

Informe sobre Bancos

Febrero de 2014



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Febrero de 2014

Año XI, N° 6



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 6 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 7 | III. Financiaciones

Pág. 9 | IV. Calidad de cartera

Pág. 10 | V. Solvencia

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

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

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

Publicado el 25 de Abril de 2014

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

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

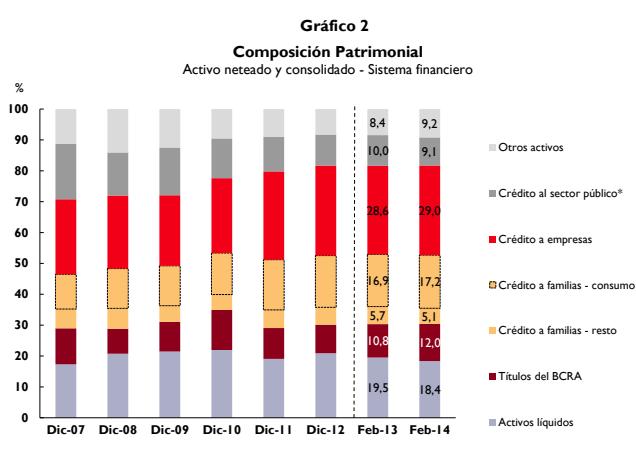
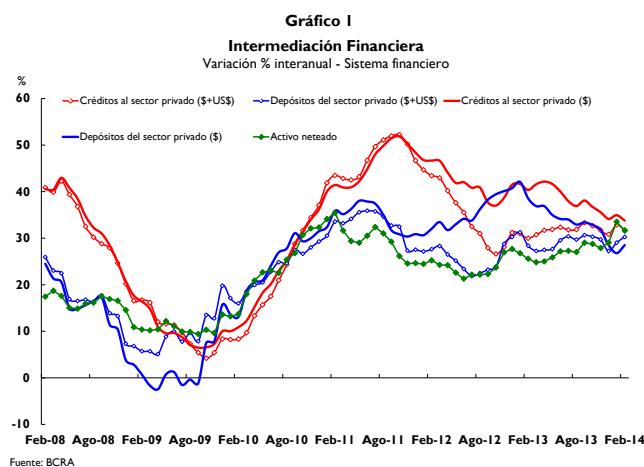
Síntesis

- En febrero el saldo de financiamiento total al sector privado se mantuvo prácticamente sin cambios respecto a enero, acumulando una expansión interanual (i.a.) de 33,8% en el segmento en pesos y de 31,7% considerando moneda nacional y extranjera. Los bancos públicos registraron un crecimiento moderado del crédito al sector privado en el mes, mientras que los privados y las EFNB evidenciaron una reducción en el período. El incremento del crédito a las empresas (33,6% i.a.) fue mayor que el de los préstamos a las familias (30% i.a.). Así, en los últimos 12 meses el financiamiento a los sectores productivos ganó participación en el saldo total de crédito, hasta representar casi 57% en febrero.
- El ratio de morosidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,8% del total de financiaciones en el mes, nivel levemente inferior al evidenciado un año atrás. El sistema financiero continuó exhibiendo una elevada cobertura de la cartera irregular con previsiones contables, alcanzando 143,1% en el período.
- En febrero el saldo de los depósitos del sector privado en pesos se expandió 1,2% (28,5% i.a.), siendo impulsado por una mejora de 4,3% en las colocaciones a plazo (35,7% i.a.), mientras que las cuentas a la vista retrocedieron 2% (22,5% i.a. de incremento). Por su parte, en el mes las imposiciones del sector público retrocedieron y generaron una disminución de 0,8% en el saldo de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera). Sin embargo, el mismo acumuló un incremento de 27% i.a.
- La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero se redujo 4 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 24,5%, movimiento principalmente explicado por la disminución del saldo de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA, recursos que fueron en parte utilizados por las entidades para adquirir LEBAC y NOBAC. Como resultado, la liquidez amplia del sistema financiero se ubicó en 40,5% de los depósitos en febrero, indicador que mostró una leve reducción mensual de 0,6 p.p. La finalización del período trimestral diciembre-febrero para la posición de Efectivo Mínimo en pesos, luego del excedente acumulado en los meses precedentes, y la venta de moneda extranjera efectuada por los bancos para el cumplimiento de las nuevas normas en materia de Posición Global Neta de Moneda Extranjera explicaron en parte la evolución observada en el mes.
- En febrero el descalce amplio de moneda extranjera registró una contracción significativa, al disminuir 31,6 p.p. en términos de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) y llegar a un nivel de 34,1%. Este cambio con respecto a lo observado en los últimos meses se explicó por las modificaciones normativas implementadas por el BCRA, en particular en lo referido al límite a la posición a término de moneda extranjera de las entidades financieras.
- En el mes el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,3% (43,5% i.a.), fundamentalmente impulsado por las utilidades contables. La integración de capital regulatorio alcanzó 13,6% de los activos ponderados por riesgo totales (APR), mientras que la integración de capital Nivel 1 representó 12,5% de los APR. Así, en febrero la posición de capital (exceso de integración) representó 77% de la exigencia normativa.
- En el período el conjunto de entidades financieras devengó ganancias equivalentes a 3,4%a. del activo. En febrero el margen financiero se redujo respecto a enero y retornó a niveles similares al promedio mensual del año 2013. De esta manera, los beneficios contables acumulados en los últimos doce meses para todo el sistema financiero representaron 4,3% del activo.

