

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2015



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2015

Año XIII, N° 4



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. 8		IV. Calidad de cartera
Pág. 9		V. Solvencia
Pág. 12		Novedades normativas
Pág. 14		Metodología y glosario
Pág. 16		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 22 de Febrero de 2016

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

- En diciembre los depósitos en pesos del sector privado crecieron nominalmente 4%, impulsados por las colocaciones a plazo (7,5% nominal). En el marco de mejores rendimientos, las imposiciones en moneda extranjera se incrementaron en el mes —en moneda de origen—. **En todo 2015 el saldo de los depósitos en pesos del sector privado acumularon un aumento de 40,4% (10,6% en términos reales utilizando el IPCBA¹), con un destacado dinamismo de los depósitos a plazo que crecieron 56,1% (23% ajustado por inflación) en el período.**
- Los activos líquidos —incluyendo moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC— aumentaron 3,6 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 28,2%. Este desempeño estuvo explicado por el segmento denominado en moneda extranjera. Considerando la tenencia de instrumentos de regulación monetaria, **en diciembre el ratio de liquidez amplio alcanzó 46,6% de los depósitos, 3,9 p.p. y 1,2 p.p. por encima que el registro del mes pasado y fines de 2014 respectivamente.**
- **El financiamiento bancario total al sector privado** (en moneda nacional y extranjera) **se incrementó nominalmente 3,8% en diciembre.** Entre las líneas en moneda nacional, sólo el saldo de tarjetas de crédito evidenció un crecimiento real en el mes en línea con el desempeño estacional. En 2015 el crédito al sector privado acumuló un aumento nominal de 36,8% (7,8% i.a. en términos reales), dinámica conducida principalmente por las financiaciones a las empresas.
- **A fines de 2015 el BCRA implementó para el primer semestre de 2016, la “Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera”.** Las entidades financieras alcanzadas deberán mantener un saldo de financiaciones que represente al menos 14% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, correspondiente al promedio mensual de saldos diarios de noviembre de 2015 (aproximadamente \$117.000 millones). Al menos tres cuartas partes del cupo deberá ser acordado a MiPyMEs, a un plazo total que no podrá ser inferior a 3 años y a una tasa de hasta 22% nominal anual.
- **El ratio de morosidad de las financiaciones al sector privado disminuyó levemente en diciembre hasta ubicarse en 1,7%.** Esta merma mensual se debió principalmente al desempeño de los créditos a las familias, cuyo coeficiente de irregularidad se ubicó en 2,3%, en tanto que el correspondiente a los préstamos a las empresas se mantuvo sin cambios de magnitud en 1,3%. **A lo largo de 2015 el indicador de irregularidad del financiamiento al sector privado se redujo 0,3 p.p.** principalmente por desempeño de los deudores de bancos privados. En el cierre del año el saldo de provisiones contables del sistema financiero representó 145,5% de la cartera en situación irregular.
- En el último mes del año las ganancias devengadas por el conjunto de bancos en términos de sus activos (ROA) alcanzaron 5%a., superando en 0,5 p.p. al registro de noviembre pasado principalmente a partir de resultados extraordinarios de un banco público. **En el acumulado de 2015 el ROA del sistema financiero fue 4,1%, similar al registrado el año pasado.**
- El saldo del patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 3,6% en el mes (-0,3% en términos reales), y 35,7% i.a. (6,9% i.a. deflactado). La expansión nominal del patrimonio neto fue conducida mayormente por el devengamiento de ganancias. **El exceso de integración de capital se ubicó en 77% de la exigencia regulatoria en el cierre del año,** en tanto que el ratio de integración de capital representó 13,1% de los APR totales en el período (12,4% en el caso del capital Nivel 1).

¹ A fin de incluir estimaciones de variaciones en términos reales, las series nominales se deflactan utilizando el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA).

I. Actividad

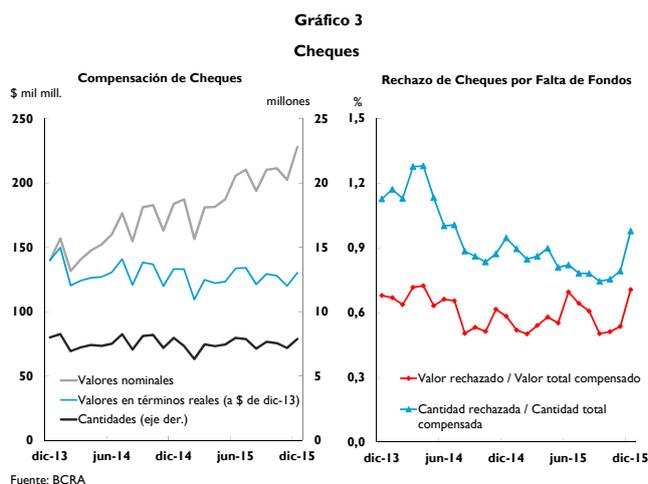
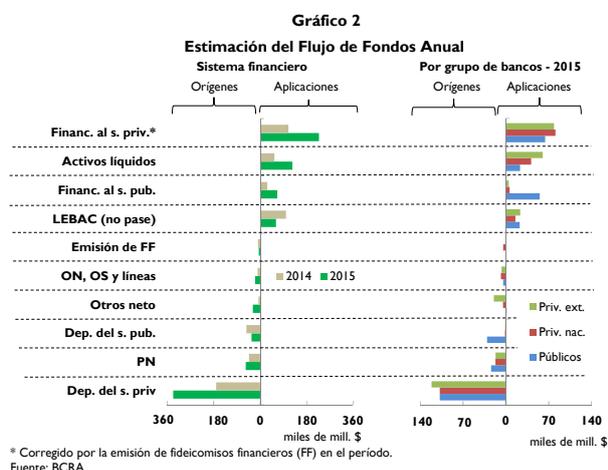
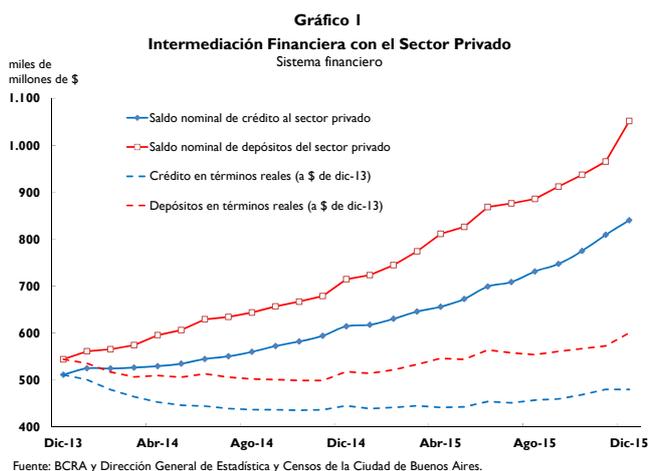
En el cierre de 2015 la intermediación financiera con el sector privado continuó desempeñándose en línea con lo evidenciado en los últimos meses. A lo largo del año el saldo de crédito a familias y empresas acumuló un aumento de 36,8% (7,8% ajustado por inflación²) (ver Gráfico 1), en tanto que los depósitos de este sector crecieron nominalmente 47,2% (16% en términos reales) en el período. Por su parte, el saldo del activo neteado del sistema financiero se incrementó 40,1% (10,3% real) en 2015.

