

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2013



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2013
Año XI, N° 4



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 5 | 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: *A partir de esta edición del Informe sobre Bancos, se incorpora una mayor apertura de indicadores por grupos homogéneos de bancos, información a disposición del público en formato Excel en http://www.bcra.gob.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls*

Nota | se incluye información de Diciembre de 2013 disponible al 28/01/14. 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 Febrero 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

- Sobre el cierre del año la intermediación financiera continuó expandiéndose marcadamente. Así, **a lo largo de 2013 el crédito a los sectores productivos y a los hogares acumuló un importante dinamismo**, al tiempo que **los depósitos a plazo en pesos del sector privado incrementaron su participación en el fondeo total del conjunto de bancos**. El sistema financiero cerró el **noveno año consecutivo con ganancias contables**, presentando elevados indicadores de liquidez y solvencia.
- **En diciembre las financiaciones en pesos al sector privado aumentaron 4,3% (34,1% i.a.), con una expansión difundida entre las distintas líneas de crédito. El crecimiento mensual del crédito total (pesos y dólares) al sector privado estuvo impulsado principalmente por el segmento a empresas**, que verificó un incremento de 4,8% (30,7% i.a.). Por su parte, las financiaciones a las familias crecieron 2,8% (30,9% i.a.) en el período.
- **El BCRA continúa promoviendo el financiamiento con fines productivos.** A través de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP), desde su implementación hasta el cierre de 2013 se desembolsaron unos \$53.700 millones —\$35.100 en 2013—. Sobre el cierre del año **el BCRA decidió impulsar un nuevo tramo de la LCIP para la primera mitad de 2014**. El nuevo monto a asignar equivale a aproximadamente \$23.000 millones. En esta oportunidad el cupo deberá ser acordado exclusivamente a MiPyMEs, admitiéndose sólo bajo ciertas condiciones que una proporción del mismo se pueda destinar a préstamos hipotecarios para individuos y a empresas grandes con determinados proyectos productivos. De forma complementaria, mediante el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB), el BCRA adjudicó hasta la fecha \$7.780 millones —casi \$2.000 en 2013— entre catorce entidades financieras, de los cuales ya se acreditaron a las empresas un 77%. **Más de la mitad de las operaciones concertadas por medio de estas iniciativas fueron canalizadas hacia MiPyMEs.**
- **En el mes la irregularidad del crédito al sector privado se redujo levemente hasta 1,7% del total de financiaciones, nivel que está en línea con el de fines de 2012. El sistema financiero continuó exhibiendo holgados niveles de previsionamiento**, con una cobertura de la cartera irregular que alcanzó 140,2% a diciembre.
- **Los depósitos totales en pesos en el sistema financiero aumentaron 2,2% en el mes impulsados por las imposiciones del sector privado que crecieron 3,9%.** A lo largo de todo 2013 los depósitos totales en pesos crecieron 27,4%, con aumentos en las imposiciones del sector privado (28,5% i.a.) y del sector público (24,5% i.a.). **Las colocaciones a plazo en pesos del sector privado fueron las más dinámicas a lo largo del año, incrementándose 33,1%.**
- **El indicador de liquidez** —incluyendo moneda nacional y extranjera— **del sistema financiero aumentó levemente en diciembre hasta 26,8% de los depósitos totales.** El ratio de liquidez amplio —que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC— para el conjunto de bancos se ubicó en 38,5% de los depósitos totales en diciembre, con un ligero incremento mensual. **Estos niveles agregados de liquidez están en línea con los evidenciados en el cierre de 2012.**
- El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 4,3% en diciembre (35,1% i.a.), principalmente por las ganancias devengadas. El ratio de integración de capital aumentó ligeramente en el mes hasta 13,6% de los activos ponderados por riesgo (APR), en tanto que **el exceso de integración de capital representó 75,5% de la exigencia normativa, 16,8 p.p. por encima del cierre de 2012.**
- En el período los beneficios contables del conjunto de bancos crecieron 2,2 p.p. del activo neteado hasta ubicarse en 5,7% a. del activo. **En el acumulado de 2013 el sistema financiero registró un ROA de 3,4%, nivel superior al evidenciado 12 meses atrás.** En una comparación mensual e interanual todos los grupos de entidades financieras mejoraron su ganancias contables.

I. Actividad

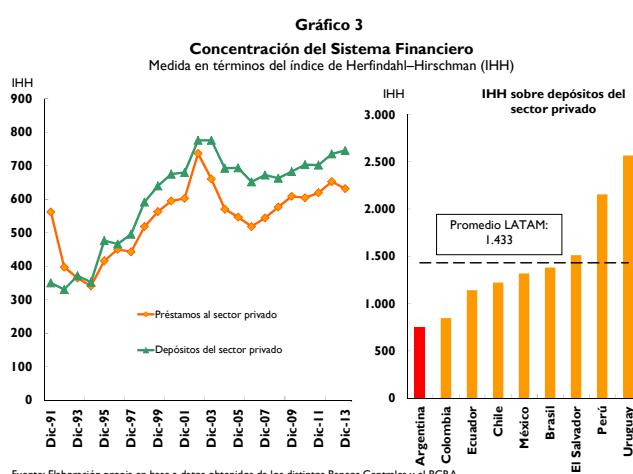
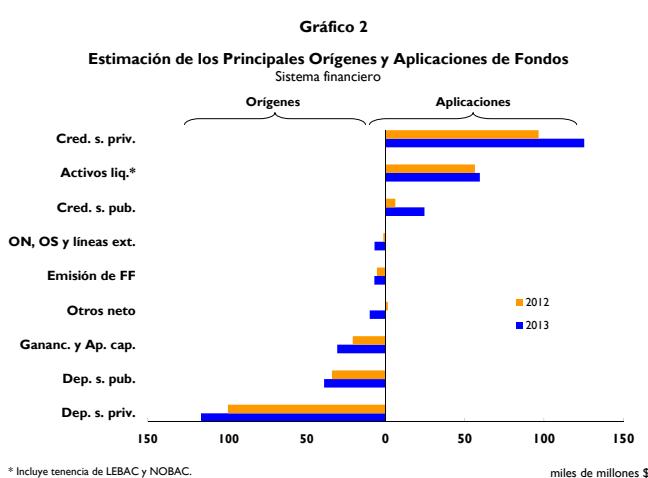
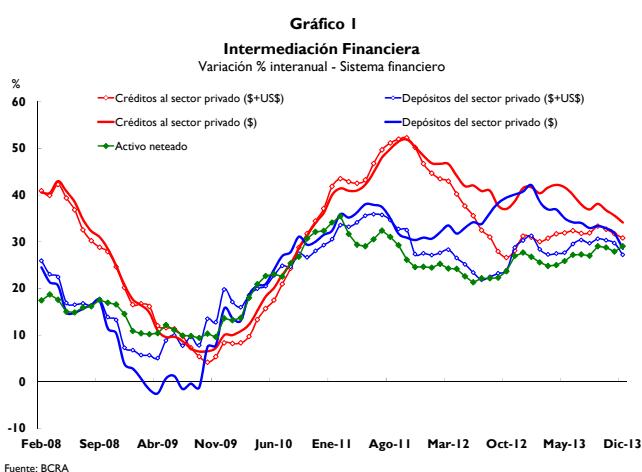
Sobre el cierre de 2013 las entidades financieras aumentaron la **intermediación de recursos con el sector privado**. El financiamiento en pesos a este sector se expandió 4,3% en diciembre, acumulando una mejora interanual (i.a.) de 34,1%, mientras que los depósitos en moneda nacional del sector privado se incrementaron 3,9% en el mes y 28,5% i.a. (ver Gráfico 1). En este contexto, el activo neteado del conjunto de bancos creció 4,2% en el último mes del año y 29% con respecto a diciembre de 2012.

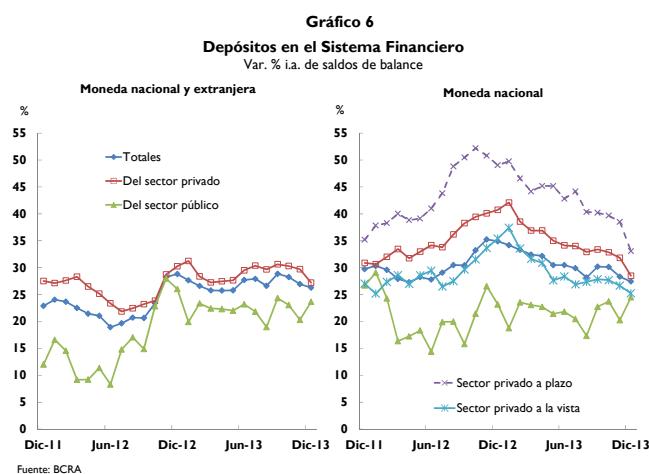
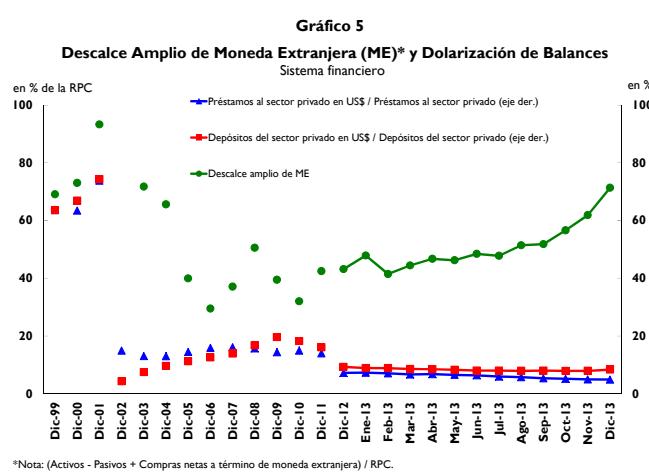
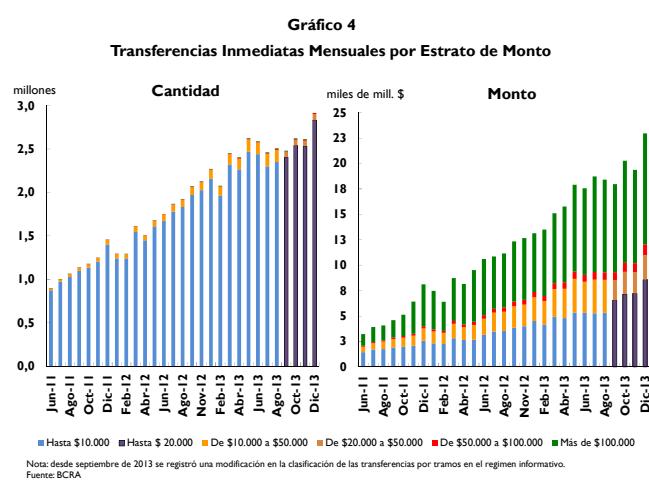
Según el flujo de fondos mensual estimado para el sistema financiero (a partir de las variaciones de saldos de balance), en diciembre la principal aplicación de recursos del conjunto de bancos fue el aumento del financiamiento al sector privado (\$20.700 millones), seguido de los activos de mayor liquidez (\$9.750 millones). La captación de depósitos de empresas y familias se consolidó como el origen de fondos más destacado del mes (\$22.900 millones).

Desde una perspectiva anual, en el acumulado de todo 2013 la aplicación de fondos más relevante para el sistema financiero fue el incremento del crédito a las empresas y familias (\$125.000 millones) (ver Gráfico 2). Adicionalmente en el año crecieron los activos líquidos y aumentó moderadamente el crédito al sector público. Estos usos fueron fondeados principalmente con mayores depósitos del sector privado (\$116.000 millones) y, en menor medida, del sector público. Los bancos también obtuvieron fondeo a través de las ganancias por su operatoria.

En el último mes del año comenzó a operar un nuevo banco privado de capital nacional y se concretó una fusión entre otras dos entidades financieras. Así, en la actualidad operan 82 entidades financieras reguladas por el Banco Central, de las cuales 54 corresponden a la banca privada (33 nacional y 21 extranjera), 12 a la pública y 16 son entidades financieras no bancarias. **Estos cambios en la composición del sistema financiero no modificaron sustancialmente sus niveles de concentración, que continuaron ubicándose en valores reducidos respecto a los registros de otras economías de la región** (ver Gráfico 3).

Las transferencias de fondos con acreditación inmediata mantuvieron un significativo dinamismo mensual, alcanzando tasas de crecimiento en torno a 11,9% para cantidades y a 18,5% para valores (ver Gráfico 4). De esta manera, en relación a doce meses atrás tanto la cantidad como el valor operado de transferencias inmediatas acumularon incrementos del orden de 28,8% y 74,8% respectivamente.





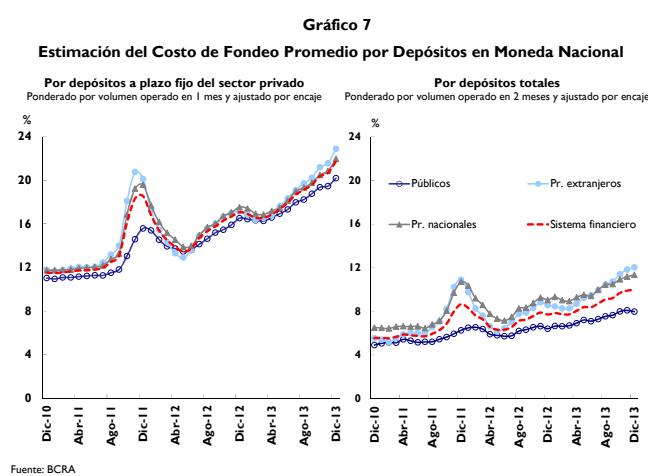
En diciembre de 2013 aumentó la cantidad y el valor compensado de cheques, en 6,4% y 9,3% respectivamente. En relación a diciembre 2012 la cantidad cursada de cheques se expandió 8,6% y el valor se incrementó 35,1%. Por su parte, el cociente entre el valor de documentos rechazados por falta de fondos y el total compensado aumentó levemente sobre el cierre de 2013 hasta 0,7%.

Los niveles relativos de dolarización de los balances bancarios se mantuvieron reducidos a lo largo de 2013. A diciembre los préstamos al sector privado denominados en moneda extranjera representaron 4,9% del saldo total del crédito, mientras que los depósitos de este sector concertados en dólares totalizaron 8,4% de los depósitos totales. En el último mes del año el descalce amplio de moneda extranjera del conjunto de entidades financieras aumentó 9,5 p.p. de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC), hasta 71,3% (ver Gráfico 5). Así, el descalce acumuló un incremento de 28,2 p.p. de la RPC a lo largo de 2013. Tanto el desempeño mensual como el interanual resultaron fundamentalmente impulsados por los bancos privados, a partir de mayores compras netas a término de moneda extranjera. Cabe destacar que **recientemente** —y con vigencia a partir de febrero de 2014— el BCRA introdujo modificaciones sobre la Posición Global Neta de moneda extranjera que deben cumplir las entidades financieras¹. Se dispuso que la posición positiva no pueda superar el 30% de la RPC del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos, lo que fuere menor. Adicionalmente, se estableció que la posición global neta positiva de moneda extranjera a término no pueda ser mayor al 10% de la RPC del mes anterior al que corresponda.

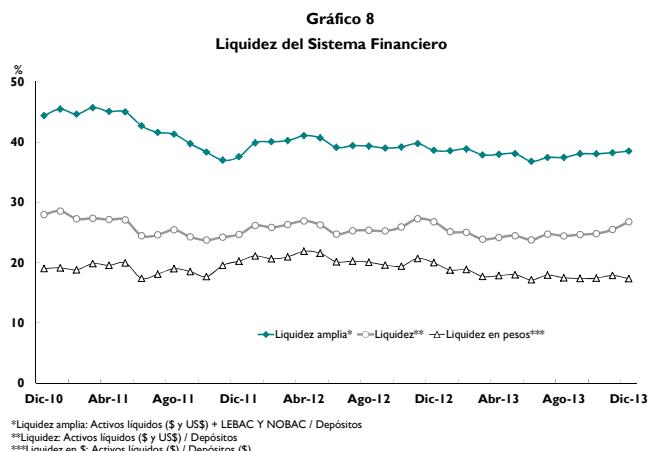
II. Depósitos y Liquidez

En diciembre el saldo de balance de los depósitos totales en pesos en el sistema financiero creció 2,2% entre puntas de mes, con un aumento en las imposiciones del sector privado (3,9%) que fue parcialmente compensado por una disminución en las colocaciones del sector público (-2%). A partir de la mayor demanda de dinero transaccional que caracteriza a los cierres de año, la expansión mensual de los depósitos del sector privado en moneda nacional fue explicada por una mejora en las cuentas a la vista (7,5%), mientras que las colocaciones a plazo se redujeron levemente (-0,6%). Por su parte, los depósitos del sector privado en moneda extranjera aumentaron ligeramente en el período. Así, los depósitos totales —considerando moneda nacional y extranjera—se incrementaron 2,8% en el mes.

¹ Comunicación “A” 5536.



Fuente: BCRA

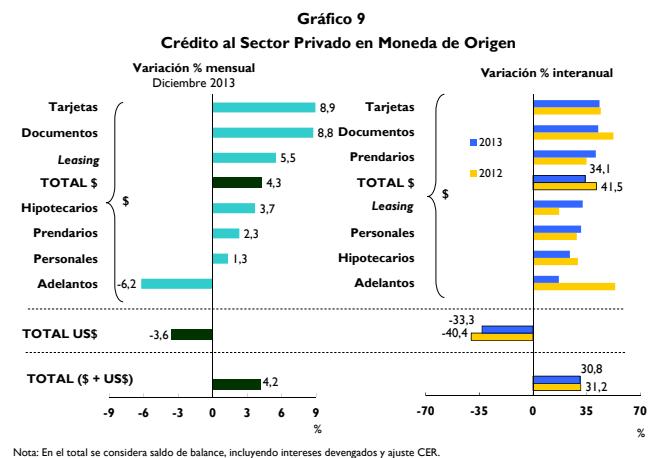


*Liquidez amplia: Activos líquidos (\$ y US\$) + LEBAC Y NOBAC / Depósitos

**Liquidez: Activos líquidos (\$ y US\$) / Depósitos

***Liquidez en \$: Activos líquidos (\$) / Depósitos (\$)

Fuente: BCRA



Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.

Fuente: BCRA

A lo largo de todo 2013 los depósitos totales en moneda nacional en el sistema financiero crecieron 27,4%, siendo impulsados por las imposiciones del sector privado (28,5% i.a.) y del sector público (24,5% i.a.). Las colocaciones a plazo en pesos del sector privado fueron las más dinámicas en el año, con un incremento de 33,1% (ver Gráfico 6). Los depósitos del sector privado en moneda extranjera cayeron 13,5% en el año, considerando moneda de origen. Con el fin de que el sistema financiero reciba una mayor proporción de los ahorros del sector privado en moneda extranjera, desde el comienzo de 2014 el BCRA comenzó a licitar LEBAC denominadas en dólares, instrumentos que pueden suscribir las entidades financieras en la medida que reciban depósitos a plazo en divisas. En este marco, los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) se incrementaron 26,3% en 2013.

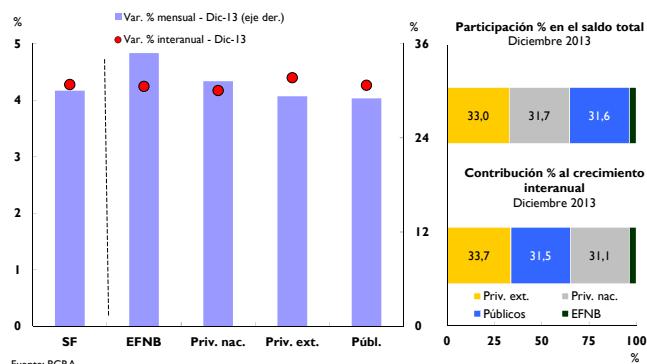
El costo de fondeo de las operaciones con depósitos en moneda nacional se incrementó levemente en el mes a partir de la suba de las tasas de interés de plazo fijo. Así, en diciembre el costo de fondeo aumentó 0,1 con respecto a noviembre y resultó 2,3 p.p. superior al registro del cierre del año pasado. Todos los grupos de bancos enfrentaron un mayor costo de captación de depósitos con respecto a doce meses atrás, con un encarecimiento más pronunciado en los privados extranjeros (ver Gráfico 7).

El ratio de liquidez —considerando moneda nacional y extranjera— del sistema financiero cerró 2013 en 26,8% de los depósitos totales luego de un aumento mensual de 1,3 p.p. (ver Gráfico 8). El indicador de liquidez amplio —que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC— para el conjunto de bancos se ubicó en 38,5% de los depósitos totales en el mes, con un ligero incremento en diciembre. **Los niveles alcanzados por los indicadores de liquidez agregados están en línea con los evidenciados en el cierre de 2012.** Mientras que los bancos públicos incrementaron su ratio de liquidez amplio en 2013, los bancos privados nacionales y extranjeros lo redujeron en el período.

Cabe considerar que en el comienzo de 2014 el BCRA definió cambios sobre las exigencias de efectivo mínimo². Para el segmento en pesos a partir de marzo regirá una reducción de las exigencias por un 16% de los créditos con un plazo mayor a 5 años a MiPyMEs que se acuerden desde el comienzo del año a través de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva. Por su parte, para el segmento en moneda extranjera entre febrero y abril de 2014 se producirá un incremento gradual de las exigencias tanto para las cuentas a la vista como para los depósitos a plazo y, adicionalmente, las entida-

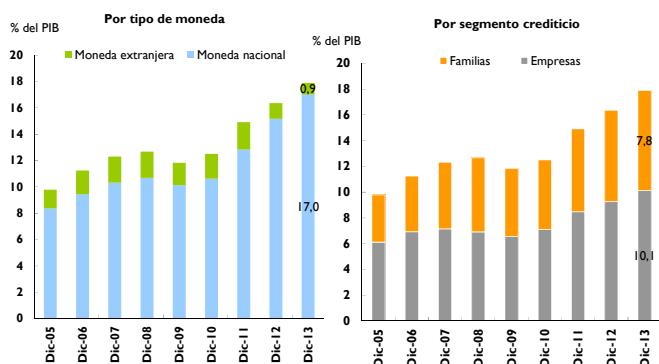
² Comunicación “A” 5524 y 5534.

Gráfico 10
Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras

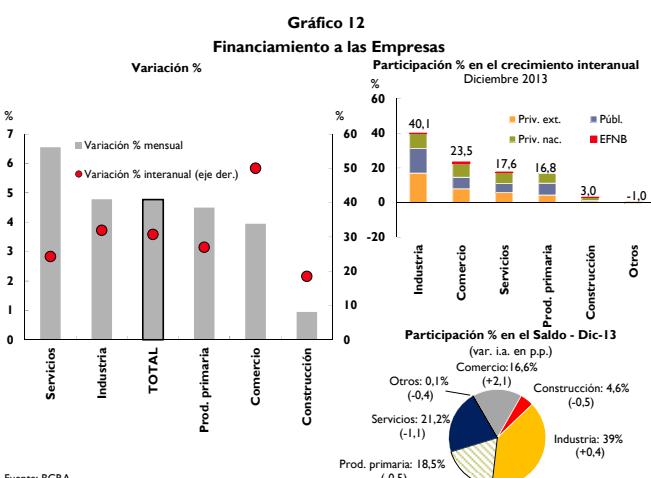


Fuente: BCRA

Gráfico 11
Crédito al Sector Privado en Relación al PIB



Fuente: BCRA e INDEC



Fuente: BCRA

des podrán deducir de estos requisitos el monto equivalente a las tenencias de LEBAC en moneda extranjera.

III. Financiaciones

En el último mes del año las financiaciones en pesos al sector privado aumentaron 4,3%³ respecto a noviembre (ver Gráfico 9), registrando así el mayor crecimiento mensual de todo 2013. A excepción de los adelantos, todas las líneas de crédito verificaron un incremento en diciembre, destacándose las financiaciones mediante tarjetas y documentos. Considerando la disminución del saldo crediticio en moneda extranjera, las financiaciones totales (pesos y dólares) al sector privado se expandieron 4,2%⁴ en el período. El dinamismo mensual en los préstamos a las empresas y familias se reflejó en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 10).

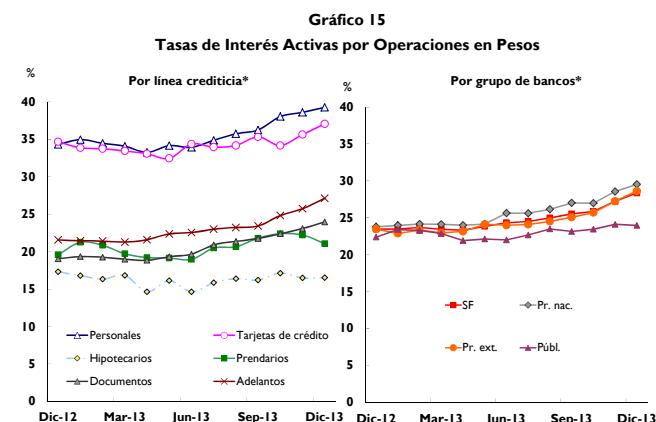
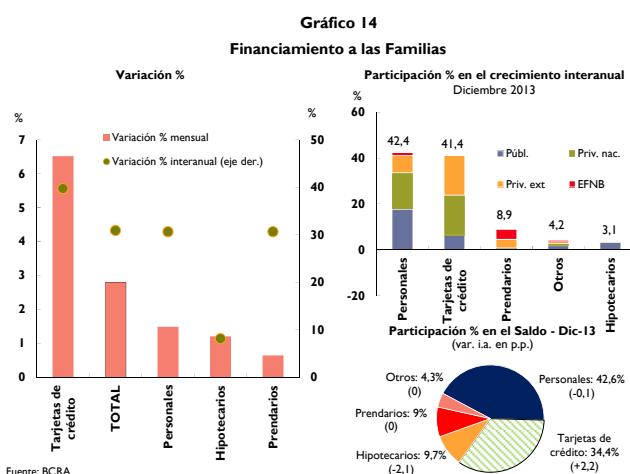
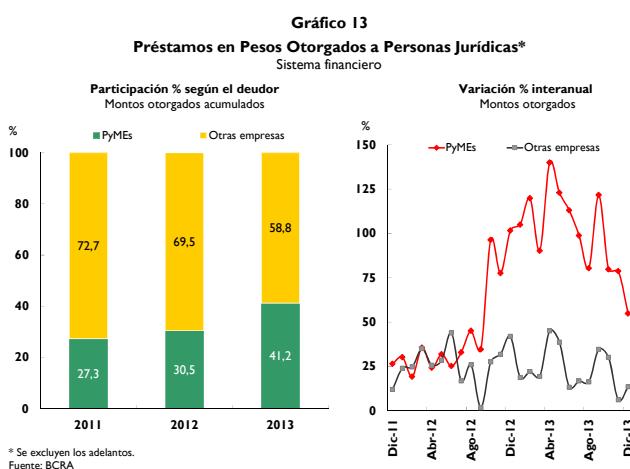
En términos interanuales las financiaciones en pesos al sector privado aumentaron 34,1% en diciembre, mientras que los préstamos en dólares se redujeron. De este modo, el crédito total a las empresas y familias acumuló una expansión de 30,8% en los últimos 12 meses. Como consecuencia, el financiamiento bancario al sector privado continuó ganando profundidad en la economía. El ratio de crédito al sector privado a PIB representó 17,9% en el cierre de 2013 (ver Gráfico 11), 1,5 p.p. más que hace un año. La expansión del crédito estuvo impulsada principalmente por el segmento de préstamos en moneda nacional: a fines de 2013 el saldo de las financiaciones en pesos totalizó 17% del PIB, 1,8 p.p. más que el registro de un año atrás.

El aumento mensual en los préstamos al sector privado estuvo liderado mayormente por el crédito a las empresas. En diciembre las financiaciones destinadas a las distintas ramas productivas aumentaron 4,8%, destacándose las empresas proveedoras de servicios y la industria (ver Gráfico 12). En una comparación interanual el crédito a las empresas se expandió 30,7%, siendo el 40,1% de este crecimiento explicado por el sector industrial, mayormente a través de la banca privada extranjera.

El dinamismo del crédito a las empresas es en parte propiciado por las medidas adoptadas por el BCRA focalizadas en el financiamiento con fines productivos. En relación a la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP), desde su implementación —julio de 2012— hasta el cierre del segundo semestre de 2013

³ En diciembre se emitieron cinco fideicomisos financieros por un total de \$612 millones, de los cuales \$560 millones correspondieron a securitzaciones de préstamos personales y \$52 millones a securitzaciones de cupones de tarjetas de crédito. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitzados durante el período (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el crecimiento mensual de los préstamos en pesos a empresas y familias se ubicaría en 4,4%.

⁴ Si se corrige el saldo de balance por los activos securitzados durante diciembre, la expansión mensual del crédito total (incluyendo pesos y dólares) al sector privado empresas y familias alcanzaría 4,3%.



los bancos desembolsaron alrededor de \$53.700 millones. En particular, en 2013 el monto ascendió aproximadamente a \$35.100 millones, equivalentes a 10% del total de préstamos en pesos otorgados a las personas jurídicas. Entre puntas de 2013 el crédito en pesos otorgado a las PyME aumentó 55% alcanzando a representar 41,2% del total otorgado en el año (ver Gráfico 13), 10,7 p.p. más que en 2012.

Para continuar profundizando los efectos positivos de la LCIP, sobre el cierre de 2013 el BCRA decidió introducir un nuevo tramo para la primera mitad de 2014⁵, tomando como referencia el 5% de los depósitos del sector privado en pesos a noviembre de 2013 de las entidades financieras más relevantes. El cupo de esta nueva etapa deberá ser acordado con MiPyMEs, permitiéndose que hasta la mitad del mismo se canalice a través de préstamos hipotecarios para individuos⁶ y a través de créditos a empresas grandes cuyos proyectos generen una ampliación de la capacidad productiva, incremento del empleo directo y formal, sustitución de importaciones, desarrollo de la capacidad de exportación, inversión de bienes de capital y obras de infraestructura⁷. La tasa de interés será fija de hasta 17,5% nominal anual para los primeros tres años como mínimo⁸.

Complementariamente, a través de las 26 subastas llevadas a cabo en el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)** el BCRA adjudicó **\$7.780 millones entre 14 bancos**. En 2013 se realizaron siete licitaciones que pautaron un desembolso de casi \$2.000 millones. Desde el inicio del PFPB hasta enero de 2014 se llevan acreditados alrededor de \$6.012 millones (77% del total adjudicado), recursos que se destinaron a 380 firmas y más de la mitad de las operaciones realizadas correspondieron a MiPyMEs.

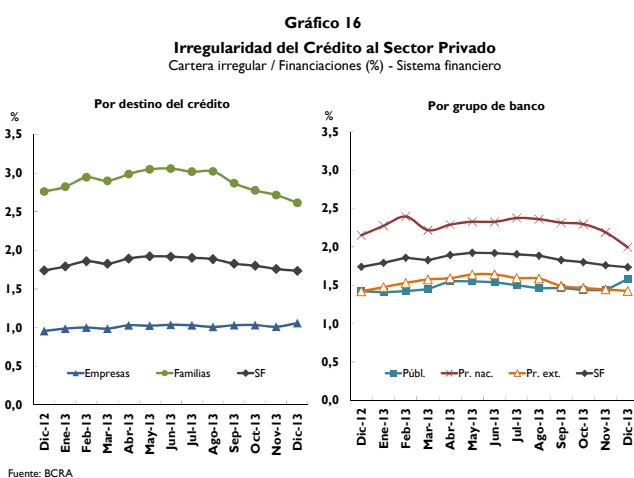
Los préstamos canalizados a los hogares aumentaron 2,8% en el mes. La variación estuvo liderada por las financiaciones mediante tarjetas —desempeño vinculado en parte con los egresos propios de fin de año—, en un marco en el que todas las líneas de crédito se expandieron (ver Gráfico 14). **En el último año, las financiaciones a las familias acumularon un incremento de 30,9%,** destacándose el aporte de las líneas destinadas al consumo —personales y tarjetas de crédito— que explicaron conjuntamente casi 84% del aumento. Así, a diciembre los préstamos personales totalizaron 42,6% del total y las financiaciones a través de tarjetas alcanzaron 34,4% del total de los préstamos a las familias.

⁵ Comunicación “A” 5516.

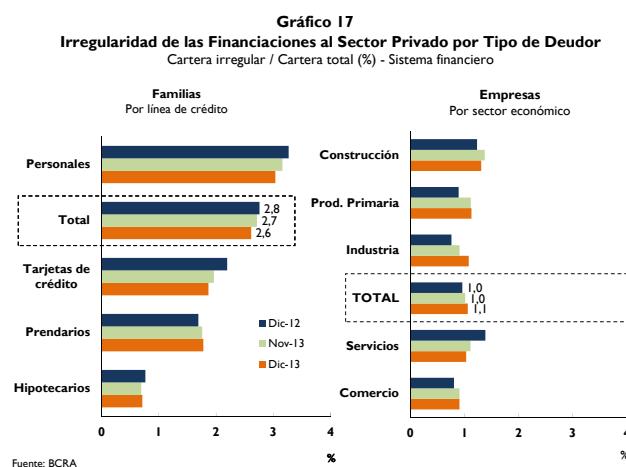
⁶ En este caso, el plazo mínimo será de 10 años y la tasa de interés para el primer año será fija de 17,5% nominal anual y a partir del segundo año, de no continuarse con dicha tasa, se aplicará una tasa variable que no deberá exceder a la tasa BADLAR en pesos de bancos privados más 300 puntos básicos. La tasa de interés se recalculará anualmente.

⁷ Para estos casos, la tasa de interés será pautada libremente. La imputación de estas financiaciones requiere la previa conformidad del BCRA.

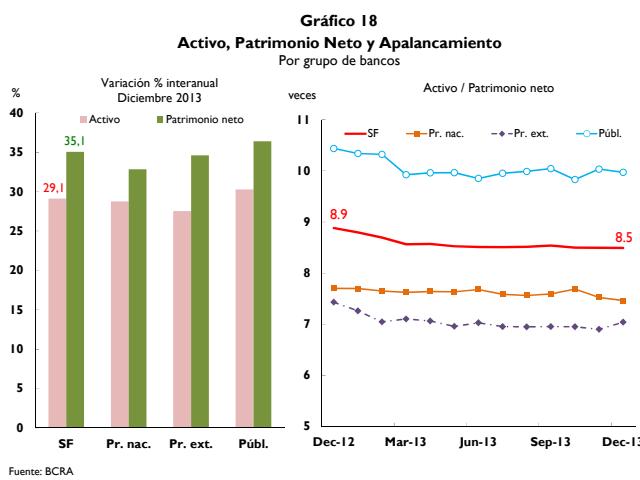
⁸ Finalizado este plazo, podrá optarse por aplicar una tasa variable que no deberá exceder a la BADLAR total en pesos más 400 puntos básicos.



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA

En el cierre de 2013 las tasas de interés activas operadas en pesos presentaron un leve incremento en casi todas las líneas de crédito (ver Gráfico 15), dinámica impulsada por los bancos privados. Las tasas de interés activas observadas sobre el cierre de 2013 resultaron levemente superiores a las de fines del año pasado en la mayoría de las líneas crediticias. Este comportamiento anual también estuvo principalmente explicado por la banca privada. Como resultado del mayor incremento en la tasa de interés activa en relación a la pasiva los spreads aumentaron, tanto en términos mensuales como interanuales. Cabe aclarar que, con la LCIP y el PFPB, el Banco Central dispone de herramientas para evitar que esta dinámica se traduzca en un mayor costo del crédito para las MIPyMEs y otras empresas con proyectos productivos.

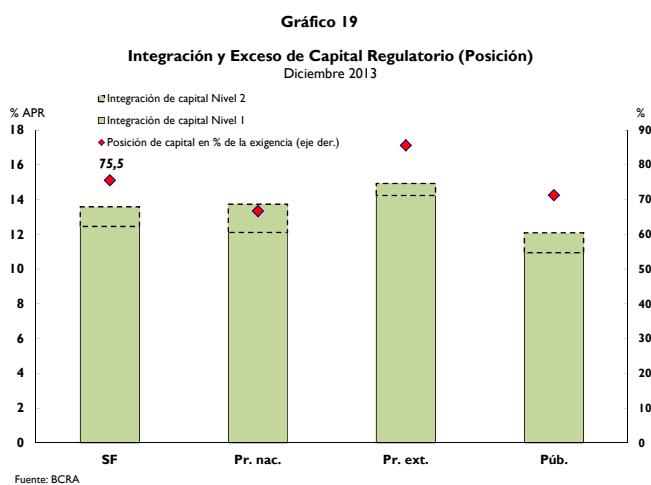
IV. Calidad de Cartera

En diciembre la irregularidad del crédito al sector privado disminuyó levemente hasta ubicarse en 1,7% del total de financiaciones, cifra inferior a la registrada a mediados de año y en línea con el nivel de fines de 2012 (ver Gráfico 16). El descenso en el ratio de mora evidenciado durante los últimos meses se debió principalmente al desempeño del crédito a los hogares y estuvo impulsado por los bancos privados nacionales.

La irregularidad de los préstamos a las familias continuó cayendo en diciembre hasta alcanzar 2,6% del crédito a este sector, debido a que el crecimiento del saldo de financiaciones totales fue acompañado de una ligera reducción de la cartera en situación irregular. Si bien la merma se manifestó en todas las líneas crediticias, fueron los préstamos personales los que impulsaron este descenso (ver Gráfico 17). En términos interanuales se verificó una leve reducción en el nivel de irregularidad de las familias, debido fundamentalmente al comportamiento de las tarjetas de crédito.

Durante el último mes del año la morosidad de los préstamos a empresas se ubicó en 1,1% del total de la cartera, ratio que resulta levemente superior al observado a lo largo de 2013 (ver Gráfico 17). En términos sectoriales se observaron comportamientos heterogéneos por actividad, con reducciones en el indicador de irregularidad del crédito a la construcción y a los servicios y un leve incremento en la industria.

Las financiaciones al sector privado sin garantías preferidas redujeron levemente su ratio de irregularidad a 1,3% en el mes. Por el contrario, la morosidad correspondiente al crédito con avales se incrementó ligeramente hasta 1,8% del total de la cartera, sin variaciones significativas con respecto a los niveles de finales de 2012.



La cobertura de la cartera irregular al sector privado con previsiones continuó incrementándose en diciembre alcanzando 140,2% de las financiaciones, movimiento principalmente liderado por los bancos privados nacionales y extranjeros. Excluyendo las previsiones mínimas correspondientes a la cartera regular, el ratio de cobertura alcanzaría 80,7% a nivel agregado, valor que excede a las previsiones mínimas exigidas sobre el financiamiento en mora (47,4%). **De esta manera el sistema financiero continuó mostrando holgados niveles de previsionamiento.**

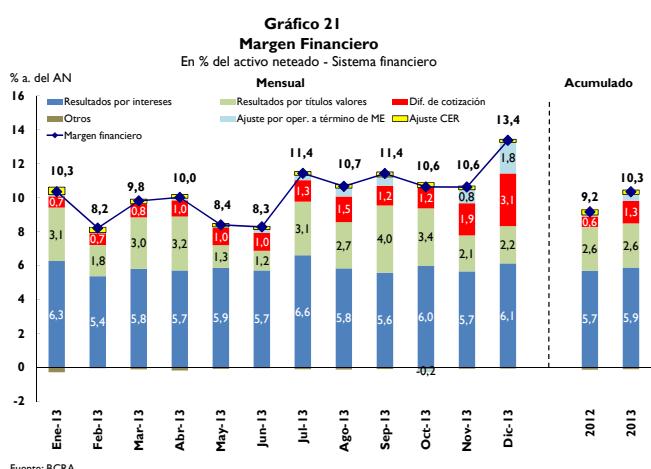
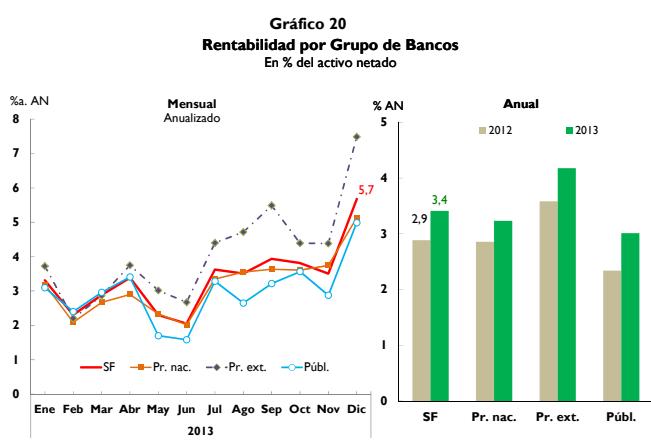
V. Solvencia

En diciembre el patrimonio neto del conjunto consolidado de entidades financieras aumentó 4,3%, impulsado mayormente por las ganancias devengadas. En el mes una entidad financiera extranjera distribuyó dividendos por aproximadamente \$77 millones. En una comparación interanual el patrimonio neto del sistema financiero se expandió 35,1%, superando el aumento relativo del activo total (ver Gráfico 18). De esta manera, **en el cierre de 2013 el activo bancario totalizó 8,5 veces el patrimonio neto, cayendo 0,4 con respecto al nivel observado un año atrás.**

La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 13,6% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en diciembre, aumentando levemente con respecto al mes pasado. En particular, la integración de capital Nivel 1⁹ representó 12,5% de los APR. Sobre el cierre del año el exceso de integración de capital del conjunto de entidades financieras se ubicó en 75,5% de la exigencia normativa (ver Gráfico 19), 16,8 p.p. por encima del registro de fines de 2012.

En diciembre los beneficios contables del conjunto de bancos se ubicaron en 5,7% del activo en términos anualizados (a.), 2,2 p.p. más que el mes pasado (ver Gráfico 20). Este aumento fue explicado principalmente por un mayor margen financiero. **En el acumulado del año el sistema financiero registró un ROA de 3,4%, 0,5 p.p. superior al registro de 2012.** Tanto en una comparación mensual como interanual todos los grupos de bancos mejoraron sus ganancias contables.

En el mes el margen financiero del conjunto de bancos se incrementó 2,8 p.p. del activo hasta 13,4% a. El aumento en el período se debió principalmente a las ganancias devengadas en los rubros relacionados con la evolución del tipo de cambio (diferencias de cotización y ajustes por operaciones a término en moneda extranjera) y, en menor medida, a los resultados por intereses. **Considerando todo el año 2013, el margen financiero**



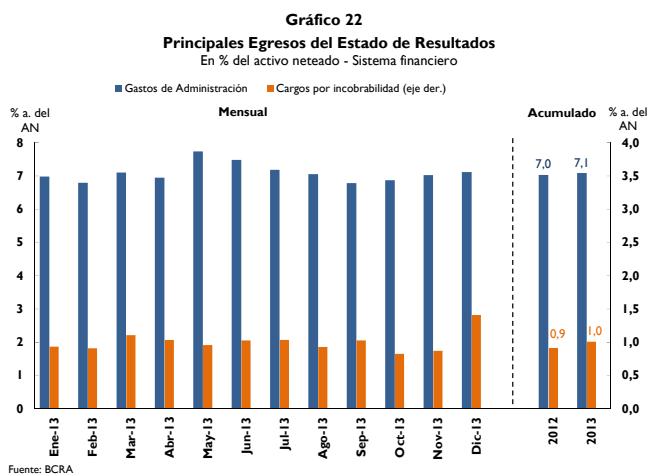
⁹ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles.

se ubicó en 10,3%, aumentando 1,1 p.p. con respecto al registro de un año atrás (ver Gráfico 21). Este positivo desempeño interanual se evidenció en todos los grupos de bancos, siendo los privados extranjeros los que presentaron el mayor incremento relativo.

Los ingresos netos por servicios crecieron 0,3 p.p. del activo en diciembre hasta 4,2%a., nivel que está en línea con el promedio anual. En el acumulado de 2013 estos resultados totalizaron 4,3% del activo, creciendo levemente en comparación con el nivel del año pasado, siendo dinamizados mayormente por la banca privada extranjera.

En diciembre los gastos de administración aumentaron levemente hasta totalizar 7,1%a. del activo. En el acumulado del año estos egresos se incrementaron 0,1 p.p. del activo, ubicándose en 7,1% (ver Gráfico 22). En tanto, los cargos por incobrabilidad crecieron 0,5 p.p. del activo hasta 1,4%a. en el período recogiendo en parte un efecto estacional, sin presentar cambios significativos en el acumulado de 2013 con respecto al valor registrado un año atrás. La dinámica mensual de estas erogaciones fue explicada mayormente por los bancos privados.

En 2013 el ratio de cobertura de los gastos de administración con ingresos netos más estables (netos de cargos por incobrabilidad) ascendió a 129% para el agregado del sistema financiero, levemente por encima del valor observado un año atrás, principalmente por el desempeño de la banca pública.



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” 5500 – 03/12/13

Se modifican las normas sobre “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, extendiéndose lo dispuesto en materia de límites y del cómputo de los intereses compensatorio y punitorio a los acuerdos de refinanciación de saldos de tarjetas de crédito.

Comunicación “A” 5505 – 12/12/13

Se adecúan las normas sobre “Política de crédito” en lo que respecta a la “Aplicación de la capacidad de préstamo de depósitos en pesos y recursos propios líquidos con destino a Grandes empresas exportadoras”, definiéndose el tratamiento a dispensar a las financiaciones a conjuntos económicos. Adicionalmente se excluyen del concepto “financiaciones alcanzadas” a las otorgadas en el marco de las normas sobre “Adelantos del Banco Central a las entidades financieras con destino a financiaciones al sector productivo” y “Línea de créditos para la inversión productiva”. Por su parte, se indica que los préstamos de títulos valores deben considerarse como financiaciones alcanzadas. Se aclara que en la categoría de “Grandes empresas exportadoras” sólo resultan alcanzados aquellos clientes que pertenezcan al sector privado no financiero. Finalmente, se aclara que para la determinación de la exigencia de efectivo mínimo por los depósitos en pesos a los efectos de determinar la capacidad de préstamo de depósitos en pesos y recursos propios líquidos con destino a grandes empresas exportadoras deben aplicarse las disposiciones de las normas sobre “Efectivo mínimo”. Se precisa que no corresponde el cómputo de los intereses ni la deducción de las previsiones de las financiaciones para la determinación de dicha capacidad de préstamo disponible y su aplicación.

Comunicación “A” 5506 – 12/12/13 Se incluyen en las normas sobre “Valuación de instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina” las emisiones del “Bono Argentino de Ahorro para el Desarrollo Económico (BAADE)” como especies comprendidas en la Sección referida a “Registración al valor de costo más rendimiento”, cuando sean adquiridos por suscripción primaria. Se establece que podrán registrarse a su costo de incorporación. Asimismo, se admite que las entidades puedan optar — de manera definitiva — por registrar total o parcialmente estas tenencias a valor razonable de mercado.

Comunicación “A” 5508 – 12/12/13

Se adecúa la normativa sobre “Reglamentación de la cuenta bancaria corriente” en lo que respecta a la extensión temporal del impuesto sobre los créditos y débitos en cuentas bancarias dispuesta por el Poder Legislativo (se prolonga hasta el 31/12/15 en el marco de la Ley 26.897), dándole continuidad a la medida en cuestión.

Comunicación “A” 5509 – 20/12/13

Se eleva, a partir de los 30 días hábiles de la difusión de esta Comunicación, el monto mínimo —de \$10.000 a \$20.000— por día y por cuenta para transferencias inmediatas de fondos a través de los cajeros automáticos.

Comunicación “A” 5510 – 20/12/13

Para no afectar el normal acceso al crédito de las firmas vinculadas a las grandes empresas exportadoras, se suspende, con vigencia al 13/12/13, la aplicación de lo previsto en las normas sobre “Política de crédito”, referido a que los conjuntos económicos deben ser considerados como un solo cliente.

Comunicación “A” 5514 – 26/12/13

Se dispone no aplicar a los contratos de préstamos con garantía prendería celebrados hasta el 30/09/13 lo previsto en las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros” en materia de cargos y comisiones por evaluación, otorgamiento y administración de financiaciones.

Comunicación “A” 5516 – 27/12/13

Se renueva la “Línea de créditos para la inversión productiva”. El plazo promedio mínimo al que deben ser otorgados los créditos continúa siendo de 24 meses, con un plazo mínimo total de 36 meses y los desembolsos deben ser realizados antes del 30/06/14, pudiendo extenderse hasta el 31/12/14 en el caso de financiaciones que requieran más de un desembolso. Se establece que el monto del Cupo 2014 es el 5% del saldo de los depósitos del sector privado no financiero en pesos de fin de noviembre de 2013. La totalidad del Cupo 2014 deberá ser acordado a MiPyMEs con una tasa de 17,50% fija como mínimo por los primeros 36 meses, admitiéndose la imputación de hasta un 50% del mismo a préstamos hipotecarios a individuos y a financiaciones a clientes que no encuadran en la categoría MiPyMEs que posean determinados proyectos de inversión.

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 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 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 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	Nov 2013	Dic 2013
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	25,5	26,8
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	8,8	9,3
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	49,8	50,8
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,8	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,2	3,4
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	27,5	29,6
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	202	206
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,4	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,2	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	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	73	76

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	Nov 13	Dic 13	Variaciones (en %)	
								Último mes	2013
Activo									
Disponibilidades ¹	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	985.458	1.005.630	2,0	27,3
Títulos públicos	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	169.417	200.728	18,5	35,4
LEBAC/NOBAC	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	161.007	141.678	-12,0	14,7
Tenencia por cartera propia	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	112.076	89.833	-19,8	6,9
Por operaciones de pase activo ²	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	93.293	88.192	-5,5	25,0
Títulos privados	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	18.783	1.640	-91,3	-87,8
Préstamos	203	307	209	212	251	579	480	-17,2	91,4
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	44.688	48.439	8,4	21,2
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	481.796	501.793	4,2	30,8
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	12.702	12.975	2,2	26,0
Previsiones por préstamos	4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-11.972	-12.393	3,5	29,1
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	61.123	42.506	-30,5	9,6
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	4.645	5.366	15,5	137,9
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.659	12.677	0,1	17,1
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	8.985	9.455	5,2	31,3
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	14.660	15.202	3,7	30,1
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	13.615	14.224	4,5	26,4
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.299	5.611	5,9	28,9
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	23.560	24.932	5,8	22,0
Pasivo									
Depósitos	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	868.449	883.813	1,8	26,4
Sector público ³	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	732.046	752.317	2,8	26,3
Sector privado ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	204.971	202.407	-1,3	23,7
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	118.441	125.211	5,7	21,3
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	144.307	158.438	9,8	26,5
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	240.910	241.319	0,2	31,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	99.938	92.673	-7,3	23,4
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.246	10.598	3,4	27,2
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.690	4.693	0,1	32,8
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	13.756	13.898	1,0	52,7
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	5.361	6.328	18,0	26,8
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	29.976	41.599	38,8	58,3
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.263	3.425	5,0	29,4
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	33.202	35.398	6,6	37,8
Patrimonio neto									
41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	117.009	121.817	4,1	34,1	
Memo									
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	950.452	990.482	4,2	29,0
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	929.742	969.188	4,2	29,1

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

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel 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						Mensual		
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Oct-13	Nov-13	Dic-13
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.462	8.145	8.347	10.910
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.298	4.578	4.446	5.004
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.154	234	176	144
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.283	937	1.492	2.535
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.273	2.599	1.662	1.782
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	-204	570	1.446
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.481	3.265	3.094	3.446
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-8.622	-631	-685	-1.151
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.594	-5.263	-5.517	-5.804
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-14.146	-1.219	-1.261	-1.483
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-32	-33	-36
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-10	-25	-9
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.763	283	326	314
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.837	4.537	4.247	6.188
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-14.669	-1.615	-1.492	-1.556
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.169	2.921	2.755	4.632
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.674	2.964	2.812	4.677
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>									
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	10,6	10,6	13,4
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	6,0	5,7	6,1
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	1,9	3,1
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	3,4	2,1	2,2
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	-0,3	0,7	1,8
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	3,9	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,0	-0,8	-0,9	-1,4
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-6,9	-7,0	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,7	-1,6	-1,6	-1,8
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,1	5,9	5,4	7,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,7	-2,1	-1,9	-1,9
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	3,8	3,5	5,7
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	3,9	3,6	5,7
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	44,4	51,0	46,5	65,2
Resultado total / Patrimonio neto²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,6	32,8	30,2	48,8

(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	Nov 13	Dic 13
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,6	1,5
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	142	143
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,1	-3,2
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,8	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	139	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,9	-3,0

Fuente: BCRA

¹ Nota | Datos disponibles en formato Excel y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcra.gob.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls

IMPORTANTE: A partir de esta edición del Informe sobre Bancos, se incorpora una mayor apertura de indicadores por grupos homogéneos de bancos, información a disposición del público en formato Excel en http://www.bcra.gob.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls