

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2014



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2014

Año XII, N° 3



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 5 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 7 | III. Financiaciones

Pág. 9 | IV. Solvencia

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | 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 provisionales y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 23 de Enero de 2015

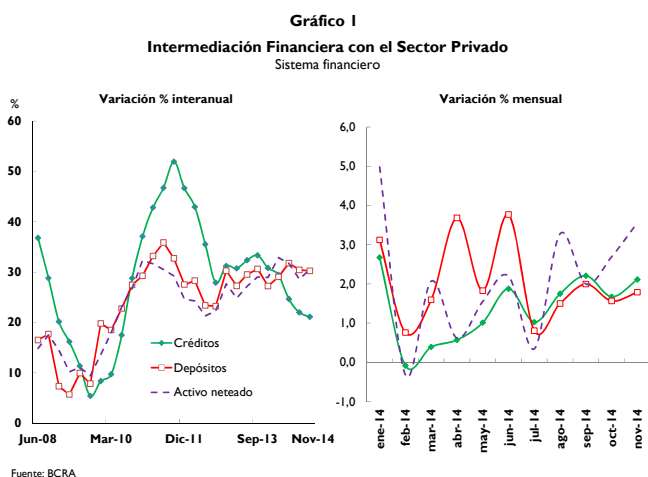
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gob.ar

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

Síntesis

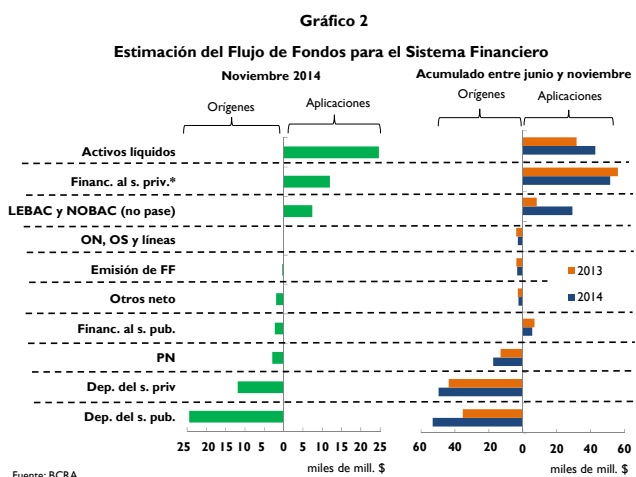
- **El saldo de crédito total al sector privado creció 2,1% en noviembre (21,1% i.a.). El incremento mensual de los préstamos a empresas y familias fue explicado por el segmento en moneda nacional, con una variación nominal de 2,5% con respecto a octubre pasado.** En el marco de las medidas tendientes a expandir el crédito a las familias en condiciones favorables, como el programa “Ahora 12” y el PRO.CRE.AUTO, los préstamos a los hogares aumentaron 2,7% en noviembre.
- Desde la implementación, a mediados de 2012, de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP) hasta noviembre de 2014 se llevaban acordados préstamos por aproximadamente \$116.000 millones, siendo asignados mayormente a MiPyMEs. **A fines de 2014 el BCRA decidió renovar esta herramienta para la primera parte de 2015, con un monto objetivo de alrededor de \$37.400 millones de pesos adicionales.** En esta ocasión las nuevas financiaciones deberán ser asignadas en su totalidad a las MiPyMEs, mientras que la tasa de interés será fija de hasta 19% por al menos los primeros tres años. Se incorpora un mecanismo especial orientado a favorecer los créditos a empresas de menor tamaño relativo y a estimular el financiamiento a regiones con menor desarrollo económico.
- **En el mes la irregularidad del crédito al sector privado permaneció en 2% del total de la cartera, manteniendo tanto las familias como las empresas sus respectivos ratios de mora en sus préstamos bancarios (3,1% y 1,2%).** De esta manera, este indicador no presentó variaciones de magnitud desde mediados de año. La cobertura con provisiones contables de la cartera en mora se mantuvo en 140% del crédito en dicha situación, presentando todos los grupos de bancos niveles holgados para este cociente.
- **El saldo de depósitos en pesos del sector privado aumentó 1,9% (28,6% i.a.) en el mes, con un incremento de 2,2% (31,3% i.a.) en las colocaciones a la vista y de 1,5% (26,1% i.a.) en las imposiciones a plazo.** Como los depósitos en moneda extranjera del sector privado no presentaron cambios significativos en el mes (acumulando una mejora de 7,4% i.a. en moneda de origen), el crecimiento mensual del saldo total (moneda nacional y extranjera) de los depósitos del sector privado fue de 1,8% (30,2% i.a.).
- **En noviembre el indicador de liquidez alcanzó 26,4% de los depósitos,** aumentando 1,7 p.p. en el mes fundamentalmente por las mayores operaciones de pase contra el BCRA. Incluyendo las tenencias de LEBAC y NOBAC, el ratio de liquidez se ubicó en 45,9% de los depósitos, también 1,7 p.p. más que en octubre.
- **En noviembre el sistema financiero devengó ganancias contables equivalentes a 2,8%a. del activo,** siendo levemente menores que las del mes pasado dado que las fuentes de ingresos se redujeron relativamente más que ciertos egresos. **El ROA acumulado por el sector en once meses de 2014 alcanzó 4,2%a.,** 1 p.p. más que en el mismo período de 2013, fundamentalmente por aumento de los resultados por títulos valores en moneda nacional.
- Los resultados devengados continuaron impulsando el crecimiento del patrimonio neto del sistema financiero en noviembre (1,9% con respecto a octubre pasado y 41,4% i.a.). **En el período se incrementó levemente el exceso de integración de capital** hasta un nivel agregado de 90,5% de la exigencia normativa. Por su parte, la integración de capital Nivel 1 (compuesto por el patrimonio neto básico neto de cuentas deducibles) aumentó levemente en el mes hasta 13,8% de los activos ponderador por riesgo totales (APR), mientras que la integración total de capital regulatorio permaneció estable en 14,7% de los APR.
- **Para continuar fortaleciendo al sistema financiero, el inicio de 2015 el BCRA impulsó modificaciones normativas que están en línea con los estándares de regulación propuestos por el Comité de Basilea y con los compromisos asumidos en el ámbito del G-20.** Por un lado, se decidió introducir en el ámbito local el “Ratio de Cobertura de Liquidez” —LCR por sus siglas en inglés— como relación técnica. Por otra parte, con una perspectiva macroprudencial, se contempló el establecimiento de una exigencia de capital adicional para un conjunto de entidades financieras consideradas de importancia sistémica a nivel local. Ambas medidas tendrán una implementación efectiva de forma gradual.
- Adicionalmente, **sobre el cierre de 2014 el BCRA dispuso nuevos lineamientos destinados a proteger a los usuarios de servicios financieros,** estableciéndose que las altas —nuevas comisiones— y los aumentos en cualquier clase de comisión —incluyendo tanto productos básicos como no básicos— que las entidades financieras deseen implementar deberán contar con autorización previa de esta Institución.

I. Actividad

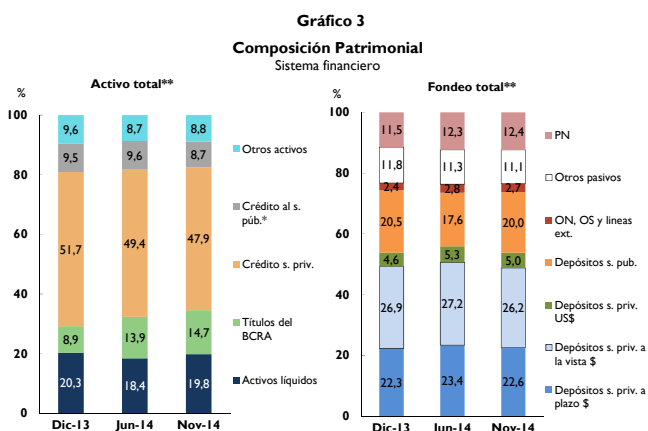


El saldo nominal de crédito a las familias y empresas aumentó 2,1% (21,1% i.a.) en noviembre, en tanto que los depósitos de este sector se incrementaron 1,8% (30,2%) en el período. Por su parte, **el activo neteado del conjunto de bancos se expandió 3,6% con respecto a octubre pasado, acumulando una mejora interanual de 30,6%**.

En la segunda parte del año se evidenció un mayor dinamismo del crédito al sector privado en comparación con lo registrado en el primer semestre. Adicionalmente, el ritmo nominal de crecimiento mensual de las financiaciones al sector privado superaron por quinto mes consecutivo al correspondiente a los depósitos de este sector, revirtiendo lo registrado entre enero y junio (ver Gráfico 1).



De acuerdo a la estimación del flujo de fondos mensual para el sistema financiero¹, **la principal aplicación de recursos fue el incremento de los activos líquidos (\$25.000 millones), seguido por el aumento del crédito al sector privado (\$12.000 millones)** y de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria (ver Gráfico 2). **Los orígenes de tales fondos provinieron principalmente de la captación de depósitos del sector público (\$24.000 millones) y del sector privado (\$12.000 millones)**. En el caso del grupo de los bancos privados, en el mes el incremento del financiamiento a las familias y a las empresas fue el uso más relevante de los fondos, éstos últimos obtenidos mayormente a través de depósitos del sector privado y de la reducción de activos líquidos.

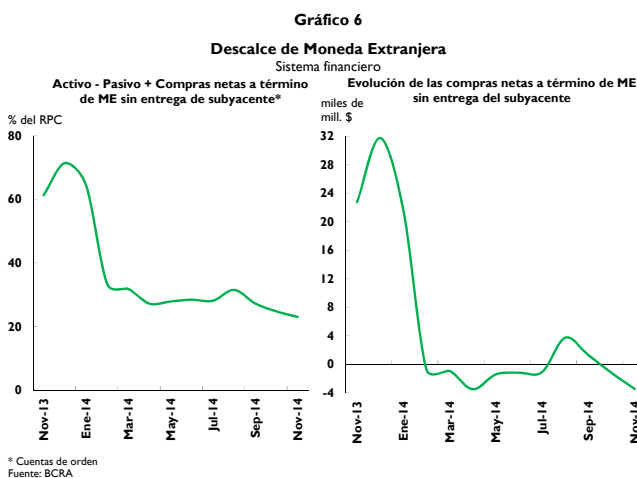
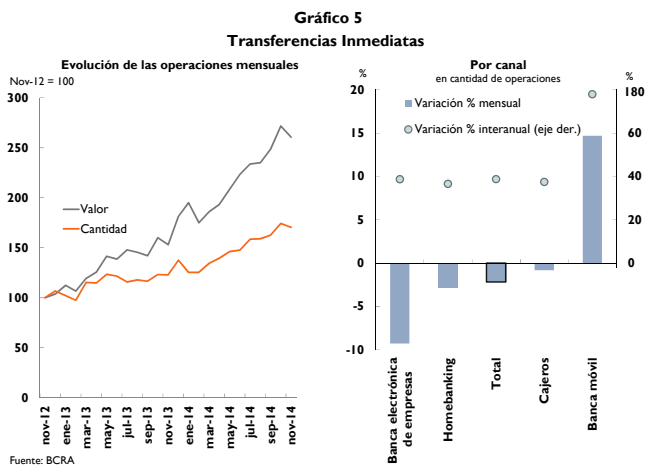
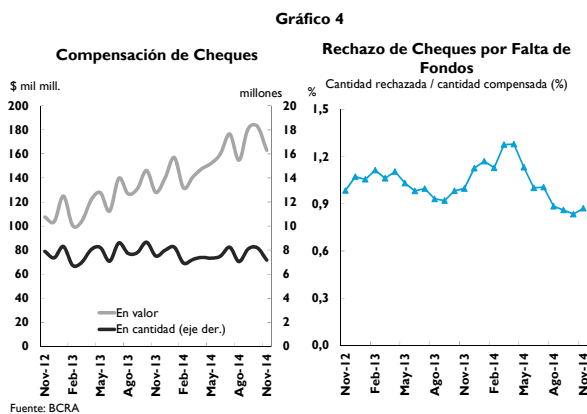


En relación al flujo de fondos estimado para el período comprendido entre julio y noviembre, **la aplicación de recursos más importante fue el incremento de los préstamos al sector privado (\$51.000 millones)** (ver Gráfico 2). En segundo lugar, los bancos ampliaron el saldo de los activos líquidos (\$43.000 millones) y de las tenencias de letras y notas del BCRA no vinculadas a operaciones de pase (\$29.000 millones). **Por el lado del fondeo bancario, los orígenes más relevantes fueron el crecimiento de los depósitos, tanto del sector público (\$53.000 millones) como del sector privado (\$50.000 millones)**. Adicionalmente, la expansión del patrimonio neto impulsada por las ganancias derivadas de la actividad bancaria, también se conformó como una fuente de fondos.

Entre los distintos activos que componen el balance bancario, **las tenencias de LEBAC y NOBAC ganaron relevancia a lo largo de 2014**. Como contrapartida, el crédito al sector privado y al sector público cedió parti-

*Nota: Incluye títulos y préstamos. **El activo y el pasivo se netean de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar. Fuente: BCRA

¹ Considerando información de balances.



cipación. Cabe remarcar que estas modificaciones se concentraron en la primera parte del año (ver Gráfico 3). **En relación al fondeo del conjunto de bancos, en 2014 el patrimonio neto aumentó levemente su ponderación en el total**, mientras que los depósitos del sector público y las imposiciones del sector privado a la vista en pesos disminuyeron moderadamente su importancia relativa.

En una comparación interanual, el monto compensado de cheques creció 27,3% (ver Gráfico 4), si bien la cantidad cursada se redujo (-4,5% i.a.). Por su parte, **el ratio de rechazo a causa de la falta de fondos no mostró cambios significativos en el margen** —en valor y en cantidad— permaneciendo en línea con los coeficientes registrados doce meses atrás.

Las transferencias con modalidad de acreditación inmediata continúan mostrando un importante crecimiento interanual (ver Gráfico 5), con una variación de 70,4% en monto y 38,8% en cantidad a noviembre. Dentro de éstas se destaca el desempeño de las operaciones mediante la banca móvil, que si bien dan cuenta de una pequeña proporción del total, presentaron un incremento de 170% i.a. en cantidades. **En noviembre continuó siendo elevada la proporción de operaciones inmediatas realizadas de forma gratuita** —hasta \$20.000—, **incrementando levemente su participación hasta 96,2% del total de transferencias de acreditación instantánea** —en número—.

En noviembre el descalce de moneda extranjera del sistema financiero se ubicó en 23% de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable), **reduciéndose 1,7 p.p. respecto al valor registrado el mes anterior**. Esta disminución fue impulsada fundamentalmente por la banca privada extranjera, producto de mayores ventas netas a término de moneda extranjera (ver Gráfico 6).

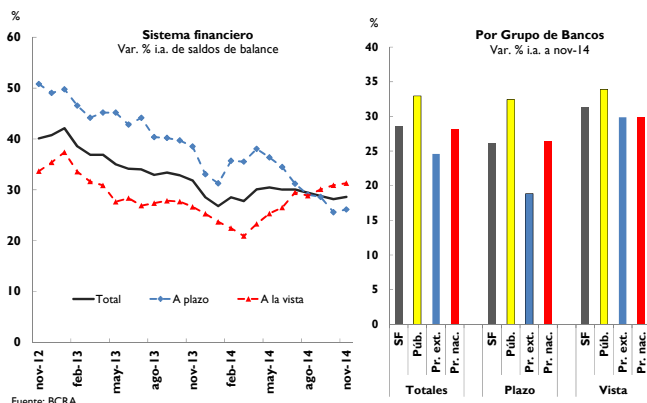
Sobre el cierre de 2014 el BCRA dispuso nuevos lineamientos destinados a proteger a los usuarios de servicios financieros. Así es que en diciembre se estableció que las altas —nuevas comisiones de los productos y/o servicios que se comercializan— y los aumentos en cualquier clase de comisión —incluyendo tanto productos básicos como no básicos— que las entidades financieras deseen implementar deberán contar con autorización previa de esta Institución².

II. Depósitos y liquidez

Los depósitos del sector privado en pesos se incrementaron 1,9% en el mes. Dentro de este segmento, las cuentas a la vista crecieron 2,2% y los depósitos a plazo 1,5%. El desempeño mensual de las colocaciones en pe-

² Comunicación "A" 5685.

Gráfico 7
Depósitos en Pesos del Sector Privado

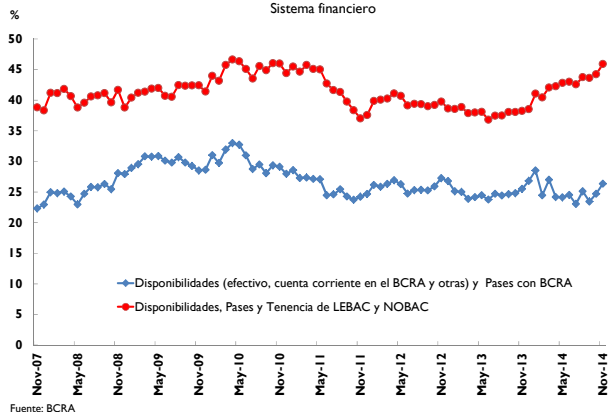


Los depósitos en pesos del sector privado estuvo impulsado principalmente por los bancos privados nacionales y los públicos. Por su parte, los depósitos del sector privado pactados en moneda extranjera se mantuvieron prácticamente sin cambios en el período. Así, **la variación nominal del saldo total de los depósitos del sector privado fue de 1,8%**.

En los últimos doce meses el saldo de depósitos en pesos del sector privado creció 28,6%, variación impulsada por las colocaciones a la vista (ver Gráfico 7). Las entidades financieras públicas presentaron un mayor dinamismo interanual tanto en las imposiciones a la vista como a plazo del sector privado. Los depósitos en moneda extranjera aumentaron 7,4% i.a.³, crecimiento explicado por los bancos públicos. De este modo, **los depósitos totales de las familias y empresas se incrementaron 30,2% en los últimos doce meses**.

En el mes el ratio de liquidez —incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera— **aumentó 1,7 p.p. de los depósitos totales hasta 26,4%** (ver Gráfico 8). Este incremento estuvo principalmente explicado por las operaciones de pase contra el BCRA. Considerando una definición amplia de liquidez —con tenencias de LEBAC y NOBAC—, el ratio también aumentó 1,7 p.p. de los depósitos en noviembre, hasta 45,9%. En la conformación de este indicador amplio, la suma de los pases y de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria en términos de los depósitos alcanzó 23,3% en noviembre.

Gráfico 8
Activos líquidos en Términos de los Depósitos Totales



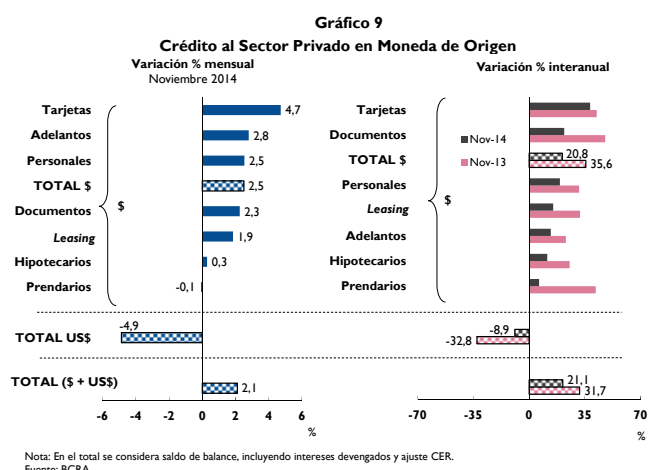
En materia de cobertura frente al riesgo de liquidez, **recientemente el BCRA decidió la introducción como relación técnica a partir de enero de 2015 del “Ratio de Cobertura de Liquidez”**⁴ —LCR por sus siglas en inglés— **en el ámbito local**. Esta medida se encuentra en sintonía con los estándares internacionales de regulación propuestos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) y el compromiso asumido por parte de esta Institución con el G20. En particular, un grupo de entidades financieras seleccionadas⁵ deberán contar con suficientes activos líquidos de alta calidad y de libre disponibilidad para afrontar eventuales tensiones de corto plazo. En función de la composición actual de la liquidez bancaria, cabe mencionar que el cumplimiento de este nuevo requisito no presentará esfuerzos adicionales a los bancos. Si bien rige desde comienzos de 2015, la instrumentación será gradual, comenzando con un ratio de 0,6 del total en enero de 2015 que se irá incrementando 0,1 cada año para alcanzar 1 a partir de enero de 2019.

³ En moneda de origen.

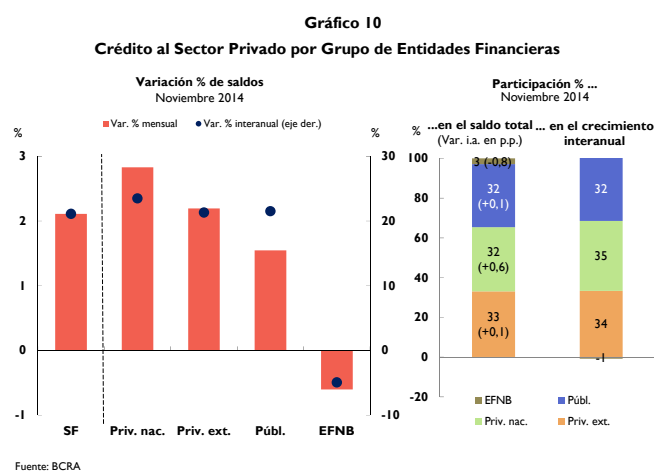
⁴ Comunicación “A” 5693.

⁵ Serán consideradas aquellas entidades que, al 30 de septiembre del año anterior a aquel en el que se calcula el ratio, pertenezcan al grupo “A” según lo previsto en el punto 7.1. de la Sección 7. “Separación de funciones ejecutivas y de dirección”, Capítulo I de la Circular CREFI – 2 (texto según el punto 1. de la Comunicación “A” 5106).

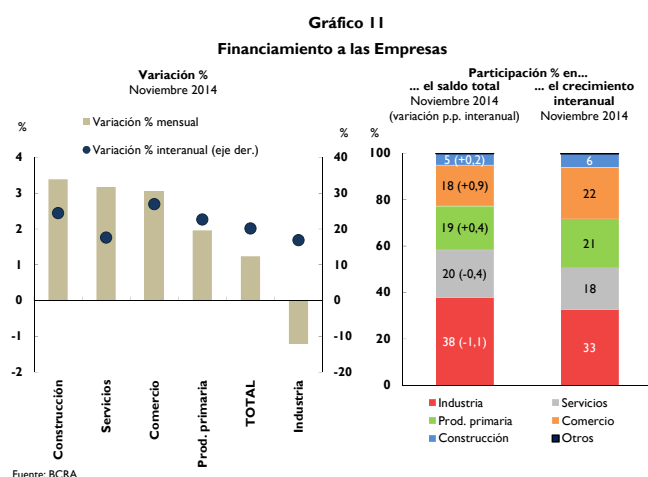
III. Financiaciones



El saldo de crédito en pesos al sector privado del conjunto de entidades se incrementó 2,5% en noviembre⁶ (ver Gráfico 9). Casi todas las líneas en moneda nacional crecieron en el período, siendo las tarjetas, los adelantos y los personales las que evidenciaron el mayor incremento mensual relativo. En contraposición, el financiamiento en moneda extranjera continuó reduciéndose en este lapso⁷. De esta forma las **financiaciones totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias registraron una variación nominal de 2,1% con respecto a octubre⁸**, impulsada mayormente por los bancos privados nacionales y extranjeros (ver Gráfico 10).



En los últimos doce meses el crédito en moneda nacional al sector privado aumentó 20,8%, por debajo de la variación observada el mismo mes del año anterior. Por su parte los préstamos en moneda extranjera se redujeron 8,9% i.a. en el período⁹. Como resultado, el saldo de balance de las **financiaciones totales a empresas y familias se incrementó 21,1% i.a.** En noviembre los bancos privados nacionales registraron el mayor crecimiento interanual relativo de los créditos al sector privado, seguidos por los bancos públicos y privados extranjeros (ver Gráfico 10).



El crédito canalizado a las empresas¹⁰ siguió presentando un desempeño positivo en casi todas las ramas productivas (ver Gráfico 11). En una comparación interanual el incremento del financiamiento a este sector fue explicado mayormente por la banca privada extranjera, seguida por las entidades nacionales y públicas. **En los últimos doce meses los préstamos al comercio, a la producción primaria y a la construcción aumentaron su participación en el saldo de financiaciones totales a las empresas**, si bien la industria continuó teniendo la mayor importancia relativa en el total.

De acuerdo a la última información disponible desde la implementación de la **Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)** —segundo semestre de 2012— hasta noviembre de 2014 se acordaron préstamos por alrededor de \$116.000 millones, siendo asignados mayormente a MiPyMEs. En diciembre esta Institución decidió implementar una nueva etapa de la LCIP para la primera parte de 2015¹¹, tomándose como referencia el

⁶ En noviembre se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$373 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. Si se corrige el saldo de balance por los mencionados activos securitizados en el período, el aumento mensual de las financiaciones en pesos al sector privado ascendería a 2,6%.

⁷ Variación en moneda de origen.

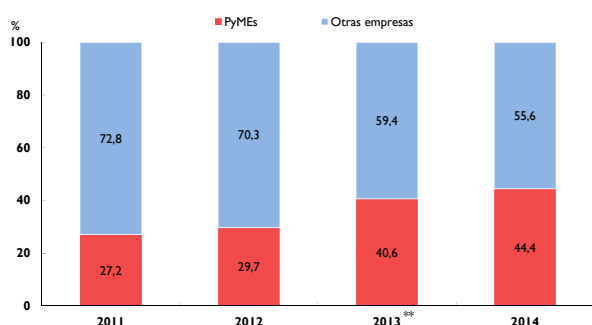
⁸ Corrigiendo el saldo de balance por los activos securitizados durante noviembre (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias alcanzaría 2,2%.

⁹ Variación en moneda de origen.

¹⁰ 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.

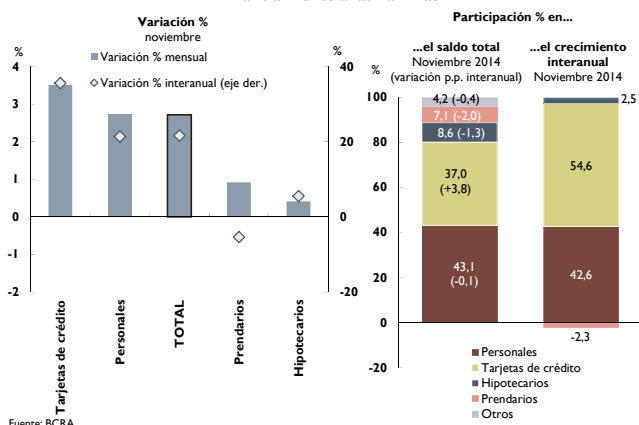
¹¹ Comunicación "A" 5681 y Comunicación "P" 50486.

Gráfico 12
Préstamos en Pesos Otorgados a Personas Jurídicas*
 Participación % según el deudor
 Montos otorgados - Acumulado 11 meses



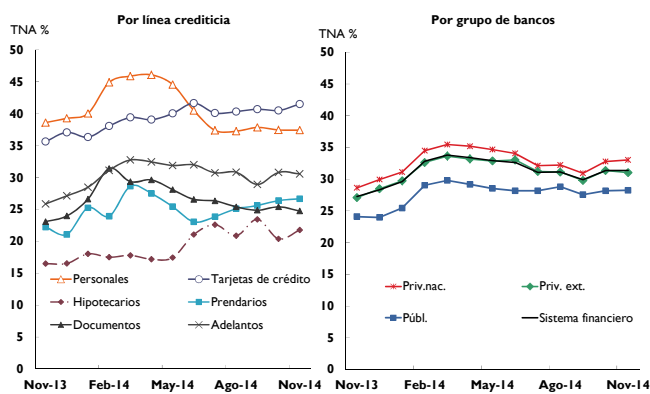
* Se excluyen los adelantos.
 ** A partir de fines de abril la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional por medio de la Resolución N°50/13, establece una nueva clasificación de MiPYMES.
 Fuente: BCRA

Gráfico 13
Financiamiento a las Familias



Fuente: BCRA

Gráfico 14
Tasas de Interés Activas Operadas en Pesos*



*Nota: Promedio ponderado por monto operado
 Fuente: BCRA

6,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos a noviembre de 2014. Así alrededor de **\$37.400 millones de pesos adicionales debieran ser destinados al financiamiento principalmente a MiPYMEs**. La tasa de interés será fija de hasta 19% por al menos los primeros tres años. Cabe destacar que en esta oportunidad se incorpora un mecanismo especial orientado a favorecer los créditos a empresas de menor tamaño relativo y a estimular el financiamiento a regiones con menor desarrollo económico.

En el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)** el BCRA lleva adjudicado entre catorce entidades financieras un monto total de \$8.191 millones por medio de veintinueve subastas efectuadas. De esta manera desde el momento del lanzamiento del PFPB (a mediados de 2010) hasta el cierre de 2014, se llevan acreditados \$6.619 millones entre diversas empresas, destacándose aquellas de origen industrial.

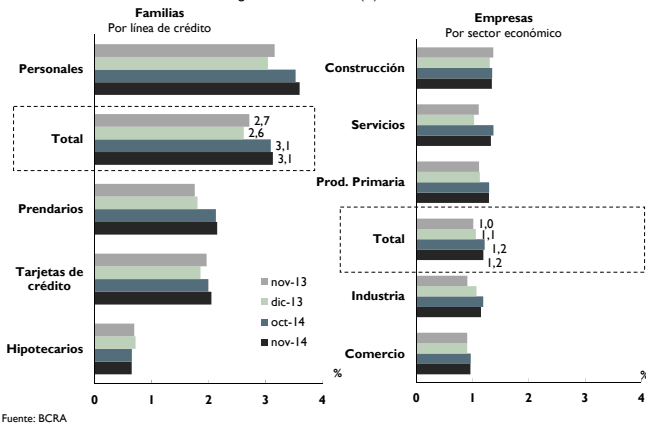
El desarrollo de estas medidas, en especial de la LCIP, contribuyeron a incrementar el volumen de los préstamos otorgados a PyMEs. De esta manera, **en el acumulado del año las financiaciones canalizadas a PyMEs alcanzaron a representar más de 44% del total otorgado a personas jurídicas, casi 4 p.p. por encima del valor observado un año atrás** (ver Gráfico 12).

El saldo total de crédito a las familias aumentó 2,7% en noviembre, principalmente a causa de los incrementos registrados en las financiaciones al consumo —tarjetas de crédito y personales— que en conjunto explicaron más de 90% de dicha variación mensual (ver Gráfico 13). Tomando en consideración esta tasa de variación mensual, **el crédito a los hogares completa un trimestre de crecimiento superior al ritmo registrado durante el primer semestre del año**. En cuanto a los grupos de entidades financieras, los bancos privados nacionales fueron los que presentaron mayor incidencia en el aumento del crédito a las familias, tanto en términos mensuales como interanuales. El crecimiento de los préstamos a los hogares evidenciado en el margen se encuentra en línea con una serie de medidas de incentivo al crédito como los programas Ahora 12 —que mejora las condiciones de financiación mediante tarjetas de crédito— y PRO.CRE.AUTO —que brinda facilidades para la adquisición de automóviles—.

En noviembre la tasa de interés activa promedio operada en pesos no mostró variaciones de magnitud con respecto al mes pasado, y se mantuvo en línea con lo ocurrido durante el segundo semestre del año (ver Gráfico 14). El comportamiento mensual de las tasas activas operadas fue heterogéneo entre los grupos de bancos, con leves incrementos en los privados nacionales y en los públicos y reducción en el caso de los privados extranjeros. En términos de líneas crediticias, se regis-

Gráfico 15

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

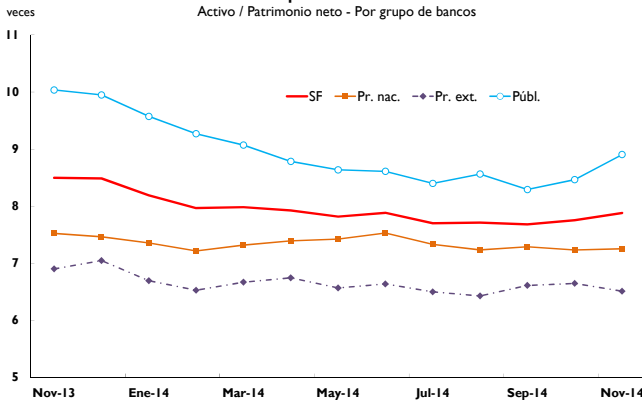


Fuente: BCRA

Gráfico 16

Apalancamiento

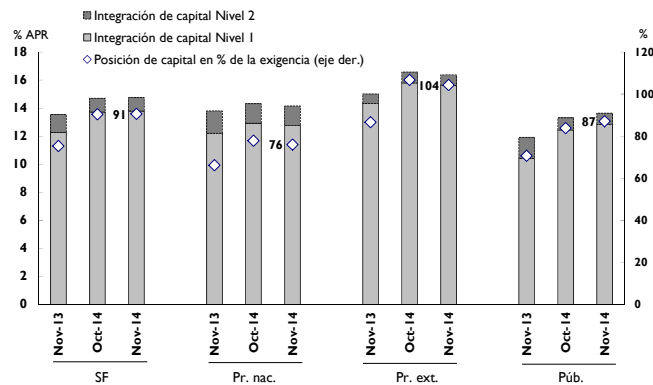
Activo / Patrimonio neto - Por grupo de bancos



Fuente: BCRA

Gráfico 17

Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



Fuente: BCRA

traron disminuciones de las tasas de interés en los adelantados, documentos —líneas más utilizadas por las empresas— y personales e incrementos en el resto. La estabilidad de la tasa activa promedio operada en conjunto con un leve aumento en el costo de fondeo por colocaciones en pesos a plazo fijo del sector privado¹² explicó una merma en los *spreads* en noviembre, que se manifestó en todos los grupos de bancos.

La morosidad del crédito al sector privado permaneció sin cambios en noviembre en torno a 2% del total de la cartera. En el mes tampoco presentaron cambios los ratios de irregularidad del financiamiento a familias (3,1%) y de los préstamos a empresas (1,2%) (ver Gráfico 15). En el período todos los grupos de bancos registraron valores de mora similares a los de octubre. En términos interanuales este indicador muestra un incremento de 0,2 p.p., sin variaciones de relevancia desde mediados de año. La cobertura de la cartera irregular con provisiones contables alcanzó en noviembre 140,1% para todo el sistema, **exhibiendo todos los grupos de bancos un holgado nivel de provisionamiento en relación con las financiaciones en mora.** Este provisionamiento además supera ampliamente las exigencias normativas en todos los agrupamientos de entidades financieras.

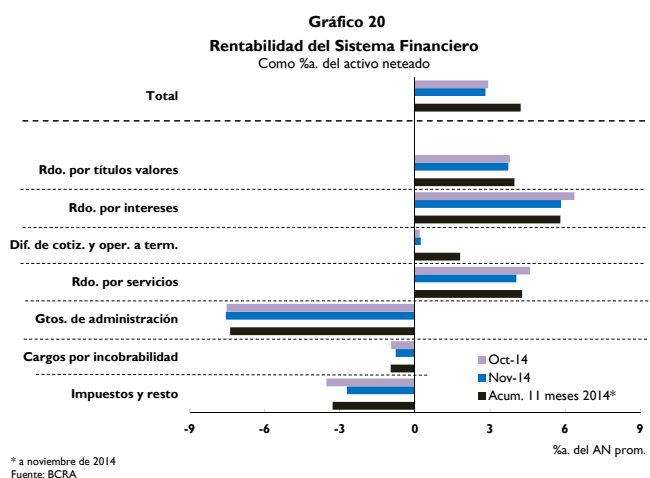
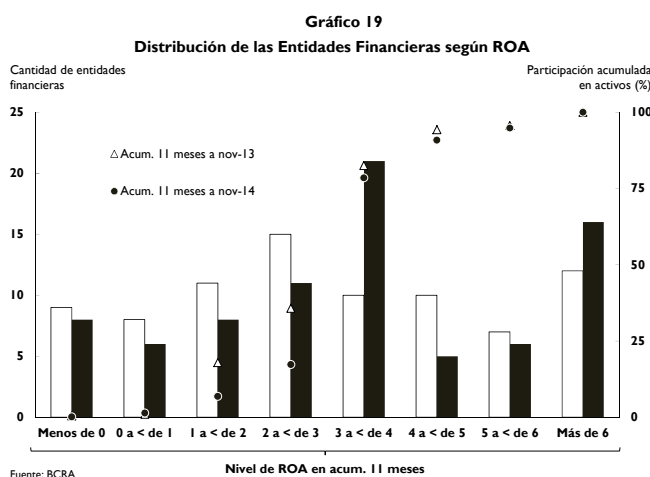
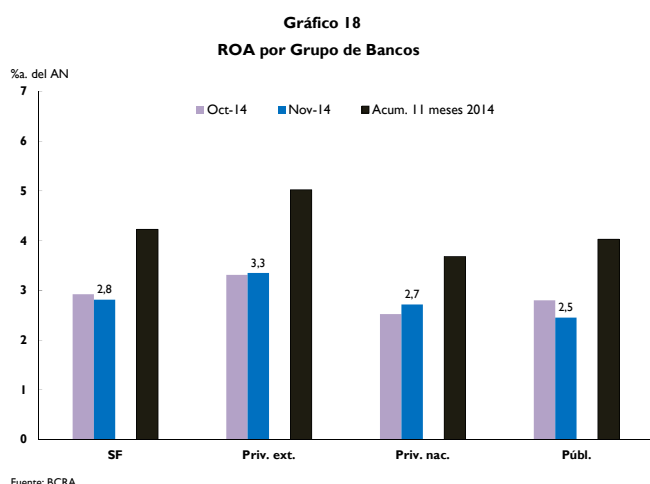
IV. Solvencia

El devengamiento de resultados positivos continuó impulsando el crecimiento del patrimonio neto del sistema financiero consolidado en noviembre (1,9% con respecto a octubre pasado y 41,4% i.a.). En los últimos dos meses este crecimiento fue relativamente menor que el evidenciado por el activo, generando un aumento del apalancamiento agregado que fue fundamentalmente explicado por los bancos públicos (ver Gráfico 16). En particular, en noviembre el activo representó 7,9 veces el patrimonio neto, con un leve incremento de 0,1 respecto de octubre. Estos niveles de apalancamiento resultan muy moderados en comparación con otros sistemas financieros de economías emergentes y desarrolladas.

En el período se incrementó ligeramente el exceso de integración de capital hasta un nivel agregado de 90,5% de la exigencia normativa (posición de capital), siendo 15,2 p.p. superior al registro de noviembre de 2013 (ver Gráfico 17). Por su parte, la integración de capital Nivel 1¹³ del sistema financiero aumentó levemente en el mes, hasta 13,8% de los activos ponderados por riesgo totales (APR). En tanto, la integración total de capital regulatorio se mantuvo en 14,7% de los APR en noviembre. En lo que respecta a la exigencia regulatoria

¹² Para el cálculo del costo de fondeo de las colocaciones a plazo fijo del sector privado se toma el promedio ponderado por volumen operado en un mes y ajustado por encaje.

¹³ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.



de capital, cabe considerar que el BCRA decidió extender el cronograma gradual para la verificación del requisito por riesgo operacional. En particular, las entidades financieras de menor tamaño (Grupos “B” y “C”) deberán verificar el 100% de la exigencia por riesgo operacional desde marzo de 2015¹⁴.

Para continuar fortaleciendo al sistema financiero, recientemente el BCRA impulsó una modificación normativa referida al capital regulatorio, en línea con los estándares propuestos por CSBB y con los compromisos asumidos en el ámbito del G-20. Con una perspectiva macroprudencial, se estableció una exigencia de capital adicional para un conjunto de entidades financieras consideradas de importancia sistémica a nivel local, definidas según un criterio que incluye diversos factores propuestos por el CSBB. Esta exigencia será equivalente a 1% de los APR y se constituirá de forma gradual, comenzando en enero de 2016 hasta enero de 2019. A la vez, esta decisión se complementará con el fortalecimiento de la supervisión y del régimen informativo sobre las entidades involucradas¹⁵.

En noviembre las ganancias contables del sistema financiero representaron 2,8%a. del activo, cayendo levemente con respecto al mes pasado (ver Gráfico 18) dado que las fuentes de ingresos se redujeron relativamente más que ciertos egresos. Por su parte, el ROA acumulado en once meses de 2014 alcanzó 4,2%a., 1 p.p. más que en el mismo período de 2013. Esta mejora interanual de los resultados acumulados fue generalizada entre las entidades financieras. Considerando la distribución de los bancos según el ROA obtenido entre enero y noviembre, en 2014 el conjunto que ganó más relevancia —por cantidad y por el activo representado— fue el que contiene la franja entre 3%a. y 4%a. (ver Gráfico 19), donde se ubicaron fundamentalmente entidades que en el mismo período de 2013 evidenciaban un ROA inferior a 3%a.

El margen financiero del conjunto de bancos se redujo 0,9 p.p. del activo en noviembre, hasta 9,8%a. Los resultados mensuales por intereses disminuyeron en el período, alcanzando niveles más en línea con el acumulado anual (ver Gráfico 20). El resto de los componentes de margen financiero también evidenció leves caídas en noviembre. En el acumulado de once meses de 2014 el margen financiero representó 11,8%a. del activo, aumentando 1,8 p.p. en comparación con igual período de 2013 fundamentalmente por mayores ganancias por títulos valores en moneda nacional.

En noviembre los ingresos netos por servicios del sistema financiero cayeron 0,5 p.p. del activo hasta 4,1%a., variación que se reflejó en todos los grupos de

¹⁴ Comunicación “A” 5469 y Comunicación “A” 5686.

¹⁵ Comunicación “A” 5694.

bancos. Considerando el registro anual, este rubro del cuadro de resultados en 2014 se ubicó en niveles similares a los del 2013, en el orden de 4,3% a. del activo.

Los gastos de administración contabilizados no presentaron cambios de magnitud en el mes, representando 7,6% a. del activo. En el acumulado de 2014 tales egresos alcanzaron 7,4% a. del activo, superando en 0,3 p.p. a los devengados en el mismo período de 2013. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad se redujeron 0,2 p.p. del activo en noviembre, hasta 0,8% a.** En el acumulado entre enero y noviembre, estos cargos totalizaron 1% a. del activo, nivel similar al del mismo período de 2013.

Novedades normativas

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

Comunicación “A” 5663 – 14/11/14

Con relación a la sustanciación y sanción en los sumarios previstos en el artículo 41 de la Ley 21.526 (Ley de Entidades Financieras), se establece:

- Disponer la publicación en el sitio de Internet del BCRA de las resoluciones que pongan fin a procesos sumariales que sustancia esta Institución por el artículo mencionado.
- Modificar el alcance del punto 1.3.2. del texto ordenado de las normas sobre “Sustanciación y sanción en los sumarios previstos en el artículo 41 de la Ley 21.526” —referido a las sanciones que se dan a conocer mediante comunicación dirigida a las entidades comprendidas— al efecto de (i) alcanzar a las entidades de la Ley 18.924 (Ley de Casas, Agencias y Oficinas de Cambio) y (ii) prever que, cuando se trate de multas, no será condición para darlas a conocer que hayan sido aplicadas conjuntamente con las otras sanciones previstas en ese punto.
- Facultar al SEFYC para hacer operativa e implementar la publicación de las citadas resoluciones.

Comunicación “A” 5671– 28/11/14

Se establecen normas sobre “Evaluaciones crediticias”, que fijan pautas que las entidades financieras deberán observar al evaluar el riesgo de crédito de sus exposiciones crediticias. Como criterio general, se dispone que el empleo por parte de las entidades financieras de mediciones externas de confiabilidad crediticia nunca pueda reemplazar la propia evaluación que cada entidad debe realizar de sus contrapartes. En particular, para las exposiciones con entidades financieras locales se sustituyen los requisitos de calificaciones de agencias a nivel nacional por la calificación otorgada por la SEFYC. Por su parte, respecto del sector público no financiero, atento a las características que le son propias, no se requerirá que deban contar con una evaluación crediticia externa a la entidad financiera.

Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se 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 estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2012	Nov 2013	Dic 2013	Oct 2014	Nov 2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	25,5	26,8	24,7	26,4
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	8,9	9,4	8,8	8,3
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	49,8	50,9	47,3	45,9
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,8	1,7	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	-2,9	-3,5	-3,0	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,2	3,4	4,4	4,2
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	27,5	29,5	34,8	33,6
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	202	206	222	218
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,5	13,6	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,3	12,5	13,7	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	75	76	90	91

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

Fuente: BCRA

Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	dic 08	dic 09	dic 10	dic 11	dic 12	nov 13	dic 13	oct 14	nov 14	Variaciones (en %)		
										Último mes	2014	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	985.451	1.004.892	1.230.982	1.294.854	5,2	28,9	31,4
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	169.417	200.925	211.671	211.399	-0,1	5,2	24,8
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	161.007	141.494	252.051	283.403	12,4	100,3	76,0
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	112.076	89.641	189.229	220.960	16,8	146,5	97,2
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	93.293	88.091	175.456	182.889	4,2	107,6	96,0
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	18.783	1.550	13.774	38.071	176,4	2.356,4	102,7
Títulos privados	203	307	209	212	251	579	434	1.624	1.705	5,0	292,8	194,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	539.186	563.344	634.015	644.217	1,6	14,4	19,5
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	44.688	48.438	51.086	49.207	-3,7	1,6	10,1
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	481.796	501.857	571.993	584.085	2,1	16,4	21,2
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	12.702	13.049	10.936	10.925	-0,1	-16,3	-14,0
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-11.972	-13.117	-16.560	-16.838	1,7	28,4	40,6
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	61.123	42.435	62.316	83.966	34,7	97,9	37,4
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	4.645	5.421	5.439	5.959	9,6	9,9	28,3
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.659	12.656	12.716	12.422	-2,3	-1,8	-1,9
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	8.985	9.460	10.107	10.293	1,8	8,8	14,5
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	14.652	15.117	19.886	20.254	1,9	34,0	38,2
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	13.615	14.231	18.413	18.869	2,5	32,6	38,6
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.299	5.627	7.283	7.270	-0,2	29,2	37,2
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	23.560	24.941	30.316	30.316	0,5	21,6	28,7
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	868.445	883.091	1.069.377	1.130.152	5,7	28,0	30,1
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	732.046	752.422	898.450	935.573	4,1	24,3	27,8
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	204.971	202.434	223.125	247.605	11,0	22,3	20,8
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	521.398	544.331	667.163	679.083	1,8	24,8	30,2
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	118.441	125.237	154.690	159.020	2,8	27,0	34,3
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	144.307	158.523	188.874	192.144	1,7	21,2	33,1
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	240.910	241.281	301.369	305.036	1,2	26,4	26,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	99.938	92.634	118.289	141.190	19,4	52,4	41,3
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.246	10.596	7.902	7.903	0,0	-25,4	-22,9
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.690	4.693	4.451	4.313	-3,1	-8,1	-8,0
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	13.756	14.198	17.950	18.494	3,0	30,3	34,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	5.361	6.328	11.513	11.014	-4,3	74,1	105,4
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	29.976	41.345	42.623	44.138	3,6	6,8	47,2
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.263	3.425	4.307	4.454	3,4	30,0	36,5
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	33.198	34.610	48.330	48.936	1,3	41,4	47,4
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	117.006	121.800	161.605	164.701	1,9	35,2	40,8
Memo												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	950.445	989.825	1.198.199	1.240.853	3,6	25,4	30,6
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	929.734	968.458	1.176.893	1.219.358	3,6	25,9	31,2

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

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual						Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	sep-14	oct-14	nov-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	77.555	119.720	11.201	10.520	10.022	130.674
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	45.295	58.734	5.627	6.310	5.988	63.775
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	2.010	4.134	309	265	261	4.278
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	8.751	13.472	338	406	278	16.008
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	20.491	40.239	5.019	3.752	3.827	42.027
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	1.008	3.140	-92	-213	-332	4.586
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	33.034	43.325	4.379	4.556	4.157	46.793
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-7.472	-9.825	-954	-944	-791	-11.702
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-54.790	-74.704	-7.273	-7.453	-7.750	-80.636
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-12.663	-17.626	-1.659	-1.774	-1.566	-18.879
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-342	-849	-62	-62	-60	-885
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-119	-72	-9	-5	-5	-81
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	2.446	4.394	710	-185	2	4.524
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	37.649	64.364	6.333	4.653	4.009	69.809
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-13.112	-21.603	-2.778	-1.759	-1.121	-22.442
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	24.537	42.761	3.555	2.894	2.888	47.367
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	24.997	43.681	3.626	2.961	2.953	48.333
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	10,0	11,8	11,6	10,6	9,8	12,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,9	5,8	5,8	6,4	5,8	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,1	1,3	0,4	0,4	0,3	1,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,6	4,0	5,2	3,8	3,7	3,8
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,1	0,3	-0,1	-0,2	-0,3	0,4
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,3	4,5	4,6	4,1	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0	-0,8	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,1	-7,4	-7,5	-7,5	-7,6	-7,4
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,6	-1,7	-1,7	-1,8	-1,5	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-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
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,4	0,7	-0,2	0,0	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	4,9	6,4	6,6	4,7	3,9	6,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-1,7	-2,1	-2,9	-1,8	-1,1	-2,1
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	3,2	4,2	3,7	2,9	2,8	4,3
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	3,2	4,3	3,8	3,0	2,9	4,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	42,2	50,5	51,0	36,8	31,1	51,0
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	27,5	33,6	28,6	22,9	22,4	34,6

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

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

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bkra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls