

Informe sobre Bancos

Abril de 2012



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Abril de 2012

Año IX, N° 8



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | Actividad

En el comienzo del segundo trimestre siguió creciendo la intermediación financiera y las transferencias inmediatas tuvieron un desempeño destacado en el sistema de pagos

Pág. 5 | Depósitos y liquidez

La liquidez bancaria aumentó en el mes en un marco de incremento de los depósitos del sector privado

Pág. 6 | Financiaciones

El crédito al sector privado se expandió en abril, impulsado principalmente por las financiaciones a las empresas

Pág. 8 | Calidad de cartera

Desde niveles bajos, la irregularidad del crédito al sector privado subió ligeramente, manteniéndose una holgada cobertura con previsiones

Pág. 9 | Solvencia

Todos los grupos de bancos continuaron presentando elevados excesos de integración de capital con respecto a la exigencia normativa

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | se incluye información de Abril de 2012 disponible al 29/05/12. 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 21 de Junio de 2012

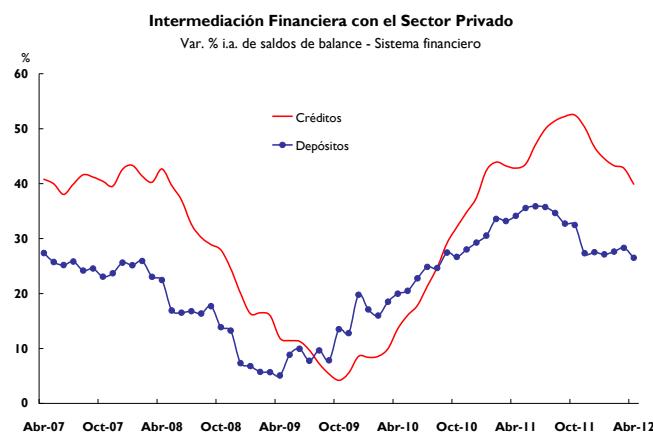
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gov.ar

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

Síntesis

- **El crédito del sistema financiero al sector privado creció 1,2% en abril (39,9% i.a), impulsado por las financiaciones a las empresas.** El financiamiento a este sector que aumentó 1,3% en el mes (acumuló una expansión de 38,4% i.a.), llegó a representar 56,2% del saldo total del financiamiento al sector privado. La mayoría de las líneas crediticias a las empresas crecieron en el mes, destacándose los hipotecarios y los adelantos. **La expansión mensual e interanual del crédito a las firmas fue promovida principalmente por los bancos públicos**, los cuales alcanzaron a administrar un tercio de la cartera de préstamos a las empresas del sistema financiero.
- **El crédito destinado a las familias también se incrementó en el mes (1,1%), presentando una mejora generalizada en todas las líneas.** Los préstamos prendarios y los personales crecieron por encima del promedio. En términos interanuales, el financiamiento a los hogares aumentó 41,6%.
- **En abril el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado creció ligeramente (0,1 p.p.) hasta 1,6%,** fundamentalmente por el desempeño de los bancos privados y de las EFNB. Sin embargo, **en términos interanuales este indicador sigue presentando una caída de 0,2 p.p.** El sistema financiero conservó un nivel elevado de cobertura con previsiones (153,2% de la cartera en mora).
- **En el mes el saldo de balance de los depósitos totales en el conjunto de bancos** (en moneda nacional y extranjera) **creció 1,9%** (ó 21,4% i.a.), **siendo principalmente impulsado por las imposiciones del sector privado** (2,1% ó 26,5% i.a.) y, en menor medida, por las del sector público (1,2% ó 9,2% i.a.). En abril las colocaciones del sector privado fueron conducidas tanto por las cuentas a la vista (2,6%) como por aquellas a plazo (1,5%). **Tanto en bancos públicos como privados la tasa de expansión interanual de los depósitos a plazo del sector privado superó a la de las cuentas a la vista.**
- **El indicador de liquidez amplia del sistema financiero** (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) **aumentó en el mes 0,9 p.p. de los depósitos, hasta 41,1%.** De esta manera, se acumularon 5 meses con incrementos en este indicador, ubicándose debajo del nivel de abril de 2011 (45,1%). El ratio de liquidez que excluye las tenencias de LEBAC y NOBAC también aumentó levemente en el mes, hasta 27% de los depósitos.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,1% en el mes** (30,5% i.a.) **principalmente por las ganancias contables.** Por su parte, en lo que va del año el sistema financiero acumuló capitalizaciones por casi \$600 millones. **En los últimos 12 meses** el incremento en el patrimonio neto resultó relativamente mayor que el evidenciado en el activo total, por lo que **disminuyó el apalancamiento para el agregado de las entidades financieras.**
- En el mes el ratio de integración de capital se ubicó en 16,3% de los activos ponderados por riesgo (APR) y acumuló una suba de 0,7 p.p. a lo largo del año. Por su parte, **en abril la posición de capital continuó siendo excedentaria, mostrando una holgura de capital regulatorio equivalente a 59% de la exigencia total.** Con respecto a marzo de 2012 este indicador descendió 9 p.p. fundamentalmente producto del inicio del esquema pautado para integrar el requisito de capital por riesgo operacional.
- En abril la rentabilidad del sistema financiero se redujo con respecto al mes pasado (hasta 2,5% a. del activo) principalmente por menores ganancias por títulos valores. Por su parte, **en los primeros 4 meses del año el conjunto de bancos devengó utilidades por 2,8% a. del activo, 0,2 p.p. más que hace un año** fundamentalmente por mayores resultados por intereses.
- **El sistema financiero agregado continuó ampliando su infraestructura, con incrementos en el empleo, cajeros automáticos y sucursales.** A marzo de 2012, la dotación de personal de los bancos aumentó 0,4% en relación a fines de 2011 y 2,6% i.a., desempeño principalmente impulsado por los bancos privados. **La expansión del empleo se dio conjuntamente con mejoras en la productividad**, reflejado en un incremento 10,4% i.a. en la cantidad de cuentas administradas por trabajador. El número de sucursales y de cajeros automáticos aumentaron 2,8% i.a. y 13,4% i.a., respectivamente.

Gráfico 1



Fuente: BCRA

Actividad

En el comienzo del segundo trimestre siguió creciendo la intermediación financiera y las transferencias inmediatas tuvieron un desempeño destacado en el sistema de pagos

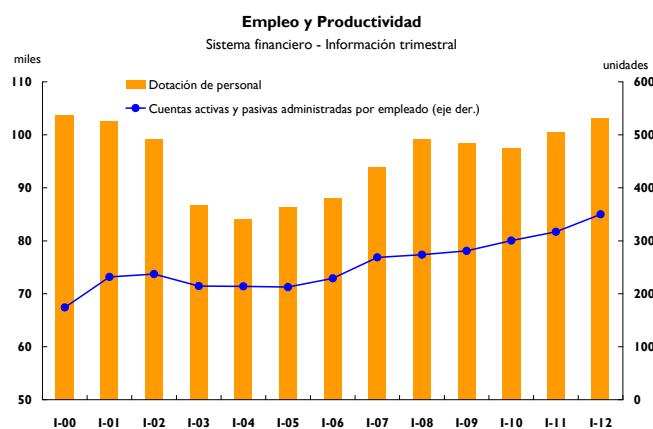
En abril continuó expandiéndose el volumen de recursos intermediados por los bancos con sus clientes: los depósitos del sector privado aumentaron 2,1% (26,5% i.a.) y los créditos a este sector se incrementaron 1,2% (39,9% i.a.) (ver Gráfico 1). El activo neteado del sistema financiero subió 2,2% en abril (24,2% i.a.), dinámica que fue impulsada principalmente por los bancos públicos.

El aumento de los depósitos del sector privado (\$7.300 millones) fue la fuente de fondos¹ más significativa para el sistema financiero en este período. Las entidades financieras también obtuvieron recursos a partir de la captación de depósitos del sector público, de los ingresos netos de sus operaciones y de la colocación de fideicomisos financieros. **Estos fondos se usaron principalmente para incrementar los activos líquidos (\$6.000 millones) y para expandir el crédito al sector privado (\$4.100 millones).** Si bien con una menor magnitud relativa, el aumento de las tenencias de LEBAC también fue una aplicación importante de fondos en el mes.

El sistema financiero continuó ampliando su infraestructura operativa, con incrementos en el empleo, cajeros automáticos y sucursales. Hacia marzo de 2012 (última información disponible), la dotación de personal del conjunto de bancos aumentó 0,4% respecto al cierre de 2011 y 2,6% i.a., desempeño principalmente impulsado por los bancos privados. **Esta expansión del empleo en el sector se verificó conjuntamente con mejoras en la productividad**, reflejado en un incremento 10,4% i.a. en la cantidad de cuentas administradas por trabajador (ver Gráfico 2). Adicionalmente, tanto el número de sucursales como el de cajeros automáticos aumentaron interanualmente, 2,8% y 13,4%, respectivamente.

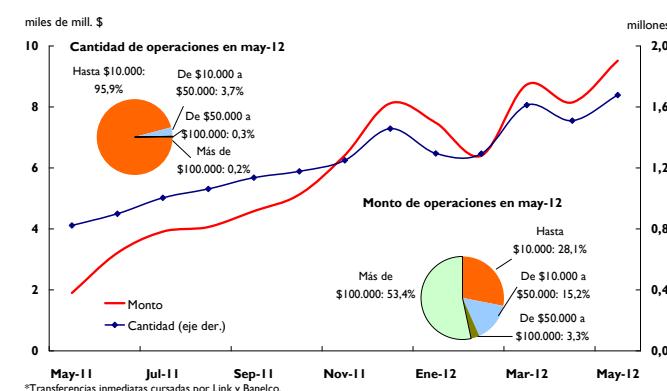
En lo que va de 2012 el sistema financiero incrementó la provisión de servicios de medios de pagos alternativos al dinero en efectivo. A partir de la implementación de las transferencias inmediatas en abril de 2011, esta modalidad de operaciones ha venido creciendo, acumulando en mayo de 2012 –último dato disponible– una expansión de los montos transferidos de 23,8% con respecto al promedio de los primeros cuatro meses del año (17,5% en cantidades) (ver Gráfico 3). Por su parte, el monto de transferencias diferidas cursadas por cámara

Gráfico 2



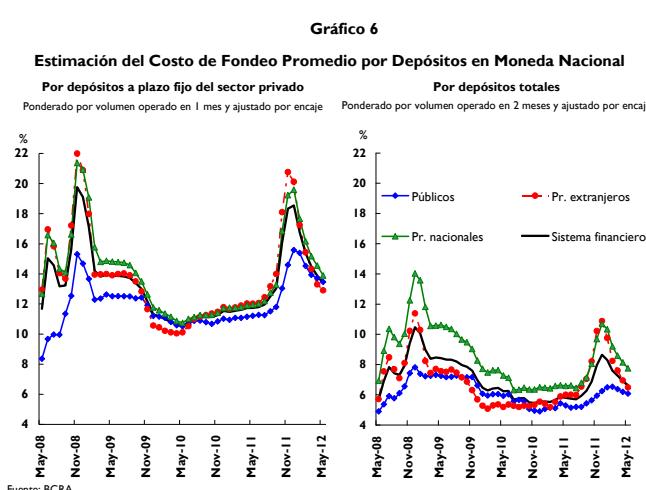
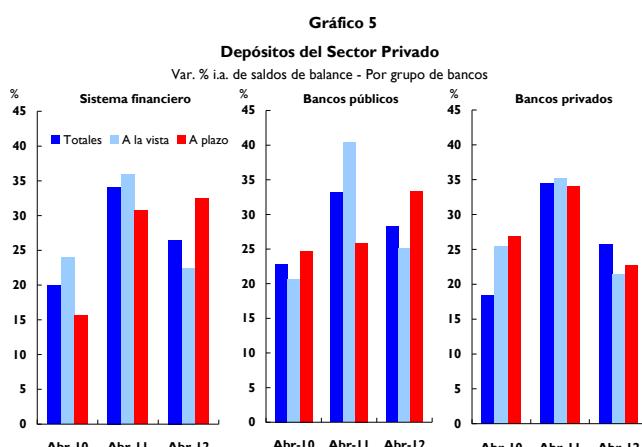
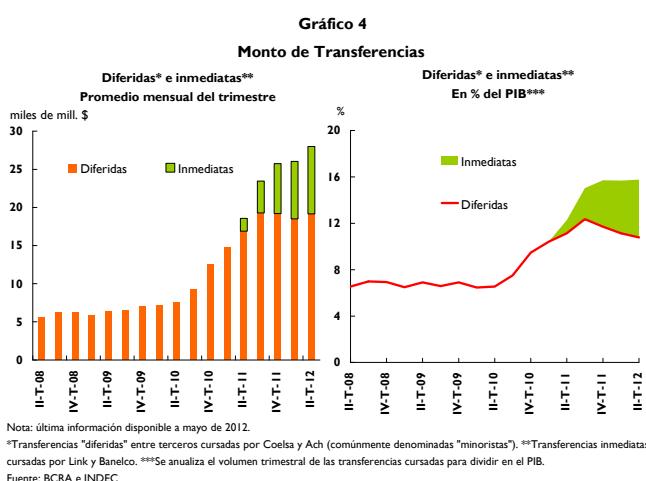
Fuente: BCRA

Gráfico 3
Transferencias Inmediatas*



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

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



compensadora² efectuadas en mayo de 2012 acumuló una suba de 9,6% con respecto al primer cuatrimestre del año (10,5% en cantidades). De esta manera, **el volumen de transferencias cursadas (inmediatas y diferidas) llegó a representar 15,8% del PIB, aumentando interanualmente más de 3 p.p.** (ver Gráfico 4).

En mayo también aumentó el monto y la cantidad de cheques compensados con respecto al volumen operado en los primeros 4 meses del año. En particular, se acumuló un crecimiento de 16% en los montos operados, mientras que las cantidades aumentaron 15%. El nivel de rechazo de cheques por falta de fondos en el mes de mayo se mantuvo estable en términos del total compensado.

A mediados de junio la cantidad de titulares de Cuentas Gratuitas Universales (CGU) llegó a 111.600³. Las operaciones concertadas mediante el uso de cheques cancelatorios en pesos y en dólares acumulan un total de \$172 millones y de US\$245 millones, respectivamente desde su relanzamiento a fines de 2010.

En abril el descalce amplio de moneda extranjera⁴ del conjunto de bancos aumentó 3,1 p.p. del patrimonio neto, hasta 39%. Este incremento mensual fue principalmente explicado por mayores compras netas a término de moneda extranjera por parte de las entidades financieras extranjeras. El descalce amplio del sistema financiero acumuló una suba de 6,4 p.p. del patrimonio neto en la comparación interanual.

Depósitos y liquidez

La liquidez bancaria aumentó en el mes en un marco del incremento de los depósitos del sector privado

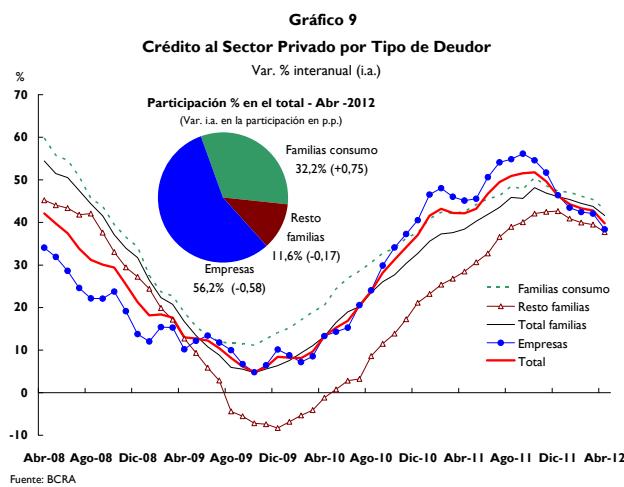
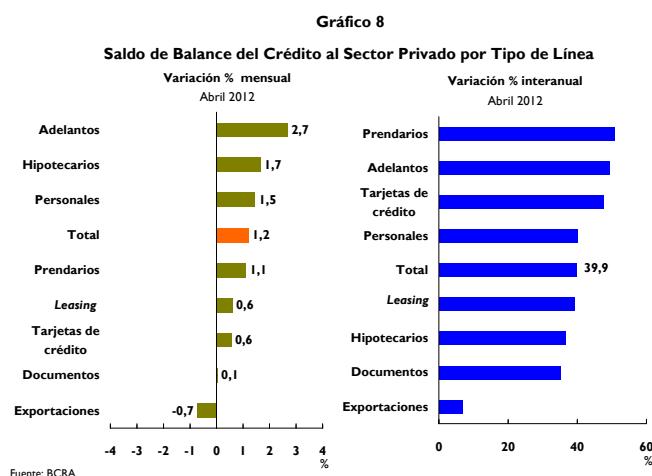
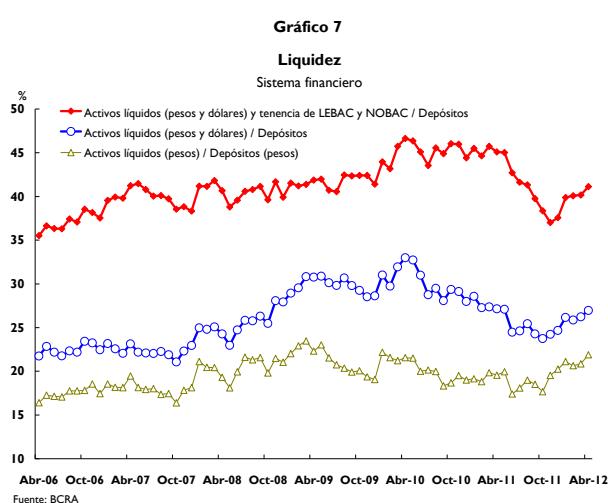
En abril el saldo de balance de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) creció 1,9%, siendo principalmente impulsado por las imposiciones del sector privado (2,1%) y, en menor medida, por las del sector público (1,2%). En el mes las colocaciones del sector privado estuvieron explicadas tanto por las cuentas a la vista (2,6%) como por los depósitos a plazo (1,5%).

Los depósitos totales en el sistema financiero acumularon un incremento interanual de 21,4%, siendo mayormente dinamizadas por las imposiciones del sector privado (26,5% i.a.). **Tanto en bancos públicos como privados, la tasa de expansión interanual de los depósitos**

² Comúnmente denominadas transferencias "minoristas".

³ De las cuales, aproximadamente 16.000 cuentas se encuentran en proceso de validación, hasta que se complete la verificación de requisitos para los solicitantes.

⁴ 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.



tos a plazo del sector privado superó a la de las cuentas a la vista, revirtiendo lo evidenciado hace 12 meses (ver Gráfico 5).

El costo de fondeo por depósitos a plazo fijo del sector privado en moneda nacional continuó disminuyendo en el margen, acumulando un descenso de 5,1 p.p. en 2012. Este desempeño impulsó mayormente una disminución del costo de fondeo total de los bancos por depósitos en pesos, hasta ubicarse en niveles similares a los de septiembre de 2011 (ver Gráfico 6).

En abril el indicador de liquidez amplia (en moneda nacional y extranjera, incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) **aumentó por quinto mes consecutivo, hasta 41,1% de los depósitos totales** (ver Gráfico 7). El incremento de los niveles de liquidez de los últimos meses fue impulsado mayormente por los bancos privados. A nivel sistémico el ratio de liquidez amplia se ubicó por debajo del registro de abril de 2011 (45,1%). El indicador de liquidez (excluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC) también aumentó levemente en el mes, hasta 27% de los depósitos.

En abril y en mayo, la tasa de interés del mercado de call se redujo con respecto a los niveles del primer trimestre de 2012 y a fines de 2011, hasta llegar a 9,3%. En los últimos meses también cayó levemente el monto operado en este mercado, alcanzando en mayo un promedio diario de \$1.180 millones.

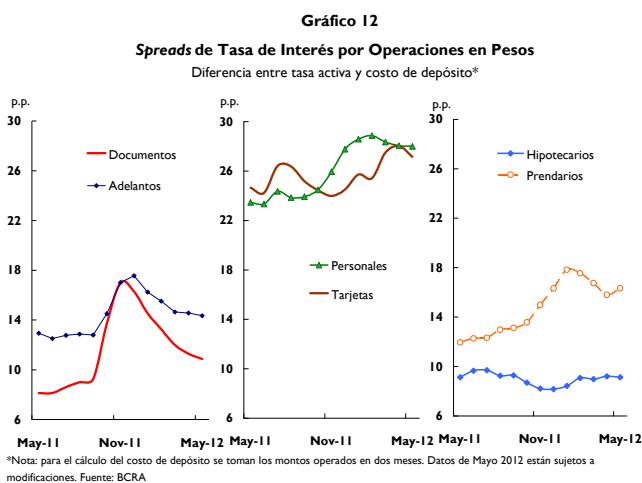
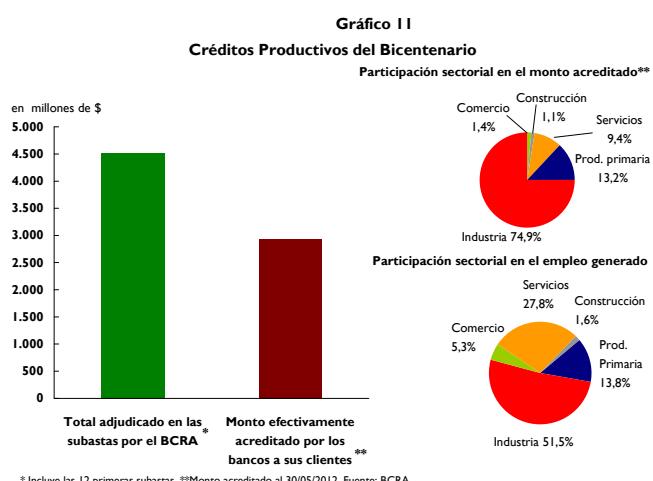
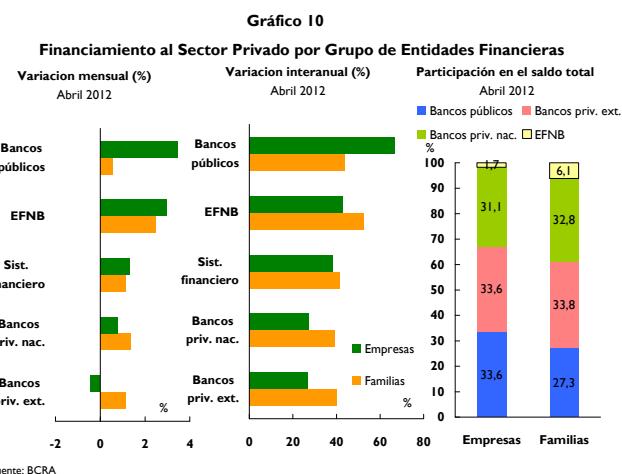
Financiaciones

El crédito al sector privado se expandió en abril, impulsado principalmente por las financiaciones a las empresas

En abril el financiamiento al sector privado creció 1,2%⁵. A excepción de los préstamos para las exportaciones, todas las líneas crediticias aumentaron en el mes, con un mayor dinamismo de los adelantos, de los hipotecarios y de los personales (ver Gráfico 8). El incremento mensual fue impulsado principalmente por los bancos públicos. **En términos interanuales, el crédito al sector privado subió 39,9%**. Los bancos públicos y, en menor medida, las EFNB ganaron participación en el saldo total de las financiaciones al sector privado con respecto a abril de 2011, hasta llegar a representar 30,8% y 3,7% del total, respectivamente.

El financiamiento a las empresas creció 1,3% en el mes, acumulando una expansión de 38,4% i.a. En abril, el crédito al sector productivo alcanzó a represen-

⁵ Si el saldo de crédito se corrige por los activos securitizados en el mes (usando préstamos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el incremento mensual del financiamiento al sector privado sería 1,4%. Particularmente en abril se colocaron 4 fideicomisos financieros con cartera de préstamos bancarios como activos subyacentes por un total de \$405 millones. La totalidad de las emisiones correspondieron a securitzaciones de préstamos personales.



tar 56,2% del saldo total del financiamiento al sector privado (ver Gráfico 9) y explicó más de la mitad de su crecimiento interanual. Casi todas las líneas crediticias a las empresas crecieron en el mes, destacándose los hipotecarios y los adelantos. La expansión mensual e interanual del crédito a las firmas fue impulsada principalmente por los bancos públicos, que incrementaron su participación en el saldo de crédito total hasta superar la tercera parte del mismo (ver Gráfico 10).

Considerando las financiaciones a empresas por tramo de saldo residual, aquellas superiores a \$5 millones y las que se encuentran entre \$50 mil y \$200 mil (tramo pequeño) explicaron mayormente la suba mensual. En términos interanuales, las financiaciones de mayor monto relativo registraron el crecimiento más elevado, superando ampliamente al promedio. Los bancos públicos impulsaron la mayor suba en los últimos 12 meses en casi todos los tramos de saldo residual.

Desde el inicio del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario⁶, el Banco Central lleva adjudicado \$4.510 millones a 14 entidades financieras públicas y privadas por medio de 12 subastas. Al cierre de mayo, los bancos participantes acreditaron a las empresas un monto equivalente a \$2.932 millones (casi dos tercios del total adjudicado). Aproximadamente 90% del total acreditado fue destinado a la industria y a la producción primaria. **Hasta el momento este Programa ha permitido financiar proyectos que involucran la creación de más de 12.400 puestos de trabajo**, principalmente en el sector industrial y en los servicios (ver Gráfico 11).

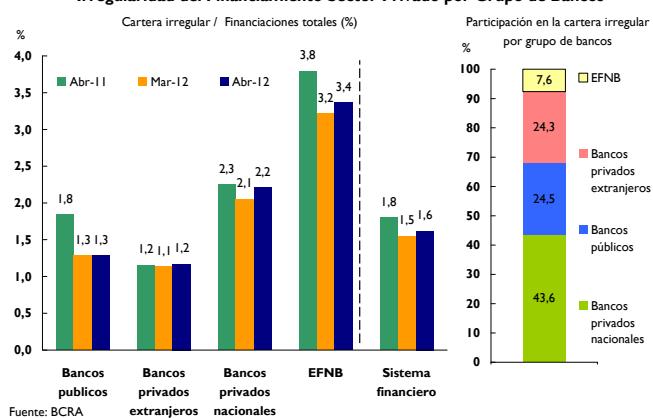
El crédito a las familias se incrementó 1,1% en el mes, presentando una mejora generalizada en todas las líneas. En particular, los préstamos prendarios y los personales crecieron por encima del promedio. **En términos interanuales, el financiamiento a los hogares aumentó 41,6%.** Las líneas al consumo explicaron más de tres cuartas partes del crecimiento interanual del financiamiento a las familias y fueron impulsadas principalmente por los bancos privados.

Las tasas de interés activas operadas en pesos continuaron descendiendo. En lo que va del año, la totalidad de los grupos de bancos redujeron las tasas de interés activas. Los spreads operados en moneda nacional de las líneas crediticias presentaron reducciones sobre el margen, con excepción de los prendarios (ver Gráfico 12). De esta manera, en mayo (última información disponible) los diferenciales de tasas presentaron una evolución similar en casi todas las líneas de préstamos, destacándose las tarjetas de crédito con una caída de 0,9 p.p. con respecto al mes pasado.

⁶ El Programa tiene por objetivo otorgar fondeo con hasta 5 años de plazo a las entidades financieras para que sea canalizado a la generación de créditos para la inversión, cuyo un costo financiero total asciende a 9,9% anual.

Gráfico 13

Irregularidad del Financiamiento Sector Privado por Grupo de Bancos



Fuente: BCRA

Por su parte, en abril el financiamiento bancario al sector público se ubicó en 9,3% del activo total, reduciéndose levemente con respecto al mes pasado y acumulando una caída interanual de 1,1 p.p. De esta manera, **la exposición al sector público del sistema financiero representó aproximadamente la quinta parte de la exposición al sector privado, que ascendió a 45,6% del activo total**. Adicionalmente, si se tienen en cuenta los depósitos del sector público, este último mantuvo su posición acreedora neta frente al sistema financiero, por un equivalente a 10,5% del activo del conjunto de las entidades.

Calidad de cartera

Desde niveles bajos, la irregularidad del crédito al sector privado subió ligeramente, manteniéndose una holgada cobertura con previsiones

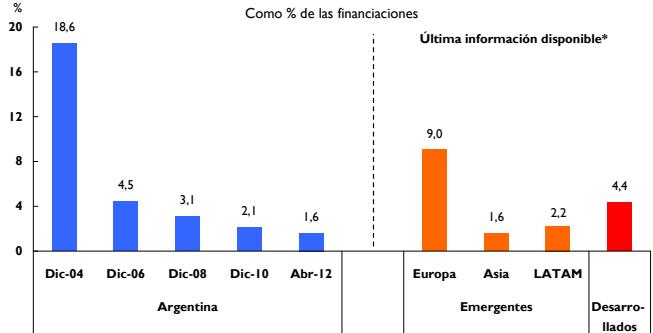
En abril el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se incrementó ligeramente (0,1 p.p.) hasta ubicarse en 1,6%. Este indicador aumentó levemente en los bancos privados y en las EFNB, mientras que se mantuvo estable en los bancos públicos. Sin embargo, en términos interanuales el ratio de irregularidad mantuvo una reducción de 0,2 p.p., desempeño evidenciado en casi todos los grupos de entidades financieras. En particular, se destacaron los bancos públicos, presentando una caída de este indicador de 0,5 p.p. i.a. (ver Gráfico 13). De esta manera, los niveles de mora del financiamiento bancario agregado al sector privado resultan bajos, tanto en una perspectiva temporal como en una comparación internacional (ver Gráfico 14).

Desde niveles reducidos, en abril el ratio de irregularidad de los créditos a los hogares verificó un pequeño incremento mensual (0,2 p.p.) hasta 2,6%. En particular, la morosidad de las financiaciones a las familias instrumentadas mediante líneas personales, tarjetas y prendarios evidenció una leve suba con respecto al cierre del año pasado (ver Gráfico 15). En el caso de los personales, el segmento de crédito por saldo residual comprendido entre \$10.000 a \$25.000 presentó la mayor participación en el saldo irregular total (30%), mientras que el tramo más pequeño (hasta \$2.500) evidenció el ratio de irregularidad más alto (ver Gráfico 16). La irregularidad de las financiaciones mediante tarjetas de crédito mostró una participación más uniforme considerando los tramos por saldo residual, siendo los créditos más pequeños los que mayor morosidad relativa registraron.

En el mes, el ratio de irregularidad de las financiaciones a las empresas permaneció bajo y estable en torno a 0,9%. Los créditos de mayor tramo por saldo residual (segmentos medianos –de \$200 mil hasta \$5 mi-

Gráfico 14

Irregularidad del Crédito al Sector Privado

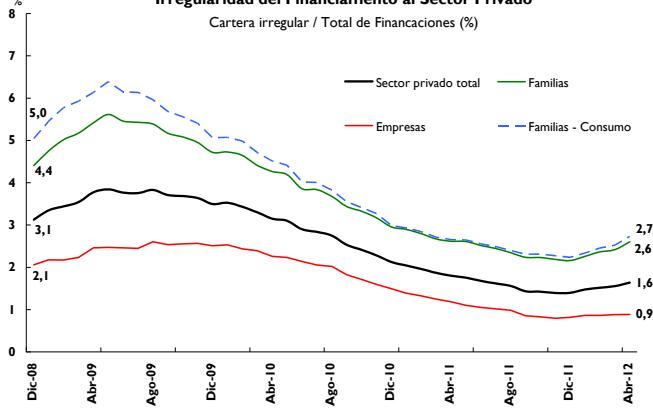


* Europa: Rumania (IIT-11), Turquía (IVT-11), Croacia (IVT-11), Hungría (IVT-11), Bulgaria (IVT-09), Rep. Checa (IIT-11), Rusia (IVT-11).
 Asia: China (IVT-11), Corea (IVT-11), Indonesia (IVT-11), India (IIT-11). LATAM: Chile (ene-12), Brasil (IVT-11), Colombia (IT-12), Perú (IVT-11), Uruguay (IVT-08), Paraguay (IT-12), México (ene-12), Argentina (Abr-12). Desarrollados: España (IIT-11), Portugal (IVT-11), Reino Unido (IT-11), Suiza (IVT-10), Austria (IVT-11), Australia (IVT-11), Italia (IIT-11), Japón (IIT-11), EEUU (IVT-11).

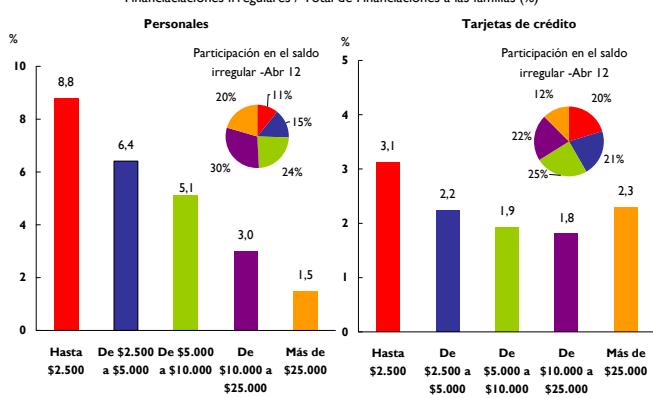
Fuente: Financial Soundness Indicators (FSI - FMI) y BCRA.

Gráfico 15

Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado



Fuente: BCRA

Gráfico 16**Irregularidad de las Financiaciones al Consumo de las Familias**
Financiaciones irregulares / Total de Financiaciones a las familias (%)

Fuente: BCRA

llones- y grandes -más de \$5 millones-) registraron los menores ratios de irregularidad, siendo los de mayor participación en el stock de financiaciones totales (representando 91%). Las entidades financieras públicas presentaron menores niveles de morosidad en los tramos más pequeños (hasta \$200.000) en relación con los bancos privados, mientras que estos últimos lo hicieron en los tramos superiores.

La proporción de financiaciones al sector privado con garantías preferidas⁷ se mantuvo estable en abril ubicándose en 15,7% del total, reduciéndose ligeramente en los últimos 12 meses.

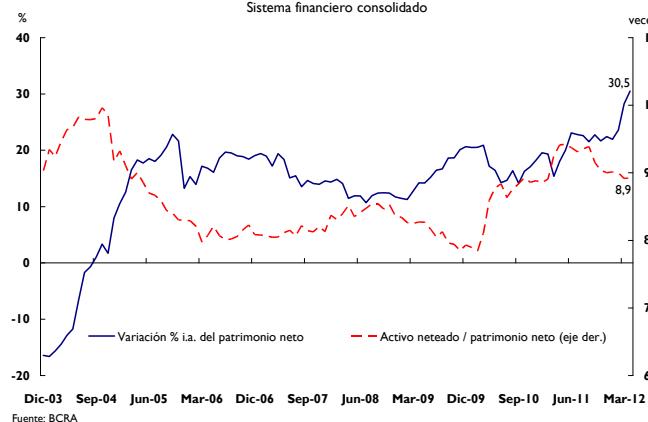
En el mes, el sistema financiero evidenció un elevado nivel de previsionamiento, superando holgadamente a la totalidad de la cartera irregular (ver Gráfico 17). El ratio de cobertura de la cartera irregular con previsiones se ubicó en 153,2%. En los últimos 12 meses, los bancos públicos incrementaron el nivel de cobertura con previsiones en 21 p.p., hasta ubicarse en 186,3%, mientras que los bancos privados lo redujeron en 9 p.p.

Solvencia

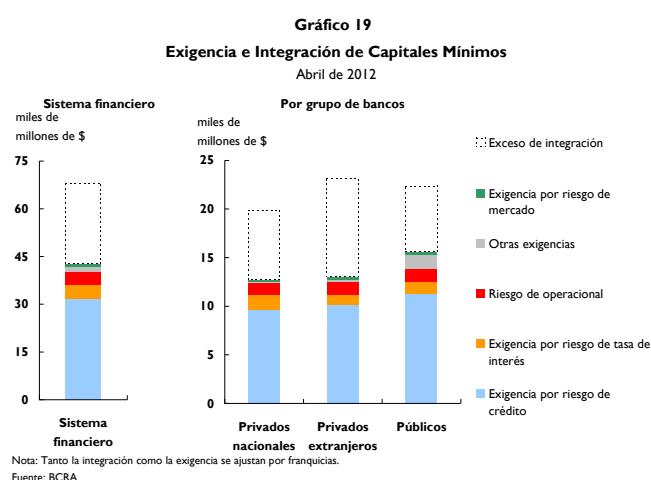
Todos los grupos de bancos continuaron presentando elevados excesos de integración de capital con respecto a la exigencia normativa

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 2,1% en abril, variación explicada en mayor medida por las ganancias contables. En el mes un banco privado extranjero recibió un aporte de capital por un total de \$175 millones. En lo que va del año las capitalizaciones acumuladas en el conjunto de bancos totalizaron casi \$600 millones, siendo efectuadas mayormente por las entidades financieras públicas (59%) y privadas extranjeras (37%). Por su parte, en abril dos entidades financieras distribuyeron dividendos por un monto total de casi \$200 millones. En términos interanuales el patrimonio neto del sistema financiero se incrementó 30,5%, verificando la máxima expansión desde la salida de la crisis de 2001-2002 (ver Gráfico 18). Este incremento fue relativamente mayor que el evidenciado en el activo total, por lo que **en los últimos 12 meses se redujo el apalancamiento para el agregado del sistema**. El activo totalizó casi 9 veces el patrimonio neto, 0,5 p.p. menos en abril de 2011.

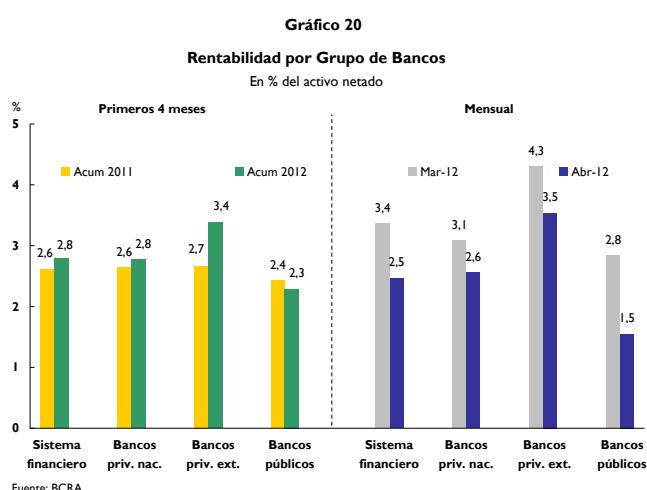
En el mes la integración de capital del sistema financiero aumentó hasta 16,3% de los activos ponderados por riesgo de crédito (APR). De esta manera, en los primeros 4 meses del año este indicador acumuló una

Gráfico 18
Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento
Sistema financiero consolidado

⁷ Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos (Preferidas "A") y por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros (Preferidas "B") que aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos para la cancelación de la obligación contraída por el cliente. Para mayor detalle ver Texto Ordenado de Garantías, BCRA.

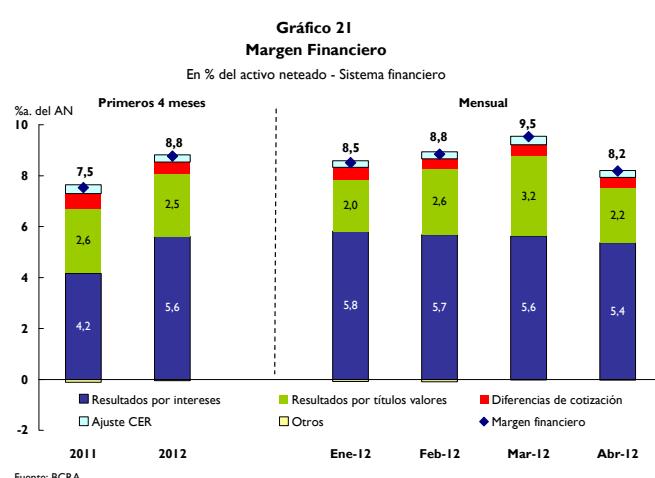


suba de 0,7 p.p. de los APR, comportamiento que difiere con el evidenciado un año atrás, cuando este indicador cayó 0,8 p.p. durante el mismo período en el marco de la distribución de utilidades que efectuaron ciertas entidades financieras. Cabe mencionar que con el fin de robustecer la solvencia del sector, desde inicios de 2012 el BCRA dispuso aumentar el límite de conservación de capital (*buffer*) previo a la distribución de utilidades (pasando de 30% a 75%)⁸. Por su parte, **en abril la posición de capital se ubicó en 59% de la exigencia normativa**, descendiendo 9 p.p. fundamentalmente producto del inicio del esquema pautado para integrar el requisito por riesgo operacional⁹. No obstante esta reducción mensual, **todos los grupos de bancos presentaron una posición excedentaria de capital** (ver Gráfico 19).



En abril el conjunto de bancos devengó utilidades contables equivalentes a 2,5%a. del activo, mostrando un descenso respecto del nivel registrado en el mes anterior (ver Gráfico 20). Todos los grupos de bancos disminuyeron sus niveles de rentabilidad mensual. Por su parte, **en el primer cuatrimestre del año el sistema financiero registró un ROA de 2,8%a., 0,2 p.p. más que lo evidenciado en el mismo período de 2011**, incremento principalmente impulsado por los bancos privados (tanto nacionales como extranjeros).

El margen financiero del conjunto de bancos se ubicó en 8,2%a. del activo en abril, 1,3 p.p. menos que el registro del mes pasado (ver Gráfico 21). La merma en las ganancias por títulos valores (-1 p.p. del activo hasta 2,2%a.) fue acompañada por una disminución en los ingresos netos por intereses (-0,2 p.p. del activo hasta 5,4%a.). **En lo que va del año el margen financiero alcanzó 8,8%a. del activo, 1,3 p.p. más que en los primeros 4 meses de 2011, aumento explicado principalmente por los resultados por intereses**. Todos los grupos de bancos incrementaron interanualmente su margen financiero acumulado en el período.



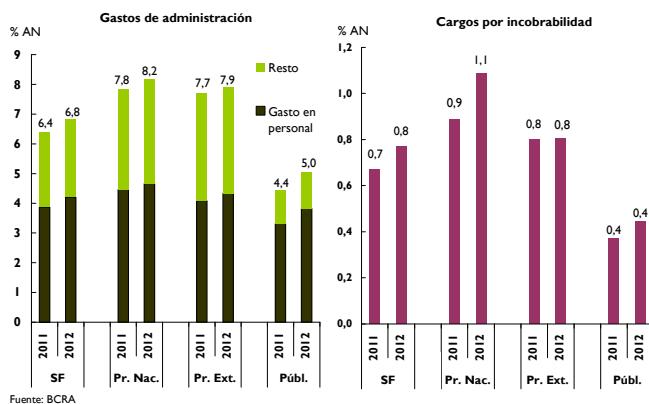
Los resultados por servicios del sistema financiero descendieron en el mes hasta 4%a. del activo, dinámica observada tanto en los bancos privados como los públicos. **A lo largo del año estos ingresos netos aumentaron 0,2 p.p. del activo en relación al primer cuatrimestre de 2011 hasta llegar a 3,9%a.**, con un destacado aporte de los bancos privados.

En abril los gastos de administración se redujeron ligeramente hasta 6,7%a. del activo, con una mayor caída relativa en los bancos privados. Sin embargo, **en los primeros cuatro meses del año estas erogaciones aumentaron 0,4 p.p. del activo con respecto al primer cuatrimestre de 2011 hasta 6,8%a.**, con una suba en todos

⁸ Comunicación “A” 5273

⁹ Desde febrero a diciembre la exigencia se aplicará gradualmente de acuerdo a un coeficiente móvil. Entre abril y julio el coeficiente es 0,5; entre agosto y noviembre el coeficiente asciende a 0,75. En diciembre se debe integrar la totalidad de la nueva exigencia.

Gráfico 22
Principales Egresos del Estado de Resultados
 En % del activo neteado - Primer cuatrimestre



Fuente: BCRA

los grupos de bancos (ver Gráfico 22). Por su parte, los cargos por incobrabilidad descendieron ligeramente hasta 0,7% a. del activo en abril, movimiento explicado por los bancos privados. No obstante, en el acumulado del año estos egresos **presentaron un leve aumento interanual hasta 0,8% a. del activo, principalmente explicado por los bancos privados nacionales.**

El indicador que mide la cobertura de gastos de administración con los ingresos netos más estables (netos de cargos por incobrabilidad) se ubicó en 129% en el primer cuatrimestre del año, 16 p.p. por encima de lo observado un año atrás. La mejora se explicó por el desempeño tanto de los bancos públicos como de 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.

Nota: en Abril de 2012 no se registraron novedades normativas para destacar vinculadas con la actividad de intermediación financiera.

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 sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.
- (f) Indicadores presentados en los Cuadros 1 y 5 del Anexo Estadístico: 1.- (Integración de liquidez en BCRA en moneda nacional y extranjera + Otras disponibilidades en moneda nacional y extranjera + Saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC) / Depósitos totales; 2.- (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; 3.- (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; 4.- Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; 5.- (Financiaciones al sector privado irregular - Previsiones de las financiaciones al sector privado) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3, 4, 5 y 6; 6.- Resultado acumulado anual / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; 7.- Resultado acumulado anual / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; 8.- (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por títulos valores + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración acumulado anual; 9.- Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 10.- Integración de capital Nivel 1 (Patrimonio neto básico – Cuentas deducibles) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; 11.- Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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

Coeficiente 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 previsiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantes 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 cuenta de “Diferencias de cotización”. Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Abr 2011	2011	Mar 2012	Abr 2012
1.- Liquidez	22,8	29,1	29,6	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	27,1	24,7	26,2	27,0
2.- Crédito al sector público	48,9	47,0	40,9	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,2	10,4	10,2	9,5	9,3
3.- Crédito al sector privado	20,8	18,1	19,6	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	40,4	47,4	46,5	45,6
4.- Irregularidad de cartera privada	38,6	33,5	18,6	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,8	1,4	1,5	1,6
5.- Exposición patrimonial al sector privado	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,9	-4,3	-3,8	-3,6
6.- ROA	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,6	2,7	2,9	2,8
7.- ROE	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	24,0	25,3	26,4	25,3
8.- Eficiencia	189	69	125	151	167	160	167	185	179	176	179	188	186
9.- Integración de capital	-	14,5	14,0	15,3	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	16,9	15,6	15,9	16,3
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	13,5	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,1	12,9	10,9	13,1	12,9
11.- Posición de capital	-	116	185	173	134	93	90	100	86	79	63	68	59

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Abr 11	Dic 11	Mar 12	Abr 12	Variaciones (en %)		
	Último mes	2012	Últimos 12 meses													
Activo	187.532	186.873	212.562	221.962	258.384	297.963	346.762	387.381	510.304	556.432	628.381	668.920	690.563	3,2	9,9	24,1
Disponibilidades ¹	17.138	27.575	29.154	20.819	37.991	46.320	58.676	71.067	93.085	97.786	104.389	109.959	110.427	0,4	5,8	12,9
Títulos públicos	31.418	45.062	55.382	66.733	64.592	62.678	65.255	86.318	117.951	128.888	112.906	125.664	133.855	6,5	18,6	3,9
LEBAC/NOBAC	-	-	17.755	28.340	29.289	36.022	37.093	43.867	76.948	90.961	71.050	89.005	96.794	8,8	36,2	6,4
Tenencia por cartera propia	-	-	11.803	21.067	25.767	31.598	25.652	34.748	61.855	73.785	59.664	68.255	70.658	3,5	18,4	-4,2
Por operaciones de pase activo ²	-	-	5.953	7.273	3.521	4.424	11.442	9.119	15.093	17.176	11.386	20.750	26.136	26,0	129,5	52,2
Títulos privados	332	198	387	389	813	382	203	307	209	229	212	190	168	-11,6	-20,6	-26,7
Préstamos	84.792	68.042	73.617	84.171	103.668	132.157	154.719	169.868	230.127	252.067	332.317	347.070	351.451	1,3	5,8	39,4
Sector público	44.337	33.228	30.866	25.836	20.874	16.772	17.083	20.570	25.907	25.969	31.346	32.813	33.437	1,9	6,7	28,8
Sector privado	38.470	33.398	41.054	55.885	77.832	110.355	132.844	145.247	199.202	220.328	291.708	304.901	308.770	1,3	5,8	40,1
Sector financiero	1.985	1.417	1.697	2.450	4.962	5.030	4.793	4.052	5.018	5.769	9.263	9.356	9.244	-1,2	-0,2	60,2
Previsiones por préstamos	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-3.728	-4.089	-4.744	-5.824	-6.232	-6.362	-7.173	-7.683	-7.865	2,4	9,6	23,6
Otros créditos por intermediación financiera	39.089	27.030	32.554	26.721	26.039	29.712	38.152	33.498	39.009	44.509	40.805	46.064	54.019	17,3	32,4	21,4
ON y OS	1.708	1.569	1.018	873	773	606	912	1.146	1.433	1.692	1.657	1.506	1.540	2,2	-7,1	-9,0
Fideicomisos sin cotización	6.698	4.133	3.145	3.883	4.881	5.023	5.714	5.942	6.824	7.042	7.967	8.079	7.903	-2,2	-0,8	12,2
Compensación a recibir	17.111	14.937	15.467	5.841	763	377	357	16	0	0	0	0	0	-28,6	-28,6	-41,2
Otros	13.572	6.392	12.924	16.124	19.622	23.706	31.169	26.395	30.752	35.775	31.182	36.479	44.577	22,2	43,0	24,6
Bienes en locación financiera (leasing)	567	397	611	1.384	2.262	3.469	3.935	2.933	3.936	4.530	6.222	6.263	6.301	0,6	1,3	39,1
Participación en otras sociedades	4.653	4.591	3.871	4.532	6.392	6.430	7.236	6.711	7.921	8.066	9.123	9.688	9.737	0,5	6,7	20,7
Bienes de uso y diversos	8.636	8.164	7.782	7.546	7.619	7.643	7.903	8.239	9.071	9.346	10.111	10.169	10.243	0,7	1,3	9,6
Filiales en el exterior	3.522	3.144	3.524	3.647	2.782	2.912	3.153	3.926	3.283	3.465	3.525	3.878	3.899	0,5	10,6	12,5
Otros activos	9.338	12.043	13.180	10.950	9.953	10.347	12.275	10.337	11.943	13.908	15.944	17.659	18.327	3,8	14,9	31,8
Passivo	161.446	164.923	188.683	195.044	225.369	261.143	305.382	339.047	452.752	497.733	558.264	593.972	614.211	3,4	10,0	23,4
Depósitos	75.001	94.635	116.655	136.492	170.898	205.550	236.217	271.853	376.344	410.840	462.517	489.845	498.959	1,9	7,9	21,4
Sector público ³	8.381	16.040	31.649	34.019	45.410	48.340	67.151	69.143	115.954	125.276	129.885	135.238	136.827	1,2	5,3	9,2
Sector privado ³	59.698	74.951	83.000	100.809	123.431	150.048	166.378	199.278	257.595	282.369	328.463	349.899	357.190	2,1	8,7	26,5
Cuenta corriente	11.462	15.071	18.219	23.487	26.900	35.245	39.619	45.752	61.306	67.660	76.804	81.649	82.845	1,5	7,9	22,4
Caja de ahorros	10.523	16.809	23.866	29.078	36.442	47.109	50.966	62.807	82.575	87.679	103.636	103.791	107.393	3,5	3,6	22,5
Plazo fijo	19.080	33.285	34.944	42.822	54.338	65.952	69.484	83.967	104.492	116.194	135.082	151.904	154.230	1,5	14,2	32,7
CEDRO	12.328	3.217	1.046	17	13	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	75.737	61.690	64.928	52.072	46.037	46.225	57.662	52.114	60.029	67.597	76.038	81.594	90.959	11,5	19,6	34,6
Obligaciones interinflatorias	1.649	1.317	1.461	2.164	4.578	4.310	3.895	3.251	4.201	4.819	7.947	7.956	7.798	-2,0	-1,9	61,8
Obligaciones con el BCRA	27.837	27.491	27.726	17.005	7.686	2.362	1.885	270	262	413	1.920	2.348	2.490	6,0	29,7	503,0
Obligaciones negociables	9.096	6.675	7.922	6.548	6.603	6.938	5.984	5.033	3.432	4.292	6.856	7.459	7.708	3,3	12,4	79,6
Líneas de préstamos del exterior	25.199	15.196	8.884	4.684	4.240	3.864	4.541	3.369	3.897	4.355	6.467	6.223	6.174	-0,8	-4,5	41,8
Otros	11.955	11.012	18.934	21.671	22.930	28.752	41.357	40.191	48.236	53.719	52.848	57.608	66.789	15,9	26,4	24,3
Obligaciones subordinadas	3.712	2.028	1.415	1.381	1.642	1.672	1.763	1.922	2.165	1.888	2.065	2.411	2.441	1,2	18,2	29,3
Otros pasivos	6.997	6.569	5.685	5.099	6.792	7.695	9.740	13.159	14.213	17.408	17.644	20.121	21.851	8,6	23,8	25,5
Patrimonio neto	26.086	21.950	23.879	26.918	33.014	36.819	41.380	48.335	57.552	58.699	70.117	74.948	76.352	1,9	8,9	30,1
Memo																
Activo neteado	185.356	184.371	202.447	208.275	244.791	280.336	321.075	364.726	482.532	523.968	601.380	636.870	650.621	2,2	8,2	24,2
Activo neteado consolidado	181.253	181.077	198.462	203.286	235.845	271.652	312.002	357.118	472.934	513.795	586.805	621.953	635.811	2,2	8,4	23,7

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual										Primeros 4 meses		Mensual		Últimos 12 meses	
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Feb-12	Mar-12	Abr-12	
Margen financiero	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	15.134	20.462	28.937	35.490	43.670	12.644	18.330	4.585	5.019	4.403	49.356
Resultado por intereses	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	5.744	9.573	14.488	17.963	24.903	6.988	11.755	2.945	2.963	2.888	29.671
Ajustes CER y CVS	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.624	2.822	1.196	2.434	1.725	581	595	143	177	145	1.739
Diferencias de cotización	5.977	-890	866	751	944	1.357	2.307	2.588	2.100	3.025	983	904	204	226	222	2.947
Resultado por títulos valores	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	5.144	4.398	11.004	13.449	14.228	4.282	5.182	1.342	1.661	1.159	15.128
Otros resultados financieros	-299	-480	-375	233	235	264	1.362	-339	-457	-211	-189	-106	-48	-9	-11	-1.28
Resultado por servicios	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	8.248	10.870	13.052	16.089	21.391	6.230	8.252	1.887	2.230	2.133	23.414
Cargos por incobrabilidad	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.894	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-1.126	-1.610	-355	-448	-381	-4.219
Gastos de administración	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-14.634	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-10.726	-14.265	-3.480	-3.634	-3.615	-39.904
Cargas impositivas	-691	-473	-584	-737	-1.090	-1.537	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-1.691	-2.581	-658	-669	-644	-6.936
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	-701	-320	-410	-752	-837	-1.757	-262	-214	-336	-141	-105	-27	-29	-26	-300
Amortización de amparos	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.922	-994	-703	-635	-290	-85	-57	-12	-17	-16	-262
Diversos	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	2.380	1.441	918	2.079	2.963	905	748	126	242	53	2.807
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	6.009	8.713	2.065	2.694	1.906	23.955
Impuesto a las ganancias	-509	-305	-275	-581	-595	-1.032	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-1.622	-2.889	-648	-924	-580	-7.798
Resultado total³	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	3.905	4.757	7.920	11.761	14.720	4.387	5.824	1.417	1.770	1.327	16.156
Resultado ajustado ⁴	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	6.665	7.508	8.885	12.610	15.345	4.613	5.987	1.457	1.816	1.369	16.719
<i>Indicadores anualizados - En % del activo netoado</i>																
Margen financiero	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	6,7	8,6	8,5	8,0	7,5	8,8	8,8	9,5	8,2	8,4
Resultado por intereses	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	2,2	3,1	4,3	4,3	4,6	4,2	5,6	5,7	5,6	5,4	5,1
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	0,5	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	0,6	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	1,9	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,5	2,6	3,2	2,2	2,6
Otros resultados financieros	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultado por servicios	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	3,1	3,6	3,9	3,8	3,9	3,7	3,9	3,6	4,2	4,0	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	-0,7	-0,7	-0,9	-0,7	-0,7
Gastos de administración	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,5	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-6,4	-6,8	-6,7	-6,9	-6,7	-6,8
Cargas impositivas	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,2	-1,3	-1,3	-1,2	-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	0,0	0,0
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	0,2	0,5	0,1	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	3,6	4,2	4,0	5,1	3,5	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	-1,4	-1,3	-1,8	-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	2,6	2,8	2,7	3,4	2,5	2,8
Resultado ajustado ⁴	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,5	2,6	3,0	2,8	2,7	2,9	2,8	3,4	2,5	2,9	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	32,9	37,9	36,4	46,3	32,1	38,0
Resultado total / Patrimonio neto³	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	24,0	25,3	24,9	30,4	22,3	25,6

(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 excluye 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	Dic 11	Dic 12	Mar 12	Abr 12
Cartera irregular total	18,1	17,7	10,7	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,6	1,2	1,4	1,4
Previsiones / Cartera irregular	72	77	98	115	108	115	117	115	148	161	176	163	158
(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	-0,9	-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	-4,1	-3,9
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	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	74	79	97	115	108	114	116	112	143	156	171	158	153
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,1	7,0	0,6	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	16,6	11,5	1,1	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-3,9	-4,3	-3,8	-3,6

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados

Cuadro 5 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Abr 2011	2011	Mar 2012	Abr 2012
I.- Liquidez	24,8	27,6	29,2	21,5	23,7	25,7	34,1	29,8	26,0	26,2	26,7	29,2	30,2
2.- Crédito al sector público	50,0	47,7	41,6	28,5	16,3	9,5	6,3	6,1	4,4	3,3	2,8	2,3	2,2
3.- Crédito al sector privado	22,4	19,9	22,5	31,1	37,9	46,6	44,0	43,3	50,3	50,4	54,5	53,9	52,5
4.- Irregularidad de cartera privada	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,7	1,4	1,6	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,2	-4,4	-3,8	-3,5
6.- ROA	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	2,7	3,0	3,1	3,1
7.- ROE	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	22,0	25,6	26,6	26,4
8.- Eficiencia	168	93	115	136	158	152	166	195	176	171	178	184	184
9.- Integración de capital	-	14,0	15,1	17,8	18,6	19,2	18,3	22,6	20,4	18,3	16,8	17,4	17,9
10.- Integración de capital Nivel I	-	-	14,7	16,1	15,3	16,7	14,9	17,2	15,2	15,7	12,5	15,4	15,2
11.- Posición de capital	-	88	157	155	116	87	86	121	100	81	70	79	66

Fuente: BCRA

Cuadro 6 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Abr 11	Dic 11	Mar 12	Abr 12	Variaciones (en %)		
	Último mes	2012	Últimos 12 meses													
Activo	118.906	116.633	128.065	129.680	152.414	175.509	208.888	229.549	280.025	309.380	364.122	381.060	393.257	3,2	8,0	27,1
Disponibilidades ¹	11.044	14.500	15.893	14.074	22.226	29.418	37.044	43.562	49.730	51.423	58.877	70.278	69.025	-1,8	17,2	34,2
Títulos públicos	19.751	22.260	24.817	29.966	27.663	24.444	29.552	47.949	48.903	52.367	50.055	50.357	55.578	10,4	11,0	6,1
LEBAC/NOBAC	-	-	8.359	15.227	15.952	17.684	23.457	31.575	34.422	39.261	34.246	40.343	45.445	12,6	32,7	15,8
Tenencia por cartera propia	-	-	5.611	12.899	14.220	15.639	12.858	27.413	31.148	31.941	23.908	30.645	31.344	2,3	31,1	-1,9
Por operaciones de pase activo ²	-	-	2.749	2.328	1.732	2.045	10.598	4.161	3.274	7.320	10.338	9.698	14.101	45,4	36,4	92,6
Títulos privados	273	172	333	307	683	310	127	233	184	169	164	144	122	-15,3	-25,6	-28,0
Préstamos	51.774	47.017	50.741	56.565	69.294	88.898	98.529	101.722	143.202	158.174	202.117	208.962	210.178	0,6	4,0	32,9
Sector público	25.056	23.571	21.420	15.954	10.036	6.413	6.249	1.694	1.625	1.556	1.215	1.300	1.281	-1,4	5,5	-17,6
Sector privado	26.074	22.816	28.213	39.031	55.632	78.587	88.426	96.790	137.308	151.850	193.126	199.799	201.146	0,7	4,2	32,5
Sector financiero	644	630	1.107	1.580	3.626	3.898	3.854	3.238	4.270	4.768	7.777	7.863	7.751	-1,4	-0,3	62,6
Previsiones por préstamos	7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.227	-2.365	-2.871	-3.653	-3.926	-4.002	-4.574	-4.926	-5.041	2,3	10,2	25,9
Otros créditos por intermediación financiera	27.212	22.148	25.753	16.873	18.837	17.084	25.265	21.258	20.241	27.808	29.338	26.459	33.015	24,8	12,5	18,7
ON y OS	1.514	1.394	829	675	618	430	699	734	757	908	796	644	678	5,4	-14,8	-25,3
Fideicomisos sin cotización	6.205	3.571	2.362	2.444	2.982	3.456	3.869	4.198	4.500	4.480	5.268	5.398	5.095	-5,6	-3,3	13,7
Compensación a recibir	15.971	13.812	14.657	5.575	760	377	357	16	0	0	0	0	0	-	-	-
Otros	3.523	3.370	7.905	8.179	14.027	12.822	20.339	16.311	14.984	22.420	23.273	20.417	27.241	33,4	17,0	21,5
Bienes en locación financiera (leasing)	553	387	592	1.356	2.126	3.149	3.451	2.569	3.519	4.057	5.452	5.437	5.462	0,5	0,2	34,7
Participación en otras sociedades	3.123	2.791	1.892	2.416	4.042	3.762	4.538	4.067	4.934	4.988	5.998	6.415	6.371	-0,7	6,2	27,7
Bienes de uso y diversos	5.198	4.902	4.678	4.575	4.677	4.685	4.926	5.096	5.808	6.079	6.663	6.668	6.709	0,6	0,7	10,4
Filiales en el exterior	-109	-136	-53	-148	-139	-154	-178	-202	-215	-222	-240	0	0	-	-	-
Otros activos	7.549	7.816	7.137	6.178	5.682	6.277	8.505	6.946	7.646	8.540	10.271	11.266	11.838	5,1	15,3	38,6
Passivo	103.079	101.732	113.285	112.600	131.476	152.153	182.596	198.438	243.766	273.872	321.123	335.143	346.185	3,3	7,8	26,4
Depósitos	44.445	52.625	62.685	75.668	94.095	116.719	135.711	154.387	198.662	217.655	253.705	268.524	271.009	0,9	6,8	24,5
Sector público ³	1.636	3.077	6.039	6.946	7.029	7.564	19.600	17.757	23.598	26.106	27.664	29.535	29.659	0,4	7,2	13,6
Sector privado ³	38.289	47.097	55.384	67.859	67.514	107.671	114.176	134.426	173.203	189.444	223.141	235.997	238.194	0,9	6,7	25,7
Cuenta corriente	8.905	11.588	13.966	17.946	20.604	27.132	30.188	35.127	46.297	50.275	57.586	61.780	61.687	-0,1	7,1	22,7
Caja de ahorros	6.309	10.547	14.842	18.362	23.165	30.169	32.778	40.999	53.085	57.073	66.891	66.939	68.397	2,5	2,6	20,2
Plazo fijo	11.083	18.710	22.729	27.736	38.043	45.770	46.990	67.568	74.740	89.924	98.883	99.474	106,0	-	-	-
CEDRO	9.016	2.409	798	3	1	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-
Otras obligaciones por intermediación financiera	49.341	42.367	45.083	32.349	31.750	29.323	39.298	34.235	34.427	43.982	53.973	51.750	59.669	15,3	10,6	35,7
Obligaciones interfinancieras	836	726	1.070	1.488	3.383	1.979	1.160	1.668	1.903	2.133	3.524	3.576	3.634	1,6	3,1	70,4
Obligaciones con el BCRA	16.624	17.030	17.768	10.088	3.689	675	649	41	57	125	456	567	554	-2,3	21,6	343,3
Obligaciones negociables	9.073	6.674	7.922	6.548	6.413	6.686	5.672	4.626	2.802	3.176	5.119	5.486	5.404	-1,5	5,6	70,1
Líneas de préstamos del exterior	15.434	9.998	5.444	2.696	2.249	1.833	2.261	1.262	1.716	2.167	4.252	3.992	3.930	-1,5	-7,6	81,4
Otros	7.374	7.939	12.878	11.530	16.015	18.150	29.555	26.638	27.949	36.381	40.622	38.129	46.147	21,0	13,6	26,8
Obligaciones subordinadas	3.622	1.850	1.304	1.319	1.642	1.668	1.759	1.918	2.148	1.870	1.948	1.998	2.031	1,6	4,2	8,6
Otros pasivos	5.671	4.890	4.213	3.264	3.969	4.443	5.828	7.897	8.528	10.365	11.497	12.871	13.476	4,7	17,2	30,0
Patrimonio neto	15.827	14.900	14.780	17.080	20.938	23.356	26.292	31.111	36.259	35.508	42.999	45.918	47.072	2,5	9,5	32,6
Memo																
Activo neteado	117.928	115.091	121.889	123.271	143.807	166.231	192.074	216.100	267.364	289.599	344.101	364.186	369.754	1,5	7,5	27,7

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

Fuente: BCRA

Anexo estadístico | Bancos Privados (cont.)

Cuadro 7 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual											Primeros 4 meses		Mensual			Últimos 12 meses
	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011	2012	Feb-12	Mar-12	Abr-12		
Margen financiero	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	8.960	12.964	19.724	21.837	27.234	7.851	11.540	2.818	3.182	2.911	30.923	
Resultado por intereses	-304	107	1.214	2.069	2.826	4.191	7.727	10.572	12.842	18.518	5.205	8.405	1.988	2.235	2.170	21.718	
Ajustes CER y CVS	1.476	1.082	900	1.215	858	662	651	185	244	288	91	104	25	30	26	300	
Diferencias de cotización	6.189	-312	666	576	740	990	1.620	1.646	1.493	2.064	635	569	122	171	133	1.997	
Resultado por títulos valores	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.888	1.637	7.343	7.464	6.358	2.030	2.492	709	734	570	6.819	
Otros resultados financieros	-197	-195	-322	134	199	229	1.329	-22	-205	6	-110	-29	-26	13	12	88	
Resultado por servicios	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	5.881	7.632	9.198	11.345	15.243	4.438	6.005	1.380	1.597	1.546	16.810	
Cargos por incobrabilidad	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-1.174	-1.863	-2.751	-2.253	-2.633	-782	-1.115	-232	-344	-262	-2.966	
Gastos de administración	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-9.735	-12.401	-14.807	-18.819	-23.821	-7.194	-9.512	-2.303	-2.441	-2.414	-26.139	
Cargas impositivas	-512	-366	-393	-509	-769	-1.105	-1.715	-2.380	-2.927	-4.300	-1.205	-1.845	-460	-476	-490	-4.940	
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	-37	-31	-7	-9	-9	-127	
Diversos	-4.164	1.78	846	1.156	1.641	1.576	916	398	1.382	1.723	549	562	118	173	92	1.736	
Resultado monetario	-10.531	-2.518	-973	865	3.279	2.836	4.579	9.014	10.171	13.272	3.580	5.605	1.314	1.681	1.388	15.297	
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	3.580	5.605	1.314	1.681	1.388	15.297	
Impuesto a las ganancias	-337	-295	-202	-217	-365	-380	-1.168	-3.001	-2.733	-4.293	-1.125	-1.951	-468	-570	-456	-5.119	
Resultado total³	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	2.457	3.412	6.014	7.438	8.980	2.455	3.653	846	1.111	932	10.178	
Resultado ajustado ⁴	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	4.023	4.367	6.381	9.153	2.532	3.684	853	1.121	941	10.305	
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	8,5	9,8	9,7	10,6	9,5	9,4	
Resultado por intereses	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,7	4,4	5,3	5,5	6,1	5,6	7,1	6,8	7,4	7,1	6,6	
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	0,4	0,6	0,4	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	2,2	2,1	2,4	2,4	1,9	2,1	
Otros resultados financieros	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,8	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	
Resultado por servicios	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,8	4,3	4,6	4,8	5,0	4,8	5,1	4,7	5,3	5,1	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	-0,9	-0,8	-1,1	-0,9	-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	-8,0	-7,9	-8,1	-7,9	-7,9	
Cargas impositivas	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0	-1,2	-1,2	-1,4	-1,3	-1,6	-1,6	-1,6	-1,6	-1,5	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	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	0,4	0,6	0,3	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	3,9	4,7	4,5	5,6	4,6	4,6	
Impuesto a las ganancias	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,7	-1,5	-1,2	-1,4	-1,2	-1,6	-1,6	-1,9	-1,5	-1,6	
Resultado total³	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,6	1,9	3,0	3,2	3,0	2,7	3,1	2,9	3,7	3,1	3,1	
Resultado ajustado ⁴	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,5	3,2	3,3	3,0	2,7	3,1	2,9	3,7	3,1	3,1	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	-77,3	-17,1	-6,7	5,5	17,2	12,6	20,4	34,4	33,5	37,8	32,1	40,5	38,5	48,1	38,5	40,5	
Resultado total / Patrimonio neto³	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	10,9	15,2	22,9	24,5	25,6	22,0	26,4	24,8	31,8	25,9	26,9	

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002.

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Abr 11	Dic 11	Dic 12	Abr 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	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	71	73	89	103	114	123	119	116	144	157	168	155	148
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	5,7	4,2	1,0	-0,1	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,8	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	20,0	14,4	3,4	-0,4	-1,4	-2,1	-1,9	-1,7	-3,4	-4,2	-4,4	-3,9	-3,6
Al sector privado no financiero	37,4	30,4	15,3	6,3	3,6	2,5	2,8	3,3	2,0	1,7	1,4	1,6	1,7
Previsiones / Cartera irregular	72	75	88	102	114	123	118	115	143	156	167	153	147
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	10,3	7,6	1,8	-0,1	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	19,0	12,9	3,6	-0,4	-1,4	-2,0	-1,8	-1,6	-3,4	-4,2	-4,4	-3,8	-3,5

Fuente: BCRA