I. Actividad

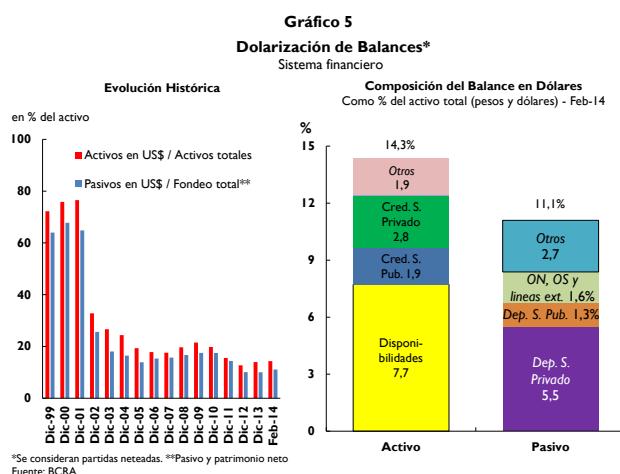
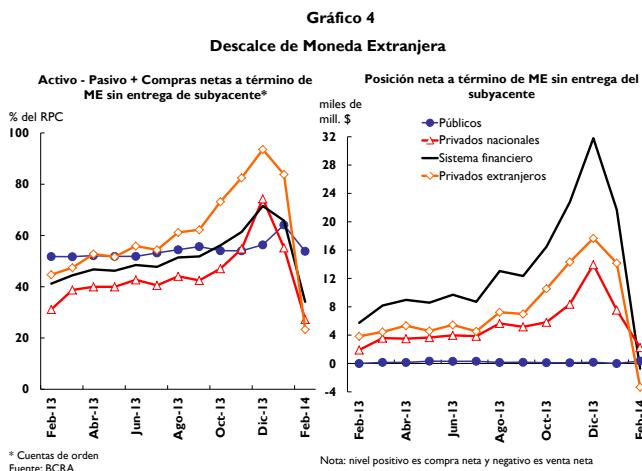
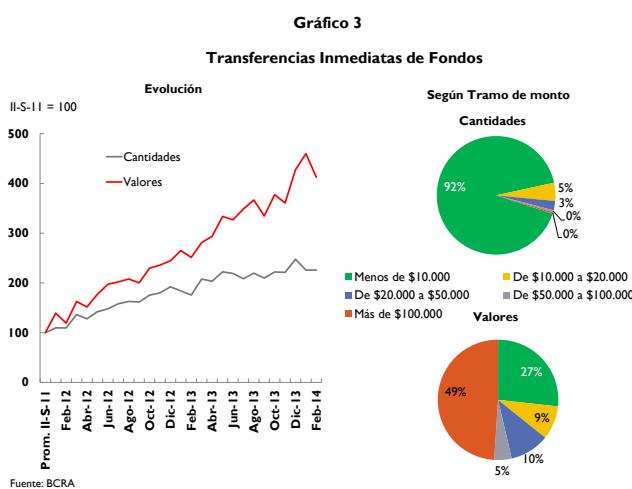
La intermediación financiera con el sector privado mostró un desempeño moderado en febrero, aunque continuó creciendo a tasas interanuales elevadas. **El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó ligeramente en el mes, alcanzando una expansión de 33,8% en los últimos doce meses** (ver Gráfico 1). Por su parte, los depósitos de este sector en la misma moneda se incrementaron 1,2% en febrero y acumularon una mejora de 28,5% con respecto a igual mes de 2013. El activo neteado del conjunto de bancos aumentó 31,6% interanual (i.a.).

Con respecto al flujo de fondos estimado para el conjunto de entidades financieras a partir de la información de balances, **en el mes se destacó la reducción de los activos líquidos** —mayormente una disminución de las tenencias en cuentas corrientes en el BCRA— **que se constituyó como la principal fuente de fondos del sector** (\$33.300 millones). Adicionalmente, en el mes los bancos obtuvieron recursos a través del aumento de los depósitos del sector privado y de las ganancias derivadas de su actividad. **Los recursos se utilizaron en febrero en mayor medida para la adquisición de letras y notas del BCRA** (\$26.000 millones). Otras aplicaciones de fondos del período fueron la reducción de los depósitos del sector público, el incremento del crédito al sector público y el aumento del financiamiento en pesos al sector privado.



Considerando lo ocurrido a lo largo de los últimos doce meses, en la actividad de intermediación financiera con el sector privado se destacó el crecimiento del crédito destinado al sector productivo. A febrero el saldo de financiamiento a las empresas y familias alcanzó 51,3% del activo (ver Gráfico 2), superando el registro del mismo período de 2013. En particular, en este período el crédito a las empresas incrementó 0,4 puntos porcentuales (p.p.) su participación relativa en el activo total, hasta representar 29%. Por su parte, la ponderación de los activos líquidos —en sentido amplio— del conjunto de bancos se mantuvo prácticamente sin cambios, mientras que el crédito al sector público disminuyó su relevancia.

En el marco de factores estacionales propios del mes, la cantidad de transferencias inmediatas cursadas no presentó cambios significativos en relación a enero, en tanto que el valor operado por medio de estas operaciones se redujo 10,3% en el período. No obstante, **comparando con febrero de 2013, esta modalidad de transferencias observó un significativo avance: 29% para cantidades y 64% para valores**. Distinguiendo por tramo de monto, la mayor parte de la cantidad de transferencias con acreditación instantánea se concentran en los estratos menores (aproximadamente 92% de las



transferencias corresponden a aquellas con montos por hasta \$10.000), mientras que en términos de valores cursados las operaciones mayores a \$100.000 equivalen casi a la mitad del total de este tipo de transferencias (ver Gráfico 3).

También en parte por factores estacionales, la cantidad y el monto de cheques compensados se redujeron en el segundo mes del año. Sin embargo, **en términos interanuales, la cantidad de cheques se expandió 2,7% al tiempo que el valor cursado en febrero mostró una suba de 31%**. Por su parte, en febrero se redujo el ratio de documentos rechazados por falta de fondos sobre el valor total de cheques compensados, ubicándose así en niveles similares a los de un año atrás.

En febrero el descalce amplio en moneda extranjera se redujo 31,6 p.p. de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable), hasta 34,1%. Esto se explicó por la reversión de la posición neta a término de moneda fuera de balance, que pasó de ser comprada a vendida para el agregado (ver Gráfico 4) y, en menor medida, a la disminución de la diferencia entre el activo y el pasivo en moneda extranjera. Este cambio con respecto a la tendencia observada en los últimos meses respondió a la implementación del esquema normativo establecido por el BCRA¹ que contribuyó a mantener la estabilidad del mercado de cambios local. En primer lugar, se reintrodujo el tope máximo que los bancos pueden presentar en relación a la Posición Global Neta (PGN) positiva de moneda extranjera: 30% de la RPC del mes anterior o los recursos propios líquidos de dicho mes, lo que fuere menor. En segundo lugar, se dispuso que la posición neta comprada en los mercados a futuro de moneda extranjera no pueda superar el 10% de la RPC del mes anterior. Para el cumplimiento de esta última medida, no se permitirá que se computen operaciones de venta a término de moneda extranjera a contrapartes vinculadas a la entidad².

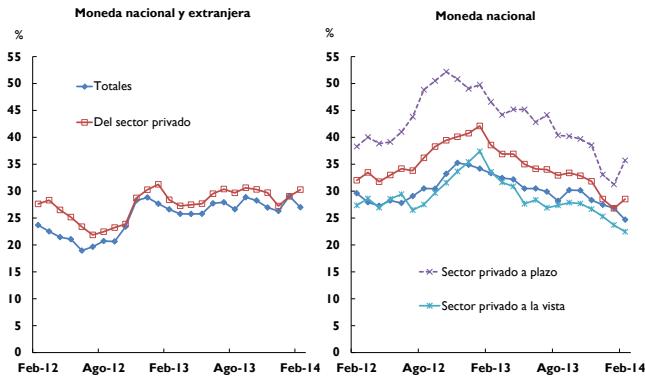
Cabe señalar que el nivel de dolarización que presenta el balance del conjunto de bancos resulta históricamente reducido. En la actualidad sólo 14,3% de los activos y 11,1% del fondeo total (pasivos más patrimonio neto) se encuentran denominados en moneda extranjera (ver Gráfico 5); mientras que para fines de 2001 estos indicadores se ubicaban en 76,5% y 64,8%, respectivamente. Descomponiendo las partidas de balance en moneda extranjera, en febrero los préstamos al sector privado representaban únicamente 2,8% del activo; mientras que por el lado del fondeo los depósitos del mismo sector alcanzaron 5,5% del total. Adicionalmente, en el mes los activos líquidos en moneda extranjera

¹ Comunicación “A” 5536.

² Comunicación “A” 5563.

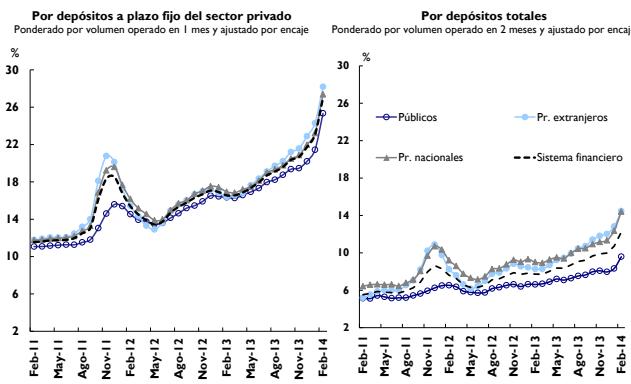
alcanzaban a 7,7% del fondeo total (monto equivalente al 70% del fondeo en dólares).

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



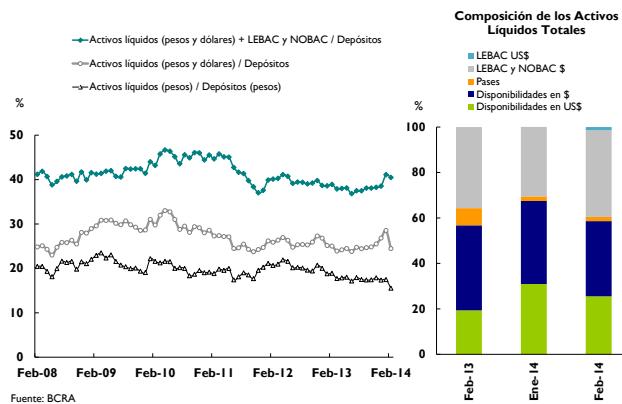
Fuente: BCRA

Gráfico 7
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



Fuente: BCRA

Gráfico 8
Liquidez del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

II. Depósitos y liquidez

Los depósitos del sector privado en pesos se expandieron 1,2% en el mes, siendo impulsados por las imposiciones a plazo (4,3%), mientras que las cuentas a la vista retrocedieron (-2%). Por su parte, dada la caída de las colocaciones en moneda extranjera (-1,5% en moneda de origen), el saldo de los depósitos totales del sector privado aumentó 0,8% en febrero. Finalmente, los depósitos totales en el sistema financiero (en moneda nacional y extranjera) se redujeron 0,8% en el mes, recogiendo el efecto de la disminución de las imposiciones del sector público (-5,2%).

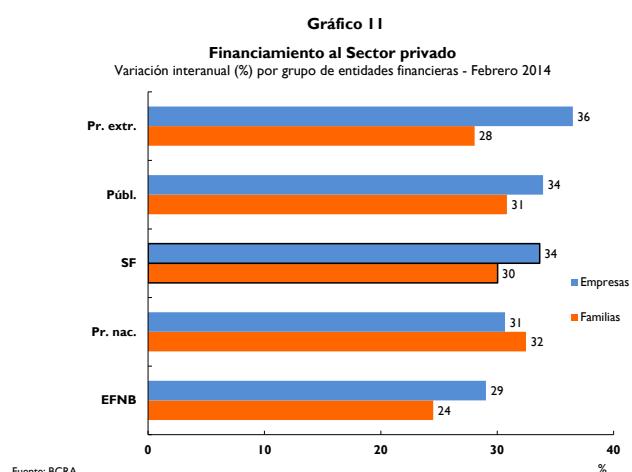
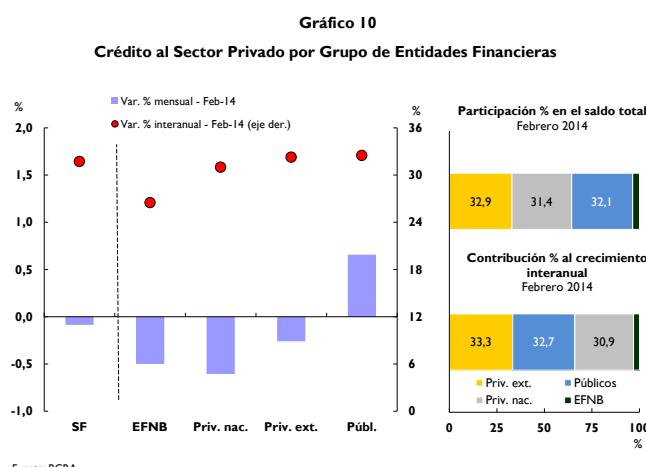
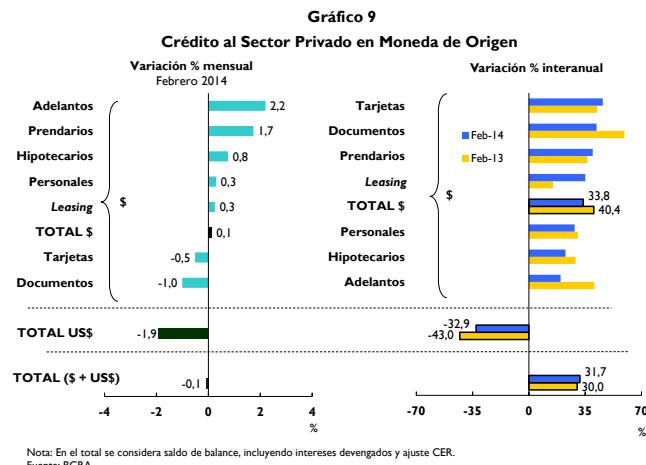
Considerando los últimos doce meses, los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) acumularon un aumento de 27%. Las imposiciones totales del sector privado se expandieron 30,3% i.a. y las del sector público 18,1% i.a. En el segmento de moneda nacional, el crecimiento interanual de las colocaciones del sector privado resultó explicado principalmente por los depósitos a plazo, que aumentaron 35,7% i.a. (ver Gráfico 6).

En febrero las tasas de interés de las operaciones en pesos a plazo fijo del sector privado se incrementaron. En este marco, durante el mes el costo de fondeo por depósitos en moneda nacional aumentó 1,5 p.p., hasta 12,2% (ver Gráfico 7). La mayor suba mensual del costo de fondeo se evidenció en los bancos privados nacionales.

La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero se redujo 4 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 24,5%, movimiento principalmente explicado por la disminución del saldo de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA, recursos que fueron en parte utilizados por las entidades para adquirir LEBAC y NOBAC. Como resultado, la liquidez amplia del sistema financiero se ubicó en 40,5% de los depósitos en febrero, indicador que mostró una leve reducción mensual de 0,6 p.p. (ver Gráfico 8). La finalización del período trimestral diciembre-febrero para la posición de Efectivo Mínimo en pesos, luego del excedente acumulado en los meses precedentes, y la venta de moneda extranjera efectuada por los bancos para el cumplimiento de los cambios normativos en materia de Posición Global Neta de Moneda Extranjera explicaron en parte la evolución observada en el mes³.

³ Comunicación "A" 5536. Ver sección de Actividad.

III. Financiaciones



En febrero el saldo de crédito en pesos al sector privado se mantuvo prácticamente sin cambios respecto a enero, creciendo sólo 0,1%⁴. En el período se evidenció un desempeño heterogéneo entre las líneas de financiamiento en moneda nacional (ver Gráfico 9), con incrementos en adelantos, prendarios, hipotecarios, personales y leasing, y disminuciones en documentos y tarjetas. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera siguieron contrayéndose en el mes. Así, el saldo de balance de financiamiento total (en pesos y dólares) a empresas y familias no presentó cambios de magnitud en febrero⁵. Los bancos públicos expandieron moderadamente el crédito al sector privado en el mes (ver Gráfico 10), mientras que los privados y las EFNB evidenciaron una reducción en relación a enero pasado.

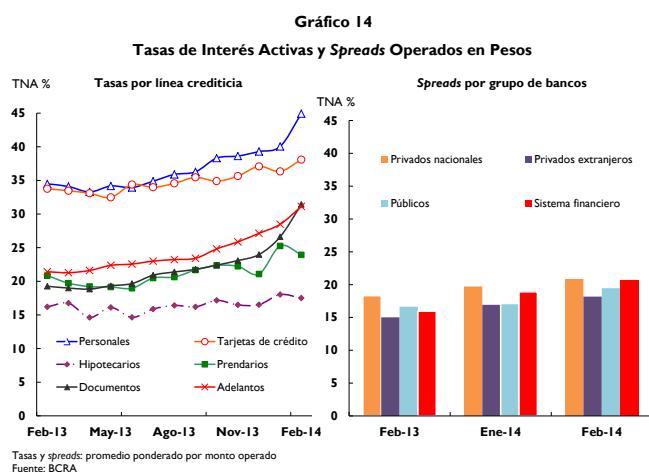
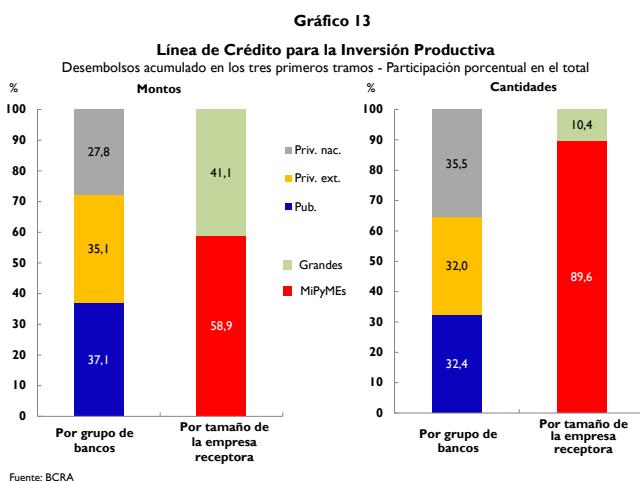
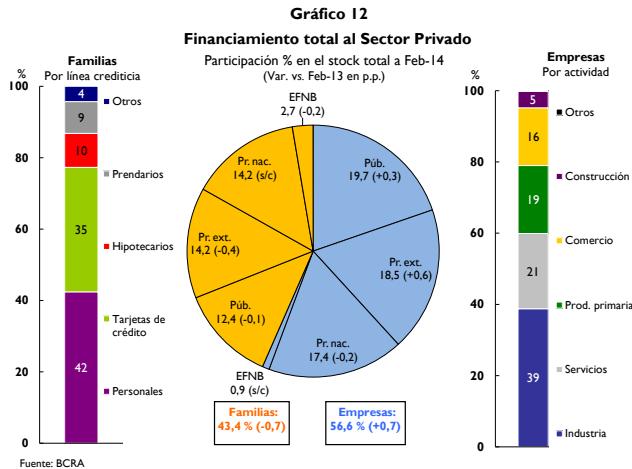
Considerando una comparación interanual, el saldo de créditos en pesos al sector privado se expandió 33,8% a febrero, recogiendo el impulso de todas las líneas de financiamiento (ver Gráfico 9). Teniendo en cuenta las partidas denominadas tanto en moneda nacional como extranjera, el saldo de las financiaciones aumentó 31,7% i.a. Los bancos públicos presentaron el mayor dinamismo interanual del financiamiento canalizado a empresas y familias (ver Gráfico 10).

En el mes los créditos totales a empresas⁶ permanecieron relativamente estables (incremento de 0,2%). Los préstamos a la producción primaria, a la construcción y a la industria se expandieron moderadamente en el período, mientras que los otorgados a las firmas prestadoras de servicios y al comercio se redujeron. De esta manera, el financiamiento al sector productivo creció 33,6% con respecto a febrero de 2013, con un destacado aporte de los préstamos a la industria que explicaron el 41,4% del aumento interanual total. Los bancos privados extranjeros y los públicos impulsaron mayormente el aumento del crédito a las empresas en los últimos doce meses (ver Gráfico 11). Cabe considerar que el incremento interanual del crédito a las firmas fue relativamente mayor que el evidenciado por los préstamos a los hogares. Así, el financiamiento a empresas ganó participación en el saldo total de crédito al sector privado, hasta representar 56,6% en febrero (ver Gráfico 12).

⁴ En el período se emitieron seis fideicomisos financieros por un total de \$731 millones, siendo en su totalidad securitzaciones de préstamos personales. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitzados en el mes (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), en febrero el incremento de los préstamos en pesos al sector privado se ubicaría en 0,3%.

⁵ El saldo de balance se redujo 0,1% entre puntas de mes, aunque si se corrige el saldo de febrero por los activos securitzados durante el período (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado ascendería a 0,1%.

⁶ 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.



Desde el Banco Central se siguió promoviendo el crédito destinado a la producción de bienes y servicios a través de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP). Desde julio de 2012 hasta fines de febrero de 2014 se han acordado créditos por \$57.900 millones en el marco de las tres etapas de la LCIP lanzadas hasta el momento. De este total, las entidades financieras han desembolsado \$56.000 millones a las empresas, siendo los bancos públicos los que mayor contribución tuvieron (ver Gráfico 13). El 58,9% de este monto desembolsado se canalizó a MiPyMEs, representando casi el 90% de las operaciones efectuadas por medio de la LCIP. Cabe destacar a partir de mediados de abril de 2014 frente a una solicitud fundada, el BCRA podrá admitir —con carácter excepcional— imputar a la LCIP otras financiaciones, en la medida que tengan como destino facilitar operaciones de comercio exterior⁷. Esta modificación se suma a la oportunamente instrumentada a fines de febrero⁸, por medio de la cual se dispuso que parte del cupo de la LCIP para el primer semestre de 2014 pueda destinarse a descuento de cheques de pago diferido a MiPyMEs en marzo y abril, siempre que la tasa de interés no supere 17,5% nominal anual. Cabe destacar que, según dispuso oportunamente el BCRA, el cupo de la LCIP para el primer semestre de 2014 debe ser acordado exclusivamente a MiPyMEs.

De forma complementaria, el BCRA continuó impulsando el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB), buscando profundizar la oferta de recursos a un costo financiero total fijo en pesos para proyectos de inversión de mediano y largo plazo. A través del PFPB el BCRA adjudicó entre las entidades un total de \$7.880 millones por medio de las veintisiete subastas realizadas hasta el momento. De este total, los bancos llevan acreditados \$6.205 millones a las empresas demandantes hasta fines de marzo de 2014.

En febrero los créditos a los hogares⁹ se redujeron ligeramente (0,4%), fundamentalmente por el desempeño de las tarjetas. A pesar de esta disminución mensual, los préstamos a las familias acumularon un aumento de 30% i.a., siendo los bancos privados nacionales y los públicos los más dinámicos (ver Gráfico 11). El segmento de crédito a los individuos representó 43,4% del financiamiento al sector privado en el mes (ver Gráfico 12), levemente menor que hace un año atrás.

En febrero se incrementaron las tasas de interés operadas en moneda nacional para préstamos comerciales y para líneas de consumo, en tanto que las tasas para las líneas con garantía real (hipotecarias y prendarias) se contrajeron levemente (ver Gráfico

⁷ Comunicación “A” 5570.

⁸ Comunicación “A” 5554.

⁹ Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera).

14). Tanto con respecto a enero pasado como en comparación con febrero de 2013, todos los grupos de bancos evidenciaron un incremento en los *spreads* de las operaciones en pesos.

IV. Calidad de Cartera

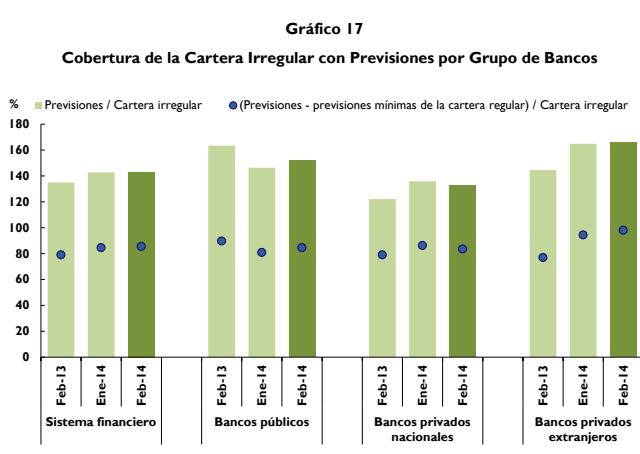
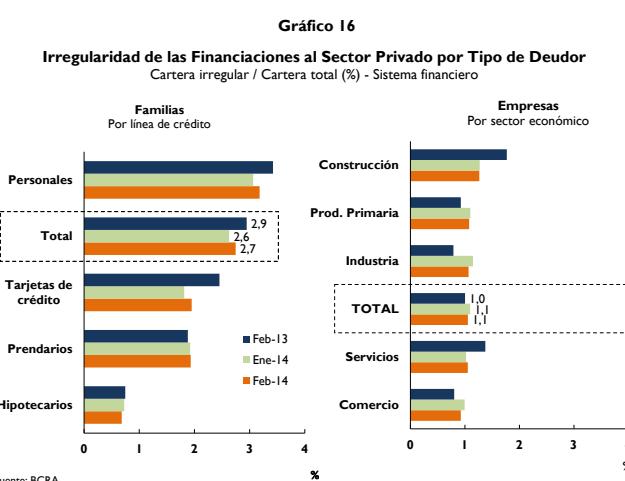
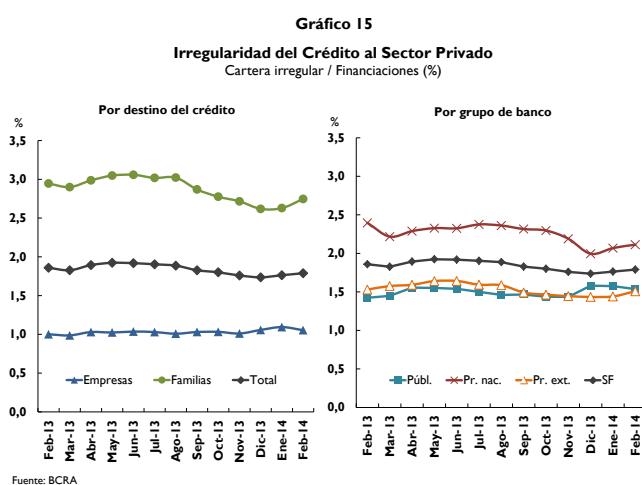
En febrero la irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 1,8% del total de financiaciones; nivel levemente inferior al registrado doce meses atrás (ver Gráfico 15). El comportamiento mensual fue heterogéneo entre los grupos de bancos, con un descenso en el ratio de mora del crédito otorgado por los bancos públicos y un leve incremento del indicador en los bancos privados —nacionales y extranjeros—.

El ratio de irregularidad de los préstamos a las familias se incrementó moderadamente en el mes, alcanzando 2,7% del crédito, en un marco de leve reducción del saldo total de financiaciones que fue acompañada por un ligero aumento de la cartera en situación irregular. El incremento mensual del ratio de mora del crédito a los hogares fue explicado mayormente por el desempeño de las líneas al consumo (ver Gráfico 16). A pesar de este incremento mensual, **el nivel actual del indicador de irregularidad del crédito a las familias resulta inferior al evidenciado hace doce meses.**

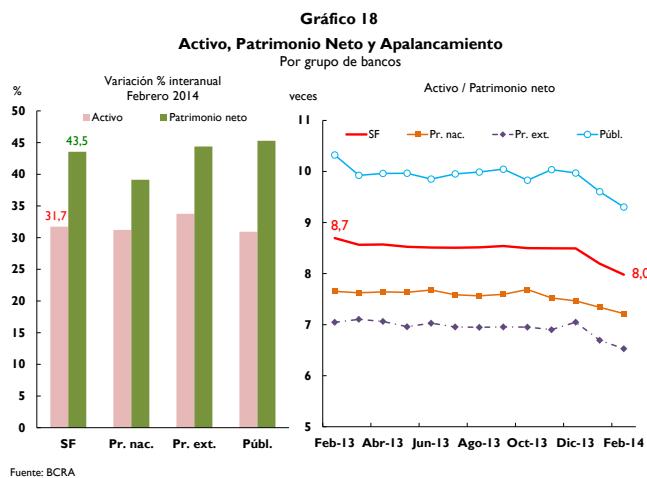
Durante febrero la morosidad de los préstamos a empresas se mantuvo en 1,1% del total de la cartera (ver Gráfico 16). En términos sectoriales se observaron comportamientos heterogéneos, con mermas en el ratio de irregularidad del crédito a las firmas industriales y comerciales y leves incrementos en los créditos a las prestadoras de servicios. El indicador de mora del sector corporativo mostró en febrero un nivel apenas por encima del registrado doce meses atrás.

Las financiaciones al sector privado con garantías preferidas mantuvieron su ratio de irregularidad en 1,4% durante el mes, mientras que el correspondiente al crédito sin avales aumentó levemente a 1,9% del total de la cartera.

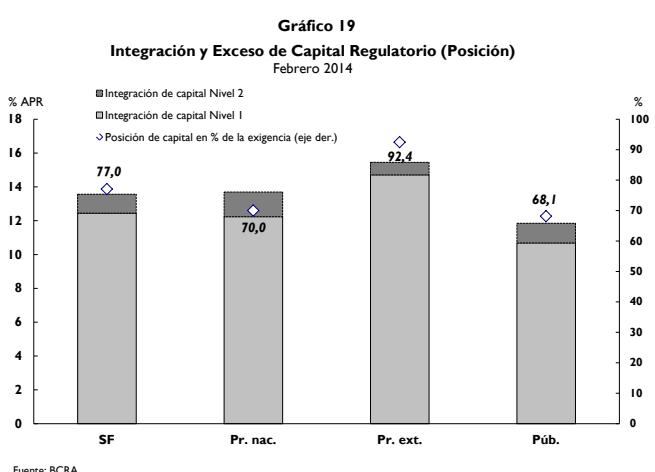
La cobertura de la cartera irregular del sector privado con previsiones se incrementó en el mes alcanzando 143,1%, principalmente debido al comportamiento de los bancos públicos (ver Gráfico 17). Si se excluyeran las previsiones mínimas correspondientes a la cartera regular, el ratio de cobertura alcanzaría 85,6% de la cartera en mora, valor que excede con amplitud a las previsiones mínimas exigidas sobre dicho segmento (48,1%).



V. Solvencia

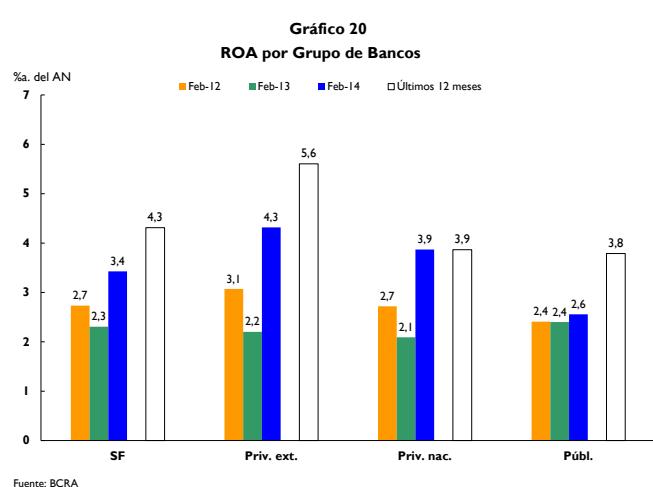


El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,3% en febrero (43,5% i.a.), siendo fundamentalmente impulsado por las utilidades contables. En los últimos doce meses el crecimiento relativo del patrimonio neto superó a la expansión del activo a nivel agregado, evolución que se evidenció en todos los **grupos de bancos** (ver Gráfico 18). Como resultado, en el sector el apalancamiento se redujo de forma generalizada. En particular, el activo del sistema financiero totalizó 8 veces el patrimonio neto, 0,7 menos que un año atrás.



La integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó a 13,6% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en el mes, reduciéndose levemente en relación al valor registrado en enero. La integración de capital Nivel 1 representó 12,5% de los APR en el período. Por su parte, en febrero la posición de capital (exceso de integración) representó 77% de la exigencia normativa, acumulando interanualmente un incremento de 13 p.p. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el mes (ver Gráfico 19).

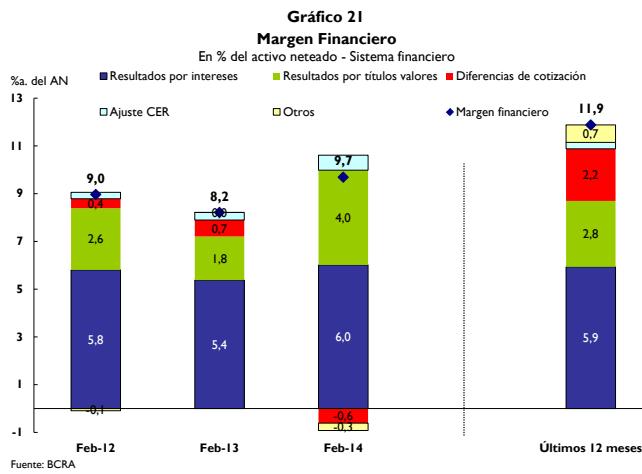
En febrero el conjunto de entidades financieras devengó ganancias equivalentes a 3,4% a. del activo (ver Gráfico 20), reduciéndose con respecto al mes pasado¹⁰ y retornando a niveles similares al promedio del año 2013. Así, los beneficios contables del sistema financiero acumulados en los últimos doce meses representaron 4,3% del activo, 1,4 p.p. más que en igual período del año anterior.



El margen financiero de los bancos se ubicó en 9,7% a. del activo en febrero (ver Gráfico 21). A diferencia de lo ocurrido en 2013 y en enero pasado, los rubros relacionados con la evolución del tipo de cambio (diferencias de cotización y ajustes por operaciones a término en moneda extranjera) arrojaron resultados ligeramente negativos en febrero. Adicionalmente, los ingresos por intereses se redujeron en el margen. Estos factores fueron parcialmente compensados en el mes por mayores ganancias por títulos valores y por ajustes CER¹¹. De esta manera, en los últimos doce meses el margen financiero del conjunto de bancos se ubicó en 11,9% del activo, aumentando 2,6 p.p. respecto al mismo período de 2013.

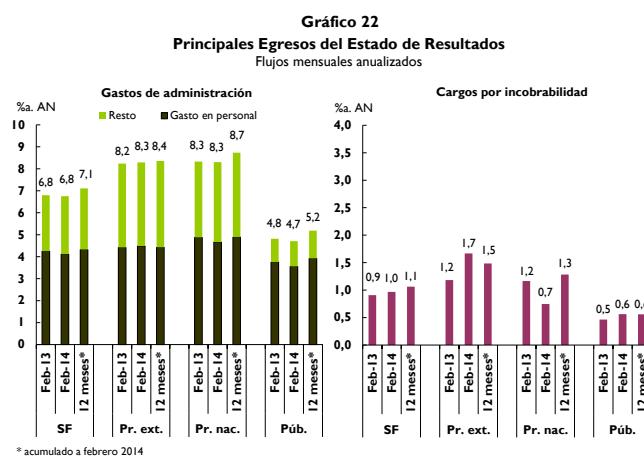
¹⁰ En enero las entidades financieras obtuvieron ganancias extraordinarias vinculadas a los rubros relacionados con la evolución del tipo de cambio. Para más información ver Informe de Bancos de enero 2014.

¹¹ Cabe considerar que, según la Resolución 35/2014 del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, a partir de febrero de 2014 el Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCNU) se utiliza para el cálculo del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER).



En febrero los resultados por servicios se redujeron 0,3 p.p. del activo hasta 3,9% a., dinámica observada en los bancos privados y fundamentada por la reducción de los ingresos por comisiones vinculadas con operaciones de créditos. Entre marzo 2013 y febrero 2014 los ingresos netos por servicios devengaron 4,3% del activo, manteniéndose en línea con el registro del mismo período medido a febrero 2013.

En el segundo mes de 2014 los principales egresos del cuadro de resultados se redujeron en comparación a los niveles de enero, efecto explicado mayormente por los bancos privados. Así, los cargos por incobrabilidad se situaron en 1% a. del activo en el mes, en línea con el registro acumulado en los últimos doce meses (ver Gráfico 22). En tanto, los gastos de administración representaron 6,8% a. del activo en el período, registro moderadamente menor al indicador considerado para doce meses.



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” 5536 – 04/02/14

Se elimina la suspensión del límite máximo de la posición global neta de moneda extranjera (PGNME) positiva de las entidades (30% de la responsabilidad patrimonial computable —RPC— del mes anterior al que corresponda o de los recursos propios líquidos, lo que sea menor). Asimismo, se define un límite para la posición positiva a término, la cual no podrá superar el 10% de la RPC del mes anterior al que corresponda. Se establece un esquema de adecuación gradual hasta el 30/04/14 para aquellas entidades que, en enero de 2014, hubieran verificado posiciones netas de moneda extranjera —tanto global como de contado— superiores al 30% de la RPC de diciembre de 2013 o los recursos propios líquidos de ese mes, lo que sea menor. En estos casos, no se considera incumplimiento una proporción de la diferencia entre la posición de contado y el citado límite del 30%. Además, con el propósito de incentivar la captación y aplicación a financiaciones locales de líneas de crédito del exterior, se dispone ampliar el límite de la posición global neta positiva por el importe del incremento de estas líneas respecto al mes de enero de 2014.

Comunicación “A” 5542 – 12/02/14

A los fines de dar cumplimiento a los compromisos asumidos por nuestro país en el marco del G-20, se incorporan con vigencia al 30/06/14 en las normas sobre “Lineamientos para el gobierno societario en entidades financieras” estándares en materia de incentivos económicos al personal que son compatibles con nuestra legislación laboral y que oportunamente publicara el *Financial Stability Board* (“FSB”).

Comunicación “A” 5550 – 21/02/2014

Se introducen adecuaciones en la tasa a utilizar en el cálculo del incumplimiento a los límites de la PGNME. Hasta ahora, los excesos a los topes estaban sujetos a un cargo equivalente al mayor de: i) dos veces la tasa de interés nominal anual vencida que surja de las licitaciones de las LEBAC en dólares y ii) dos veces la tasa LIBOR a 30 días de en dólares. Ahora, se establece que los excesos a estas relaciones estarán sujetos a un cargo equivalente a 1,5 veces la tasa de interés nominal anual vencida que surja de las licitaciones de LEBAC en pesos, aplicado al importe del exceso expresado en esa moneda. En caso de verificarce concurrentemente excesos en la PGNME y en el límite para la posición a término, se aplicará similar criterio al establecido en las normas sobre “Efectivo mínimo” y “Fraccionamiento del riesgo crediticio”, debiendo ingresarse el cargo cuyo importe resulte mayor.

Comunicación “A” 5554 – 27/02/14

Se dispone admitir que las entidades financieras puedan imputar al Cupo 2014 de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva a las financiaciones que otorguen a las MiPyMEs a través del descuento de cheques de pago diferido. Se admite la utilización por hasta el 20% del Cupo 2014 de manera escalonada permitiendo imputar hasta el 10% durante el mes de marzo y el otro 10% en el transcurso del mes de abril. El nivel de aplicación que se alcance durante ese último mes —medido en promedio mensual de saldos diarios— deberá mantenerse, como mínimo, hasta el 30/06/14. Se establece que la tasa de interés de estas financiaciones no podrá exceder del 17,5% nominal anual —tasa establecida oportunamente—.

Comunicación “A” 5557 – 28/02/14

Se incorpora a las MiPyMEs como prestatarios alcanzados para la asignación de asistencia financiera mediante los métodos específicos de evaluación crediticia “screening” y “scoring” previstos en las normas sobre “Gestión crediticia”. En ese orden, se establece un límite global para las financiaciones otorgadas a MiPyMEs a través de dicho mecanismo, del 10% de la RPC del mes anterior al que corresponda. Asimismo, se adecua el límite individual para las operaciones de monto reducido previsto en las normas sobre “Gestión crediticia” a \$15.000 (hasta ahora en \$6.000). Además, se incrementa el límite individual para préstamos prendarios para automotores, el que se fija en \$150.000 (hasta ahora en \$100.000) y el límite individual para préstamos personales, financiaciones mediante tarjetas de crédito y adelantos en cuentas corrientes que se fija en \$50.000 (hasta ahora en \$25.000).

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 explice 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 neteados 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 corresponsalfas) 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.

Coeficiente 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 previsiones 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 previsiones 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 previsiones por riesgo de desvalorización.

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2012	Feb 2013	Dic 2013	Ene 2014	Feb 2014
I.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	25,0	26,8	28,5	24,5
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,5	9,4	8,7	8,8
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	48,6	50,8	49,3	49,4
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	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,8	-2,9	-3,0	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,8	3,4	11,9	7,7
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	24,9	29,5	97,9	62,3
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	194	206	403	307
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	14,4	13,6	14,0	13,6
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,0	12,5	12,8	12,5
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	-	-	-	-
II.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	64	76	83	77

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 readecuan 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	Feb 13	Dic 13	Ene 14	Feb 14	Variaciones (en %)		
										Último mes	2014	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	819.321	1.005.680	1.065.255	1.060.970	-0,4	5,5	29,5
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	134.715	200.926	216.463	183.787	-15,1	-8,5	36,4
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	147.236	141.494	156.396	182.887	16,9	29,3	24,2
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	104.693	89.641	105.632	128.128	21,3	42,9	22,4
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	84.727	88.091	97.982	124.022	26,6	40,8	46,4
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	19.966	1.550	7.650	4.106	-46,3	164,9	-79,4
Títulos privados	203	307	209	212	251	240	434	519	658	26,8	51,5	174,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	440.607	563.344	576.317	576.976	0,1	2,4	31,0
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	39.392	48.438	48.335	49.039	1,5	1,2	24,5
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	391.066	501.857	515.455	514.989	-0,1	2,6	31,7
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	10.148	13.049	12.527	12.948	3,4	-0,8	27,6
Previsiones por préstamos	4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-9.999	-12.388	-13.192	-13.440	1,9	8,5	34,4
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	49.167	42.435	55.213	53.991	-2,2	27,2	9,8
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	2.167	5.421	5.567	5.709	2,6	5,3	163,4
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	11.064	12.656	13.553	13.402	-1,1	5,9	21,1
Bienes en locación financiera (<i>leasing</i>)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	7.132	9.460	9.532	9.551	0,2	1,0	33,9
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	12.137	15.205	15.759	16.204	2,8	6,6	33,5
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	11.337	14.226	14.578	14.735	1,1	3,6	30,0
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	4.479	5.611	6.885	6.801	-1,2	21,2	51,8
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	22.270	24.933	26.785	28.822	7,6	15,6	29,4
Passivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	724.176	883.889	932.990	925.654	-0,8	4,7	27,8
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	610.538	752.423	781.277	775.351	-0,8	3,0	27,0
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	171.920	202.434	214.090	202.985	-5,2	0,3	18,1
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	434.170	544.332	561.319	565.570	0,8	3,9	30,3
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	102.276	125.237	122.716	118.488	-3,4	-5,4	15,9
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	121.747	158.523	163.432	161.507	-1,2	1,9	32,7
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	195.058	241.281	256.607	265.853	3,6	10,2	36,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	83.035	92.634	104.490	102.975	-1,5	11,2	24,0
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	8.146	10.596	10.039	10.483	4,4	-1,1	28,7
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	3.880	4.693	4.760	4.747	-0,3	1,1	22,3
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	9.704	14.198	15.113	15.565	3,0	9,6	60,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	4.563	6.328	8.042	7.740	-3,8	22,3	69,6
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	23.711	41.345	39.952	38.881	-2,7	-6,0	64,0
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	2.703	3.425	3.899	3.872	-0,7	13,0	43,3
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	27.900	35.407	43.324	43.456	0,3	22,7	55,8
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	95.144	121.791	132.265	135.316	2,3	11,1	42,2
Memo												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	787.527	990.614	1.039.973	1.036.453	-0,3	4,6	31,6
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	770.446	969.247	1.019.107	1.014.903	-0,4	4,7	31,7

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual						Primeros 2 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	Dic-13	Ene-14	Feb-14	
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.507	12.009	30.165	10.953	21.848	8.317	106.664
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	7.537	10.503	5.041	5.340	5.163	53.302
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	495	745	143	205	540	2.403
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.286	876	9.212	2.535	9.738	-526	19.622
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	3.216	5.719	1.789	2.315	3.404	24.783
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	-114	3.986	1.445	4.250	-263	6.554
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.505	5.261	6.971	3.471	3.584	3.387	38.215
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-8.620	-1.193	-2.109	-1.148	-1.279	-830	-9.536
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.652	-8.918	-12.106	-5.862	-6.313	-5.793	-63.841
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-14.156	-1.927	-3.280	-1.492	-1.998	-1.282	-15.508
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-71	-121	-36	-43	-77	-427
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-14	-9	-9	-3	-6	-123
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.748	412	368	303	13	355	2.705
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.828	5.559	19.878	6.179	15.808	4.070	58.147
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-14.685	-1.926	-6.672	-1.573	-5.543	-1.129	-19.431
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	3.633	13.206	4.606	10.265	2.941	38.716
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	3.718	13.336	4.651	10.312	3.025	39.267
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	9,3	17,5	13,4	25,4	9,7	11,9
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	6,1	6,2	6,2	6,0	5,9
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2	0,6	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	0,7	5,3	3,1	11,3	-0,6	2,2
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,5	3,3	2,2	2,7	4,0	2,8
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	-0,1	2,3	1,8	4,9	-0,3	0,7
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,1	4,0	4,2	4,2	3,9	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,0	-0,9	-1,2	-1,4	-1,5	-1,0	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-6,9	-7,0	-7,2	-7,3	-6,8	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,7	-1,5	-1,9	-1,8	-2,3	-1,5	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,2	0,4	0,0	0,4	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,1	4,3	11,5	7,5	18,4	4,7	6,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,7	-1,5	-3,9	-1,9	-6,4	-1,3	-2,2
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	2,8	7,7	5,6	11,9	3,4	4,3
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	2,9	7,7	5,7	12,0	3,5	4,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	44,4	38,0	94,8	65,0	150,8	37,9	55,2
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	24,9	63,0	48,4	97,9	27,4	36,8

(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	Feb 13	Dic 13	Ene 14	Feb 14
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,6	1,5	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	138	142	145	146
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,1	-3,1	-3,2	-3,2
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,9	1,7	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	135	140	143	143
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,6	-0,7	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,8	-2,9	-3,0	-3,0

Fuente: BCRA

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