



**UNPSJB-Facultad de  
Ciencias Económicas**



Universidad Nacional de la Patagonia  
San Juan Bosco

Facultad de Ciencias Económicas

---

**TRABAJO FINAL  
ESPECIALIZACIÓN EN CONTABILIDAD  
SUPERIOR Y AUDITORÍA**

---

**EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y  
SUS PRINCIPALES INDICADORES DE LAS  
ENTIDADES FINANCIERAS ARGENTINAS  
DESPUÉS DE LA PANDEMIA COVID 2019.**

---

**AUTOR: MG. MARÍA YAMILA OLIVERA**

**DIRECTOR: DR. JORGE PEREZ**

AGOSTO DE 2022

---



# UNPSJB-Facultad de Ciencias Económicas



Copyright © 2022 por Olivera Maria Yamila. Todos los derechos reservados.



### **Dedicatoria**

Dedico esta investigación a mi familia por estar siempre presente y ser mi ayuda y guía, por darme la confianza en todo momento y fuerzas para seguir. Agradezco a los profesores de la universidad que nos han guiado para lograr la meta y a mi director de trabajo final Doctor Jorge Pérez quien me ha orientado hasta el final del trabajo.

## **Resumen**

El presente trabajo aborda el estudio de algunos indicadores de entidades financieras y el análisis de cómo han sido afectados por la pandemia COVID 19. Las entidades financieras juegan un rol principal en la inclusión financiera permitiendo el acceso a personas y empresas al sistema financiero.

La pandemia COVID 19 ha generado efectos severos a nivel social y económico, que la sociedad ha tratado de llevar adelante y cuyas secuelas se han intentado evitar y paliar con decisiones a nivel nacional e internacional, a nivel científico, técnico, a través de decisiones políticas, empresariales, y en cada familia de nuestra sociedad, las cuales han impactado en los resultados. Es por eso que se planteó particularmente el estudio en este tipo de entidades para analizar los cambios que se generaron en los principales indicadores de las entidades financieras considerando el rol que ocupan las mismas en la sociedad.

Para llevar a cabo este trabajo se han seleccionado algunas entidades financieras las cuales fueron objeto de análisis, se han analizado sus estados financieros y se realizó una comparación de sus indicadores publicados antes y durante la pandemia, durante los periodos 2019 y 2020. Según datos oficiales del INDEC, la actividad de intermediación financiera ha tenido una suba de un 4,6% sin embargo la mayoría de los sectores han sufrido una disminución.

Durante la pandemia las entidades bancarias han reajustado sus políticas bancarias e incorporado nuevas estrategias económicas, para minimizar el impacto. Han trabajado fuertemente en ciertas dimensiones: la transformación digital, la inclusión financiera, la gestión del capital humano y la asistencia financiera.

Como resultado de este trabajo se podrá visualizar que los bancos estudiados han tendido indicadores como el nivel de apalancamiento cuyos resultados han sido siempre favorables en cumplimiento de la normativa bancaria que les exige un límite mayor al 3%.

Desde el punto de vista de los indicadores de eficiencia analizados como nivel de depósitos por empleado, nivel de financiaciones por empleado, todos los bancos públicos y privados han visto incrementados los mismos, el nivel de depósitos por empleado aumentó un 56% y 86% para fines 2020 y el nivel de financiaciones por empleado para fines del período 2020 subió en promedio un 41,82%.

Desde el punto de vista de indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, el Banco Nación tuvo un comportamiento de sus indicadores de rentabilidad, distinto del Banco Provincia y de la banca privada estudiada: Banco Santander, Macro, Galicia, BBVA que tuvieron sus indicadores de rentabilidad en caída para fines de diciembre 2020, mientras que el Banco Nación tuvo por el contrario un gran incremento en sus indicadores.

Del mismo modo el análisis del Margen de Rentabilidad Operativa/Gastos de Estructura depende de la rentabilidad operativa y como mencionamos anteriormente la rentabilidad para el Banco Nación fue creciente durante la pandemia y la cantidad de sucursales disminuyó, por lo que este indicador sigue el mismo rumbo.



## Tabla de contenidos

### Contenido

EL ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS PRINCIPALES INDICADORES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS ARGENTINAS DESPUÉS DE LA PANDEMIA COVID 2019.....	1
Resumen .....	4
Tabla de contenidos.....	6
Lista de tablas y gráficos .....	7
Capítulo 1 .....	8
Introducción e información general.....	8
Introducción y Planteo del tema .....	8
Problema de investigación.....	9
Objetivo general .....	9
Marco teórico.....	9
Situación económica actual del país y sistema financiero.....	9
Clase de entidades financieras según ley de entidades financieras N° 21.526.....	10
Spread bancario, Análisis de incobrabilidad, Indicadores financieros y económicos.....	11
Principales indicadores económicos de las entidades financieras .....	13
Indicadores de la nueva economía: LELIQ .....	15
Paradigma de la investigación .....	16
Estado del arte .....	16
Metodología de investigación.....	18
Capítulo 2 .....	20
Aplicación práctica a los casos estudiados .....	20
Presentación de las organizaciones.....	20
Limitaciones al trabajo realizado.....	21
Análisis de indicadores .....	21
Apalancamiento .....	24
Comparación entre el nivel de depósitos y grado de apalancamiento .....	26
Margen de rentabilidad operativa/Gastos de estructura .....	28
Depósitos por empleados.....	30
Nivel de financiaciones por empleado.....	32
ROE .....	34
ROA.....	35
Análisis de depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo y sus intereses pagados.....	39
Gastos en Personal / Gastos de Administración .....	41
Capítulo 3 .....	44
Lista de referencias .....	47
Apéndice.....	49

Glosario .....	50
Vita .....	51

### Lista de tablas y gráficos

Tabla 1: Orden de precedencia de depósitos	21
Tabla 2: Variaciones porcentuales en los indicadores de los balances cerrados al 31/12/2019 y los cerrados al 31/12/2020	23
Tabla 3: Resultados indicador Apalancamiento	25
Tabla 4: Resultados indicador Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura (%)	28
Tabla 5: Depósitos por empleado en millones de pesos	30
Tabla 6: Nivel de financiaciones por empleado en millones de pesos	32
Tabla 7: Rendimiento Anual del Patrimonio (ROE)	35
Tabla 8: Retorno sobre Activos (ROA)	36
Tabla 9: Cálculo del interés de plazo fijo e inversiones a plazo sobre el promedio simple de los depósitos	40
Tabla 10: Gastos en Personal / Gastos de Administración	42
Tabla 11: Gastos en administración periodo 2019 y 2020	43
Gráfico 1: Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura	26
Gráfico 2: Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura	27
Gráfico 3: Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura	29
Gráfico 4: Nivel de depósito sobre empleado	31
Gráfico 5: Nivel de financiaciones sobre empleado	33
Gráfico 6: ROE	35
Gráfico 7: ROA	36
Gráfico 8: Gastos en personal / Gastos en administración	42

## Capítulo 1

### Introducción e información general

#### Introducción y Planteo del tema

Los cambios tecnológicos y sociales, la globalización de los mercados y puntualmente la pandemia COVID19 han generado que las entidades financieras vean incrementadas sus operaciones dadas las necesidades de las empresas y personas particulares en el uso de préstamos, tarjetas de créditos y otras operaciones para su financiamiento.

Ante situaciones de crisis mundial, como la que se transitó durante el pasado 2020, las entidades bancarias han ofrecido créditos a tasa cero, préstamos, tasas preferenciales a las personas jurídicas y humanas tratando de paliar las dificultades financieras que la situación ha generado, siendo un soporte económico para que las empresas y familias en situación de crisis puedan afrontar sus inconvenientes desde una mejor posición.

Es posible que, ante este escenario, las entidades financieras hayan podido verse afectadas y/o beneficiadas en alguno de los siguientes sentidos:

- si los principales clientes de las entidades financieras no cumplen en tiempo y forma con sus obligaciones, contemplando las dificultades económicas atravesadas durante la pandemia.
- si esta realidad les incrementó la cantidad de préstamos otorgados y si los mismos han sido reembolsados.

De prevalecer el primer aspecto, se podría estar vulnerando el principio de empresa en marcha, pudiendo ser valorable la posibilidad de identificar los factores de riesgo que perjudican dicho principio en las entidades financieras durante el periodo bajo estudio, lo cual requiere un estudio adicional que no se contempla en el presente trabajo.

El estudio de los EEFF (Estados Financieros) de las entidades financieras públicas o privadas que publican sus balances en el Banco Central de la República Argentina (BCRA), puede dar

indicios acerca de si se vieron afectadas por la pandemia, tanto en lo económico como en lo financiero.

### **Problema de investigación**

¿Cómo se vieron afectados los indicadores económicos y financieros de las entidades bancarias debido a los efectos de la pandemia por el COVID19 y la cuarentena establecida en el país en el período 2020?

### **Objetivo general**

Determinar los efectos que produjo la pandemia mundial COVID19 y la cuarentena establecida en el país, en los principales indicadores de las entidades financieras, revelados en los estados financieros del período 2019-2020.

### **Marco teórico**

En esta sección se analizará la situación económica del país y el sistema financiero, la clasificación de entidades financieras según ley 21.526. Se describirán los indicadores utilizados, se definirá el paradigma contable sobre el que se encuadra el presente trabajo y por último se detallará el estado del arte.

#### **Situación económica actual del país y sistema financiero**

La pandemia generó severas consecuencias en la economía local y mundial. El Estado nacional y los organismos públicos han intentado dar alivio a esta situación creando aportes a todos los sectores sociales perjudicados directa o indirectamente.

También puso en evidencia otras debilidades que se encontraban presentes en la sociedad relacionadas con el acceso a los servicios de salud, la falta de inclusión financiera y otras necesidades esenciales vinculadas con el acceso a los derechos más elementales de toda la población.

La crisis global provocada por el coronavirus ocasionó efectos varios, que incluyen aspectos socioeconómicos, por un lado, la oferta de productos y servicios debido a las medidas de

aislamiento social, por otro la demanda derivada de los menores ingresos que genera la paralización de la actividad económica y desde el lado financiero asociado a los problemas de liquidez que enfrentan las empresas, especialmente las pequeñas y medianas. Para Argentina implicó un nuevo desafío, que se suma a la ya compleja situación que atravesaba antes de la pandemia.

El producto bruto interno de nuestro país, según estimaciones oficiales del INDEC cayó en el tercer trimestre 2020 en un 10,2% respecto del mismo período en 2019. Los sectores más afectados fueron principalmente hoteles y restaurantes con una caída del 61,5%, construcción sufrió una caída del 27%, transporte y comunicaciones con una disminución del 21,7%, la pesca tuvo un impacto negativo de 18,3%, explotación de minas y canteras disminuyó 12,8%, también sufrieron disminuciones menores a un 10% para este trimestre los sectores de educación, salud, agricultura, comercio y actividades inmobiliarias. Sin embargo, dos sectores tuvieron auge durante este periodo y fueron, el sector electricidad, gas y agua e intermediación financiera con una suba del 2,3% y 4,6% respectivamente.

Nuestro sistema financiero, con la finalidad de evitar la concurrencia a las sucursales bancarias, realizó la apertura de más de 11 millones de cajas de ahorro, de las cuales 3 millones fueron destinadas a la ayuda social (según información del BCRA). Se ha fomentado el uso de medios electrónicos y cantidad de transacciones bancarias online, se fortaleció la innovación tecnológica y la digitalización de las operaciones.

Con la finalidad de mitigar el impacto económico se han ofrecido: líneas crediticias a tasas blandas, la ampliación y extensión de líneas ya existentes, reprogramación de vencimientos y líneas de financiamiento a la inversión productiva.

### **Clase de entidades financieras según ley de entidades financieras N° 21.526**

La ley de entidades financieras creada el 14 de febrero de 1977 define en su artículo 2 la clase de entidades financieras.

- a) Bancos comerciales; art. 21
- b) Banco de inversión; art. 22

- c) Bancos hipotecarios; art.23
- d) Compañías financieras; art. 24
- e) Sociedades de ahorro y préstamo para la vivienda u otros inmuebles; art. 25
- f) Cajas de crédito; art. 26

El BCRA publica en sus informes mensuales la composición del sistema financiero como podemos ver en el ANEXO I. A continuación, se detalla el siguiente esquema:

**a) Bancos públicos**

**b) Bancos privados**

- i) Bancos locales de capital nacional
- ii) Bancos locales de capital extranjero
- iii) Bancos Sucursales de Entidades Financieras del Exterior

**c) Compañías financieras**

- i) Compañías financieras de capital nacional
- ii) Compañías financieras de capital extranjero

**Spread bancario, Análisis de incobrabilidad, Indicadores financieros y económicos.**

El uso de ratios financieros permite proyectar sobre la situación económica y financiera de las empresas, cuyos resultados pueden ser distintos dependiendo si son sociedades constituidas en economías desarrolladas, emergentes o del tercer mundo.

La determinación del spread bancario es un análisis esencial en el estudio de entidades financieras. Es el resultado de un proceso en el que el banco se enfrenta con una curva de demanda de préstamos y una curva de oferta de fondos o depósitos.

Se define el spread como la diferencia absoluta entre las tasas de interés cobradas por préstamos (activa) y pagadas por depósitos (pasivas).

El principal modelo utilizado para la determinación del spread bancario es el modelo de Monti – Klein. Su principal supuesto es la existencia de un banco monopolístico.

Considera los depósitos sin marcar la diferencia existente entre los que son, a la vista y a plazo fijo. Por un lado, el Banco Central exige un encaje de 18% a 20% para los depósitos a la

vista y de un 14 % para los plazos fijos de un mes, incluso llegando a cero en caso de plazo fijo mayores de 180 días. Por otro lado, la tasa pasiva de los depósitos a la vista es cero y mayor a cero en el caso de depósitos a plazo fijo.

En otro trabajo, Obrnauer Alejandro Martín propone un modelo en el cual se distingue entre los depósitos a la vista y a plazo fijo<sup>1</sup>.

El modelo original de Monti-Klein explicita que hay 3 activos: los encajes, los activos líquidos rentables (es el remanente de depósitos que no se destinan a préstamos y que se invierte) y los préstamos.

Existe una vinculación directa entre nivel de encajes y spread. Los bancos que quieran mantener mayores niveles de reservas, tendrán una menor capacidad prestable de los depósitos, debiendo elevar el margen aplicado a fin de obtener un mismo nivel de ingresos.

También podemos señalar otros modelos como el de Ho y Saunders (1981)<sup>2</sup>, que establece que un banco determina tasas de interés sobre préstamos y depósitos para equilibrar la asimetría en las fluctuaciones de la respectiva demanda y oferta de los mismos.

Asimismo, considerando que el riesgo de liquidez implica la posibilidad de no contar con los fondos necesarios para satisfacer las necesidades del sistema financiero como poder otorgar préstamos y devolver los depósitos. Los autores Prisman, Slovin y Sushka (1986) adicionan al modelo de Monti-Klein una prima para compensar una eventual situación estrecha en materia de liquidez.

Las tasas de interés bancarias también están afectadas por otros factores, entre ellos: el grado de competencia en el mercado, la innovación financiera, la mejora de procesos y la aparición de nuevos productos.

González Padilla (2009), acompaña el modelo desarrollado por Ho y Saunders descomponiendo al spread en un margen puro, que depende de variables macroeconómicas: tasa de inflación, PBI (Producto Bruto Interno), variabilidad de tasas; y una parte específicamente relacionada con características propias de cada banco como: tamaño, liquidez, apalancamiento y eficiencia.

- 
- 1) Alejandro Martín Obernauer. (05/2018) Determinantes y comportamiento del spread bancario: refinamiento del modelo de Monti-Klein
  - 2) Ho, T. & Saunders, A. 1981. The determinants of bank interest margins: theory and empirical evidence. *Journal of Financial and Quantitative Analyses* N° 16: 581-600.

También podría plantearse el modelo de Monti- Klein con un buffer de liquidez como una restricción donde se define el volumen de activos líquidos rentables con los que se siente segura la entidad, recordando que esos activos tienen un rendimiento menor a los préstamos, existiendo un *trade-off* entre rentabilidad y grado de aversión al riesgo de liquidez.

Otra alternativa que plantean Aguirre, Burdisso, et altri (2015) donde calculan los *spreads* bancarios para el periodo 1994-2013, de acuerdo al tipo de préstamo: personal, hipotecario, para pymes, adelantos en descubierto, tarjeta de crédito, descuento de documentos.

### **Principales indicadores económicos de las entidades financieras**

El estudio de los estados de las entidades financieras, es un proceso en el que el usuario de la información contable aplica herramientas y técnicas que permiten ordenar, clasificar ciertos componentes con el objetivo de obtener índices para diagnosticar su situación indicando fortalezas y debilidades con la finalidad de tomar decisiones adecuadas. Para iniciar con el análisis de la información el BCRA define los siguientes indicadores:

1. Capital
  - a. Apalancamiento
  - b. Pérdida potencial de cartera en situación 2 a 5
  - c. Pérdida potencial de cartera en situación 3 a 5
2. Activos
  - a. Cartera irregular sector privado Participación
  - b. Cartera Comercial Sector Privado Participación
  - c. Cartera Consumo Sector Privado Provisiones sobre Cartera Irregular Total
  - d. Cartera Irregular Consumo Sector Privado
  - e. Cartera Irregular Comercial Sector Privado
  - f. Posición de Provisiones Mínimo Sector Privado No Financiero
  - g. Total Cartera Irregular / Total Financiaciones
  - h. Efectivo y Depósito en Bancos / Activo
  - i. Importancia de Cartera Vencida del Sector Privado

### 3. Eficiencia

- a. Absorción de Gastos de Ad. con Volumen de Negocio
- b. Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura
- c. Depósitos por Empleado.
- d. Financiaciones por Empleado
- e. Relación entre depósitos y sucursales<sub>3</sub>
- f. Relación entre préstamos y depósitos<sub>3</sub>

### 4. Rentabilidad

- a. Retorno sobre Activos (ROA)
- b. Gastos en Personal / Gastos de Administración
- c. Rendimiento Ordinario del Patrimonio(ROE)
- d. Tasa Implícita Préstamos Totales
- e. Tasa Implícita Depósitos Totales
- f. Retorno sobre Activos (ROA) antes Imp. de Ganancias
- g. Ingresos Financieros Netos / Activo
- h. Cargos por Incobrabilidad / Activo
- i. Ingresos Netos por Servicios / Activo
- j. Gastos de Administración / Activo

### 5. Liquidez

- a. Liquidez con títulos con cotización más posición de call y LELIQ (Letras de Liquidez)
- b. Liquidez con títulos con cotización
- c. Liquidez con LELIQ y pases
- d. Relación entre ingresos financieros y egresos financieros

### 6. Solvencia

- a. Endeudamiento: relación entre pasivo y patrimonio neto
- b. Previsiones incobrables sobre préstamos + provisiones incobrables

---

(3) Jorge Pérez. Análisis de la eficiencia de la banca provincial y municipal. Página 4 Revista Universidad Católica de Salta

### **Indicadores de la nueva economía: LELIQ**

Como lo indica la Carta Orgánica del BCRA “El BCRA tiene por finalidad promover, en la medida de sus facultades y en el marco de las políticas establecidas por el Gobierno Nacional, la estabilidad monetaria, la estabilidad financiera, el empleo y el desarrollo económico con equidad social”.

A partir de agosto de 2018, el BCRA comenzó a utilizar las denominadas LELIQ. Este tipo de letras solo se venden a bancos con el objetivo de absorber liquidez del mercado monetario, pagando altas tasas de interés. Esto determina lo que los bancos abonan a sus clientes por las colocaciones de plazo fijo.

Este esquema de política monetaria, se complementa con la definición de zonas de intervención y no intervención cambiaria para el tipo de cambio:

La zona de no intervención cambiaria quedó definida el 01 de octubre de 2018, en 34 pesos por dólar en el límite inferior y 44 pesos por dólar en el superior.

Límite inferior \$34 por U\$S1----- Límite superior \$44 por U\$S1

Estos límites se ajustaron diariamente a una tasa de 3% mensual en el último trimestre de 2018, y a una tasa de 2% mensual en el primer trimestre de 2019.

La zona de no intervención es aquella la cotización del dólar se ubica por encima o por debajo de los límites señalado. En estas zonas el BCRA puede:

Límite inferior \$34 por U\$S1----- Límite superior \$44 por U\$S1< **XXXXX**

Por encima del límite el BCRA puede vender dólares por hasta 150 millones, generando una contracción monetaria adicional en momentos de mayor debilidad del peso.

De manera opuesta:

**XXXXX**<Límite inferior \$34 por U\$S1----- Límite superior \$44 por U\$S1

Por debajo del límite el BCRA puede realizar compras de moneda extranjera.

Este sistema no dio resultado y finalmente fue reemplazado por un **sistema de flotación sucia**, en el que la cotización fluctúa de acuerdo con la oferta y la demanda, pero la autoridad monetaria interviene discrecionalmente.

En su informe de enero 2019 el BCRA define su visión de la siguiente manera:

“El plan monetario vigente desde el 1º de octubre ha permitido comenzar a reducir la volatilidad nominal que se había presentado en los meses previos. La tasa de inflación mensual ha descendido desde los niveles de septiembre y octubre, pero aún se encuentra en un nivel elevado. El BCRA continuará actuando con prudencia y perseverancia para que esta evolución se consolide.”

### **Paradigma de la investigación**

Por último, completando el marco conceptual se sitúa el tema de investigación dentro del paradigma de la utilidad de la información para la toma de decisiones. El paradigma de la utilidad, el cual está compuesto por dos variables, según se base en los modelos de decisión o centre su atención en las decisiones. Dentro de este paradigma se considera atinente el enfoque de los modelos que toman en cuenta la capacidad predictiva, donde la selección de la información disponible debe basarse en su utilidad para la toma de decisiones, de manera que la más útil es la que contenga mayor potencial con relación al suministro de datos necesarios a los modelos empleados por el decisor. Por lo tanto, se analiza la información buscando medir el potencial de utilidad y relevancia que otorgue un carácter predictivo a la misma.

### **Estado del arte**

Entre los trabajos más recientes del estado del arte podemos destacar a Chacón Guerrero y Tulcanaza-Prieto (2021) en su estudio realizado sobre los indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, cuyo periodo de análisis fue 2016 a 2019.

En la investigación realizada utilizó un modelo de regresión lineal múltiple basado en mínimos cuadrados ordinarios, analizando indicadores de liquidez, morosidad, calidad de activos, y apalancamiento como variables independientes, mientras que el rendimiento sobre

activos (ROA) y el rendimiento sobre patrimonio (ROE) constituyeron las variables dependientes. Los resultados de este estudio demuestran una relación negativa significativa entre los indicadores de liquidez y morosidad con el rendimiento y una relación positiva significativa entre la calidad de activos y apalancamiento con el ROA y ROE. Con estos resultados, se concluye que las variables independientes son relevantes en el rendimiento bancario, por lo que se las debe monitorear continuamente para su control efectivo.

Del mismo modo, Jara Quevedo, Gylson et altri (2018) realizaron un análisis de indicadores de rentabilidad de los bancos privados en Ecuador con el objetivo de determinar, cuáles son los factores que tienen mayor relación con la rentabilidad económica y financiera de los pequeños bancos privados desde que se adoptó el dólar estadounidense como moneda nacional. Entre los factores macroeconómicos asociados con las medidas de rentabilidad se encuentran el índice de inflación y el producto interno bruto anual.

Por otro lado, Valverde Santiago et altri (2020) en su trabajo describe la situación y perspectivas del sector financiero español y su economía real ante el COVID 19. Describe la situación de los bancos como analistas de proyectos, evaluadores y posibles financiadores, propiciando la recuperación de la deuda y minimizando los proyectos fallidos. En su análisis en septiembre 2020 se encuentra que las entidades financieras han aumentado sus recursos a la financiación de largo plazo en 113.661 millones entre marzo y julio 2020.

También Valverde Santiago et altri (2021) describe como el proceso de digitalización y el esfuerzo tecnológico de la banca española, la implementación de nuevas tecnologías, como análisis de *big data*, la inteligencia artificial, la tecnología de registro descentralizado y la computación en la nube, ha sobrellevado la pandemia de la mejor forma posible. La pandemia generó que más ciudadanos españoles, extranjeros, población de mayor edad y del sector rural, en situación de desempleo o inactivos realicen aperturas de cuentas bancarias disminuyendo la brecha digital en materia financiera. Por otro lado, la competencia del sector bancario se ha intensificado como: las *bigtech* en los pagos y las plataformas P2P más las «telecos» en el crédito.

### **Metodología de investigación**

En el presente trabajo se desarrollará una metodología de investigación cuantitativa, con un diseño descriptivo y correlacional, con el objetivo de medir y analizar el cambio en los indicadores, intentando demostrar una causalidad y generalización en los resultados a través de relaciones causales mediante el cálculo de correlaciones entre las variables seleccionadas.

Las variables dependientes a analizar serán los indicadores porque dependen de otros resultados, es decir: apalancamiento, nivel de financiaciones respecto empleado, nivel de depósitos respecto empleados, Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura, Gastos en Personal / Gastos de Administración, ROA, ROE: Las variables independientes a analizar serán: medida de capital, margen de rentabilidad operativa, nivel de financiaciones, nivel de gastos de administración, intereses generados por plazo fijo e inversiones, medida de exposición, gastos de estructura, cantidad de empleados, nivel de patrimonio, nivel de activos, nivel de gastos de administración, nivel de depósitos. Dichas variables son seleccionadas porque se utilizarán para el análisis de los indicadores que se van a estudiar.

Podríamos vincular las variables de la siguiente forma:

1-medida de capital, y nivel de patrimonio para el indicador apalancamiento

2- nivel de depósitos, nivel de financiaciones y cantidad de empleados para las ratios nivel de financiaciones respecto empleado, nivel de depósitos respecto empleados

3- gastos de estructura y márgenes de rentabilidad para el indicador Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura

4- gastos de personal, resultados, nivel de activos, nivel de pasivos, para los indicadores: Gastos en Personal / Gastos de Administración, ROA, ROE

Desde el punto de vista de las variables independientes no se realizó análisis de cada una, es decir algunas se pueden visualizar como nivel de depósitos, gastos de estructura, gastos de administración dentro del balance que exponen las entidades financieras, otras estaban directamente implícitas dentro del indicador como la medida de exposición que es el

patrimonio neto (PNb) dentro de la medida de apalancamiento y son difíciles de determinar al no contar con cierta información.

Se escogieron seis entidades más representativas por categoría en función de su nivel de depósitos. Se eligió la variable nivel de depósitos para la selección de las entidades financieras, por ser esta la entrada que permite demostrar en mayor medida la fidelidad y confianza de los clientes con el banco, al ahorrar o mantener su dinero en sus cuentas corrientes, cajas de ahorro e inversiones en plazo fijos, lo cual nos permite determinar cuáles son los bancos más elegidos por la sociedad.

## Capítulo 2

### Aplicación práctica a los casos estudiados

#### Presentación de las organizaciones

Del muestreo realizado se obtuvo un listado de entidades financieras detalladas en el ANEXO I, ya mencionado. Para la investigación se realizó un muestreo intencional, que es un método de muestreo no probabilístico, en el que se selecciona deliberadamente a la entidad que representa cada grupo, no se consideraran compañías financieras. Se escogieron seis entidades en función de la representatividad para cada estrato. El nivel de representatividad se determinó por la cuantía de depósitos, por ser este el nivel de confianza de los clientes con el banco, al ahorrar o mantener su dinero en sus cuentas corrientes, cajas de ahorro e inversiones en plazo fijos.

#### **1. Dentro del Grupo 1 que agrupa a los Bancos Públicos.**

Se eligen como entidades representativas las de mayor magnitud de depósitos respecto al resto:

- 1.1. Banco de la Nación Argentina
- 1.2. Banco Provincia

#### **2. Dentro del Grupo 2 que agrupa a los Bancos Locales de Capital Nacional.**

Se eligen como entidades representativas las de mayor magnitud de depósitos respecto al resto:

- 2.1. Banco De Galicia Y Buenos Aires S.A.U.
- 2.2. Banco Macro SA

#### **3. Dentro del Grupo 3 que agrupa Bancos Locales De Capital Extranjero**

Se eligen como entidades representativas las de mayor magnitud de depósitos respecto al resto:

- 3.1. Banco BBVA Argentina S.A.
- 3.2. Banco Santander Río S.A.

En la tabla 1, se establece el siguiente orden de prioridad en el análisis:

Tabla 1 Orden de precedencia de depósitos

Nombre del Banco	Total de depósitos s/ BCRA al 31/12/2020
Banco de la Nación	\$ 1.719.580.485,00
Banco Provincia	\$ 765.204.727,00
Banco Santander Río SA	\$ 744.818.052,00
Banco de Galicia y Buenos Aires SAU	\$ 678.102.758,00
Banco BBVA Argentina SA	\$ 485.045.464,00
Banco Macro SA	\$ 476.510.328,00

### Limitaciones al trabajo realizado

- No están considerados los estados financieros al cierre del ejercicio diciembre 2021 debido a que los mismos no han sido publicados por el BCRA a la fecha del presente trabajo. Se han tomado estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2019 y 2020, completos.
- No se pudo ampliar el estudio al año 2018 ya que el BCRA publica los estados financieros e indicadores de dos periodos continuos anteriores, y los primeros estados trimestrales de año 2021 enero 2021, febrero 2021 y marzo 2021.
- No se contempló análisis de riesgo operacional, riesgo de crédito (el *scoring* y el *rating*), riesgo de liquidez, riesgo legal y de tecnología. El cual merecería un estudio adicional.

### Análisis de indicadores

En el ANEXO II se presentan los estados financieros de las entidades seleccionadas para el análisis.

De acuerdo a los análisis realizados sobre los indicadores se pueden resumir a continuación las variaciones porcentuales en los indicadores de los balances cerrados al 31/12/2019 y al 31/12/2020. Los indicadores han sido informados por el BCRA y los resultados de dichas variaciones se muestran en la tabla 2:

Siendo:

- C1 - Apalancamiento (en veces): Esta ratio relaciona una medida de capital y una medida de exposición, el objetivo del indicador es reforzar los requerimientos de capital con una medida de respaldo independiente del nivel de riesgo, que es la medida de exposición y limitar a un 3% el apalancamiento financiero de las entidades financieras, por cambio abrupto en la economía en general o cambios en las ofertas de créditos.
- E2 - Margen de Rentabilidad Operativos/Gastos de Estructura (%). Este indicador de eficiencia muestra la relación porcentual entre el margen de rentabilidad operativa y los gastos de estructura. La entidad financiera es más eficiente cuanto mayor es el coeficiente.
- E4 - Depósitos por Empleado (en millones de pesos). Esta medida de eficiencia muestra en términos absolutos la cantidad de depósitos realizados por los clientes por cada empleado. El banco es más eficiente cuando mayor es el indicador.
- E5 - Financiaciones por Empleado (en millones de pesos). Esta ratio a diferencia del anterior muestra la relación absoluta entre las financiaciones otorgadas a los clientes y cada empleado del banco, es más eficiente cuando más alto sea el indicador.
- R1 - Rendimiento Anual del Patrimonio (ROE) (%). Este indicador de rentabilidad, mide el retorno sobre el patrimonio en términos porcentuales, proviene del inglés "*Return on Equity*", mide la relación entre el beneficio neto y el patrimonio de la entidad financiera.
- R17 - Gastos en Personal / Gastos de Administración (%). Se trata de una ratio de rentabilidad que mide la relación entre gastos únicamente de personal (sueldos, cargas sociales, pensiones y otros gastos de personal), se encuentra en el numerador y el total de gastos de administración, que se ubica en el denominador y que es la suma de gastos en personal y otros gastos generales de administración como: tecnología,

sistemas, comunicaciones, publicidad, gastos de alquileres, tributos y otros gastos de administración.

- RG1 - Retorno sobre Activos (ROA) (%). La tasa ROA proviene del inglés "*Return on Assets*" o rentabilidad económica sobre activos es el indicador financiero que mide la relación entre el beneficio neto y los activos totales medios de la entidad financiera.

Tabla 2 “Variaciones porcentuales en los indicadores de los balances cerrados al 31/12/2019 y los cerrados al 31/12/2020”

		Entidades financieras					
		Bancos públicos		Bancos privados de capital nacional		Bancos privados de capital extranjero	
		Banco de Nación Argentina	Banco provincia	Banco Galicia	Banco Macro	Banco Santander	Banco BBVA
i n d i c a d o r e s	C1 -	-35,92%	-12,90%	-25,52%	1,87%	-2,00%	2,38%
	E2 -	114,43%	-108,28%	-5,31%	-149,46%	-31,52%	-41,69%
	E4 -	56,22%	74,19%	85,44%	73,86%	73,98%	72,62%
	E5 -	28,29%	28,05%	59,53%	10,84%	55,41%	51,95%
	R1 -	268,11%	-225,43%	-241,61%	-207,46%	-99,28%	-
	R17 -	-1,95%	-0,26%	-6,44%	-1,56%	-12,90%	-6,60%
	RG1 -	346,91%	-187,50%	-134,22%	-160,77%	-63,87%	-

### **Apalancamiento**

La primera ratio de análisis es el **APALANCAMIENTO**. De acuerdo a la comunicación A número 6431 del BCRA, se calcula de la siguiente forma:

$$\text{Ratio de apalancamiento} = \frac{\text{Medida del capital}}{\text{Medida de la exposición}}$$

Medida del capital: el capital a computar será el patrimonio neto básico (PNb). Comprende el capital social, los aportes no capitalizados menos primas de emisión, ajustes al patrimonio, reservas y resultados no asignados. El resultado positivo del último ejercicio cerrado se computará una vez que se cuente con dictamen del auditor. No comprende: el saldo a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta, el saldo en cuentas de corresponsalía respecto de bancos del exterior, títulos de créditos, acciones y activos intangibles.

La medida de la exposición resultará de la sumatoria de:

- a) exposiciones en el activo –excluidas las partidas correspondientes a derivados y operaciones de financiación con títulos valores (SFT)–;
- b) exposiciones por derivados;
- c) exposiciones por operaciones SFT y
- d) partidas fuera de balance (PFB).

La ratio de apalancamiento deberá ser mayor o igual al 3 %.

Según BCRA en comunicación 6431, esta ratio tiene como objetivo: limitar el apalancamiento de las entidades financieras, a fin de evitar las consecuencias adversas de una reducción abrupta del apalancamiento en la oferta de crédito y la economía en general, y reforzar la exigencia de capital mínimo con un requerimiento de capital mínimo simple y no basado en riesgo.

Para el caso del Banco Nación el nivel de apalancamiento, es decir el PNB de nivel uno respecto las medidas de exposición ya mencionadas, para el balance cerrado el 31/12/2019 fue de 9,8% y para el balance cerrado el 31/12/2020 fue de 7,21%, lo que nos muestra que luego de la pandemia el apalancamiento disminuyó un 35% para este Banco.

Siguiendo con el análisis de los bancos públicos se puede observar también para el Banco Provincia una disminución porcentual del 12,9% dado que para el balance cerrado el 31/12/2019 fue de 9,28% y para el balance cerrado el 31/12/2020 fue de 8,22%.

En ambos casos, los bancos públicos han tenido una disminución del indicador, y esto demuestra que la pandemia afectó su estructura de financiamiento, pero puede verse en los indicadores publicados por el BCRA, que el Banco Provincia ha tenido mejores resultados que el Banco Nación para los balances trimestrales cerrados en 03/2021, periodo no analizado en este trabajo.

En la tabla 3 se muestra el resultado de los indicadores para cada banco, en cada periodo de análisis.

Tabla 3 Resultados indicador Apalancamiento

Indicador para cada banco	dic-19	dic-20
C1 - Banco de la Nación	9,80	7,21
C1 -Banco Provincia	9,28	8,22
C1 - Banco Santander Rio SA	7,66	7,51
C1 - Banco de Galicia y Buenos Aires SAU	6,64	5,29
C1 -Banco BBVA Argentina SA	5,46	5,59
C1 - Banco Macro SA	3,74	3,81

El **apalancamiento es positivo** y cumple la condición de ser mayor a un tres por ciento que es lo que establece el Banco Central. En este caso sus efectos son positivos porque la medida de capital es superior nueve con ocho veces sobre la medida de exposición entonces la rentabilidad sobre sus activos es positiva.

### Comparación entre el nivel de depósitos y grado de apalancamiento

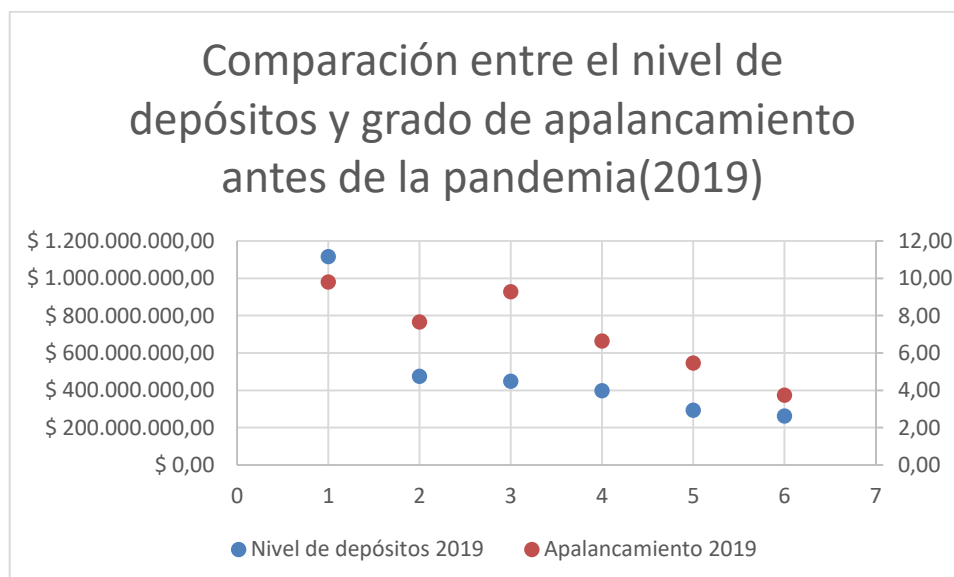
También se puede visualizar que existe una correlación directa lineal entre el nivel de depósitos y el grado de apalancamiento ya que los bancos con mayor nivel de depósitos son los que tienen un mayor nivel de apalancamiento con excepción del Banco Provincia y Santander Río donde la correlación es lineal inversa.

Obteniéndose el siguiente orden (de mayor a menor) antes de la pandemia:

- 1-Banco de la Nación
- 2-Banco Santander Río SA
- 3-Banco Provincia
- 4-Banco de Galicia y Buenos Aires SAU
- 5-Banco BBVA Argentina SA
- 6-Banco Macro SA

En el gráfico 1, se muestra en nivel de depósitos de los bancos y el grado de apalancamiento en forma comparativa para el año 2019.

**Gráfico N°1**

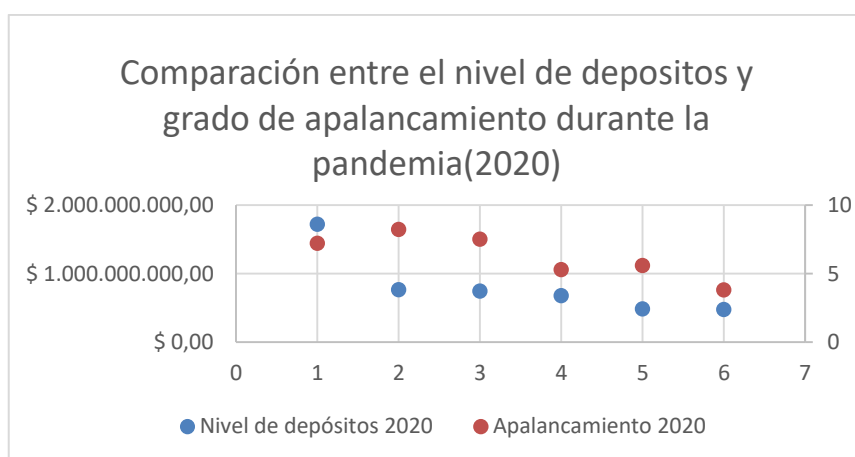


Obteniéndose el siguiente orden (de mayor a menor) durante la pandemia:

- 1-Banco de la Nación
- 2-Banco Provincia
- 3-Banco Santander Río SA
- 4-Banco de Galicia y Buenos Aires SAU
- 5-Banco BBVA Argentina SA
- 6-Banco Macro SA

En el gráfico 2, se muestra en nivel de depósitos de los bancos y el grado de apalancamiento en forma comparativa para el año 2020.

**Gráfico N°2**



Podemos decir que el grado de apalancamiento siempre es mayor para los bancos con mayor nivel de depósitos, sin embargo, no existe en todos los bancos una correlación exactamente lineal.

También del análisis de los bancos privados de capital nacional podemos ver que el Banco Galicia y Banco Macro obtuvieron resultados opuestos. Para el Banco Galicia el nivel de apalancamiento disminuyó un 25,52%, es decir que la medida de apalancamiento disminuyó, pasando de 6,64 a 5,29. Sin embargo, el Banco Macro obtuvo un aumento de 1,87% al finalizar el periodo diciembre 2020. En este último caso la pandemia no afectó del mismo modo a este indicador puntualmente.

De igual modo siguiendo con el análisis de los Bancos Privados de capital extranjero como el Banco Santander y Banco BBVA, también tuvieron resultados opuestos como el grupo analizado anteriormente.

Como se puede visualizar en el caso del Banco Santander Río el nivel de apalancamiento a cierre del balance 2019 fue de 7,66 y al cierre del periodo 2020(afectado por pandemia COVID 19), el resultado fue 7,51, disminuyó un 2% respecto al año anterior. Sin embargo, para el Banco BBVA los resultados fueron distintos, para balance cerrado 2019 fue 5,46 y para balance cerrado diciembre 2020 fue 5,59 aumentó un 2,38%.

Para la banca pública los resultados son, en ambos casos de una disminución del grado de apalancamiento luego de la pandemia de un 26% para el Banco Nación y un 11% para el Banco Provincia, teniendo ambos durante el 2020 un nivel de depósitos mayor al año 2019.

En todos los casos el Apalancamiento cumple con la condición de ser mayor a un 3 %.

#### **Margen de rentabilidad operativa/Gastos de estructura**

La segunda ratio de análisis, es el:

#### **Margen de Rentabilidad Operativos**

#### **Gastos de Estructura**

En la tabla 4 se muestra el resultado de los indicadores para cada banco, en cada periodo de análisis.

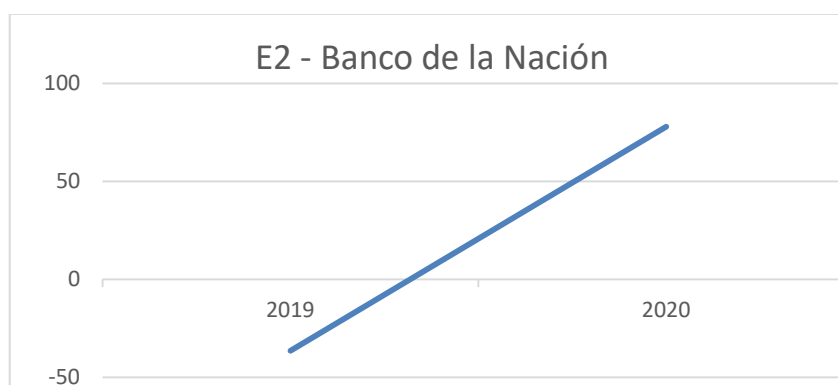
Tabla 4 Resultados indicador Margen de Rentabilidad

Operativos/Gastos de Estructura (%)

<b>Indicador para cada banco</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>
E2 - Banco de la Nación	-36,4	78,03
E2 -Banco Provincia	22,64	10,87
E2 - Banco de Galicia y Buenos Aires SAU	134,44	127,66
E2 - Banco Macro SA	163,27	65,45
E2 - Banco Santander Río SA	70,69	53,75
E2 -Banco BBVA Argentina SA	134,44	94,88

En el gráfico 3, se muestra los resultados del indicador para el Banco Nación y su cambio abrupto luego del inicio de la pandemia.

**Gráfico N°3**



Las entidades financieras pudieron lograr un margen de rentabilidad operativa que les permitió cubrir costos fijos, gastos de estructura e impuestos. Esto demuestra que las mismas tienen un menor riesgo financiero, en todos los casos los márgenes de rentabilidad operativa respecto a los gastos de estructura, disminuyeron, sin contar al Banco Nación, el cual tuvo un incremento del indicador del 114,43%. Esto puede verse explicado porque para el período 2019 el indicador fue negativo de -36,40 y para 2020 fue de 78,03. Puede deberse a que el Banco Nación vio incrementadas sus operaciones y sus ingresos debido a las necesidades de la sociedad y del gobierno ya que muchas operaciones se han canalizado por medio de esta entidad financiera. Sin embargo, debe prestarse especial atención a la estructura del Banco Nación, la misma ha disminuido del periodo 2019 a 2020. La cual estuvo conformada para el periodo 2019 por 720 sucursales, 31 puestos de promoción y 3 sucursales móviles<sup>6</sup> distribuidas en todo el territorio nacional, constituyéndose por ello en la entidad con mayor presencia en términos territoriales en las provincias y regiones económicas del país. Y para el periodo 2020 por 703 sucursales, 29 puestos de promoción, 15 Dependencias Automatizadas, 1 Oficina administrativa, 3 sucursales móviles, y su Casa Central<sup>7</sup>, distribuidas en todo el territorio nacional.

(6) Banco de la Nación Argentina. Memoria y Balance general consolidado. Periodo 2019. Nota a los estados contables financieros separados. Página 132.

(7) Banco de la Nación Argentina. “Disciplina de Mercado” Periodo 2020. S/ Comunicación A 5394.

Adicionalmente, para desarrollar su actividad internacional, tanto comercial como financiera, cuenta con Filiales en el Exterior que brindan apoyo en el desarrollo de negocios internacionales y de comercio exterior radicadas en

- Estados Unidos de América (Sucursal Nueva York y Agencia Miami),
- España (Sucursal Madrid),
- República Oriental del Uruguay (Sucursal Montevideo),
- Bolivia (Sucursal Santa Cruz de la Sierra)
- República Federativa de Brasil (Sucursal San Pablo),
- Paraguay (Agencia Asunción y Subagencias Encarnación, Villarica y Concepción),
- China (Oficina de Representación Beijing)

### **Depósitos por empleados**

La tercera ratio de análisis es **DEPOSITOS POR EMPLEADOS**. Este también es un indicador de eficiencia: mide el nivel de ahorros de los clientes en el banco así sean depósitos a la vista, inversiones en plazo fijo, depósitos en cuenta corriente y cajas de ahorro, en millones por empleado. En la tabla 5 se muestran los resultados de indicadores para cada banco en cada periodo de análisis.

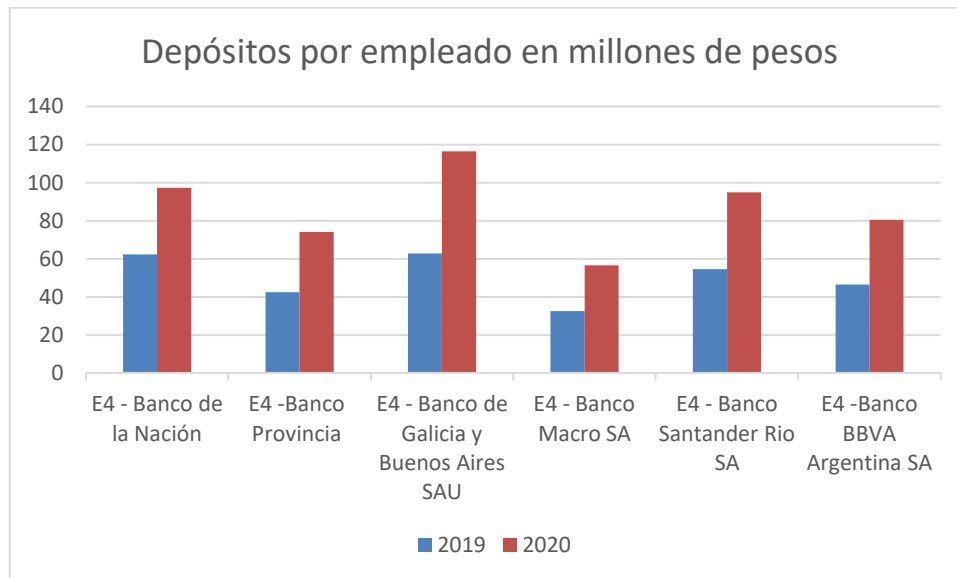
Tabla 5 Depósitos por empleado en millones de pesos.

Indicado para cada Banco	dic-19	dic-20
E4 - Banco de la Nación	62,29	97,31
E4 -Banco Provincia	42,5	74,03
E4 - Banco de Galicia y Buenos Aires SAU	62,85	116,55
E4 - Banco Macro SA	32,52	56,54
E4 - Banco Santander Rio SA	54,61	95,01
E4 -Banco BBVA Argentina SA	46,57	80,39

En el gráfico 4, se muestra los resultados del indicador para todos los bancos seleccionados en el análisis.



### Gráfico N°4



El nivel de depósitos por empleado del año 2020 respecto al 2019 se incrementó en un 56,22% para el Banco Nación, un 74,19% para el Banco Provincia que son los bancos públicos seleccionados. El incremento ha sido un poco mayor para bancos privados de capital nacional y extranjero siendo un 85,44 % aumento para el Banco Galicia, un 73,86% para el Banco Macro. El Banco Santander y BBVA también han tenido un incremento del 73,98% y 72,62% respectivamente. Los meses subsiguientes a diciembre 2020 han seguido con un aumento mínimo tratando de mantener los estándares. Con la excepción del Banco Macro que pasó de un nivel de 58 millones de pesos de depósitos por empleado en enero 2021 a 54 millones de pesos de depósitos por empleado en febrero 2021 y a 52 millones de pesos de depósitos por empleado en marzo 2021, dicha variación se verificó en el marco de la estacionalidad propia del período, y no es objeto de análisis del presente trabajo.

Teniendo en cuenta que es una comparación interanual, el saldo real de depósitos del sector privado se expandió 88,23% por empleado, mientras que el saldo real de los depósitos en igual denominación del sector público aumentó 86,77%.

Del mismo modo se podrían actualizar los depósitos obtenidos para el periodo 2019 por el índice de inflación publicado por el INDEC, a través del Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional, que se obtiene de acuerdo a la Res. JG.539/18. Para el periodo 2020/12 respecto 2019/12, el mismo fue del 1,3614. Los resultados serían menores, pero igualmente con una inclinación favorable para el periodo 2020. En la tabla 5, podríamos actualizar el nivel de depósitos de  $62.29 \times 1.3614 = 84.80$ , entonces si comparamos este nivel de depósitos por empleados en millones de pesos respecto al año 2020 que es 97.31, hubo un incremento del indicador en un 14,75%. Para el Banco Provincia, Macro, BVA, Santander, si consideramos los mismos índices se vería incrementado entre un 27% u un 28% y para el Banco Galicia un 36,21%.

#### **Nivel de financiaciones por empleado**

El cuarto ratio es el **NIVEL DE FINANCIACIONES POR EMPLEADO(E5)** que también es un indicador de eficiencia: mide el nivel de préstamos en millones por empleado. En la tabla

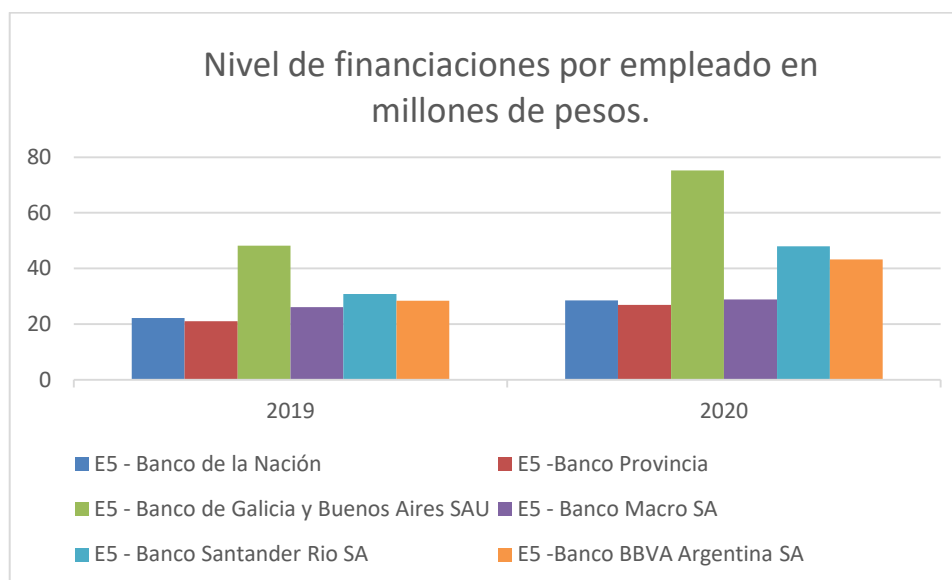
6 se muestran los resultados de indicadores para cada banco en cada periodo de análisis.

Tabla 6 Nivel de financiaciones por empleado en millones de pesos.

Indicado para cada Banco	dic-19	dic-20
E5 - Banco de la Nación	22,27	28,57
E5 -Banco Provincia	21,07	26,98
E5 - Banco de Galicia y Buenos Aires SAU	48,17	75,25
E5 - Banco Macro SA	26,1	28,93
E5 - Banco Santander Rio SA	30,88	47,99
E5 -Banco BBVA Argentina SA	28,45	43,23

En el gráfico 5, se muestra los resultados del indicador para todos los bancos seleccionados en el análisis.

**Gráfico N°5**



El nivel de financiaciones por empleado aumentó para el período 12/2020 respecto del 12/2019 para todos los bancos en total un 41,82%.

Si consideramos el mismo análisis de actualización por el índice de inflación para este indicador podemos ver resultados diferentes para la banca pública y privada.

Por un lado, el Banco Nación y el Banco Provincia pasarían de tener nivel de financiaciones de 22.27 y 21.07 millones de pesos, a tener 30.31 y 28.64 millones de pesos respectivamente para el 2019 y para el 2020 de 28.57 y 26.98 millones de pesos con lo cual han tenido una disminución del 6% ambos. El Banco Macro también ha pasado con la aplicación del ajuste por inflación de tener una financiación en millones de pesos de 35.53 para el 2019 a 28.93 para el 2020, siendo esto una disminución porcentual del 19%.

Sin embargo, los bancos privados estudiados: Banco Santander, Banco BBVA, y Banco Galicia han tenido un incremento entre el 12% y el 15%.

Finalmente podemos decir que existe diferencia en preferencias en los clientes entre la banca pública y privada de capital nacional o extranjera. Debe considerarse que este indicador puede estar muy afectado por las decisiones del BCRA y el Estado nacional al ofrecer crédito a Pymes para contribuir con la reactivación económica y con la creación de empleos. También

las firmas inscriptas en el “Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción” (ATP) contaron con una línea de financiamiento a tasa de interés subsidiada. Hasta el 22 de marzo del 2021, a través de esta línea se otorgaron 20.929 préstamos por un monto acumulado de \$14.240 millones. Por el lado del análisis de depósitos la cantidad de empleados que han cobrado parte de su sueldo con estos recursos ascendió a 607.789 empleados. Del mismo modo se ofreció a las personas que desempeñaran su actividad bajo la forma de autónomos y/o monotributistas, líneas de préstamos especiales, a través del programa denominado “línea de créditos a tasa cero” desde su inicio mayo de 2020 y hasta marzo de 2021 se otorgaron \$66.478 millones de pesos. A raíz de este programa se emitieron 249.325 nuevas tarjetas de crédito, siendo así un mecanismo que favorece la inclusión financiera.

En cuanto a las ratios de rentabilidad del sistema financiero, se continúa desde el inicio de la pandemia con una tendencia de gradual disminución, salvo el Banco Nación, que viene observándose en los últimos trimestres.

Las medidas de rentabilidad trabajadas son:

- R1 - Rendimiento Anual del Patrimonio (ROE) (%)
- R17 - Gastos en Personal / Gastos de Administración
- RG1 - Retorno sobre Activos (ROA) (%)

Los resultados totales están representados en los gráficos 6, 7 y 8, y expuestos en tablas 7,8 y 9.

## **ROE**

El indicador ROE: Rendimiento Anual del Patrimonio (ROE) (%), se detalla en la tabla 7 para cada banco en cada periodo de análisis.

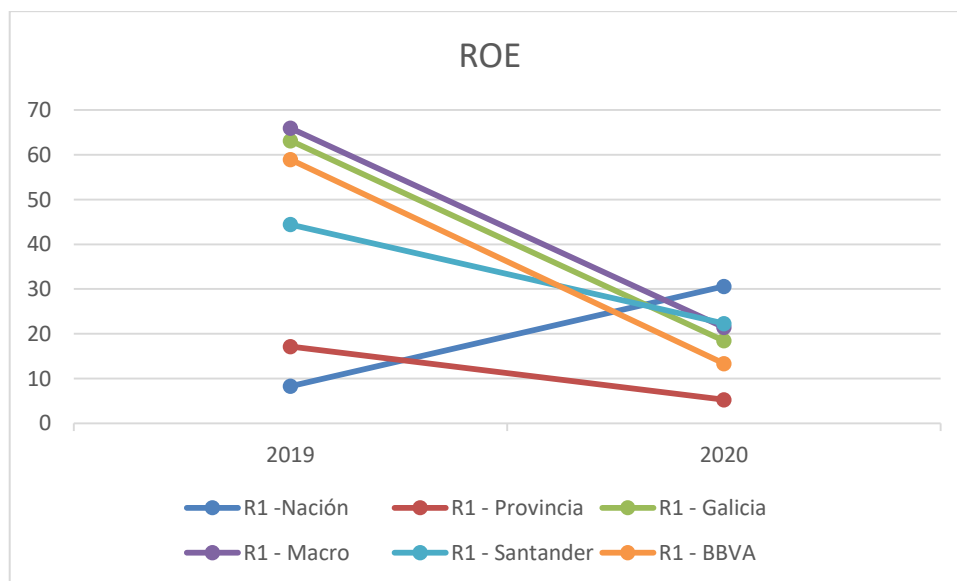


Tabla 7 Rendimiento Anual del Patrimonio (ROE) (%).

Indicador	dic-19	dic-20
R1 -Nación	8,31	30,59
R1 - Provincia	17,15	5,27
R1 - Galicia	63,13	18,48
R1 - Macro	65,95	21,45
R1 - Santander	44,40	22,28
R1 - BBVA	58,93	13,34

En el gráfico 6 se visualiza la medida de rentabilidad sobre el patrimonio, en todos los casos de la banca privada ha disminuido, pero para los bancos públicos analizados, el banco nación ha tenido un incremento durante la transición de la pandemia de un 288,57%.

Gráfico N°6



## ROA

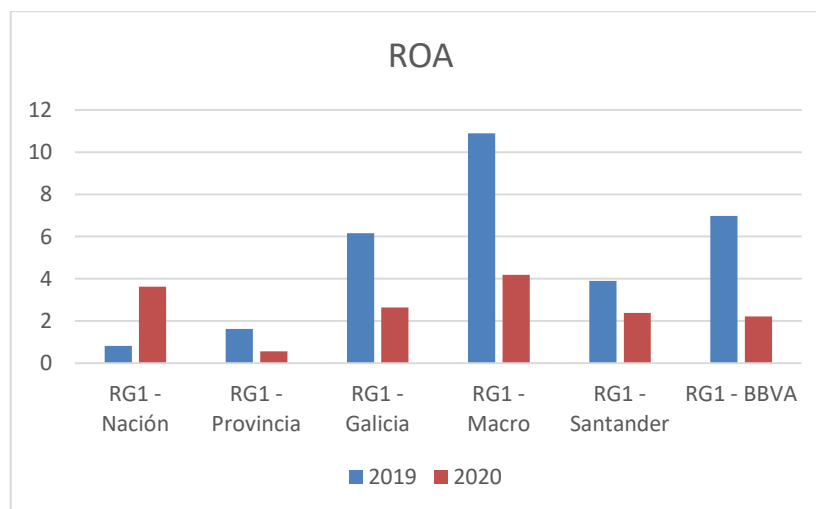
El indicador ROA: Retorno sobre Activos (ROA) (%), se detalla en la tabla 8 para cada banco en cada periodo de análisis.



Tabla 8 Retorno sobre Activos (ROA).

Indicador	dic-19	dic-20
RG1 - Nación	0,81	3,62
RG1 - Provincia	1,61	0,56
RG1 - Galicia	6,16	2,63
RG1 - Macro	10,90	4,18
RG1 - Santander	3,90	2,38
RG1 - BBVA	6,97	2,21

Gráfico N°7



En el gráfico 7 se visualiza la medida de rentabilidad sobre el activo, en todos los casos de la banca privada ésta ha disminuido, pero para los bancos públicos analizados, el banco nación ha tenido un incremento durante la transición de la pandemia al igual que el ROE analizado.

Como se pudo visualizar en los cuadros y gráficos el Banco Nación ha visto incrementado sus medidas de rentabilidad, posiblemente se debe a medidas que el Banco Nación considera que ha implementado exitosamente: la inclusión financiera, la asistencia financiera, la transformación digital y la gestión del capital humano.

En general es importante impulsar políticas de inclusión financiera para generar una dinámica de desarrollo productivo que permita a todos los sectores de la sociedad acceder a las

herramientas disponibles, intentando un sistema financiero más inclusivo y eficaz, y tratando de sobreponerse a las dificultades que la pandemia evidencio al pie de las desigualdades sociales.

En el marco actual de la pandemia mundial COVID 19, según informes del Banco Nación han intentado sostener la actividad productiva en todo el país, otorgando créditos durante 2020 por más de 220 mil millones de pesos para ayudar a las Pymes industriales, comerciales y de servicios, de todos los rubros productivos y actividades, para utilizar como capital de trabajo, para otras inversiones y gastos, así como para contribuir con el pago de la nómina salarial de miles de empresas de la Argentina.

Se detallará a continuación las políticas crediticias que se diseñaron con el objetivo de reducir los efectos de la pandemia sobre los sectores más afectados y que se detallan en el Reporte de Sustentabilidad del año 2020, y otras que ya se venían trabajando en años anteriores en distintos sectores de la economía que se pueden ver en la Memoria y Balance General 2019.

**Sector agropecuario:** Se ha propuesto mantener las distintas alternativas crediticias, destinadas al sector agrícola-ganadero, tanto para la compra de maquinarias y, para financiar inversiones productivas. En estos casos las tasas incluyen subsidios y oscilan entre el 27% y el 32%.

En los casos que se verifique que los productores que mantengan un acopio inferior al 5% de su capacidad de cosecha anual de trigo y/o soja, podrán acceder a la tasa promocional del 24 por ciento.

Ofrece muchas otras alternativas de financiamiento para el sector, como la financiación de exportaciones, las facilidades con la tarjeta AgroNación, los descuentos de cheques de pago diferido y, al menos, otras 5 líneas crediticias de beneficio directo para el sector agropecuario. El Banco Nación destinará \$ 1.000 millones de pesos en asistencia financiera para la producción y las Pymes en Catamarca para financiar y ampliar la capacidad de producción de las Pequeñas y Medianas empresas del sector agroindustrial,(especialmente apícola, avícola, ganadera, vitivinícola, frutihortícola, aromática y tabacalera) incorporar de tecnología, realizar obras hídricas y adquirir maquinarias agrícolas que posibiliten mejoras y mayor competitividad a todos los sectores productivos de la provincia. Los ejes principales del programa apuntan financiar inversiones y capital de trabajo para incrementar la productividad, obtener mejoras en los procesos productivos. Las líneas de financiamiento por sector y por

usuario en función de su actividad son:

- Agroindustria e Industria: hasta \$50 millones de pesos.
- Obras Hídricas (pozos de agua y sistemas de riego): hasta \$ 30 millones de pesos.
- Adquisición de Maquinaria Agrícola: hasta \$ 25 millones de pesos.
- Apícola, avícola, Ganadero, Porcino, Vitivinícola, Frutihortícola, Aromática y Tabacalero: hasta \$ 8 millones de pesos.

**Sector industrial:** El BNA se ha propuesto avanzar en líneas de crédito para pequeñas, medianas y grandes empresas que promuevan la industria manufacturera en el país ha establecido varias líneas de crédito a mencionar:

- Financiación de proyectos de inversión productiva destinados adquisición de bienes de capital. TNA 24%, con un plazo desde 48 a 60 meses.
- Línea de crédito de hasta 5 años y una TNA del 28% para grandes empresas de todos los sectores económicos.
- Línea Carlos Pellegrini, destinada a inversión o capital de trabajo en pesos o dólares, exclusiva para Mi Pymes.
- Créditos a tasa bonificada para Pymes lideradas o con puestos de conducción a cargo de mujeres.
- Financiamiento para empresas de todos los sectores económicos para adquisición de maquinarias y equipos nuevos producidos por Pymes locales. Línea a 36 meses de plazo, TNA 24%.
- Línea de Crédito para Microempresas: inversión y capital de trabajo, con plazos de hasta 60 meses.
- La línea para la inversión productiva industrial dispone de un monto total de \$10 mil millones y está destinada a MiPyMEs y grandes empresas manufactureras. La tasa de interés es del 34 % nominal anual fija, para MiPyMEs y del 36% para grandes empresas con una bonificación de 12 puntos porcentuales, lo cual resulta una tasa final del 22% y del 24%, respectivamente. La proporción de apoyo es de hasta el 90% de la inversión y a 36 meses de plazo.

**Sector turismo:** El BNA ofreció financiamiento para los sectores Turismo y Cultura, para capital de trabajo. Su la nueva línea de crédito de hasta \$ 3000 millones de pesos para capital

de trabajo, que cuenta con el respaldo del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), que bonificará la tasa de interés durante el primer año, lo cual significará que los beneficiarios no pagarán intereses durante los primeros 365 días: Tasa 0 (cero) durante los primeros 12 meses, y 18% TNA durante los 12 meses restantes.

Pago Nómina Salarial con bonificación del FONDEP y respaldo del Fogar. TNA 15% y 15 meses de plazo.

Para los monotributistas de las Categorías A, B y C será de hasta \$ 50.000, mientras que para los contribuyentes de las Categorías D, E, F, G, H, I, J y K. será de hasta \$ 200.000.

**Sector automotriz.** El Banco de la Nación Argentina (BNA) ofreció una línea de crédito para la adquisición de motocicletas de fabricación nacional, que permitirá comprar motos de hasta \$ 200.000, a un plazo único de 48 meses y una tasa final del 28,5%.

**Sector educación.** El objetivo de los créditos para el sector educación es: facilitar a docentes una herramienta imprescindible en este contexto de pandemia permitiéndoles acceder a créditos de hasta 100 mil pesos con una tasa de interés del 12%, que podrán pagar en 36 cuotas. La cartera educativa hará una inversión inicial de 50 millones de pesos para el subsidio de la tasa. Se ha intentado darle un impulso a la industria nacional a través de este contexto y sabemos que la tecnología es fundamental para la educación y nos parece importante aprovechar este contexto para darle impulso a la industria nacional.

Del mismo modo la transformación digital, ha logrado facilitar en general el trabajo de todos los bancos, la visita tradicional a las sucursales disminuyó debido a que no se podía realizar atención presencial, los canales tradicionales de atención se fueron reorganizando y comenzando a utilizar más los sitios web institucionales, el *home banking*, las aplicaciones de celular y también se gestionó la atención por turnos.

Por cuanto la gestión del capital humano, en general la reorganización del trabajo, el trabajo vía remota, el desarrollo de protocolo para la atención presencial específica, los diagramas de trabajo, los equipos de back up en la red de sucursales fue una estrategia utilizada para evitar los contagios y la propagación del virus.

### **Análisis de depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo y sus intereses pagados**

Desde el punto de vista del análisis de la toma de fondos que realizan las entidades

financieras, se pudo calcular la tasa de interés que paga el banco en función de los depósitos remunerados y a los depósitos totales, incluyendo los remunerados y no remunerados.

Para el Banco Nación los depósitos fueron extraídos del balance publicado por el BCRA, se puede visualizar en el ANEXO II, para el período 2019 fueron \$1.115.908.041,00 y para el período 2020 aumentaron a \$1.719.580.485,00. Sin embargo, los intereses pagados negativos fueron menores siendo para el periodo 2019, \$243.163.883,00 y para el periodo 2020, \$219.242.171,00.

Esto arroja una tasa pasiva pagada por el banco del 18% para el 2019 y del 14% para el 2020, mientras la tasa pasiva informada por el banco es del 28%. Ese cálculo demostraría que se han podido financiar a un costo significativamente inferior en el 2020 respecto al 2019. Evidentemente se ve influenciado porque se están tomando los depósitos no remunerados, entonces la tasa que se obtiene es una aproximación, ya que no se tomó en cuenta las variaciones de los depósitos en el transcurso del año, sino el promedio simple.

Para el primer análisis se comenzó con el Banco Nación. Se tomaron los depósitos remunerados del inicio del 2019 y del cierre del 2019 y se aplicó el ajuste por inflación al periodo enero 2019, para tomar las partidas en moneda homogénea, y se calculó el promedio simple. Las partidas han sido expuestas considerando el índice expuesto por el FACPCE para el período 2019 el cual fue 1,5383 y el del período 2020 que fue 1,3614.

Los resultados se muestran en la Tabla 9: Cálculo del interés de plazo fijo e inversiones a plazo sobre el promedio simple de los depósitos.

Tabla 9: Cálculo del interés de plazo fijo e inversiones a plazo sobre el promedio simple de los depósitos.

	<b>SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Banco Nación		
Depósitos totales	1.538.137.744,51	1.115.908.041,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año	1.327.022.892,75	
Interés año 2019	- 243.163.883,00	
Interés sobre depósitos	0,18	



Banco Nación	SALDO INICIAL 2020	SALDO FINAL 2020
Depósitos totales	1.519.203.766,46	1.719.580.485,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año	1.619.392.125,73	
Interés año 2020	-	
Interés sobre depósitos	219.242.171,00	
	0,14	

Los egresos por interés pagados por el Banco han sido tomados de los balances publicados por el BCRA en la línea egresos financieros -> por intereses, pero dicha partida puede tener otras partidas de interés que no sean solo provenientes de plazo fijo, como lo expone el Banco Provincia en su Anexo Q consolidado que en este trabajo corresponde al ANEXO III.

Daba la imposibilidad de encontrar en el balance publicado del periodo 2020 y 2019 para todos los Bancos, los intereses pagados por los plazos fijos, se utilizó los denominados egresos financieros, intereses expuestos por el BCRA.

En todos los casos es importante aclarar que no se trata de la tasa pasiva promedio, porque no contempla variaciones interanuales de los depósitos, pero, no obstante, sirve para verificar la magnitud del cambio de un año a otro.

En el ANEXO IV: “Tasas calculadas a partir de los balances publicados por el BCRA para las entidades bancarias seleccionadas” se muestran los cálculos realizados para las otras entidades analizadas y en todos los casos la variación respecto a las magnitudes del período 2020 han sido menores en comparación con el 2019, es decir que los intereses pagados por 2019 han sido más altos que en el periodo 2020, con lo cual se han financiado los bancos a una tasa relativamente menor durante la pandemia.

## **Gastos en Personal / Gastos de Administración**

Por último, analizaremos R17: Gastos en Personal / Gastos de Administración.

Este indicador nos muestra el nivel de gastos en personal respecto al gasto total de administración. Este indicador nos evidencia una caída promedio para todos los bancos de 3.91% del período 12/2019 al período trimestral 12/2020.

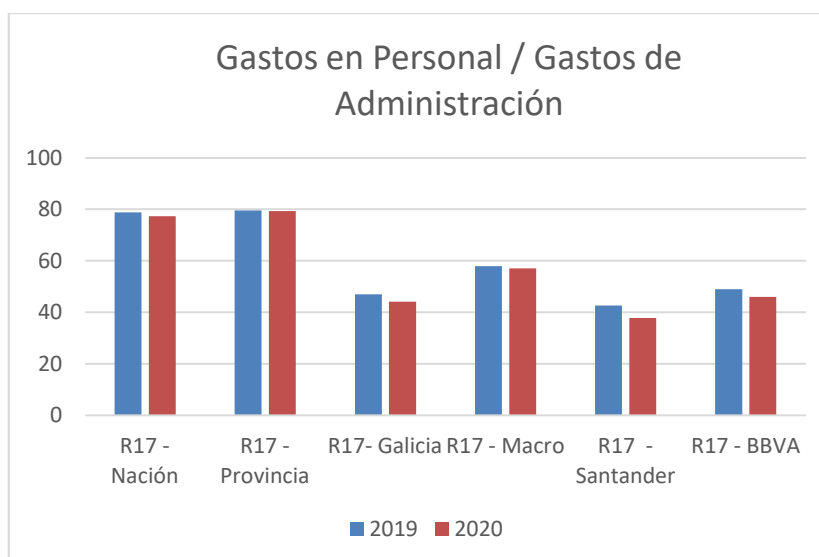
En la tabla 10 siguiente se exponen los resultados de indicador: Gastos en Personal / Gastos de Administración para cada banco en cada período de análisis.

Tabla 10 Gastos en Personal / Gastos de Administración.

Indicador	dic-19	dic-20
R17 – Nación	78,77	77,26
R17 – Provincia	79,54	79,33
R17- Galicia	46,91	44,07
R17 – Macro	57,96	57,07
R17 – Santander Río	42,61	37,74
R17 – BBVA	48,95	45,92

En el gráfico 8 se muestra la proporción de gastos de personal respecto al total de gastos de administración y se puede apreciar como disminuyo levemente para el cierre 2020, es decir se muestran los resultados del indicador R 17.

**Gráfico N°8**



Para la banca pública la disminución del indicador fue de un 1,1% mientras que la banca privada sufrió una disminución de 6%, siendo cinco veces más fuerte para los bancos privados. Del mismo modo se evidencia que el nivel de gastos de personal respecto a los gastos en administración es mayor en términos absolutos para la banca pública que para la banca privada, situándose en el nivel de 80 millones y entre 40 a 60 millones para la banca privada. Según la información suministrada por el Banco Nación en sus reportes anuales, al cierre de diciembre de 2019, la dotación de personal del Banco en Argentina alcanzó los 17.471 agentes y en el exterior fueron 193 agentes, siendo en total 17.664 empleados. La dotación total con respecto al 2018 registró una disminución de 155 agentes (0,9%). Sin embargo, durante la pandemia los gastos en personal para el Banco Nación fueron en términos absolutos mayores, siendo un 48% mayores en el 2020 que en el 2019.

Tabla 11 Gastos en administración periodo 2019 y 2020.

	2019	2020
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-48.361.212,00</b>	<b>-77.850.364,00</b>
PERSONAL	-23.655.894,00	-35.066.720,00
OTROS GASTOS	- 24.705.318,00	- 42.783.644,00

No obstante, durante el año 2020 la disminución que existe en este indicador se debe principalmente al incremento porcentual de otros tipos de gastos de administración que no son los de personal, los cuales tuvieron un incremento de un 73% y comprenden los gastos en movilidad, viáticos, representación, honorarios a directores, gastos de mantenimiento, otros honorarios, servicios administrativos contratados, servicios de seguridad, propaganda y publicidad, electricidad, comunicaciones, y gastos en impuestos.

### Capítulo 3

#### Conclusiones

La pandemia del COVID 19 ha traído varios desafíos a las empresas, entidades sin fines de lucro, instituciones, estados y comunidad en general, impactando directamente en las economías de los países a nivel global. La existencia de restricciones a la circulación de las personas con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia impactó en un conjunto significativo de actividades económicas en todos los países. Particularmente el producto bruto interno de nuestro país, según datos oficiales del INDEC cayó en el tercer trimestre 2020 en un 10,2% respecto del mismo período en 2019. Los sectores principalmente más afectados fueron hoteles y restaurantes, construcción, transporte y comunicaciones, la pesca, explotación de minas y canteras, también sufrieron disminuciones menores los sectores de educación, salud, agricultura, comercio y actividades inmobiliarias. Pero dos sectores tuvieron auge durante este periodo y fueron: el sector electricidad, gas y agua e intermediación financiera con una suba del 2,3% y 4,6% respectivamente.

Las entidades financieras reajustaron las prioridades de sus políticas bancarias y desplegaron estrategias económicas intentando evadir las secuelas del COVID 19 sobre la economía argentina. En primer lugar, logrando un gran acercamiento hacia la inclusión financiera total, con la apertura de cajas de ahorro para muchos sectores que no poseían, sectores activos y pasivos, alcanzando la digitalización de muchos servicios, logrando la reorganización del trabajo de sus empleados, permitiendo el trabajo remoto, la rotación del personal y gestionando el trabajo para la atención personalizada por turno.

En segundo lugar, se pusieron en marcha regulaciones para que las personas humanas y jurídicas puedan acceder al crédito, el BCRA ha propulsado la oferta de créditos y otorgamiento de beneficios a los bancos comerciales en términos de reservas líquidas y regulaciones de liquidez, como en la reducción del nivel de encaje a las entidades financieras que impulsen las líneas crediticias. Se promovieron créditos con tasa fija no superior al 24% anual. Las entidades financieras, ofrecieron líneas crediticias para distintos sectores entre ellos agropecuario, manufacturero, industrial, automotriz y para ciertos sectores de la educación, intentando propulsar la rentabilidad de los bancos. Por otro lado, a través del FoGar las

entidades financieras que otorguen créditos, pueden contar con un aval del Estado Nacional como respaldo de dichas asistencias financieras, esto permite a los interesados que puedan acceder al financiamiento y a los bancos acotar su riesgo dada las garantías totales o parciales que ofrece en respaldo por los créditos otorgados por las entidades financieras.

Es cierto también que en términos generales todos los bancos públicos y privados han visto afectados positivamente sus indicadores de eficiencia para fines del período 2020, esto se logró gracias a la incorporación oportuna y armoniosa de ciertas decisiones, como el trabajo remoto y disminución en los gastos de estructura.

Por otro lado, el Margen de Rentabilidad Operativa/Gastos de Estructura es una medida que depende de la rentabilidad operativa y como mencionamos anteriormente la rentabilidad para el Banco Nación fue creciente durante la pandemia y la cantidad de sucursales disminuyó, por lo que este indicador sigue el mismo rumbo, siendo los resultados positivos para el Banco Nación con un incremento del 114,43%, los resultados fueron opuestos para el resto de los bancos que tuvieron una rentabilidad operativa menor durante la pandemia que en 2019.

También respecto, la medida de apalancamiento ha superado en todos los casos estudiados el 3% establecido por el BCRA, por lo cual el indicador es favorable y sigue los objetivos establecidos por las circulares bancarias para evitar una disminución pendiente del apalancamiento en la oferta del crédito. Pudimos detectar una correlación entre el grado de apalancamiento y el nivel de depósitos, a mayor nivel de depósitos mayor grado de apalancamiento, sin embargo, no existe en todos los bancos una correlación exactamente lineal.

Por último, el Banco Nación tuvo un comportamiento de sus indicadores de rentabilidad ROE y ROA, distinto del Banco Provincia y de la banca privada estudiada: Banco Santander, Macro, Galicia, BBVA que tuvieron sus indicadores de rentabilidad en caída para fines de diciembre 2020. El indicador ROE ha subido, siendo 8,31 para el 2019 a 30,59 para fines del 2020, mientras que para el resto de Bancos ha disminuido más de un 50%. Del mismo modo el ROA ha obtenido un coeficiente de 0,81 para el 2019, y se ha visto incrementado a 3,62 para el 2020, mientras ha disminuido para el resto de los bancos. Estos resultados se ven complementados con el análisis del estado contable del Banco Nación, que se puede visualizar en el ANEXO II, donde su resultado integral fue, a fines 2019: \$9.846.347,00 y para fines 2020 a \$61.773.112,00. en el cual se puede corroborar un incremento para el 2020

de \$51.926.765,00 en términos absolutos. El nivel de los depósitos también se ha incrementado siendo para 2019: \$1.115.908.041,00 y para 2020: \$1.719.580.485,00, consideramos que esto demuestra también el nivel de confianza de las familias y empresas con el Banco Nación, fue un 54% mayor en el 2020 que en el año anterior. Los intereses por depósitos pagados han disminuido, siendo en el 2019: \$243.163.883 y bajando a \$219.242.171,00 para el 2020. De este modo el Banco Nación se ha financiado con los depósitos recibidos por sus clientes a una tasa inferior que el año anterior.

Desde el punto de vista de la financiación ofrecida por el Banco Nación, el pasivo del banco, se ha incrementado 148% el nivel de documentos a sola firma, descontados y comprados y un 57% el nivel de préstamos personales y otros préstamos a Pymes un 35%.

De esta forma concluimos que el trabajo de las entidades financieras ha sido fundamental para el sostenimiento de muchos sectores de la sociedad interesados, las familias, explotaciones unipersonales, sociedades, asociaciones, inversionistas, empleados en relación de dependencia durante la pandemia, por sus cuatro dimensiones en las que han trabajado: la transformación digital, la inclusión financiera, la gestión del capital humano ante la readaptación de sus recursos y la asistencia financiera a distintas partes interesadas. Estos cambios en las políticas y estrategias de los Bancos si bien generaron modificaciones en sus principales indicadores, no derivaron en complicaciones en el sistema financiero.

### Lista de referencias

- 1- Impactos en la aplicación del Marco de Control Interno COSO en las entidades (2020).
- 2- Marasca, Matías Nicolás(2016) *Control interno en una entidad financiera: un estudio de casos del control interno del Nuevo Banco de Santa Fe. Universidad de San Andrés. Escuela de Administración y Negocios* <http://hdl.handle.net/10908/12117>.
- 3- Caro Norma Patricia (2012) “Evaluación de riesgo de crisis financieras en empresas argentinas en los periodos 1993-2000 y 2003-2010” Universidad Nacional de Córdoba.
- 4- Aguirre, H.; Burdisso, T.; Grillo, F. &Giupponi, E. 2015. *El spread de intermediación en una economía emergente bajo distintos regímenes macroeconómicos: Argentina, 1994-2013. Working Paper N° 2015/64. Banco Central de la República Argentina (BCRA).*
- 5- Ho, T. & Saunders, A. 1981. *The determinants of bank interest margins: theory and empirical evidence. Journal of Financial and Quantitative Analyses* N° 16: 581-600.
- 6- Alejandro Martín Obernauer. (05/2018) Determinantes y comportamiento del spread bancario: refinamiento del modelo de Monti-Klein
- 7- Pérez Frutuoso, María José - Gragera Cubero, Jessica. (12/2018) Análisis y gestión del riesgo operacional en las entidades financieras y aseguradoras. Una comparativa
- 8- Juan Camilo Arbeláez; Luis Ceferino Franco; César Betancur; Juan Guillermo Murillo; Paula Andrea Gallego; Viviana María Henao; Johana Andrea Londoño; Claudia Marcela Mejía; Diana Marcela Palacio; Elizabeth Salazar; Luisa Fernanda Salazar; Natalia Valderrama; Diana Carolina Varela (12/2006) Riesgo operacional: reto actual de las entidades financieras.
- 9- Santos, G., Durán G., M., Urrea Bello, L. M., & Urquijo, W. F. (1997). Acerca de los paradigmas contables; *Innovar*, (9), 141–150.  
<https://revistas.unal.edu.co/index.php/innovar/article/view/19311>.

- 10-Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A. y Tulcanaza-Prieto, A. B.(2021).  
Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos,  
periodo 2016-2019. *Innova Research Journal*, 6(2), 225-239.  
<https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4605>
- 11-Jara Quevedo, Gylson Sanchez Giler, Sunny Bucaram Leverone, Rina (2018)  
Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a  
partir de la dolarización Cuadernos de Economía y Administración.  
<https://doi.org/10.46677/compendium.v8i2.929>

## Apéndice

ANEXO I: Listado de entidades financieras BCRA.

ANEXO II: Balances entidades financieras.

ANEXO III: Anexo Q consolidado.

ANEXO IV: Tasas calculadas a partir de los balances publicados por el BCRA para las entidades bancarias seleccionadas.



## Glosario

Siglas	Significado
ATP	Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción
BCRA	Banco Central de la República Argentina
BNA	Banco de la Nación Argentina
COVID 19	Coronavirus Dic-2019
EECC	Estados Contables
Fogar	Fondo de Garantías Argentino
FONDEP	Fondo Nacional de Desarrollo Productivo
IFE	Ingreso familiar de emergencia
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos
LELIQ	Letra de Liquidez del Banco Central
MiPyMEs	Micro, pequeña o mediana empresa
PFB	partidas fuera de balance
PNb	Patrimonio Neto Básico
Pymes	Pequeñas y medianas empresas
REPRO I	Programa de Recuperación Productiva I
REPRO II	Programa de Recuperación Productiva II
SFT	Securities Financing Transactions
SAU	SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL
TNA	Tasa Nominal Anual



### Vita

María Yamila Olivera, nació el 24 de abril de 1986, en la ciudad de Comodoro Rivadavia. Vive en dicha ciudad y desarrolló sus estudios primarios, secundarios y universitarios en la misma.

Se recibió de Técnica Universitaria en Administración Ambiental, en abril del 2008, de Contadora Publica en junio 2012 en la Universidad Nacional de San Juan Bosco de la Ciudad de Comodoro Rivadavia, Provincia de Chubut y de Magister en Administración de Empresas en noviembre 2020, en la Universidad de Siglo XXI de la ciudad de Córdoba.

Trabaja en forma independiente y como socia de una empresa informática contable desde el año 2017, orientada al desarrollo y crecimiento de Pymes, contabilidad, aspectos impositivos y laborales.

Es docente en la Universidad Nacional de San Juan Bosco, Facultad de Ciencias Económicas, de la Ciudad de Comodoro Rivadavia, Provincia de Chubut, en las cátedras Contabilidad I y Contabilidad III.

**1. Bancos Públicos**

- 1.1. Banco De Corrientes S.A.
- 1.2. Banco De Inversion Y Comercio Exterior S.A.
- 1.3. Banco De La Ciudad De Buenos Aires
- 1.4. Banco De La Nacion Argentina
- 1.5. Banco De La Pampa Sociedad De Economía Mixta
- 1.6. Banco De La Provincia De Buenos Aires
- 1.7. Banco De La Provincia De Cordoba S.A.
- 1.8. Banco Del Chubut S.A.
- 1.9. Banco Municipal De Rosario
- 1.10. Banco Provincia De Tierra Del Fuego
- 1.11. Banco Provincia Del Neuquén Sociedad Anónima
- 1.12. Banco Rioja Sociedad Anonima Unipersonal
- 1.13. Nuevo Banco Del Chaco S. A.

**2. Bancos Locales De Capital Nacional**

- 2.1. Bacs Banco De Credito Y Securitizacion S.A.
- 2.2. Banco Bica S.A.
- 2.3. Banco Cmf S.A.
- 2.4. Banco Coinag S.A.
- 2.5. Banco Columbia S.A.
- 2.6. Banco Comafi Sociedad Anonima
- 2.7. Banco Credicoop Cooperativo Limitado
- 2.8. Banco De Comercio S.A.
- 2.9. Banco De Formosa S.A.
- 2.10. Banco De Galicia Y Buenos Aires S.A.U.
- 2.11. Banco De San Juan S.A.
- 2.12. Banco De Santa Cruz S.A.
- 2.13. Banco De Santiago Del Estero S.A.
- 2.14. Banco De Servicios Y Transacciones S.A.
- 2.15. Banco De Valores S.A.
- 2.16. Banco Del Sol S.A. Banco Dino S.A.
- 2.17. Banco Hipotecario S.A.
- 2.18. Banco Industrial S.A.
- 2.19. Banco Interfinanzas S.A.
- 2.20. Banco Julio Sociedad Anonima
- 2.21. Banco Macro S.A.
- 2.22. Banco Mariva S.A.
- 2.23. Banco Masventas S.A.
- 2.24. Banco Meridian S.A.
- 2.25. Banco Piano S.A.
- 2.26. Banco Roela S.A.
- 2.27. Banco Saenz S.A.
- 2.28. Banco Sucredito Regional S.A.U.
- 2.29. Banco Supervielle S.A.
- 2.30. Banco Voii S.A. Brubank S.A.U.
- 2.31. Nuevo Banco De Entre Ríos S.A.
- 2.32. Nuevo Banco De Santa Fe Sociedad Anonima
- 2.33. Wilobank S.A.

### **3. Bancos Locales De Capital Extranjero**

- 3.1. Banco Bbva Argentina S.A.
- 3.2. Banco Bradesco Argentina S.A.U.
- 3.3. Banco Cetelem Argentina S.A.
- 3.4. Banco De Servicios Financieros S.A.
- 3.5. Banco Itau Argentina S.A.
- 3.6. Banco Patagonia S.A.
- 3.7. Banco Santander Rio S.A.
- 3.8. Hsbc Bank Argentina S.A.
- 3.9. Industrial And Commercial Bank Of China S.A.
- 3.10. Open Bank Argentina S.A.

### **4. Bancos Sucursales De Entidades Financieras Del Exterior**

- 4.1. Banco De La Republica Oriental Del Uruguay
- 4.2. Bank Of America
- 4.3. National Association Bank Of China Limited Sucursal Buenos Aires
- 4.4. Bnp Paribas Citibank N.A.
- 4.5. Jpmorgan Chase Bank
- 4.6. National Association Rci Banque S.A

### **5. Compañías Financieras De Capital Nacional**

- 5.1. Compañía Financiera Argentina S.A.
- 5.2. Cordial Compañía Financiera S.A.
- 5.3. Credito Regional Compañía Financiera S.A.
- 5.4. Montemar Compañía Financiera S.A.
- 5.5. Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.
- 5.6. Transatlantica Compañía Financiera S.A

### **6. Compañías Financieras De Capital Extranjero**

- 6.1. Fca Compañía Financiera S.A.
- 6.2. Ford Credit Compañía Financiera S.A.
- 6.3. Gpat Compañía Financiera S.A.U.
- 6.4. John Deere Credit Compañía Financiera S.A.
- 6.5. Mercedes-Benz Compañía Financiera Argentina S.A.
- 6.6. Psa Finance Argentina Compañía Financiera S.A.
- 6.7. Rombo Compañía Financiera S.A.
- 6.8. Toyota Compañía Financiera De Argentina S.A.
- 6.9. Volkswagen Financial Services Cia Financiera S.A.

### **7. 10 Primeros Bancos Privados**

- 7.1. Banco Bbva Argentina S.A.
- 7.2. Banco Credicoop Cooperativo Limitado

ANEXO I

- 7.3. Banco De Galicia Y Buenos Aires S.A.U.
- 7.4. Banco Macro S.A.
- 7.5. Banco Patagonia S.A.
- 7.6. Banco Santander Rio S.A.
- 7.7. Banco Supervielle S.A. Citibank N.A.
- 7.8. Hsbc Bank Argentina S.A.
- 7.9. Industrial And Commercial Bank Of China S.A

# Estados Contables

Información actualizada a Febrero de 2021



(\*) Al pie de este Balance se encuentra una tabla con el detalle de la nota del Informe del Auditor correspondiente al cierre del ejercicio trimestral o anual

Montos expresados en miles de pesos.

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
	[1]	[1]			
<b>ACTIVO</b>	1.211.632.750	1.331.281.079	2.109.130.791	2.125.970.447	2.173.536.134
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	200.618.287	287.982.733	227.498.337	257.543.730	226.531.598

## ANEXO II BALANCES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	520.461.665	403.729.761	851.094.232	791.675.289	910.308.247
PRÉSTAMOS	366.227.744	465.537.757	618.409.953	625.099.582	641.577.530
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	31.268.494	81.870.664	77.092.518	74.433.450	78.236.386
SECTOR FINANCIERO	2.358.582	1.969.958	1.595.081	1.565.472	1.533.007
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	355.689.866	416.390.419	587.125.392	597.399.599	613.015.855
ADELANTOS	4.314.296	4.394.331	4.331.243	4.954.175	4.779.346
DOC A SOLA FIRMA, DESCONT. Y COMPRADOS	41.037.638	35.331.060	87.465.207	87.035.977	87.101.380
HIPOTECARIOS	110.977.257	113.208.568	110.632.476	111.289.844	111.609.317
PRENDARIOS	12.069.640	7.559.560	8.872.286	9.619.346	10.376.304
PERSONALES	33.157.917	29.501.129	46.181.392	47.745.636	49.714.467
OTROS	122.130.037	144.656.972	195.150.624	195.100.880	200.305.838
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	35.493.286	83.880.137	137.248.672	144.335.491	151.872.036
COBROS NO APLICADOS	-98.758	-144.904	-337.163	-285.871	-294.171
INTERESES DOCUMENTADOS	-1.737.913	-752.876	-1.331.434	-1.354.571	-1.381.417
AJUSTES NIIF	-1.653.534	-1.243.558	-1.087.911	-1.041.308	-1.067.245

## ANEXO II BALANCES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
PREVISIONES	-23.089.198	-34.693.284	-47.403.038	-48.298.939	-51.207.718
OTROS CRED.POR INTERM.FINAN.	23.509.657	49.103.687	222.838.668	255.442.291	190.786.872
PART. EN OTRAS SOCIEDADES	18.077.244	23.646.928	42.620.807	44.368.472	47.017.297
EN ENTIDADES FINANCIERAS	7.441.614	7.572.661	15.322.019	16.025.425	17.149.848
OTRAS	10.635.630	16.074.267	27.298.788	28.343.047	29.867.449
CRÉDITOS DIVERSOS	38.534.252	40.637.905	17.216.966	17.497.120	17.553.963
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO	17.844.838	19.248.197	70.880.416	73.770.294	76.394.431
BIENES DIVERSOS	1.039.391	887.580	1.720.321	1.788.471	1.825.681
FILIALES EN EL EXTERIOR	25.319.672	40.506.531	56.677.395	58.669.652	60.339.762
PARTIDAS PEND. DE IMPUTACIÓN			173.696	115.546	1.200.753
<b>P A S I V O</b>	<b>1.083.577.097</b>	<b>1.204.848.364</b>	<b>1.823.634.819</b>	<b>1.833.335.719</b>	<b>1.865.558.004</b>
DEPÓSITOS	999.878.910	1.115.908.041	1.719.580.485	1.724.217.311	1.751.771.591
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	465.453.389	348.807.456	610.756.065	581.147.446	568.441.659
SECTOR FINANCIERO	4.092.498	8.185.043	2.470.639	2.146.514	2.838.270
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	530.333.023	758.915.542	1.106.353.781	1.140.923.351	1.180.491.662

## ANEXO II BALANCES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
CUENTAS CORRIENTES	56.062.165	77.087.035	110.289.022	113.955.998	114.231.401
CAJA DE AHORROS	143.198.989	185.144.714	291.421.794	288.693.918	305.577.504
PLAZO FIJO E INVERSIONES A PLAZO	288.493.831	430.462.789	625.862.463	657.928.379	676.934.296
OTROS	33.516.837	49.360.471	66.307.674	66.155.375	66.952.863
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A PAGAR	9.061.201	16.860.533	12.472.828	14.189.681	16.795.598
OTRAS OBLIG.POR INTERMED. FINANC.	20.853.251	28.419.369	31.340.938	33.672.088	33.963.979
OBLIGACIONES DIVERSAS	40.846.428	30.265.059	31.732.412	33.395.161	34.940.423
PROVISIONES	21.998.508	30.255.895	40.160.456	41.306.538	42.376.118
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN			820.528	744.621	2.505.893
PATRIMONIO NETO	128.055.653	126.432.715	285.495.972	292.634.728	307.978.130
CAPITAL, APORTES, RESERVAS Y ORI ACUMULADO	68.849.930	110.290.779	393.664.471	402.726.229	420.078.950
RESULTADOS NO ASIGNADOS	59.205.723	16.141.936	-108.168.499	-110.091.501	-112.100.820
R D O S. I N T E G R A L E S A C U M. D E L P E R I O D O	37.476.670	9.846.347	61.773.112	-4.763.972	-63.252

## ANEXO II BALANCES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
INGRESOS FINANCIEROS	226.595.459	305.287.134	390.225.943	40.454.809	78.634.062
POR INTERESES	178.071.913	226.309.068	299.073.929	30.460.199	57.667.965
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	48.523.546	78.978.066	91.152.014	9.994.610	20.966.097
EGRESOS FINANCIEROS	-152.014.932	-261.026.448	-243.657.560	-25.389.601	-48.911.513
POR INTERESES	-138.263.256	-243.163.883	-219.242.171	-22.758.928	-43.812.731
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	-13.751.676	-17.862.565	-24.415.389	-2.630.673	-5.098.782
CARGO POR INCOBRABILIDAD	-8.225.376	-23.188.007	-25.270.058	-1.934.477	-5.077.987
INGRESOS POR SERVICIOS	12.196.255	16.663.298	30.223.275	2.408.848	4.712.970
EGRESOS POR SERVICIOS	-5.281.836	-6.978.353	-12.925.209	-1.167.149	-2.564.464
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-35.612.100	-48.361.212	-77.850.364	-5.996.921	-14.552.578
CRÉDITOS RECUPERADOS Y PREVISIONES DESAFECTADAS	5.786.782	5.319.600	10.212.448	2.013.932	3.079.694
RESULTADO MONETARIO			-23.922.242	-4.378.728	-8.469.805
OTROS	-1.232.286	8.353.021	-5.820.492	-707.334	-297.588
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-15.499.703	10.285.225	-11.964.416	-3.487.499	-2.757.727

## ANEXO II BALANCES DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
OTRO RESULTADO INTEGRAL	10.764.407	3.492.089	32.521.787	-6.579.852	-3.858.316
PARTIDAS FUERA DE BALANCE					
CRÉDITOS IRRECUPERABLES EN PARTIDAS FUERA DEL BALANCE	996.963	15.675.868	22.715.744	23.661.258	24.430.479
CONTINGENTES ACREEDORAS	44.166.384	68.570.131	145.826.971	147.792.150	148.963.044
DE CONTROL ACREEDORAS	2.209.046	3.256.703	2.713.681	2.214.476	2.473.127
DE DERIVADOS ACREEDORAS	3.024.664				
CONTINGENTES DEUDORAS	631.666.679	973.363.287	1.173.181.563	1.178.128.995	1.198.190.621
DE CONTROL DEUDORAS	576.684.168	1.233.858.361	1.240.830.038	1.385.515.672	1.368.950.386
DE DERIVADOS DEUDORAS	1.833.756	2.489.885	2.577.479	2.593.077	2.588.494
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA DEUDORAS	121.715.382	135.761.200	164.296.648	173.283.450	169.889.646

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
CIERRE DE EJERCICIO		CIERRE DE EJERCICIO	
FAVORABLE SIN SALVEDADES	1	OPINION ADVERSA	6

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE EXPOSICION	2	ABSTENCION DE OPINION	7
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE VALUACION	3	CIERRE TRIMESTRAL (ALCANCE LIMITADO)	
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETERMINADAS CON LIMITACIONES AL ALCANCE	4	SIN OBSERVACIONES	8
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETER. CON INCERTIDUMBRE S/ HECHOS FUTUROS	5	CON OBSERVACIONES POR HECHOS DETERMINADOS	9
		CON OBSERVACIONES POR HECHOS INDETERMINADOS	10

# Estados Contables

Información actualizada a Marzo de 2021



(\*) Al pie de este Balance se encuentra una tabla con el detalle de la nota del Informe del Auditor correspondiente al cierre del ejercicio trimestral o anual

Montos expresados en miles de pesos.

	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>	<b>Mar-2021</b>
	[1]	[1]			[8]
<b>A C T I V O</b>	547.804.690	922.096.673	984.044.042	998.990.619	1.114.464.648
<b>EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS</b>	105.026.551	157.084.958	177.314.944	172.343.243	178.070.216

	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>	<b>Mar-2021</b>
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	114.074.710	244.669.612	241.476.165	253.399.931	260.809.662
PRÉSTAMOS	240.919.209	302.804.526	306.604.051	312.182.364	314.871.240
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	5.294.620	5.586.785	5.607.896	5.620.371	5.720.320
SECTOR FINANCIERO	51.289	10.067	11.574		
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	251.759.254	322.528.932	325.394.597	331.294.704	334.902.203
ADELANTOS	9.203.488	21.304.931	21.769.130	21.833.480	17.147.375
DOC A SOLA FIRMA, DESCONT. Y COMPRADOS	54.690.451	68.400.694	67.312.302	67.113.301	69.037.831
HIPOTECARIOS	23.765.457	24.028.076	24.533.667	24.847.454	25.653.987
PRENDARIOS	4.915.785	8.876.763	9.371.889	9.742.511	10.845.637
PERSONALES	58.888.474	56.971.791	57.258.825	58.653.575	59.547.086
OTROS	63.212.204	92.189.752	92.976.579	93.764.988	96.641.764
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	41.283.234	55.624.408	57.203.934	60.533.853	61.500.041
COBROS NO APLICADOS	-55.537	-28.146	-34.338	-40.241	-51.791
INTERESES DOCUMENTADOS	-316.000	-477.418	-417.901	-385.237	-400.532
AJUSTES NIIF	-3.828.302	-4.361.919	-4.579.490	-4.768.980	-5.019.195
PREVISIONES	-16.185.954	-25.321.258	-24.410.016	-24.732.711	-25.751.283
OTROS CRED.POR INTERM.FINAN.	47.681.916	137.909.647	176.321.529	176.211.322	270.640.833

	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>	<b>Mar-2021</b>
CREDITO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	50.503	11.049	9.159	8.289	293.452
PART. EN OTRAS SOCIEDADES	8.097.690	12.338.286	12.338.286	12.338.286	13.929.985
OTRAS	8.101.063	12.341.659	12.341.659	12.341.659	13.933.358
DETERIORO DE VALOR	-3.373	-3.373	-3.373	-3.373	-3.373
CRÉDITOS DIVERSOS	2.862.174	7.776.831	8.051.848	8.482.411	8.819.456
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO	25.619.014	54.009.259	56.093.669	57.996.194	60.719.654
BIENES DIVERSOS	445.730	1.249.577	1.299.790	1.345.784	1.410.089
ACTIVOS INTANGIBLES	194.716	369.766	371.290	490.472	544.583
FILIALES EN EL EXTERIOR	2.160.048	2.921.974	3.179.192	3.241.697	3.367.739
PARTIDAS PEND. DE IMPUTACIÓN	672.429	951.188	984.119	950.626	987.739
<b>P A S I V O</b>	<b>493.856.631</b>	<b>822.230.444</b>	<b>879.596.675</b>	<b>889.974.920</b>	<b>998.951.697</b>
DEPÓSITOS	448.544.154	765.204.727	827.355.733	834.377.513	939.928.413
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	101.291.024	160.004.808	184.828.595	199.560.560	216.986.702
SECTOR FINANCIERO	566.302	3.551.663	1.652.269	1.840.047	1.633.791
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	346.686.828	601.648.256	640.874.869	632.976.906	721.307.920
CUENTAS CORRIENTES	39.835.731	91.431.286	111.488.719	91.427.577	160.742.780
CAJA DE AHORROS	146.361.836	213.800.045	211.108.032	219.680.176	220.327.472

	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>	<b>Mar-2021</b>
PLAZO FIJO E INVERSIONES A PLAZO	149.273.645	281.809.426	302.211.791	304.582.596	322.529.616
OTROS	5.944.843	8.663.315	8.679.830	9.000.923	9.025.680
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A PAGAR	5.270.773	5.944.184	7.386.497	8.285.634	8.682.372
OTRAS OBLIG.POR INTERMED. FINANC.	29.115.031	33.748.666	26.569.101	28.971.624	30.769.847
OBLIGACIONES DIVERSAS	7.390.811	12.463.329	14.709.004	15.439.083	16.367.137
PROVISIONES	8.748.663	9.809.628	9.875.443	9.958.825	10.795.552
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	57.972	1.004.094	1.087.394	1.227.875	1.090.748
PATRIMONIO NETO	53.948.059	99.866.229	104.447.367	109.015.699	115.512.951
CAPITAL, APORTES, RESERVAS Y ORI ACUMULADO	46.356.778	124.977.107	129.905.434	134.460.814	140.708.759
RESULTADOS NO ASIGNADOS	7.591.281	-25.110.878	-25.458.067	-25.445.115	-25.195.808
RESULTADOS INTEGRAL ES ACUM. DEL PER IODO	8.342.805	4.228.125	536.566	1.395.281	2.715.991
INGRESOS FINANCIEROS	156.818.807	184.192.828	18.701.433	40.228.828	64.520.033
POR INTERESES	59.717.352	90.737.147	9.721.109	19.839.307	34.061.455
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	97.101.455	93.455.681	8.980.324	20.389.521	30.458.578
EGRESOS FINANCIEROS	-96.001.211	-99.521.989	-11.116.985	-22.938.986	-37.364.114

	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>	<b>Mar-2021</b>
POR INTERESES	-87.292.244	-90.689.951	-10.131.365	-21.079.792	-34.183.648
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	-8.708.967	-8.832.038	-985.620	-1.859.194	-3.180.466
CARGO POR INCOBRABILIDAD	-11.015.591	-16.370.750	-608.870	-1.532.722	-2.818.532
INGRESOS POR SERVICIOS	19.568.571	26.936.683	1.881.933	3.906.207	6.630.561
EGRESOS POR SERVICIOS	-10.785.352	-13.041.323	-1.600.596	-3.428.587	-4.986.082
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-47.769.296	-74.139.743	-6.930.645	-13.464.450	-21.052.537
CRÉDITOS RECUPERADOS Y PREVISIONES DESAFECTADAS	1.236.814	7.216.537	1.384.486	1.465.305	1.889.324
RESULTADO MONETARIO		-8.987.342	-1.198.802	-2.377.316	-4.081.033
OTROS	-4.461.461	-1.908.095	153.297	-247.474	428.831
OTRO RESULTADO INTEGRAL	751.524	-148.681	-128.685	-215.524	-450.460
PARTIDAS FUERA DE BALANCE					
CRÉDITOS IRRECUPERABLES EN PARTIDAS FUERA DEL BALANCE	7.675.412	11.956.937	12.119.905	12.800.558	13.029.792
CONTINGENTES ACREEDORAS	6.208.588	227.169.783	229.540.977	241.347.144	252.729.976
DE CONTROL ACREEDORAS	1.418.095	1.716.834	1.666.533	1.448.303	1.735.750

	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>	<b>Mar-2021</b>
DE DERIVADOS ACREEDORAS		963.600	362.440		
CONTINGENTES DEUDORAS	177.488.519	233.952.726	240.157.494	230.430.590	237.345.117
DE CONTROL DEUDORAS	84.775.371	279.776.902	339.182.484	351.418.699	482.891.795
DE DERIVADOS DEUDORAS		963.600			
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA DEUDORAS	16.799.784	35.565.846	36.864.505	37.181.799	38.794.881

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
CIERRE DE EJERCICIO		CIERRE DE EJERCICIO	
FAVORABLE SIN SALVEDADES	1	OPINION ADVERSA	6
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE EXPOSICION	2	ABSTENCION DE OPINION	7
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE VALUACION	3	CIERRE TRIMESTRAL (ALCANCE LIMITADO)	
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETERMINADAS CON LIMITACIONES AL ALCANCE	4	SIN OBSERVACIONES	8
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETER. CON INCERTIDUMBRE S/ HECHOS FUTUROS	5	CON OBSERVACIONES POR HECHOS DETERMINADOS	9
		CON OBSERVACIONES POR HECHOS INDETERMINADOS	10

# Estados Contables

Información actualizada a Febrero de 2021



(\*) Al pie de este Balance se encuentra una tabla con el detalle de la nota del Informe del Auditor correspondiente al cierre del ejercicio trimestral o anual

Montos expresados en miles de pesos.

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
	[1]	[1]	[1]		
<b>A C T I V O</b>	511.338.168	596.094.394	947.559.243	964.734.209	1.015.828.898
<b>EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS</b>	142.049.436	129.142.190	172.308.807	204.615.854	215.554.785

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	89.756.873	84.361.860	181.158.931	198.528.304	180.480.971
PRÉSTAMOS	235.737.985	302.307.504	432.916.554	436.875.120	443.306.455
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	11.777	6.829	334	355	404
SECTOR FINANCIERO	7.942.382	10.795.553	14.700.600	7.670.052	7.516.274
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	235.046.299	306.993.163	444.758.277	456.064.045	462.601.814
ADELANTOS	14.430.578	16.559.712	31.300.568	36.119.942	36.033.251
DOC A SOLA FIRMA, DESCONT. Y COMPRADOS	36.100.570	75.212.408	143.770.286	147.374.597	148.998.664
HIPOTECARIOS	11.793.007	15.052.635	16.301.709	16.632.815	17.301.322
PRENDARIOS	997.958	3.208.665	11.586.593	11.967.451	12.329.569
PERSONALES	25.311.708	26.564.939	32.542.768	33.073.242	34.265.003
OTROS	142.499.454	156.633.465	187.147.380	186.925.902	186.521.802
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	9.586.349	21.118.690	36.668.265	38.155.031	40.925.665
COBROS NO APLICADOS	-77.448	-59.457	-35.218	-53.152	-19.511
INTERESES DOCUMENTADOS	-1.411.759	-1.320.643	-2.233.620	-2.147.272	-2.025.604
AJUSTES NIIF	-4.184.118	-5.977.251	-12.290.454	-11.984.511	-11.728.347
PREVISIONES	-7.262.473	-15.488.041	-26.542.657	-26.859.332	-26.812.037

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
OTROS CRED.POR INTERM.FINAN.	18.829.805	45.915.844	81.967.752	46.835.576	97.026.611
CREDITO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	2.344.719	2.332.208	1.941.295	1.926.576	1.898.178
PART. EN OTRAS SOCIEDADES	397.754	254.171	480.602	470.038	364.341
OTRAS	397.754	254.171	480.602	470.038	364.341
CRÉDITOS DIVERSOS	8.231.643	14.177.019	24.150.288	21.013.000	21.126.278
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO	9.869.201	12.389.297	38.189.687	39.515.430	40.576.857
BIENES DIVERSOS	814.603	497.441	1.261.863	1.340.252	1.375.558
ACTIVOS INTANGIBLES	3.259.794	4.431.531	12.850.061	13.327.359	13.812.618
PARTIDAS PEND. DE IMPUTACIÓN	46.355	285.329	333.403	286.700	306.246
<b>P A S I V O</b>	<b>467.369.006</b>	<b>518.182.921</b>	<b>798.212.654</b>	<b>808.640.004</b>	<b>854.068.764</b>
DEPÓSITOS	361.445.778	397.839.586	678.102.758	693.383.698	735.539.923
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	8.569.383	1.933.141	21.537.481	25.386.733	37.759.799
SECTOR FINANCIERO	711.737	450.934	1.947.127	2.407.959	2.251.123
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	352.164.658	395.455.511	654.618.150	665.589.006	695.529.001
CUENTAS CORRIENTES	38.933.699	66.459.364	102.593.805	112.169.624	117.347.900
CAJA DE AHORROS	192.532.119	180.243.649	314.487.305	297.623.447	303.092.076

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
PLAZO FIJO E INVERSIONES A PLAZO	114.788.018	141.103.781	230.380.542	247.288.264	266.270.165
OTROS	2.054.291	2.634.551	2.794.805	3.555.091	3.122.786
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A PAGAR	3.856.531	5.014.166	4.361.693	4.952.580	5.696.074
OTRAS OBLIG.POR INTERMED. FINANC.	82.847.420	79.671.094	61.294.052	58.454.722	62.671.110
OBLIGACIONES DIVERSAS	12.009.809	22.521.839	29.465.287	27.293.795	25.396.370
PROVISIONES	1.248.998	2.499.406	7.447.228	7.506.873	7.741.757
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	9.767.874	15.499.212	21.653.546	21.712.981	22.483.399
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	49.127	151.784	249.783	287.935	236.205
PATRIMONIO NETO	43.969.162	77.911.473	149.346.589	156.094.205	161.760.134
CAPITAL, APORTES, RESERVAS Y ORI ACUMULADO	29.709.806	42.681.194	176.522.657	184.556.007	191.085.213
RESULTADOS NO ASIGNADOS	14.259.356	35.230.279	-27.176.068	-28.461.802	-29.325.079
RDOS. INTEGRA LES ACUM. DEL P ERIDO	11.470.777	35.442.325	21.090.504	700.539	811.718
INGRESOS FINANCIEROS	70.217.537	155.790.822	216.417.524	18.467.765	37.136.404
POR INTERESES	48.375.637	82.474.101	134.082.641	12.033.318	24.158.466

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	21.841.900	73.316.721	82.334.883	6.434.447	12.977.938
EGRESOS FINANCIEROS	-38.546.102	-81.196.606	-96.963.281	-10.434.952	-21.342.174
POR INTERESES	-32.554.781	-69.953.840	-83.724.654	-8.989.316	-18.322.815
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	-5.991.321	-11.242.766	-13.238.627	-1.445.636	-3.019.359
CARGO POR INCOBRABILIDAD	-6.484.856	-13.297.751	-27.002.708	-678.012	-840.185
INGRESOS POR SERVICIOS	15.675.497	21.934.562	36.340.120	2.957.306	5.929.078
EGRESOS POR SERVICIOS	-6.541.755	-10.502.879	-16.067.119	-1.508.630	-2.904.360
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-18.933.137	-31.022.509	-49.515.046	-4.136.350	-8.802.506
CRÉDITOS RECUPERADOS Y PREVISIONES DESAFECTADAS	151.528	206.096	2.376.369	76.273	505.530
RESULTADO MONETARIO			-23.903.171	-3.633.117	-7.249.607
OTROS	1.021.909	1.716.960	-1.833.186	79.374	-69.610
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-5.024.439	-8.398.416	-17.639.379	-613.291	-1.579.528
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-65.405	212.046	-1.119.619	124.173	28.676
PARTIDAS FUERA DE BALANCE					

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
CRÉDITOS IRRECUPERABLES EN PARTIDAS FUERA DEL BALANCE	1.728.615	2.753.102	10.109.723	10.358.060	10.372.577
CONTINGENTES ACREEDORAS	36.201.646	43.640.456	259.245.935	385.476.799	392.369.919
DE CONTROL ACREEDORAS	7.005.478	10.095.971	14.590.362	12.020.595	12.104.217
DE DERIVADOS ACREEDORAS	42.623.621	28.122.328	26.891.798	35.513.113	43.146.104
CONTINGENTES DEUDORAS	86.491.220	155.264.988	233.852.191	249.710.223	261.893.424
DE CONTROL DEUDORAS	515.752.341	562.193.593	1.014.073.541	992.843.843	1.135.972.137
DE DERIVADOS DEUDORAS	43.183.829	28.506.353	27.348.995	33.564.817	39.086.998
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA DEUDORAS	5.868.530	6.963.520	8.780.506	8.755.478	8.908.710

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
CIERRE DE EJERCICIO		CIERRE DE EJERCICIO	
FAVORABLE SIN SALVEDADES	1	OPINION ADVERSA	6
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE EXPOSICION	2	ABSTENCION DE OPINION	7
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE VALUACION	3	CIERRE TRIMESTRAL (ALCANCE LIMITADO)	

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETERMINADAS CON LIMITACIONES AL ALCANCE	4	SIN OBSERVACIONES	8
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETER. CON INCERTIDUMBRE S/ HECHOS FUTUROS	5	CON OBSERVACIONES POR HECHOS DETERMINADOS	9
		CON OBSERVACIONES POR HECHOS INDETERMINADOS	10

# Estados Contables

Información actualizada a Febrero de 2021



(\*) Al pie de este Balance se encuentra una tabla con el detalle de la nota del Informe del Auditor correspondiente al cierre del ejercicio trimestral o anual

Montos expresados en miles de pesos.

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
	[1]	[1]	[1]		
<b>ACTIVO</b>	323.268.073	425.324.142	749.965.030	766.539.090	740.138.155
<b>EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS</b>	68.178.537	97.397.226	114.497.285	126.601.161	132.457.634

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	64.943.391	70.391.548	259.011.737	264.680.759	260.531.133
PRÉSTAMOS	164.521.881	218.772.002	256.109.424	258.903.045	262.110.623
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	1.683.498	6.309.943	3.443.126	3.361.094	3.162.138
SECTOR FINANCIERO	5.625.090	3.979.612	1.838.625	1.910.767	1.887.191
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	161.074.712	214.366.113	260.814.139	263.621.841	267.177.168
ADELANTOS	16.835.367	37.139.576	17.077.008	18.425.240	15.925.280
DOC A SOLA FIRMA, DESCONT. Y COMPRADOS	24.175.461	19.664.120	26.175.160	25.713.006	25.903.442
HIPOTECARIOS	11.980.525	12.758.558	13.489.901	13.584.168	13.760.095
PRENDARIOS	4.266.363	4.023.864	3.265.954	3.251.139	3.234.637
PERSONALES	46.137.278	55.586.528	67.095.381	69.344.890	72.475.217
OTROS	52.591.291	70.605.504	115.397.316	114.211.441	115.908.239
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	6.315.382	15.418.007	19.792.287	20.569.565	21.418.541
INTERESES DOCUMENTADOS	-978.411	-716.958	-1.343.842	-1.333.994	-1.311.684
AJUSTES NIIF	-248.544	-113.086	-135.026	-143.614	-136.599
PREVISIONES	-3.861.419	-5.883.666	-9.986.466	-9.990.657	-10.115.874
OTROS CRED.POR INTERM.FINAN.	6.257.065	10.045.206	62.549.327	56.213.698	23.144.856
CREDITO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	447.661	228.641	109.550	110.348	107.831

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
PART. EN OTRAS SOCIEDADES	4.888.171	3.395.264	4.728.726	4.908.846	5.029.333
EN ENTIDADES FINANCIERAS	3.861.981	1.982.955	2.604.747	2.656.878	2.709.841
OTRAS	1.026.190	1.412.309	2.123.979	2.251.968	2.319.492
CRÉDITOS DIVERSOS	2.882.015	10.794.485	10.402.252	10.991.553	10.865.678
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO	8.512.492	10.983.404	34.342.248	35.660.962	36.916.443
BIENES DIVERSOS	1.017.891	986.748	2.983.834	3.087.747	3.196.909
ACTIVOS INTANGIBLES	1.591.857	2.122.139	5.102.311	5.244.410	5.626.181
PARTIDAS PEND. DE IMPUTACIÓN	27.112	207.479	128.336	136.561	151.534
<b>P A S I V O</b>	<b>268.421.503</b>	<b>335.518.095</b>	<b>601.886.102</b>	<b>611.238.538</b>	<b>578.041.439</b>
DEPÓSITOS	219.725.933	262.383.516	485.045.464	503.807.577	466.241.289
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	11.729.037	17.560.282	73.565.424	77.387.839	64.208.400
SECTOR FINANCIERO	148.269	314.162	696.415	667.399	672.898
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	207.848.627	244.509.072	410.783.625	425.752.339	401.359.991
CUENTAS CORRIENTES	23.136.926	38.699.950	61.115.311	62.005.141	62.771.758
CAJA DE AHORROS	65.816.143	91.697.349	139.478.640	129.628.187	122.604.621
PLAZO FIJO E INVERSIONES A PLAZO	111.954.950	106.319.974	199.528.670	222.011.686	203.937.552
OTROS	3.802.984	5.613.320	6.326.717	6.853.090	6.663.880

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A PAGAR	3.137.624	2.178.479	4.334.287	5.254.235	5.382.180
OTRAS OBLIG.POR INTERMED. FINANC.	25.394.732	30.621.134	42.689.794	31.277.800	33.151.711
OBLIGACIONES DIVERSAS	7.002.249	16.681.806	38.445.598	38.925.098	40.148.535
PROVISIONES	969.754	1.456.244	1.304.524	1.311.577	1.354.401
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	15.288.390	24.311.663	34.300.292	35.797.917	37.032.392
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	40.445	63.732	100.430	118.569	113.111
PATRIMONIO NETO	54.846.570	89.806.047	148.078.928	155.300.552	162.096.716
CAPITAL, APORTES, RESERVAS Y ORI ACUMULADO	35.641.658	49.217.198	168.412.784	181.754.081	188.549.495
RESULTADOS NO ASIGNADOS	19.204.912	40.588.849	-20.333.856	-26.453.529	-26.452.779
RDOS. INTEGRALE S ACUM. DEL PERIO DO	16.067.769	41.563.047	25.306.070	1.225.863	2.514.425
INGRESOS FINANCIEROS	62.499.374	132.399.026	173.893.363	16.994.915	33.396.164
POR INTERESES	58.338.004	118.986.389	151.088.106	14.106.212	27.646.850
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4.161.370	13.412.637	22.805.257	2.888.703	5.749.314
EGRESOS FINANCIEROS	-30.339.744	-62.048.348	-108.729.825	-8.920.315	-16.437.455
POR INTERESES	-23.354.733	-51.021.323	-59.980.777	-7.592.722	-14.082.233

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	-6.985.011	-11.027.025	-48.749.048	-1.327.593	-2.355.222
CARGO POR INCOBRABILIDAD	-2.476.364	-4.582.943	-8.000.853		-189.847
INGRESOS POR SERVICIOS	11.633.344	17.046.553	26.515.351	2.094.273	4.228.933
EGRESOS POR SERVICIOS	-3.955.049	-6.209.429	-9.388.520	-953.250	-1.848.097
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-16.221.716	-29.097.168	-44.900.846	-3.584.937	-7.504.936
CRÉDITOS RECUPERADOS Y PREVISIONES DESAFECTADAS	261.025	418.662	388.642	62.121	138.925
RESULTADO MONETARIO			13.631.888	-4.273.168	-8.381.659
OTROS	777.824	710.165	-1.264.158	-46.392	-92.531
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-6.449.451	-7.836.742	-11.876.050	-520.525	-1.479.926
OTRO RESULTADO INTEGRAL	338.526	763.271	-4.962.922	373.141	684.854
PARTIDAS FUERA DE BALANCE					
CRÉDITOS IRRECUPERABLES EN PARTIDAS FUERA DEL BALANCE	2.564.328	3.031.951	4.349.903	4.350.712	4.417.866
CONTINGENTES ACREEDORAS	1.832.066	3.217.849	97.910.338	104.225.757	104.421.205
DE CONTROL ACREEDORAS	1.680.896	3.017.045	3.818.869	2.806.822	3.441.052

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
DE DERIVADOS ACREEDORAS	958.027	5.183.051	394.087	372.651	380.361
CONTINGENTES DEUDORAS	44.383.158	55.540.583	84.475.936	86.330.158	82.099.378
DE CONTROL DEUDORAS	75.720.327	86.284.753	237.313.575	257.860.001	220.762.929
DE DERIVADOS DEUDORAS	161.940	4.852.181	226.639	197.181	197.118

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
CIERRE DE EJERCICIO		CIERRE DE EJERCICIO	
FAVORABLE SIN SALVEDADES	1	OPINION ADVERSA	6
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE EXPOSICION	2	ABSTENCION DE OPINION	7
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE VALUACION	3	CIERRE TRIMESTRAL (ALCANCE LIMITADO)	
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETERMINADAS CON LIMITACIONES AL ALCANCE	4	SIN OBSERVACIONES	8
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETER. CON INCERTIDUMBRE S/ HECHOS FUTUROS	5	CON OBSERVACIONES POR HECHOS DETERMINADOS	9
		CON OBSERVACIONES POR HECHOS INDETERMINADOS	10

Ayuda en línea (../Varios/Ayuda\_en\_linea.asp)

# Estados Contables

Información actualizada a Febrero de 2021



(\*) Al pie de este Balance se encuentra una tabla con el detalle de la nota del Informe del Auditor correspondiente al cierre del ejercicio trimestral o anual

Montos expresados en miles de pesos.

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
	[1]	[1]	[8]		
<b>ACTIVO</b>	354.667.432	431.476.483	677.685.923	671.405.482	702.170.123
<b>EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS</b>	99.102.416	156.140.665	151.857.189	164.271.073	167.580.569

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	31.258.673	51.363.645	125.525.748	124.412.108	135.868.716
PRÉSTAMOS	176.854.548	184.200.433	261.588.545	256.604.465	256.112.538
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	207	458	511	110	163
SECTOR FINANCIERO	9.669.282	6.775.893	6.684.328	6.319.799	6.841.507
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	171.384.077	185.492.440	267.668.604	263.636.253	263.183.591
ADELANTOS	11.408.456	13.670.083	16.946.084	20.076.538	15.829.506
DOC A SOLA FIRMA, DESCONT. Y COMPRADOS	24.796.586	23.811.778	34.998.315	32.961.760	32.445.140
HIPOTECARIOS	7.550.114	7.485.335	6.595.485	6.543.933	6.497.258
PRENDARIOS	1.608.673	1.214.598	2.571.287	2.740.744	2.873.004
PERSONALES	22.197.917	19.969.327	23.833.635	23.927.149	24.335.509
OTROS	99.420.143	107.077.867	165.473.029	159.312.227	162.665.360
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	6.694.893	14.018.743	19.933.263	20.750.606	21.201.280
INTERESES DOCUMENTADOS	-1.562.386	-1.437.277	-1.767.086	-1.687.101	-1.648.126
AJUSTES NIIF	-730.319	-318.014	-915.408	-989.603	-1.015.340
PREVISIONES	-4.199.018	-8.068.358	-12.764.898	-13.351.697	-13.912.723

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
OTROS CRED.POR INTERM.FINAN.	24.276.197	7.537.421	71.183.997	56.821.538	71.300.391
CREDITO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	2.330.883	1.660.182	1.620.208	1.710.754	1.827.235
PART. EN OTRAS SOCIEDADES	2.371.153	3.495.596	5.079.096	5.275.493	5.503.753
EN ENTIDADES FINANCIERAS	1.582.635	2.238.914	2.926.479	3.011.077	3.116.340
OTRAS	788.518	1.256.682	2.152.617	2.264.416	2.387.413
CRÉDITOS DIVERSOS	7.239.894	14.271.039	23.096.810	23.157.486	23.702.312
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO	9.816.117	11.489.013	33.729.155	35.024.212	35.951.597
BIENES DIVERSOS	890.995	699.324	2.388.077	2.481.633	2.567.099
ACTIVOS INTANGIBLES	510.912	588.883	1.552.958	1.612.979	1.711.834
PARTIDAS PEND. DE IMPUTACIÓN	15.644	30.282	64.140	33.741	44.079
<b>P A S I V O</b>	<b>316.115.767</b>	<b>367.728.305</b>	<b>575.067.050</b>	<b>564.742.698</b>	<b>590.109.532</b>
DEPÓSITOS	259.763.289	293.411.793	476.510.328	471.987.640	494.823.902
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	1.544.761	2.938.134	5.628.415	7.065.033	6.638.720
SECTOR FINANCIERO	294.122	184.653	1.117.681	403.115	403.613
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	257.924.406	290.289.006	469.764.232	464.519.492	487.781.569

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
CUENTAS CORRIENTES	28.122.688	54.018.807	111.945.728	106.461.945	117.566.355
CAJA DE AHORROS	140.955.619	147.824.961	205.963.966	202.093.319	205.553.853
PLAZO FIJO E INVERSIONES A PLAZO	80.862.848	80.102.571	142.993.913	146.674.477	154.909.364
OTROS	4.267.458	4.767.914	5.149.847	5.358.435	5.023.639
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A PAGAR	3.715.793	3.574.753	3.710.778	3.931.316	4.728.358
OTRAS OBLIG.POR INTERMED. FINANC.	40.360.647	40.728.420	46.122.694	39.502.986	43.848.717
OBLIGACIONES DIVERSAS	12.214.969	23.518.934	40.206.956	40.935.982	40.397.437
PROVISIONES	3.603.314	9.757.124	11.416.145	11.507.861	10.541.267
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	173.548	312.034	810.927	808.229	498.209
PATRIMONIO NETO	38.551.665	63.748.178	102.618.873	106.662.784	112.060.591
CAPITAL, APORTES, RESERVAS Y ORI ACUMULADO	25.081.573	32.739.978	132.050.225	137.900.356	143.082.269
RESULTADOS NO ASIGNADOS	13.470.092	31.008.200	-29.431.352	-31.237.572	-31.021.678
R D O S. I N T E G R A L E S A C U M. D E L P E R I O D O	9.607.091	27.530.413	12.091.181	1.145.655	2.854.688
INGRESOS FINANCIEROS	52.898.257	108.470.492	129.669.249	12.120.055	23.866.967

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
POR INTERESES	42.773.400	83.095.367	101.826.629	9.186.425	18.395.322
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	10.124.857	25.375.125	27.842.620	2.933.630	5.471.645
EGRESOS FINANCIEROS	-26.307.567	-44.767.716	-48.653.369	-5.377.589	-11.000.722
POR INTERESES	-20.069.212	-36.598.958	-37.504.646	-4.243.046	-8.738.451
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	-6.238.355	-8.168.758	-11.148.723	-1.134.543	-2.262.271
CARGO POR INCOBRABILIDAD	-3.430.885	-6.755.362	-9.662.508	-775.724	-1.564.940
INGRESOS POR SERVICIOS	13.720.539	19.587.594	29.998.226	2.165.488	4.554.030
EGRESOS POR SERVICIOS	-8.162.517	-13.148.222	-18.887.989	-1.543.618	-3.152.574
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-16.799.705	-27.037.934	-42.314.223	-3.845.134	-7.752.844
CRÉDITOS RECUPERADOS Y PREVISIONES DESAFECTADAS	555.148	583.896	1.594.265	68.081	1.327.658
RESULTADO MONETARIO			-18.076.589	-1.948.612	-3.711.092
OTROS	921.458	-1.385.011	-3.481.610	-51.840	-331.668
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-3.781.041	-4.539.537	-8.140.875	-296.333	-353.775
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-6.596	-3.477.787	46.604	630.881	973.648

	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Ene-2021	Feb-2021
PARTIDAS FUERA DE BALANCE					
CRÉDITOS IRRECUPERABLES EN PARTIDAS FUERA DEL BALANCE	1.259.817	3.228.528	9.358.917	9.686.238	9.922.892
CONTINGENTES ACREEDORAS	1.848.575	2.196.570	58.939.044	59.584.922	60.561.469
DE CONTROL ACREEDORAS	4.475.647	5.048.543	8.486.324	7.429.529	8.151.748
DE DERIVADOS ACREEDORAS	30.950.218	40.376.365	88.765.959	76.770.863	82.055.959
CONTINGENTES DEUDORAS	42.444.592	45.368.402	78.517.307	79.943.202	77.946.921
DE CONTROL DEUDORAS	490.049.788	532.629.038	1.277.762.004	1.309.590.369	1.340.366.091
DE DERIVADOS DEUDORAS	28.479.825	41.627.418	91.033.846	78.849.178	84.266.147

<b>INFORMES</b>			
TIPO	CODIGO	TIPO	CODIGO
CIERRE DE EJERCICIO		CIERRE DE EJERCICIO	
FAVORABLE SIN SALVEDADES	1	OPINION ADVERSA	6
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE EXPOSICION	2	ABSTENCION DE OPINION	7
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE VALUACION	3	CIERRE TRIMESTRAL (ALCANCE LIMITADO)	
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETERMINADAS CON LIMITACIONES AL ALCANCE	4	SIN OBSERVACIONES	8

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETER. CON INCERTIDUMBRE S/ HECHOS FUTUROS	5	CON OBSERVACIONES POR HECHOS DETERMINADOS	9
		CON OBSERVACIONES POR HECHOS INDETERMINADOS	10

# Estados Contables

Información actualizada a Febrero de 2021



(\*) Al pie de este Balance se encuentra una tabla con el detalle de la nota del Informe del Auditor correspondiente al cierre del ejercicio trimestral o anual

Montos expresados en miles de pesos.

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
	[1-2]	[1]	[1]		
<b>A C T I V O</b>	507.047.165	621.084.326	983.192.421	987.560.519	1.041.717.892
<b>EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS</b>	212.593.849	193.198.394	207.327.469	254.067.708	249.059.257

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	35.470.518	29.797.850	197.597.302	211.619.733	197.258.434
PRÉSTAMOS	202.183.440	266.431.073	371.803.188	371.297.800	371.915.282
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	179.314	51.798	56.840	15.001	14.762
SECTOR FINANCIERO	3.053.610	3.205.789	2.363.472	1.544.366	2.271.352
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	206.206.104	274.729.111	393.881.715	394.351.381	394.339.457
ADELANTOS	17.467.827	15.030.906	36.010.598	45.231.422	42.528.367
DOC A SOLA FIRMA, DESCONT. Y COMPRADOS	28.480.927	36.494.371	48.765.278	55.293.367	60.249.694
HIPOTECARIOS	7.778.012	8.090.810	7.487.671	7.396.830	7.348.443
PRENDARIOS	15.055.100	12.956.863	14.335.486	14.924.037	15.385.857
PERSONALES	29.600.656	22.281.144	22.855.165	23.435.014	24.474.991
OTROS	100.675.639	169.336.264	242.842.536	225.283.712	220.466.223
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A COBRAR	8.390.346	18.872.821	23.859.495	25.077.588	26.178.993
COBROS NO APLICADOS	-6.476	-1.699	-24.188	-28.086	-28.694
INTERESES DOCUMENTADOS	-713.389	-595.157	-793.578	-808.803	-816.485
AJUSTES NIIF	-522.538	-7.737.212	-1.456.748	-1.453.700	-1.447.932
PREVISIONES	-7.255.588	-11.555.625	-24.498.839	-24.612.948	-24.710.289
OTROS CRED.POR INTERM.FINAN.	18.309.738	71.155.474	94.758.554	30.469.379	100.133.166

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
CREDITO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	807.234	479.873	306.852	296.928	368.915
PART. EN OTRAS SOCIEDADES	1.199.724	1.821.501	4.619.353	4.776.918	4.948.690
OTRAS	1.199.724	1.821.501	4.619.353	4.776.918	4.948.690
CRÉDITOS DIVERSOS	11.096.406	17.545.088	33.341.178	39.430.885	40.260.061
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO	19.741.542	33.239.835	55.597.976	56.988.934	58.499.582
BIENES DIVERSOS	1.276.819	868.970	6.356.987	6.634.993	6.668.269
ACTIVOS INTANGIBLES	4.271.649	6.364.819	11.244.371	11.538.201	12.205.622
PARTIDAS PEND. DE IMPUTACIÓN	96.246	181.449	239.191	439.040	400.614
<b>P A S I V O</b>	<b>464.456.710</b>	<b>556.781.503</b>	<b>860.844.135</b>	<b>860.025.101</b>	<b>908.989.505</b>
DEPÓSITOS	381.797.793	474.903.699	744.818.052	744.787.784	789.118.896
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	3.719.594	3.029.932	2.966.552	3.576.509	6.851.852
SECTOR FINANCIERO	335.760	220.626	373.162	259.036	780.480
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXT.	377.742.439	471.653.141	741.478.338	740.952.239	781.486.564
CUENTAS CORRIENTES	46.828.712	94.072.886	171.241.099	158.436.134	162.224.713
CAJA DE AHORROS	229.048.032	238.464.064	343.727.083	348.475.851	352.544.989
PLAZO FIJO E INVERSIONES A PLAZO	90.386.413	125.627.103	209.578.972	216.819.407	248.106.685
OTROS	7.023.890	10.097.849	11.841.106	11.416.923	11.974.011

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
INTERESES Y DIF. COTIZ. DEVENG. A PAGAR	4.455.392	3.391.239	5.090.078	5.803.924	6.636.166
OTRAS OBLIG.POR INTERMED. FINANC.	57.560.371	42.029.166	50.888.833	47.806.573	50.520.612
OBLIGACIONES DIVERSAS	17.788.808	25.659.830	43.701.625	44.478.662	45.922.916
PROVISIONES	1.118.758	3.940.303	7.634.873	8.583.155	8.580.418
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	6.144.097	9.752.563	13.523.995	14.089.498	14.554.603
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	46.883	495.942	276.757	279.429	292.060
PATRIMONIO NETO	42.590.455	64.302.823	122.348.286	127.535.418	132.728.387
CAPITAL, APORTES, RESERVAS Y ORI ACUMULADO	31.702.895	41.252.015	139.121.212	144.796.797	150.193.146
RESULTADOS NO ASIGNADOS	10.887.560	23.050.808	-16.772.926	-17.261.379	-17.464.759
RESULTADOS INTEGRAL ES ACUM. DEL PER IODO	13.971.265	22.539.323	20.470.060	236.195	722.530
INGRESOS FINANCIEROS	70.797.047	130.802.357	189.345.894	15.959.528	33.119.088
POR INTERESES	56.214.032	102.560.484	156.199.707	13.516.087	27.161.035
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	14.583.015	28.241.873	33.146.187	2.443.441	5.958.053
EGRESOS FINANCIEROS	-37.788.050	-68.797.488	-91.170.261	-8.455.578	-18.046.283
POR INTERESES	-30.812.708	-57.851.798	-73.533.807	-7.089.994	-14.408.737

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
OTROS EGRESOS FINANCIEROS	-6.975.342	-10.945.690	-17.636.454	-1.365.584	-3.637.546
CARGO POR INCOBRABILIDAD	-7.367.415	-12.540.836	-23.310.207	-560.823	-1.198.753
INGRESOS POR SERVICIOS	22.131.756	29.927.721	43.349.815	3.768.829	7.424.224
EGRESOS POR SERVICIOS	-10.206.130	-15.016.143	-21.242.212	-1.719.122	-3.589.399
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-24.576.318	-37.715.979	-63.071.533	-5.616.858	-11.711.008
CRÉDITOS RECUPERADOS Y PREVISIONES DESAFECTADAS	913.074	697.597	1.088.331	106.252	224.485
RESULTADO MONETARIO			-10.518.149	-1.467.294	-2.989.014
OTROS	680.811	-183.480	-3.025.687	-740.256	-1.321.973
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-4.360.396	-4.515.551	-8.855.180	-1.084.359	-1.278.337
OTRO RESULTADO INTEGRAL	3.746.886	-118.875	7.879.249	45.876	89.500
PARTIDAS FUERA DE BALANCE					
CRÉDITOS IRRECUPERABLES EN PARTIDAS FUERA DEL BALANCE	3.467.871	9.400.691	15.740.800	16.288.184	16.843.668
CONTINGENTES ACREEDORAS	4.180.700	4.526.603	666.201.186	695.721.742	701.370.183
DE CONTROL ACREEDORAS	5.729.092	9.863.235	9.341.443	9.258.381	10.750.393

	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Ene-2021</b>	<b>Feb-2021</b>
DE DERIVADOS ACREEDORAS	10.602.196	1.985.848	8.713.435	10.266.686	8.066.716
CONTINGENTES DEUDORAS	63.159.834	80.621.994	99.691.417	106.463.527	110.625.158
DE CONTROL DEUDORAS	633.463.528	813.586.940	693.699.911	653.449.723	703.426.575
DE DERIVADOS DEUDORAS	10.895.352	5.246.096	10.939.489	13.281.937	9.415.915

<b>INFORMES</b>			
<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>	<b>TIPO</b>	<b>CODIGO</b>
CIERRE DE EJERCICIO		CIERRE DE EJERCICIO	
FAVORABLE SIN SALVEDADES	1	OPINION ADVERSA	6
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE EXPOSICION	2	ABSTENCION DE OPINION	7
FAVORABLE CON SALVEDADES DETERMINADAS DE VALUACION	3	CIERRE TRIMESTRAL (ALCANCE LIMITADO)	
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETERMINADAS CON LIMITACIONES AL ALCANCE	4	SIN OBSERVACIONES	8
FAVORABLE CON SALVEDADES INDETER. CON INCERTIDUMBRE S/ HECHOS FUTUROS	5	CON OBSERVACIONES POR HECHOS DETERMINADOS	9
		CON OBSERVACIONES POR HECHOS INDETERMINADOS	10

**APERTURA DE RESULTADOS**
**AL 31.12.19**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 1 de 2

CONCEPTOS	INGRESO / (EGRESO) FINANCIERO NETO		ORI
	DESIGNADOS INICIALMENTE O DE ACUERDO CON EL 6.7.1 DE LA NIIF 9	MEDICION OBLIGATORIA	
<b><u>Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</u></b>			
<b>Resultado de Títulos Públicos</b>		<b>64,049,377</b>	
<b>Resultado de Títulos Privados</b>		<b>1,669,900</b>	
<b>Resultado de Instrumentos financieros derivados</b>		<b>411,985</b>	
. Operaciones a término		411,985	
<b>Resultado de otros activos financieros</b>		<b>4,149,754</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>70,281,016</b>	
<b><u>Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado</u></b>			
<b><u>INGRESO POR INTERESES</u></b>			
<b>Por efectivo y depósitos en bancos</b>		<b>5,683,932</b>	
<b>Por títulos privados</b>		<b>3,894,948</b>	
<b>Por títulos públicos</b>		<b>11,503,021</b>	
<b>Por otros activos financieros</b>		<b>2,881,784</b>	
<b>Por préstamos y otras financiaciones</b>		<b>74,878,377</b>	
. Al Sector Financiero		37,827	
. Adelantos		1,212,544	
. Documentos		15,124,437	
. Hipotecarios		18,222,035	
. Prendarios		680,224	
. Personales		32,400,075	
. Tarjetas de Crédito		4,562,792	
. Arrendamientos Financieros		1,095,437	
. Otros		1,543,006	
<b>Por operaciones de pase</b>		<b>1,337,540</b>	
. Banco Central de la República Argentina		1,336,556	
. Otras Entidades financieras		984	
<b>TOTAL</b>		<b>100,179,602</b>	
<b><u>EGRESOS POR INTERESES</u></b>			
<b>Por depósitos</b>		<b>(83,201,250)</b>	
. Cuentas Corrientes		(864)	
. Cajas de ahorro		(651,610)	
. Plazo fijo e inversiones a plazo		<b>(69,723,526)</b>	
. Otros		(12,825,250)	
<b>Por financiaciones recibidas del B.C.R.A y otras instituciones financieras</b>		<b>(264,823)</b>	
<b>Por operaciones de pase</b>		<b>(35,437)</b>	
. Otras Entidades financieras		(35,437)	
<b>Por otros pasivos financieros</b>		<b>(7,565,778)</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>(91,067,288)</b>	

 Véase nuestro informe de fecha  
27 de febrero de 2020  
KPMG

**APERTURA DE RESULTADOS**
**AL 31.12.19**

( Cifras expresadas en miles de pesos )

Hoja 2 de 2

CONCEPTOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	ORI
<b><u>Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el ORI</u></b>		
Por títulos de deuda públicos	25,074	21,374
<b>TOTAL</b>	<b>25,074</b>	<b>21,374</b>

CONCEPTOS	RESULTADO DEL EJERCICIO
-----------	-------------------------

<b><u>INGRESOS POR SERVICIOS</u></b>	
Comisiones vinculadas con obligaciones	2,045,588
Comisiones vinculadas con créditos	2,744,140
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	1,848
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	45,781
Comisiones por tarjetas de crédito	13,677,209
Comisiones por seguros	985
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	318,180
Alquiler de cajas de seguridad	529,738
Otros	2,633,670
<b>TOTAL</b>	<b>21,997,139</b>
<b><u>EGRESOS POR SERVICIOS</u></b>	
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(25,716)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(192,834)
Otros	(13,799,453)
<b>TOTAL</b>	<b>(14,018,003)</b>

 Véase nuestro informe de fecha  
27 de febrero de 2020  
KPMG

 Dr. Héctor O. Rodríguez  
Contador General

 Cr. Rubén O. González Ocantos  
Gerente General

 Lic. Juan M. Cuattromo  
Presidente

 (Socia)  
C.P.C.E.P.B.A. T° 1 F° 193 Leg. 193  
Lorena Lardizábal  
Contadora Pública(U.B.A.)  
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 155 – Folio 141  
Legajo N° 40284/2  
CUIT 27-21506212-6

**ANEXO IV: “Tasas calculadas a partir de los balances publicados por el BCRA para las entidades bancarias seleccionadas”**

Banco Nación	<b>*SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Depósitos totales	1.538.137.744,51	1.115.908.041,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		1.327.022.892,75
Interés año 2019	-	243.163.883,00
Interés sobre depósitos		0,18
Banco Nación	<b>*SALDO INICIAL 2020</b>	<b>SALDO FINAL 2020</b>
Depósitos totales	1.519.203.766,46	1.719.580.485,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		1.619.392.125,73
Interés año 2020	-	219.242.171,00
Interés sobre depósitos		0,14
Banco Provincia	<b>*SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Depósitos totales	632.881.937,44	448.544.154,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		540.713.045,72
Interés año 2019	-	87.292.244,00
Interés sobre depósitos		0,16
Banco Provincia	<b>*SALDO INICIAL 2020</b>	<b>SALDO FINAL 2020</b>
Depósitos totales	610.650.647,85	765.204.727,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		687.927.687,43
Interés año 2020	-	90.689.951,00
Interés sobre depósitos		0,13
Banco Macro	<b>*SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Depósitos totales	338.009.680,59	262.383.516,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		300.196.598,29
Interés año 2019	-	51.021.323,00
Interés sobre depósitos		0,17
Banco Macro	<b>*SALDO INICIAL 2020</b>	<b>SALDO FINAL 2020</b>
Depósitos totales	403.630.865,16	485.045.464,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		444.338.164,58
Interés año 2020	-	59.980.777,00
Interés sobre depósitos		0,13
Banco Santander Rio	<b>*SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Depósitos totales	581.090.267,35	474.903.699,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		527.996.983,17
Interés año 2019	-	57.851.798,00
Interés sobre depósitos		0,110
Banco Santander Rio	<b>*SALDO INICIAL 2020</b>	<b>SALDO FINAL 2020</b>
Depósitos totales	646.536.687,36	744.818.052,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		695.677.369,68
Interés año 2020	-	73.533.807,00
Interés sobre depósitos		0,106

**ANEXO IV: “Tasas calculadas a partir de los balances publicados por el BCRA para las entidades bancarias seleccionadas”**

Banco Galicia	<b>*SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Depósitos totales	556.020.722,28	397.839.586,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		476.930.154,14
Interés año 2019	-	69.953.840,00
Interés sobre depósitos		0,15
Banco Galicia	<b>*SALDO INICIAL 2020</b>	<b>SALDO FINAL 2020</b>
Depósitos totales	541.621.150,93	678.102.758,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		609.861.954,47
Interés año 2020	-	83.724.654,00
Interés sobre depósitos		0,14
Banco BBVA	<b>*SALDO INICIAL 2019</b>	<b>SALDO FINAL 2019</b>
Depósitos totales	399.600.107,03	293.411.793,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		346.505.950,01
Interés año 2019	-	83.095.367,00
Interés sobre depósitos		0,24
Banco BBVA	<b>*SALDO INICIAL 2020</b>	<b>SALDO FINAL 2020</b>
Depósitos totales	399.452.539,70	476.510.328,00
Promedio simple de los niveles de depósitos inicial y final de cada año		437.981.433,85
Interés año 2020	-	101.826.629,00
Interés sobre depósitos		0,23
*Los saldos al inicio de cada ejercicio fueron reexpresados por los índices 1,5383 para el 2019 y 1,3614 para el 2020		