

Informe sobre Bancos

Enero de 2014



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Enero de 2014

Año XI, N° 5



**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. Solvencia
Pág. 11		Novedades normativas
Pág. 12		Metodología y glosario
Pág. 14		Anexo estadístico

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

Nota | se incluye información de Enero de 2014 disponible al 26/02/14. 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 28 de Marzo 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”

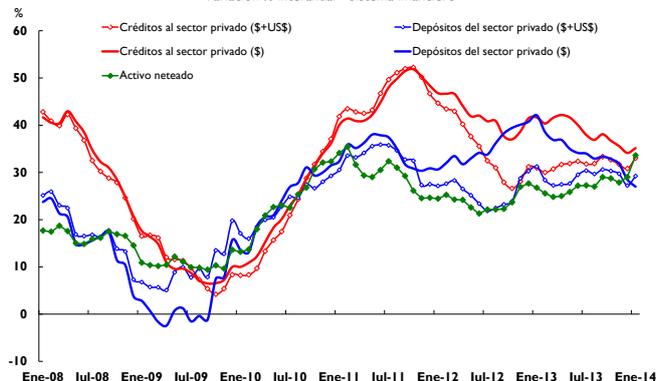
Síntesis

- La actividad bancaria tuvo un desempeño moderado en el inicio de 2014, en línea con los factores estacionales que caracterizan al período estival. A pesar de esto, **en el primer mes del año aumentó el saldo de depósitos y de préstamos al sector privado en un marco en el que se consolidaron los niveles agregados de liquidez y de solvencia.**
- **En enero el financiamiento en pesos al sector privado se expandió 1,8% (35,2% i.a.), dinamizado mayormente por los adelantos.** Los préstamos totales (en moneda nacional y extranjera) crecieron en el período, con aumentos de 2,4% (33,6% i.a.) en las financiaciones al sector productivo y de 2,2% (31,4% i.a) en aquellas destinadas a los hogares.
- El dinamismo del financiamiento a las empresas se encuentra en parte explicado por la **Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP)**. Teniendo en cuenta las tres primeras etapas de aplicación de esta herramienta, desde el momento de su implementación en el segundo semestre de 2012 hasta la actualidad, se han acordado préstamos por unos \$57.500 millones, habiéndose acreditado casi su totalidad (\$55.206 millones). **El 57% de los recursos asignados correspondieron a MiPyMEs**, siendo canalizados mayormente a la industria, seguido por las firmas prestadoras de servicios y la producción primaria. Complementariamente, en el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)**, desde su lanzamiento hasta fin de febrero de 2014 el BCRA adjudicó \$7.780 millones a través de 26 subastas, desembolsándose a las empresas un total de \$6.093 millones.
- **En el comienzo de 2014, la irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en valores históricamente bajos.** En este sentido, si bien en enero se registró un leve aumento del ratio de morosidad del crédito, este indicador se ubicó en 1,8%. El ratio de mora de los préstamos a las empresas se situó en 1,1% en el mes; en tanto que la irregularidad de las financiaciones a las familias se mantuvo en 2,6% del total de la cartera a este sector. La cobertura de la cartera irregular con provisiones contables alcanzó 144% a nivel agregado, levemente por encima del valor observado el mes pasado y del registro de un año atrás.
- **El saldo de los depósitos totales** (en moneda nacional y extranjera) **aumentó 3,9% en el mes (29,2% i.a.), con un incremento en las imposiciones del sector público y en las del sector privado.** El segmento de colocaciones del sector privado en moneda nacional creció 0,9% en enero, conducido por una mejora en las imposiciones a plazo (4,9%) que se compensó parcialmente con una disminución de las cuentas a la vista (-1,7%).
- **La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero aumentó levemente en el mes**, hasta 28,5% de los depósitos totales. En el mismo sentido, el indicador de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LE-BAC y NOBAC) se incrementó 2,5 p.p. de los depósitos en el mes hasta alcanzar un nivel de 41,1%.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 8,7% en el primer mes del año, acumulando un incremento de 43,3 % i.a., variación impulsada por las ganancias contables.** En el mes, el ratio de integración de capital regulatorio del conjunto de bancos aumentó levemente en términos de los activos ponderados por riesgo totales (APR), llegando a 14%. En el inicio del año, todos los grupos de bancos mantuvieron una posición de exceso de capital respecto de los requisitos normativos.
- En enero de 2014 el sistema financiero registró beneficios contables. **En el acumulado de los últimos doce meses el ROA del conjunto de entidades financieras se ubicó en 4,2%**, aumentando 1,3 p.p. en comparación con el mismo período a enero 2013.

I. Actividad

Gráfico 1

Intermediación Financiera
Variación % interanual - Sistema financiero



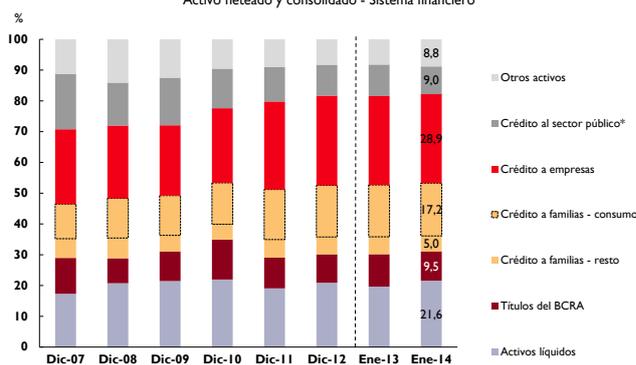
Fuente: BCRA

En el inicio del año los bancos continuaron intermediando recursos con el sector privado a un ritmo más moderado que en los meses anteriores, dado los factores estacionales asociados al receso estival. Las financiaciones en pesos al sector privado crecieron 1,8% en enero, acumulando un aumento de 35,2% interanual —i.a.— (ver Gráfico 1), mientras que los depósitos en moneda nacional de este sector se incrementaron 0,9% en el período, 27% i.a. El activo neto del sistema financiero se expandió en enero, totalizando una mejora de 33,6% i.a.

En el primer mes de 2014, como es habitual, la principal fuente de recursos en moneda nacional del sistema financiero (estimado a partir de las variaciones de saldos de balance) fue la expansión de los depósitos, tanto del sector público (\$8.200 millones) como del sector privado (\$4.500 millones). Por el lado de las aplicaciones mensuales de pesos, se destacó el incremento de la liquidez amplia (\$12.900 millones) fundamentalmente por mayores tenencias de LEBAC y NOBAC no vinculadas a pases con el BCRA, seguido del aumento del financiamiento al sector privado.

Gráfico 2

Composición Patrimonial
Activo neto y consolidado - Sistema financiero

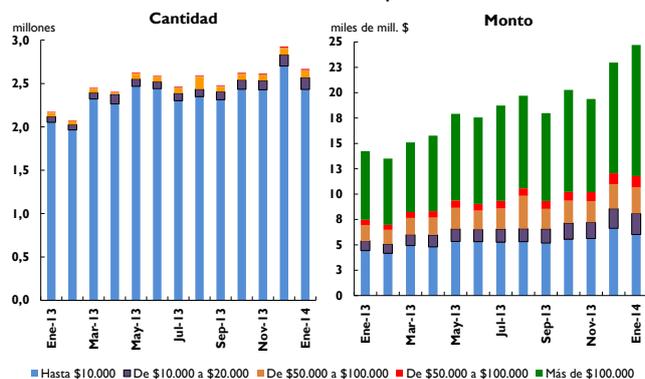


*Nota: incluye títulos y préstamos.
Fuente: BCRA

Considerando los últimos doce meses, el aumento del crédito al sector privado constituyó el principal destino de los fondos bancarios, seguido del incremento en los activos líquidos. Así, a enero de 2014 el financiamiento a las empresas y familias representó 51,1% del activo bancario (neto y consolidado), siendo mayormente explicado por los créditos al sector productivo (ver Gráfico 2). Por su parte, en una comparación interanual los activos líquidos incrementaron su importancia en el activo total del sistema financiero hasta 21,6% del total.

Gráfico 3

Transferencias Inmediatas Mensuales por Estrato de Monto

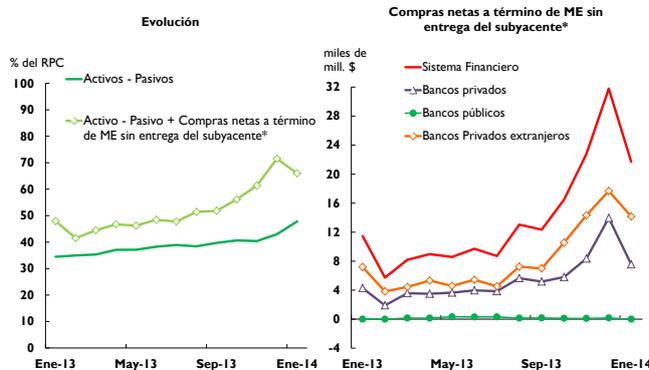


Fuente: BCRA

El valor de las transferencias inmediatas de fondos continuó creciendo en el inicio de 2014, registrando un aumento mensual de 7,6% (ver Gráfico 3). En comparación a inicios del año pasado, el valor operado de transferencias con acreditación instantánea se incrementó 74% y la cantidad de transacciones un 23%. Distinguiendo por tramo de monto, la mayor cantidad de operaciones se cursaron en el segmento de menor importe —hasta \$10.000—, mientras que en términos de valores predominó el estrato más elevado —mayor a \$100.000—. Cabe señalar que desde septiembre se amplió el límite diario hasta el cual las transferencias por medios electrónicos son gratuitas, pasando de \$10.000 a \$20.000. En este sentido, se evidenció un mayor dinamismo en transferencias inmediatas que abarcan a esta franja, tanto en términos de cantidades como de valores cursados.

Por su parte, en enero aumentó el volumen de cheques compensados en comparación con el mes pasado, acumulando una mejora interanual de 25,6% en valores (con una leve disminución en la cantidad de documentos cursados). La relación entre el valor de cheques rechazados por falta de fondos y el total compensado se redujo en el mes, llegando a un nivel levemente superior al evidenciado en enero de 2013.

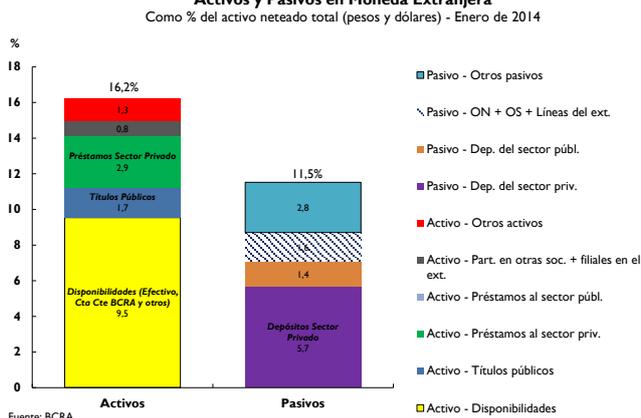
Gráfico 4
Descalce de Moneda Extranjera



* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

El descalce amplio en moneda extranjera del sistema financiero se ubicó en 65,9% de la RPC (responsabilidad patrimonial computable) en enero, disminuyendo 5,6 p.p. con respecto al cierre de 2013 (ver Gráfico 4). La reducción mensual fue explicada por mayores ventas a término de moneda por parte de los bancos privados (lo que redujo la posición neta comprada a término), y el incremento en el capital regulatorio.

Gráfico 5
Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

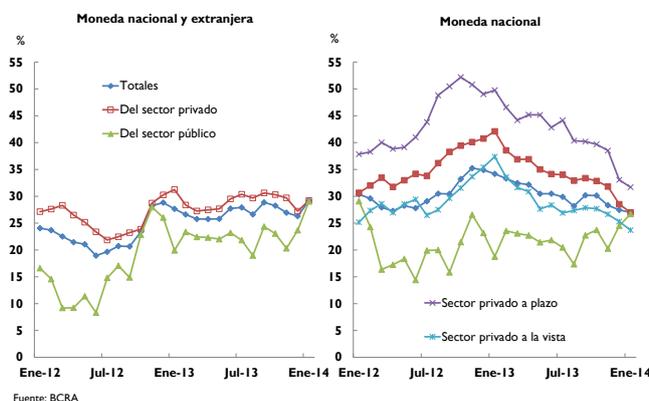


Fuente: BCRA

Cabe destacar que al inicio del mes de febrero el BCRA restableció el **límite para la Posición Global Neta (PGN) positiva de moneda extranjera** que deben verificar las entidades¹, en un monto equivalente a 30% de la RPC del mes anterior o los recursos propios líquidos de dicho mes, lo que fuere menor. Adicionalmente, se introdujo un nuevo límite para la posición a término positiva de moneda extranjera de los bancos en un nivel igual al menor valor entre 10% de la RPC y de los recursos propios líquidos del mes anterior.

La ponderación relativa de las partidas de balance en moneda extranjera se mantiene en valores históricamente bajos. En los últimos años, la expansión de la intermediación financiera con el sector privado se materializó fundamentalmente con pesos. Así, en el comienzo de 2014 los depósitos del sector privado denominados en moneda extranjera solo representaban 5,7% del fondeo total de las entidades financieras (pasivo y patrimonio neto) y los préstamos al sector privado explican únicamente 2,9% del activo bancario. Adicionalmente, en enero de 2014 los bancos contabilizaban activos líquidos en moneda extranjera por aproximadamente 9,5% de los activos totales (ver Gráfico 5), siendo equivalente a más de 80% del fondeo en moneda extranjera.

Gráfico 6
Depósitos en el Sistema Financiero



Fuente: BCRA

II. Depósitos y Liquidez

El saldo de balance de los depósitos totales (en moneda nacional y extranjera) para el agregado de las entidades financieras se incrementó 3,9% en enero, con un aumento en las imposiciones del sector público (5,8%) y en las del sector privado (3,3%). El segmento de colocaciones del sector privado en moneda nacional creció 0,9% en el mes, conducido por una mejora en las imposiciones a plazo (4,9%) que se compensó parcial-

¹ Comunicación "A" 5536.

mente con una disminución de las cuentas a la vista (-1,7%). Por su parte, las colocaciones del sector privado en dólares —en moneda de origen—, aumentaron 4,9% en el mes².

En una comparación interanual los depósitos totales en moneda nacional en el sistema financiero aumentaron 27% (ver Gráfico 6), con un crecimiento de similar magnitud en las imposiciones del sector privado y en las del sector público. **Entre las colocaciones en pesos de las familias y de las empresas, aquellas a plazo fueron las de mayor crecimiento durante este período (31,7% i.a.).** En tanto, los depósitos del sector privado en moneda extranjera presentaron una reducción de 3,7% —en moneda de origen— con respecto a enero del año pasado. En este contexto, el saldo de los depósitos totales (incluyendo pesos y dólares) se incrementó 29,2% i.a.

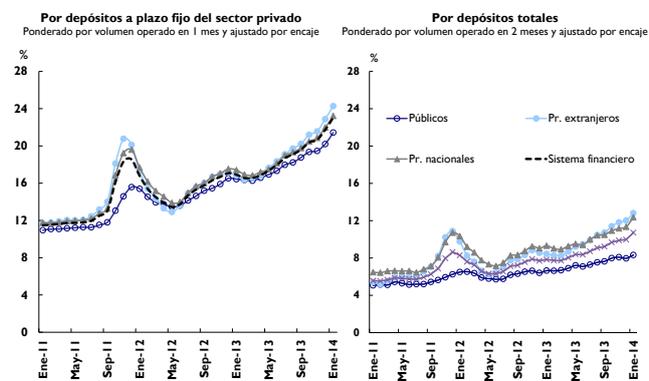
Las tasas de interés operadas de los depósitos del sector privado a plazo fijo en pesos continuaron aumentando en el inicio de 2014, acompañando al crecimiento del volumen operado. Como resultado de ello, el costo de fondeo para las operaciones totales de depósitos en moneda nacional se incrementó 0,7 p.p. respecto al mes pasado y 2,9 p.p. en comparación con lo observado doce meses atrás, alcanzando a 10,7% en enero para el agregado del sistema financiero (ver Gráfico 7). Todos los grupos de bancos enfrentaron un mayor costo de captación de depósitos, siendo los privados extranjeros los que evidenciaron el incremento interanual más pronunciado.

La liquidez (pesos y dólares) del sistema financiero en relación a los depósitos totales se situó en 28,5% en enero, 1,7 p.p. por encima del mes pasado (ver Gráfico 8). **En el mismo sentido, el indicador de liquidez amplio (que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC) aumentó 2,5 p.p. en el mes hasta 41,1% de los depósitos totales.** En una comparación interanual, ambos ratios de liquidez se incrementaron en todos los grupos de entidades financieras.

La cobertura de los pasivos de corto plazo (incluye depósitos y otros pasivos) con activos de mayor liquidez presentó una leve reducción en el cuarto trimestre de 2013 (última información disponible), alcanzando a 42,3% (ver Gráfico 9). En la comparación interanual, el indicador registró una disminución de 2,9 p.p. debido a la mayor expansión de los pasivos con plazos residuales inferiores a 30 días en relación a los activos de mayor liquidez.

Gráfico 7

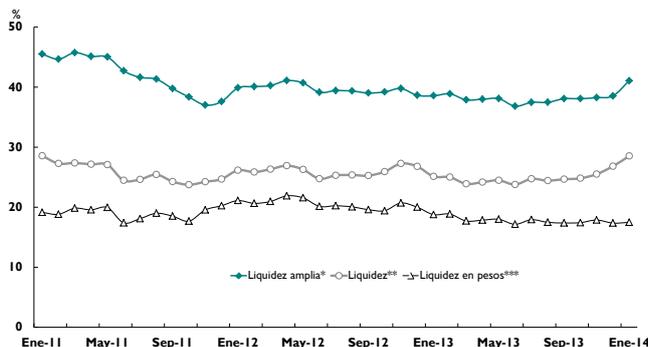
Estimación del Costo de Fondeo Promedio por Depósitos en Moneda Nacional



Fuente: BCRA

Gráfico 8

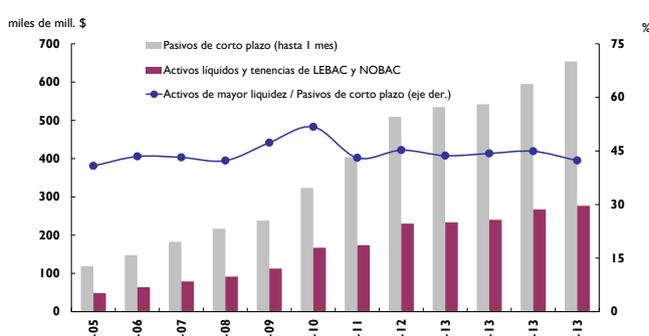
Liquidez del Sistema Financiero



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

Gráfico 9

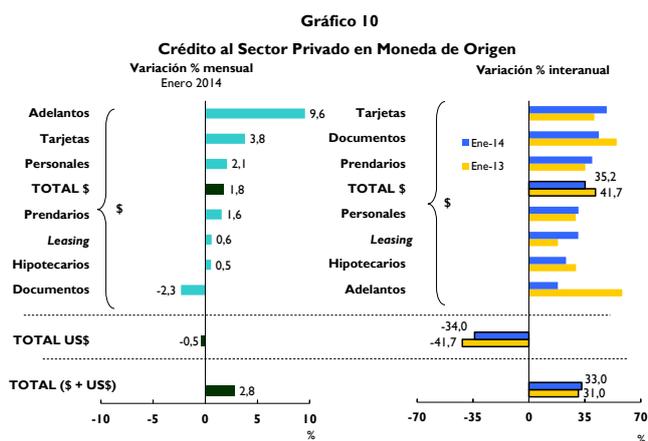
Activos de Mayor Liquidez en Términos de los Pasivos de Corto Plazo*



* En función del plazo residual.
 Nota: La información anual corresponde al promedio trimestral de cada período.
 Fuente: BCRA

² En el marco de una operación puntual efectuada por una empresa.

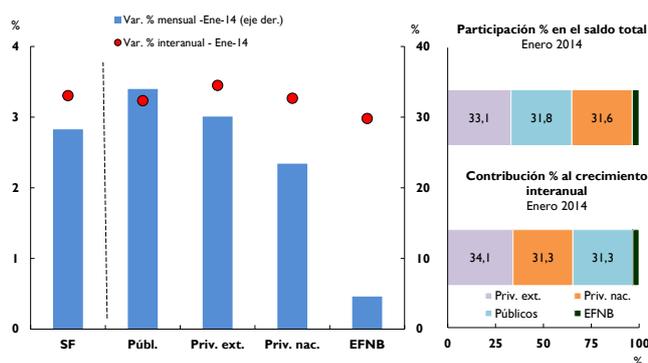
III. Financiaciones



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

En enero el crédito en pesos al sector privado creció **1,8%**³, moderando su ritmo de incremento con respecto a fines de 2013, debido en parte a factores estacionales. En tanto los préstamos en moneda extranjera continuaron reduciéndose en el comienzo de 2014, considerando la variación en moneda de origen. De esta manera, **el saldo de balance de financiamiento total (en pesos y dólares) a empresas y familias se incrementó 2,8% en el período**⁴ (ver Gráfico 10). Todos los grupos de entidades financieras aumentaron las financiaciones al sector privado en el mes, siendo los bancos públicos los que verificaron la mayor expansión relativa (3,4% con respecto a diciembre de 2013) (ver Gráfico 11).

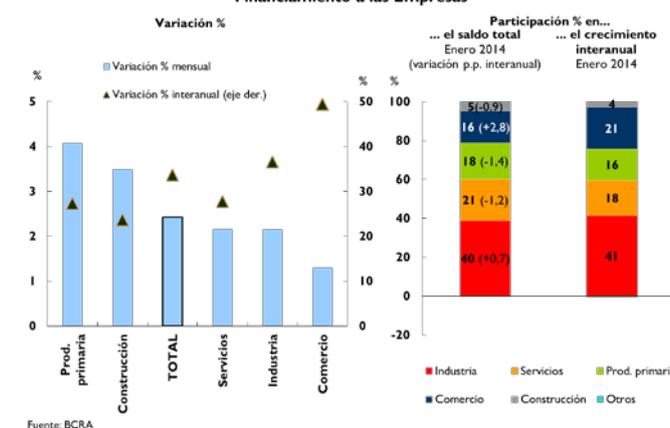
Gráfico 11
Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras



Fuente: BCRA

En una comparación interanual los préstamos en pesos al sector privado se incrementaron **35,2%**, con una mejora generalizada entre todas las líneas crediticias. En particular las financiaciones mediante tarjetas, los documentos y los prendarios fueron las más dinámicas. En este contexto **los créditos totales a empresas y familias se expandieron 33% con respecto a enero de 2012.**

Gráfico 12
Financiamiento a las Empresas



Fuente: BCRA

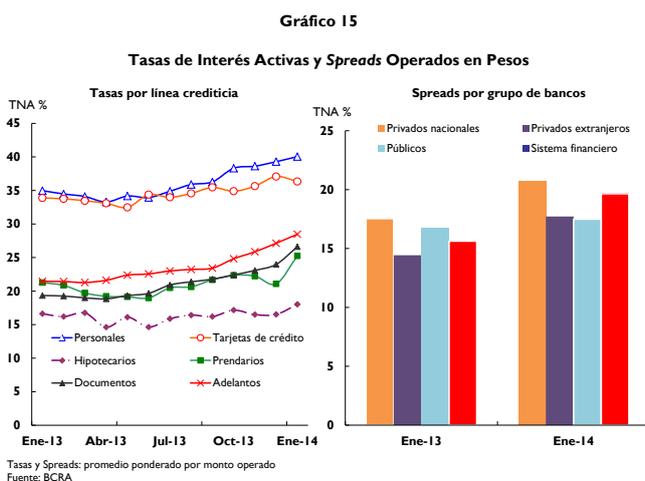
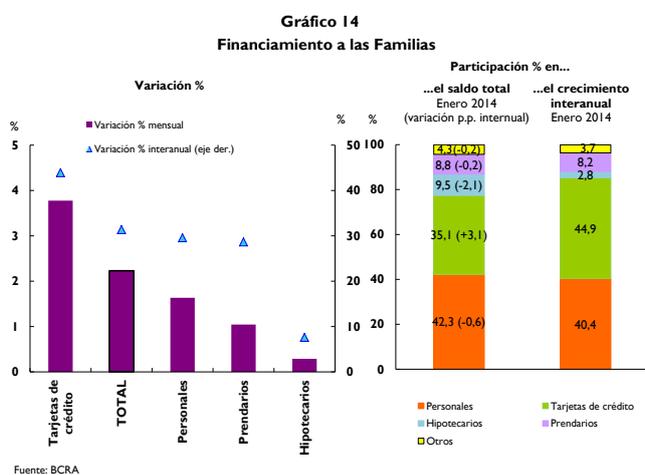
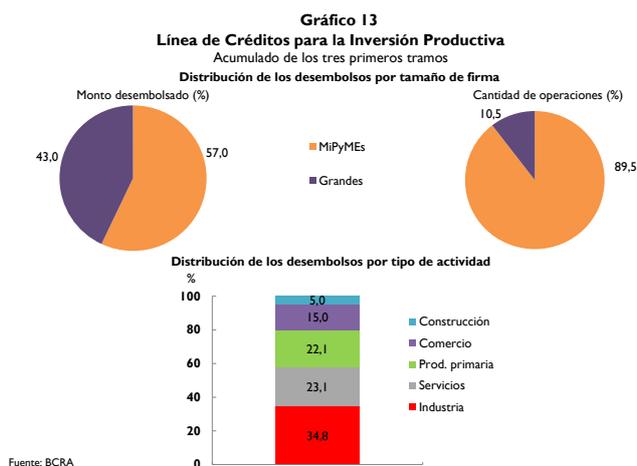
En enero los préstamos a empresas⁵ aumentaron **2,4%**. Todos los sectores productivos expandieron mensualmente su financiamiento bancario, destacándose el desempeño de los créditos a la producción primaria y a la construcción (ver Gráfico 12). **En términos interanuales las financiaciones a las firmas se incrementaron 33,6%**, superando al incremento relativo de los préstamos a las familias.

El positivo desempeño del crédito a las ramas productivas se encuentra en parte explicado por la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP). **Considerando las tres primeras etapas de la LCIP, desde el momento de su implementación a mediados de 2012 hasta la actualidad, se han acordado préstamos por un monto de unos \$57.500 millones**, habiéndose desembolsado efectivamente casi su totalidad (\$55.206 millones) con condiciones financieras más favorables que las vigentes en el mercado. **El 57% de los recursos asignados fueron canalizados a MiPyMEs** (ver Gráfico 13), favoreciendo el acceso al financiamiento bancario a este segmento. Los préstamos a la industria tuvieron la mayor

³ En el mes se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$271 millones, de los cuales \$200 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$71 millones a securitizaciones de contratos de leasing. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados durante enero (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el incremento mensual de los préstamos en pesos a empresas y familias se ubicaría en 1,9%.

⁴ Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante el período (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado ascendería a 2,9%.

⁵ Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.



proporción en el total acreditado, seguidos por los de las firmas prestadoras de servicios y por los de la producción primaria. Cabe señalar que en el marco de la LCIP, **a fines de febrero se dispuso que las entidades financieras podrán destinar parte del cupo del primer semestre de 2014 (hasta un 10% del mismo durante marzo de 2014 y hasta un 10% adicional durante abril de 2014) para el descuento de cheques de pago diferido a MiPyMEs**, en la medida que la tasa de interés del financiamiento no supere la tasa prevista de 17,5% nominal⁶.

Adicionalmente, **el BCRA continúa promoviendo el Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPP)**. Por medio de las 26 subastas llevadas a cabo por esta Institución, desde la implementación del PFPP hasta el momento, se adjudicaron \$7.780 millones entre las entidades financieras participantes, acreditándose a las firmas un total de \$6.093 millones hasta fines de febrero de 2014. Más de 84% del total desembolsado fue canalizado a través de los bancos públicos.

En enero los préstamos a las familias⁷ se expandieron 2,2% y acumularon un aumento de 31,4% en los últimos doce meses. Tanto en términos mensuales como interanuales las financiaci3nes mediante tarjetas de crédito fueron las más dinámicas, con incrementos que alcanzaron 3,8% en enero y 44% i.a. (ver Gráfico 14) De esta manera esta línea crediticia aumentó su participación en el saldo de crédito a los hogares hasta representar 35,1% del total, 3,1 p.p. más que en enero de 2013.

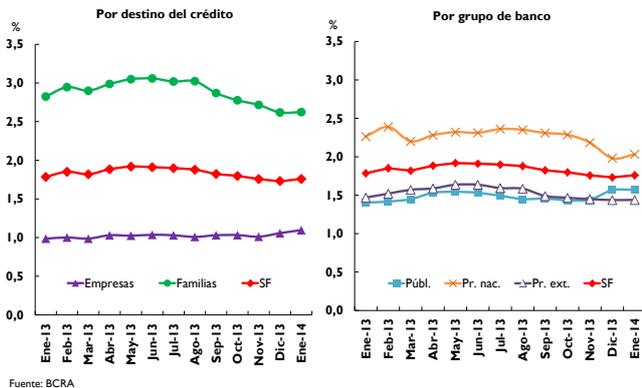
En el primer mes de 2014 las tasas de interés activas operadas en pesos aumentaron en casi todas las líneas crediticias, con excepción de las tarjetas de crédito (ver Gráfico 15). El incremento mensual fue conducido mayormente por los bancos privados nacionales. A su vez, en una comparación con los niveles operados un año atrás, las tasas de interés activas del comienzo de 2014 fueron mayores en todos los segmentos crediticios. En términos mensuales como interanuales la suba de las tasas de interés activas superó a la evidenciada en las tasas pasivas impulsando, por lo tanto, un incremento de los *spreads* operados en todos los grupos de bancos.

El ratio de irregularidad de las financiaci3nes al sector privado se ubicó en 1,8%, incrementándose levemente con respecto al cierre de 2013, principalmente por el desempeño de los bancos privados nacionales (ver Gráfico 16). El aumento mensual fue explicado mayormente por los préstamos a empresas, los cuales presentaron una morosidad de solo 1,1% del total de la cartera. Por su parte la irregularidad de los créditos a las familias permaneció estable en 2,6% de las financiaci3nes cana-

⁶ Comunicaci3n "A"5554.

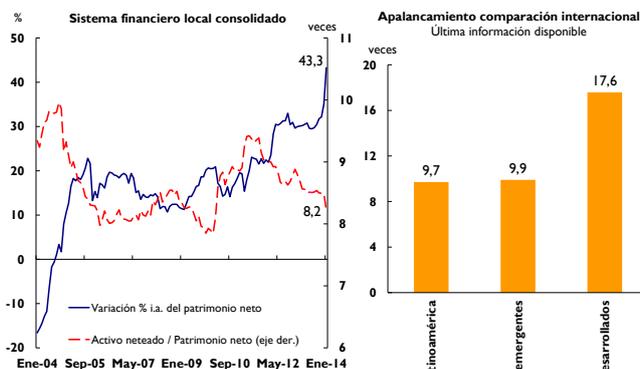
⁷ Informaci3n extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera).

Gráfico 16
Irregularidad del Crédito al Sector Privado
 Cartera irregular / Financiaciones (%) - Sistema financiero



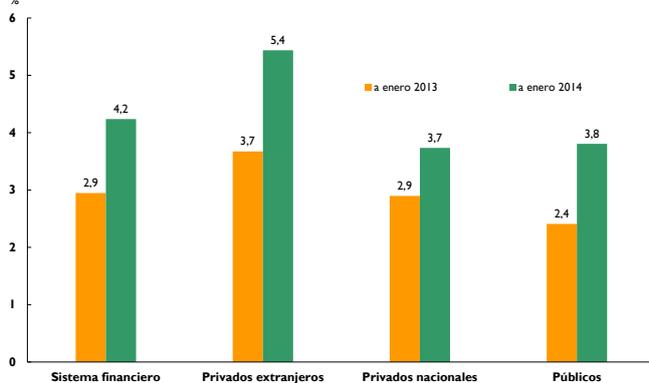
Fuente: BCRA

Gráfico 17
Patrimonio Neto y Apalancamiento



Nota: se considera (i) activo neteado y consolidado; (ii) patrimonio neto consolidado.
 Fuente: BCRA y FMI (Financial Soundness Indicators)

Gráfico 18
Rentabilidad por Grupo de Bancos
 Acumulado 12 meses - En términos del activo neteado



Fuente: BCRA

lizadas a este segmento. **En el comienzo de 2014 el sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de provisionamiento.** La cobertura con provisiones contables de la cartera irregular del sector privado se ubicó en 144%, levemente por encima del valor observado el mes pasado y del registro de un año atrás. Adicionalmente, si se excluyen las provisiones mínimas de la cartera en situación regular, el ratio de cobertura se ubicaría en 85,6%, superando ampliamente la exigencia normativa (equivalente a 48% de las financiaciones irregulares).

IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 8,7% en el primer mes del año, acumulando una mejora de 43,3% i.a. (ver Gráfico 17), que fue impulsada fundamentalmente por las utilidades contables. Producto del mayor ritmo de crecimiento del patrimonio neto respecto del activo en enero, el nivel de apalancamiento del sistema financiero se redujo hasta 8,2, manteniéndose por debajo del promedio de otras economías emergentes y desarrolladas.

La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 14% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en enero, aumentando 0,4 p.p. con respecto al mes pasado. En el mes la integración de capital Nivel 1⁸ representó 12,8% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 83% a enero de 2014, siendo mayor que en los meses anteriores. Esto se debió fundamentalmente al incremento del capital regulatorio a partir de la rentabilidad obtenida, en un marco en el cual la exigencia normativa exhibió un leve incremento⁹. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el mes.

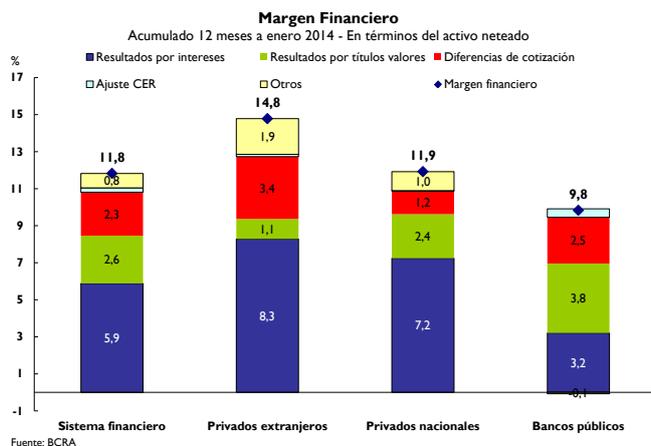
En enero de 2014 el sistema financiero devengó ganancias contables. Así, **en el acumulado de los últimos doce meses el ROA del conjunto de bancos se ubicó en 4,2%** (ver Gráfico 18), aumentando 1,3 p.p. respecto al mismo período considerado a enero 2013. El incremento de los beneficios en el períodos fue difundido entre los grupos homogéneos de entidades.

El margen financiero de los bancos se ubicó en 11,8% del activo en el período febrero 2013 a enero 2014 (ver Gráfico 19), incrementándose 2,5 p.p. respecto del mismo lapso a enero de 2013 debido principalmente al desempeño de los rubros relacionados con la evolución del tipo de cambio (diferencias de cotización y ajustes por operaciones a término en moneda extranje-

⁸ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

⁹ A partir de 2014 las entidades deben considerar el requisito propio del mes, mientras que entre febrero y diciembre de 2013 tenían en cuenta la mayor exigencia entre la verificada en enero de 2013 y la del mes en cuestión (Comunicación "A" 5369, punto 9).

Gráfico 19

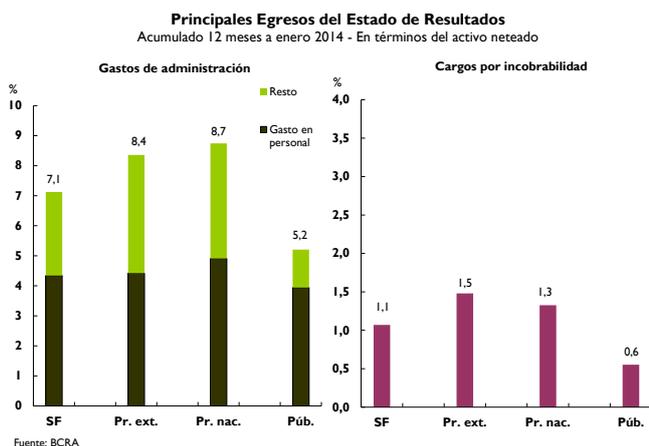


ra). Cabe considerar que los resultados por intereses continuaron presentando la mayor participación dentro del margen financiero agregado, explicando la mitad del mismo en los últimos doce meses.

Los resultados por servicios del sistema financiero se mantuvieron estables en el mes, en torno a 4,2%a. del activo. Estos niveles están en línea con el registro verificado en el acumulado de los últimos doce meses.

Por el lado de los egresos, **los gastos de administración del conjunto de bancos crecieron levemente en relación al último mes del año pasado hasta 7,3%a. del activo en enero**. Este incremento se reflejó principalmente en los bancos privados nacionales y extranjeros. En el período febrero 2013 a enero 2014 estos egresos se ubicaron en 7,1% del activo (ver Gráfico 20), siendo explicados en un 61% por los gastos de personal — remuneraciones y cargas sociales—.

Gráfico 20



En enero **los cargos por incobrabilidad registraron un leve aumento mensual hasta 1,6%a del activo**. Estas erogaciones presentaron una dinámica diferente en el mes entre los distintos grupos de entidades financieras: se incrementaron en los bancos públicos y en los privados nacionales, mientras que se redujeron en los privados extranjeros. Si se considera el acumulado de los últimos doce meses, estos egresos alcanzaron 1,1% del activo.

Novedades normativas

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

Comunicación “A” 5524 – 20/01/14

Se establece, con vigencia desde el 01/03/14, una deducción a la exigencia de efectivo mínimo equivalente al 16% de las financiaciones acordadas a MiPyMEs a partir del 01/01/14, conforme a lo previsto en las normas sobre “Línea de créditos para la inversión productiva”. Ello, en la medida en que se verifique que el plazo de dichas financiaciones al momento de su otorgamiento supere los 5 años y su plazo promedio sea igual o superior a 30 meses. Esta reducción será de aplicación, además, para las entidades financieras que, no obstante no estar alcanzadas por estas normas, otorgan financiaciones a MiPyMEs en estas condiciones.

Comunicación “A” 5529 – 28/01/14

Se incorporan ciertos criterios a las normas sobre “Determinación de la condición de micro, pequeña o mediana empresa”: (i) a los fines de la determinación de la calificación de MiPyMEs debe seguirse el criterio de vinculación y control establecido por la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional del Ministerio de Industria de la Nación; (ii) cuando se refiera a las empresas vinculadas, controladas y/o grupos económicos, la norma lo hace en términos del artículo 33 de la Ley 19.550, que establece el control de las sociedades por otras sociedades, aclarándose que las personas físicas no integran los grupos económicos a los fines de la determinación de MiPyMEs; (iii) las personas físicas evaluadas crediticiamente a base del flujo de fondos generado por su actividad comercial, oficio y/o por el ejercicio profesional, podrán ser consideradas como MiPyMEs sin distinción del destino de los fondos, en tanto reúnan los demás requisitos previstos en la referida normativa; y (iv) La condición de MiPyMEs se acredita con los estados contables conforme se establece en las citadas normas y con toda información adicional necesaria.

Comunicación “A” 5531 –28/01/14

Se dispone que las “compras para tenencia de billetes extranjeros en el país” podrán ser acreditadas en cuentas denominadas “Caja de ahorros Comunicación “A” 5526” que las entidades deberán habilitar de manera exclusiva a ese único fin y/o captadas a través de depósitos a plazo fijo, en la moneda extranjera de que se trate y de titularidad del adquirente, ya sea exclusiva o como cotitular. Tales cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo serán totalmente gratuitas y deberán estar abiertas/constituidos en la entidad financiera vendedora de la moneda extranjera. A los fines de la verificación del cumplimiento del plazo mínimo de depósito —lapso no inferior a 365 días—, las entidades financieras deberán identificar cada uno de los depósitos vinculados con “compras para tenencia de billetes extranjeros en el país” (fechas e importes) y los débitos que se realicen se imputarán, en primera instancia, a reducir el saldo no vinculado con este concepto —hasta agotarlo— y luego a reducir los saldos vinculados con las compras más antiguas.

Comunicación “A” 5533 –30/01/14

Se dispone incrementar —de \$ 30.000 a \$ 60.000— el límite máximo individual del capital adeudado en los préstamos para microemprendedores referido en las normas sobre “Gestión crediticia”.

Comunicación “A” 5534 –31/01/14

Se adecúa la forma de cálculo de la tasa a aplicar a los “préstamos hipotecarios a individuos para la vivienda” previsto en las normas sobre “Línea de créditos para la inversión productiva”, considerando como límite del incremento porcentual de la tasa BADLAR al momento de su recalculation, el aumento observado en el “Coeficiente de Variación Salarial” (CVS) del período de cómputo. Asimismo, se amplía el período de medición de la tasa BADLAR, teniendo en cuenta el promedio de las tasas informadas durante la totalidad de los días hábiles en los doce meses previos al segundo mes inmediato anterior a la fecha prevista para cada período de cómputo. Por su parte, se incorpora como destino para la aplicación de la capacidad de préstamo de depósitos en moneda extranjera en las normas sobre “Política de crédito” a las “Letras Internas del Banco Central de la República Argentina” en dólares estadounidenses. Se establece una disminución de la exigencia de efectivo mínimo en dólares estadounidenses por el promedio mensual de saldos diarios de la posición neta de Letras internas del Banco Central de la República Argentina en esa moneda que registren las entidades financieras. Finalmente se dispone un incremento gradual de las tasas de encaje aplicables a los pasivos en moneda extranjera, previstas en las normas sobre “Efectivo mínimo”.

Metodología

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

Glosario

% a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgos Totales.

APRc: Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo 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	Ene 2013	Dic 2013	Ene 2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	25,1	26,8	28,5
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,7	9,4	8,6
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	48,6	50,8	49,3
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	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,9	-2,9	-3,3
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,3	3,4	11,8
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	29,5	97,2
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	208	206	403
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,0
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	17,2	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5	12,8
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9	14,4	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	58	76	83

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 readecúan 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	Ene 13	Dic 13	Ene 14	Variaciones (en %)		
									Último mes	Últimos 12 meses	
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	813.554	1.005.680	1.066.075	6,0	31,0	
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	130.502	200.926	216.623	7,8	66,0	
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	145.704	141.494	156.396	10,5	7,3	
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	104.412	89.641	105.632	17,8	1,2	
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	81.328	88.091	97.982	11,2	20,5	
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	23.084	1.550	7.650	393,6	-66,9	
Títulos privados	203	307	209	212	251	248	434	519	19,5	108,7	
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	438.357	563.344	577.071	2,4	31,6	
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	40.136	48.438	48.335	-0,2	20,4	
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	387.846	501.857	516.242	2,9	33,1	
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	10.375	13.049	12.494	-4,3	20,4	
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-9.795	-12.388	-13.290	7,3	35,7	
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	51.678	42.435	55.200	30,1	6,8	
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	2.053	5.421	5.567	2,7	171,1	
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	11.029	12.656	13.535	6,9	22,7	
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	7.337	9.460	9.527	0,7	29,8	
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	11.928	15.205	15.759	3,6	32,1	
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	11.309	14.226	14.581	2,5	28,9	
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	4.421	5.611	6.885	22,7	55,7	
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	21.864	24.933	26.806	7,5	22,6	
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	720.501	883.889	933.927	5,7	29,6	
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	605.359	752.423	782.075	3,9	29,2	
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	165.934	202.434	214.090	5,8	29,0	
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	435.012	544.332	562.110	3,3	29,2	
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	102.822	125.237	122.713	-2,0	19,3	
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	123.611	158.523	163.432	3,1	32,2	
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	194.136	241.281	257.367	6,7	32,6	
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	85.602	92.634	104.644	13,0	22,2	
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	8.362	10.596	10.343	-2,4	23,7	
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	3.772	4.693	4.760	1,4	26,2	
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	9.165	14.198	15.113	6,4	64,9	
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	4.703	6.328	8.042	27,1	71,0	
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	23.954	41.345	39.802	-3,7	66,2	
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	2.656	3.425	3.899	13,8	46,8	
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	26.883	35.407	43.342	22,4	61,2	
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	93.053	121.791	132.149	8,5	42,0	
Memo											
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	778.987	990.614	1.040.794	5,1	33,6	
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	761.833	969.247	1.019.739	5,2	33,9	

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

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en formato Excel y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcr.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual						Primer mes		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	Nov-13	Dic-13	Ene-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.507	6.664	21.824	8.347	10.956	21.824	103.668
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	4.036	5.318	4.446	5.041	5.318	51.617
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	290	205	176	143	205	2.068
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.286	427	9.737	1.492	2.538	9.737	20.595
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	2.025	2.331	1.662	1.789	2.331	22.586
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	-115	4.233	570	1.445	4.233	6.802
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.505	2.688	3.582	3.094	3.471	3.582	37.399
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-8.620	-602	-1.367	-685	-1.148	-1.367	-9.385
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.652	-4.495	-6.305	-5.517	-5.862	-6.305	-62.462
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-14.156	-971	-1.992	-1.261	-1.492	-1.992	-15.177
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-35	-43	-33	-36	-43	-386
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-5	-3	-25	-9	-3	-126
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.748	161	-8	326	300	-8	2.579
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.828	3.404	15.687	4.247	6.179	15.687	56.111
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-14.685	-1.273	-5.538	-1.492	-1.573	-5.538	-18.951
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	2.132	10.149	2.755	4.606	10.149	37.160
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	2.171	10.195	2.812	4.651	10.195	37.673
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	10,3	25,4	10,6	13,4	25,4	11,8
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	6,3	6,2	5,7	6,2	6,2	5,9
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,5	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	0,7	11,3	1,9	3,1	11,3	2,3
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	3,1	2,7	2,1	2,2	2,7	2,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	-0,2	4,9	0,7	1,8	4,9	0,8
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,2	4,2	3,9	4,2	4,2	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,0	-0,9	-1,6	-0,9	-1,4	-1,6	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,0	-7,3	-7,0	-7,2	-7,3	-7,1
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,7	-1,5	-2,3	-1,6	-1,8	-2,3	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,0	0,4	0,4	0,0	0,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,1	5,3	18,3	5,4	7,5	18,3	6,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,7	-2,0	-6,4	-1,9	-1,9	-6,4	-2,2
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	3,3	11,8	3,5	5,6	11,8	4,2
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	3,4	11,9	3,6	5,7	11,9	4,3
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	44,4	47,1	150,2	46,5	65,0	150,2	55,1
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	29,5	97,2	30,2	48,4	97,2	36,5

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Ene 13	Dic 13	Ene 14
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,6	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	142	142	147
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-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	-3,2	-3,1	-3,5
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	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	138	140	144
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,9	-2,9	-3,3

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en formato Excel y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcr.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls