

Informe sobre Bancos

Mayo de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Mayo de 2012

Año IX, N° 9



**BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA**

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | Actividad

Durante mayo los bancos aumentaron los volúmenes de intermediación financiera con el sector privado

Pág. 6 | Depósitos y liquidez

El crecimiento mensual de los depósitos del sector privado fue explicado por el segmento en moneda nacional

Pág. 7 | Financiaciones

El crédito al sector privado creció en mayo, en un marco de reducción de las tasas de interés activas

Pág. 8 | Solvencia

La rentabilidad mensual se redujo levemente, si bien en el acumulado del año el ROA superó el nivel del mismo período de 2011

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Mayo de 2012 disponible al 26/06/12. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 19 de Julio de 2012

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

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

Síntesis

- **La principal fuente de fondeo del sistema financiero en el mes de mayo fue la captación de depósitos en moneda nacional siendo, en su mayor parte, destinada al otorgamiento de crédito en pesos al sector privado.** El sistema financiero sostiene elevados niveles de liquidez. Las ganancias contables y, en menor medida, las inyecciones de capital, mantuvieron en valores elevados a los indicadores de solvencia.
- **En el mes el saldo de balance de los depósitos totales creció 1,9%, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 21,1% impulsada por el dinamismo de las colocaciones en pesos a plazo del sector privado, que aumentaron 39,1% i.a.** Las imposiciones del sector privado se incrementaron 0,5% en mayo, por el desempeño de las cuentas en pesos tanto a la vista como a plazo, en un marco de caída de los depósitos en dólares.
- **El indicador amplio de liquidez** (en moneda nacional y extranjera, con tenencias de LEBAC y NOBAC) **llegó a 40,7% de los depósitos totales en mayo, cayendo 0,4 p.p. en el mes y 4,3 p.p. con respecto a mayo de 2011.** La reducción mensual estuvo explicada por una menor integración de efectivo mínimo, fundamentalmente en moneda extranjera. El indicador de liquidez (excluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) también disminuyó levemente en mayo, hasta 26,3% de los depósitos. Por su parte, en términos de las partidas en moneda nacional, este indicador de liquidez disminuyó 0,3 p.p. respecto del mes anterior si bien se mantuvo 1,6 p.p. por encima de mayo de 2011.
- **El saldo de crédito al sector privado creció 1,9% en el mes, con un aumento de 2,8% en el financiamiento en pesos** que fue parcialmente compensado por una caída en los préstamos en dólares. En términos interanuales el crédito total al sector privado creció 37,5%, **evidenciándose una suba de 41,8% i.a. en las financiaciones en moneda nacional.** Casi todas las líneas crediticias en moneda nacional se incrementaron en mayo, siendo tarjetas, adelantos y personales las más dinámicas. El crédito a las familias se incrementó 3,6% en el mes (41,4% i.a.), mientras que el financiamiento a las empresas aumentó 0,5% en mayo (34,2% i.a.). El crecimiento interanual del crédito al sector productivo fue impulsado por los bancos públicos, que explicaron más de la mitad del aumento del saldo.
- **En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario el BCRA lleva adjudicado un monto total de \$4.610 millones a través de 13 subastas.** Hasta mediados de 2012, los bancos participantes acreditaron a las empresas más de 65% del monto total adjudicado. Con el objetivo de continuar estimulando el financiamiento a la inversión productiva, **recientemente el BCRA aprobó la instrumentación de una nueva línea de crédito que deberá ser otorgada por las entidades financieras que cuentan con más de 1% de los depósitos totales y las entidades que operen como agentes financieros de las provincias.** Los bancos deberán destinar a esta nueva línea el 5% del saldo total de depósitos del sector privado al mes de junio de 2012. Los préstamos serán a tasa de interés fija y a un plazo mínimo de tres años.
- **En mayo el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en niveles reducidos** tanto en una comparación intertemporal como con respecto a otras economías de la región. Este indicador aumentó 0,1 p.p. hasta 1,7%, principalmente por el desempeño de las líneas al consumo otorgadas por los bancos privados. **La cobertura de los créditos en situación irregular con previsiones contables alcanzó 146% en el mes.**
- El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,6% en mayo, conducido por las ganancias contables. **La integración de capital del conjunto de bancos se mantuvo estable en el mes, en torno a 16,3% de los activos ponderados por riesgo (APR),** verificándose en lo que va del año un aumento en el indicador de todos los grupos de bancos.
- **La rentabilidad mensual del sistema financiero se redujo 0,3 p.p. del activo hasta 2,2% anualizado (a.) fundamentalmente por mayores gastos de administración,** dada la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector. A lo largo del año, los resultados acumulados se ubicaron en 2,7% a. del activo, 0,2 p.p. por encima de los primeros 5 meses de 2011. El aumento interanual en las ganancias acumuladas fue liderado por los bancos privados.

Actividad

Durante mayo los bancos aumentaron los volúmenes de intermediación financiera con el sector privado

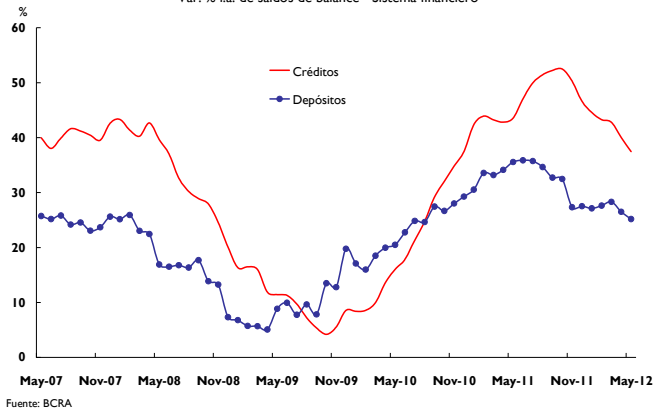
La intermediación financiera mostró una expansión en el mes, con incrementos en los saldos en moneda nacional de depósitos y de préstamos al sector privado, movimientos que impulsaron un aumento del activo del sistema financiero. En mayo las imposiciones del sector privado crecieron 0,5% (25,2% i.a.) y los créditos a este sector 1,9% (37,5% i.a.) (ver Gráfico 1). El activo neteado del conjunto de bancos subió 0,6% en el mes (22,6% i.a.), principalmente en las entidades financieras públicas.

En mayo, las fuentes de recursos¹ más importantes para el sistema financiero fueron los aumentos de los depósitos del sector público (\$7.700 millones) y del sector privado (\$2.000 millones). Las entidades financieras también obtuvieron fondos de los ingresos netos de sus operaciones, de la colocación de fideicomisos financieros y de la reducción en la integración de efectivo mínimo, principalmente en moneda extranjera. Estos recursos se usaron principalmente para expandir el financiamiento al sector privado (\$6.300 millones) e incrementar las tenencias de LEBAC (\$5.500 millones), entre otras aplicaciones de fondos.

En los primeros 5 meses del año, el aumento del crédito al sector privado fue el principal destino de los fondos de las entidades financieras, seguido por el incremento de los activos líquidos y de las tenencias de LEBAC y NOBAC. Entre las fuentes de recursos, fue dominante la suba de los depósitos del sector privado y, en menor medida, el incremento de las imposiciones del sector público. En el comienzo de 2012, los bancos públicos impulsaron mayormente la expansión de la intermediación financiera con el sector privado, evidenciando los mayores aumentos relativos en el financiamiento a empresas y familias y en los depósitos de estos sectores (ver Gráfico 2).

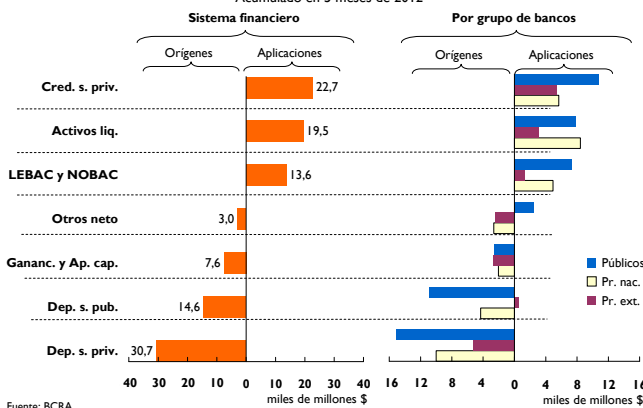
En el marco del incremento de la actividad bancaria, el sistema financiero presentó un bajo nivel de dolarización de sus balances. A mayo de 2012, sólo 14,6% del activo total y 12,5% del fondeo del conjunto de bancos se encontraba denominado en moneda extranjera (ver Gráfico 3). Esto va en línea con la normativa macroprudencial vigente que permitió al sistema financiero acotar significativamente el riesgo de crédito derivado de eventuales fluctuaciones en el tipo de cambio. Esta situación contrasta con lo evidenciado hace más de una década, cuando el activo total estaba denominado en

Gráfico 1
Intermediación Financiera con el Sector Privado
Var. % i.a. de saldos de balance - Sistema financiero



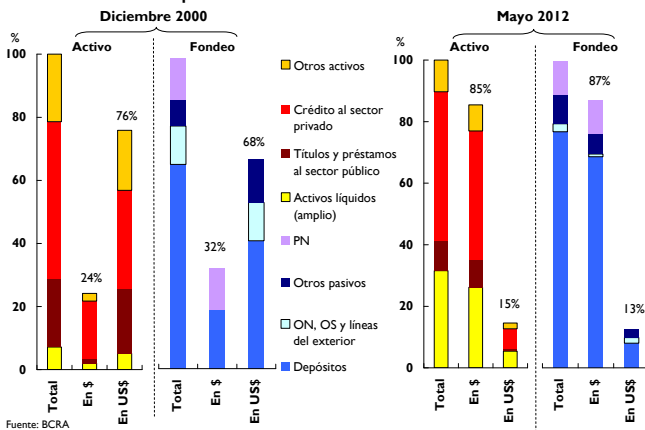
Fuente: BCRA

Gráfico 2
Estimación de los Principales Orígenes y Aplicaciones de Fondos
Acumulado en 5 meses de 2012



Fuente: BCRA

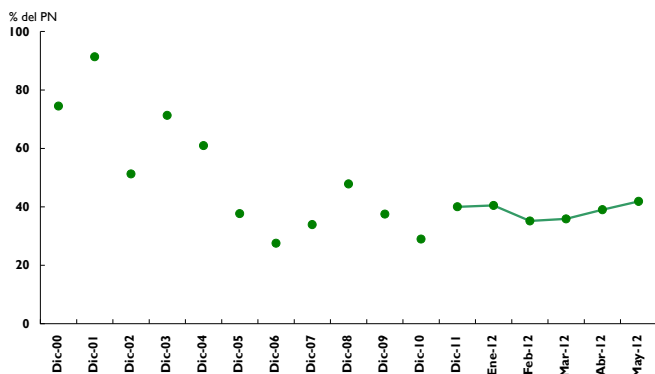
Gráfico 3
Composición Patrimonial del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

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

Gráfico 4
Descalce Amplio de Moneda Extranjera* del Sistema Financiero

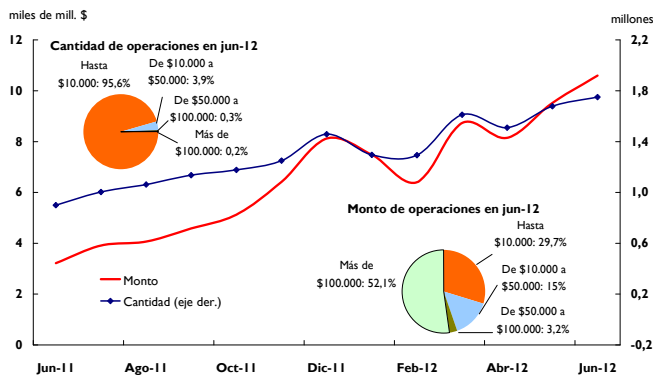


* Activo - Pasivo + Compras netas a término de ME sin entrega de subyacente (cuentas de orden).
Fuente: BCRA

moneda extranjera en una proporción cercana al 76%, y el fondeo en un 68% del total.

Desde una perspectiva de mediano plazo, el descalce amplio de moneda extranjera² del sistema financiero se mantuvo en un rango moderado, resultando significativamente inferior al evidenciado hace 8 años atrás (ver Gráfico 4). En mayo, este indicador alcanzó un nivel de casi 42% del patrimonio neto, impulsado por los bancos privados extranjeros, aumentando en el mes producto de una reducción del pasivo en divisas que superó a la caída del activo en esa denominación, efecto atemperado por una disminución de las compras netas a término de moneda extranjera.

Gráfico 5
Transferencias Inmediatas*



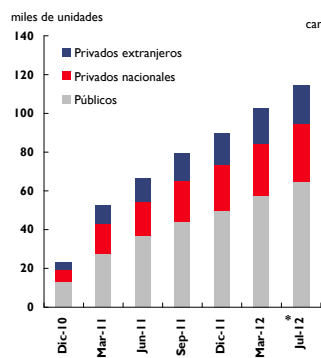
*Transferencias inmediatas cursadas por Link y Banelco.
Fuente: BCRA

A partir de las medidas dispuestas por el Banco Central, tendientes a incentivar el uso de medios de pago alternativos al efectivo, siguió expandiéndose el volumen de las transferencias bancarias. La cantidad de transferencias inmediatas (última información disponible a junio) creció 17,6% en el segundo trimestre de 2012 (25% en términos de monto), efectuándose casi 96% de las operaciones en el tramo inferior a \$10.000 (ver Gráfico 5). Por su parte, en el segundo trimestre del año la cantidad de transferencias diferidas cursadas por cámara compensadora³ acumuló un incremento de 1,2% con respecto los primeros tres meses de 2012 (4,9% en términos de montos).

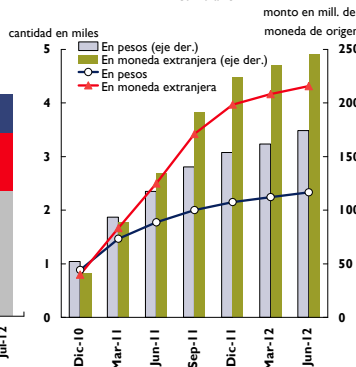
En el segundo trimestre de 2012 (última información disponible a junio) el monto de cheques compensados aumentó 1,7% con respecto a los primeros tres meses del año, mientras que la cantidad de documentos cursados permaneció estable en el período. El nivel de rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado descendió levemente en junio, si bien aún supera a los registros de 2011.

Gráfico 6

Evolución de la Cantidad de Cuentas Gratuitas Universales



Cheques Cancelatorios Emitidos Acumulados



*Al 18 de julio de 2012.
Fuente: BCRA

La cantidad de titulares de Cuentas Gratuitas Universales (CGU) alcanzó 114.500⁴ a mediados de julio de 2012 (ver Gráfico 6), presentando un incremento interanual de 66% fundamentalmente por el desempeño de los bancos públicos. Por su parte, desde su lanzamiento a fines de 2010 las transacciones efectuadas con cheques cancelatorios en pesos acumularon \$174 millones y en dólares totalizaron US\$246 millones.

² Se considera la diferencia entre activos y pasivos, así como las compras netas de las ventas a término de moneda extranjera registradas en cuentas de orden.

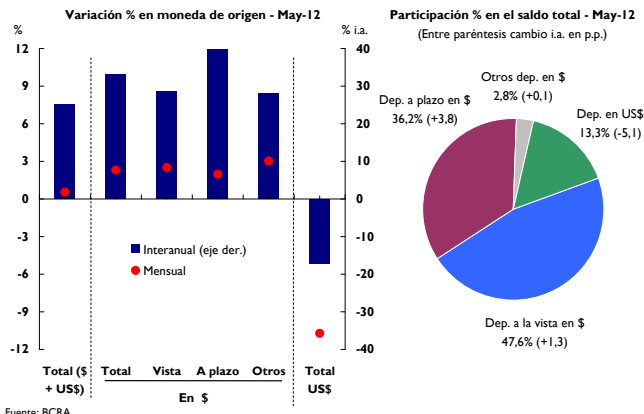
³ Comúnmente denominadas transferencias "minoristas".

⁴ De las cuales, aproximadamente 17.400 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

Depósitos y liquidez

Gráfico 7

Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



El crecimiento mensual de los depósitos del sector privado fue explicado por el segmento en moneda nacional

En el mes el saldo de balance de los depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) creció 1,9%, impulsado por las imposiciones del sector público. Por su parte, en mayo las colocaciones totales del sector privado crecieron 0,5%, por el desempeño de las cuentas de este sector en pesos (aumento de 2,3% en el mes) tanto a la vista como a plazo (ver Gráfico 7), en un marco de caída de los depósitos en dólares.

En términos interanuales, los depósitos totales acumularon un incremento de 21,1%, con un dinamismo superior de las imposiciones del sector privado (25,2% i.a.). Las colocaciones en pesos a plazo del sector privado fueron las más dinámicas (39,1% i.a.) y, de esta manera, las que mayor aumento de participación tuvieron en los depósitos totales del sector privado. Por su parte, las colocaciones del sector privado en moneda extranjera se redujeron 17,2% i.a. (equivalente a 9,5% i.a. si se consideran los saldos de balance).

Gráfico 8

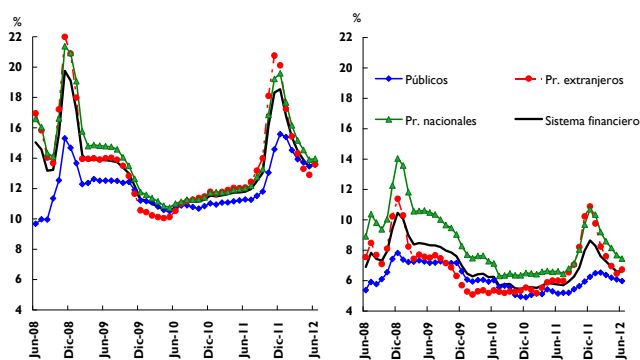
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional

Por depósitos a plazo fijo del sector privado

Por depósitos totales

Ponderado por volumen operado en 1 mes y ajustado por encaje

Ponderado por volumen operado en 2 meses y ajustado por encaje



Se estima que el costo de fondeo por depósitos totales operados en pesos para el conjunto de bancos se mantuvo estable en el cierre del primer semestre de 2012 (última información disponible a junio), en torno a 6,6%. De esta manera, en la primera mitad del año el costo de fondeo acumuló un descenso de 2,1 p.p., patrón que se verificó en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 8).

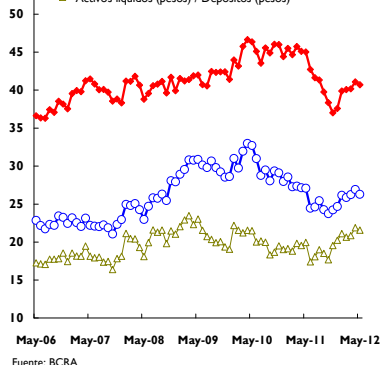
Gráfico 9

Liquidez del Sistema Financiero

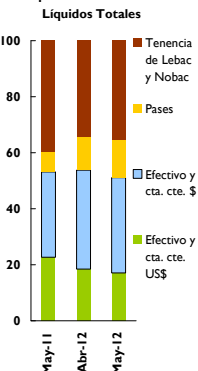
Activos líquidos (pesos y dólares) y tenencia de LEBAC y NOBAC / Depósitos

Activos líquidos (pesos y dólares) / Depósitos

Activos líquidos (pesos) / Depósitos (pesos)

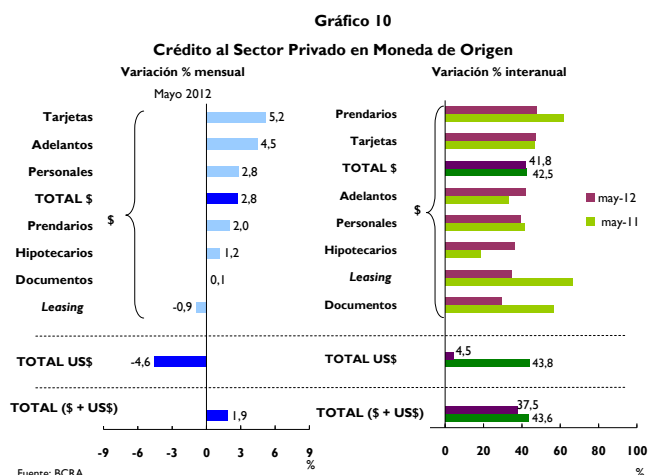


Composición de los Activos Líquidos Totales



En mayo el indicador amplio de liquidez (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) se ubicó en 40,7% de los depósitos totales, cayendo 0,4 p.p. (-4,3 p.p. con respecto a mayo de 2011) por la reducción de la integración de efectivo mínimo en moneda extranjera y, en menor medida, en moneda nacional, efecto que fue parcialmente compensado por aumentos de la tenencia de letras del BCRA y de las operaciones de pase con esta Institución. En términos de la composición, las LEBAC aumentaron su participación entre los activos de mayor liquidez relativa (ver Gráfico 9), en detrimento de la integración de efectivo mínimo, fundamentalmente en moneda extranjera. El indicador de liquidez (excluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) también disminuyó levemente en el mes, hasta 26,3% de los depósitos.

En el cierre del primer semestre (última información disponible a junio) aumentó levemente la tasa de interés en el mercado de call, hasta 9,5%. El monto operado en este mercado también creció en el margen, al-

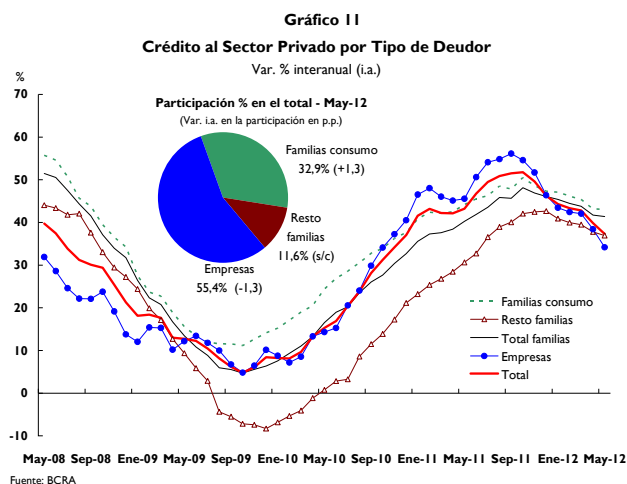


canzando en junio un promedio diario de \$1.471 millones.

Financiaciones

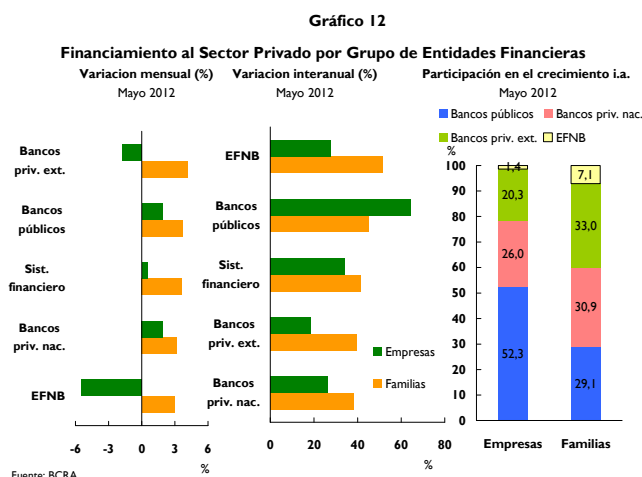
El crédito al sector privado creció en mayo, en un marco de reducción de las tasas de interés activas

En mayo el saldo de crédito al sector privado se incrementó 1,9%⁵. La expansión mensual fue explicada por un aumento de 2,8% en el financiamiento en pesos que fue parcialmente compensada por una caída de 4,6% en los préstamos en dólares⁶ (ver Gráfico 10). Casi todas las líneas crediticias en pesos crecieron en el mes, siendo tarjetas, adelantos y personales las más dinámicas. En términos interanuales el crédito total al sector privado aumentó 37,5%, evidenciándose una suba de 41,8% i.a. en las financiaciones en moneda nacional.