En base al flujo de fondos en moneda nacional estimado para el conjunto de entidades financieras³, **en diciembre el incremento de los préstamos al sector privado resultó el uso de recursos más relevante**. Adicionalmente, en el mes otras aplicaciones de fondos en pesos fueron el aumento del financiamiento al sector público y la adquisición neta de LEBAC. Estas aplicaciones fueron fondeadas mayormente con el incremento de los depósitos del sector privado en moneda nacional.

De acuerdo a la estimación del flujo de fondos para todo 2015⁴, la expansión de las financiaciones a las empresas y familias fue la aplicación de fondos más destacada (ver Gráfico 2). En menor medida, a lo largo del año el incremento de los activos líquidos —principalmente bancos privados—, del crédito al sector público —mayormente bancos públicos— y de la tenencia de instrumentos de regulación monetaria también fueron un destino de recursos para el sistema financiero. Por el lado de los orígenes de fondos, **la captación de depósitos del sector privado fue la fuente más relevante en 2015**. Adicionalmente, las ganancias devengadas y el aumento de los depósitos del sector público también resultaron orígenes de fondos para el conjunto de bancos en el período.

En términos de los cambios en la composición del balance del sistema financiero agregado, **en 2015 creció levemente la participación de la liquidez y del financiamiento al sector público dentro del activo**, en detrimento de una ligera disminución de ponderación del crédito al sector privado. Dentro del fondeo total —pasivo y patrimonio neto—, **los depósitos del sector privado ganaron relevancia** —siendo impulsados principalmente por las colocaciones a plazo en moneda nacional—, mientras que las imposiciones del sector público redujeron levemente su peso en el total.

En relación a las operaciones del Sistema Nacional de Pagos, como es habitual en diciembre se incrementó

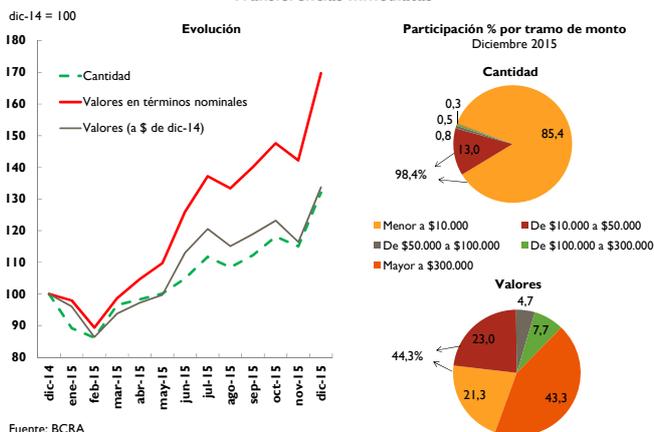


² A fin de incluir estimaciones de variaciones en términos reales, las series nominales se deflactan utilizando el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA).

³ Considerando variaciones de saldos de balances.

⁴ Ídem nota 3.

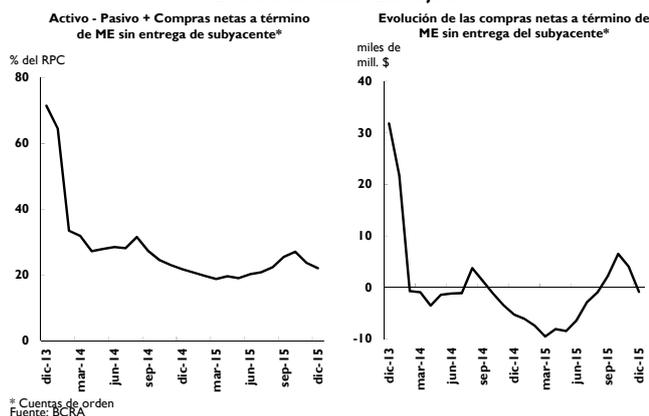
Gráfico 4
Transferencias Inmediatas



la compensación de cheques (ver Gráfico 3), en 9,8% considerando cantidades y en 12,7% para los valores nominales operados. A lo largo de 2015 el valor compensado de documentos creció nominalmente 24,2% (-2,2% ajustado por inflación), en tanto que la cantidad de cheques se redujo 1%. Por su parte, como se observa habitualmente sobre el cierre de año el ratio entre los cheques rechazados por falta de fondos y el total de documentos compensados exhibió un aumento.

Las transferencias de fondos a terceros continuaron creciendo sobre el cierre de 2015, en especial aquellas que poseen acreditación instantánea. También influenciado por un efecto estacional, en diciembre el valor nominal operado de las transferencias inmediatas aumentó 19,3% mientras que el número de operaciones se incrementó 14,7% en el período (ver Gráfico 4). En el último año el valor operado de transferencias inmediatas acumuló un incremento nominal de 70% (34% real) y el número de operaciones creció 32%. La mayor parte del número de transferencias inmediatas se concentra en montos inferiores a \$50 mil (98,4%); si bien en términos de valores, la proporción es más pareja entre los distintos estratos de monto.

Gráfico 5
Descalce de Moneda Extranjera

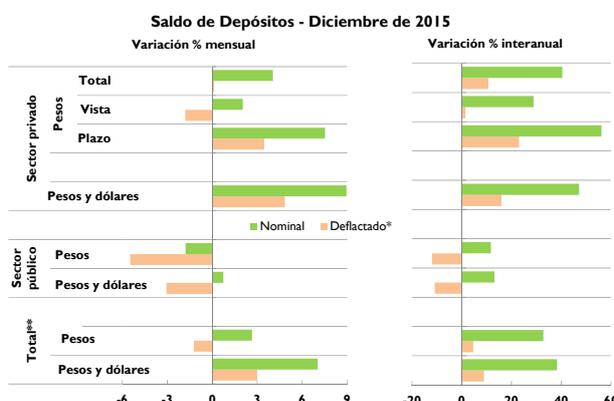


En diciembre el descalce de moneda extranjera del conjunto de entidades financieras se ubicó en 22% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC), reduciéndose 1,6 p.p. con respecto al mes anterior (ver Gráfico 5). La caída mensual fue conducida principalmente por los bancos privados extranjeros, que pasaron a tener una posición vendedora neta a término de moneda extranjera. Este descalce permaneció en niveles similares a los observados en el cierre de 2014.

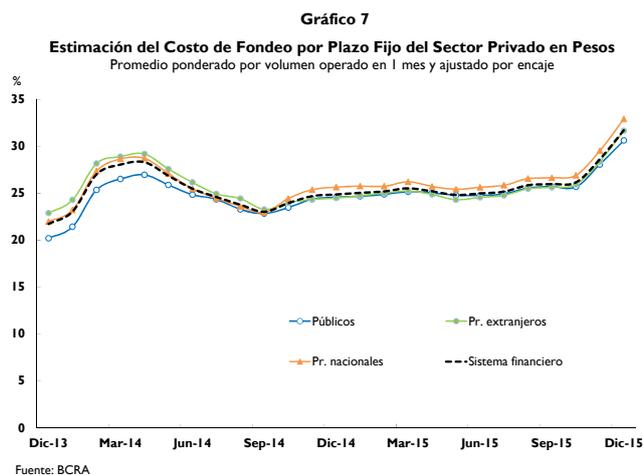
II. Depósitos y Liquidez

El saldo de depósitos en moneda nacional del sector privado creció 4% en el mes. Esta variación fue explicada por los depósitos a plazo, que se incrementaron nominalmente 7,5% en diciembre (ver Gráfico 6). Las colocaciones en moneda extranjera de familias y empresas se expandieron con respecto a noviembre —en moneda de origen—, en el marco de mejores rendimientos. Dado el leve aumento nominal de las imposiciones del sector público, el saldo de los depósitos totales en el sistema financiero creció 7% en el período.

Gráfico 6

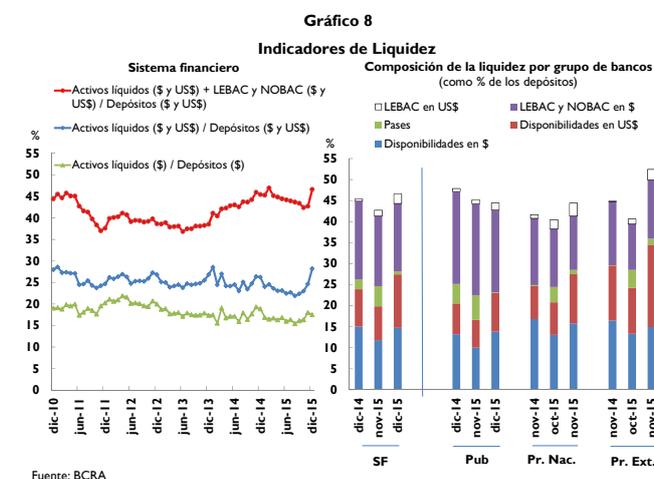


A lo largo de 2015 los depósitos del sector privado en pesos se incrementaron nominalmente 40,4% (10,6% real), conducidos principalmente por el crecimiento de 56,1% i.a. (23% i.a. ajustado por inflación) del segmento de imposiciones a plazo (ver Gráfico 6). Los depósitos del sector privado concertados en moneda extranjera aumentaron 41,5% en el año —en moneda de origen—. Por su parte, las colocaciones del sector públi-



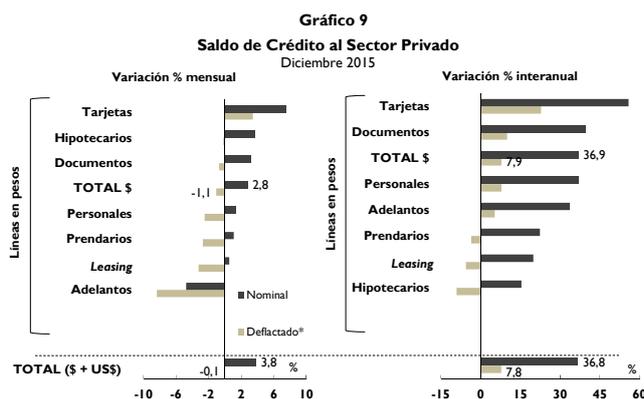
co se incrementaron nominalmente 13,1% i.a. (-10,9% i.a. real). Así, el saldo de los depósitos totales acumularon una mejora de 38,3% en el año (9% i.a. ajustado por inflación).

En diciembre el costo de fondeo nominal estimado que enfrenta el agregado del sistema financiero por las operaciones de plazo fijo en moneda nacional del sector del sector privado se incrementó en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 7). De esta manera, el nivel del costo del fondeo resultó superior al registrado un año atrás. Cabe considerar que desde diciembre⁵ se decidió dejar sin efecto los límites sobre las tasas de interés de los depósitos a plazo.



En el mes los activos líquidos —incluyendo moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC— aumentaron 3,6 p.p. de los depósitos totales hasta 28,2%. Esta variación fue explicada mayormente por el desempeño de las partidas en moneda extranjera, mayormente con contraparte en pasivos vinculados a operaciones de comercio exterior pendientes de liquidación, y observada principalmente en los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 8). Considerando la tenencia de LEBAC no vinculada a operaciones de pases, el ratio amplio de liquidez se ubicó en torno a 46,6% de los depósitos totales en diciembre, 3,9 p.p. por encima que el registro del mes pasado. Este indicador de liquidez resultó 1,2 p.p. de los depósitos superior al de fines de 2014.

III. Financiaciones



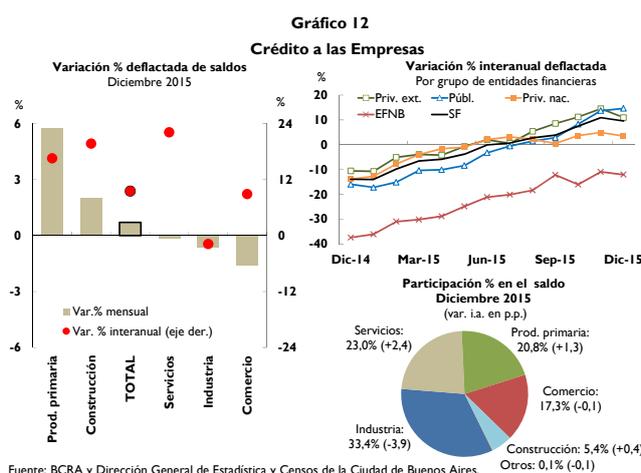
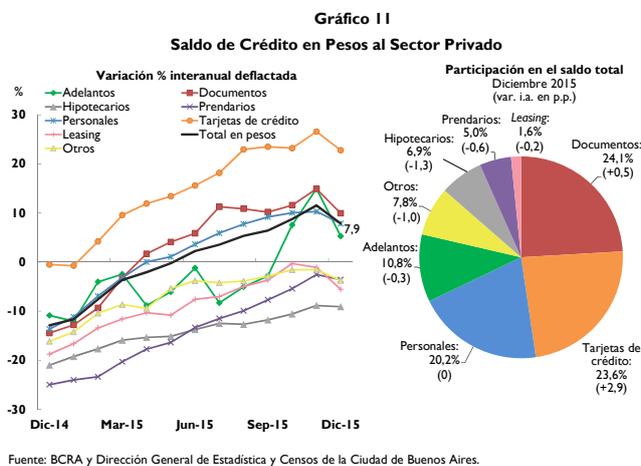
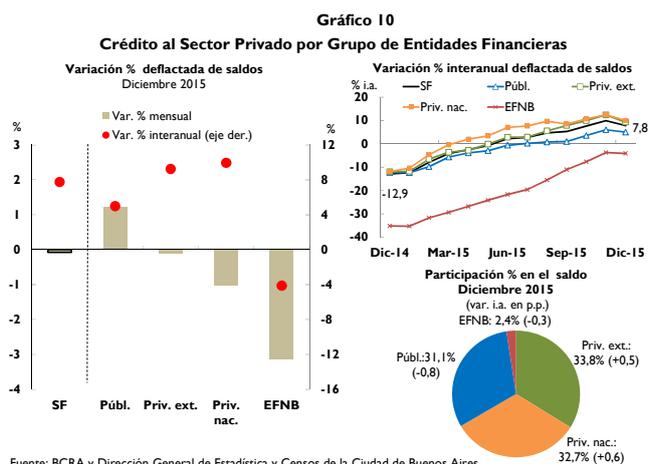
En diciembre el financiamiento bancario en pesos al sector privado se incrementó nominalmente 2,8%⁶ respecto al mes anterior. Entre las líneas en moneda nacional, sólo las tarjetas de crédito presentaron un crecimiento real en el período (ver Gráfico 9). En el marco de la normalización y la unificación del mercado cambiario, en el mes aumentó el saldo de crédito en moneda extranjera expresado en pesos, llevando a que el financiamiento total a empresas y familias (incluyendo moneda nacional y extranjera) creciera nominalmente 3,8%⁷ en el período. Los bancos públicos presentaron un aumento real del crédito al sector privado en diciembre (ver Gráfico 10), en tanto que el resto de los grupos de entidades verificaron una disminución.

Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.
 *Usando IPC de la Ciudad de Buenos Aires.
 Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires.

⁵ Comunicación "A" 5853.

⁶ En el último mes del año se emitieron cuatro fideicomisos financieros por un total de \$833 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$377 millones a securitizaciones de préstamos personales, \$290 millones a securitizaciones de créditos prendarios y \$166 millones a securitizaciones de contratos de leasing. Si se corrige el saldo de balance por estos activos securitizados, el incremento mensual nominal del crédito bancario en pesos a empresas y familias ascendería a 2,9%.

⁷ Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados, en diciembre la variación mensual nominal de las financiaciones totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias aumentaría a 3,9%.



En los últimos doce meses el saldo de financiaciones en pesos al sector privado creció 36,9% (7,9% en términos reales), con un destacado desempeño de las tarjetas y de los documentos. A lo largo de 2015 los préstamos en pesos a empresas y familias recuperaron en parte su dinamismo (ver Gráfico 11), ganando participación en el saldo de crédito total, hasta representar 95,2%. En este marco, las financiaciones totales (abarcando moneda nacional y extranjera) al sector privado se incrementaron 36,8% i.a. (7,8% i.a. en términos reales), impulsadas mayormente por la banca privada.

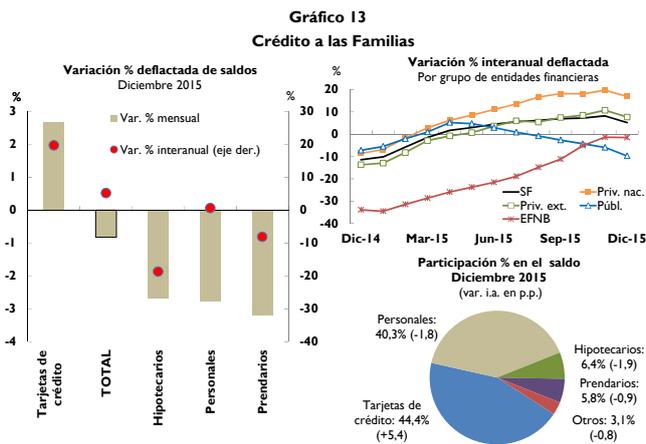
En diciembre el financiamiento bancario a las empresas⁸ aumentó nominalmente 4,6% con respecto a noviembre. Los préstamos a la producción primaria y a la construcción evidenciaron incrementos en el mes, mientras que el crédito al resto de los sectores se redujo en términos reales (ver Gráfico 12). En una comparación interanual, el saldo de crédito al sector productivo acumuló un incremento nominal de 39% (9,5% en términos reales). Los bancos públicos y los privados extranjeros aportaron casi tres cuartas partes del aumento de las financiaciones totales a las firmas en los últimos doce meses. A excepción de la industria, todos los sectores productivos exhibieron tasas reales positivas de crecimiento interanual del crédito, destacándose el desempeño de los préstamos a las firmas prestadoras de servicios, a la construcción y a la producción primaria.

Con el propósito de continuar estimulando el acceso al crédito bancario, principalmente a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) y a los sectores sociales más vulnerables, sobre el cierre de 2015 esta Institución implementó para la primera parte de 2016, la “Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera”⁹. En esta oportunidad, las entidades financieras que operan como agentes financieros de los gobiernos Nacional, provinciales, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y/o municipales y/o cuya participación en los depósitos del sector privado no financiero en pesos del sistema financiero sea de al menos 1%, deberán mantener, como mínimo, un saldo de financiaciones equivalente a 14% del saldo de las colocaciones del sector privado no financiero en pesos de noviembre de 2015 (aproximadamente \$117.000 millones). Al menos el 75% del cupo deberá ser acordado a MiPyMEs, a un plazo total que no podrá ser inferior a 3 años y a una tasa fija de hasta 22% nominal anual.

En diciembre el saldo de crédito a las familias creció 3,1% en términos nominales. La evolución mensual fue explicada por las tarjetas, en línea con el desempeño

⁸ 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 individuos. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.

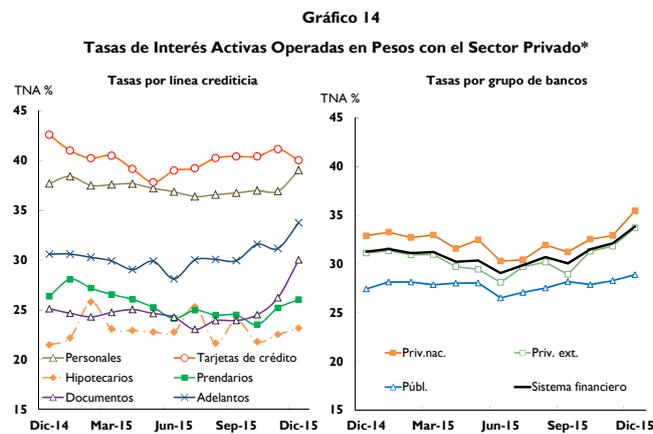
⁹ Comunicación “A” 5874.



Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires.

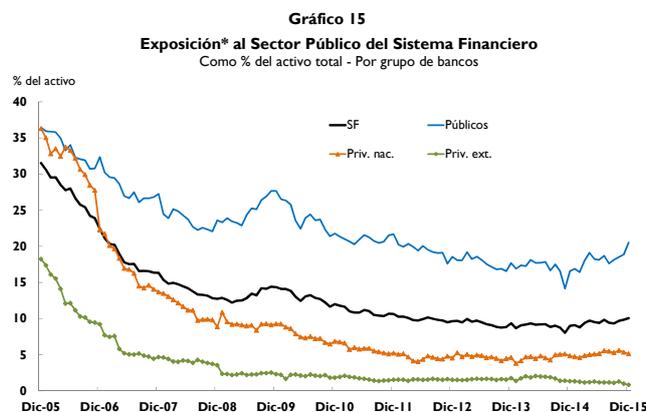
característico de fin de año, siendo la única línea que mostró un incremento mensual en términos reales (ver Gráfico 13). **En una comparación interanual las financiaciones a los hogares acumularon un aumento nominal de 33,5% en el último mes del año (5,2% en términos reales).** El dinamismo interanual de los préstamos a las familias fue impulsado mayormente por los bancos privados nacionales y extranjeros, los cuales explicaron conjuntamente más de 83% del crecimiento interanual nominal de los préstamos a este segmento.

Las tasas de interés nominales activas operadas en pesos mostraron un aumento en el cierre de 2015, principalmente por el desempeño de las líneas comerciales (documentos y adelantos) y de los préstamos personales (ver Gráfico 14). El incremento mensual fue conducido mayormente por los bancos privados nacionales y extranjeros, en un marco en el que la tasa nominal de interés activa promedio creció en todos los grupos de entidades financieras. En la segunda mitad del año los niveles de tasas nominales de interés operados en pesos se ubicaron por encima de los evidenciados en el primer semestre de 2015. Cabe señalar, que a mediados de diciembre el BCRA dispuso eliminar los topes máximos para las tasas de interés activas¹⁰ que regían para los préstamos personales y prendarios. De esta manera, las tasas pactadas para estos créditos pasaron a concertarse libremente entre las entidades financieras y los clientes. **En términos de *spreads* entre la tasa de interés activa promedio operada en moneda nacional y el costo de fondeo por depósitos a plazo fijo del sector privado en pesos, se evidenció una reducción respecto de los niveles de noviembre, de la primera parte del año y de los registrados a fines de 2014.**



*Nota: Promedio ponderado por monto operado
Fuente: BCRA

En el último mes del año el financiamiento al sector público del conjunto de entidades financieras aumentó levemente hasta ubicarse en 10,1% del activo total, desempeño impulsado por los bancos públicos (ver Gráfico 15). A lo largo de 2015 la exposición del sistema financiero al sector público mostró un ligero incremento con respecto a los niveles evidenciados en 2014, si bien continuó siendo baja respecto a los valores observados años atrás y a los registros de otras economías de la región.



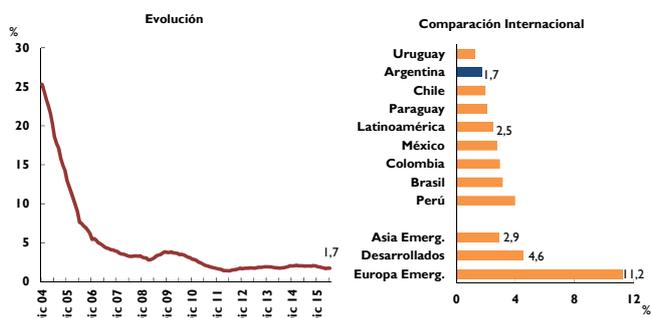
*Exposición: (Posición en títulos públicos (no incluye Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público) / Activo total.
Sector público incluye todas las jurisdicciones (nacional, provincial y municipal).
Fuente: BCRA

IV. Calidad de cartera

El ratio de morosidad de las financiaciones al sector privado disminuyó levemente en diciembre hasta ubicarse en 1,7%. Respecto al mismo mes del año anterior, dicho coeficiente evidenció una caída de 0,3 p.p., principalmente por desempeño de los deudores de los

¹⁰ Comunicación "A" 5853.

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

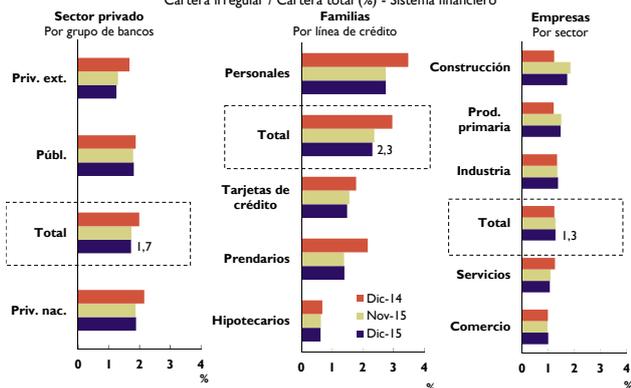


Nota: Asia Emergente: China, India, Indonesia. Desarrollados: Australia, Canadá, Francia, Alemania, EEUU, Japon, España e Italia. Europa Emergente: Bulgaria, Rumania, Hungría, Turquía. Datos a 2015, excepto: China, Bulgaria y Alemania a 2014; Uruguay y Francia a 2013. Fuente: BCRA

bancos privados nacionales y extranjeros. **Este indicador continúa permaneciendo en valores reducidos, tanto en una comparación internacional como histórica** (ver Gráfico 16).

En diciembre la irregularidad del crédito a las familias se redujo ligeramente, ubicándose en torno a 2,3% de la cartera (ver Gráfico 17). En términos interanuales, este indicador acumuló una merma de 0,7 p.p., impulsada principalmente por los préstamos prendarios y los personales. **En cuanto a las empresas, el coeficiente de irregularidad de los préstamos a dicho sector permaneció estable en un entorno de 1,3%**. Este valor resultó similar al registrado doce meses atrás (+0,1 p.p.), registrándose un ligero incremento en la mora de los préstamos a la construcción y a la producción primaria, y una pequeña mejora en la situación de las empresas prestadoras de servicios.

Gráfico 17
Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado
Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



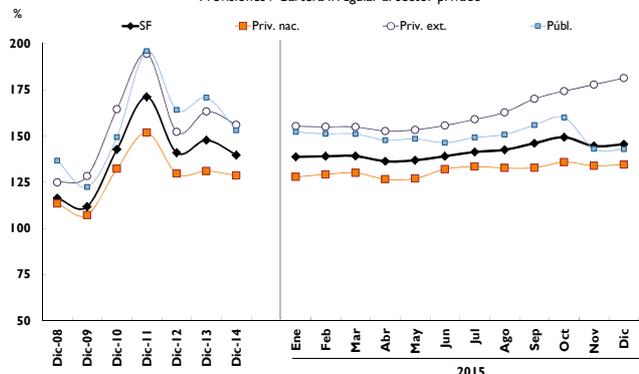
Fuente: BCRA

En diciembre los créditos a las empresas y familias que poseen garantías preferidas representaron 13% del crédito total a dicho sector. Tanto los préstamos con garantías, como aquellos sin dichos avales mantuvieron sus ratios de irregularidad en 1,9% y 1,7% respectivamente. El sistema financiero siguió mostrando niveles de provisionamiento que superan holgadamente la exigencia mínima normativa. **En el último mes del año, el saldo de dichas provisiones representó 145,5% de la cartera en situación irregular** (ver Gráfico 18).

V. Solvencia

La integración de capital regulatorio del sistema financiero agregado representó 13,1% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en diciembre (ver Gráfico 19). La integración de capital Nivel 1¹¹ se ubicó en 12,4% de los APR en el período. En tanto, en el cierre de 2015 **el exceso de integración de capital por sobre la exigencia normativa —posición de capital— del conjunto de entidades financieras alcanzó 77%**. Cabe considerar que desde diciembre de 2015 rige el cambio metodológico para la medición de la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito¹², lo que explicó mayormente los cambios de nivel evidenciados en los indicadores de solvencia.

Gráfico 18
Previsiones por Grupo de Bancos
Previsiones / Cartera irregular al sector privado



Fuente: BCRA

El saldo del patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 3,6% en diciembre, acumulando un incremento de 35,7% i.a. (6,9% i.a. deflactado). La expansión nominal del patrimonio neto estuvo explicada mayormente por el devengamiento de ganancias.

¹¹ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

¹² Comunicación "A" 5831. Los conceptos comprendidos para la exigencia de capital por riesgo de crédito pasaron a computarse sobre la base de los saldos al último día de cada mes (antes se consideraba el promedio mensual de saldos diarios del mes anterior).

Gráfico 19
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)

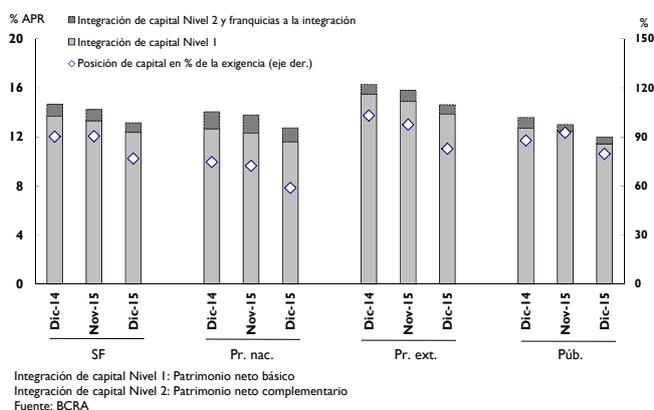


Gráfico 20
ROA por Grupo de Bancos

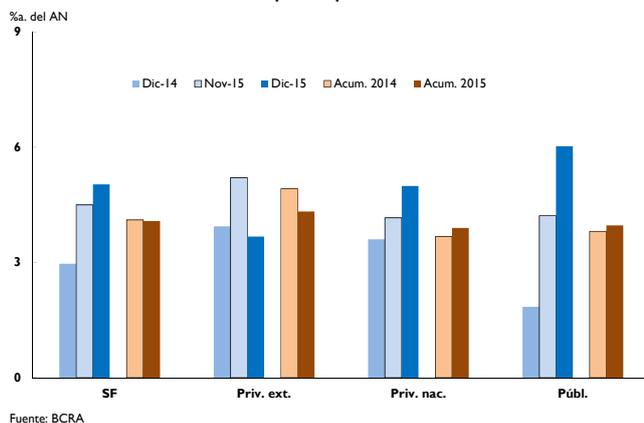
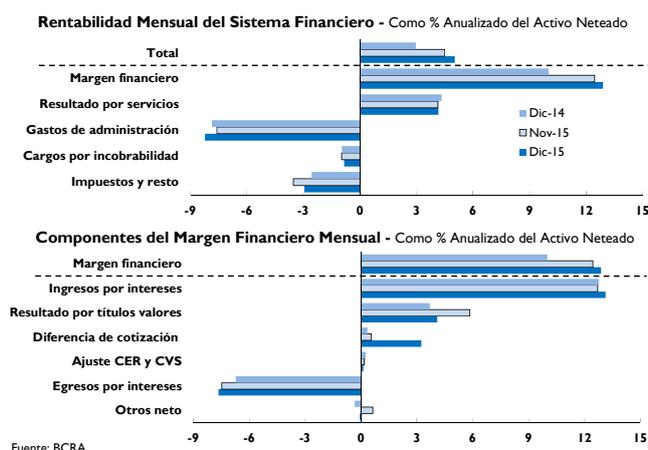


Gráfico 21



En el mes el resultado contable del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) alcanzó 5%a., superando al registro de noviembre pasado y al nivel del mismo período de 2014 (ver Gráfico 20). El incremento de la rentabilidad mensual fue conducido principalmente por el grupo de los bancos públicos, a partir de ganancias extraordinarias contabilizadas por una entidad.

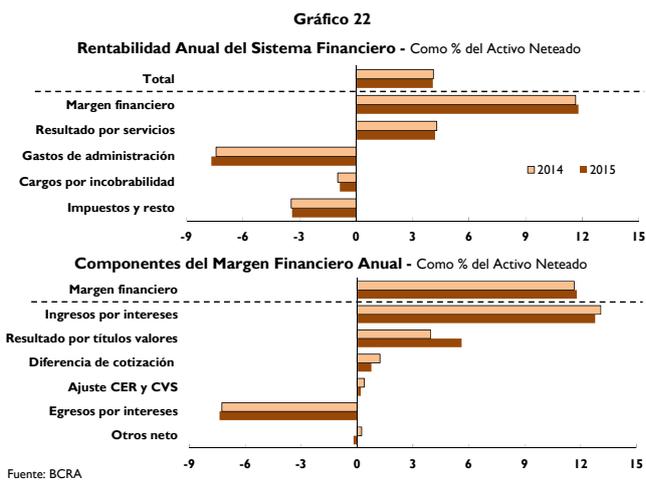
El margen financiero mensual del conjunto de los bancos aumentó 0,4 p.p. del activo con respecto al registro de noviembre, hasta 12,9%a. Este desempeño fue principalmente explicado por el rubro de diferencias de cotización (ver Gráfico 21), efecto que se verificó casi en su totalidad en un banco público de magnitud fundamentalmente a partir de la reexpresión del valor de sus filiales en el exterior¹³. En diciembre también se incrementaron levemente los resultados por intereses del sistema financiero hasta 5,5%a. del activo, principalmente a partir de mayores ingresos. Por su parte, los resultados por títulos valores se redujeron en el mes hasta 4,1%a. del activo, moderando el incremento mensual del margen financiero. Además, las ganancias por servicios aumentaron levemente en diciembre hasta 4,2%a. del activo. Por el lado de los egresos, los cargos por incobrabilidad disminuyeron 0,2 p.p. del activo en el cierre del año hasta 0,8%a. En tanto, los gastos de administración se ubicaron en 8,2%a. del activo en el último mes del año, por encima del nivel de noviembre pasado.

En el acumulado de 2015 el sistema financiero devengó utilidades equivalentes a 4,1% del activo, en línea con el registro del año pasado (ver Gráfico 20). En bancos públicos y privados nacionales se incrementó ligeramente el ROA anual acumulado, en tanto que en los privados extranjeros se redujo este indicador.

En todo 2015 el margen financiero se ubicó en 11,8% del activo, sin cambios significativos con respecto a 2014 (ver Gráfico 22). En 2015 aumentaron las ganancias por títulos valores, efecto que fue compensado por disminuciones en el resto de los componentes del margen financiero. En particular, los resultados por intereses del conjunto de entidades se redujeron en 2015 hasta 5,4% del activo, dados los menores ingresos y mayores egresos. Por su parte, los ingresos netos por servicios se ubicaron en 4,2% del activo, sin presentar mayores cambios en comparación a un año atrás. En cuanto a los egresos, los cargos por incobrabilidad disminuyeron levemente hasta 0,9% del activo, evolución verificada fundamentalmente en las entidades financieras privadas. Por otro lado, los gastos de administración crecieron 0,3

¹³ Cabe considerar que estos activos quedaron excluidos del cómputo de la Posición Global Neta de Moneda Extranjera (PGNME) de las entidades (Comunicación "A" 5851). Con el fin de evitar fluctuaciones patrimoniales, el BCRA dispuso que las entidades vendan a esta Institución la PGNME (en caso de ser positiva) al cierre de las operaciones del día 16/12/15, valuada al tipo de cambio de referencia de ese día, y posteriormente la recompraran totalmente al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra, pudiendo optar para ello por los días 17, 18 o 21 de diciembre (Comunicación "A" 5852).

p.p. del activo hasta 7,7% en 2015, variación explicada por los bancos públicos y privados nacionales.



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” 5847 – 09/12/15

Se adecuan las normas sobre “Posición global neta de moneda extranjera”, excluyendo para la determinación de la posición de moneda extranjera a los activos netos en moneda extranjera (incluidos derivados) que registre la entidad financiera en sus sucursales en el exterior. El importe de la exclusión no podrá superar el registrado al 20/11/15.

Comunicación “A” 5849 – 14/12/15

Se modifican las normas sobre “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, estableciendo que los intereses que el emisor haya cobrado en exceso del máximo previsto para las financiaciones vinculadas a tarjetas de crédito deberán ser reintegrados. Por otro lado, se modifican las sanciones por incumplimientos a las disposiciones sobre financiaciones sujetas a regulación de la tasa de interés. Asimismo, se deja sin efecto el aumento de la exigencia de efectivo mínimo como consecuencia del incumplimiento de las disposiciones sobre regulación de tasa de interés de las financiaciones por parte del BCRA. Por su parte, se modifican las normas sobre “Depósitos e Inversiones a plazo”, en cuanto a las consecuencias que trae aparejado el incumplimiento del nivel de tasa mínima. Al mismo tiempo, se modifican las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros”, en relación con el procedimiento de reintegro de importes cobrados indebidamente.

Comunicación “A” 5851 – 17/12/15

Se modifican las normas sobre “Posición global neta de moneda extranjera”, disponiendo que la posición global de moneda extranjera pasará a medirse en forma mensual. Asimismo, se establece como exclusión de la posición de moneda extranjera los conceptos incluidos que registren las entidades financieras en sus sucursales en el exterior. Por otra parte, se establece como límite general de la posición global neta positiva en moneda extranjera el 15% de la RPC del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos, lo que sea menor, a partir del 01/02/16, y el 20% desde el 01/03/16. Respecto de la posición a término, se establece un límite de 7,5% de la RPC computable del mes anterior al que corresponda, a partir del 01/02/16, y de 10% a partir del 01/03/16. Finalmente, se dispone que entre el 01/12/15 y el 31/1/16, el cumplimiento de los límites se medirá sobre la base del promedio que surja de dividir la suma de los saldos diarios de los conceptos comprendidos registrados durante ese período por la cantidad total de días del bimestre.

Comunicación “A” 5852 – 17/12/15

Se dispone que las entidades financieras autorizadas a operar en cambios y las entidades cambiarias deberán vender al BCRA su posición de moneda extranjera positiva vigente al cierre de las operaciones del día 16/12/15, valuada al tipo de cambio de referencia de ese día, y recomprarla totalmente al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra, pudiendo optar para ello por hacerlo los días 17, 18 o 21 de diciembre. Al respecto, se dispone que la posición de moneda extranjera para las casas, agencias y oficinas de cambio será la posición general de cambios, y para las entidades financieras autorizadas a operar en cambios será la posición global neta de moneda extranjera, deducidos los activos netos de los pasivos en títulos públicos denominados en moneda extranjera.

Comunicación “A” 5853 – 17/12/15

Se modifican las normas sobre “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, eliminando los topes máximos para las tasas de interés activas en financiaciones sujetas a regulación de la tasa de interés por parte del BCRA. Asimismo, se modifican las normas sobre “Depósitos e inversiones a plazo”, en lo que se refiere a la tasa de interés mínima aplicable a los depósitos a plazo fijo, la cual se podrá convenir libremente entre las entidades financieras y sus clientes. En el marco de estas modificaciones, se adecuan las normas sobre “Efectivo mínimo”, “Servicios complementarios de la actividad financiera y actividades permitidas” y “Protección de los usuarios de servicios financieros”.

Comunicación “A” 5859 – 22/12/15

Se modifican las normas sobre “Política de Crédito”, a fin de posibilitar la participación de las entidades financieras en las subastas de Notas del Banco Central de la República Argentina en dólares estadounidenses.

Comunicación “A” 5867 – 30/12/15

Se adecuan los requerimientos de capital mínimo por riesgo de mercado de acuerdo a los estándares internacionales definidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS). Se define el riesgo de mercado y la cartera de negociación y se adopta el método estándar para el cálculo de la exigencia de capital por riesgo de mercado. En particular, la exigencia de capital por riesgo de mercado (RM) será la suma aritmética de la exigencia de capital por los riesgos por tasa de interés (RT), acciones (RA), tipo de cambio (RTC) y opciones (ROP). Para su medición, las entidades deberán emplear el Método de Medición Estándar, el cual se basa en una suma de componentes que capturan por separado el riesgo específico y el riesgo general de mercado de las posiciones en títulos valores.

Comunicación “A” 5869 – 31/12/15

Se modifican las normas sobre “Reglamentación de la cuenta corriente bancaria” y sobre “Cuentas a la vista abiertas en las cajas de crédito cooperativas”, a efectos de prorrogar hasta el 31/12/17 inclusive el límite de endosos de los cheques que se presenten al cobro o a la registración y de las letras de cambio que se presenten al cobro.

Comunicación “A” 5873 – 31/12/15

Se modifican las normas sobre “Efectivo mínimo”, disponiendo la disminución del encaje para las operaciones en moneda extranjera.

Comunicación “A” 5874 – 31/12/15

Se crea, con vigencia a partir del 04/01/16, una línea de asistencia crediticia destinada a promover el acceso al crédito de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) y la inclusión financiera, denominada “Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera”. En ese sentido, se establece que hasta el 30/06/16 las entidades alcanzadas deberán mantener un saldo de financiaciones comprendidas equivalente a un 14% de sus depósitos del sector privado no financiero en pesos a noviembre de 2015, calculado en promedio mensual de saldos diarios. Al menos el 75% de las citadas financiaciones deberán ser acordadas a MiPyMEs. La tasa fija aplicable a estas financiaciones será del 22% nominal anual, excepto para las financiaciones elegibles incorporadas por cartera de crédito de consumo y para préstamos hipotecarios (a partir del segundo año). Para las operaciones con clientes que no reúnan la condición de MiPyME la tasa de interés será libre.

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 títulos valores, 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 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	Dic 2013	Dic 2014	Nov 2015	Dic 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	26,2	24,6	28,2
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	9,0	9,9	10,1
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	45,8	46,0	45,5
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	1,7	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-2,9	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,0	4,1
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	22,6	25,3	25,7	29,5	32,7	31,4	32,4
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	215	209	208
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,7	14,1	13,1
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	13,7	13,3	12,4
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	90	89	77

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	Dic 13	Dic 14	Nov 15	Dic 15	Variaciones (en %)		
										Último mes	2015	
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	1.004.892	1.340.548	1.758.903	1.846.128	5,0	37,7	
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	234.283	251.007	371.564	48,0	58,6	
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	291.483	414.541	387.323	-6,6	32,9	
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	215.141	293.160	264.229	-9,9	22,8	
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	187.973	228.747	249.310	9,0	32,6	
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	27.168	64.413	14.919	-76,8	-45,1	
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	1.602	1.967	1.897	-3,6	18,4	
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	666.260	871.050	911.871	4,7	36,9	
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	51.470	61.587	70.666	14,7	37,3	
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	604.062	796.936	827.943	3,9	37,1	
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	10.729	12.527	13.262	5,9	23,6	
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-17.054	-20.352	-21.008	3,2	23,2	
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	74.383	122.480	69.243	-43,5	-6,9	
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.853	4.911	6.679	36,0	14,1	
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.759	13.292	14.590	9,8	14,3	
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	10.578	12.596	12.666	0,6	19,7	
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	20.770	26.102	27.659	6,0	33,2	
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	19.505	25.410	26.402	3,9	35,4	
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	7.243	8.023	10.633	32,5	46,8	
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	31.495	46.080	47.879	3,9	52,0	
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	883.091	1.172.335	1.539.858	1.619.268	5,2	38,1	
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	979.388	1.265.477	1.354.393	7,0	38,3	
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	255.914	287.394	289.521	0,7	13,1	
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	714.878	965.765	1.052.202	9,0	47,2	
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	166.663	215.082	207.979	-3,3	24,8	
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	215.132	275.227	316.201	14,9	47,0	
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	309.353	441.266	496.610	12,5	60,5	
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	138.058	205.174	190.494	-7,2	38,0	
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	7.639	8.552	9.102	6,4	19,1	
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.209	3.065	2.959	-3,5	-29,7	
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	18.961	22.448	24.466	9,0	29,0	
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	10.106	14.691	21.361	45,4	111,4	
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	51.539	66.540	99.328	49,3	92,7	
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.445	5.413	7.024	29,8	58,0	
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	50.444	63.794	67.357	5,6	33,5	
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	121.800	168.213	219.046	226.861	3,6	34,9	
Memo												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.295.450	1.671.737	1.814.417	8,5	40,1	
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.273.631	1.646.246	1.787.847	8,6	40,4	

(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/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual									Mensual		
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Oct-15	Nov-15	Dic-15	
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	173.676	17.268	17.129	19.254	
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	79.640	7.290	7.195	8.188	
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	2.878	277	237	200	
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	11.342	700	772	4.847	
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	82.664	9.208	8.045	6.123	
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	-2.849	-207	880	-104	
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	61.829	5.657	5.695	6.221	
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-12.593	-1.085	-1.337	-1.254	
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-112.990	-9.920	-10.444	-12.295	
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-25.770	-2.513	-2.500	-2.822	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-624	-62	-61	-1	
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-57	-5	-4	-5	
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	7.110	548	708	900	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.302	90.582	9.887	9.186	9.997	
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-30.578	-3.612	-3.002	-2.480	
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	45.937	60.004	6.275	6.185	7.517	
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	60.685	6.342	6.250	7.524	
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	11,8	13,2	12,5	12,9	
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,4	5,6	5,2	5,5	
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,2	0,2	0,2	0,1	
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	0,8	0,5	0,6	3,2	
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	5,6	7,0	5,9	4,1	
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	-0,2	-0,2	0,6	-0,1	
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,2	4,3	4,1	4,2	
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-0,9	-0,8	-1,0	-0,8	
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,7	-7,6	-7,6	-8,2	
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,9	-1,8	-1,9	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,5	0,4	0,5	0,6	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	6,1	6,2	7,5	6,7	6,7	
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,1	-2,8	-2,2	-1,7	
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,1	4,8	4,5	5,0	
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	4,1	4,8	4,5	5,0	
<i>Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto</i>	<i>17,2</i>	<i>29,5</i>	<i>34,5</i>	<i>36,5</i>	<i>38,8</i>	<i>43,7</i>	<i>48,6</i>	<i>49,0</i>	<i>59,1</i>	<i>53,5</i>	<i>56,2</i>	
<i>Resultado total / Patrimonio neto²</i>	<i>13,4</i>	<i>19,2</i>	<i>24,4</i>	<i>25,3</i>	<i>25,7</i>	<i>29,5</i>	<i>32,7</i>	<i>32,4</i>	<i>37,5</i>	<i>36,0</i>	<i>42,3</i>	

(1) Com. "A" 391 I. 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" 391 I 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	Dic 14	Nov 15	Dic 15
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,5	1,8	1,6	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	142	146	147
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-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	-3,1	-3,0	-3,1
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	1,7	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	140	145	146
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-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	-2,9	-2,9	-2,9

Fuente: BCRA

¹ Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en http://www.bcr.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls