

# Informe sobre Bancos

Marzo de 2015



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Marzo de 2015

Año XII, N° 7



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis**

**Pág. 4 | I. Actividad**

**Pág. 5 | II. Depósitos y liquidez**

**Pág. 6 | III. Financiaciones**

**Pág. 9 | IV. Solvencia**

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

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

*Publicado el 26 de Mayo de 2015*

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: [analisis.financiero@bcra.gob.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gob.ar)

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

## Síntesis

- **En marzo el saldo de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se incrementó 2,5% en términos nominales (22,7% interanual —i.a.—), superando las variaciones observadas en los meses anteriores. Así, en el primer trimestre de 2015 este financiamiento creció a un ritmo superior al evidenciado en los tres comienzos de año precedentes.** En el acumulado del año este desempeño se reflejó tanto en el segmento de las empresas como en el de las familias.
- **Con el objetivo de profundizar la promoción del crédito bancario a las MiPyMEs, a fines de abril el BCRA dispuso una serie de modificaciones que amplían la instrumentación de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva.** En particular los bancos participantes podrán utilizar una proporción del cupo correspondiente al primer semestre de 2015 al descuento de certificados de obra pública y de facturas conformadas por parte de la MiPyMEs. Asimismo se admitirán las financiaciones desembolsadas en concepto de prefinanciaciones locales de exportaciones a empresas que no sean grandes exportadoras, en la medida que estén fondeadas con líneas de crédito del exterior, nuevos préstamos externos u obligaciones negociables colocadas en el exterior; y las nuevas financiaciones locales de importaciones de insumos y/o bienes de capital que estén financiadas con líneas de crédito de bancos del exterior.
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado permaneció en 2% del total de la cartera en marzo.** La estabilidad del coeficiente de mora en el mes se verificó tanto en los préstamos a las familias —2,9%— como en las financiaciones a las empresas —1,3%—. La cobertura de la cartera irregular con provisiones contables se incrementó levemente en el mes hasta 139,7%.
- **Los depósitos del sector privado en moneda nacional crecieron nominalmente 4,3% (35,4% i.a.) en marzo, impulsados por las colocaciones a plazo y a la vista.** Como las imposiciones en moneda extranjera de las familias y empresas se redujeron levemente en el período, el saldo total de depósitos del sector privado se expandió 3,9% (34,8% i.a.) en el mes. Por su parte, las colocaciones del sector público disminuyeron en marzo. Así, **los depósitos totales en el sistema financiero se incrementaron 1,4% (30% i.a.) en el tercer mes del año.**
- Los activos líquidos —en moneda nacional y extranjera— se ubicaron en 23,6% de los depósitos en marzo, 1 p.p. por debajo del registro del mes pasado. **El indicador de liquidez que incorpora la tenencia de instrumentos de regulación monetaria se redujo, desde niveles elevados, 1,8 p.p. de los depósitos totales en el período, hasta alcanzar 45,2%.** Este nivel del ratio de liquidez en sentido amplio resultó superior al evidenciado en el cierre del primer trimestre de 2014 en 3,1 p.p. de los depósitos.
- **El descalce de moneda extranjera del sistema financiero se ubicó en 18,9% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) en marzo, 0,9 p.p. menos que en febrero, recogiendo principalmente el efecto del aumento de la posición neta vendida a término para el agregado de entidades financieras.** Este descalce de moneda acumuló una disminución de casi 13 p.p. en términos de la RPC con respecto a marzo de 2014.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 3% en marzo (32,6% i.a.), impulsado por las ganancias devengadas.** En el período la integración de capital regulatorio representó 14,7% de los activos ponderados por riesgo totales (APR), mientras que la integración de capital Nivel 1 se ubicó en 13,8% de los APR. Por su parte, **el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa alcanzó 93% en el mes.**
- **En marzo las ganancias devengadas por el sistema financiero totalizaron 4,4%a. del activo, aumentando con respecto al mes pasado principalmente por el incremento de los resultados por intereses y por servicios. El ROA acumulado en el primer trimestre del año se ubicó en 4,3%a. del activo.**

# I. Actividad

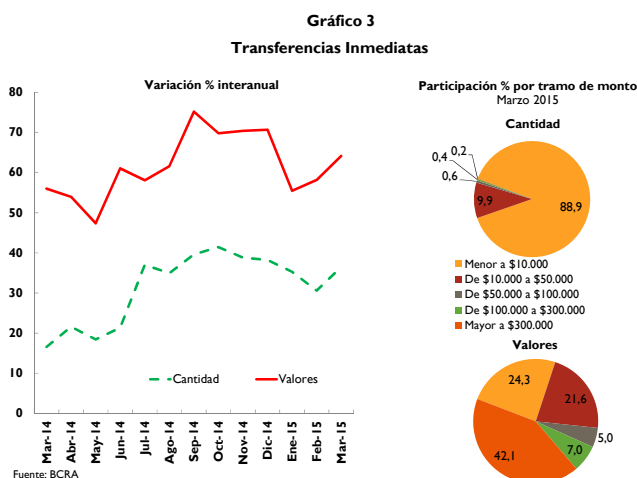
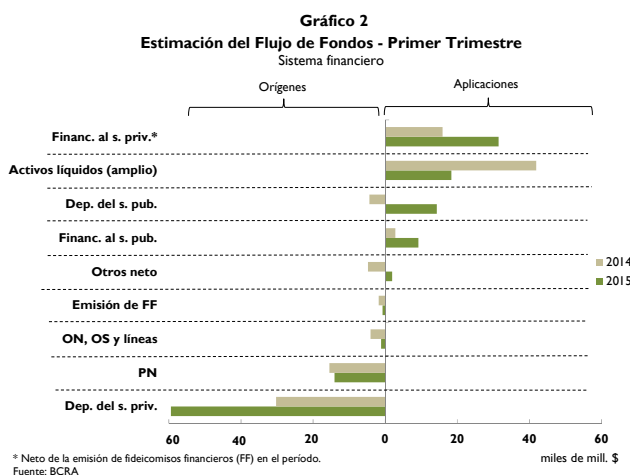
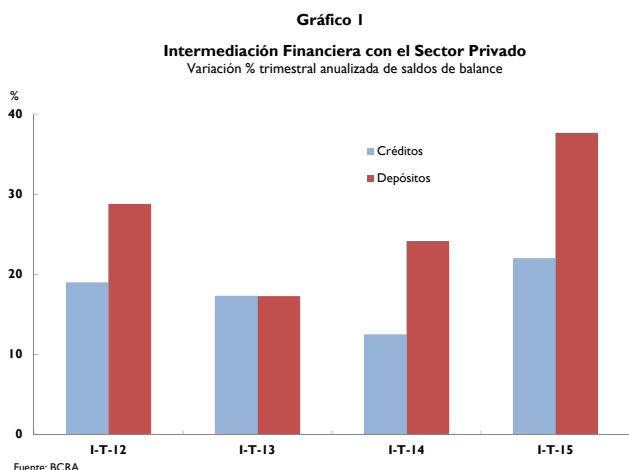
En marzo se evidenció un mayor dinamismo en la actividad de intermediación del conjunto de entidades financieras con el sector privado. El crédito a las empresas y familias se incrementó 2,5% en el mes y los depósitos del sector privado se expandieron 3,9% en el período. Adicionalmente, en el primer trimestre de 2015 las tasas de crecimiento nominal de préstamos y depósitos superaron a las de períodos similares de años anteriores (ver Gráfico 1).

En términos del flujo de fondos estimado<sup>1</sup> para el conjunto de bancos, en marzo la aplicación de recursos más relevante fue el incremento del financiamiento al sector privado. En este período, también aumentó el crédito al sector público y se evidenció una reducción de los depósitos de este sector, siendo estos usos de fondos principalmente explicados por las entidades financieras públicas. Por el lado de la captación de recursos, se destacó nuevamente el aumento mensual de los depósitos del sector privado, seguido de la disminución de los activos líquidos en sentido amplio.

A diferencia de lo verificado en el comienzo de 2014, en los primeros tres meses de 2015 el incremento del crédito al sector privado (\$31.500 millones) resultó la aplicación de fondos más importante para el sistema financiero (ver Gráfico 2), seguida del aumento de activos líquidos en sentido amplio (\$18.400 millones). Entre enero y marzo de este año el crecimiento de los depósitos del sector privado (\$59.400 millones) fue la fuente más relevante de fondos, casi duplicando nominalmente al incremento de igual período de 2014.

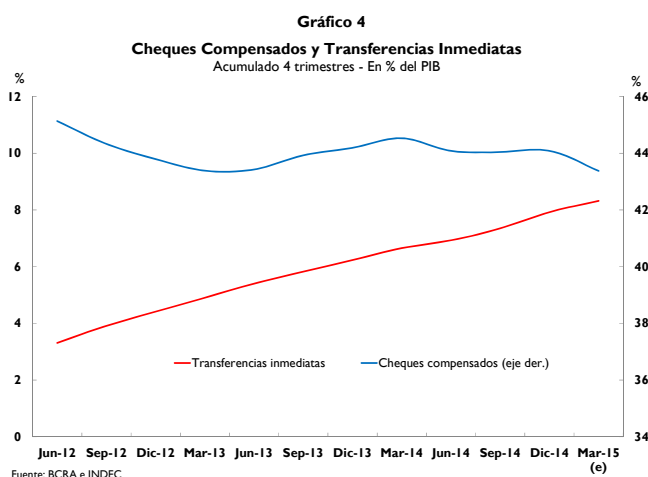
El monto y la cantidad de transferencias de fondos entre cuentas bancarias con acreditación inmediata crecieron en marzo, alcanzando una expansión interanual de 64,1% y de 36,5% respectivamente (ver Gráfico 3). Dada la agilidad y la seguridad de esta operatoria, este tipo de transferencias viene aumentando su importancia como medio de pago alternativo al efectivo, situación que se reflejó en un incremento del monto acumulado en relación al PIB (ver Gráfico 4).

Para profundizar el uso de las transferencias bancarias, desde marzo rigen modificaciones normativas impulsadas por el BCRA<sup>2</sup>. Se amplió el espectro de operaciones gratuitas —de \$20.000 a \$50.000 diarios por cuenta—, abarcando no sólo a las transferencias electrónicas sino también a las que se cursen por ventanilla. Las operaciones que se realicen en dólares, hasta el equivalente a \$50.000, también dejaron de tener costo para los usuarios. Además, se fijó una escala de comisiones máximas para el resto de las transferencias.

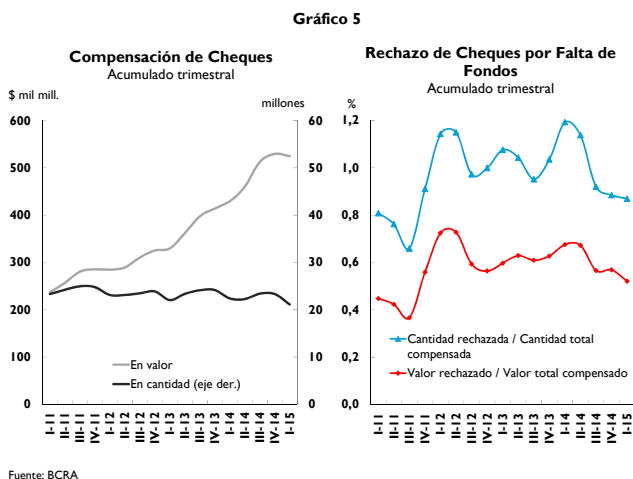


<sup>1</sup> Estimado a partir de la información de los balances contables.

<sup>2</sup> Comunicación "A" 5718.



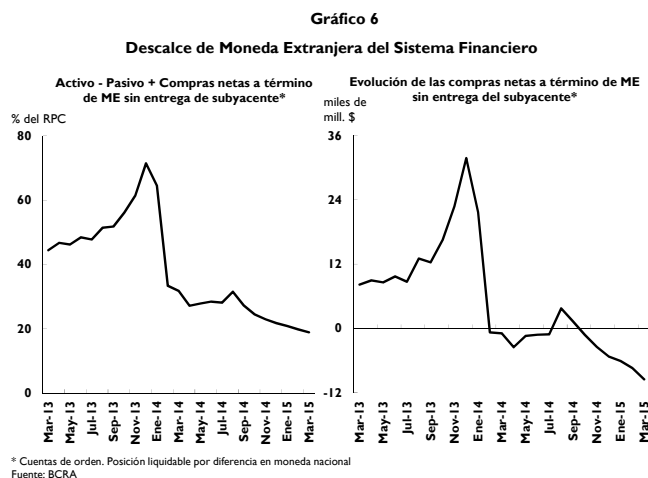
Por su parte, el valor y la cantidad de cheques compensados se incrementaron en marzo, en línea con el desempeño estacional. De esta manera, **en el primer trimestre de año el monto acumulado de cheques cursados por cámara se incrementó nominalmente 22,2% i.a., mientras que la cantidad de operaciones se redujo 6% i.a.** De esta manera, el volumen de cheques compensados perdió cierta relevancia en términos del PIB en comparación con el nivel de comienzos de 2014 (ver Gráfico 4). **El rechazo de cheques por falta de fondos —tanto cantidades como montos— en términos del total compensado se redujo en el primer trimestre de 2015** (ver Gráfico 5), ubicándose en niveles relativamente bajos en comparación con los últimos años.



**En marzo el descalce de moneda extranjera del sistema financiero se redujo 0,9 p.p. de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) hasta 18,9%** (ver Gráfico 6). La caída mensual fue explicada principalmente por un aumento de la posición neta vendida a término de moneda extranjera de ciertas entidades financieras<sup>3</sup>. De esta manera, el descalce de moneda acumuló una disminución de casi 13 p.p. en términos de la RPC con respecto a marzo de 2014.

## II. Depósitos y Liquidez

**El saldo de depósitos en moneda nacional del sector privado aumentó 4,3% en el mes, impulsado por las colocaciones a plazo (4,6%) y a la vista (3%).** Por su parte, los depósitos de empresas y familias en moneda extranjera<sup>4</sup> se redujeron levemente en marzo. Así, el saldo total —pesos y dólares— de depósitos del sector privado se incrementó 3,9% en el período. Como las imposiciones del sector público disminuyeron en el mes, **los depósitos totales<sup>5</sup> en el sistema financiero aumentaron 1,4% con respecto a febrero.**



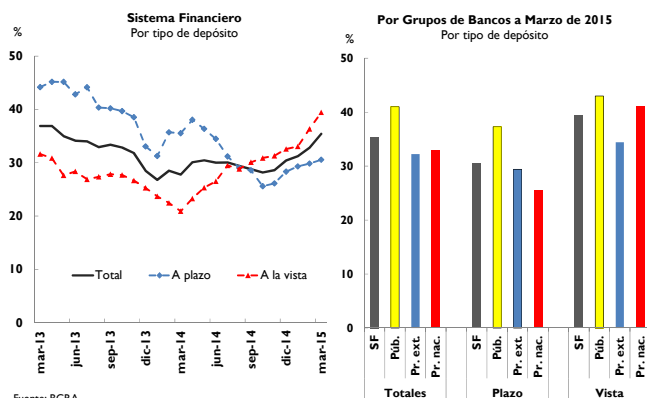
**En los últimos doce meses los depósitos en pesos del sector privado se expandieron nominalmente 35,4%** (ver Gráfico 7). El saldo de depósitos a la vista de este sector se incrementó 39,4% i.a. a marzo, en tanto que las colocaciones a plazo lo hicieron en 30,5% i.a. La banca pública presentó un dinamismo levemente superior en el desempeño interanual de estas fuentes de fondeo. Las colocaciones en dólares del sector privado acumularon una mejora —en moneda de origen— de 16,7% en los últimos doce meses. De esta manera, el saldo de imposiciones totales del sector privado aumentó 34,8% i.a. Por su parte, en el cierre del primer trimestre los depósitos del sector público se incrementaron 16,8% i.a. Así, **el**

<sup>3</sup> Posición liquidable por diferencia en moneda nacional.

<sup>4</sup> En moneda de origen.

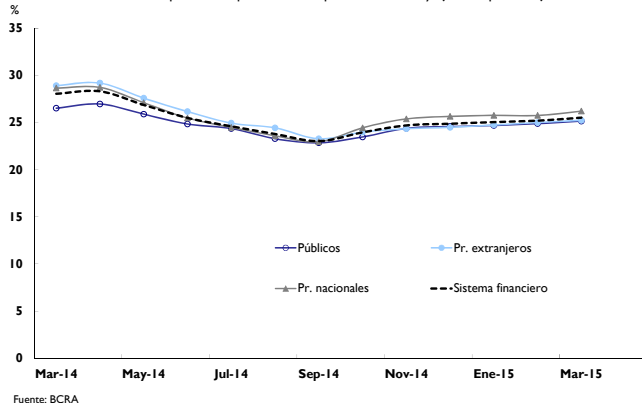
<sup>5</sup> Del sector privado y público, en moneda nacional y extranjera.

**Gráfico 7**  
Depósitos en Pesos del Sector Privado  
Var. % i.a. de saldos de balance



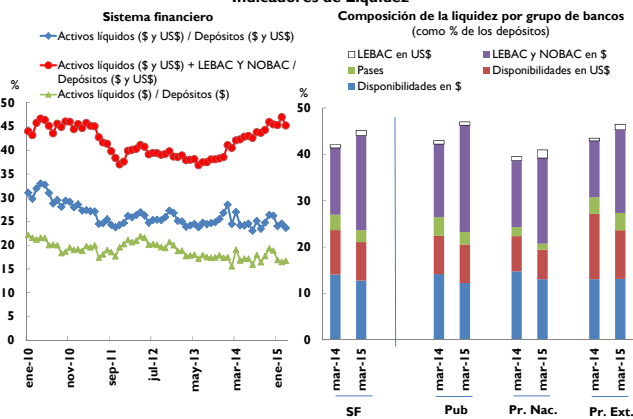
**Gráfico 8**

Estimación del Costo de Fondeo por Plazo Fijo del Sector Privado en Pesos  
Promedio ponderado por volumen operado en 1 mes y ajustado por encaje



**Gráfico 9**

Indicadores de Liquidez



saldo de los depósitos totales<sup>6</sup> se acrecentó 30% i.a. a marzo.

El costo de fondeo estimado por depósitos a plazo fijo del sector privado en moneda nacional no presentó cambios significativos en marzo, manteniéndose en niveles similares a los del cierre de 2014 (ver Gráfico 8), e inferiores a los de comienzos del año pasado.

El indicador de liquidez en moneda nacional —sin tenencias de LEBAC— aumentó levemente en el mes, hasta totalizar 16,7% de los depósitos en pesos. Dada la disminución de la tenencia de instrumentos de regulación monetaria en pesos, el ratio de liquidez amplio en moneda nacional se redujo, desde niveles elevados, 1,3 p.p. de los depósitos en pesos en el mes hasta 39%. Por su parte, en marzo se evidenció un cambio de composición de la liquidez amplia en moneda extranjera: la tenencia de letras del BCRA incrementó su ponderación en el total y, como contrapartida, el saldo de las cuentas corrientes en el BCRA redujo su importancia relativa. Este último desempeño se produjo en el marco de los nuevos márgenes que las entidades financieras pueden obtener con la adjudicación de LEBAC en dólares con recursos provenientes de la captación de depósitos a plazo del sector privado en la misma denominación<sup>7</sup>.

Los activos líquidos totales —en pesos y dólares, sin incluir tenencias de letras del BCRA— del sistema financiero representaron 23,6% de los depósitos totales en el mes, 1 p.p. por debajo del registro de febrero. Del mismo modo, el indicador que incluye las tenencias de LEBAC se redujo 1,8 p.p. de los depósitos totales en el período hasta 45,2% (ver Gráfico 9).

### III. Financiaciones

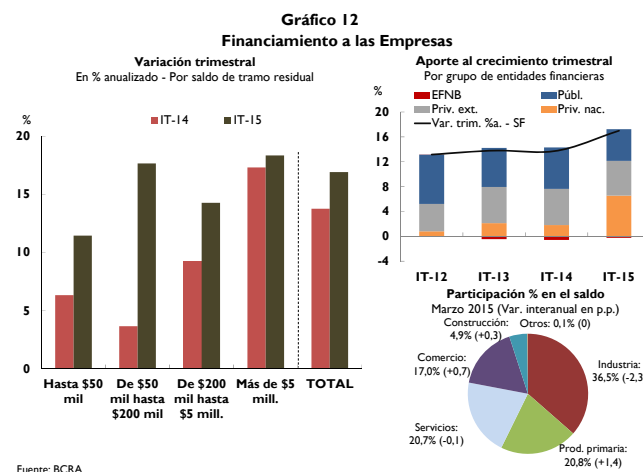
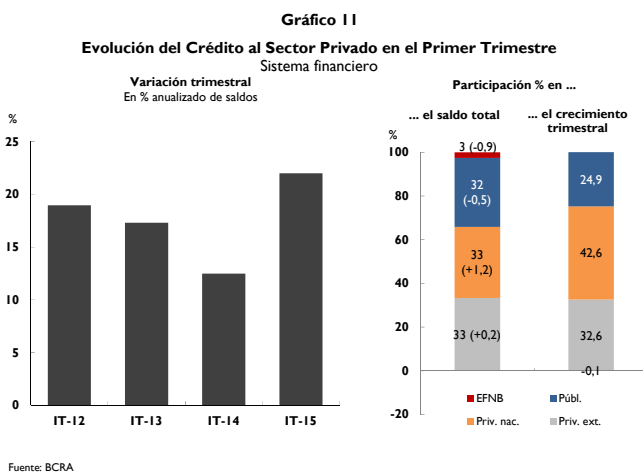
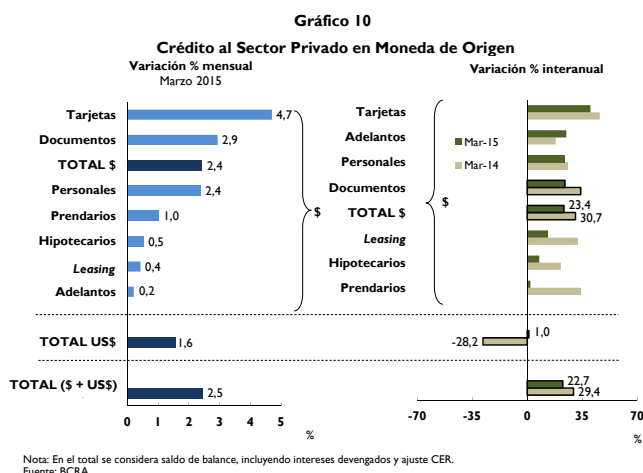
En marzo el saldo de las financiaciones en pesos del conjunto de las entidades financieras al sector privado creció 2,4%<sup>8</sup> (23,4% i.a.) en términos nominales, superando la variación de los meses precedentes de 2015 y al desempeño evidenciado en el mismo período del año anterior. La evolución mensual fue conducida principalmente por las tarjetas y los documentos, en un marco en el que todas las líneas crediticias en pesos mostraron una variación positiva en este lapso (ver Gráfico 10). Además, los préstamos pactados en moneda extranjera se incrementaron 1,6%<sup>9</sup> con respecto a febrero. De esta manera, las financiaciones totales (incluyendo

<sup>6</sup> Ídem nota anterior.

<sup>7</sup> Comunicado “P” 50517 y Comunicación “A” 5711.

<sup>8</sup> En marzo se emitieron tres fideicomisos financieros por un total de \$538 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$433 millones a securtizaciones de préstamos personales y \$105 millones a securtizaciones de cupones de tarjetas de crédito. Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securtizados en el mes, el incremento en el período del crédito en pesos al sector privado ascendería a 2,5%.

<sup>9</sup> Variación en moneda de origen.



moneda nacional y extranjera) a empresas y familias aumentaron 2,5% en marzo (22,7% i.a.)<sup>10</sup>.

En el primer trimestre de 2015 el saldo de crédito total al sector privado aumentó nominalmente a un ritmo superior que los registros en los tres años anteriores para períodos similares. La evolución en el acumulado del año se reflejó tanto en el segmento de las empresas como en el de las familias. En un marco en el que las financiaciones se incrementaron en todos los grupos de bancos, el conjunto de las entidades privadas nacionales explicó la mayor parte del crecimiento trimestral (ver Gráfico 11).

Los préstamos a las empresas<sup>11</sup> aumentaron 2% en marzo (19,6% i.a.), con un destacado desempeño de las financiaciones canalizadas a la producción primaria. En los primeros tres meses del año los créditos al sector productivo registraron un incremento de 17%a., por encima las variaciones observadas en los tres años anteriores. En comparación con el primer trimestre de 2014, el aumento del financiamiento a las empresas se aceleró en la mayoría de las ramas productivas y en todos los estratos de tramo residual (ver Gráfico 12). En particular los segmentos crediticios de menor saldo residual verificaron la mayor aceleración en el ritmo de incremento trimestral, en un contexto en el que los préstamos de saldo residual más elevado (superior a \$5 millones) presentaron el mayor aumento relativo.

Durante este primer semestre de 2015 se está desarrollando el quinto tramo de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP)<sup>12</sup>, en la que se estima que serán asignados \$37.400 millones principalmente a MiPyMEs. Con el objetivo de profundizar la promoción del crédito bancario a las micro, pequeñas y medianas empresas, a fines de abril el BCRA dispuso una serie de modificaciones que amplían la instrumentación de la LCIP<sup>13</sup>. En particular las entidades financieras podrán utilizar una proporción del cupo correspondiente al primer semestre de 2015 al descuento de certificados de obra pública (o documento que lo reemplace) y de facturas conformadas por parte de las MiPyMEs. Adicionalmente se admitirán: (i) financiaciones desembolsadas en concepto de prefinanciaciones locales de exportaciones a empresas que no sean grandes exportadoras y cuya actividad principal se desarrolle en el país, en la medida que estén fondeadas con líneas de crédito del exterior, nuevos préstamos externos u obligaciones negociables colocadas en el exterior; (ii) nuevas financiaciones locales de im-

<sup>10</sup> Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados en el mes (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias permanecería en 2,5%.

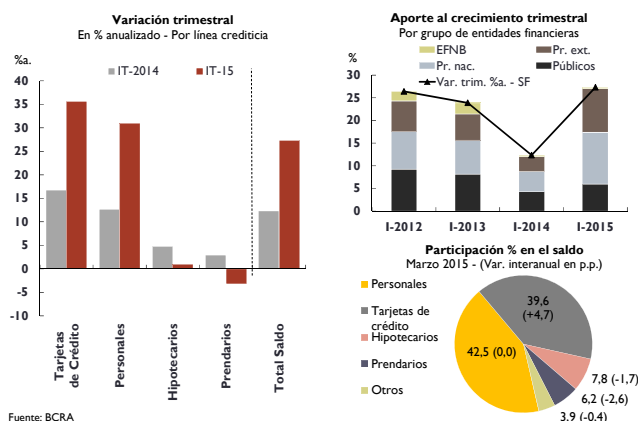
<sup>11</sup> Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>12</sup> Comunicación "A" 5681 y Comunicación "P" 50486.

<sup>13</sup> Comunicación "A" 5747 y Comunicación "P" 50.556.



**Gráfico 13**  
**Financiamiento a las Familias**



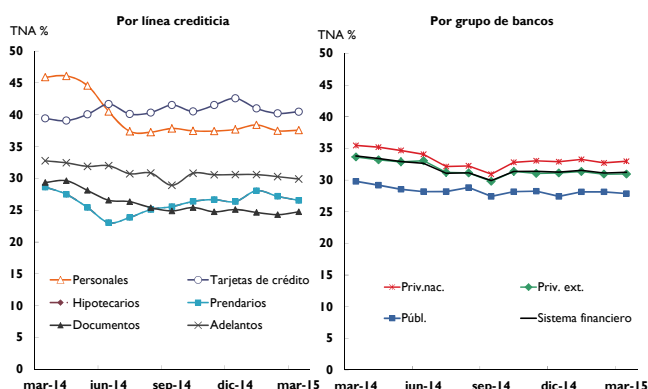
Fuente: BCRA

portaciones de insumos y/o bienes de capital que estén financiadas con líneas de crédito de bancos del exterior.

En el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)** desde su comienzo —a mediados de 2010— hasta el momento se llevan adjudicados \$8.191 millones a través de veintinueve licitaciones, siendo acreditados efectivamente \$6.876 millones. Las MiPyMEs fueron las principales participantes del PFPB, representando casi 58% del total de operaciones efectuadas por medio de dicho Programa.

En marzo las financiaciones a las familias aumentaron 3% (26,1% i.a.). De esta manera, **el incremento del primer trimestre del año alcanzó 27,3% a., superando los registros de los últimos años para iguales períodos** (ver Gráfico 13). Esta variación trimestral estuvo impulsada por los préstamos al consumo —tarjetas y personales— que en conjunto explicaron casi la totalidad (96,8%) de dicho aumento. Por grupo de bancos, el crecimiento durante el primer trimestre estuvo liderado por los privados nacionales, seguido de los privados extranjeros.

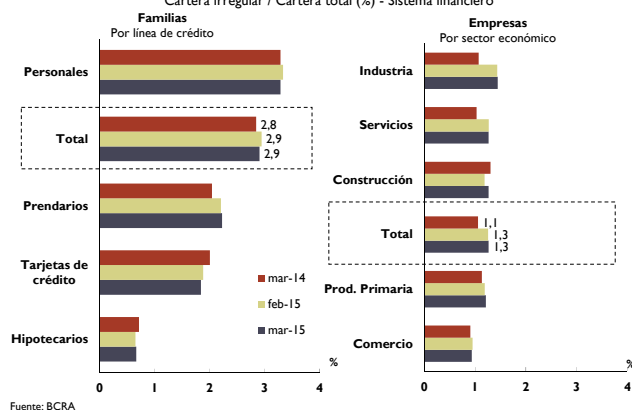
**Gráfico 14**  
**Tasas de Interés Activas Operadas en Pesos\***



\*Nota: Promedio ponderado por monto operado  
Fuente: BCRA

**La tasa de interés activa promedio operada en pesos no registró cambios de magnitud en marzo.** En el mes se evidenciaron leves reducciones en las tasas de interés de los adelantos y de los préstamos con garantía real y ligeros incrementos en el resto de las líneas de crédito (ver Gráfico 14). En el mes, la relativa estabilidad tanto del costo de fondeo por depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado como de la tasa activa promedio, determinó que no se observaran cambios de relevancia en el *spread* promedio de tasas de interés para el sistema financiero. Por su parte, **en términos interanuales la tasa activa de interés promedio operada en moneda nacional mostró una reducción de 2,6 p.p.** —que se verificó en todas las líneas crediticias con excepción de las tarjetas de crédito—. Dada la disminución del costo de fondeo por depósitos a plazo fijo, el *spread* promedio de marzo de las operaciones en pesos se ubicó en niveles similares a los de doce meses atrás.

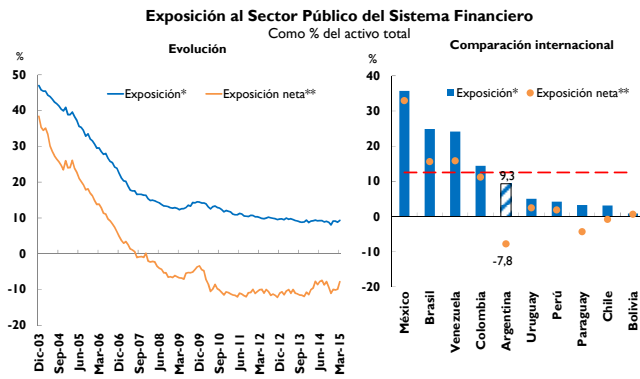
**Gráfico 15**  
**Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor**  
Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**En marzo la morosidad del crédito del sector privado continuó en 2% del saldo total de financiaciones. La estabilidad de este indicador se reflejó tanto en la irregularidad de las familias (2,9%), como en la correspondiente a las empresas (1,3%)** (ver Gráfico 15). La proporción de crédito al sector privado en situación irregular se ha mantenido sin grandes variaciones durante los últimos doce meses (sólo aumentó 0,1 p.p.). Por su parte, la cobertura de la cartera en mora con provisiones contables alcanzó en el mes 139,7% para el sistema financiero agregado, superando el 100% en todos los grupos de bancos.

Gráfico 16



\*Exposición: (Posición en títulos públicos (no incluye Labac ni Nobac) + Préstamos al sector público) / Activo total.  
\*\*Exposición neta: (Posición en títulos públicos (no incluye Labac ni Nobac) + Préstamos al sector público - Depósitos del sector público) / Activo total.  
Nota: Datos a 2014, excepto Venezuela a 2013 y Argentina a marzo de 2015.  
Fuente: BCRA y FMI

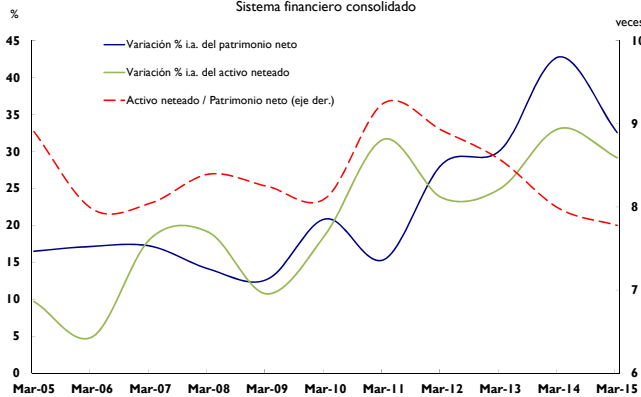
En marzo la exposición del conjunto de entidades financieras al sector público aumentó levemente con respecto al mes anterior, hasta representar 9,3% del activo total. Por su parte, como resultado de la disminución mensual de los depósitos del sector público, la posición neta acreedora de este sector frente al sistema disminuyó hasta representar 7,8% de los activos totales. **Tanto en una comparación con los niveles que prevalecían diez años atrás como en una perspectiva internacional, los ratios de exposición al sector público continuaron siendo reducidos** (ver Gráfico 16).

## IV. Solvencia

**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 3% en marzo**, impulsado por las ganancias devengadas, acumulando una expansión de 32,6% i.a. (ver Gráfico 17). Por su parte, **el activo bancario totalizó 7,8 veces el patrimonio neto**, verificando una leve reducción con respecto a marzo del año pasado. De esta manera el sistema financiero local siguió registrando un apalancamiento moderado, siendo menor al promedio de la región y de otras economías emergentes y desarrolladas.

Gráfico 17

Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento  
Sistema financiero consolidado

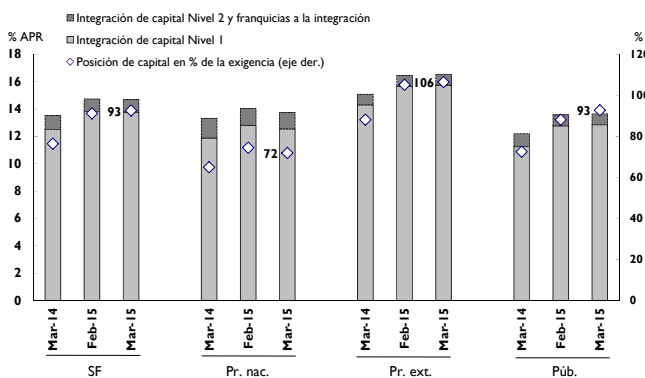


Fuente: BCRA

**La integración de capital regulatorio del sistema financiero representó 14,7% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en marzo de 2015**. En el cierre del primer trimestre la integración de capital Nivel 1<sup>14</sup> —de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 13,8% de los APR. Por su parte, **el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa** (posición de capital) **se ubicó en 93% en el mes** (ver Gráfico 18), **acumulando un incremento interanual de 17 p.p.** Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el período.

Gráfico 18

Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



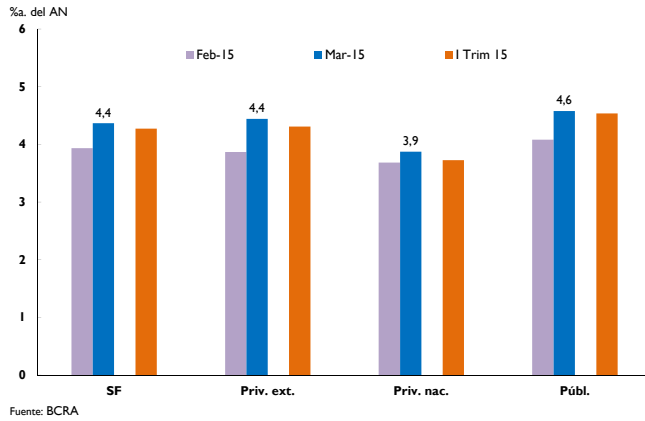
Integración de capital Nivel 1: Patrimonio neto básico  
Integración de capital Nivel 2: Patrimonio neto complementario  
Fuente: BCRA

**En marzo las ganancias devengadas por el sistema financiero totalizaron 4,4%a. del activo** (ver Gráfico 19), 0,5 p.p. más que febrero principalmente por el incremento de los resultados por intereses y por servicios. Todos los grupos de bancos registraron un aumento mensual en sus utilidades. De esta manera, **el ROA acumulado en el primer trimestre del año se ubicó en 4,3%a. del activo**. Si bien dicho valor fue menor que el evidenciado en el mismo período de 2014 —por el efecto extraordinario de los rubros vinculados a la evolución del tipo de cambio en la primera parte del año pasado—, superó a los registros de años previos.

**El margen financiero de los bancos se ubicó en 12%a. del activo en marzo de 2015**, incrementándose 0,3 p.p. respecto al período pasado. Dicho comportamiento se originó fundamentalmente en el desempeño de

<sup>14</sup> Definido como patrimonio neto básico (compuesto por el capital ordinario y el adicional), neto de las cuentas deducibles. Para mayor detalle, ver Comunicación "A" 5369.

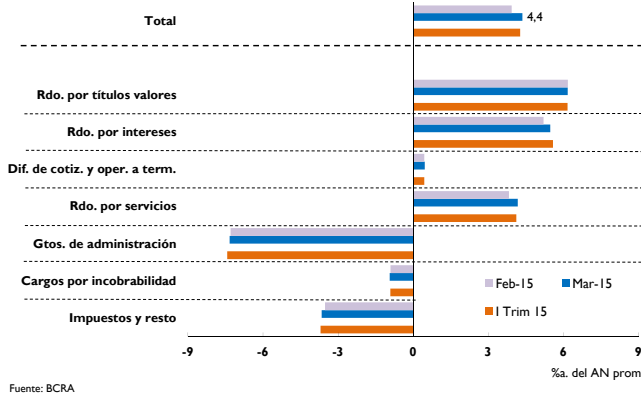
**Gráfico 19**  
**ROA por Grupo de Bancos**



los resultados por intereses, que al aumentar 0,3 p.p. del activo en el período alcanzaron 5,5%a. El resto de los componentes del margen financiero observaron en el mes niveles similares a los de febrero pasado (ver Gráfico 20). Así, **el margen financiero acumulado del sistema financiero en el primer trimestre de 2015 alcanzó a representar 12,1%a. del activo.**

**En marzo los resultados por servicios aumentaron 0,4 p.p. del activo hasta 4,2%a.,** variación reflejada tanto en bancos privados como públicos. El incremento mensual estuvo conducido por los ingresos relacionados a los créditos. De esta manera, **el sistema financiero cerró el primer trimestre del año con utilidades en concepto de servicios equivalentes a 4,1%a. del activo.**

**Gráfico 20**  
**Rentabilidad del Sistema Financiero**  
Como %a. del activo neteado



Por el lado de los egresos, **los gastos de administración devengados por los bancos representaron 7,3%a. del activo en marzo, nivel similar al evidenciado el mes pasado.** Estos egresos alcanzaron a representar 7,4% del activo en el acumulado de los primeros tres meses de 2015, siendo explicados en un 62% por los gastos de personal —remuneraciones y cargas sociales—. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad del sistema financiero permanecieron estables en el tercer mes del año en torno a 0,9%a. del activo,** nivel similar al del primer trimestre de 2015.

## Novedades normativas

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

**Nota:** en Marzo de 2015 no se registraron novedades normativas para destacar.

# Metodología

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

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgos Totales.

**APRc:** Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

**Coefficiente de liquidez:** Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

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

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

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

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

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

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

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

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

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.:** puntos porcentuales.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero

## Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2013	Mar 2014	Dic 2014	Feb 2015	Mar 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	27,0	26,2	24,6	23,6
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	9,2	9,0	8,8	9,3
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	47,9	45,8	45,9	45,8
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	1,9	2,0	2,0	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-3,3	-2,9	-2,8	-2,8
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	6,2	4,1	4,2	4,3
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	50,5	32,7	33,6	33,8
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	267	215	217	218
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	13,5	14,7	14,7	14,7
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	-	-	-	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5	12,5	13,7	13,8	13,8
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9	-	-	-	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	76	76	90	91	93

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de una modificación en la norma de capitales mínimos (Com. "A" 5369). Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecúan los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no sólo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional.

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	dic 08	dic 09	dic 10	dic 11	dic 12	dic 13	mar 14	dic 14	feb 15	mar 15	Variaciones (en %)		
											Último mes	2015	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>628.381</b>	<b>790.026</b>	<b>1.004.892</b>	<b>1.099.762</b>	<b>1.340.880</b>	<b>1.372.613</b>	<b>1.409.830</b>	<b>2,7</b>	<b>5,1</b>	<b>28,2</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	186.581	234.284	234.540	216.147	-7,8	-7,7	15,8
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	199.568	291.807	317.759	328.917	3,5	12,7	64,8
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	145.711	215.141	242.556	250.798	3,4	16,6	72,1
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	118.921	187.973	226.466	220.821	-2,5	17,5	85,7
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	26.789	27.168	16.090	29.977	86,3	10,3	11,9
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	589	1.602	1.667	1.954	17,2	22,0	231,8
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	578.721	666.260	680.660	706.878	3,9	6,1	22,1
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	49.252	51.470	49.883	59.236	18,7	15,1	20,3
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	517.020	604.062	619.759	635.176	2,5	5,2	22,9
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	12.448	10.729	11.018	12.466	13,1	16,2	0,1
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-14.353	-17.054	-17.435	-17.860	2,4	4,7	24,4
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	71.941	74.383	61.448	76.824	25,0	3,3	6,8
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.675	5.853	5.695	5.709	0,2	-2,5	0,6
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	13.835	12.759	12.751	12.854	0,8	0,7	-7,1
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	9.572	10.578	10.756	10.800	0,4	2,1	12,8
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	16.674	20.752	21.657	22.419	3,5	8,0	34,5
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	15.038	19.504	20.277	20.720	2,2	6,2	37,8
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	6.918	7.273	7.356	7.382	0,4	1,5	6,7
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	28.515	31.491	33.927	35.650	5,1	13,2	25,0
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>699.205</b>	<b>883.091</b>	<b>961.726</b>	<b>1.172.675</b>	<b>1.194.870</b>	<b>1.226.938</b>	<b>2,7</b>	<b>4,6</b>	<b>27,6</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	788.445	979.387	1.011.275	1.025.308	1,4	4,7	30,0
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	206.775	255.914	256.880	241.585	-6,0	-5,6	16,8
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	574.575	714.878	745.022	774.319	3,9	8,3	34,8
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	123.801	166.663	164.448	172.585	4,9	3,6	39,4
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	154.995	215.132	218.499	220.050	0,7	2,3	42,0
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	276.141	309.353	338.793	352.733	4,1	14,0	27,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	125.283	138.056	125.106	139.675	11,6	1,2	11,5
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	9.927	7.639	7.912	9.327	17,9	22,1	-6,0
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.776	4.209	4.189	4.075	-2,7	-3,2	-14,7
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	15.749	18.961	18.599	18.486	-0,6	-2,5	17,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	8.278	10.106	10.237	11.556	12,9	14,3	39,6
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	42.168	51.536	50.582	46.877	-7,3	-9,0	11,2
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	3.971	4.445	4.511	4.602	2,0	3,5	15,9
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	44.027	50.787	53.978	57.354	6,3	12,9	30,3
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>70.117</b>	<b>90.820</b>	<b>121.800</b>	<b>138.036</b>	<b>168.205</b>	<b>177.743</b>	<b>182.891</b>	<b>2,9</b>	<b>8,7</b>	<b>32,5</b>
<b>Memo</b>													
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.057.143	1.295.781	1.340.478	1.362.018	1,6	5,1	28,8
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.035.932	1.273.965	1.318.214	1.338.031	1,5	5,0	29,2

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 3 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	ene-15	feb-15	mar-15	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.742	38.343	39.984	13.548	12.962	13.474	132.383
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	15.391	18.506	6.570	5.770	6.166	68.321
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	1.383	683	243	223	217	3.702
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.826	9.963	1.512	479	497	535	5.375
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.522	7.481	20.434	6.633	6.852	6.949	57.475
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	4.125	-1.150	-377	-379	-394	-2.489
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.966	10.444	13.645	4.691	4.247	4.706	51.166
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-2.893	-3.025	-966	-1.004	-1.056	-10.990
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-82.946	-18.249	-24.619	-8.272	-8.090	-8.256	-89.316
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.562	-4.747	-5.536	-1.899	-1.772	-1.865	-20.351
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-261	-154	-52	-48	-54	-800
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-82	-16	-10	-3	-3	-4	-76
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.161	1.012	1.218	193	548	477	4.368
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.516	23.633	21.503	7.241	6.840	7.422	66.385
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.579	-7.568	-7.350	-2.365	-2.480	-2.505	-22.361
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>19.415</b>	<b>29.143</b>	<b>45.937</b>	<b>16.065</b>	<b>14.153</b>	<b>4.876</b>	<b>4.360</b>	<b>4.917</b>	<b>44.024</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	16.342	14.317	4.930	4.412	4.975	44.900
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	14,8	12,1	12,6	11,7	12,0	11,1
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,9	5,6	6,1	5,2	5,5	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	3,8	0,5	0,4	0,4	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	2,9	6,2	6,1	6,2	6,2	4,8
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	1,6	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,0	4,1	4,3	3,8	4,2	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,1	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,0	-7,4	-7,7	-7,3	-7,3	-7,5
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,7	-1,8	-1,7	-1,8	-1,6	-1,7	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4	0,2	0,5	0,4	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	6,1	9,1	6,5	6,7	6,2	6,6	5,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,9	-2,2	-2,2	-2,2	-2,2	-1,9
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>4,1</b>	<b>6,2</b>	<b>4,3</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>4,4</b>	<b>3,7</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	6,3	4,3	4,6	4,0	4,4	3,8
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,8	74,3	51,4	53,4	49,1	51,7	44,1
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	50,5	33,8	35,9	31,3	34,3	29,2

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	dic 05	dic 06	dic 07	dic 08	dic 09	dic 10	dic 11	dic 12	dic 13	mar 14	dic 14	feb 15	mar 15
<b>Cartera irregular total</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	149	142	141	142
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,7	-3,5	-3,1	-2,9	-3,0
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>7,6</b>	<b>4,5</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	147	140	139	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-3,3	-2,9	-2,8	-2,8

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcr.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcr.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls)