

Informe sobre Bancos

Enero de 2016



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Enero de 2016

Año XIII, N° 5



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 6 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 7 | III. Financiaciones

Pág. 9 | IV. Solvencia

Pág. 11 | Novedades normativas

Pág. 12 | Metodología y glosario

Pág. 14 | Anexo estadístico

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 21 de Marzo 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

- **La infraestructura operativa del sistema financiero continuó expandiéndose** en el margen —última información disponible a diciembre de 2015—. El año pasado la cantidad de sucursales aumentó 1,4%, hasta 4.463, mientras que el número de cajeros automáticos y terminales de autoservicios creció 4,2% en el período, hasta 19.667. La dotación de personal acumuló un incremento de 2,2%, superando los 108.000 empleados. **Este desempeño fue acompañado con ciertas mejoras en los indicadores de productividad del sector, en un marco en que los niveles de concentración en términos de préstamos y depósitos se mantuvieron en valores moderados.**
- En enero el saldo de depósitos del sector privado en pesos se mantuvo estable con respecto a diciembre de 2015. Las variaciones mensuales de sus componentes estuvieron en línea con el desempeño estacional: en el mes las colocaciones a plazo crecieron nominalmente 2,6% mientras que las cuentas a la vista cayeron 3,1%. **Las imposiciones en moneda extranjera del sector privado se expandieron 5,4% en enero** —en moneda de origen—. **En los últimos doce meses los depósitos del sector privado en pesos aumentaron nominalmente 38,6% (6,9% en términos reales utilizando el IPCBA¹), conducidos por el aumento de 52,1% del saldo de imposiciones a plazo (17,3% real).**
- **El ratio amplio de liquidez del sistema financiero** —que incluye tenencias de LEBAC y considera recursos en moneda nacional y extranjera— **aumentó 0,3 p.p. de los depósitos con respecto a fines de 2015**, hasta 46,9%. Este nivel resultó superior al de enero de 2015 y al promedio de los últimos cinco años. Por su parte, el ratio de liquidez del sector —sin tenencias de LEBAC— se redujo 3,5 p.p. de los depósitos en enero hasta 24,7% fundamentalmente por la disminución de la integración de efectivo mínimo de las entidades dada la exigencia trimestral diciembre-febrero.
- **En enero el saldo de crédito total al sector privado creció 0,5% con respecto al cierre de 2015**, desempeño explicado por las líneas en moneda extranjera. Por su parte, las financiaciones en pesos a empresas y familias se redujeron nominalmente 0,4% en el mes, variación influida en parte por factores estacionales. **En los últimos doce meses los préstamos totales al sector privado se incrementaron 36,8% (5,5% real).** Tanto en el margen como en una comparación interanual, la tasa de crecimiento nominal de los préstamos a las empresas superó a la verificada para los créditos a las familias.
- **En el primer mes del año el ratio de irregularidad de las financiaciones totales al sector privado se ubicó en el entorno de 1,7%.** La morosidad de los préstamos a las familias aumentó levemente en el mes hasta 2,4% del total de las financiaciones, mientras que la irregularidad de los préstamos a las empresas no evidenció modificaciones relevantes, comenzando el año en 1,3% de la cartera. Las provisiones devengadas representaron 145% del saldo de financiaciones al sector privado en situación irregular en enero.
- **Las ganancias devengadas por el sistema financiero en el primer mes de 2016 representaron 4,4%a. de su activo (ROA)** en línea con el registro de enero del año pasado. En el acumulado de doce meses a enero de 2016 el conjunto de bancos contabilizó utilidades equivalentes a 4,1% del activo.
- **Los resultados positivos continuaron impulsando el aumento del patrimonio neto del sector**, que creció nominalmente 2,6% con respecto al cierre de 2015 y 35,2% i.a. (4,3% i.a. en términos reales). En enero **la integración de capital normativo para el conjunto de entidades financieras representó 13,5% de sus activos ponderados por riesgo totales (APR) y el capital Nivel 1 alcanzó 12,7% de los APR.** Por su parte, en el comienzo de 2016 **el exceso de integración de capital en relación al requisito regulatorio —posición de capital— a nivel agregado fue 78%. El nivel del denominado Coeficiente de Apalancamiento** (en base al nuevo estándar adicional sobre solvencia definido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, para que entre en vigencia a partir de 2018) **alcanzó 10,6% para el agregado del sistema financiero en el cierre de 2015** (última información disponible). El valor de este indicador para cada una de las entidades locales resultó superior a la cota inferior inicial de 3% recomendada internacionalmente.

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 comienzo de 2016 se moderó el crecimiento interanual de los niveles de intermediación financiera con el sector privado (ver Gráfico 1). En los últimos doce meses el saldo del financiamiento bancario al sector privado se incrementó 36,8% (5,5% en términos reales²), mientras que los depósitos de este sector se expandieron 47,9% (14,1% ajustado por inflación). Por su parte, el activo neteado del sistema financiero aumentó nominalmente 41,4% (9,1% real).

En relación al flujo de fondos estimado³ para el primer mes del año, el incremento en la tenencias de LEBAC (\$60.000 millones) fue la principal aplicación de recursos del sistema financiero (ver Gráfico 2). La reducción de pasivos financieros —mayormente vinculados a operaciones de comercio exterior que a fines de 2015 estaban pendientes de liquidación— resultó otro uso de fondos en el período. Por su parte, en enero la fuente de fondeo más significativa para el sector fue la reducción de los activos más líquidos⁴ (\$38.600 millones), dinámica que se observó en los bancos privados. Adicionalmente, en el mes también fueron orígenes de fondos el incremento de los depósitos del sector privado (\$18.300 millones) y del sector público (\$17.800 millones) y las utilidades devengadas.

En el primer mes del año el crédito al sector privado llegó a representar 45,8% (-1,6 p.p. i.a.) del activo neteado, siendo así el rubro más relevante. Los activos líquidos y las tenencias de LEBAC ponderaron 18,5% (+0,4 p.p. i.a.) y 16,8% (+0,6 p.p. i.a.) del total, respectivamente. Por su parte, dentro del fondeo total —pasivo y patrimonio neto— en enero los depósitos del sector privado alcanzaron el 58% (+2,5 p.p. i.a.), seguidos por las imposiciones del sector público que representaron 16,6% (-3,1 p.p. i.a.). Adicionalmente el patrimonio neto de los bancos tuvo una participación dentro del fondeo de 11,8% del total (-0,6 p.p. i.a.).

En términos de la infraestructura operativa, actualmente el sistema financiero está conformado por 78 entidades, de las cuales 33 son privadas de origen nacional, 17 extranjeras, 12 públicas y 16 entidades no bancarias. El nivel de concentración del sistema financiero no presentó cambios de magnitud en 2015, manteniéndose registros similares —según diferentes indicadores⁵— en los últimos dos años. Si bien estos niveles de concentración superan a los evidenciados diez años atrás, los

Gráfico 1
Intermediación Financiera con el Sector Privado

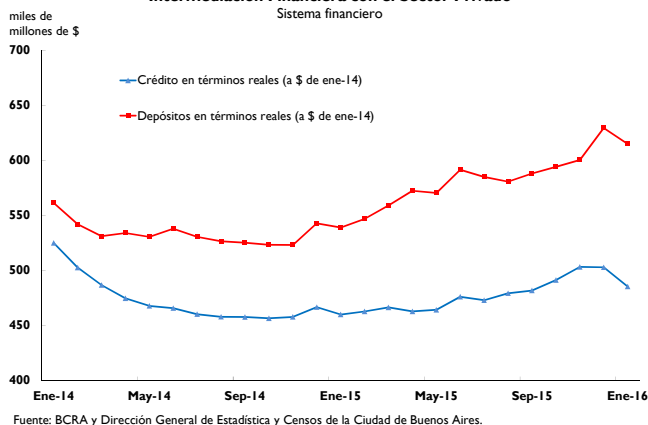
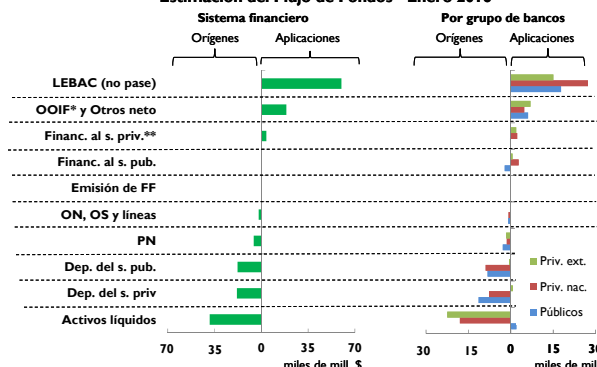


Gráfico 2

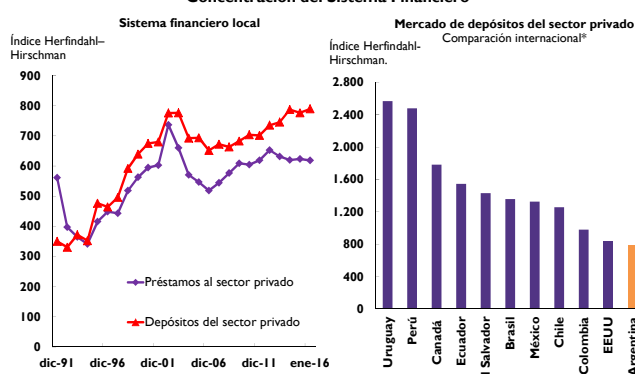
Estimación del Flujo de Fondos - Enero 2016



* Mayormente reducción de obligaciones financieras vinculadas a operaciones de comercio exterior que a fines de 2015 se encontraban pendientes de liquidación.
** Corregido por la emisión de fideicomisos financieros (FF) en el período.
Fuente: BCRA

Gráfico 3

Concentración del Sistema Financiero



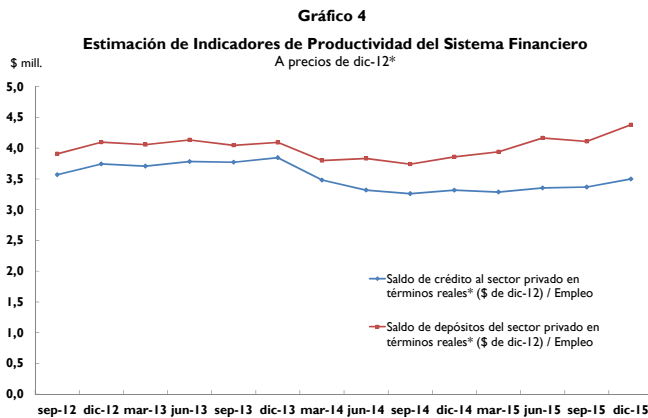
* Datos a noviembre de 2015, excepto Brasil a septiembre de 2015 y Argentina a enero de 2016.
Fuente: BCRA

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 Cabe recordar que a fines de 2015 los activos líquidos se habían incrementado significativamente en el marco de operaciones transitorias mayormente vinculadas al comercio exterior.

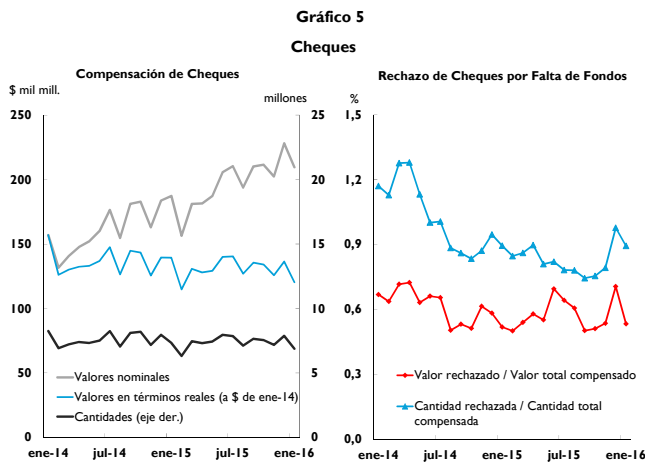
⁵ Se considera el nivel de concentración en el mercado de depósitos y créditos al sector privado. Para ello se utiliza el índice Herfindahl-Hirschman, que se sitúa en un rango entre 0 —poco concentrado— a 10.000 —muy concentrado—.



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

mismos resultaron **moderados si se los compara con otras economías de la región** (ver Gráfico 3). Por su parte, **la cantidad de sucursales bancarias creció 1,4% en 2015** —último dato disponible a diciembre— hasta alcanzar 4.463 y **el número de cajeros automáticos ascendió 4,2%** en el período hasta 19.667. Finalmente, **la dotación de personal creció 2,2%** en los últimos doce meses hasta ubicarse en 108.312, siendo la mayor expansión de los últimos 3 años.