El crédito bancario a las familias se incrementó 3,6% en el mes, presentando una mejora en todas las líneas. En términos interanuales, los préstamos a los hogares aumentaron 41,4%, impulsados por los rubros para consumo (personales y tarjetas) que en conjunto crecieron 43% i.a. (ver Gráfico 11). Los bancos privados extranjeros y nacionales generaron la mayor parte de la expansión interanual del crédito a las familias, con una participación de 33% y 30,9% en el aumento total, respectivamente.

El crédito a las empresas aumentó 0,5% en mayo y acumuló una expansión de 34,2% i.a. La suba interanual del financiamiento al sector productivo fue impulsada por los bancos públicos, que explicaron más de la mitad del aumento del saldo (ver Gráfico 12).



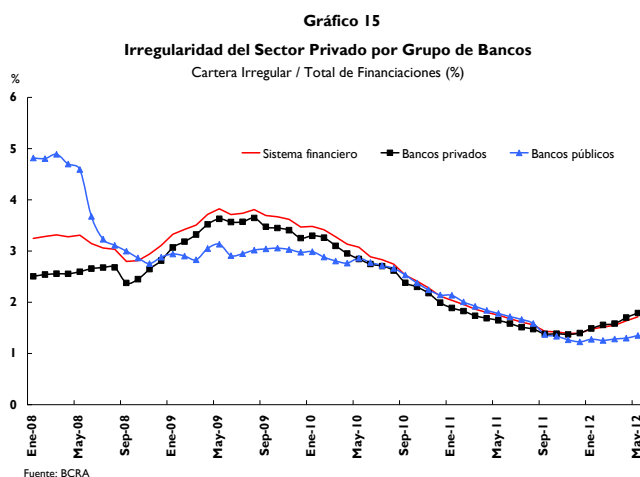
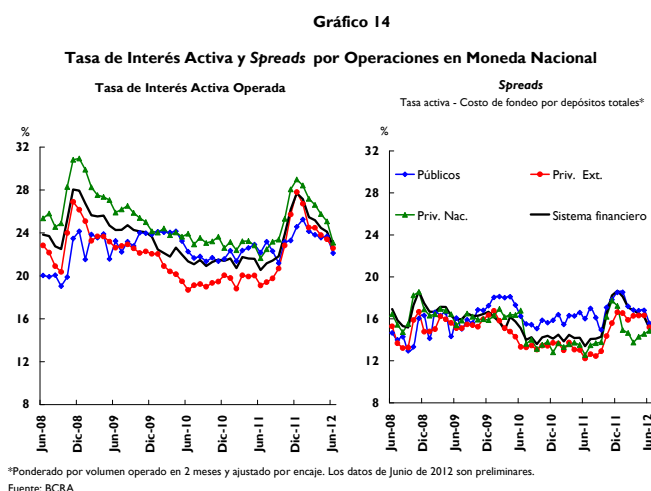
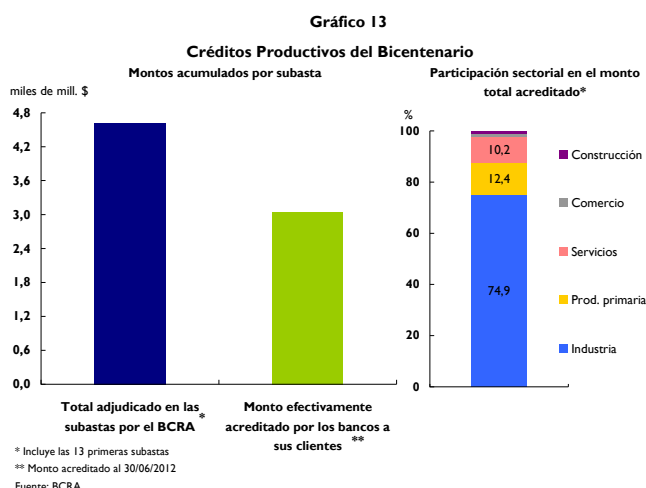
En el marco del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario, el Banco Central lleva adjudicado un monto total de \$4.610 millones a través de 13 subastas. Hasta junio, los bancos participantes acreditaron a las empresas más de 65% del monto total adjudicado, totalizando \$3.044 millones de pesos. Casi tres cuartos del saldo total acreditado fue destinado a proyectos productivos del sector industrial (ver Gráfico 13).

Para continuar con el estímulo al financiamiento a la inversión productiva, el BCRA aprobó la instrumentación de una nueva línea de crédito⁷, la cual deberá ser otorgada por las entidades financieras que cuentan con más de 1% de los depósitos totales en el sistema financiero y las entidades que operen como agentes finan-

⁵ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante el mes (usando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el incremento del financiamiento al sector privado sería de 2% en mayo. Particularmente en el período se colocaron tres fideicomisos financieros con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$335 millones.

⁶ Considerando moneda de origen. La caída mensual del saldo de balance correspondiente al crédito al sector privado en moneda extranjera fue de 3,3% en mayo.

⁷ Comunicación "A" 5319 del 05/07/12.



cieros de las provincias. Los bancos deberán destinar a esta nueva línea el 5% del saldo total de depósitos del sector privado al mes de junio de 2012. Los préstamos serán a tasa de interés fija de hasta 15,01% y a un plazo mínimo de tres años. Las empresas que apliquen deberán destinar los fondos a la adquisición de bienes de capital o a la construcción de instalaciones necesarias para la producción. Las entidades alcanzadas deberán utilizar la mitad del monto a otorgar en créditos a MiPyMEs. Los préstamos deberán ser acordados antes del 31 de diciembre de 2012.

En junio (última información disponible) **las tasas de interés activas operadas en pesos descendieron en casi todas las líneas crediticias y en todos los grupos de bancos** (ver Gráfico 14). De esta manera, las tasas de interés activas registraron un descenso gradual en la primera mitad del año, destacándose la caída verificada sobre las líneas comerciales (-8,1 p.p. en documentos y -5,9 p.p. en adelantos). **Por su parte, el spread de operaciones en moneda nacional disminuyó en junio impulsado por los bancos públicos y por los privados extranjeros.** Los diferenciales de tasas acumularon una caída generalizada con respecto a fines de 2011.

Por su parte, la exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en 9,3% del activo total en el mes, manteniéndose en línea con respecto a abril y acumulando una caída de 1,1 p.p. interanual. **Considerando el fondeo que obtiene el conjunto de bancos por medio de depósitos del sector público, éste último presentó en mayo una posición neta acreedora frente al sistema financiero, por un monto equivalente a 11,5% del activo total.**

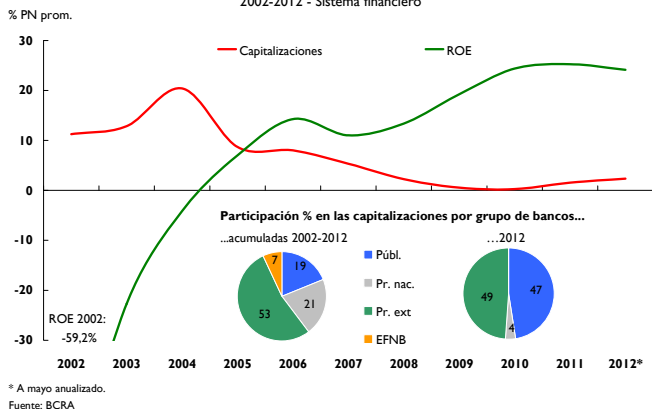
En mayo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado creció ligeramente hasta ubicarse en 1,7% (ver Gráfico 15), impulsado por las líneas de consumo otorgadas por bancos privados. Sin embargo, **el indicador de mora se mantuvo por debajo del nivel del mismo mes del año pasado, con registros bajos en una comparación intertemporal como internacional. En mayo el sistema financiero presentó un elevado nivel de provisionamiento.** El ratio de cobertura de las financiaciones al sector privado en situación irregular con previsiones contables se ubicó en 146% en el mes.

Solvencia

La rentabilidad mensual se redujo levemente, si bien en el acumulado del año el ROA superó el nivel del mismo período de 2011

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 1,6% en el mes con un mayor dinamismo de los bancos privados (tanto extranjeros como nacionales). Las utilidades contables explicaron en mayor

Gráfico 16
Capitalizaciones y Rentabilidad
2002-2012 - Sistema financiero

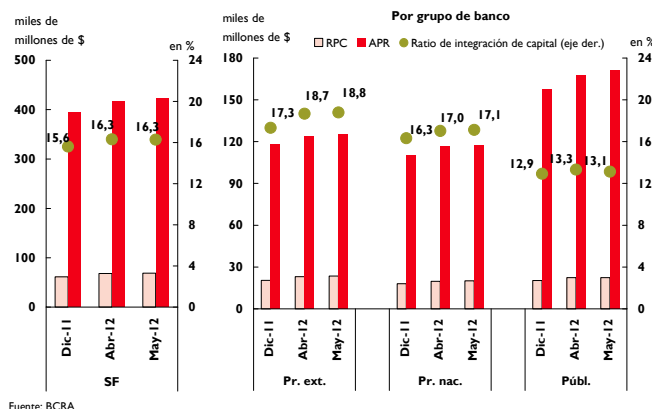


medida el aumento en el patrimonio neto. Como complemento, **un banco privado extranjero recibió un aporte de capital por \$140 millones**. En lo que va del año el sistema financiero totalizó capitalizaciones por un monto de casi \$750 millones, canalizándose principalmente hacia los bancos privados extranjeros y a los bancos públicos (ver Gráfico 16).

En mayo la integración de capital del sistema financiero se mantuvo estable, en torno a 16,3% de los activos ponderados por riesgo (APR). **En lo que va del año todos los grupos de bancos exhibieron un aumento en el ratio de integración de capital** (ver Gráfico 17). A nivel agregado el exceso de integración de capital también permaneció en los mismos niveles de abril, 59% de la exigencia normativa. En el acumulado de 2012 la posición de capital se redujo 5 p.p. de la exigencia, en el marco de la incorporación del requisito por riesgo operacional.

Gráfico 17

Integración de Capital (RPC) y Activos Ponderados por Riesgo de Crédito (APR)



En el mes las ganancias contables del conjunto de bancos se redujeron 0,3 p.p. del activo hasta 2,2%a. (ver Gráfico 18). La evolución de la rentabilidad mensual estuvo principalmente explicada por los mayores gastos de administración, dada la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector. Por su parte, el ROA acumulado en el año se ubicó en 2,7%a., 0,2 p.p. por encima del observado hace 12 meses. Los bancos privados extranjeros seguidos de los nacionales explicaron el mayor dinamismo interanual en los resultados acumulados.

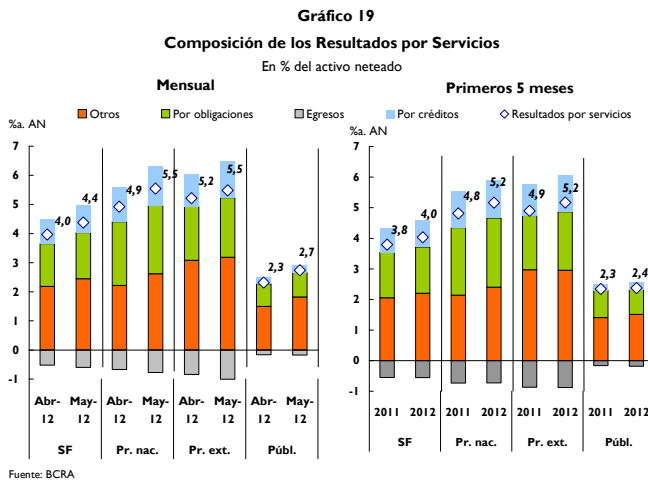
El margen financiero del conjunto de bancos se incrementó levemente en mayo, hasta 8,3%a. del activo. El aumento más significativo se produjo en los resultados por intereses (+0,4 p.p. hasta 5,8%a. del activo) y, en menor medida, en las diferencias de cotización y en otros resultados financieros. Por su parte, las menores ganancias mensuales por títulos valores compensaron parcialmente el aumento observado en el resto de los rubros que componen el margen financiero. **A lo largo del año, el margen financiero alcanzó 8,7%a. del activo, 1,2 p.p. más que en el mismo período del año anterior fundamentalmente por el desempeño de los ingresos netos por intereses.** Todos los grupos de bancos incrementaron interanualmente su margen financiero acumulado.

Gráfico 18

Rentabilidad por Grupo de Bancos
En % del activo netado

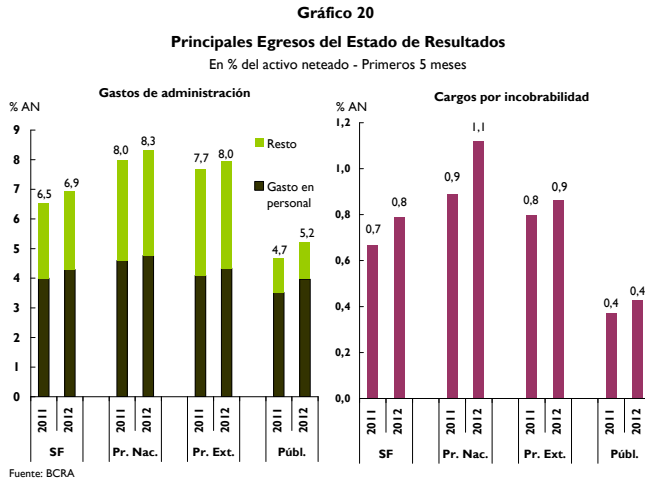


En mayo los resultados por servicios aumentaron 0,4 p.p. del activo hasta 4,4%a., variación reflejada tanto en bancos privados como públicos (ver Gráfico 19). El incremento mensual estuvo conducido por los ingresos vinculados en mayor medida a las comisiones cobradas por seguros y por emisión de tarjetas de crédito. Así, **en los primeros 5 meses del año estos resultados se ubicaron en 4%a. del activo, 0,2 p.p. por encima de lo verificado hace 12 meses.**



Los gastos de administración devengados durante mayo aumentaron 0,7 p.p. del activo hasta 7,4%a. La variación mensual estuvo influida por la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector bancario. En el acumulado del año estos egresos registraron un aumento de 0,4 p.p. del activo hasta 6,9%a., dinámica observada en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 20). Por su parte, los cargos por incobrabilidad aumentaron levemente en el mes hasta 0,9%a. del activo, efecto observado principalmente en los bancos privados. En términos interanuales, los cargos por incobrabilidad acumulados mostraron un ligero incremento hasta 0,8%a. del activo, reflejado en mayor medida en los bancos privados nacionales.

En los primeros 5 meses del año el indicador que mide la cobertura de gastos de administración con resultados más estables (netos de cargos por incobrabilidad) se ubicó en 128%, 17 p.p. por encima del registro de 12 meses atrás. La mayor cobertura se evidenció tanto en los bancos públicos como en los privados.



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” 5301 – 03/05/12

Financiamiento al sector público no financiero. Modifica criterios referidos a las Exclusiones. El BCRA podrá acordar el tratamiento general previsto para las personas del sector privado no financiero a las sociedades del sector energético no incluidas como sociedades del Estado, siempre que cumplan determinadas condiciones, entre ellas: i) su creación haya sido dispuesta por ley nacional o decreto del Poder Ejecutivo Nacional, o su patrimonio representado por acciones haya sido declarado como de utilidad pública y sujeto a expropiación -total o parcialmente- por ley nacional, habiendo asumido el Estado Nacional los derechos inherentes a su calidad de accionista; ii) tener participación mayoritaria del Sector Público No Financiero, directa o indirecta, y ser el Estado Nacional el accionista mayoritario respecto de las restantes jurisdicciones de dicho sector, según las disposiciones contenidas en ese dispositivo legal. Además, se modifica la normativa respecto al procedimiento específico a fin de obtener el tratamiento general previsto para las empresas del sector privado.

Comunicación “A” 5304 – 10/05/12

Se actualiza el texto ordenado sobre la Asistencia financiera por iliquidez transitoria. Estas adecuaciones no introducen modificaciones a la normativa vigente en la materia.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

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

Crédito al sector público: préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos, compensaciones a recibir del Gobierno Nacional y créditos diversos al sector público.

Crédito al sector privado: préstamos al sector privado, títulos privados y financiamiento mediante *leasing*.

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Mar-12	Abr-12	May-12	12 meses
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	43.670	15.931	22.797	5.019	4.403	4.466	50.536
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	24.903	8.828	14.861	2.963	2.888	3.106	30.936
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.725	733	755	177	145	159	1.747
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	3.025	1.178	1.187	226	222	283	3.035
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	14.228	5.429	5.966	1.661	1.159	784	14.765
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-211	-236	27	-9	-11	133	53
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	21.391	8.036	10.614	2.230	2.133	2.362	23.969
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-1.421	-2.079	-448	-383	-469	-4.395
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-13.859	-18.277	-3.634	-3.615	-4.012	-40.783
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-2.157	-3.274	-669	-644	-693	-7.164
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-336	-167	-136	-29	-26	-30	-304
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-290	-109	-72	-17	-16	-15	-252
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	2.963	1.053	942	242	53	193	2.852
Resultado monetario	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-18.653	-4.960	-623	2.360	4.901	4.938	6.100	12.145	16.665	21.251	7.307	10.514	2.694	1.905	1.802	24.459
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-2.019	-3.509	-924	-580	-619	-8.021
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	14.720	5.288	7.006	1.770	1.325	1.183	16.438
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	15.345	5.564	7.213	1.816	1.367	1.228	16.994
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,0	7,5	8,7	9,5	8,2	8,3	8,5
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,6	4,6	4,2	5,6	5,6	5,4	5,8	5,2
Ajustes CER y CVS	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,0	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Diferencias de cotización	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,3	3,2	2,2	1,5	2,5
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,9	3,8	4,0	4,2	4,0	4,4	4,0
Cargos por incobrabilidad	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,7	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,8	-0,9	-0,7	-0,9	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,5	-6,9	-6,9	-6,7	-7,4	-6,9
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,2	-1,3	-1,2	-1,3	-1,2
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,7	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,5	0,3	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5	0,1	0,4	0,5
Monetarios	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-8,7	-2,7	-0,3	1,1	2,2	1,9	2,0	3,6	4,0	3,9	3,4	4,0	5,1	3,5	3,3	4,1
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,0	-1,3	-1,8	-1,1	-1,1	-1,3
Resultado total³	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,5	2,7	3,4	2,5	2,2	2,8
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,5	2,6	3,0	2,8	2,6	2,7	3,4	2,5	2,3	2,9
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-57,6	-21,4	-2,9	9,3	16,2	13,9	17,2	29,5	34,5	36,5	31,9	36,2	46,3	32,1	29,9	38,0
Resultado total / Patrimonio neto ³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	23,1	24,1	30,4	22,3	19,6	25,5

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	May 11	Dic 11	Abr 12	May 12
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,5	1,2	1,4	1,5
Previsiones / Cartera irregular	72	77	98	115	108	115	117	115	148	162	176	155	150
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,0	4,1	0,2	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	18,2	13,3	0,8	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,3	-4,6	-3,8	-3,6
Al sector privado no financiero	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,8	1,4	1,6	1,7
Previsiones / Cartera irregular	74	79	97	115	108	114	116	112	143	156	171	151	146
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,9	-4,3	-3,5	-3,3

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Mar-12	Abr-12	May-12	12 meses
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	27.234	9.848	14.529	3.182	2.911	2.989	31.915
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	18.518	6.622	10.744	2.235	2.170	2.339	22.640
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	288	119	132	30	26	28	301
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	2.064	796	747	171	133	179	2.015
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.358	2.448	2.786	734	570	294	6.695
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	6	-138	120	13	12	148	264
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	15.243	5.689	7.666	1.597	1.546	1.662	17.220
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-990	-1.469	-344	-262	-354	-3.112
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-9.197	-12.089	-2.441	-2.414	-2.577	-26.713
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-1.538	-2.347	-476	-476	-503	-5.110
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-665	-51	-201	-170	-100	-267	0	47	-40	-40	0	0	0	0	0
Amortización de amparos	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.466	-688	-367	-441	-133	-49	-39	-9	-9	-8	-123
Diversos	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.723	677	706	173	92	144	1.752
Resultado monetario	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-15.447	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	13.272	4.400	6.957	1.681	1.388	1.353	15.830
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-1.380	-2.429	-570	-456	-478	-5.342
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	8.980	3.020	4.528	1.111	932	875	10.488
Resultado ajustado ⁴	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	7.832	9.153	3.109	4.567	1.121	941	883	10.611
Indicadores anualizados - En % del activo neteado																
Margen financiero	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	7,3	9,8	9,3	9,0	8,4	9,8	10,6	9,5	9,9	9,5
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	6,1	5,6	7,2	7,4	7,1	7,8	6,8
Ajustes CER y CVS	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,4	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Diferencias de cotización	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,9	0,8	0,6	0,7	0,7	0,5	0,6	0,4	0,6	0,6
Resultado por títulos valores	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	1,9	0,9	3,7	3,2	2,1	2,1	1,9	2,4	1,9	1,0	2,0
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,0	0,5	0,1
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	5,0	4,9	5,2	5,3	5,1	5,5	5,1
Cargos por incobrabilidad	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,8	-1,1	-1,4	-1,0	-0,9	-0,8	-1,0	-1,1	-0,9	-1,2	-0,9
Gastos de administración	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-6,3	-7,0	-7,4	-8,0	-7,8	-7,8	-8,1	-8,1	-7,9	-8,5	-8,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,3	-1,6	-1,6	-1,6	-1,7	-1,5
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,5	0,2	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6	0,3	0,5	0,5
Monetarios	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ³	-11,1	-2,2	-0,8	0,7	2,5	1,8	2,6	4,5	4,3	4,4	3,8	4,7	5,6	4,6	4,5	4,7
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,2	-1,6	-1,9	-1,5	-1,6	-1,6
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,6	3,0	3,7	3,1	2,9	3,1
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,0	2,7	3,1	3,7	3,1	2,9	3,2
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto																
	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	37,8	31,6	39,7	48,1	38,5	36,8	40,9
Resultado total / Patrimonio neto³																
	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	21,7	25,8	31,8	25,9	23,8	27,1

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	May 11	Dic 11	Abr 12	May 12
Cartera irregular total	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,2	2,5	3,1	1,9	1,6	1,3	1,6	1,7
Previsiones / Cartera irregular	71	73	89	103	114	123	119	116	144	157	168	146	141
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,2	-4,4	-3,5	-3,3
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,6	1,4	1,7	1,8
Previsiones / Cartera irregular	72	75	88	102	114	123	118	115	143	156	167	144	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,2	-4,4	-3,3	-3,2

Fuente: BCRA