

Informe sobre Bancos

Marzo de 2016



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Marzo de 2016

Año XIII, N° 7



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 30 de Mayo 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 el nuevo marco de política monetaria que implementa el BCRA¹, y ante la persistencia de una elevada tasa de inflación, en marzo se decidió incrementar 6,9 p.p. la tasa de interés de corte de la LEBAC de 35 días.** En el período también se determinó una nueva suba de las tasas de interés de los pasés. **Las tasas de interés operadas en depósitos del sector privado en pesos acompañaron parcialmente el aumento de las tasas de interés de referencia.** Las tasas activas de interés operadas en el mes presentaron un desempeño mixto, con incrementos marcados en ciertas líneas, como en adelantos, y disminuciones en otras, como en prendarios. A partir de la tercer semana de mayo, con nueva información disponible sobre indicadores de precios, el BCRA implementó reducciones en la tasa de interés de política si bien se mantuvo el sesgo contractivo².
- **En línea con la suba de las tasas de interés, en marzo los depósitos del sector privado a plazo en moneda nacional se incrementaron 3,1%, impulsando el aumento de 1,4% en el saldo de colocaciones en pesos del sector.** Por su parte, **el saldo —en moneda de origen— de los depósitos del sector privado en moneda extranjera se expandió 3,2% con respecto a febrero y acumuló un aumento de 50,9% i.a.,** en el marco de las **medidas adoptadas por el BCRA desde fines de diciembre de 2015 para normalizar el funcionamiento del mercado cambiario.** De esta forma, desde niveles moderados los depósitos en dólares ganan gradualmente relevancia en el fondeo total del sector. Los depósitos totales del sector privado crecieron 43,4% i.a. en el período (6,2% i.a. al ajustar por inflación utilizando el IPCBA³), siendo esta variación levemente inferior a la del mes pasado.
- Los activos líquidos (en pesos y extranjera, sin considerar tenencias de LEBAC) del conjunto de entidades financieras representaron 26,2% de los depósitos totales en el cierre del primer trimestre, 3,8 p.p. más que en febrero. Este aumento se debió a la mayor integración de efectivo mínimo y, en menor medida, a pasés efectuados por los bancos con el BCRA. Considerando la reducción mensual de las tenencias bancarias de instrumentos de regulación monetaria, **el indicador amplio de liquidez del sistema financiero no presentó cambios significativos en el período, ubicándose en 47,1% de los depósitos. Este indicador superó levemente al nivel de marzo de 2015.**
- En el mes el saldo de las financiaciones totales al sector privado creció 0,4%, observando así una nueva desaceleración en la tasa de aumento interanual hasta 33,5% (ligera caída en términos reales). El saldo de préstamos en pesos aumentó 0,5% en el período, mientras que **los créditos en moneda extranjera se expandieron a buen ritmo, superando en 5,8% al registro de febrero** —en moneda de origen— en parte por el proceso de normalización del mercado cambiario y, más recientemente, por los cambios normativos promovidos por el BCRA. Esto s últimos estuvieron orientados a ampliar los destinos de la capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera y a generar una mayor disponibilidad de recursos prestables en esta moneda, a través de la reducción de la exigencia de efectivo mínimo.
- **A mediados de mayo el BCRA extendió la Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión financiera (LFPIF) para la segunda parte de 2016.** Las entidades alcanzadas por la normativa deberán mantener en el segundo semestre del año un saldo de crédito de al menos 15,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos correspondiente a mayo de 2016. Al menos 75% del cupo debe ser acordado con MiPyMEs. Para este tramo la tasa de interés se mantendrá en 22% para las MiPyMEs y el plazo total no podrá ser inferior a los tres años.
- **El ratio de irregularidad de financiaciones al sector privado no presentó cambios de magnitud con respecto a febrero, manteniéndose en 1,8%.** La morosidad de los créditos a las familias se situó en 2,4% en el mes, mientras que el coeficiente de irregularidad de los préstamos a las empresas permaneció en 1,3%. En el cierre del primer trimestre las provisiones contables representaron 146% de los créditos al sector privado en situación irregular.
- En el marco de la reducción dispuesta por el BCRA de los límites positivos para la posición (global y a término) de moneda extranjera que deben verificar los bancos y de la caída mensual del tipo del cambio nominal peso-dólar, **en marzo el descalce de moneda extranjera del conjunto de entidades financieras se redujo 7,7 p.p. de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) respecto al mes anterior, hasta situarse en 14,7%.** La caída de este indicador fue generalizada en todos los grupos bancos.
- **En marzo el exceso de integración de capital del conjunto de entidades financieras en relación a la exigencia regulatoria —posición de capital— alcanzó 86%.** La integración de capital Nivel 1 representó 14,9% de los activos ponderados por riesgo (APR) del sistema financiero, y siguió explicando más de 90% de la integración total.
- **Las ganancias mensuales contabilizadas por el conjunto de entidades financieras en términos de su activo (ROA) alcanzaron 3,3%a.** cayendo 2,5 p.p. con respecto a febrero fundamentalmente porque la disminución del tipo de cambio impactó en las diferencias de cotización y en los ajustes por operaciones a término de moneda extranjera. Además, en el período también se redujeron las ganancias por títulos valores. De esta manera, **en el primer trimestre de 2016 el ROA se ubicó en 4,5%, en línea con el registro del mismo período del año pasado.**

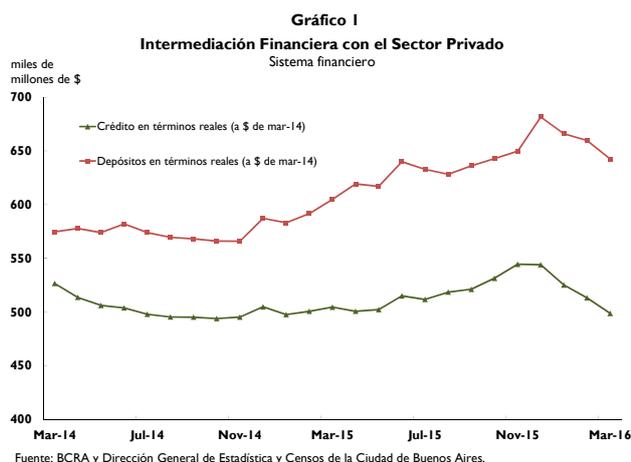
¹ Para mayor detalle ver Informe Trimestral de Política Monetaria del BCRA en http://www.bcr.gov.ar/Pdfs/PoliticasyIPM_Mayo_2016.pdf.

² Ver comunicados “P” 50750 y 50753.

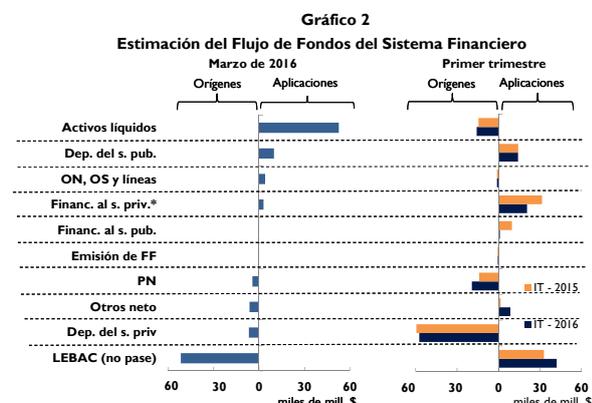
³ Para estimar variaciones reales las series se deflactan con el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA).

I. Actividad

En marzo el activo neteado del sistema financiero aumentó nominalmente 38,4% interanual —i.a.— (2,5% i.a. ajustado por el IPCBA⁴). El saldo de los depósitos del sector privado se incrementó 43,4% i.a. en el período (6,2% i.a. real). Por su parte, las financiaciones a empresas y familias a cumularon un crecimiento nominal interanual de 33,5% i.a. (caída de 1,2% i.a. en términos reales). En el período se redujeron las tasas de crecimiento interanual de los depósitos y créditos, recogiendo el efecto de un menor nivel de intermediación financiera de los bancos con el sector privado observado desde fines de 2015 (ver Gráfico 1).



De acuerdo al flujo mensual de fondos⁵ estimado para el sistema financiero agregado, en marzo la aplicación de recursos más relevante fue el incremento de los activos de mayor liquidez (\$35.000 millones de integración de Efectivo Mínimo y disponibilidades, y unos \$17.700 millones de pases con el BCRA) (ver Gráfico 2). En menor medida, otro uso de recursos relevante en este lapso fue la reducción de los depósitos del sector público (\$9.800 millones). Por el lado de la captación de fondos, en el mes se destacó la reducción de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria —LEBAC no vinculadas con pases— (\$51.600 millones) y, en menor magnitud, el incremento de los depósitos del sector privado (\$6.700 millones).



El flujo de fondos para el primer trimestre de 2016⁶ registró un patrón similar al observado en el mismo lapso del año pasado (ver Gráfico 2). En el período la adquisición neta de LEBAC fue la principal aplicación de recursos del sistema financiero, seguida del incremento de los créditos al sector privado. En tanto, el aumento de los depósitos del sector privado y, en menor medida, las ganancias obtenidas fueron los orígenes de fondos más relevantes en los primeros tres meses del año.

En términos de la composición del balance agregado del conjunto de bancos, en el cierre del primer trimestre de 2016 el crédito total al sector privado representó 46% del activo neteado total, sin variaciones significativas respecto a diciembre de 2015 (ver Tabla 1). En particular los préstamos en moneda extranjera ganaron ponderación en el activo total en la primera parte del año. Por su parte, en los primeros tres meses de 2016 las tenencias de LEBAC (no relacionadas con pases) incrementaron su importancia relativa en el activo total —hasta 16%—, en detrimento del resto de los activos líquidos. Por otro lado, los depósitos de las empresas y

Tabla 1
Situación Patrimonial

Saldos en % del activo neteado - Sistema financiero

| | Mar-15 | Dic-15 | Mar-16 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Activo | 100 | 100 | 100 |
| Activos líquidos | 18 | 21 | 19 |
| LEBAC (tenencia) | 16 | 14 | 16 |
| Crédito total al sector público | 10 | 10 | 10 |
| Crédito total al sector privado | 47 | 46 | 46 |
| En \$ | 45 | 44 | 43 |
| En US\$ | 3 | 2 | 3 |
| Otros activos | 9 | 9 | 9 |
| Pasivo + Patrimonio neto | 100 | 100 | 100 |
| Depósitos del sector público | 18 | 16 | 15 |
| Depósitos del sector privado | 57 | 58 | 59 |
| En \$ | 52 | 50 | 50 |
| A la vista | 26 | 25 | 24 |
| A plazo | 24 | 24 | 25 |
| Otros | 1 | 1 | 1 |
| En US\$ | 5 | 8 | 9 |
| ON, OS y Líneas del exterior | 3 | 3 | 3 |
| Otros pasivos | 10 | 11 | 11 |
| Patrimonio neto | 13 | 12 | 12 |

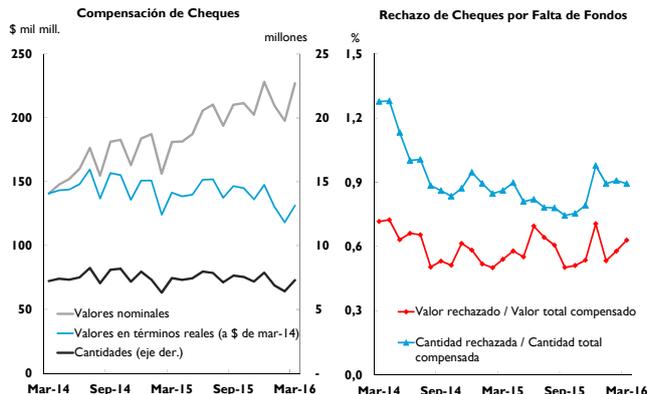
Fuente: BCRA

⁴ Para estimar variaciones reales las series se deflactan con el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA).

⁵ En función de los saldos de balance.

⁶ En función de los saldos de balance.

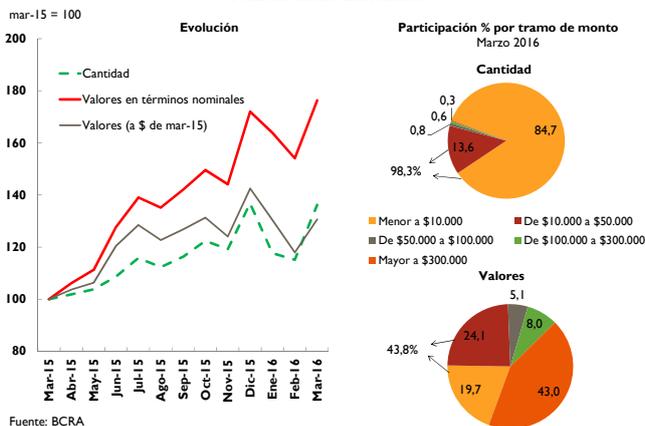
Gráfico 3
Cheques



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

Gráfico 4

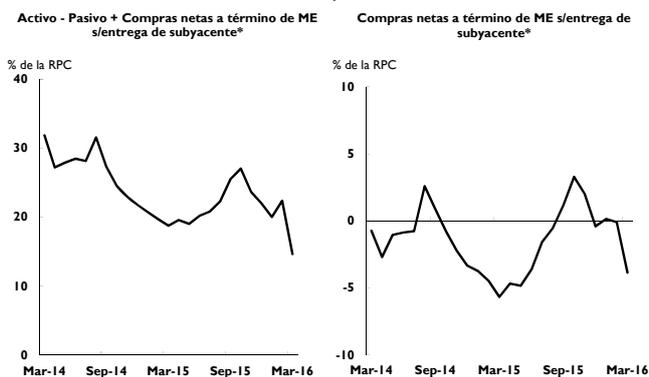
Transferencias Inmediatas



Fuente: BCRA

Gráfico 5

Descalce de Moneda Extranjera del Sistema Financiero



* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

familias continuaron siendo la principal fuente de fondeo del sistema financiero (pasivo más patrimonio neto). Estas colocaciones representaron 59% del fondeo total, levemente por encima del valor de fines de 2015. **Los depósitos en pesos a plazo y aquellos denominados en moneda extranjera incrementaron su importancia relativa en el fondeo total.** En tanto, las imposiciones del sector público perdieron participación en el total en este período.

En marzo se observó un repunte de los cheques compensados, en línea con el desempeño estacional (ver Gráfico 3). El valor nominal de documentos compensados en el mes fue 25,4% superior al de marzo de 2015 (-7,2% ajustado por inflación) y la cantidad de operaciones cursadas se redujo 2,2% i.a. Desde niveles moderados, el rechazo de cheques por falta de fondos en relación al total compensado se incrementó en términos de valores en el período, a la vez que se redujo levemente respecto de las cantidades.

Las transferencias de fondos a terceros aumentaron en marzo, como habitualmente ocurre después del receso estival. Se destacó el incremento interanual de las transferencias de fondos con acreditación instantánea, que alcanzó 76% en valores (31% ajustado por inflación) y 36% en cantidades (ver Gráfico 4). **El 98,3% de las operaciones cursadas en el período resultaron gratuitas para los clientes** (43,8% del monto total).

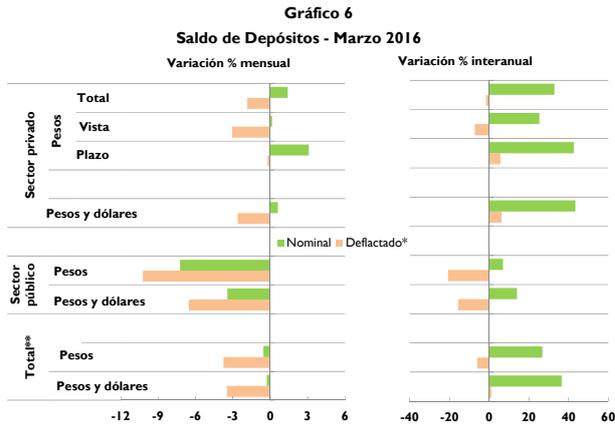
Para profundizar la bancarización y el uso de medios electrónicos, con vigencia a partir de abril el BCRA estableció⁷ la absoluta gratuidad de las transferencias de las personas humanas o jurídicas sin fines de lucro, con independencia del monto y canal cursado. Adicionalmente, para las empresas se elevó a \$250 m el monto a partir del cual podría cobrarse un cargo. Por último, a partir de mayo todas las transferencias por hasta \$100.000 deberán ser inmediatas, las cuales podrán efectuarse en cualquier momento del día.

En el marco de la reducción de los límites regulatorios positivos para la posición de moneda extranjera⁸ —global y a término— y de la caída mensual del tipo del cambio nominal peso-dólar, **el descalce de moneda extranjera del sistema financiero agregado se redujo 7,7 p.p. de la Responsabilidad Patrimonial Computable —RPC—, hasta ubicarse en 14,7% en marzo** (ver Gráfico 5). Todos los grupos de bancos evidenciaron una reducción de este indicador en el período. El descalce agregado de moneda extranjera se ubicó 4 p.p. por debajo del nivel de marzo de 2015.

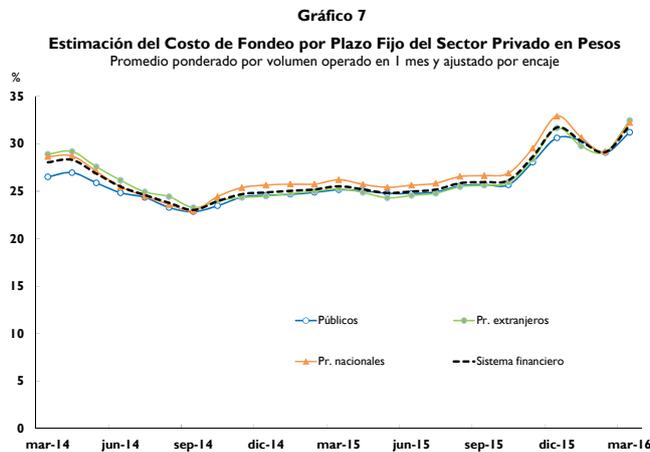
⁷ Comunicación “A” 5927.

⁸ Comunicación “A” 5917. Con vigencia a partir de marzo de 2016 el BCRA dispuso que el límite a la posición global neta positiva será de 15% de la RPC o los recursos propios líquidos lo que sea menor y que el límite a la posición neta positiva a término será del 7,5% de la RPC del mes anterior al que corresponda. En abril, mediante Comunicación “A” 5935 estos límites se redujeron nuevamente, hasta 10% y 5% respectivamente.

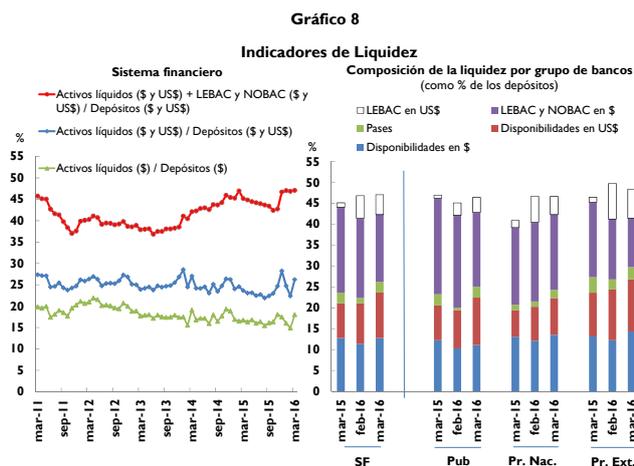
II. Depósitos y Liquidez



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



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA

El saldo de depósitos del sector privado en moneda nacional se incrementó 1,4% en marzo, impulsado por las colocaciones a plazo que crecieron 3,1% (ver Gráfico 6) en el marco de aumento de la tasa de interés pasiva influido por la decisión de política del BCRA⁹. Además, las imposiciones en moneda extranjera de empresas y familias aumentaron 3,2% —en moneda de origen¹⁰—. Como el saldo depositado en cuentas del sector público cayó 3,4% en marzo, los depósitos totales en el sistema financiero se redujeron ligeramente en el período.

En términos interanuales los depósitos del sector privado en pesos se incrementaron 33% sobre el cierre del primer trimestre (leve caída al ajustar por inflación) (ver Gráfico 6). En este segmento, las imposiciones a plazo en pesos se expandieron 42,6% i.a. (5,6% i.a. real), e n tanto que las cuentas a la vista aumentaron nominalmente 25,3% i.a. (-7,2% i.a. real). Por su parte, **los depósitos del sector privado en moneda extranjera crecieron más de 50% en los últimos doce meses —en moneda de origen—, registrando así uno de los mayores incrementos desde fines de 2004.** De esta manera, estas colocaciones ganaron gradualmente relevancia en el fondeo agregado del sistema financiero. Por su parte, en el último año las imposiciones del sector público crecieron 14% (-15,6% ajustado por inflación). Así, el saldo total de depósitos en el conjunto de bancos se incrementó 36,5% i.a. en el período (leve incremento en términos reales).

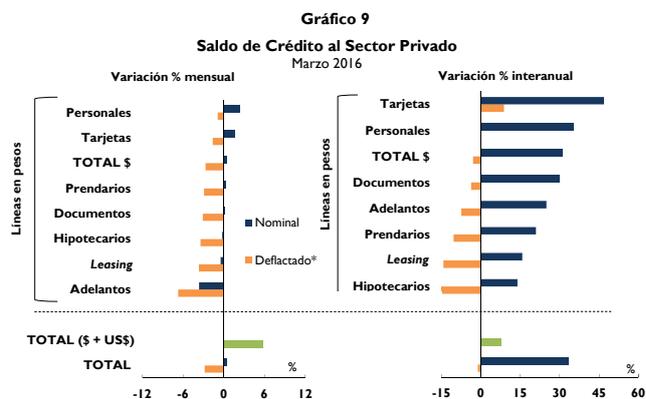
En marzo el costo de fondeo estimado por depósitos en pesos a plazo fijo del sector privado aumentó en todos los grupos de bancos, efecto que se dio en el marco del incremento de la importancia de las colocaciones a plazo y de la evolución de las tasas de interés de referencia del BCRA (ver Gráfico 7).

Los activos líquidos (en moneda nacional y extranjera, excluyendo LEBAC) **alcanzaron 26,2% de los depósitos totales en marzo, creciendo 3,8 p.p. con respecto al mes pasado.** Este aumento fue explicado por la mayor integración de efectivo mínimo y, en menor medida, por los pases efectuados por los bancos con el BCRA. Considerando la reducción mensual de las tenencias bancarias de instrumentos de regulación monetaria, **el indicador amplio de liquidez del sistema financiero no presentó cambios significativos en el período, ubicándose en 47,1% de los depósitos** (ver Gráfico 8). Este indicador supera levemente al nivel de marzo de 2015.

⁹ Para mayor detalle ver Informe Trimestral de Política Monetaria del BCRA en http://www.bcr.gov.ar/Pdfs/Políticas/IPM_Mayo_2016.pdf.

¹⁰ El saldo de balance de estos depósitos disminuyó 3,4% en el período, dado que el tipo de cambio nominal peso-dólar se redujo 1 \$/US\$ (6,4%) en el mes.

Recientemente el BCRA definió una suba gradual de las exigencias de efectivo mínimo para junio y julio¹¹. Se espera que esta medida no tenga un efecto significativo sobre las tasas de interés activas ni el crédito.

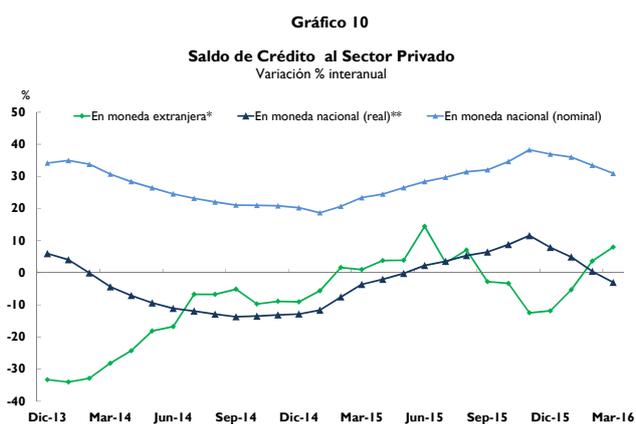


Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.
*Usando IPC de la Ciudad de Buenos Aires.
Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires.

III. Financiaciones

El saldo de crédito en moneda nacional al sector privado aumentó 0,5% en marzo¹², impulsado por los personales y las tarjetas (ver Gráfico 9). Por su parte **las financiaciones en moneda extranjera continuaron creciendo a buen ritmo y superaron en 5,8% al nivel del mes pasado**¹³. Los préstamos totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se incrementaron nominalmente 0,4%¹⁴ en el período, desempeño conducido mayormente por los bancos públicos.

En términos interanuales, en marzo los créditos en pesos al sector privado registraron un crecimiento nominal de 30,9% (caída de 3% ajustado por el IPCBA). Por su parte, **los préstamos en moneda extranjera acumularon un aumento de 8% i.a**¹⁵ en el período (ver Gráfico 10). Este desempeño fue explicado en parte por el proceso de normalización del mercado cambiario y, más recientemente, por los cambios normativos promovidos por el BCRA. Estos últimos estuvieron orientados a ampliar los destinos de la capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera¹⁶ y a generar una mayor disponibilidad de recursos prestables en esta moneda, a través de la reducción de la exigencia de efectivo mínimo¹⁷. En este marco **el saldo de financiaciones totales a empresas y familias acumuló un crecimiento de 33,5% i.a.** (leve caída en términos reales). En el período el desempeño interanual de los créditos al sector privado resultó moderado en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 11).



* En moneda de origen. **Se deflacta la serie utilizando el IPC de la Ciudad de Buenos Aires.
Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires.

El saldo de préstamos totales a las empresas¹⁸ **se redujo levemente en marzo**¹⁹. En el mes los préstamos a las firmas presentaron comportamientos mixtos²⁰: aquellos canalizados al comercio y a las firmas prestadoras

¹¹ Comunicación "A" 5980 y Comunicación "P" 50754.

¹² En marzo se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$248 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$128 millones a securitizaciones de préstamos personales y \$120 millones a securitizaciones de cupones de tarjeta de crédito. Si se corrige el saldo de balance por estos activos securitizados, la variación mensual del saldo de crédito en pesos al sector privado se mantendría en 0,5% en el período.

¹³ Variación en moneda de origen.

¹⁴ Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados, el aumento nominal de las financiaciones totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias permanecería en 0,4% en el mes.

¹⁵ Variación en moneda de origen.

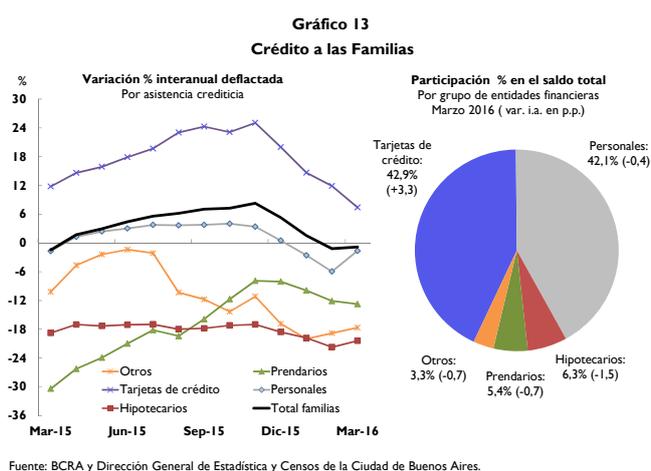
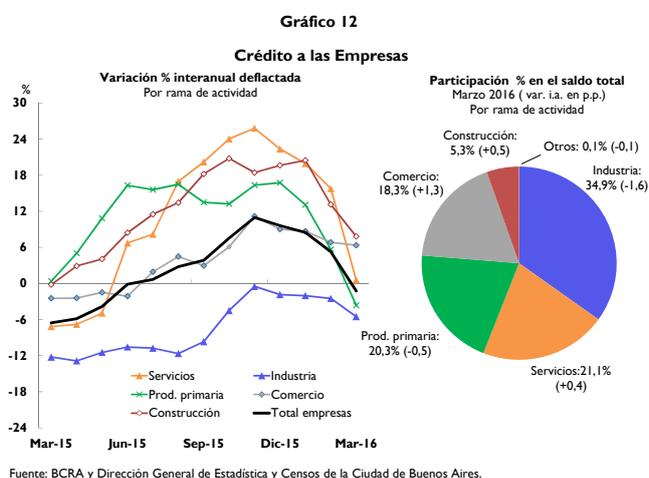
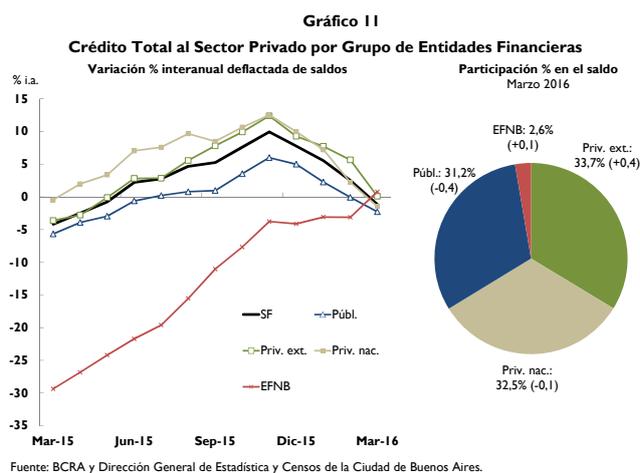
¹⁶ Comunicación "A" 5908.

¹⁷ Comunicación "A" 5873.

¹⁸ Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). No se incluyen los créditos a residentes en el exterior. 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.

¹⁹ La caída mensual de los préstamos a las empresas (y el aumento de los créditos a las familias) fue explicada en parte por una reclasificación de deudores efectuada por una entidad financiera pública, desde la cartera comercial asimilable a consumo (que forma parte de la definición utilizada en este Informe de financiaciones a empresas) a la cartera de consumo (que constituye el crédito a las familias).

²⁰ Sin considerar el efecto de la reclasificación mencionada en la nota anterior.



de servicios se incrementaron, en tanto que los préstamos al resto de los sectores productivos mostraron una reducción. En una comparación interanual **las financiaciones a las empresas crecieron nominalmente 33,3%** (pequeña reducción en términos reales) (ver Gráfico 12). Los créditos a la construcción, al comercio y a las firmas prestadoras de servicios mostraron incrementos reales en el período, ganando participación en el saldo de préstamos totales a empresas. Los bancos privados extranjeros y los públicos explicaron más de tres cuartas partes del aumento interanual de los préstamos a empresas.

En el primer trimestre de 2016 el BCRA continuó fomentando el acceso al crédito bancario de las MiPyMEs por medio de la “Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera (LFPIF)”. En particular, a principios de marzo esta Institución dispuso que las entidades financieras alcanzadas por la Línea puedan imputar como financiación elegible los descuentos de facturas y de pagarés a clientes que reúnan la condición de MiPyMEs. Adicionalmente, se incrementó a 30% —antes era de 15%— el cupo que puede computarse en concepto de descuento de documentos (cheques de pago diferido, certificado de obra pública, facturas y pagarés) a clientes MiPyMEs²¹. Por su parte, a mediados de abril se incorporó como asistencia admitida a los préstamos que se otorguen en Unidades de Vivienda (“UVIs”)²², en la medida que la tasa de interés a aplicar por estas financiaciones sea menor a 5% nominal anual²³.

A mediados de mayo el BCRA extendió la LFPIF para el segundo semestre de 2016²⁴. Las entidades alcanzadas deberán mantener, entre el 1 de julio y el 31 de diciembre, un saldo de financiaciones que sea al menos equivalente a 15,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos correspondientes a mayo de 2016. Al menos el 75% del cupo debe ser acordado con micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs). La tasa de interés se mantiene en 22% nominal anual para las MiPyMEs y el plazo total no podrá ser inferior a los tres años.

Las financiaciones a las familias se incrementaron en el mes²⁵. En marzo todas las líneas de crédito presentaron una evolución nominal positiva, destacándose los préstamos personales²⁶. **En términos interanuales el saldo de préstamos a los hogares acumuló un aumento nominal de 33,9% i.a. (prácticamente sin cambios al ajustar por el IPCBA)**, explicado mayormente por los bancos privados (ver Gráfico 13). Las financiaciones mediante tarjetas verificaron un crecimiento real en ter-

²¹ Comunicación “A” 5923.

²² Comunicación “A” 5945.

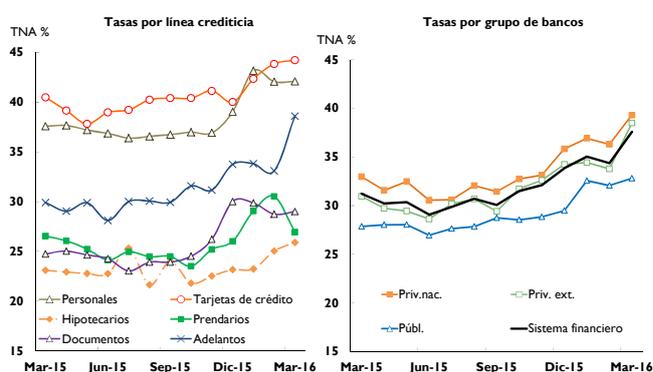
²³ Comunicación “A” 5950.

²⁴ Comunicación “A” 5975.

²⁵ Ídem nota al pie N° 15.

²⁶ Ídem nota al pie N° 16.

Gráfico 14
Tasas de Interés Activas Operadas en Pesos con el Sector Privado*

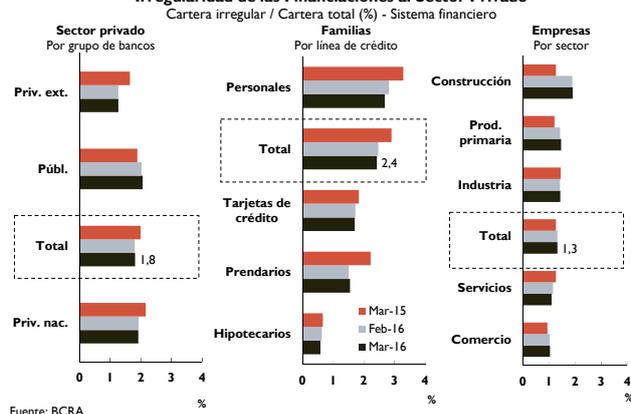


*Nota: Promedio ponderado por monto operado
Fuente: BCRA

anual que superó holgadamente a la variación promedio de los préstamos a los hogares. Estos créditos aumentaron 45% i.a. (7,4% i.a. en términos reales), ganando ponderación en el saldo de financiamiento total a familias. Por su parte, las líneas con garantía real continuaron presentando un débil desempeño interanual.

En marzo las tasas de interés activas operadas en moneda nacional con el sector privado presentaron comportamientos heterogéneos. Las tasas pactadas para adelantos, hipotecarios, tarjetas y documentos se incrementaron en el período. Por su parte, las tasas de interés operadas en personales se mantuvieron estables en el mes, en tanto que en las de prendarios se redujeron (ver Gráfico 14). Como resultado de este desempeño, en el cierre del primer trimestre del año la tasa de interés activa promedio operada en moneda nacional con el sector privado aumentó en todos los grupos de bancos. Dado que la suba de la tasa de interés activa promedio transada superó al incremento del costo de fondeo estimado por operaciones de depósitos en pesos a plazo fijo del sector privado, el *spread* entre estas tasas se elevó levemente en marzo.

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



Fuente: BCRA

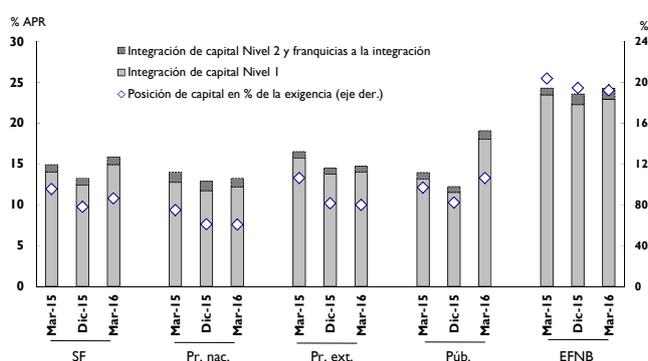
En marzo el ratio irregularidad del crédito al sector privado permaneció sin cambios de magnitud, en torno a 1,8% (ver Gráfico 15). En el cierre del primer trimestre del año este indicador se situó levemente por encima del nivel registrado a fines de 2015, aunque por debajo del valor de un año atrás. El ratio de irregularidad de los créditos a las familias se ubicó en 2,4%, en tanto que el de las empresas permaneció en 1,3%. En el cierre del primer trimestre del año las provisiones contables representaron 146% de la cartera en situación irregular.

IV. Solvencia

En el mes el **exceso de integración de capital del conjunto de entidades financieras en relación a la exigencia regulatoria —posición de capital— alcanzó 86%** (ver Gráfico 16). La integración de capital del sistema financiero agregado totalizó 15,8% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) y el capital Nivel 1²⁷ representó 14,9% de los APR. Los ratios de solvencia se incrementaron con respecto a los niveles de febrero fundamentalmente en la banca pública²⁸.

En marzo el saldo del patrimonio neto del conjunto consolidado de bancos aumentó 1,9% con respecto al mes pasado y 35,9% i.a. (sin cambios significativos en términos reales). La variación mensual positiva del patrimonio neto agregado estuvo impulsada por los resul-

Gráfico 16
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



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

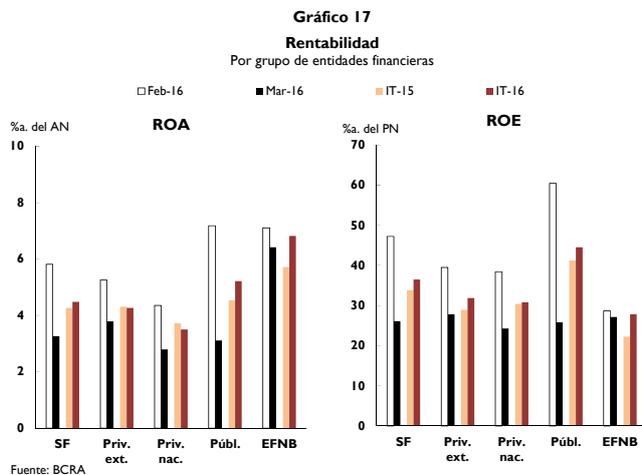
²⁷ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.

²⁸ La mayor parte de la variación se debió a la modificación en el cálculo de los APRc (activos ponderados por riesgo de crédito) incorporada en el régimen informativo por medio de la Comunicación "A" 5926.

ARRc hasta feb-16 = (exigencia por riesgo de crédito + INC) x 12,5, con INC = Incremento de la exigencia por riesgo de crédito

ARRc desde mar-16 = (exigencia por riesgo de crédito / k) x 12,5, con k = factor CAMEL

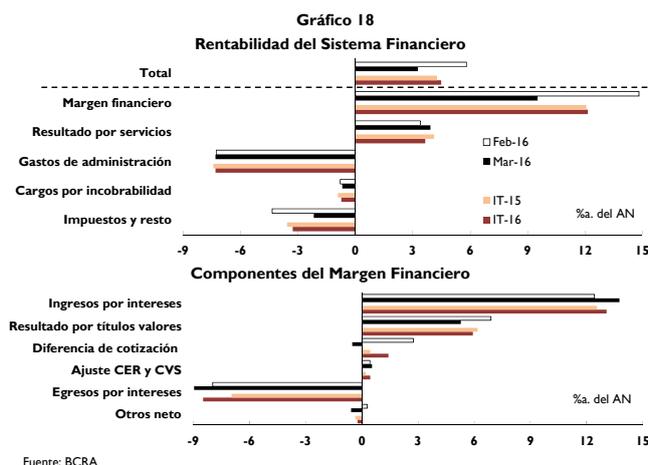
A su vez otra entidad pública experimentó una reducción en la exigencia por riesgo de crédito a partir de la reclasificación de las exposiciones.



tados obtenidos, efecto atemperado por las decisiones de distribuir dividendos tomadas en el marco de las reuniones de directorio de ciertas entidades —unos \$800 millones en el mes—.

En el mes las ganancias del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) alcanzaron 3,3%a., cayendo 2,5 p.p. con respecto a febrero (ver Gráfico 17). Todos los grupos de entidades redujeron sus ganancias en el período, fundamentalmente por un menor margen financiero. En el primer trimestre de 2016 el ROA del conjunto de bancos se ubicó en 4,5%, en línea con el registro del mismo período del año pasado.

En marzo el margen financiero cayó desde 14,8%a. del activo hasta 9,5%a. (ver Gráfico 18). La disminución del tipo de cambio²⁹ impactó en las diferencias de cotización y en los ajustes por operaciones a término de moneda extranjera. Además, en el período también se redujeron las ganancias por títulos valores y aumentaron los egresos por intereses —por suba del costo de fondeo—. Estos efectos fueron parcialmente compensados en marzo por un incremento de los ingresos por intereses —en un contexto de suba de las tasas de interés activas—. En los primeros tres meses de 2016 el margen financiero del conjunto de bancos representó 12,1%a. del activo, sin cambios significativos con respecto al nivel del primer trimestre de 2015.



Los resultados por servicios representaron 3,9%a. del activo en el mes, aumentando en relación a febrero. La variación mensual fue generalizada entre los grupos de bancos. Estos ingresos netos alcanzaron 3,7%a. del activo en el primer trimestre de año, 0,4 p.p. menos en una comparación interanual.

Del lado de los egresos del cuadro de resultados, los cargos por incobrabilidad totalizaron 0,7%a. del activo en marzo. **En el primer trimestre de 2016 estos cargos se ubicaron en línea con el registro mensual, 0,2 p.p. menos que en comienzo del año pasado. Por su parte, en el período los gastos de administración representaron 7,3%a. del activo, similar a los registros del primer trimestre de 2016 y de los primeros tres meses del año pasado.**

²⁹ El tipo de cambio de referencia peso-dólar pasó de \$/US\$15,58 a fines de febrero a \$/US\$14,58 sobre el cierre de marzo.

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” 5917 – 01/03/16

Se modifican las normas sobre “Posición global neta de moneda extranjera”, reduciendo a partir del 01/03/16 el límite a la posición global neta positiva a 15% de la responsabilidad patrimonial computable o de los recursos propios líquidos, lo que sea menor. Asimismo, se reduce a 7,5% el límite de la posición positiva a término.

Comunicación “A” 5923 – 11/03/16

Se dispone que las entidades financieras alcanzadas por las normas sobre la “Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera” (LFPIF) podrán imputar como financiación elegible a los descuentos de facturas y de pagarés a clientes que reúnan la condición de MiPyME. Asimismo, se incrementa a 30% el cupo que las entidades financieras alcanzadas pueden computar en concepto de descuento de documentos a clientes MiPyMEs.

Comunicación “A” 5927 – 21/03/16

Se establece que las transferencias de fondos ordenadas o recibidas por clientes que revistan la condición de usuarios de servicios financieros (según definición en las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros”) no se encontrarán sujetas a cargos y/o comisiones. Para los clientes que no revistan esa condición, no se encontrarán sujetas a cargos y/o comisiones las transferencias ordenadas o recibidas por medios electrónicos por hasta el importe de \$250.000 (acumulado diario). Además, se dispone que a partir de los 30 días hábiles desde la fecha de difusión de esta disposición, las entidades financieras deben adoptar los mecanismos necesarios para que puedan cursarse transferencias inmediatas de fondos a través de Internet por importes de hasta \$100.000, por día o por cuenta, no obstante lo cual podrán fijarse límites superiores. Por otra parte, se establece que las transferencias inmediatas de fondos podrán ser cursadas durante las 24 horas del día, todos los días del año.

Comunicación “A” 5928 – 21/03/16

Se establece la gratuidad de las cajas de ahorros en pesos, tanto en su apertura y mantenimiento como en la mayor parte de sus prestaciones. Se dejan sin efecto la cuenta básica y la cuenta gratuita universal. Por otro lado se dispone que, a partir del 01/09/16 los bancos no puedan trasladar a los usuarios de servicios financieros ningún tipo de comisión y/o cargo relacionado con gastos de tasación, notariales o de escribanía que se generen en ocasión del otorgamiento o cancelación de financiaciones. Además, se adecúa el tratamiento de los cargos y comisiones relacionados con seguros accesorios a productos y/o servicios financieros. Se deja sin efecto el esquema de autorización previa de los incrementos de comisiones de productos y/o servicios financieros. Se establece que se admitirá un incremento acumulado entre el 01/01/16 y el 01/09/16 de hasta 20% de las comisiones, siempre que sea notificado con 60 días corridos de anticipación contados a partir de la fecha de difusión de la medida. En simultáneo, se obliga a informar el precio de la competencia cuando se decida cambiar un precio. La información comparativa será provista por el BCRA. Con posterioridad al 01/09/16, los aumentos de las comisiones no se encontrarán sujetos a ningún tipo de restricción ni límite.

Comunicación “A” 5935 – 30/03/16

Se modifican las normas sobre “Posición global neta de moneda extranjera”, disponiendo que el límite general positivo y el límite de la posición positiva a término no podrá superar, a partir del 01/04/16, 10% y 5% respectivamente, de la responsabilidad patrimonial computable o de los recursos propios líquidos, el que sea menor.

Comunicación “A” 5938 – 31/03/16

Se dispone que el margen de capital contracíclico que las entidades financieras deberán aplicar a sus exposiciones en la Argentina sea de 0% a partir del 01/04/16.

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.

UVIs: Unidades de Vivienda.

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 | Mar 2015 | Dic 2015 | Feb 2016 | Mar 2016 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.- Liquidez | 20,1 | 22,5 | 23,0 | 27,9 | 28,6 | 28,0 | 24,7 | 26,8 | 26,8 | 26,2 | 23,6 | 28,2 | 22,4 | 26,2 |
| 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 | 9,3 | 10,0 | 9,8 | 9,8 |
| 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 | 45,8 | 45,5 | 44,3 | 44,1 |
| 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 | 1,8 | 1,8 |
| 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 | -3,4 | -2,8 | -3,0 |
| 6.- ROA | 0,9 | 1,9 | 1,5 | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 3,4 | 4,1 | 4,3 | 4,1 | 5,1 | 4,5 |
| 7.- ROE | 7,0 | 14,3 | 11,0 | 13,4 | 19,2 | 22,6 | 25,3 | 25,7 | 29,5 | 32,7 | 33,8 | 32,4 | 41,9 | 36,5 |
| 8.- Eficiencia | 151 | 167 | 160 | 167 | 185 | 179 | 179 | 190 | 206 | 215 | 218 | 208 | 232 | 216 |
| 9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369) | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,6 | 14,7 | 14,9 | 13,2 | 13,5 | 15,8 |
| 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 | 12,8 | 14,9 |
| 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 | 95 | 78 | 78 | 86 |

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 | Mar 15 | Dic 15 | Feb 16 | Mar 16 | Variaciones (en %) | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------|------------------|
| | | | | | | | | | | | | Último mes | 2016 | Últimos 12 meses |
| Activo | 346.762 | 387.381 | 510.304 | 628.381 | 790.026 | 1.004.892 | 1.340.548 | 1.409.720 | 1.847.059 | 1.936.033 | 1.954.316 | 0,9 | 5,8 | 38,6 |
| Disponibilidades ¹ | 58.676 | 71.067 | 93.085 | 104.389 | 148.254 | 200.925 | 234.283 | 216.129 | 372.396 | 296.250 | 331.224 | 11,8 | -11,1 | 53,3 |
| Títulos públicos | 65.255 | 86.318 | 117.951 | 112.906 | 123.491 | 141.494 | 291.483 | 328.943 | 388.288 | 496.197 | 459.529 | -7,4 | 18,3 | 39,7 |
| LEBAC/NOBAC | 37.093 | 43.867 | 76.948 | 71.050 | 84.057 | 89.641 | 215.141 | 250.798 | 265.188 | 370.251 | 334.231 | -9,7 | 26,0 | 33,3 |
| Tenencia por cartera propia | 25.652 | 34.748 | 61.855 | 59.664 | 70.569 | 88.091 | 187.973 | 220.821 | 250.269 | 344.003 | 292.378 | -15,0 | 16,8 | 32,4 |
| Por operaciones de pase activo ² | 11.442 | 9.119 | 15.093 | 11.386 | 13.488 | 1.550 | 27.168 | 29.977 | 14.919 | 26.248 | 41.853 | 59,5 | 180,5 | 39,6 |
| Títulos privados | 203 | 307 | 209 | 212 | 251 | 434 | 1.602 | 1.954 | 1.897 | 2.154 | 2.007 | -6,8 | 5,8 | 2,7 |
| Préstamos | 154.719 | 169.868 | 230.127 | 332.317 | 433.925 | 563.344 | 666.260 | 706.942 | 911.834 | 928.957 | 934.290 | 0,6 | 2,5 | 32,2 |
| Sector público | 17.083 | 20.570 | 25.907 | 31.346 | 39.951 | 48.438 | 51.470 | 59.309 | 70.666 | 68.899 | 69.421 | 0,8 | -1,8 | 17,1 |
| Sector privado | 132.844 | 145.247 | 199.202 | 291.708 | 383.674 | 501.857 | 604.062 | 635.175 | 827.969 | 846.073 | 849.618 | 0,4 | 2,6 | 33,8 |
| Sector financiero | 4.793 | 4.052 | 5.018 | 9.263 | 10.299 | 13.049 | 10.729 | 12.458 | 13.199 | 13.985 | 15.250 | 9,0 | 15,5 | 22,4 |
| Previsiones por préstamos | -4.744 | -5.824 | -6.232 | -7.173 | -9.596 | -13.117 | -17.054 | -17.861 | -21.836 | -21.943 | -22.723 | 3,6 | 4,1 | 27,2 |
| Otros créditos por intermediación financiera ON y OS | 38.152 | 33.498 | 39.009 | 40.805 | 38.769 | 42.435 | 74.383 | 76.790 | 69.757 | 98.877 | 112.648 | 13,9 | 61,5 | 46,7 |
| Fideicomisos sin cotización | 912 | 1.146 | 1.433 | 1.657 | 2.255 | 5.421 | 5.853 | 5.709 | 6.647 | 6.828 | 6.912 | 1,2 | 4,0 | 21,1 |
| Bienes en locación financiera (leasing) | 5.714 | 5.942 | 6.824 | 7.967 | 10.822 | 12.656 | 12.759 | 12.854 | 14.586 | 16.809 | 16.221 | -3,5 | 11,2 | 26,2 |
| Participación en otras sociedades | 3.935 | 2.933 | 3.936 | 6.222 | 7.203 | 9.460 | 10.578 | 10.798 | 12.665 | 12.554 | 12.494 | -0,5 | -1,4 | 15,7 |
| Bienes de uso y diversos | 7.236 | 6.711 | 7.921 | 9.123 | 11.682 | 15.117 | 20.770 | 22.305 | 26.874 | 28.604 | 28.059 | -1,9 | 4,4 | 25,8 |
| Filiales en el exterior | 7.903 | 8.239 | 9.071 | 10.111 | 11.251 | 14.231 | 19.505 | 20.719 | 26.402 | 27.323 | 28.029 | 2,6 | 6,2 | 35,3 |
| Otros activos | 3.153 | 3.926 | 3.283 | 3.525 | 4.354 | 5.627 | 7.243 | 7.382 | 10.633 | 12.754 | 12.015 | -5,8 | 13,0 | 62,8 |
| Otros pasivos | 12.275 | 10.337 | 11.943 | 15.944 | 20.441 | 24.941 | 31.495 | 35.620 | 48.149 | 54.306 | 56.743 | 4,5 | 17,8 | 59,3 |
| Pasivo | 305.382 | 339.047 | 452.752 | 558.264 | 699.205 | 883.091 | 1.172.335 | 1.226.823 | 1.620.196 | 1.693.483 | 1.707.542 | 0,8 | 5,4 | 39,2 |
| Depósitos | 236.217 | 271.853 | 376.344 | 462.517 | 595.764 | 752.422 | 979.388 | 1.025.374 | 1.355.353 | 1.404.086 | 1.400.113 | -0,3 | 3,3 | 36,5 |
| Sector público ³ | 67.151 | 69.143 | 115.954 | 129.885 | 163.691 | 202.434 | 255.914 | 241.658 | 289.591 | 285.295 | 275.481 | -3,4 | -4,9 | 14,0 |
| Sector privado ³ | 166.378 | 199.278 | 257.595 | 328.463 | 427.857 | 544.331 | 714.878 | 774.314 | 1.053.121 | 1.103.744 | 1.110.477 | 0,6 | 5,4 | 43,4 |
| Cuenta corriente | 39.619 | 45.752 | 61.306 | 76.804 | 103.192 | 125.237 | 166.663 | 172.582 | 207.909 | 212.699 | 212.064 | -0,3 | 2,0 | 22,9 |
| Caja de ahorros | 50.966 | 62.807 | 82.575 | 103.636 | 125.210 | 158.523 | 215.132 | 220.047 | 316.762 | 324.081 | 326.891 | 0,9 | 3,2 | 52,6 |
| Plazo fijo | 69.484 | 83.967 | 104.492 | 135.082 | 183.736 | 241.281 | 309.353 | 352.733 | 496.649 | 531.468 | 539.358 | 1,5 | 8,6 | 48,9 |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 57.662 | 52.114 | 60.029 | 76.038 | 75.106 | 92.634 | 138.058 | 140.279 | 191.335 | 207.721 | 224.796 | 8,2 | 17,5 | 60,2 |
| Obligaciones interfinancieras | 3.895 | 3.251 | 4.201 | 7.947 | 8.329 | 10.596 | 7.639 | 9.319 | 9.162 | 9.872 | 11.236 | 13,8 | 22,6 | 20,6 |
| Obligaciones con el BCRA | 1.885 | 270 | 262 | 1.920 | 3.535 | 4.693 | 4.209 | 4.075 | 2.958 | 2.689 | 2.546 | -5,3 | -13,9 | -37,5 |
| Obligaciones negociables | 5.984 | 5.033 | 3.432 | 6.856 | 9.101 | 14.198 | 18.961 | 18.486 | 24.466 | 26.975 | 26.023 | -3,5 | 6,4 | 40,8 |
| Líneas de préstamos del exterior | 4.541 | 3.369 | 3.897 | 6.467 | 4.992 | 6.328 | 10.106 | 11.556 | 21.354 | 22.649 | 20.087 | -11,3 | -5,9 | 73,8 |
| Diversos | 13.974 | 14.891 | 17.426 | 24.137 | 26.280 | 41.345 | 51.539 | 47.538 | 100.143 | 86.440 | 90.928 | 5,2 | -9,2 | 91,3 |
| Obligaciones subordinadas | 1.763 | 1.922 | 2.165 | 2.065 | 2.647 | 3.425 | 4.445 | 4.602 | 7.024 | 8.257 | 7.810 | -5,4 | 11,2 | 69,7 |
| Otros pasivos | 9.740 | 13.159 | 14.213 | 17.644 | 25.688 | 34.610 | 50.444 | 56.568 | 66.484 | 73.419 | 74.823 | 1,9 | 12,5 | 32,3 |
| Patrimonio neto | 41.380 | 48.335 | 57.552 | 70.117 | 90.820 | 121.800 | 168.213 | 182.897 | 226.863 | 242.550 | 246.774 | 1,7 | 8,8 | 34,9 |
| Memo | | | | | | | | | | | | | | |
| Activo neteado | 321.075 | 364.726 | 482.532 | 601.380 | 767.744 | 989.825 | 1.295.450 | 1.361.957 | 1.815.380 | 1.879.552 | 1.884.663 | 0,3 | 3,8 | 38,4 |
| Activo neteado consolidado | 312.002 | 357.118 | 472.934 | 586.805 | 750.598 | 968.458 | 1.273.631 | 1.337.968 | 1.788.880 | 1.851.450 | 1.855.695 | 0,2 | 3,7 | 38,7 |

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) Valuación conciliable 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.bkra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos | Anual | | | | | | | | Primeros 3 meses | | Mensual | | | Últimos |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2015 | 2016 | Ene-16 | Feb-16 | Mar-16 | 12 meses |
| Margen financiero | 20.462 | 28.937 | 35.490 | 43.670 | 61.667 | 88.509 | 130.405 | 173.870 | 40.001 | 56.075 | 18.395 | 22.921 | 14.760 | 189.945 |
| Resultado por intereses | 9.573 | 14.488 | 17.963 | 24.903 | 38.365 | 50.336 | 65.206 | 79.808 | 18.507 | 21.175 | 6.860 | 6.888 | 7.426 | 82.476 |
| Ingresos por intereses | 22.455 | 28.298 | 31.621 | 45.624 | 70.113 | 98.689 | 146.435 | 188.599 | 41.566 | 60.301 | 19.793 | 19.198 | 21.310 | 207.334 |
| Egresos por intereses | -12.882 | -13.811 | -13.658 | -20.721 | -31.748 | -48.353 | -81.229 | -108.791 | -23.059 | -39.127 | -12.933 | -12.309 | -13.885 | -124.858 |
| Ajustes CER y CVS | 2.822 | 1.196 | 2.434 | 1.725 | 2.080 | 2.153 | 4.402 | 2.877 | 683 | 2.055 | 549 | 670 | 836 | 4.249 |
| Diferencias de cotización | 2.307 | 2.588 | 2.100 | 3.025 | 4.127 | 11.287 | 13.812 | 11.342 | 1.503 | 6.547 | 3.089 | 4.257 | -799 | 16.386 |
| Resultado por títulos valores | 4.398 | 11.004 | 13.449 | 14.228 | 17.356 | 22.280 | 44.198 | 82.739 | 20.458 | 27.363 | 8.508 | 10.660 | 8.194 | 89.644 |
| Otros resultados financieros | 1.362 | -339 | -457 | -211 | -261 | 2.454 | 2.786 | -2.896 | -1.150 | -1.064 | -612 | 445 | -897 | -2.810 |
| Resultado por servicios | 10.870 | 13.052 | 16.089 | 21.391 | 28.172 | 36.503 | 47.972 | 61.852 | 13.645 | 16.865 | 5.532 | 5.251 | 6.082 | 65.072 |
| Cargos por incobrabilidad | -2.839 | -3.814 | -3.267 | -3.736 | -6.127 | -9.349 | -10.857 | -13.788 | -3.039 | -3.394 | -1.117 | -1.219 | -1.058 | -14.142 |
| Gastos de administración | -18.767 | -22.710 | -28.756 | -36.365 | -47.318 | -60.722 | -83.117 | -113.145 | -24.621 | -33.763 | -11.180 | -11.239 | -11.343 | -122.287 |
| Cargas impositivas | -2.318 | -3.272 | -4.120 | -6.047 | -8.981 | -13.916 | -19.586 | -25.794 | -5.536 | -8.336 | -2.632 | -3.034 | -2.669 | -28.594 |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹ | -1.757 | -262 | -214 | -336 | -338 | -377 | -906 | -624 | -154 | -584 | -180 | -171 | -234 | -1.054 |
| Amortización de amparos | -994 | -703 | -635 | -290 | -274 | -128 | -81 | -57 | -10 | -21 | -4 | -8 | -9 | -68 |
| Diversos | 1.441 | 918 | 2.079 | 2.963 | 2.475 | 2.576 | 4.473 | 7.483 | 1.204 | 3.318 | 1.172 | 990 | 1.156 | 9.597 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ² | 6.100 | 12.145 | 16.665 | 21.251 | 29.276 | 43.094 | 68.302 | 89.798 | 21.489 | 30.161 | 9.986 | 13.490 | 6.684 | 98.469 |
| Impuesto a las ganancias | -1.342 | -4.226 | -4.904 | -6.531 | -9.861 | -13.951 | -22.365 | -29.788 | -7.350 | -9.491 | -3.363 | -4.505 | -1.623 | -31.930 |
| Resultado total² | 4.757 | 7.920 | 11.761 | 14.720 | 19.415 | 29.143 | 45.937 | 60.010 | 14.140 | 20.670 | 6.623 | 8.985 | 5.061 | 66.539 |
| Resultado ajustado ³ | 7.508 | 8.885 | 12.610 | 15.345 | 20.027 | 29.649 | 46.925 | 60.691 | 14.305 | 21.275 | 6.806 | 9.164 | 5.304 | 67.661 |
| Indicadores anualizados - En % del activo neteado | | | | | | | | | | | | | | |
| Margen financiero | 6,7 | 8,6 | 8,5 | 8,0 | 9,2 | 10,3 | 11,7 | 11,8 | 12,1 | 12,1 | 12,1 | 14,8 | 9,5 | 11,8 |
| Resultado por intereses | 3,1 | 4,3 | 4,3 | 4,6 | 5,7 | 5,9 | 5,8 | 5,4 | 5,6 | 4,6 | 4,5 | 4,5 | 4,8 | 5,1 |
| Ingresos por intereses | 7,4 | 8,4 | 7,6 | 8,4 | 10,4 | 11,5 | 13,1 | 12,8 | 12,5 | 13,1 | 13,0 | 12,4 | 13,7 | 12,9 |
| Egresos por intereses | -4,2 | -4,1 | -3,3 | -3,8 | -4,7 | -5,7 | -7,3 | -7,4 | -7,0 | -8,5 | -8,5 | -8,0 | -9,0 | -7,8 |
| Ajustes CER y CVS | 0,9 | 0,4 | 0,6 | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,2 | 0,2 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,3 |
| Diferencias de cotización | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | 1,3 | 1,2 | 0,8 | 0,5 | 1,4 | 2,0 | 2,8 | -0,5 | 1,0 |
| Resultado por títulos valores | 1,4 | 3,3 | 3,2 | 2,6 | 2,6 | 2,6 | 4,0 | 5,6 | 6,2 | 5,9 | 5,6 | 6,9 | 5,3 | 5,6 |
| Otros resultados financieros | 0,4 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,3 | 0,2 | -0,2 | -0,3 | -0,2 | -0,4 | 0,3 | -0,6 | -0,2 |
| Resultado por servicios | 3,6 | 3,9 | 3,8 | 3,9 | 4,2 | 4,3 | 4,3 | 4,2 | 4,1 | 3,7 | 3,6 | 3,4 | 3,9 | 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 | -0,7 | -0,8 | -0,7 | -0,9 |
| Gastos de administración | -6,1 | -6,7 | -6,9 | -6,7 | -7,0 | -7,1 | -7,4 | -7,7 | -7,4 | -7,3 | -7,4 | -7,3 | -7,3 | -7,6 |
| Cargas impositivas | -0,8 | -1,0 | -1,0 | -1,1 | -1,3 | -1,6 | -1,8 | -1,8 | -1,7 | -1,8 | -1,7 | -2,0 | -1,7 | -1,8 |
| 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 | -0,1 | -0,1 | -0,2 | -0,1 |
| Amortización de amparos | -0,3 | -0,2 | -0,2 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Diversos | 0,5 | 0,3 | 0,5 | 0,5 | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 0,7 | 0,8 | 0,6 | 0,7 | 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 | 6,1 | 6,5 | 6,5 | 6,6 | 8,7 | 4,3 | 6,1 |
| Impuesto a las ganancias | -0,4 | -1,3 | -1,2 | -1,2 | -1,5 | -1,6 | -2,0 | -2,0 | -2,2 | -2,1 | -2,2 | -2,9 | -1,0 | -2,0 |
| Resultado total² | 1,6 | 2,3 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 3,4 | 4,1 | 4,1 | 4,3 | 4,5 | 4,4 | 5,8 | 3,3 | 4,1 |
| Resultado ajustado ³ | 2,5 | 2,6 | 3,0 | 2,8 | 3,0 | 3,5 | 4,2 | 4,1 | 4,3 | 4,6 | 4,5 | 5,9 | 3,4 | 4,2 |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | 17,2 | 29,5 | 34,5 | 36,5 | 38,8 | 43,7 | 48,6 | 48,5 | 51,4 | 53,2 | 54,7 | 70,9 | 34,5 | 49,2 |
| Resultado total / Patrimonio neto ² | 13,4 | 19,2 | 24,4 | 25,3 | 25,7 | 29,5 | 32,7 | 32,4 | 33,8 | 36,5 | 36,3 | 47,2 | 26,1 | 33,3 |

(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 | Mar 15 | Dic 15 | Feb 16 | Mar 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 | 1,6 |
| Previsiones / Cartera irregular | 115 | 108 | 115 | 117 | 115 | 148 | 176 | 144 | 150 | 142 | 141 | 154 | 143 | 148 |
| (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 | -0,8 | -0,7 | -0,8 |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN | -2,6 | -0,9 | -1,6 | -1,8 | -1,7 | -3,6 | -4,6 | -3,4 | -3,7 | -3,1 | -2,9 | -3,5 | -2,8 | -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 | 2,0 | 1,7 | 1,8 | 1,8 |
| Previsiones / Cartera irregular | 115 | 108 | 114 | 116 | 112 | 143 | 171 | 141 | 148 | 140 | 139 | 152 | 143 | 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 | -0,9 | -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 | -3,4 | -2,8 | -3,0 |

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