

# Informe sobre Bancos

Abril de 2014



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Abril de 2014

Año XI, 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. 10</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 | 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 27 de Junio de 2014*

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

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

## Síntesis

- **El saldo total de crédito** (en moneda nacional y extranjera) **al sector privado creció 0,6% en abril**, siendo impulsado mayormente por los préstamos en moneda extranjera. **En términos interanuales (i.a.) el aumento del financiamiento a las empresas (29,6% i.a.) superó al verificado por el crédito a las familias (24,8% i.a.)** y explicó más de 60% de la variación de los préstamos totales al sector privado (27,6% i.a.). Las financiaciones a las firmas alcanzaron a representar 56,8% del saldo total de créditos al sector privado, incrementándose 1 punto porcentual (p.p.) su participación en el último año.
- **Con respecto al cuarto tramo de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)** — correspondiente al primer semestre de 2014—, la información preliminar a abril indica que **ya se acordaron préstamos por el equivalente a 45% de la meta** agregada para esta etapa. Cabe recordar que **en los primeros tres tramos de la LCIP se desembolsaron préstamos por \$56.773 millones**.
- **A principios de junio de 2014, el BCRA estableció un conjunto de medidas tendientes a promover el financiamiento bancario a las familias en condiciones más favorables y a fomentar la protección a los clientes de los servicios financieros:** (i) se fijaron límites sobre las tasas de interés pactadas en los préstamos personales y prendarios a personas físicas; (ii) se estableció la necesidad de pedir autorización al BCRA para incrementar comisiones y/o cargos de los productos y servicios financieros básicos cobrados al cliente bancario; (iii) se clarificó la forma de expresar el Costo Financiero Total de los préstamos y (iv) se requirió el registro y suministro de información de las personas jurídicas que accedan al financiamiento bancario y que ofrezcan crédito a individuos.
- **La irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,9% del total de financiaciones durante abril, sin cambios de magnitud respecto del mes anterior, y en línea con el nivel registrado en igual período del año pasado.** En el mes la mora del crédito a los hogares se incrementó levemente hasta 3%, movimiento principalmente explicado por los préstamos al consumo. Por su parte, los préstamos al sector productivo mantuvieron su ratio de irregularidad en el entorno de 1,1%. El sistema financiero sostuvo niveles holgados de previsionamiento, con una cobertura de la cartera irregular que alcanzó 142,7% de la misma.
- **En términos interanuales, el saldo de depósitos en pesos del sector privado se expandieron 30,1%, principalmente por el desempeño de las colocaciones a plazo que crecieron 38% i.a. El saldo de los depósitos del sector privado en pesos creció 4,2% en abril, con un incremento mensual relativo similar en las colocaciones a plazo y en las cuentas a la vista.** Las colocaciones del sector privado en moneda extranjera se redujeron en el período, al igual que las imposiciones del sector público.
- **El ratio amplio de liquidez —incluyendo LEBAC y NOBAC— aumentó levemente en el mes, alcanzando un nivel de 42,3% de los depósitos totales.**
- **La rentabilidad del sistema financiero se ubicó en 2,7% anualizado (a.) del activo en abril**, descendiendo respecto del mes anterior principalmente por los mayores gastos de administración devengados por la entrada en vigencia del acuerdo salarial para el sector. Los beneficios contables acumulados en los últimos doce meses representaron 4,2% del activo (incremento interanual de 1,3 p.p.).
- **El patrimonio neto del conjunto de entidades financieras aumentó 1,3% en abril (41,6% i.a.)**, principalmente por las ganancias contables. Por su parte, la integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 13,8% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en abril (12,8% en el caso del Tier 1). **El exceso de integración de capital para el conjunto de entidades se ubicó en 80% de la exigencia normativa en abril**, incrementándose 6 p.p. con respecto al mes anterior.

# I. Actividad

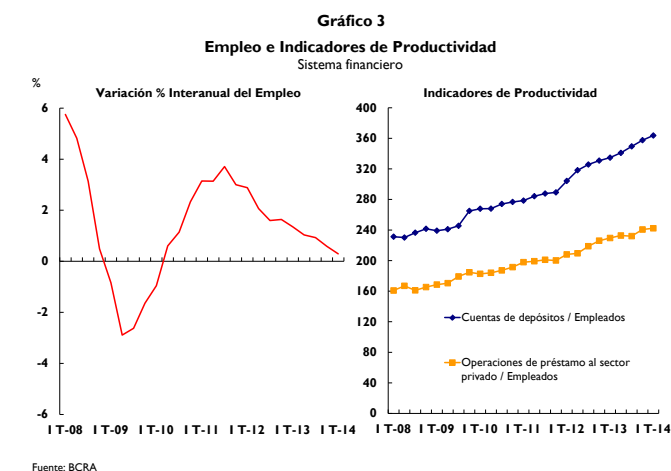
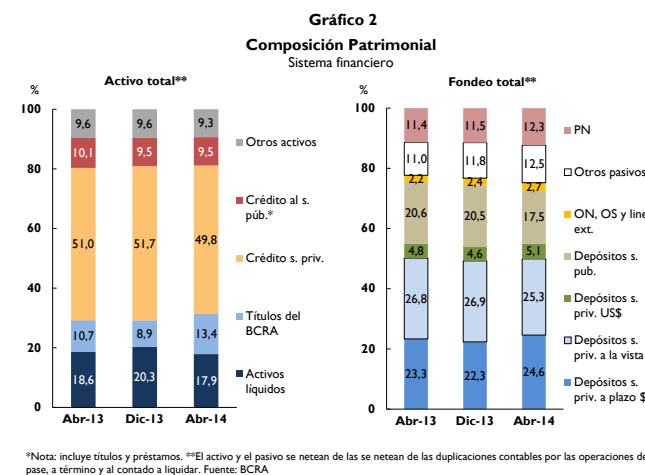
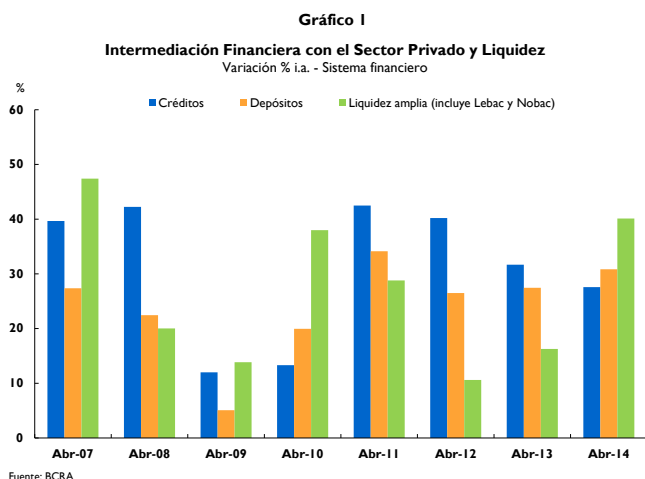
En el comienzo del segundo trimestre del año la intermediación financiera de los bancos continuó desacelerándose. **El incremento del saldo de crédito al sector privado<sup>1</sup> fue de 0,6% en abril, acumulando una mejora de 27,6% interanual (i.a.).** Los depósitos del sector privado crecieron levemente por encima de las financiaciones, aumentando 3,7% en el mes, 30,8% i.a. (ver Gráfico 1).

Considerando el flujo de fondos mensual para el conjunto de entidades financieras<sup>2</sup>, **la principal aplicación de recursos en abril fue el incremento de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria (casi \$24.000 millones)**, encontrándose en segundo lugar el aumento del crédito al sector privado. **Estas operaciones fueron fondeadas fundamentalmente con la expansión de los depósitos del sector privado (\$21.200 millones).** Adicionalmente, entre sus orígenes de recursos, los bancos también contaron con las ganancias derivadas de su actividad<sup>3</sup>.

El desempeño reciente de la operatoria bancaria viene reflejándose en su composición patrimonial. **Entre los activos totales ganaron relevancia en los últimos meses las tenencias de LEBAC y NOBAC, que alcanzaron en abril 13,4% del activo neteado** —4,5 p.p. por encima del valor de diciembre pasado— (ver Gráfico 2), movimiento que estuvo en parte compensado por la **reducción de los activos de mayor liquidez** (cayeron 2,4 p.p. en los primeros cuatro meses del año hasta un nivel de 17,9%). Del lado del fondeo, **los depósitos del sector privado incrementaron su ponderación fundamentalmente a través de las colocaciones a plazo en moneda nacional.** Adicionalmente, las ganancias contabilizadas impulsaron al patrimonio neto, que ganó representatividad en el total.

El número de empleados del sistema financiero se mantuvo sin cambios de magnitud en el primer trimestre de 2014 (ver Gráfico 3), alcanzando a 105.100 personas. Dado el comportamiento de la actividad del sector, **se continuó observando una mejora en ciertos indicadores de productividad.** En particular, la cantidad de operaciones de préstamos al sector privado y el número de cuentas de depósito administradas por empleado siguió incrementándose en los últimos trimestres.

**En lo que va de 2014 continuó aumentando el uso de los medios de pago electrónico, que constituyen una alternativa del dinero en efectivo.** En particular, el valor de las transferencias inmediatas efectuadas en abril acumuló una mejora de 55,3% en comparación con el

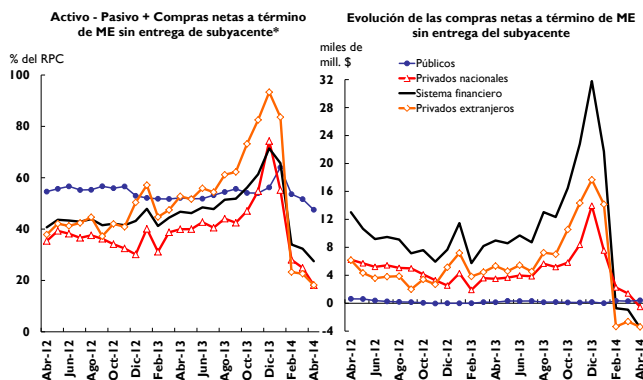


<sup>1</sup> En moneda nacional y extranjera.

<sup>2</sup> Estimado a partir de la información de los balances.

<sup>3</sup> Por su parte, en abril en el grupo de bancos públicos se verificó una disminución de depósitos del sector público.

**Gráfico 4**  
**Descalce de Moneda Extranjera**



\* Cuentas de orden  
Fuente: BCRA

mismo período de 2013, con un aumento de 23,5% en término de las cantidades de transacciones. Por su parte, otro medio de pago alternativo al efectivo, como el cheque, tuvo un desempeño más moderado. En el período, el valor total de los cheques compensados se incrementó 21,4% i.a., mientras que el número de documentos que pasó por la cámara compensadora se redujo 8% i.a.

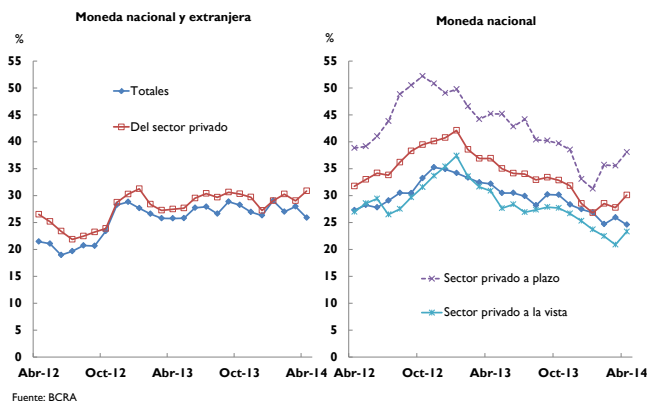
**En abril el descalce amplio en moneda extranjera del sistema financiero se ubicó en 27,5% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC), disminuyendo 4,9 p.p. con respecto al mes pasado (ver Gráfico 4).** Esta reducción fue explicada por una disminución de la diferencia entre activos y pasivos denominados en moneda extranjera, mayormente de los bancos privados extranjeros, y por un aumento de las ventas netas a término de moneda impulsadas por la banca privada nacional.

## II. Depósitos y liquidez

**Los depósitos del sector privado en pesos aumentaron 4,2% en abril**, con un incremento mensual similar en las colocaciones a plazo y en las cuentas a la vista. Dado que el segmento en moneda extranjera se redujo 1% en el mes<sup>4</sup>, **el saldo total de los depósitos del sector privado (en moneda nacional y extranjera) creció 3,7% en el período.** El saldo de los depósitos totales en el sistema financiero se expandió ligeramente en el mes, en un contexto de reducción de los depósitos del sector público.

En términos interanuales, los depósitos totales acumularon un incremento de 25,9%, principalmente por el desempeño de las colocaciones del sector privado. **Al crecer 38% i.a., los depósitos a plazo en pesos del sector privado fueron los de mayor dinamismo relativo (ver Gráfico 5).** Por su parte, los depósitos del sector privado en dólares acumularon una disminución interanual de 9,9%.

**Gráfico 5**  
**Depósitos en el Sistema Financiero**  
Var. % i.a. de saldos de balance



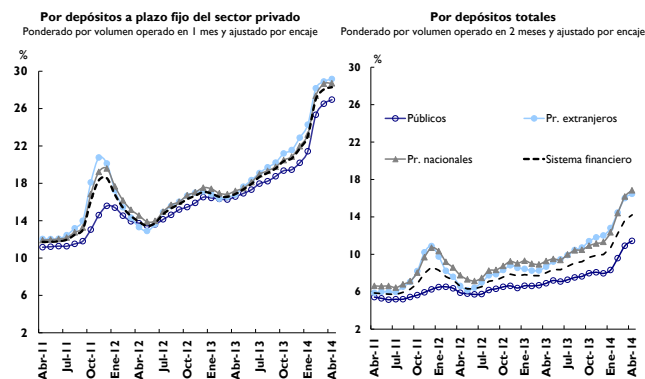
Fuente: BCRA

**En abril se incrementó la importancia relativa de los depósitos a plazo fijo en el monto total operado de colocaciones en moneda nacional.** Adicionalmente, **en el período aumentó levemente la tasa de interés de las imposiciones a plazo del sector privado en pesos.** Esto llevó a que creciera 0,6 p.p. el costo de fondeo estimado por depósitos en pesos en el mes (ver Gráfico 6), desacelerando su evolución en el margen. El aumento del costo de fondeo en abril se observó en todos los grupos de entidades financieras.

Entre puntas de mes se redujeron los pasivos activos de las entidades financieras con el BCRA y, en menor medida, también disminuyó la integración de efectivo mínimo de los bancos. En este marco, el indicador de liquidez (in-

**Gráfico 6**

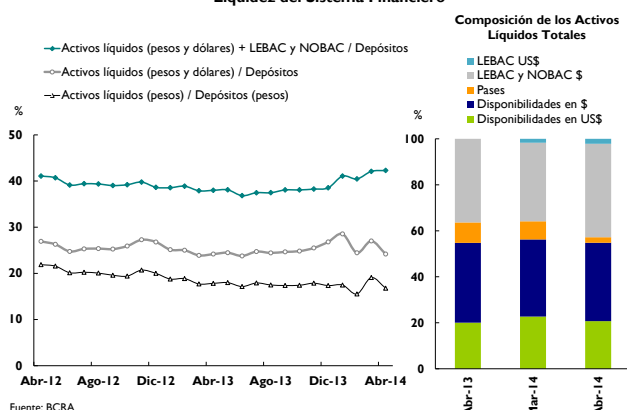
**Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional**



Fuente: BCRA

<sup>4</sup> En moneda de origen.

**Gráfico 7**  
**Liquidez del Sistema Financiero**

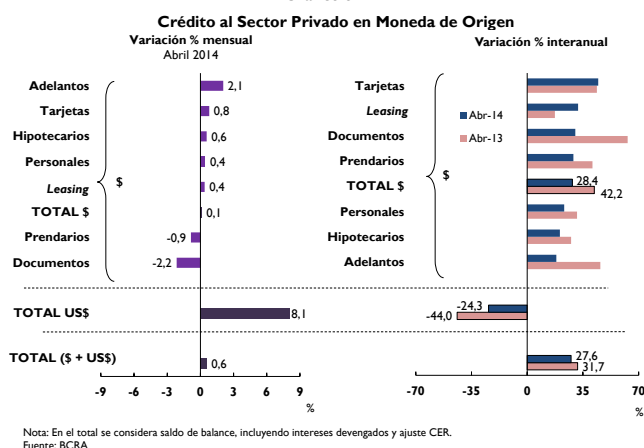


cluyendo moneda nacional y extranjera) del sistema financiero cayó 2,8 p.p. en términos de los depósitos totales en abril, hasta 24,2%. Por su parte, con respecto a marzo se evidenció un **aumento de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria que superó a la disminución de los pases y de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA, generando un ligero incremento del ratio amplio de liquidez** (consideran LEBAC y NOBAC), hasta 42,3% de los depósitos (ver Gráfico 7).

**La cobertura de los pasivos de corto plazo con activos de mayor liquidez se incrementó levemente en los primeros meses de 2014.** El sistema financiero siguió presentando una moderada exposición frente al riesgo de liquidez, con una cobertura holgada<sup>5</sup>.

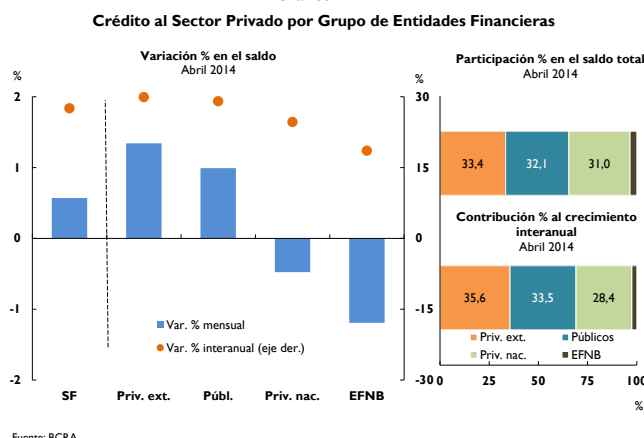
### III. Financiaciones

**Gráfico 8**



**En abril el saldo de crédito en pesos al sector privado se mantuvo en niveles similares a los registrados el mes pasado, aumentando sólo 0,1%**<sup>6</sup>. En el período las líneas en moneda nacional presentaron un comportamiento mixto: los adelantos, tarjetas, hipotecarios, personales y *leasing* se incrementaron ligeramente, en tanto que los prendarios y documentos se redujeron. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera crecieron 8,1% en el mes<sup>7</sup> (ver Gráfico 8), desempeño impulsado mayormente por las prefinanciaciones a las exportaciones. A partir del impulso del segmento en moneda extranjera en el período analizado, **el financiamiento total (en pesos y dólares) a empresas y familias aumentó 0,6%**<sup>8</sup>, conducido por los bancos privados extranjeros y por los públicos.

**Gráfico 9**



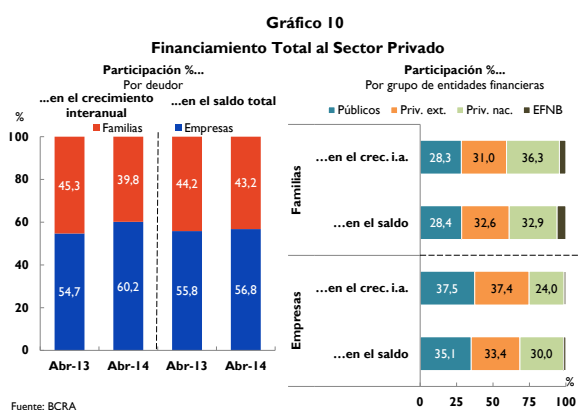
**En una comparación interanual, los préstamos en moneda nacional al sector privado crecieron 28,4%.** Todas las líneas en pesos se expandieron en los últimos doce meses, si bien se registró un menor dinamismo relativo con respecto al mismo período de 2013 en la mayoría de los segmentos crediticios. **Si se tienen en cuenta las partidas denominadas en moneda nacional y extranjera, el saldo de crédito total a empresas y familias aumentó 27,6% i.a.** Las financiaciones otorgadas por los bancos privados extranjeros y por los públicos fueron las más dinámicas en este período, creciendo 29,9% i.a. y 29,1% i.a. respectivamente y explicando en conjunto más de 69% de la expansión del crédito total al sector privado (ver Gráfico 9).

<sup>5</sup> Para mayor detalle, ver Capítulo V del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA correspondiente al Primer Semestre de 2014.

<sup>6</sup> En abril se emitieron cinco fideicomisos financieros por un total de \$856 millones, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales originados por las entidades financieras. Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados en el período, el aumento de las financiaciones en pesos al sector privado se ubicaría en 0,3%.

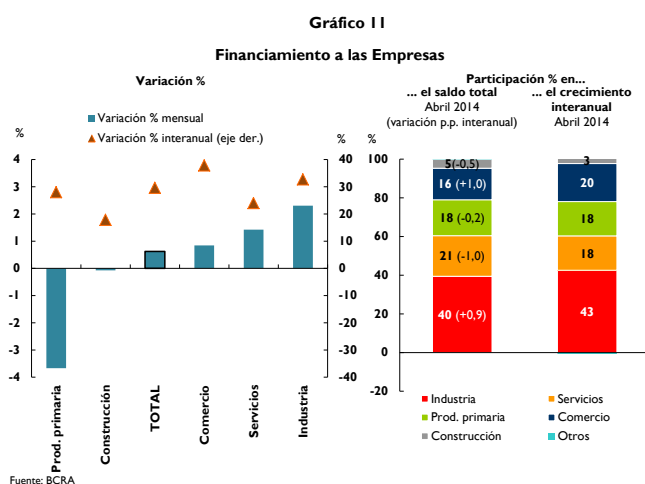
<sup>7</sup> Variación en moneda de origen.

<sup>8</sup> Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante abril (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento total (considerando moneda nacional y extranjera) a empresas y familias alcanzaría 0,7%.

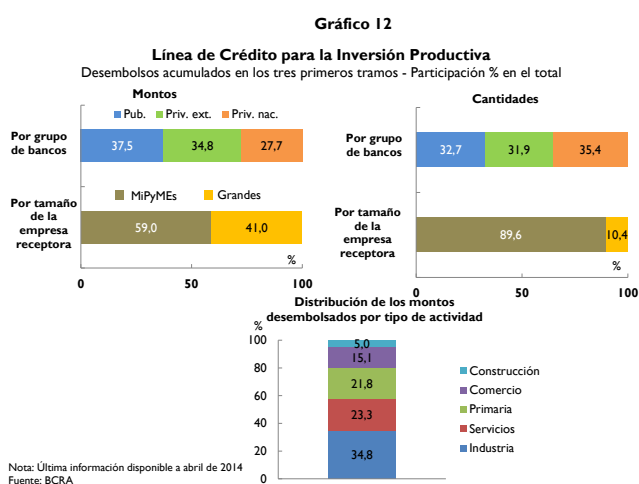


En los últimos doce meses el crecimiento del financiamiento a las firmas<sup>9</sup> superó al verificado por el crédito a las familias, explicando más de 60% de la variación de los préstamos totales al sector privado, 5,5 p.p. por encima del valor observado un año atrás (ver Gráfico 10). De esta manera, los préstamos canalizados a las empresas incrementaron su participación en el saldo total de crédito al sector privado, hasta representar 56,8% en abril, 1 p.p. más que el mismo mes de 2013.

Los créditos totales canalizados a las empresas aumentaron 0,6% en abril, desempeño conducido mayormente por las financiaciones a la industria (ver Gráfico 11). Este incremento mensual fue explicado principalmente por los préstamos otorgados por la banca pública, los cuales crecieron 2,1%. En términos interanuales el saldo de crédito al sector productivo se incrementó 29,6%, con una mayor expansión interanual relativa en las líneas destinadas a los sectores comercio e industria. Los bancos públicos y la banca privada extranjera impulsaron el aumento interanual de los préstamos a las empresas, contribuyendo con 37,5% y 37,4% del crecimiento del crédito a las firmas en este período.



En abril continuaron creciendo los préstamos en el marco de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP). Por medio de los tres primeros tramos de la LCIP se llevan acordados créditos por \$58.140 millones, habiéndose desembolsado efectivamente casi 98% del total acordado (\$56.773 millones). El 59% del monto total otorgado en las tres primeras etapas fue canalizado a MiPyMEs (ver Gráfico 12). Con respecto a la cuarta etapa de la LCIP —correspondiente al primer semestre de 2014—, la información preliminar a abril indica que ya se acordaron préstamos por el equivalente a 45% de la meta agregada para este tramo.



Complementariamente, a través del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB), esta Institución lleva efectuadas 27 subastas de recursos, habiendo adjudicado un total de \$7.880 millones distribuidos entre 14 entidades financieras. De esta manera, desde el momento de su implementación —a mediados de 2010— hasta mayo de 2014, los bancos participantes acreditaron a las empresas un total de \$6.327 millones. Estos recursos fueron canalizados mayormente al sector industrial (67,1%).

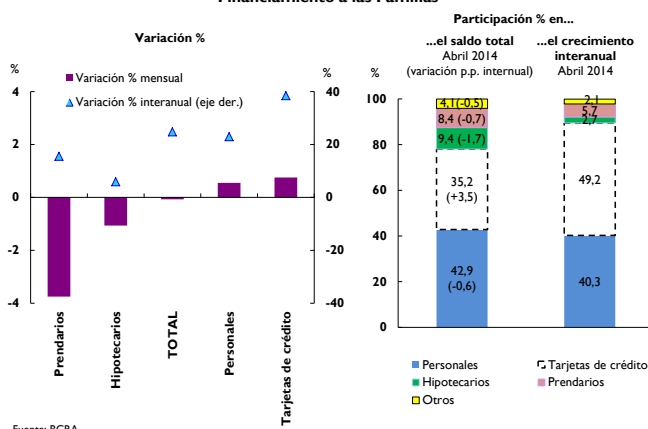
Las financiaciones a las familias<sup>10</sup> presentaron un comportamiento mixto en abril: los préstamos con garantía real (prendarios e hipotecarios) se redujeron, en tanto que los créditos al consumo (personales y tarjetas) cre-

<sup>9</sup> Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>10</sup> Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera).



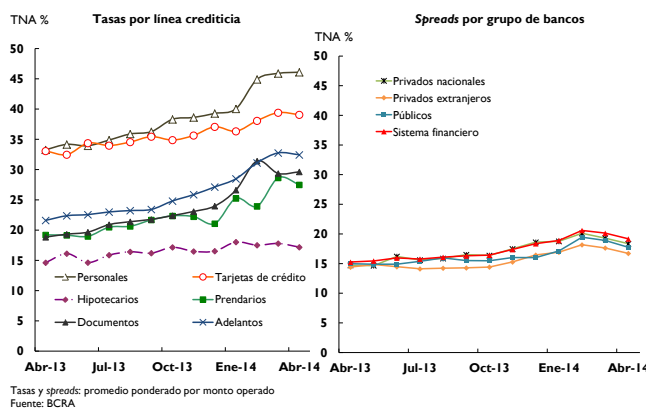
**Gráfico 13**  
**Financiamiento a las Familias**



cieron levemente en el mes. De esta manera, el saldo de crédito total canalizado a los hogares se mantuvo prácticamente sin cambios con respecto al mes anterior (-0,1%). En una comparación interanual el financiamiento a las familias creció 24,8%, desempeño impulsado mayormente por el financiamiento a través de tarjetas, el cual aumentó 3,5 p.p. su participación en el saldo total (ver Gráfico 13). El dinamismo interanual de los préstamos a las familias fue explicado principalmente por la banca privada nacional (ver Gráfico 10).

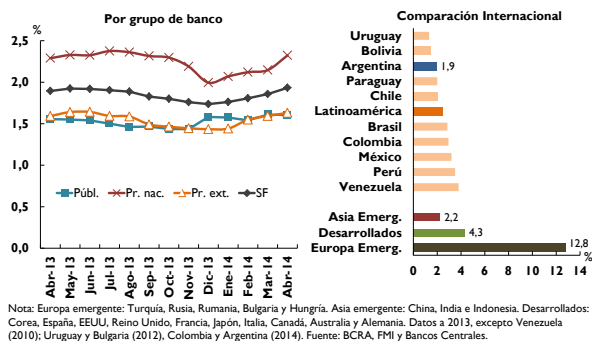
En abril las tasas de interés activas operadas en pesos se redujeron en todos los grupos de entidades financieras y en la mayoría de las líneas crediticias. En particular, aquellas aplicadas a los préstamos con garantía real presentaron las mayores caídas mensuales relativas. Como resultado de la disminución de las tasas de interés activas operadas en pesos y del ligero incremento en el costo de fondeo, los *spreads* entre tasas se redujeron —por segundo mes consecutivo— de forma generalizada en todos los grupos de bancos (ver gráfico 14).

**Gráfico 14**  
**Tasas de Interés Activas y Spreads Operados en Pesos**



Con el objetivo de promover el financiamiento bancario a las familias en condiciones más favorables, y en el marco de las facultades que la Carta Orgánica le asigna al BCRA, se decidió establecer a partir de junio límites sobre las tasas de interés pactadas en los préstamos personales y en los prendarios a personas físicas<sup>11</sup>. El BCRA informará mensualmente las tasas de interés máximas que las entidades financieras podrán aplicar sobre estas financiaciones, resultantes del producto surgido entre la “tasa de interés de referencia” (promedio simple de las tasas de corte de la LEBAC a 90 días) y un factor multiplicativo, ubicado entre 1,25 y 2,00 —dependiendo del tipo de préstamos y del grupo de banco que lo otorga—.

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



Adicionalmente, desde junio de 2014 las entidades financieras y las emisoras no financieras de tarjetas de crédito deberán contar con autorización previa del BCRA para poder incrementar comisiones y/o cargos de los productos y servicios financieros definidos como básicos<sup>12</sup>. Por otro lado, se clarificó la información sobre el Costo Financiero Total de los préstamos que deben difundir las entidades a sus clientes<sup>13</sup>. Por último, el BCRA requerirá el registro y suministro de información de las personas jurídicas que accedan al financiamiento bancario y que ofrezcan crédito a individuos, como las asociaciones mutuales, las cooperativas y las emisoras de tarjetas de crédito o compra, entre otros prestadores<sup>14</sup>.

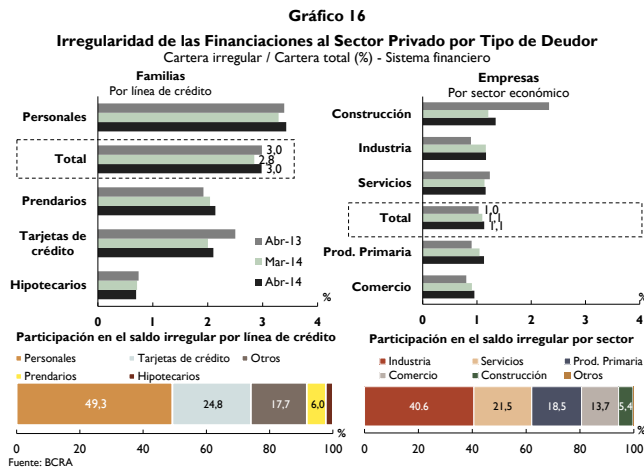
<sup>11</sup> Comunicación “A” 5590.

<sup>12</sup> Comunicación “A” 5591.

<sup>13</sup> Comunicación “A” 5592.

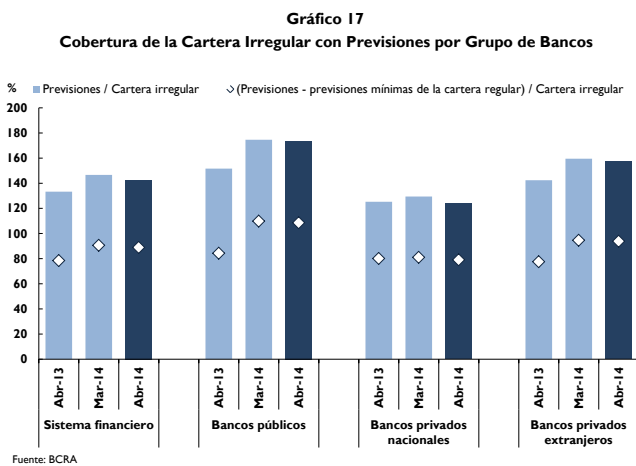
<sup>14</sup> Comunicación “A” 5593.

## IV. Calidad de Cartera

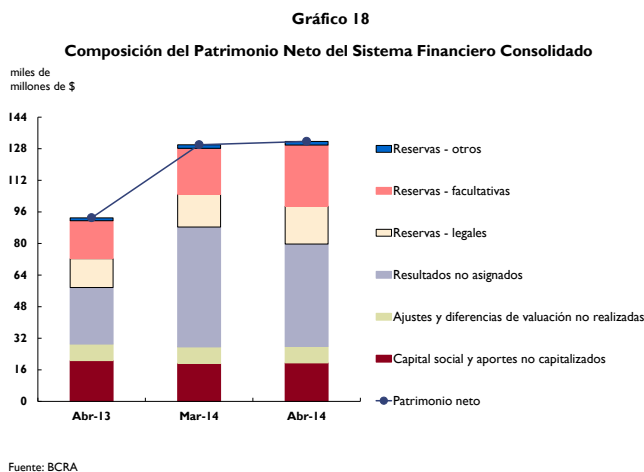


El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,9% del total de financiaciones durante abril, sin cambios de magnitud respecto del mes anterior, y en línea con nivel registrado en igual período del año pasado (ver Gráfico 15). En el mes se verificó un ligero incremento en la mora del financiamiento otorgado por los bancos privados nacionales, mientras que en el resto de los grupos de bancos no se observaron variaciones significativas. **En una comparación tanto histórica como internacional, la irregularidad enfrentada por el sistema financiero se mantiene en niveles reducidos.**

La morosidad del crédito a las familias se incrementó levemente en abril hasta 3% de la cartera, debido a que la ligera merma del saldo total de financiaciones fue acompañada por un aumento del crédito en situación irregular. El crecimiento del ratio de mora de las financiaciones a los hogares en abril fue explicado principalmente por los créditos al consumo —personales y las tarjetas de crédito— (ver Gráfico 16). Pese a este aumento mensual en el indicador, **la irregularidad de los préstamos a los hogares se mantiene en el mismo nivel que el exhibido hace doce meses.**



**En abril la irregularidad de los préstamos a las empresas permaneció en el entorno de 1,1% del total del crédito** (ver Gráfico 16). La industria —que detenta una participación mayoritaria en el crédito a las empresas— mantuvo su ratio de mora en comparación con el mes anterior, mientras que el resto de las actividades económicas mostró leves incrementos en dicho indicador. En términos interanuales la irregularidad del financiamiento al sector productivo exhibió un leve aumento en comparación con el nivel registrado doce meses atrás.

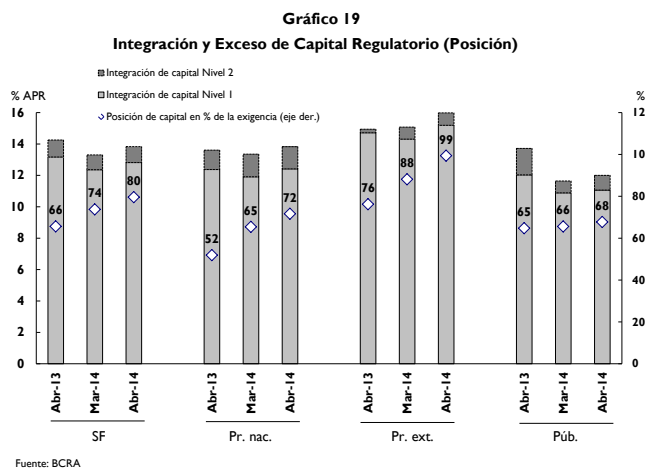


**La irregularidad del crédito con garantías preferidas se redujo en el mes hasta 1,5% del total de financiaciones con dichos avales**, nivel que supera en 0,3 p.p. al evidenciado en abril de 2013. Por su parte, durante el mes las financiaciones sin garantías aumentaron levemente su mora alcanzando 2,0% del total de la cartera sin avales, valor que no se modificó en una comparación interanual.

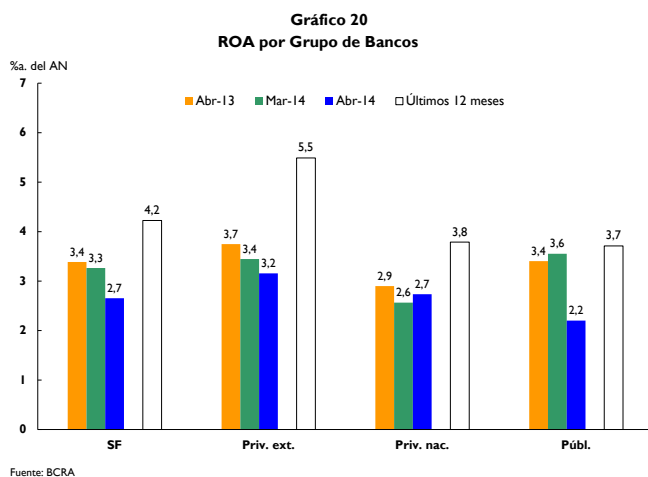
En abril la cobertura con provisiones de la cartera en situación irregular se redujo alcanzando 142,7% —principalmente debido a los bancos privados nacionales—. A pesar de esta reducción, **el provisionamiento del sistema financiero continúa mostrando niveles holgados, excediendo el 100% para todos los grupos de bancos** (ver Gráfico 17). Si se excluyeran las provisiones mínimas atribuidas a la cartera regular, la cobertura alcanzaría 89% de la cartera irregular, ratio que excede con amplitud a las provisiones mínimas exigidas sobre dicha situación (53,7%).

## V. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 1,3% en abril, producto de las ganancias contables devengadas en el mes, efecto parcialmente compensado por la distribución de dividendos efectuada por algunas entidades financieras privadas. En términos de la composición del patrimonio neto, durante el período se evidenció una asignación de resultados de ejercicios anteriores a la constitución de reservas por \$10.300 millones (ver Gráfico 18). Adicionalmente en el mes algunos bancos capitalizaron utilidades por un total de \$400 millones. En términos interanuales, el patrimonio neto de los bancos se expandió 41,6%. Este incremento fue relativamente mayor que el verificado en el activo total, por lo que en los últimos doce meses se redujo el apalancamiento para el agregado del sistema. El activo totalizó casi 8 veces el patrimonio neto, 0,7 menos que en abril de 2013.



La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 13,8% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en abril (ver Gráfico 19), aumentando 0,5 p.p. con respecto al mes pasado. La integración de capital Nivel 1<sup>15</sup> representó 12,8% de los APR, 0,4 p.p. más que en marzo. Por su parte, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 80% en abril de 2014, superando en 6 p.p. al nivel del mes pasado. Este incremento mensual de los indicadores agregados de solvencia estuvo explicado tanto por las ganancias obtenidas por las entidades financieras en abril, como por el incremento de la ponderación regulatoria en la RPC de los resultados obtenidos en el primer trimestre del año, una vez que los mismos comenzaron a ser auditados<sup>16</sup>.



En abril el conjunto de bancos devengó utilidades contables equivalentes a 2,7% del activo, mostrando un descenso respecto del nivel registrado en el mes anterior (ver Gráfico 20). La evolución de la rentabilidad mensual estuvo principalmente explicada por los mayores gastos de administración (ver Gráfico 21), dada la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector. Tanto los bancos públicos como los privados extranjeros disminuyeron sus niveles de rentabilidad mensual. Por su parte, los beneficios contables del sistema financiero acumulados en los últimos doce meses representaron 4,2% del activo, 1,3 p.p. por encima del mismo período considerado a abril 2013.

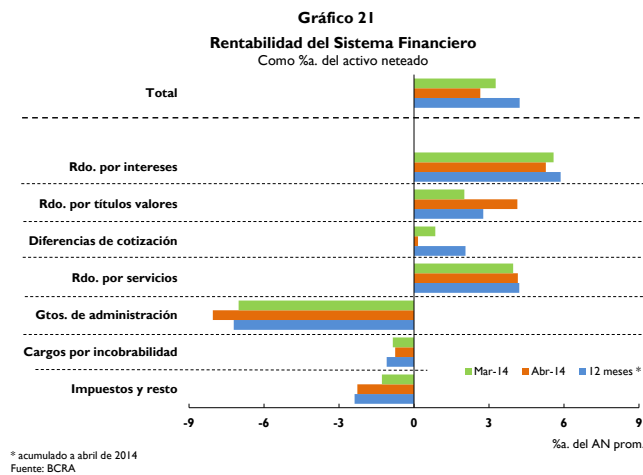
<sup>15</sup> Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

<sup>16</sup> Para un mayor detalle, ver Texto Ordenado "Capitales Míminos de las Entidades Financieras", Sección 8 —Responsabilidad Patrimonial Computable—.

**El margen financiero del conjunto de bancos se expandió 0,8 p.p. del activo hasta 10,1%a. en abril.** Este incremento se explicó principalmente por las mejoras en los resultados por títulos valores, siendo parcialmente compensadas por una disminución en el resto de los componentes del margen financiero. Así, **en los últimos doce meses el margen financiero del conjunto de bancos se ubicó en 11,8% del activo**, aumentando 2,4 p.p. respecto al mismo período del año pasado.

**Los ingresos netos por servicios del conjunto de entidades financieras aumentaron 0,2 p.p. del activo en abril hasta 4,2%a.** El crecimiento mensual fue conducido por el desempeño de los bancos privados nacionales y de los públicos. De esta manera, entre mayo 2013 y abril 2014 los ingresos netos por servicios representaron 4,2% del activo, disminuyendo levemente frente al registro del mismo período medido a abril 2013.

**Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se mantuvieron estables respecto al mes pasado, totalizando 0,8%a. del activo.** Considerando el acumulado de doce meses a abril de este año, estas erogaciones alcanzaron 1,1% del activo. Por su parte, **los gastos de administración del sistema financiero aumentaron 1,1 p.p. del activo en abril, hasta 8,1%a.** La variación mensual estuvo influida por la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector bancario. En los últimos doce meses, estos egresos se ubicaron en 7,2% del activo.



## Novedades normativas

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

### **Comunicación “A” 5578 – 28/04/14**

Con el propósito de ampliar la asistencia financiera a las MiPyMEs a través del descuento de cheques de pago diferido, se dispone admitir que las entidades financieras puedan imputar al Cupo 2014 de la “Línea de créditos para la inversión productiva” un 10% adicional —a lo ya admitido mediante la Comunicación “A” 5554— durante el mes de mayo, en idénticas condiciones en lo que a tasa y plazo se refiere. De esta manera, las entidades podrán imputar hasta un 30% de dicho cupo a brindar este tipo de asistencia a las MiPyMEs. El nivel de aplicación que se alcance durante el mes de mayo —medido en promedio mensual de saldos diarios— deberá mantenerse, como mínimo, hasta junio de 2014.

# Metodología

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

# Glosario

**% a.:** porcentaje anualizado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

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

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

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

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

En %	Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2012	Abr 2013	Dic 2013	Mar 2014	Abr 2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	24,2	26,8	27,0	24,2
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,6	9,4	9,1	9,3
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	48,7	50,9	47,9	48,5
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,9	1,7	1,9	1,9
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,7	-3,5	-3,3	-3,1
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,0	3,4	6,2	5,3
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	26,1	29,5	49,9	42,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	198	206	267	242
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	14,5	13,6	13,3	13,8
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	-	-	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,2	12,5	12,4	12,8
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9	-	-	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	70	76	74	80

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Abr 13	Dic 13	Mar 14	Abr 14	Variaciones (en %)		
										Último mes	2014	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>628.381</b>	<b>790.026</b>	<b>852.974</b>	<b>1.004.892</b>	<b>1.099.941</b>	<b>1.091.297</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,6</b>	<b>27,9</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	130.486	200.925	186.612	182.961	-2,0	-8,9	40,2
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	155.326	141.494	199.640	206.378	3,4	45,9	32,9
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	110.976	89.641	145.753	154.019	5,7	71,8	38,8
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	86.681	88.091	118.964	142.952	20,2	62,3	64,9
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	24.295	1.550	26.789	11.068	-58,7	614,1	-54,4
Títulos privados	203	307	209	212	251	366	434	589	615	4,5	41,8	68,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	459.745	563.344	578.722	581.967	0,6	3,3	26,6
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	41.165	48.438	49.252	49.337	0,2	1,9	19,9
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	407.806	501.857	517.021	519.993	0,6	3,6	27,5
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	10.774	13.049	12.449	12.638	1,5	-3,2	17,3
Provisiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-10.487	-13.117	-14.347	-14.568	1,5	11,1	38,9
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	58.794	42.435	71.941	56.640	-21,3	33,5	-3,7
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	2.529	5.421	5.675	5.313	-6,4	-2,0	110,1
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	11.616	12.656	13.835	13.786	-0,4	8,9	18,7
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	7.327	9.460	9.572	9.606	0,4	1,5	31,1
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	12.541	15.117	16.653	16.811	1,0	11,2	34,0
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	11.519	14.231	15.040	15.275	1,6	7,3	32,6
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	4.606	5.627	6.918	6.895	-0,3	22,5	49,7
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	22.752	24.941	28.601	28.717	0,4	15,1	26,2
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>699.205</b>	<b>753.367</b>	<b>883.091</b>	<b>961.770</b>	<b>951.284</b>	<b>-1,1</b>	<b>7,7</b>	<b>26,3</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	627.398	752.422	788.348	789.749	0,2	5,0	25,9
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	167.359	202.434	206.775	186.578	-9,8	-7,8	11,5
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	455.286	544.331	574.479	595.728	3,7	9,4	30,8
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	106.007	125.237	123.801	128.447	3,8	2,6	21,2
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	126.775	158.523	154.905	159.872	3,2	0,9	26,1
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	206.953	241.281	276.134	287.365	4,1	19,1	38,9
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	93.938	92.634	125.283	111.480	-11,0	20,3	18,7
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	8.585	10.596	9.927	9.948	0,2	-6,1	15,9
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	3.966	4.693	4.776	4.758	-0,4	1,4	20,0
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	10.503	14.198	15.749	15.718	-0,2	10,7	49,6
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	4.592	6.328	8.278	9.029	9,1	42,7	96,6
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	25.203	41.345	42.168	43.252	2,6	4,6	71,6
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	2.507	3.425	3.971	4.013	1,1	17,2	60,1
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	29.525	34.610	44.167	46.042	4,2	33,0	55,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>70.117</b>	<b>90.820</b>	<b>99.607</b>	<b>121.800</b>	<b>138.171</b>	<b>140.012</b>	<b>1,3</b>	<b>15,0</b>	<b>40,6</b>
<b>Memo</b>												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	813.284	989.825	1.057.322	1.063.762	0,6	7,5	30,8
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	795.465	968.458	1.036.110	1.042.226	0,6	7,6	31,0

(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> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls)



# 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	2013	2013	2014	Feb-14	Mar-14	Abr-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	25.190	47.275	8.317	8.172	8.935	110.594
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	15.198	20.036	5.163	4.888	4.645	55.174
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	806	1.977	540	638	594	3.324
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	2.034	10.101	-527	745	141	19.354
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	7.345	11.123	3.404	1.762	3.641	26.057
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	-193	4.038	-263	139	-87	6.685
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	11.013	14.104	3.387	3.474	3.660	39.594
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-2.616	-3.549	-849	-742	-662	-10.282
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-18.256	-25.340	-5.793	-6.142	-7.092	-67.806
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-3.987	-6.207	-1.282	-1.467	-1.460	-16.136
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-127	-381	-77	-140	-120	-631
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-42	-26	-6	-7	-10	-112
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	828	1.428	374	607	420	3.176
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	12.003	27.304	4.070	3.755	3.671	58.395
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-4.199	-8.902	-1.129	-896	-1.334	-18.655
<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>29.143</b>	<b>7.805</b>	<b>18.402</b>	<b>2.941</b>	<b>2.859</b>	<b>2.337</b>	<b>39.740</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	7.974	18.808	3.025	3.006	2.467	40.483
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	9,6	13,6	9,7	9,3	10,1	11,8
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,8	6,0	5,6	5,3	5,9
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,6	0,6	0,7	0,7	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	0,8	2,9	-0,6	0,9	0,2	2,1
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,8	3,2	4,0	2,0	4,1	2,8
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	-0,1	1,2	-0,3	0,2	-0,1	0,7
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,2	4,1	3,9	4,0	4,2	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,0	-7,3	-6,8	-7,0	-8,1	-7,2
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,5	-1,8	-1,5	-1,7	-1,7	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,7	0,5	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	4,6	7,9	4,7	4,3	4,2	6,2
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-1,6	-2,6	-1,3	-1,0	-1,5	-2,0
<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>3,4</b>	<b>3,0</b>	<b>5,3</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>4,2</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	3,0	5,4	3,5	3,4	2,8	4,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	40,1	63,1	37,9	34,3	33,1	52,1
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	26,1	42,5	27,4	26,1	21,0	35,5

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Abr 13	Dic 13	Mar 14	Abr 14
<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>1,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	134	150	149	145
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-2,7	-3,7	-3,5	-3,3
<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>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	133	148	147	143
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,6	-0,8	-0,9	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,7	-3,5	-3,3	-3,1

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcra.gob.ar/pdfs/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gob.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls)