargos por incobrabilidad y en los gastos de administración. Todos los grupos de bancos aumentaron su rentabilidad mensual. **En el acumulado del primer cuatrimestre del año el sistema financiero registró un ROA de 3%a., levemente mayor al evidenciado en el mismo período de un año atrás en un marco de importante aumento en los niveles de intermediación financiera.**
- **La dotación de personal del sistema financiero continuó creciendo en el primer trimestre de 2013, acumulando una mejora de 1,1% i.a.** También siguió expandiéndose la **infraestructura operativa de los bancos** —el número de sucursales aumentó 2,8% i.a. y la de cajeros automáticos lo hizo en 8,3% i.a.— **conjuntamente con nuevas mejoras en los indicadores de productividad** que se evidencia, entre otros indicadores, por una mayor cantidad de cuentas administradas por empleado bancario.

# I. Actividad

**Gráfico 1**  
Intermediación Financiera  
Var. % i.a.



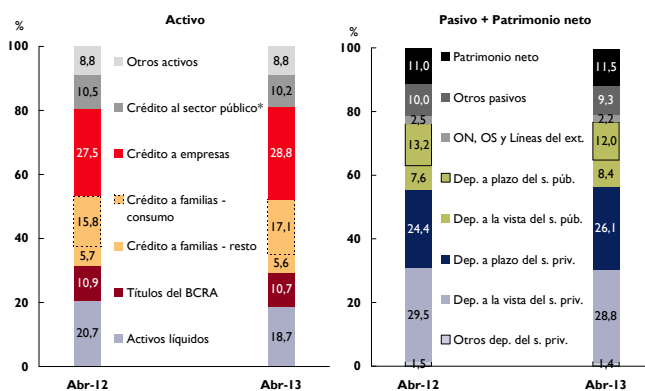
\* Sistema financiero, incluye moneda nacional y extranjera.  
Fuente: BCRA

Durante el mes de abril siguió creciendo el volumen de recursos intermediado por los bancos con sus clientes: los créditos al sector privado aumentaron 2,1% (31,7% i.a.) y los depósitos de este sector presentaron una tasa mensual de variación similar (27,5% i.a.) (ver Gráfico 1). La dinámica de la intermediación viene siendo impulsada por los segmentos de préstamos y depósitos en moneda nacional. El activo neteado del sistema financiero se expandió 2,4% en el mes (25,2% i.a.).

Durante el mes en análisis, el principal origen de fondos provino del aumento de los depósitos del sector privado (casi \$10.000 millones). En menor medida, las entidades financieras también contaron con los recursos generados tanto por las ganancias obtenidas, como por el incremento de los depósitos del sector público y por la colocación de fideicomisos financieros. Estos fondos se aplicaron fundamentalmente a la expansión del crédito al sector privado (\$9.100 millones) y, en menor medida, al incremento de los activos líquidos, de los títulos y préstamos al sector público y de las tenencias de LE-BAC.

**Gráfico 2**

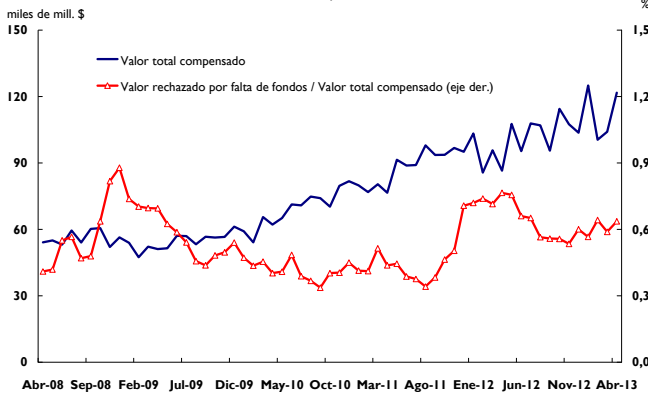
Composición del Balance del Sistema Financiero



\*Nota: incluye títulos y préstamos.  
Fuente: BCRA

En los últimos 12 meses el crédito al sector privado ganó ponderación dentro del activo bancario, tanto el destinado a las empresas como el canalizado a las familias (ver Gráfico 2). Como contrapartida, los activos líquidos, las letras y notas del BCRA y el crédito al sector público perdieron participación. Por su parte, el importante dinamismo interanual de los depósitos a plazo del sector privado se tradujo en una creciente participación dentro del fondeo bancario total (pasivo más patrimonio neto). Del mismo modo, las mayores ganancias y aportes de capital en los bancos permitieron incrementar el peso del patrimonio neto en el fondeo. Las ON, OS y líneas de crédito del exterior así como los depósitos a plazo del sector público perdieron ponderación dentro del fondeo total.

**Gráfico 3**  
Cheques Compensados y Rechazados  
Valor operado

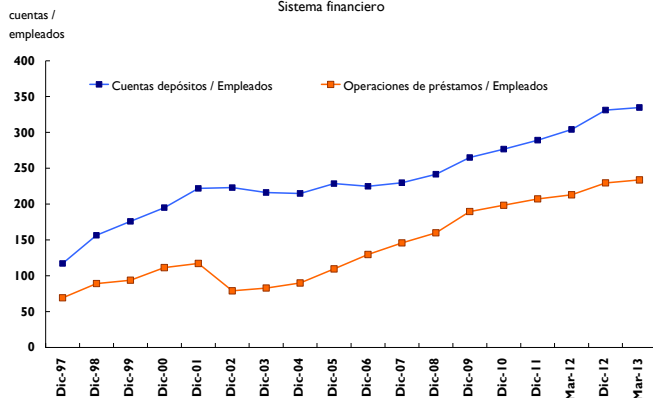


Fuente: BCRA

Como habitualmente ocurre luego del primer trimestre del año, en abril aumentó tanto el valor operado como la cantidad de cheques compensados. Con este desempeño, el valor de los documentos operados creció en torno a 41% i.a. y la cantidad cursada lo hizo en 15% i.a. En el mes el monto de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total cursado aumentó levemente, si bien se mantuvo por debajo de los niveles de un año atrás (ver Gráfico 3).

En relación a 12 meses atrás, en el período tanto la cantidad como el valor operado de transferencias inmediatas acumularon destacados incrementos del orden de 59% y 93% respectivamente. Por su parte, en abril se evidenció un mayor uso de débitos directos,

**Gráfico 4**  
Cantidad de Cuentas en Términos de Empleados  
Sistema financiero



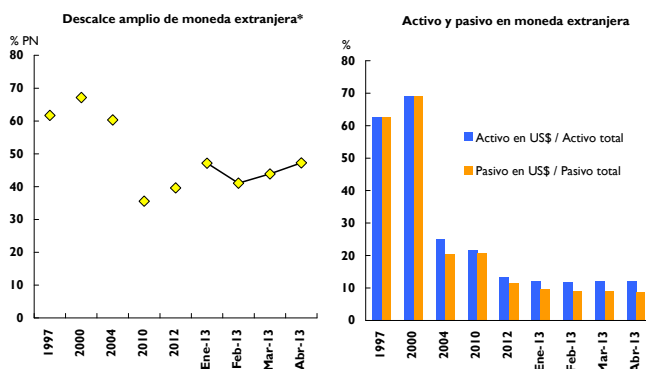
Fuente: BCRA

alcanzando de este modo una mejora interanual de 17,9% en las cantidades y 40,5% en los valores.

En el primer trimestre del año<sup>1</sup> continuó creciendo la dotación de personal del sistema financiero. La cantidad de empleados aumentó 1,1% i.a., superando la tasa de crecimiento interanual del empleo en la economía en su conjunto. También siguió expandiéndose la infraestructura operativa bancaria con aumentos en cantidad de sucursales y en los cajeros automáticos<sup>2</sup>, de 2,8% i.a. y 8,3% i.a. respectivamente. Estos incrementos se dieron conjuntamente con mejoras en la productividad, reflejadas por ejemplo en mayores cuentas administradas por empleados (ver Gráfico 4).

En el mes el descalce amplio de moneda extranjera aumentó 3,4 p.p. del patrimonio neto hasta 47,2%, y acumuló una suba interanual de 8,2 p.p. El desempeño fue conducido por los bancos privados y estuvo explicado por un mayor aumento relativo en el activo en moneda extranjera, en relación al pasivo en igual denominación, y por mayores compras netas a término de moneda extranjera. A pesar de este incremento, tanto el descalce de moneda como el nivel de dolarización agregado de los balances bancarios<sup>3</sup> se mantienen en registros históricamente bajos (ver Gráfico 5). En este sentido, en abril el activo (pasivo) en moneda extranjera representó sólo 12,1% (8,9%) del activo (pasivo) total.

**Gráfico 5**  
Descalce de Moneda Extranjera y Dolarización de Balances del Sistema Financiero



\* Incluye compras netas a término de moneda extranjera sin entrega de subyacente.

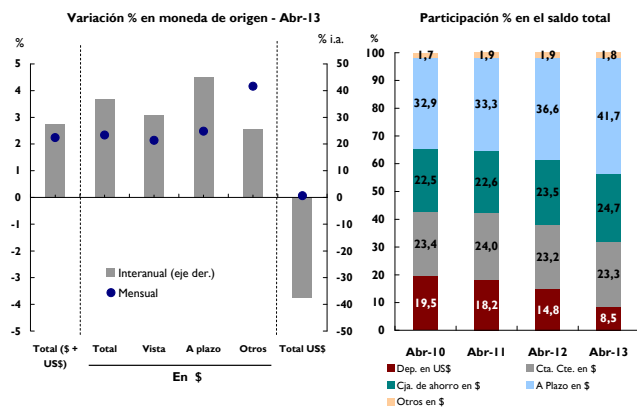
Nota: Para los años 1997, 2000, 2004 y 2012 corresponde el promedio trimestral. Para 1997, 2000 y 2004 los saldos son sin consolidar.

Fuente: BCRA

## II. Depósitos y liquidez

El saldo de balance de los depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) aumentó 1,8% en abril, como producto del crecimiento de las imposiciones del sector privado (2,2%) (ver Gráfico 6), destacándose el incremento observado en los depósitos a plazo denominados en moneda nacional (2,5%).

**Gráfico 6**  
Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



Fuente: BCRA

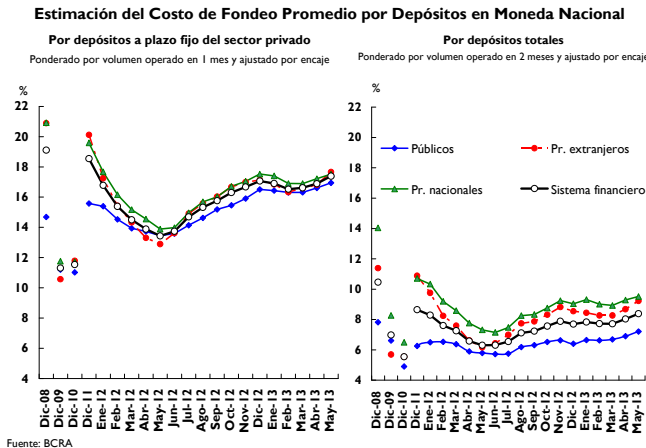
En términos interanuales, los depósitos totales se incrementaron 25,7%, con expansiones de las colocaciones del sector privado (27,5% i.a.) y del sector público (22,3% i.a.). El aumento de las imposiciones del sector privado durante este período estuvo explicado principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo en moneda nacional (45,2% i.a.) y, en segundo lugar, por las cuentas a la vista (30,9% i.a.). El importante dinamismo de las imposiciones en pesos a plazo evidenciado en los últimos tres años se tradujo en un aumento de su participación en el total de depósitos del sector privado (ver Gráfico 6). Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares acumularon una

<sup>1</sup> Información disponible a marzo de 2013.

<sup>2</sup> Información disponible a febrero de 2013.

<sup>3</sup> Medido como activo en moneda extranjera sobre activo total, y pasivo en moneda extranjera sobre pasivo total.

Gráfico 7

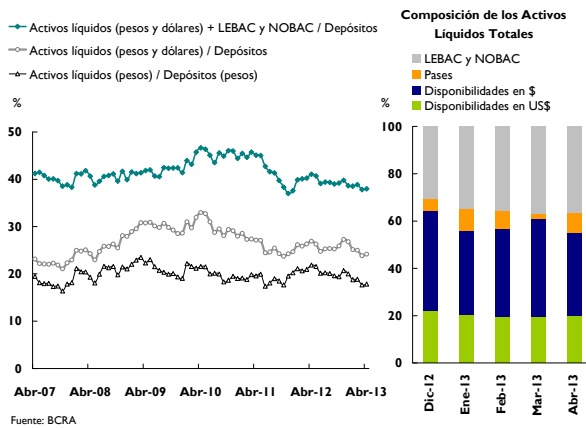


disminución interanual de 37,6% —en moneda de origen—.

**El costo de fondeo por operaciones en moneda nacional registró un leve incremento en los últimos meses<sup>4</sup> en el contexto de un ligero ascenso de las tasas de interés de los plazo fijo.** Así, durante abril el costo de fondeo resultó 2,1 p.p. superior al registrado en el mismo mes del año pasado. Este aumento se evidenció en todos los grupos de bancos, aunque en mayor medida en las entidades financieras privadas extranjeras (ver Gráfico 7).

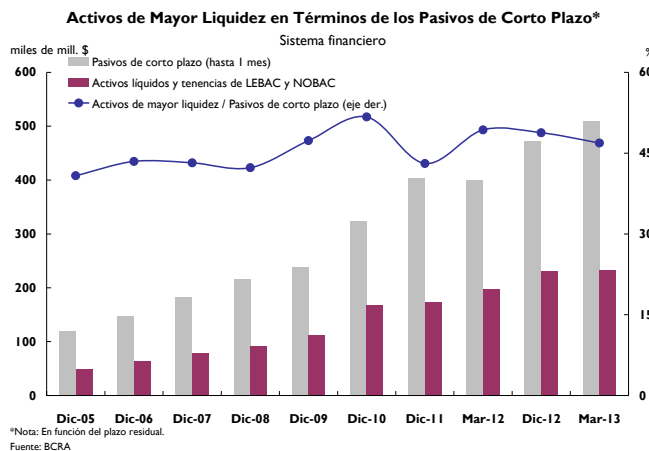
**El indicador de liquidez (en moneda nacional y extranjera) del sistema financiero presentó un ligero incremento en abril, ubicándose en 24,2% de los depósitos totales.** En el mismo sentido, el ratio de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) registró un moderado aumento mensual y se situó en 38% de los depósitos totales. En el período se evidenció una modificación en la composición de la liquidez del sistema financiero, a partir de la recomposición de las posiciones de pasivos netos con el BCRA que se habían reducido transitoriamente durante el mes de marzo, efecto que fue compensado por una menor participación de las disponibilidades<sup>5</sup> (ver Gráfico 8).

Gráfico 8  
Liquidez del Sistema Financiero



**La cobertura de los pasivos de corto plazo con activos de mayor liquidez se redujo levemente durante el primer trimestre de 2013** (última información disponible), alcanzando a 46,9% (ver Gráfico 9). En la comparación interanual, el indicador presentó una disminución de 2,4 p.p. debido a la mayor expansión de los pasivos con plazos residuales inferiores a los 30 días en relación a los activos de mayor liquidez.

Gráfico 9



### III. Financiaciones

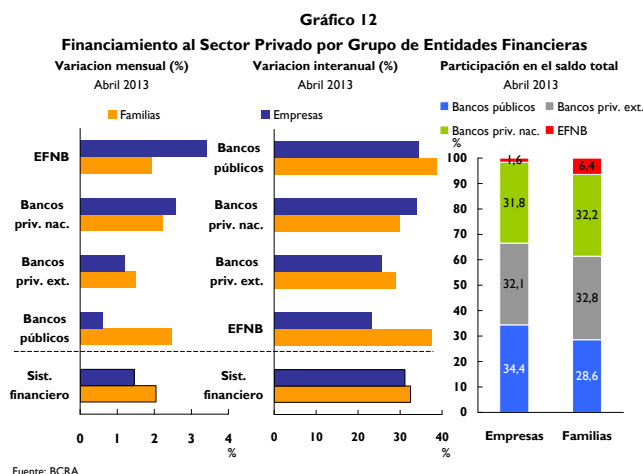
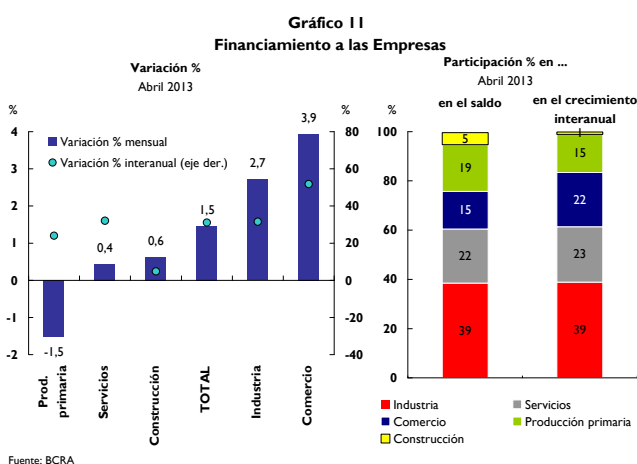
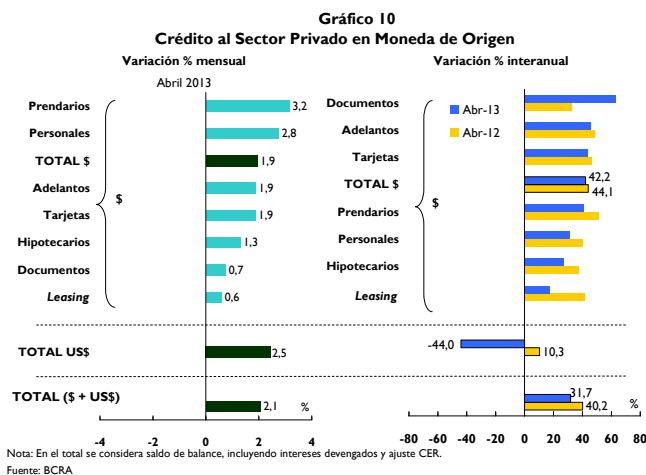
**En los últimos 12 meses, el financiamiento total<sup>6</sup> (en moneda nacional y extranjera) al sector privado aumentó 31,7% i.a., impulsado por los préstamos en moneda nacional (42,2% i.a.). Entre las líneas en pesos, los créditos comerciales canalizados por documentos y adelantos presentaron la mayor variación interanual relativa, con expansiones que alcanzaron 63,1% i.a. y 45,9% i.a. respectivamente (ver Gráfico 10).**

**En abril el saldo de las financiaciones en moneda nacional se incrementó 1,9%.** Todas las líneas de crédito en pesos se expandieron con respecto a marzo pasado, con un mayor dinamismo mensual en los prendarios y

<sup>4</sup> Último dato disponible a mayo de 2013.

<sup>5</sup> Las disponibilidades incluyen la integración de “efectivo mínimo”, efectivo en bancos y otros conceptos, fundamentalmente corresponsalías.

<sup>6</sup> Información extraída de los saldos de balance correspondiente al Régimen Informativo Contable Mensual.



los personales. Por su parte, los créditos en moneda extranjera se incrementaron 2,5%<sup>7</sup> en abril. Así, en el mes el saldo total (en moneda nacional y extranjera) de las financiaciones al sector privado aumentó 2,1%<sup>8</sup>, siendo conducido mayormente por los bancos privados (nacionales y extranjeros), los cuales explicaron casi tres cuartos del aumento total.

En abril el financiamiento a las empresas<sup>9</sup> creció 1,5%<sup>10</sup>, dinamizado por el crédito al comercio y a la industria (ver Gráfico 11). En los últimos 12 meses, las financiaciones a las empresas aumentaron 31,1% i.a., comportamiento que fue explicado mayormente por los préstamos a la industria y a las empresas prestadoras de servicios, sectores que conjuntamente aportaron 61,4% del aumento interanual del crédito total al sector productivo. En términos interanuales el incremento de los préstamos a las empresas continuó siendo fundamentalmente explicado por las entidades financieras públicas, con una variación interanual de 34,5%, alcanzando a representar 34,4% en el saldo total de préstamos a los sectores productivos (por encima de la participación registrada de los bancos privados extranjeros y nacionales: 32,1% y 31,8% respectivamente) (ver Gráfico 12).

En los últimos meses el BCRA continuó promoviendo la Línea de Créditos para la Inversión Productiva. Recientemente se resolvió renovar esta herramienta para el segundo semestre de 2013<sup>11</sup>, manteniendo las condiciones generales vigentes<sup>12</sup> y tomando como referencia el 5% del saldo de depósitos del sector privado a mayo de 2013. De esta manera, el nuevo fondo de créditos a desembolsar asciende a \$20.086 millones durante la segunda parte de 2013. Asimismo, se incorporó la posibilidad de que las MyPYMEs puedan destinar hasta 20% del proyecto a financiar capital de trabajo relacionado con la inversión productiva a realizar. De acuerdo a información proporcionada por las entidades financieras, las metas fijadas en las dos primeras etapas de esta línea se habrían superado ampliamente. Se estima que el total de préstamos otorgados alcanzará aproximadamente \$34.000 millones para el periodo julio 2012 – junio 2013. Cabe destacar que, según

<sup>7</sup> Se incluye partidas en moneda nacional y extranjera. Se considera la variación mensual en moneda de origen. El desempeño de las financiaciones al sector privado en moneda extranjera fue explicado principalmente por el aumento de los préstamos para la prefinanciación y financiación de exportaciones otorgados por un banco privado nacional.

<sup>8</sup> En abril se emitieron cuatro fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$495 millones. Si el saldo de balance se corrige por estos activos securitizados durante el período, la variación mensual del crédito total al sector privado ascendería a 2,2%.

<sup>9</sup> Información extraída de la Central de Deudores. Las financiaciones a empresas incluyen las otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>10</sup> Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

<sup>11</sup> Comunicación "A" 5449.

<sup>12</sup> El plazo mínimo al que deberán ser otorgados se mantendrá en 3 años. La tasa de interés para los préstamos será de hasta 15,25% nominal anual fija para los primeros 3 años, cumplido ese plazo de no continuarse con dicha tasa podrá aplicarse una tasa variable que no deberá exceder a la tasa BADLAR total en pesos más de 400 puntos básicos.



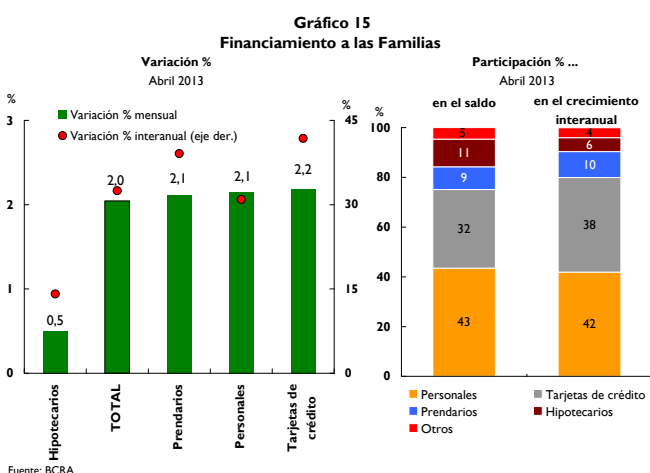
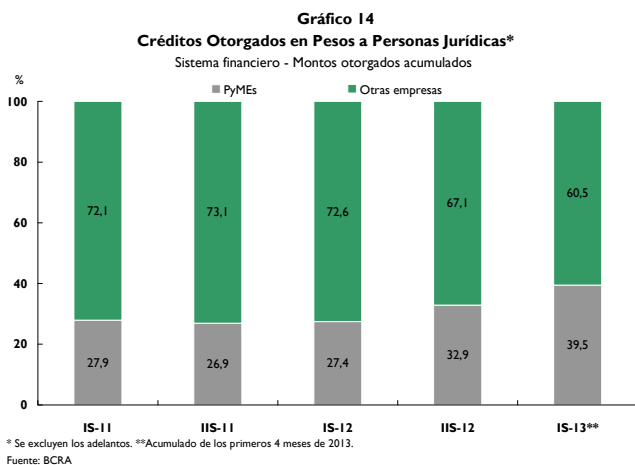
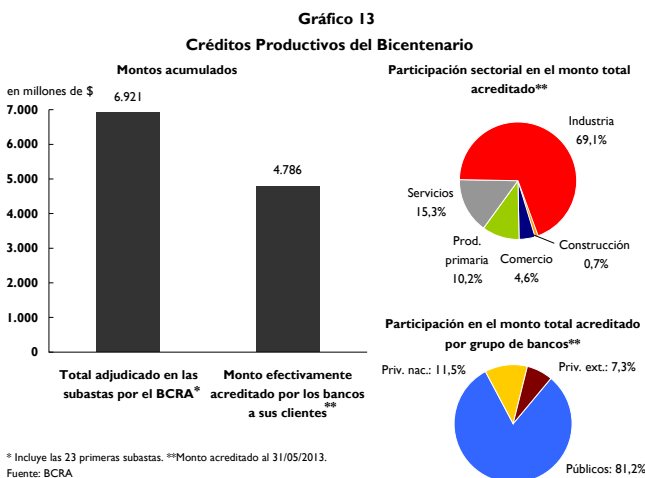
lo dispuesto en la normativa, **más de la mitad de los préstamos desembolsados se otorgaron a MiPyMEs.**

Por su parte, por medio del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario**, desde el momento de su implementación hasta el cierre de mayo se realizaron 23 subastas de recursos por un total de \$6.921 millones, de los cuales los bancos desembolsaron un monto de \$4.786 millones entre diversas empresas (ver Gráfico 13). **El 53,4% de las operaciones concertadas bajo este programa correspondieron a MiPyMEs**<sup>13</sup>.

Estas medidas contribuyeron a **aumentar el volumen y mejorar las condiciones de otorgamiento de los préstamos canalizados a las PYMES**<sup>14</sup> desde el segundo semestre de 2012. Así en los primeros 4 meses del año la proporción de créditos otorgados en moneda nacional a este grupo de empresas en el total de préstamos otorgados a personas jurídicas alcanzó 39,5%, aumentando casi 12 p.p. con respecto a la participación registrada en los primeros meses de 2012 (ver Grafico 14).

Por su parte, **los préstamos a los hogares**<sup>15</sup> se **expandieron 2%**<sup>16</sup> en abril, con una mejora con respecto al mes pasado en todas las líneas crediticias (ver Gráfico 15). En los últimos 12 meses, el financiamiento bancario total a las familias se incrementó 32,5%. A abril de 2013, la banca privada (nacional y extranjera) explicaba aproximadamente 65% del saldo total del financiamiento a este sector (ver Gráfico 12).

De acuerdo con la última información disponible, **en mayo las tasas de interés activas operadas en moneda nacional se incrementaron moderadamente en casi todas las líneas crediticias.** De esta manera en lo que va del año las tasas de interés activas aumentaron ligeramente en los bancos privados (nacionales y extranjeros) mientras que en las entidades financieras públicas y las EFNB se verificaron disminuciones. Los niveles actuales para las tasas de interés operadas en prendarios y en tarjetas fueron inferiores a los del mismo mes de 2012, mientras que para el resto de las líneas crediticias resultaron ligeramente mayores (ver Grafico 16). Por su parte, **en términos interanuales la suba del costo de fondeo fue superior a la evidenciada en las tasas de interés activas, impulsando una reducción de los spreads operados en pesos en todos los grupos de entidades financieras.**



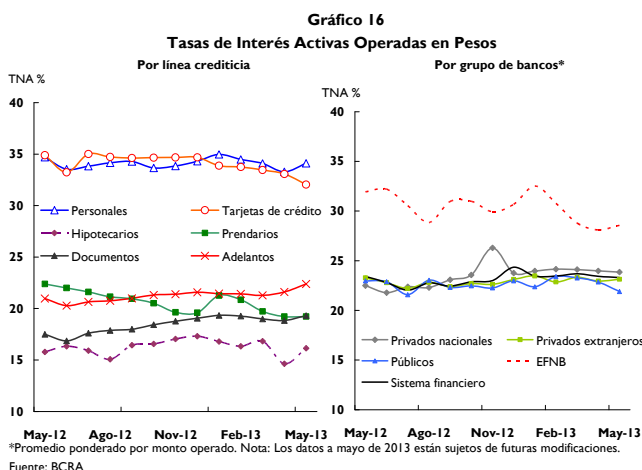
<sup>13</sup> Según la nueva clasificación establecida en la Resolución N° 50/13 por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional. Por medio de la misma, serán consideradas micro, pequeñas y medianas empresas aquellas que registren hasta el siguiente nivel máximo de valor de las ventas totales anuales, según el tipo de actividad: \$54 millones para el sector agropecuario, \$183 millones para la industria y minería, \$250 millones para el comercio, \$63 millones para el sector servicios y \$84 millones para la construcción.

<sup>14</sup> Para un análisis más amplio ver Capítulo IV del Boletín de Estabilidad Financiera del Primer Semestre de 2013.

<sup>15</sup> Información extraída de la Central de Deudores. Se incluyen partidas en moneda nacional y extranjera.

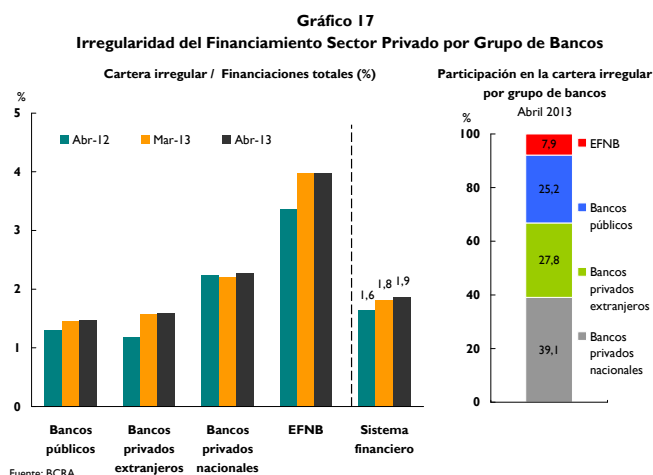
<sup>16</sup> Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

## IV. Calidad de Cartera



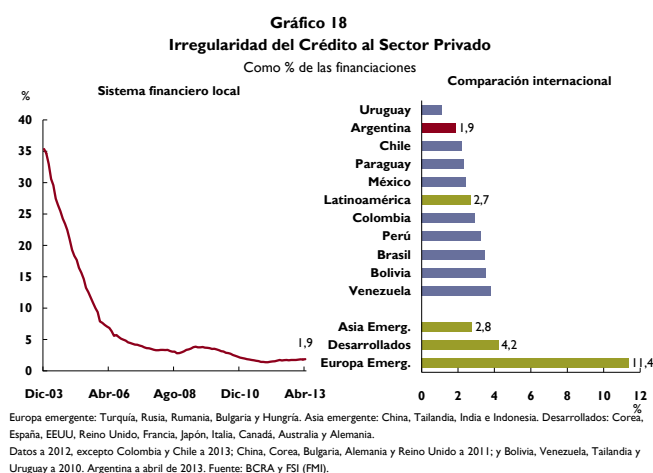
En abril la irregularidad del crédito al sector privado se incrementó levemente hasta representar 1,9% del total de financiaciones. En términos interanuales este indicador aumentó 0,3 p.p. debido, fundamentalmente, al desempeño de los bancos privados extranjeros y las EFNB (ver Gráfico 17). Sin embargo, tanto en una comparación histórica como internacional, la morosidad de la cartera continua presentando niveles bajos (ver Gráfico 18).

Durante abril, el ratio de mora de los préstamos a empresas se mantuvo estable en torno a 1%<sup>17</sup>, apenas por encima del nivel observado doce meses atrás. El incremento interanual se debió mayormente al desempeño de los créditos al sector de la construcción, mientras que el resto de los sectores no evidenció variaciones significativas (ver Gráfico 19).



La irregularidad de los préstamos a las familias aumentó ligeramente en el mes hasta 3%<sup>18</sup> de la cartera debido, principalmente, a los aumentos en la morosidad de las tarjetas de crédito y los préstamos personales. En una comparación interanual, el ratio de irregularidad de las financiaciones a los hogares creció 0,4 p.p. (ver Gráfico 19). Los bancos privados extranjeros presentaron el mayor incremento interanual en el ratio de morosidad del crédito a las familias.

La participación de los créditos con garantías preferidas en el total de préstamos al sector privado se ubicó en 16,6% durante abril, nivel similar al del mes pasado y 1 p.p. mayor que el del mismo mes de 2012. El ratio de irregularidad de estas financiaciones totalizó 1,2%, en línea con el evidenciado en marzo y levemente menor al abril de 2012. Por su parte, la morosidad del financiamiento sin garantías alcanzó 2%, apenas por encima del valor del mes anterior y superior en 0,3 p.p. con respecto al mismo período del año pasado.



La cobertura con provisiones contables de la cartera en situación irregular al sector privado alcanzó 135% en abril. Así, el sistema financiero continuó presentando niveles elevados de provisionamiento.

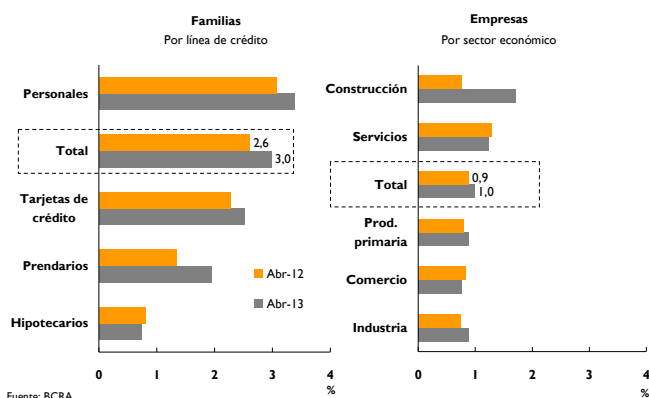
## V. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,4% en abril, principalmente por las ganancias contables. En términos de la composición del patrimonio neto, durante el período se evidenció una asignación de resultados de ejercicios anteriores a la

<sup>17</sup> Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

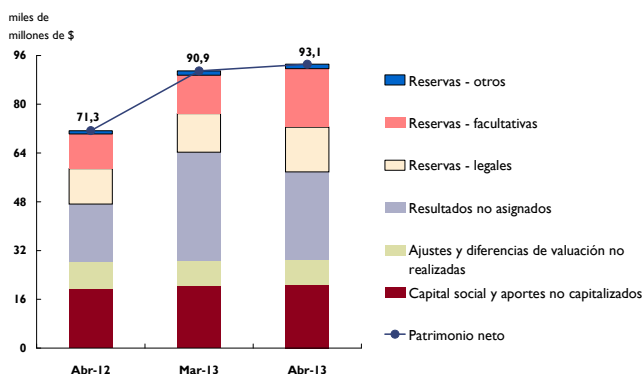
<sup>18</sup> Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

**Gráfico 19**  
**Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor**  
 Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



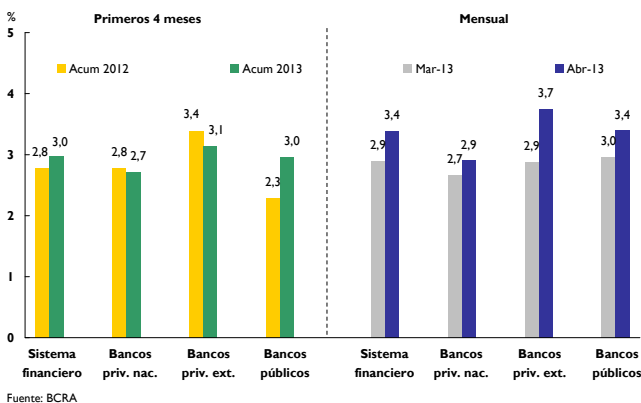
Fuente: BCRA

**Gráfico 20**  
**Composición del Patrimonio Neto del Sistema Financiero Consolidado**



Fuente: BCRA

**Gráfico 21**  
**Rentabilidad por Grupo de Bancos**  
 En % del activo neto



Fuente: BCRA

constitución de reservas y, en menor medida, al incremento del capital social<sup>19</sup> (ver Gráfico 20). En términos interanuales, el patrimonio neto de los bancos se expandió 30,6%. Este incremento fue relativamente mayor al registrado en el activo total, generando una reducción interanual en el apalancamiento del sistema financiero. Así, en abril el activo totalizó 8,6 veces el patrimonio neto.

La integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó 14,3% de los activos ponderados por riesgo totales (APR)<sup>20</sup> en abril (12,9% en el caso del Tier 1), aumentando 0,2 p.p. respecto a marzo. Por su parte, en el mes el exceso de integración de capital para el conjunto de entidades se ubicó en 66,4% de la exigencia normativa, incrementándose 3,5 p.p. con respecto al mes anterior. Este aumento en la posición de capital recogió el efecto del incremento del patrimonio neto del sistema financiero, a partir de las ganancias contables en un contexto, de mejora en los niveles de intermediación financiera con el sector privado.

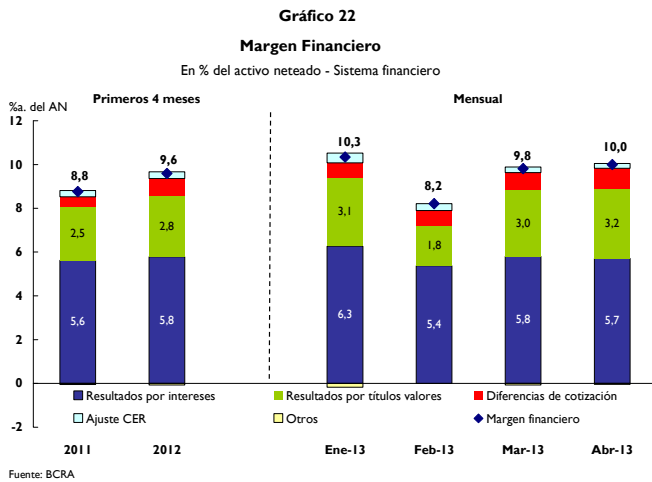
En abril el sistema financiero obtuvo beneficios contables equivalente a 3,4%a. del activo (ver Gráfico 21), aumentando 0,5 p.p. con respecto al mes pasado fundamentalmente por el aumento del margen financiero y por la disminución en los gastos de administración y os cargos por incobrabilidad. Todos los grupos de bancos aumentaron su rentabilidad mensual. Así, en el primer cuatrimestre del año el sistema financiero registró un ROA de 3%a., 0,2 p.p. más que en el mismo período de un año atrás. Este aumento fue impulsado por los bancos públicos.

El margen financiero del conjunto de bancos se expandió 0,2 p.p. del activo hasta 10%a. en abril (ver Gráfico 22). Los resultados por títulos valores al igual que aquellos por diferencias de cotización crecieron en torno a 0,2 p.p. del activo en el mes, hasta 3,2%a. y 1%a. respectivamente. Estos aumentos fueron parcialmente compensados con menores ingresos netos por intereses, que se ubicaron en 5,7%a. del activo a abril. Considerando los primeros 4 meses del año, el margen financiero acumulado aumentó interanualmente 0,8 p.p. del activo hasta 9,6%a., principalmente por mayores beneficios en concepto de diferencias de cotización y de títulos valores. Todos los grupos de bancos incrementaron interanualmente su margen financiero acumulado en el período.

Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,4% a. del activo en el mes, aumentando levemente con respecto a marzo, movimiento conducido

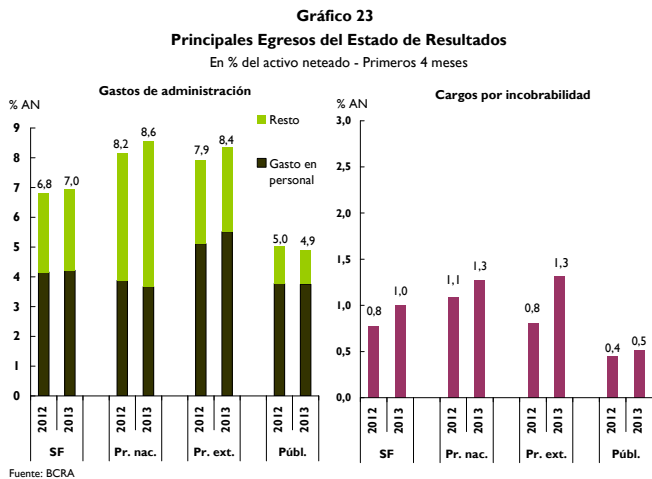
<sup>19</sup> En general, estos movimientos se producen en este mes del año, en el marco de las asambleas ordinarias de accionistas.

<sup>20</sup> Incluye activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, de mercado y operacional. A partir de febrero de 2013 se realizó un cambio metodológico para la construcción de este indicador en el marco de la modificación de la norma de capitales mínimos (Com. A 5369). Para un mayor detalle de esta modificación regulatoria ver Capítulo IV y Apartado 3 del Boletín de Estabilidad Financiera del Primer Semestre de 2013.



por los bancos privados. Así, **en el acumulado del año los ingresos por servicios se ubicaron en 4,2%a. del activo, creciendo 0,3 p.p. en relación al primer trimestre de 2012**, liderado por los bancos privados y explicado principalmente por los ingresos vinculados con la emisión de tarjetas de crédito y con comisiones cobradas por seguros, entre otros conceptos.

**En abril los gastos de administración se ubicaron en 6,9%a. del activo**, 0,2 p.p. por debajo del registro del mes pasado. En lo que va del año, los gastos de administración llegaron a 7%a. del activo, 0,2 p.p. más que 12 meses atrás, desempeño reflejado principalmente en los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad disminuyeron levemente en el mes hasta 1%a. del activo**. No obstante, en el acumulado del año estos egresos aumentaron 0,2 p.p. respecto al registro del mismo período de 2012. Los mayores cargos por incobrabilidad fueron explicados principalmente por los bancos privados (ver Gráfico 23).



## 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” 5415 – 19/04/13**

Se actualiza la nómina de sociedades calificadoras de riesgo habilitadas. Se excluye a la calificadora Fitch Ratings Ltd., dado el vencimiento de la autorización oportunamente otorgada por esta Institución.

### **Comunicación “A” 5416 – 19/04/13**

Se dispuso que la entidad financiera depositaria de los haberes previsionales informe —a través de las respectivas pantallas de sus cajeros automáticos— la fecha correspondiente al próximo pago de la prestación de la seguridad social, cuando la ANSES u otro ente administrador de los pagos proporcionen dicha información.

### **Comunicación “A” 5417 – 23/04/13**

Se actualiza la norma sobre “Aplicación del sistema de seguro de garantía de los depósitos”, a los efectos de la determinación del aporte adicional de las entidades con calificación “CAMELS” al Fondo de Garantía de los Depósitos, incorporando los cambios establecidos a partir de la modificación de la normativa de “Capitales mínimos de las entidades financieras”, fundamentalmente a partir de la entrada en vigencia de la Comunicación “A” 5369.

### **Comunicación “A” 5418 – 30/04/13**

Se exceptúa de la obligación de constituir garantía por los valores recibidos en custodia provenientes del Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Sistema Integrado Previsional Argentino (FGS), a las entidades financieras públicas cuyas operaciones cuenten con la garantía de los respectivos estados. Además, se adecua las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”, no requiriendo a las entidades financieras públicas el incremento de la exigencia de capital mínimo que deben observar los bancos comerciales por el desempeño de la mencionada función de custodia.

# Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (e) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se define en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones –en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado (nacionales o extranjeras, dependiendo de la residencia) respecto de los bancos públicos. En ciertos casos, y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identifica a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. En este caso, se define a la banca de inversión como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las divide entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares –municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero –en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + Saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos sin LEBAC ni NOBAC + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros con título público de subyacente + Créditos diversos al sector público) / Activo total; 3.- Créditos al sector privado / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - Provisiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9a.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. “A” 5369). Incluye franquicias; 9b.- Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgo de crédito. Incluye franquicias; 10a.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles del patrimonio neto básico) / Activos ponderados por riesgos totales según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. “A” 5369); 10b.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles totales) / Activos ponderados por riesgo de crédito; 11.- (Integración de capital - Exigencia de capital) / Exigencia de capital. Incluye franquicias.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgos Totales.

**APRc:** Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

**Coefficiente de liquidez:** Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

**Crédito al sector público:** Posición en títulos públicos (sin LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros (con título público de subyacente) + Créditos diversos al sector público.

**Crédito al sector privado:** préstamos al sector privado no financiero incluyendo intereses devengados y ajuste CER y CVS y financiamiento mediante *leasing*.

**Diferencias de cotización:** Resultados provenientes de la actualización mensual de los activos y pasivos en moneda extranjera. El rubro incluye además los resultados originados por la compra y venta de moneda extranjera, que surgen como diferencia entre el precio pactado (neto de los gastos directos originados por la operación) y el valor registrado en libros.

**Diversos:** utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

**Exposición patrimonial al riesgo de contraparte:** cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

**Gastos de administración:** incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, impuestos y amortizaciones.

**LEBAC y NOBAC:** letras y notas emitidas por el BCRA.

**Margen financiero:** Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por activos, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros. No incluye las partidas que recogen lo dispuesto en la Com. “A” 3911 y modificatorias.

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

**Otros resultados financieros:** ingresos por alquileres por locaciones financieras, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros sin identificar.

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.:** puntos porcentuales.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com. “A” 3911 y modificatorias.

**Resultado consolidado:** se eliminan los resultados por participaciones permanentes en entidades financieras locales. Disponible desde enero de 2008.

**Resultado por títulos valores:** incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

**Resultado por intereses (margen por intereses):** intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases.

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuentas de “Diferencias de cotización”. Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

**ROA:** Resultado final en porcentaje del activo neteado. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del AN para los meses de referencia.

**ROE:** resultado final en porcentaje del patrimonio neto. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del patrimonio neto para los meses de referencia.

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado “Capitales Mínimos de las Entidades Financieras”.

**Saldo residual:** monto remanente a amortizar (pagar) sobre una financiación o conjunto de financiaciones determinada (s).

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero

## Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Abr 2012	Dic 12	Mar 2013	Abr 2013
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,9	26,8	23,9	24,2
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,8	9,7	10,0	9,6
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	45,7	49,5	50,1	48,6
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,6	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	-3,5	-3,1	-2,9	-2,8
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,8	2,9	2,8	3,0
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,3	25,7	24,9	26,1
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	186	190	195	198
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,1	14,3
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	16,4	17,1	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,7	12,9
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	10,9	13,6	11,9	-	-
11.- Posición de capital	173,5	134,0	92,8	89,8	99,8	86,9	68,6	64,9	58,7	62,9	66,4

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Abr 12	Dic 12	Mar 13	Abr 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>628.381</b>	<b>690.557</b>	<b>790.026</b>	<b>811.923</b>	<b>854.019</b>	<b>5,2</b>	<b>8,1</b>	<b>23,7</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	110.241	148.254	142.698	130.486	-8,6	-12,0	18,4
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	133.855	123.491	135.720	155.326	14,4	25,8	16,0
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	96.794	84.057	92.167	110.976	20,4	32,0	14,7
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.658	70.569	86.197	86.681	0,6	22,8	22,7
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	26.136	13.488	5.971	24.295	306,9	80,1	-7,0
Títulos privados	203	307	209	212	168	251	285	366	28,5	45,9	117,6
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	351.637	433.925	450.018	459.771	2,2	6,0	30,8
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	33.437	39.951	40.270	41.165	2,2	3,0	23,1
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	308.956	383.674	399.498	407.832	2,1	6,3	32,0
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	9.244	10.299	10.249	10.774	5,1	4,6	16,6
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-7.866	-9.596	-10.137	-10.469	3,3	9,1	33,1
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	54.021	38.769	34.638	58.768	69,7	51,6	8,8
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	1.540	2.255	2.183	2.529	15,9	12,1	64,3
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	7.903	10.822	11.539	11.590	0,4	7,1	46,7
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	6.301	7.203	7.294	7.327	0,4	1,7	16,3
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	9.740	11.682	12.462	12.527	0,5	7,2	28,6
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	10.231	11.251	11.468	11.519	0,4	2,4	12,6
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	3.899	4.354	4.540	4.606	1,4	5,8	18,1
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	18.330	20.441	22.936	23.792	3,7	16,4	29,8
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>614.216</b>	<b>699.205</b>	<b>714.413</b>	<b>754.287</b>	<b>5,6</b>	<b>7,9</b>	<b>22,8</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	498.959	595.764	616.143	627.398	1,8	5,3	25,7
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	136.827	163.691	165.556	167.359	1,1	2,2	22,3
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	357.190	427.857	445.299	455.286	2,2	6,4	27,5
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	82.845	103.192	101.696	106.007	4,2	2,7	28,0
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	107.393	125.210	126.087	126.775	0,5	1,2	18,0
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	154.230	183.736	202.492	206.953	2,2	12,6	34,2
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	90.960	75.106	67.136	93.938	39,9	25,1	3,3
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	7.798	8.329	8.075	8.585	6,3	3,1	10,1
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	2.490	3.535	3.927	3.966	1,0	12,2	59,3
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	7.708	9.101	9.551	10.503	10,0	15,4	36,3
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	6.175	4.992	4.485	4.592	2,4	-8,0	-25,6
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	25.286	26.280	23.719	25.203	6,3	-4,1	-0,3
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.441	2.647	2.462	2.507	1,8	-5,3	2,7
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	21.855	25.688	28.672	30.444	6,2	18,5	39,3
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>70.117</b>	<b>76.342</b>	<b>90.820</b>	<b>97.510</b>	<b>99.732</b>	<b>2,3</b>	<b>9,8</b>	<b>30,6</b>
<b>Memo</b>											
<b>Activo neteado</b>	<b>321.075</b>	<b>364.726</b>	<b>482.532</b>	<b>601.380</b>	<b>650.616</b>	<b>767.744</b>	<b>795.281</b>	<b>814.329</b>	<b>2,4</b>	<b>6,1</b>	<b>25,2</b>
<b>Activo neteado consolidado</b>	<b>312.002</b>	<b>357.118</b>	<b>472.934</b>	<b>586.805</b>	<b>635.806</b>	<b>750.598</b>	<b>777.979</b>	<b>796.509</b>	<b>2,4</b>	<b>6,1</b>	<b>25,3</b>

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcr.gov.ar](http://www.bcr.gov.ar)



# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Feb-13	Mar-13	Abr-13	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	18.330	25.188	5.346	6.449	6.732	68.526
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	11.753	15.198	3.501	3.818	3.843	41.810
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	595	806	205	165	146	2.290
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	905	2.032	448	517	642	5.254
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	5.182	7.345	1.192	1.996	2.132	19.519
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	-106	-193	0	-47	-32	-348
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	8.254	11.013	2.574	2.811	2.941	30.931
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-1.611	-2.617	-590	-725	-699	-7.133
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-14.265	-18.256	-4.423	-4.669	-4.670	-51.310
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-2.583	-3.987	-956	-1.029	-1.030	-10.385
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-105	-127	-36	-34	-22	-359
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-57	-42	-9	-20	-7	-259
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	749	834	250	253	168	2.559
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	8.712	12.006	2.155	3.035	3.412	32.570
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-2.889	-4.199	-653	-1.137	-1.136	-11.170
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>19.415</b>	<b>5.823</b>	<b>7.807</b>	<b>1.501</b>	<b>1.898</b>	<b>2.276</b>	<b>21.400</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	5.985	7.976	1.547	1.953	2.306	22.018
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	8,8	9,6	8,2	9,8	10,0	9,4
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,6	5,8	5,4	5,8	5,7	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,4	0,8	0,7	0,8	1,0	0,7
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,5	2,8	1,8	3,0	3,2	2,7
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	3,9	4,2	4,0	4,3	4,4	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	-1,0	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-6,8	-7,0	-6,8	-7,1	-6,9	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,2	-1,5	-1,5	-1,6	-1,5	-1,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,2	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	4,2	4,6	3,3	4,6	5,1	4,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,4	-1,6	-1,0	-1,7	-1,7	-1,5
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>2,9</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	2,9	3,0	2,4	3,0	3,4	3,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	37,9	40,1	29,2	40,0	44,0	39,5
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	25,3	26,1	20,3	25,0	29,3	26,0

(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	Abr 12	Dic 12	Mar 13	Abr 13
<b>Cartera irregular total</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	155	144	140	138
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,8	-3,4	-3,1	-3,1
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	151	141	137	135
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,5	-3,1	-2,9	-2,8

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bkra.gov.ar](http://www.bkra.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Bancos Privados

## Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Abr 2012	Dic 12	Mar 2013	Abr 2013
1.- Liquidez	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,7	30,2	27,6	26,4	24,8
2.- Crédito al sector público	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,7	3,4	2,9	3,1	3,4	3,3
3.- Crédito al sector privado	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	54,5	52,5	58,4	57,9	57,0
4.- Irregularidad de cartera privada	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,4	1,7	1,8	1,9	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,3	-3,1	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	3,1	3,2	2,8	2,9
7.- ROE	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	26,4	22,3	23,3
8.- Eficiencia	136	158	152	166	195	176	178	184	189	186	188
9a.- Integración de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,3	14,5
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	17,8	18,7	19,2	18,4	22,6	20,3	16,8	17,9	18,3	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,3	13,5
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	16,1	15,4	16,8	15,0	17,2	15,2	12,5	15,2	13,4	-	-
11.- Posición de capital	155,0	116,6	87,4	87,2	121,3	101,5	72,2	69,1	57,5	64,2	67,8

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Abr 12	Dic 12	Mar 13	Abr 13	Variaciones (en %)		
									Último mes	2013	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>208.888</b>	<b>229.549</b>	<b>280.025</b>	<b>364.122</b>	<b>393.257</b>	<b>432.994</b>	<b>452.083</b>	<b>469.808</b>	<b>3,9</b>	<b>8,5</b>	<b>19,5</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	37.044	43.562	49.730	58.877	69.025	85.717	84.774	77.411	-8,7	-9,7	12,2
Títulos públicos	29.552	47.949	48.903	50.055	55.578	43.350	49.339	58.175	17,9	34,2	4,7
LEBAC/NOBAC	23.457	31.575	34.422	34.246	45.445	30.531	35.088	42.956	22,4	40,7	-5,5
Tenencia por cartera propia	12.858	27.413	31.148	23.908	31.344	27.656	30.941	34.603	11,8	25,1	10,4
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	10.598	4.161	3.274	10.338	14.101	2.874	4.147	8.353	101,4	190,6	-40,8
Títulos privados	127	233	184	164	122	188	197	220	11,6	16,7	80,1
Préstamos	98.529	101.722	143.202	202.117	210.178	256.708	265.510	271.800	2,4	5,9	29,3
Sector público	6.249	1.694	1.625	1.215	1.281	1.601	1.566	1.628	3,9	1,7	27,0
Sector privado	88.426	96.790	137.308	193.126	201.145	246.560	255.310	261.418	2,4	6,0	30,0
Sector financiero	3.854	3.238	4.270	7.777	7.751	8.546	8.634	8.754	1,4	2,4	12,9
Previsiones por préstamos	-2.871	-3.653	-3.926	-4.574	-5.040	-6.193	-6.532	-6.781	3,8	9,5	34,5
Otros créditos por intermediación financiera	25.265	21.258	20.241	29.338	33.015	18.646	22.320	31.913	43,0	71,1	-3,3
ON y OS	699	734	757	796	678	988	871	1.185	36,0	19,9	74,7
Fideicomisos sin cotización	3.869	4.198	4.500	5.268	5.095	7.084	7.553	7.394	-2,1	4,4	45,1
Bienes en locación financiera (leasing)	3.451	2.569	3.519	5.452	5.462	6.287	6.377	6.406	0,5	1,9	17,3
Participación en otras sociedades	4.538	4.067	4.934	5.998	6.371	7.920	8.504	8.496	-0,1	7,3	33,4
Bienes de uso y diversos	4.926	5.096	5.808	6.663	6.709	7.592	7.756	7.799	0,5	2,7	16,2
Filiales en el exterior	-178	-202	-215	-240	0	0	0	0	-	-	-
Otros activos	8.505	6.946	7.646	10.271	11.838	12.778	13.839	14.369	3,8	12,5	21,4
<b>Pasivo</b>	<b>182.596</b>	<b>198.438</b>	<b>243.766</b>	<b>321.123</b>	<b>346.185</b>	<b>376.774</b>	<b>392.048</b>	<b>408.464</b>	<b>4,2</b>	<b>8,4</b>	<b>18,0</b>
Depósitos	135.711	154.387	198.662	253.705	271.009	317.443	331.767	336.007	1,3	5,8	24,0
Sector público <sup>3</sup>	19.600	17.757	23.598	27.664	29.659	33.232	38.795	38.003	-2,0	14,4	28,1
Sector privado <sup>3</sup>	114.176	134.426	173.203	223.141	238.194	281.698	290.064	295.258	1,8	4,8	24,0
Cuenta corriente	30.188	35.127	46.297	57.586	61.687	77.269	75.595	79.678	5,4	3,1	29,2
Caja de ahorros	32.778	40.999	53.085	66.891	68.597	76.130	75.475	74.646	-1,1	-1,9	8,8
Plazo fijo	46.990	54.058	67.568	89.924	99.474	117.888	128.546	130.138	1,2	10,4	30,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.298	34.235	34.427	53.973	59.669	41.780	41.530	52.832	27,2	26,5	-11,5
Obligaciones interfinancieras	1.160	1.668	1.903	3.524	3.634	3.473	3.210	3.318	3,4	-4,4	-8,7
Obligaciones con el BCRA	649	41	57	456	554	694	682	680	-0,3	-2,0	22,7
Obligaciones negociables	5.672	4.626	2.802	5.119	5.404	6.001	6.085	6.657	9,4	10,9	23,2
Líneas de préstamos del exterior	2.261	1.262	1.716	4.252	3.930	2.168	1.763	1.857	5,4	-14,3	-52,7
Diversos	11.125	12.015	13.849	19.059	21.158	21.087	18.812	20.030	6,5	-5,0	-5,3
Obligaciones subordinadas	1.759	1.918	2.148	1.948	2.031	2.253	2.436	2.481	1,8	10,1	22,2
Otros pasivos	5.828	7.897	8.528	11.497	13.476	15.297	16.315	17.144	5,1	12,1	27,2
<b>Patrimonio neto</b>	<b>26.292</b>	<b>31.111</b>	<b>36.259</b>	<b>42.999</b>	<b>47.072</b>	<b>56.220</b>	<b>60.035</b>	<b>61.344</b>	<b>2,2</b>	<b>9,1</b>	<b>30,3</b>
<b>Memo</b>											
<b>Activo neteado</b>	<b>192.074</b>	<b>216.100</b>	<b>267.364</b>	<b>344.101</b>	<b>369.754</b>	<b>425.181</b>	<b>441.629</b>	<b>450.443</b>	<b>2,0</b>	<b>5,9</b>	<b>21,8</b>

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bcr.gov.ar](http://www.bcr.gov.ar)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Bancos Privados (cont.)

## Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual					Primeros 4 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2012	2013	Feb-13	Mar-13	Abr-13	12 meses
Margen financiero	12.964	19.724	21.837	27.234	38.151	11.540	15.109	3.363	3.921	3.953	41.720
Resultado por intereses	7.727	10.572	12.842	18.518	27.893	8.405	10.879	2.555	2.799	2.800	30.367
Ajustes CER y CVS	651	185	244	288	350	104	130	33	27	26	376
Diferencias de cotización	1.620	1.646	1.493	2.064	2.451	569	1.104	263	307	292	2.987
Resultado por títulos valores	1.637	7.343	7.464	6.358	7.426	2.492	3.069	482	799	844	8.003
Otros resultados financieros	1.329	-22	-205	6	31	-29	-73	30	-11	-8	-13
Resultado por servicios	7.632	9.198	11.345	15.243	20.081	6.005	7.869	1.846	1.969	2.121	21.946
Cargos por incobrabilidad	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-4.416	-1.115	-1.872	-418	-513	-516	-5.174
Gastos de administración	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-30.858	-9.512	-12.240	-2.950	-3.159	-3.137	-33.586
Cargas impositivas	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-6.450	-1.845	-2.853	-696	-728	-737	-7.458
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-267	0	47	-40	0	0	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	-688	-367	-441	-133	-199	-31	-20	-4	-12	-2	-188
Diversos	916	398	1.382	1.723	1.867	562	633	115	131	220	1.939
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	4.579	9.014	10.171	13.272	18.176	5.605	6.627	1.256	1.609	1.901	19.198
Impuesto a las ganancias	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-6.089	-1.951	-2.397	-491	-601	-668	-6.535
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>3.412</b>	<b>6.014</b>	<b>7.438</b>	<b>8.980</b>	<b>12.086</b>	<b>3.653</b>	<b>4.230</b>	<b>764</b>	<b>1.009</b>	<b>1.233</b>	<b>12.663</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	4.367	6.381	7.832	9.153	12.285	3.684	4.250	769	1.021	1.235	12.851
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>											
Margen financiero	7,3	9,8	9,3	9,0	10,2	9,8	10,5	9,4	10,8	10,7	10,4
Resultado por intereses	4,4	5,3	5,5	6,1	7,4	7,1	7,5	7,2	7,7	7,5	7,6
Ajustes CER y CVS	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,5	0,8	0,7	0,8	0,8	0,7
Resultado por títulos valores	0,9	3,7	3,2	2,1	2,0	2,1	2,1	1,4	2,2	2,3	2,0
Otros resultados financieros	0,8	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Resultado por servicios	4,3	4,6	4,8	5,0	5,4	5,1	5,4	5,2	5,4	5,7	5,5
Cargos por incobrabilidad	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-1,2	-0,9	-1,3	-1,2	-1,4	-1,4	-1,3
Gastos de administración	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-8,2	-8,0	-8,5	-8,3	-8,7	-8,5	-8,4
Cargas impositivas	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,7	-1,6	-2,0	-2,0	-2,0	-2,0	-1,9
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,2	0,6	0,6	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,6	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,6	4,5	4,3	4,4	4,9	4,7	4,6	3,5	4,4	5,1	4,8
Impuesto a las ganancias	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,6	-1,6	-1,7	-1,4	-1,7	-1,8	-1,6
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,9</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>2,1</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	3,2	3,3	3,0	3,3	3,1	2,9	2,2	2,8	3,3	3,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	20,4	34,4	33,5	37,8	39,8	40,5	36,6	28,0	35,2	40,6	38,4
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	15,2	22,9	24,5	25,6	26,4	26,4	23,3	17,0	22,1	26,4	25,3

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Abr 12	Dic 12	Mar-13	Abr-13
<b>Cartera irregular total</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular	103	114	123	119	116	144	168	146	140	135	134
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,4	-3,5	-3,2	-3,0	-3,0
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>6,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular	102	114	123	118	115	143	167	144	139	135	133
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,6	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,4	-3,3	-3,1	-2,9	-2,9

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Nota | Datos disponibles en formato Excel en [www.bkra.gov.ar](http://www.bkra.gov.ar)