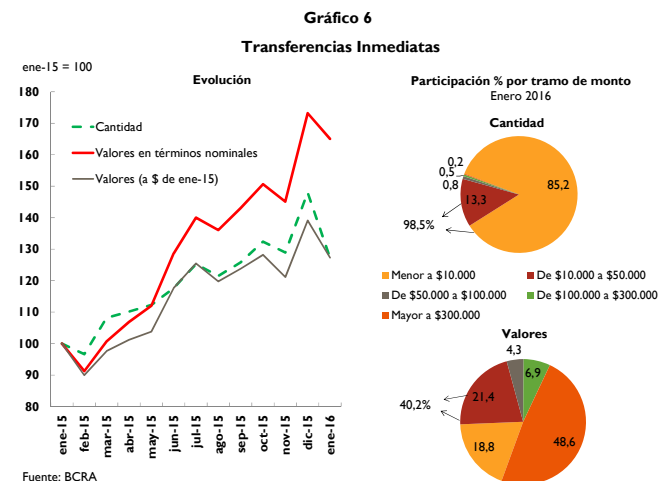
En 2015 el aumento del volumen de intermediación financiera fue acompañado de ciertas mejoras en los indicadores de productividad del sector (ver Gráfico 4). En particular, la expansión real del saldo de préstamos y de depósitos del sector privado fue relativamente mayor que el incremento del empleo en el año. De esta manera, se estima que los indicadores de productividad se mantuvieron por encima del nivel promedio de los últimos 10 años.



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

En relación a las operaciones del Sistema Nacional de Pagos, **en el marco del receso estival durante enero se redujo la compensación de cheques** (ver Gráfico 5), 12,6% para las cantidades cursadas y 8,2% para los valores nominales operados. En los últimos doce meses la cantidad de documentos disminuyó 6,1%, mientras que el valor nominal se incrementó 11,9% (-13,7% ajustado por inflación). Por su parte, **el rechazo de cheques por falta de fondos en relación al total compensado disminuyó en el primer mes del año luego del incremento de fines de 2015**, tanto en cantidades como en valores.

En línea con el desempeño propio del período, las transferencias de fondos a terceros se redujeron en enero, tanto en cantidades como en valores operados. El subconjunto de transferencias que poseen acreditación inmediata de fondos evidenció una disminución de 14% en el número de operaciones y de 4,7% en el valor operado en el mes (ver Gráfico 6). **Con respecto a enero de 2015 la cantidad de transferencias inmediatas creció 27% mientras que el valor cursado aumentó nominalmente 65% (27% real)**. Las transferencias inmediatas efectuadas por montos inferiores a \$50 mil —gratis para los usuarios— **concentraron 98,5% del total de operaciones en enero**, mientras que en términos de valores representaron 40,2% en el período.

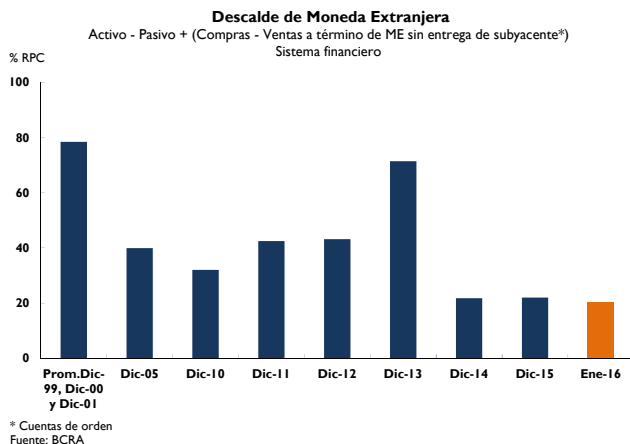


Fuente: BCRA

En el primer mes del año **el descalce de moneda extranjera del sistema financiero agregado se redujo 1,6 p.p. de la Responsabilidad Patrimonial Computable —RPC—, hasta situarse en 20,4%** (ver Gráfico 7). Esta variación fue explicada mayormente por la disminución de la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera que fue parcialmente compensada por un aumento de las compras netas a término de moneda extranjera. El incremento de los depósitos impulsó una suba de los pasivos en moneda extranjera, mientras que

el activo en esta denominación se redujo levemente principalmente por el desempeño de la liquidez.

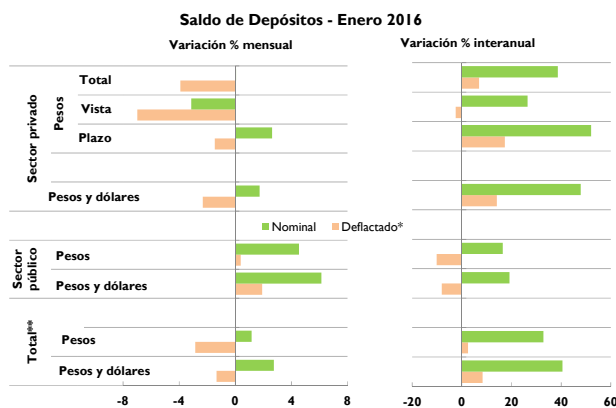
Gráfico 7



II. Depósitos y Liquidez

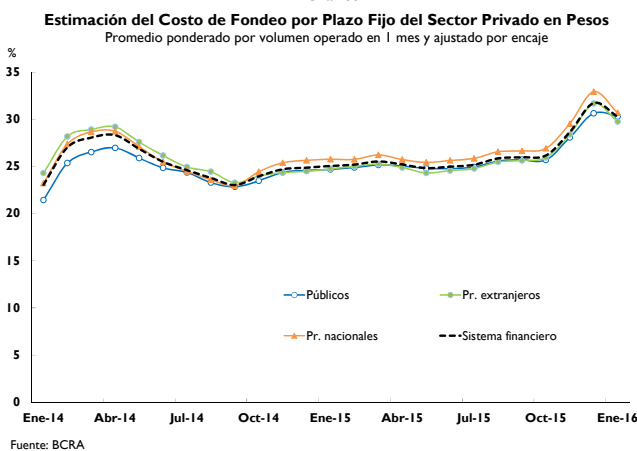
En enero el saldo de depósitos del sector privado en pesos se mantuvo estable con respecto a diciembre de 2015. Las variaciones mensuales de sus componentes estuvieron en línea con el desempeño estacional: las colocaciones a plazo crecieron nominalmente 2,6%, mientras que las cuentas a la vista cayeron 3,1%. Las imposiciones en moneda extranjera del sector privado se expandieron 5,4% en el mes —en moneda de origen—. Las cuentas del sector público en el sistema financiero se incrementaron nominalmente 6,1% en el mes. De esta manera, **en enero el saldo de los depósitos totales creció 2,8%**.

Gráfico 8



En los últimos doce meses los depósitos del sector privado en moneda nacional aumentaron **38,6% en términos nominales (6,9% ajustado por inflación), conducidos por el aumento de 52,1% del saldo de imposiciones a plazo (17,3% real)** (ver Gráfico 8). Todos los grupos de bancos presentaron una dinámica interanual similar de sus depósitos del sector privado en pesos, tanto a la vista como a plazo. Las colocaciones del sector privado en moneda extranjera se incrementaron 50,5% i.a. —en moneda de origen—. En enero, las imposiciones del sector público aumentaron nominalmente 19,2% i.a. (-8,1% i.a. real). Así, **en el comienzo de 2016 el saldo de los depósitos totales creció 40,5% i.a. (8,4% i.a. ajustado por inflación)**.

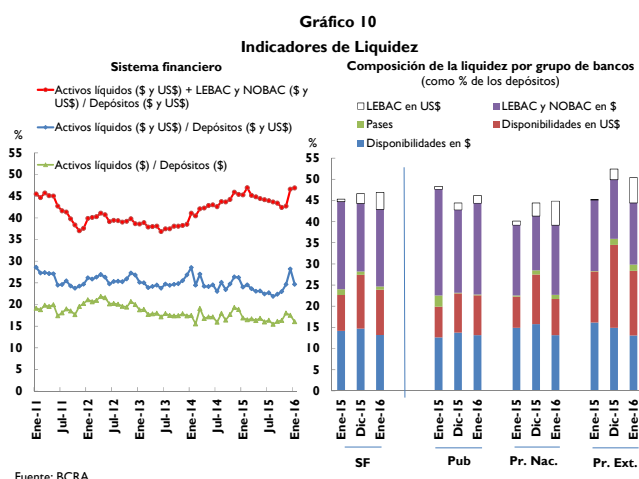
Gráfico 9



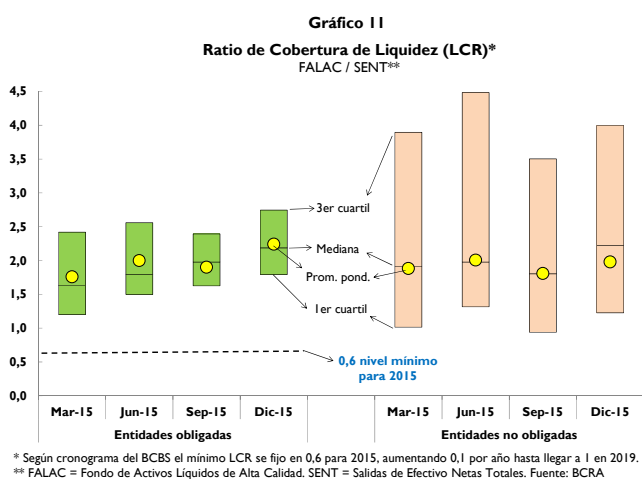
En enero se redujo el costo promedio de fondeo nominal estimado por operaciones de plazo fijo en pesos del sector privado (ver Gráfico 9). Esta disminución se evidenció en todos los grupos de bancos. A partir de fines de 2015⁶ se eliminaron los límites mínimos sobre las tasas de interés de los depósitos a plazo.

En el mes el ratio amplio de liquidez —que incluye recursos en moneda nacional y extranjera, y tenencias de LEBAC— **aumentó 0,3 p.p. de los depósitos con respecto a fines de 2015, hasta 46,9%**. Este incremento fue impulsado por mayores tenencias de LEBAC en cartera de los bancos (tanto en moneda nacional como extranjera). De esta manera, el nivel del indicador amplio de liquidez para el sistema financiero resultó superior al de enero de 2015 y al promedio de los últimos cinco años (ver Gráfico 10). Por su parte, el ratio de liquidez (sin tenencias de LEBAC) se redujo 3,5 p.p. de los depósitos en enero hasta 24,7%. Esto se produjo en el marco de la disminución de la integración de efectivo mínimo de las entidades dada la exigencia trimestral diciembre-febrero.

⁶ Comunicación "A" 5853.

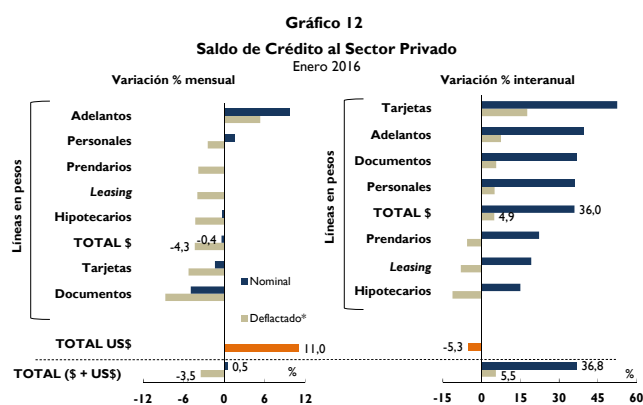


A diciembre de 2015⁷ el nivel promedio del ratio de cobertura de liquidez⁸ —LCR, por su sigla en inglés— para las entidades que deben verificar el mínimo regulatorio se ubicó en torno a 2,2, luego de aumentar levemente en el último trimestre y a lo largo del año (ver Gráfico 11). Dentro de este grupo de bancos, sobre el fin de 2015 el registro mínimo para el LCR se ubicó en 0,9 y el máximo en 4,7. Cabe recordar que el nivel mínimo exigido para 2015, siguiendo el cronograma establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, era 0,6⁹, aumentando a 0,7 para 2016. Por otra parte, las entidades que no están obligadas a cumplir con dicho coeficiente presentaron un registro promedio de 2.



III. Financiaciones

En enero el saldo de crédito en moneda nacional al sector privado se redujo 0,4%¹⁰, influido en parte por factores estacionales. En el mes se observaron comportamientos heterogéneos entre las líneas en pesos (ver Gráfico 12): los adelantos y personales se incrementaron en términos nominales, los documentos y tarjetas se redujeron, en tanto que el resto de las asistencias crediticias permanecieron sin cambios de magnitud respecto al cierre de 2015. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera crecieron 11%¹¹ en el período, variación impulsada por las prefinanciamientos a la exportación y por los documentos. Como resultado de esta evolución, en el período el financiamiento bancario total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado aumentó 0,5%¹² en términos nominales.



En una comparación interanual el saldo de crédito en pesos a empresas y familias acumuló un incremento nominal de 36% (4,9% i.a. ajustado por el IPCBA), por debajo de las variaciones registradas en los últimos meses de 2015 (ver Gráfico 13). Esta dinámica se observó en todas las líneas de crédito en moneda nacional y en la banca privada y pública. Los préstamos en moneda extranjera morigeraron su ritmo de caída interanual en enero (-5,3% i.a.¹³). Así, las financiaciones totales al sector privado acumularon un incremento de 36,8% i.a. (5,5% i.a. real) en el comienzo de 2016. Los bancos privados nacionales y extranjeros fueron los que principalmente impulsaron el crecimiento interanual del crédito bancario en el período.

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.

⁷ Última información disponible.

⁸ Comunicación “A” 5703

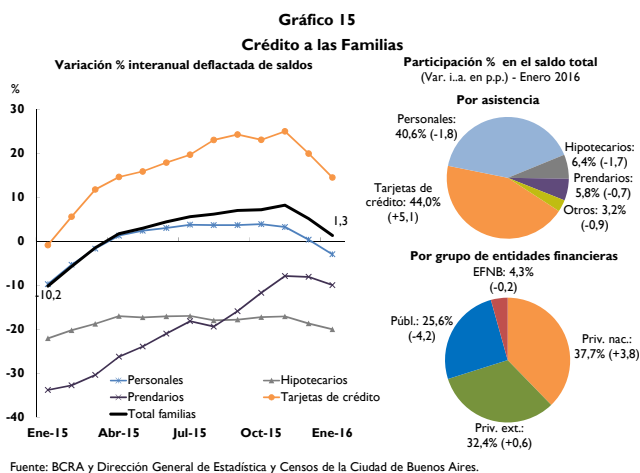
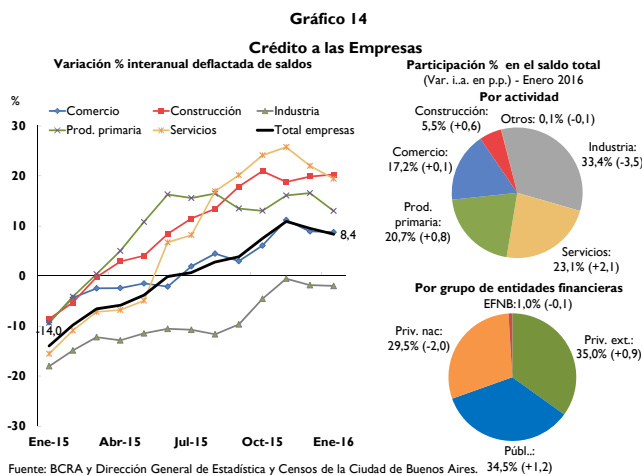
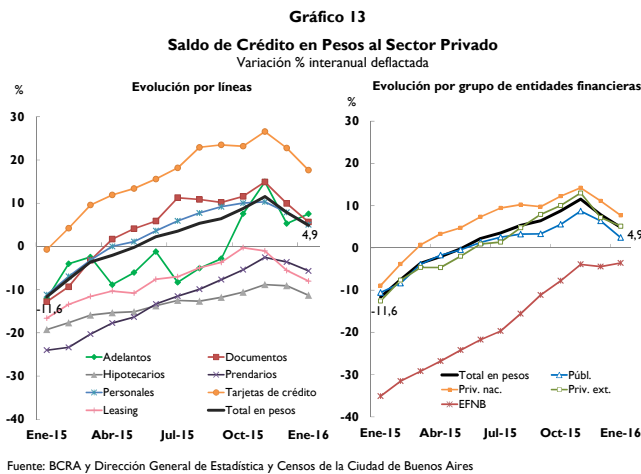
⁹ Para mayor detalle ver “Basilea III: Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez”. http://www.bis.org/publ/bcb238_es.pdf

¹⁰ En enero se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$220 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo ambos a securitizaciones de préstamos personales. Si se corrige el saldo de balance por estos activos securitizados, la reducción mensual nominal del crédito bancario en pesos a empresas y familias permanecería en 0,4%.

¹¹ En moneda de origen.

¹² Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados, en enero la variación mensual nominal de las financiaciones totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias aumentaría a 0,6%.

¹³ Variación en moneda de origen.



En enero los préstamos a las empresas¹⁴ crecieron nominalmente 0,8%, con un débil desempeño en casi todas las ramas productivas, en parte explicado por el receso estival. En términos interanuales, las financiaciones a empresas aumentaron 40,5% (8,4% i.a. real). Los préstamos a la construcción, a las firmas prestadoras de servicios y a la producción primaria verificaron los mayores incrementos interanuales reales relativos, ganando participación en el saldo de crédito total a empresas (ver Gráfico 14).

En el inicio de 2016 el saldo total de las financiaciones a las familias permaneció sin cambios de magnitud respecto al cierre del año pasado. Los préstamos personales e hipotecarios aumentaron levemente en el mes en términos nominales, variaciones que fueron compensadas por una caída de los créditos prendarios y de las tarjetas. En los últimos doce meses los préstamos a los hogares crecieron nominalmente 31,3% (1,3% en términos reales), comportamiento que fue explicado principalmente por las tarjetas (ver Gráfico 15).

En enero las tasas promedio de interés nominales activas operadas en pesos se incrementaron en casi todas las líneas de crédito y en todos los grupos de bancos. En particular, las tasas de interés activas pactadas para los préstamos personales y prendarios mostraron los mayores aumentos relativos (ver Gráfico 16). En contraposición, las aplicadas a los documentos se redujeron ligeramente en el período. Como resultado de esta evolución mensual y de la caída en el costo de fondeo por operaciones de depósitos a plazo fijo del sector privado en pesos, en el comienzo de año el *spread* entre tasas operadas se elevó en todos los grupos de entidades financieras, si bien este nivel se ubicó por debajo del registrado un año atrás.

En el comienzo de 2016 el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado no registró modificaciones relevantes, ubicándose en el entorno de 1,7% (ver Gráfico 17). La morosidad de los préstamos a las familias aumentó levemente en el período hasta 2,4% del total de las financiaciones, mientras que la irregularidad de los préstamos a las empresas no cambió de forma significativa, comenzando el año en 1,3% de la cartera. En el mes, las provisiones contables del conjunto de entidades financieras se ubicaron en un monto equivalente a 145% de la cartera en mora.

En el primer mes de 2016 el sistema financiero agregado redujo levemente su exposición al sector público hasta alcanzar 9,9% del activo total. La dinámica

¹⁴ 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.

Gráfico 16

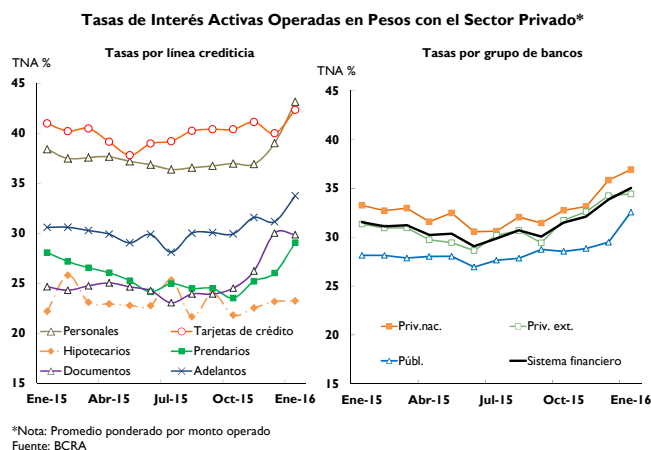


Gráfico 17

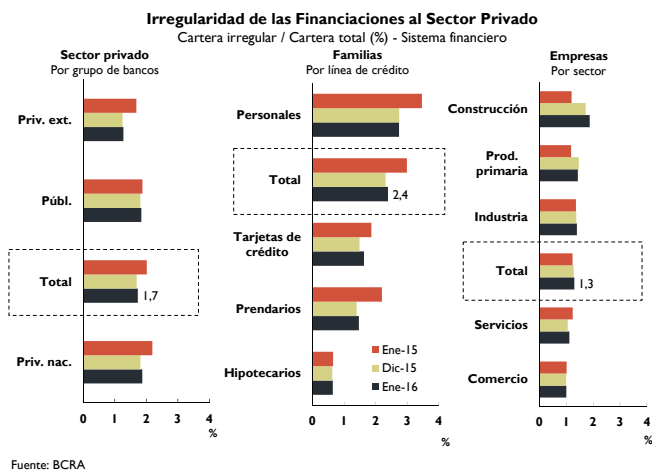
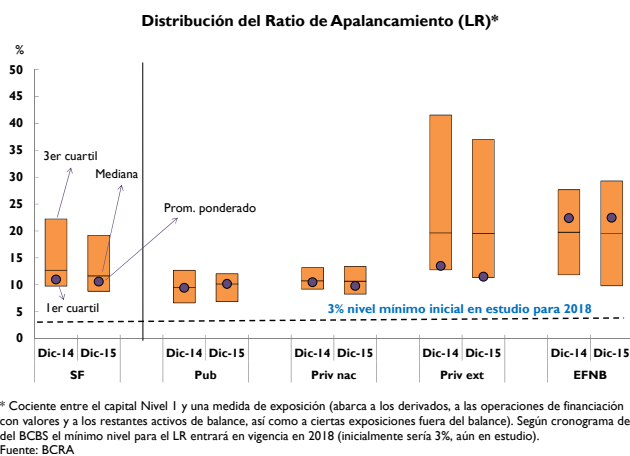


Gráfico 18



mensual fue explicada por los bancos públicos. En los últimos doce meses este indicador acumuló un incremento de 0,8 p.p. A pesar de este leve aumento interanual, la exposición del conjunto de bancos al sector público continúa siendo baja desde una perspectiva tanto histórica como internacional.

IV. Solvencia

En enero la integración de capital normativo para el conjunto de entidades financieras representó 13,5% de sus activos ponderados por riesgos totales (APR). La integración de capital Nivel 1¹⁵ alcanzó 12,7% de los APR en el mes. Por su parte, **en comienzo de 2016 el exceso de integración de capital en relación al requisito regulatorio —posición de capital— a nivel agregado fue 78%**. Todos los grupos de bancos mantuvieron posiciones excedentarias de capital en relación a lo exigido. En una comparación interanual, desde niveles elevados los ratios de solvencia se redujeron mayormente a partir del cambio metodológico implementado a fines de 2015 sobre la medición de la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito¹⁶.

El nivel promedio del coeficiente de apalancamiento¹⁷ (LR, por sus siglas en inglés) para el sistema financiero alcanzó 10,6% en el cierre de 2015 (última información disponible). Si bien este nivel se redujo levemente con respecto a fines de 2014, se mantuvo dentro de un rango moderado (ver Gráfico 18). Tal disminución la explicaron mayormente los bancos privados. El mínimo valor del LR observado por una entidad fue 4,4% en diciembre, superior a la cota inferior inicial de 3% recomendada. Este límite al apalancamiento resulta complementario a la exigencia de capital mínimo y se desarrolló internacionalmente para impedir aumentos desmedidos en la toma de riesgos por parte de los bancos y se prevé su verificación desde enero de 2018.

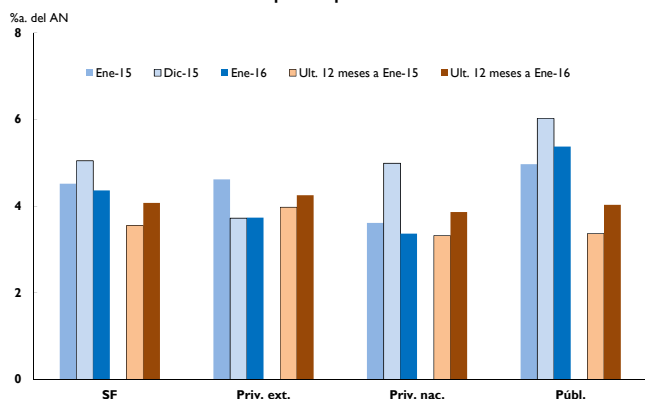
En enero el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció nominalmente 2,6% con respecto al cierre de 2015 y 35,2% i.a. (4,3% i.a. en términos reales). Este incremento fue impulsado por las ganancias contables. En este sentido, en el primer mes del año el resultado devengado por el sistema financiero en términos de sus activos (ROA) se ubicó en 4,4% a., 0,6 p.p. menos que el nivel extraordinario de diciembre y en línea con el registro de enero del año pasado (ver Gráfico 19). **En el acumulado de doce meses a enero de 2016 el conjunto de bancos contabilizó utilidades equiva-**

¹⁵ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

¹⁶ Comunicación "A" 5831.

¹⁷ Se utiliza la definición del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés): cociente entre el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas (Nivel 1), y una medida de exposición que incluye a los derivados, a las operaciones de financiación con valores (SFTs, por sus siglas en inglés) y a los restantes activos de balance, así como a ciertas exposiciones fuera del balance.

Gráfico 19
ROA por Grupo de Bancos

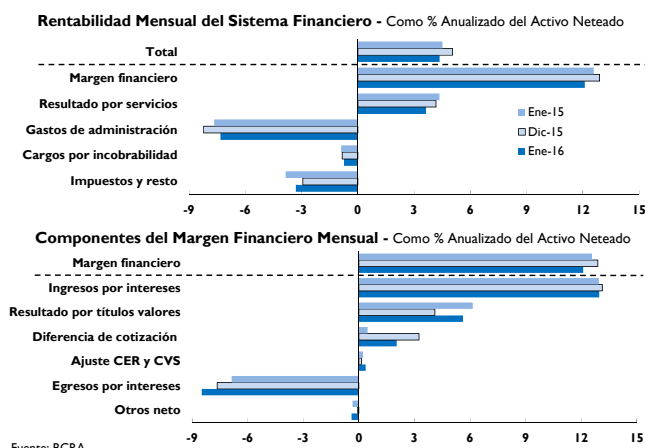


Fuente: BCRA

lentes a **4,1% del activo**, aumentando en una comparación interanual en todos los grupos de entidades.

En el mes el margen financiero representó 12,1%a. del activo, 0,8 p.p. menos que en diciembre. En el período se redujeron las ganancias por diferencias de cotización (si bien se mantuvieron elevadas) y los resultados por intereses (fundamentalmente por mayores egresos), efectos que fueron parcialmente compensados por el aumento de los resultados por títulos valores (ver Gráfico 20). **Considerando el acumulado de doce meses a enero, el margen financiero se ubicó en 11,8% del activo, superando en más de 1 p.p. al flujo de doce meses acumulado a comienzos de 2015** (ver Gráfico 21). Este incremento se derivó fundamentalmente por mayores ganancias por títulos valores.

Gráfico 20

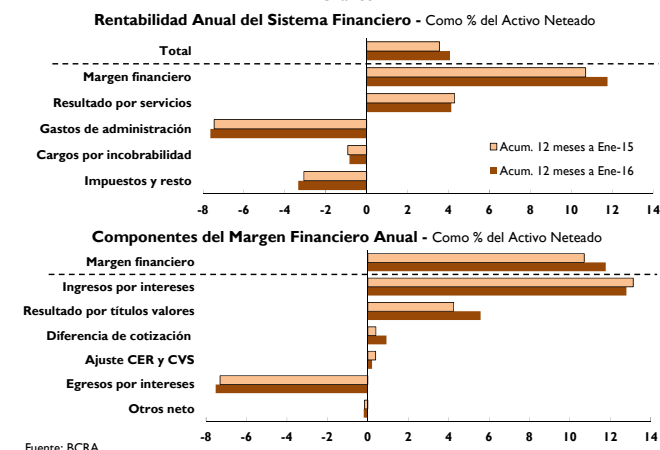


Fuente: BCRA

En el marco de factores estacionales, los resultados por servicios del sistema financiero se redujeron en el comienzo de 2016 hasta ubicarse en 3,6%a. del activo en enero. Este desempeño se evidenció en todos los grupos de bancos. **El flujo acumulado en los últimos doce meses en concepto de resultados por servicios representó 4,1% del activo, cayendo levemente en una comparación interanual.**

Considerando los principales egresos del cuadro de resultados, los cargos por incobrabilidad representaron 0,7%a. del activo en el mes, siendo menores que los de diciembre pasado y que los devengados en el mismo período de 2015. **En los últimos doce meses los cargos por incobrabilidad alcanzaron 0,8% del activo a nivel agregado, reduciéndose ligeramente en una comparación interanual.** Por otra parte, en enero los gastos de administración totalizaron 7,3%a. del activo, cayendo con respecto a los registrados en diciembre. **Considerando el acumulado de doce meses, los gastos de administración del sistema financiero se incrementaron levemente en una comparación interanual, hasta representar 7,6% del activo.**

Gráfico 21



Fuente: BCRA

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” 5882 – 14/01/16

Se adecuan las normas sobre “Creación, funcionamiento y expansión de entidades financieras”, en relación con los requisitos a cumplimentar para solicitar autorización para instalar filiales operativas en el país o en el exterior, oficinas de representación en el exterior y/o tener participación en entidades financieras del exterior. En particular, se dispone que el BCRA podrá autorizar la apertura de sucursales de aquellas entidades que hubieran sido objeto de sanción, cuando: (i) sean solicitadas por entidades financieras públicas, en la medida que estén destinadas al otorgamiento de financiaciones para actividades y/o programas de fomento o cuyo objeto fuere principalmente el establecimiento de centros de pago para asignaciones de la seguridad social, o (ii) las casas operativas a instalar se encuentren ubicadas en localidades comprendidas en categorías III a VI, o (iii) las sanciones sean de apercibimiento o llamado de atención, o (iv) tratándose de la apertura de casas operativas ubicadas en localidades comprendidas en las categorías I y II por parte de entidades financieras sancionadas con multas, el importe total de las mismas no supere el 25% de la última responsabilidad patrimonial computable.

Comunicación “A” 5884 – 04/01/16

Se adecuan las normas sobre “Gestión crediticia” en relación con la originación, evaluación y seguimiento de los préstamos para microemprendedores. Se modifica el límite individual de capital adeudado por cliente para la utilización de metodologías específicas, importe que no podrá superar el equivalente a trece veces el Salario Mínimo, Vital y Móvil para trabajadores mensualizados que cumplan jornada legal completa de trabajo.

Comunicación “A” 5886 – 15/01/16

Se aprueban las disposiciones sobre “Información a clientes por medios electrónicos para el cuidado del medio ambiente”, las cuales alcanzan a las entidades financieras, empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito y/o compra y fiduciarios de fideicomisos financieros comprendidos en la Ley de Entidades Financieras y administradores de carteras crediticias de ex-entidades financieras.

Comunicación “A” 5887 – 15/01/16

Se adecuan las normas sobre “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, con relación a la publicidad del costo financiero total de las financiaciones. Adicionalmente se extiende dicho alcance, a las empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito y/o compra.

Comunicación “A” 5892 – 21/01/16

Se modifican las normas sobre “Política de crédito”, dejando sin efecto la sección referida a las financiaciones en pesos a las “grandes empresas exportadoras”.

Comunicación “A” 5893 – 21/01/16

Se modifican las normas sobre “Efectivo mínimo”, en relación con la exigencia de efectivo mínimo que deben observar las entidades financieras por las obligaciones en moneda extranjera. Por otro lado, se deja sin efecto, con vigencia para las imposiciones que se capten a partir del 01/02/16, la disminución de la exigencia en promedio en dólares estadounidenses para los depósitos a plazo fijo en función de la posición neta de Letras y Notas del BCRA en dólares estadounidenses registrada por las entidades financieras.

Comunicación “A” 5894 – 22/01/16

Se modifican las normas sobre “Posición global neta de moneda extranjera”, excluyendo del cómputo de la posición a término de moneda extranjera a partir del 01/02/16, a las operaciones de compra a término para cobertura de la entidad originadas en financiaciones en moneda extranjera

Comunicación “A” 5898 – 29/01/16

Se modifican las normas sobre “Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera”, estableciendo que en las financiaciones de proyectos de inversión a clientes que no reúnan la condición de MiPyMEs imputables a esa línea de créditos, la tasa de interés a aplicar será libremente concertada entre las partes.

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.

BCBS: Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés).

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

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.

IPCBA: Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires.

LCR: Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR por sus siglas en inglés).

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

LR: Ratio de Apalancamiento (LR por sus siglas en inglés).

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.

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 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: 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”.

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	Ene 2015	Dic 2015	Ene 2016
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	26,2	24,0	28,2	24,7
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	9,1	10,1	9,9
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	46,1	45,5	44,8
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	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	-2,8	-3,0	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,5	4,1	4,4
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	22,6	25,3	25,7	29,5	32,7	35,9	32,4	36,3
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	215	221	208	215
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,7	15,0	13,2	13,5
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	14,0	12,4	12,7
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	94	77	78

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 readequan 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	ene 15	dic 15	ene 16	Variaciones (en %)		
											Último mes	Últimos 12 meses	
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	1.004.892	1.340.548	1.340.796	1.846.096	1.887.365	2,2	40,8	
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	234.283	224.355	371.558	332.766	-10,4	48,3	
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	291.483	305.050	387.323	450.284	16,3	47,6	
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	215.141	227.269	264.229	324.686	22,9	42,9	
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	187.973	210.762	249.310	309.350	24,1	46,8	
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	27.168	16.507	14.919	15.336	2,8	-7,1	
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	1.602	1.519	1.897	1.881	-0,9	23,8	
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	666.260	670.678	911.871	914.294	0,3	36,3	
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	51.470	51.747	70.666	68.205	-3,5	31,8	
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	604.062	607.088	827.943	832.350	0,5	37,1	
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	10.729	11.843	13.262	13.739	3,6	16,0	
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-17.054	-17.233	-21.007	-21.351	1,6	23,9	
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	74.383	64.414	69.794	80.070	14,7	24,3	
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.853	5.973	6.679	6.819	2,1	14,2	
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.759	12.809	14.590	15.926	9,2	24,3	
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	10.578	10.632	12.666	12.664	0,0	19,1	
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	20.770	21.071	26.913	28.151	4,6	33,6	
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	19.505	19.932	26.402	26.849	1,7	34,7	
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	7.243	7.301	10.633	11.353	6,8	55,5	
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	31.495	33.075	48.046	50.404	4,9	52,4	
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	883.091	1.172.335	1.167.581	1.619.218	1.654.517	2,2	41,7	
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	979.388	990.560	1.354.391	1.391.665	2,8	40,5	
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	255.914	257.887	289.521	307.307	6,1	19,2	
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	714.878	723.803	1.052.200	1.070.469	1,7	47,9	
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	166.663	163.133	207.979	199.234	-4,2	22,1	
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	215.132	213.629	316.201	315.445	-0,2	47,7	
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	309.353	324.761	496.610	522.258	5,2	60,8	
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	138.058	121.221	190.495	185.322	-2,7	52,9	
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	7.639	8.675	9.102	9.662	6,2	11,4	
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.209	4.170	2.959	2.826	-4,5	-32,2	
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	18.961	18.611	24.466	25.614	4,7	37,6	
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	10.106	10.016	21.361	21.889	2,5	118,5	
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	51.539	43.935	99.329	82.739	-16,7	88,3	
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.445	4.431	7.024	7.370	4,9	66,3	
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	50.444	51.369	67.308	70.160	4,2	36,6	
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	121.800	168.213	173.214	226.878	232.848	2,6	34,4	
Memo													
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.295.450	1.305.499	1.814.385	1.846.598	1,8	41,4	
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.273.631	1.282.538	1.787.824	1.819.256	1,8	41,8	

(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								Primer mes		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2016	nov-15	dic-15	ene-16	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	173.675	13.579	18.347	17.129	19.253	18.347	178.444
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	79.640	6.570	6.798	7.195	8.188	6.798	79.869
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	2.877	243	549	237	198	549	3.183
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	11.343	511	3.091	772	4.848	3.091	13.922
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	82.664	6.633	8.518	8.045	6.123	8.518	84.550
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	-2.849	-377	-609	880	-104	-609	-3.081
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	61.830	4.691	5.512	5.695	6.221	5.512	62.650
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-12.591	-966	-1.113	-1.337	-1.252	-1.113	-12.738
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-112.993	-8.272	-11.113	-10.444	-12.298	-11.113	-115.834
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-25.770	-1.899	-2.618	-2.500	-2.822	-2.618	-26.489
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-624	-52	-180	-61	-1	-180	-752
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-57	-3	-3	-4	-5	-3	-58
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	7.102	160	1.143	708	892	1.143	8.085
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.302	90.572	7.241	9.975	9.186	9.987	9.975	93.307
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-30.547	-2.365	-3.363	-3.002	-2.449	-3.363	-31.546
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	45.937	60.025	4.876	6.612	6.185	7.538	6.612	61.762
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	60.706	4.930	6.795	6.250	7.545	6.795	62.571
<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	12,6	12,1	12,5	12,9	12,1	11,8
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,4	6,1	4,5	5,2	5,5	4,5	5,3
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,2	0,2	0,4	0,2	0,1	0,4	0,2
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	0,8	0,5	2,0	0,6	3,2	2,0	0,9
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	5,6	6,1	5,6	5,9	4,1	5,6	5,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	-0,2	-0,3	-0,4	0,6	-0,1	-0,4	-0,2
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,2	4,3	3,6	4,1	4,2	3,6	4,1
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-0,9	-0,9	-0,7	-1,0	-0,8	-0,7	-0,8
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,7	-7,7	-7,3	-7,6	-8,2	-7,3	-7,6
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,8	-1,7	-1,8	-1,9	-1,7	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,5	0,1	0,8	0,5	0,6	0,8	0,5
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	6,7	6,6	6,7	6,7	6,6	6,2
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,1	-2,2	-2,2	-2,2	-1,6	-2,2	-2,1
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,1	4,5	4,4	4,5	5,0	4,4	4,1
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	4,1	4,6	4,5	4,5	5,1	4,5	4,1
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,6	49,0	53,4	54,7	53,5	56,2	54,7	49,2
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	32,4	35,9	36,3	36,0	42,4	36,3	32,6

(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	dic 13	dic 14	ene 15	dic 15	ene 16
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,5	1,8	1,8	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	142	141	148	146
(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	-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	-3,0
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	2,0	1,7	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	140	139	147	145
(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	-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	-2,8	-3,0	-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