

Informe sobre Bancos

Mayo de 2015



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Mayo de 2015

Año XII, N° 9



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3		Síntesis
Pág. 4		I. Actividad
Pág. 5		II. Depósitos y liquidez
Pág. 6		III. Financiaciones
Pág. 9		IV. Solvencia
Pág. 11		Novedades normativas
Pág. 12		Metodología y glosario
Pág. 14		Anexo estadístico

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

Publicado el 27 de Julio de 2015

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

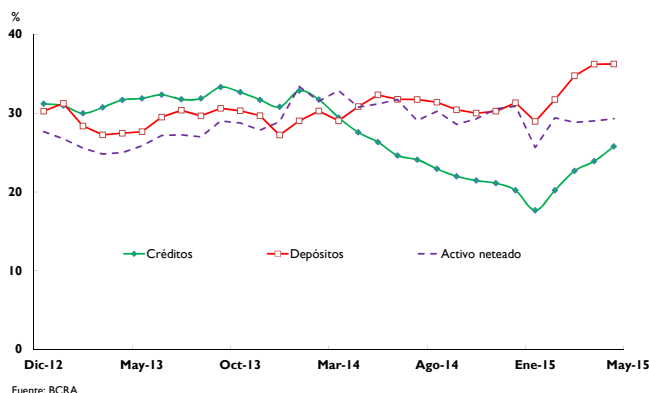
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos BCRA”

Síntesis

- **En mayo el financiamiento total al sector privado** (incluyendo moneda nacional y extranjera) **se incrementó 2,5% y acumuló un crecimiento de 25,8% i.a. que resultó 1,9 p.p. mayor al de abril**. La evolución mensual fue explicada principalmente por los créditos canalizados a las empresas, destacándose los adelantos en pesos y las prefinanciaciones a la exportación. Así, **en los primeros cinco meses del año los préstamos al sector productivo y a los hogares mostraron una aceleración en su ritmo nominal de crecimiento interanual**, comportamiento que se observó en todos los grupos de bancos.
- **Con el objetivo de continuar profundizando la oferta de crédito bancario para las empresas, especialmente para aquellas de menor tamaño, a principios de julio el BCRA resolvió extender la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP) para el segundo semestre de 2015**. El monto total de créditos a asignar a MiPyMEs se ubica en torno a \$52.000 millones de pesos (35% por encima del total previsto en la etapa previa). En este nuevo tramo la tasa de interés se redujo 1 p.p. en comparación con el tramo anterior, hasta 18% nominal anual al menos durante los primeros 3 años. En esta oportunidad se admitirá la imputación de hasta 40% de este cupo a otros fines, entre los que se destacan los préstamos hipotecarios para individuos, el financiamiento a personas físicas para la adquisición de vivienda mediante la cesión en garantía de los derechos sobre fideicomisos para la construcción de esos inmuebles y el crédito a microemprendedores.
- **El ratio de morosidad del crédito al sector privado se redujo levemente hasta 2% en mayo, principalmente por el desempeño de los préstamos a las empresas**. El conjunto de entidades financieras continuó exhibiendo elevados niveles de provisionamiento, con una cobertura de la cartera en situación irregular que alcanzó 137,4% en el mes.
- **El saldo de los depósitos totales en pesos en el sistema financiero se incrementó 3% en mayo, a partir del aumento de las imposiciones del sector público (5,4%) y del sector privado (2,3%)**. El crecimiento mensual registrado en las colocaciones del sector privado en pesos fue explicado por las cuentas a la vista (3%) y, en menor medida, por las imposiciones a plazo (0,6%). El cumplimiento de ciertas obligaciones impositivas influyó en el desempeño mensual de los depósitos del sector público y de los depósitos a plazo en pesos del sector privado. **En una comparación interanual, en mayo los depósitos del sector privado en moneda nacional aumentaron nominalmente 37,3%**, con desempeños similares en las cuentas a la vista y a plazo. Por su parte, el saldo de los depósitos del sector público exhibió una variación interanual de 12,4%. En suma, **en mayo el saldo total de los depósitos en el sistema financiero aumentó 30,3% i.a.**
- **El indicador de liquidez del sistema financiero** (considerando moneda nacional y extranjera, sin tenencia de LEBAC) **se ubicó en 23,1% de los depósitos totales a mayo**, levemente por encima del registro del mes pasado. En el período no hubo cambios de magnitud en las tenencias de instrumentos de regulación monetaria en cartera de los bancos. Así, **el ratio amplio de liquidez agregada** (que incluye las tenencias de LEBAC) **alcanzó 44,4% de los depósitos totales**, tan sólo 0,4 p.p. menos que en abril y 1,6 p.p. por encima del registro de mayo de 2014.
- **En mayo las ganancias devengadas por los bancos se ubicaron en 2,8%a. del activo**, siendo inferiores a las registradas en abril principalmente por la caída de los ingresos por títulos valores. En lo que va del año, el ROA alcanzó 3,9%a., resultando 1,1 p.p. menor que el nivel registrado el mismo período de 2014. **No obstante ello, en los últimos doce meses el sistema financiero contabilizó beneficios por 3,7% del activo.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,6% en el mes (30,2% i.a.)**, fundamentalmente por las utilidades devengadas. La integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 14,5% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en el período, mientras que la integración de capital Nivel 1 representó 13,6% de los APR. **En mayo el exceso de integración de capital regulatorio para el conjunto de entidades alcanzó 90% de la exigencia normativa.**

I. Actividad

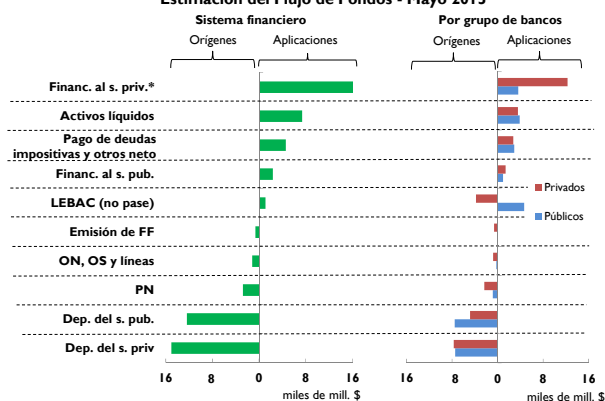
Gráfico 1
Intermediación Financiera con el Sector Privado
Sistema financiero - Variación % interanual



La intermediación financiera de los bancos con el sector privado continuó creciendo en mayo, con incrementos de 2,5% (25,8% i.a.) en el saldo de los créditos y de 1,9% (36,3% i.a.) en los depósitos. En los primeros cinco meses del año, tanto los préstamos como los depósitos mostraron una aceleración en su ritmo nominal de crecimiento interanual (ver Gráfico 1). Por su parte, el activo neteado aumentó 1,8% en el mes (29,3% i.a.).

En referencia al flujo de fondos estimado¹ para el sistema financiero, en mayo el aumento de las financiaciones al sector privado (\$16.500 millones) fue la principal aplicación de recursos. El incremento de los activos líquidos (\$7.400 millones), fundamentalmente por operaciones de pase con el BCRA, fue otro uso de fondos de importancia en el mes (ver Gráfico 2). El origen de recursos más relevante del período fue la captación de depósitos, tanto del sector privado (\$15.000 millones) como del sector público (\$12.400 millones).

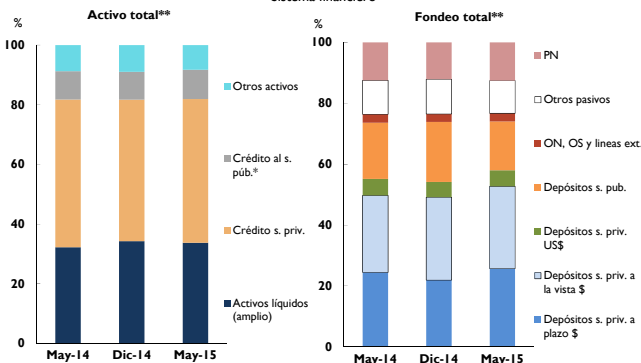
Gráfico 2
Estimación del Flujo de Fondos - Mayo 2015



El aumento de los préstamos al sector privado también resultó el uso de recursos más relevante al analizar el flujo de fondos estimado para los primeros cinco meses de 2015, a diferencia de lo observado un año atrás —período en que el incremento en la tenencia de instrumentos de regulación monetaria presentó la mayor relevancia en la aplicación de fondos—. Por su parte, para el período enero-mayo de 2015 el principal origen de recursos fue el aumento de los depósitos del sector privado, similar a lo sucedido en el mismo lapso de 2014.

En lo que va del año el crédito destinado a las empresas y familias incrementó su importancia relativa en el activo total bancario, alcanzando a representar 48,2% del total a mayo. Como contrapartida, los activos líquidos —en sentido amplio— redujeron su peso en la cartera total en el período, hasta totalizar 33,7% (ver Gráfico 3). Por el lado del fondeo, en los primeros cinco meses de 2015 se destacó el incremento de los depósitos a plazo en pesos del sector privado, que llegaron a representar 25,7% del fondeo total. Por su parte, entre fines de diciembre y mayo las colocaciones del sector público redujeron su relevancia dentro del fondeo total.

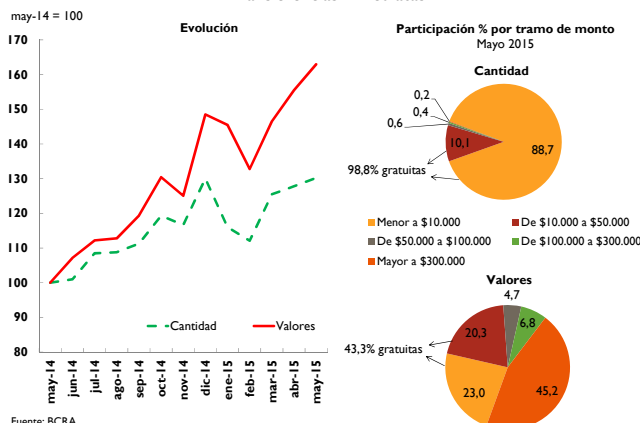
Gráfico 3
Composición Patrimonial
Sistema financiero



En términos del comportamiento del sistema de pagos, las transferencias de fondos con acreditación inmediata continuaron aumentando en mayo: 4,8% en términos de valores y 1,9% para la cantidad de operaciones. En los últimos doce meses esta modalidad de transferencia de recursos evidenció un sostenido creci-

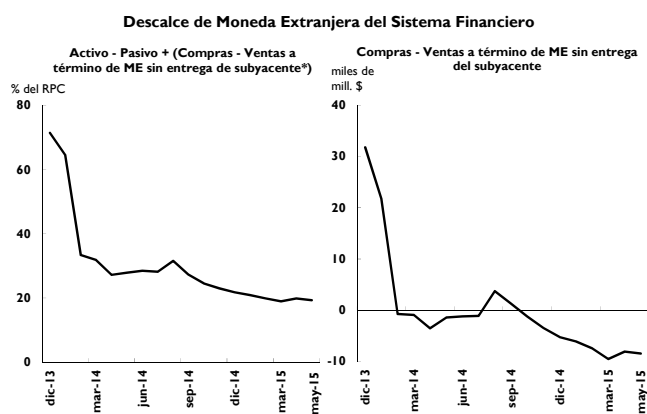
¹ A partir de datos de balance.

Gráfico 4
Transferencias Inmediatas



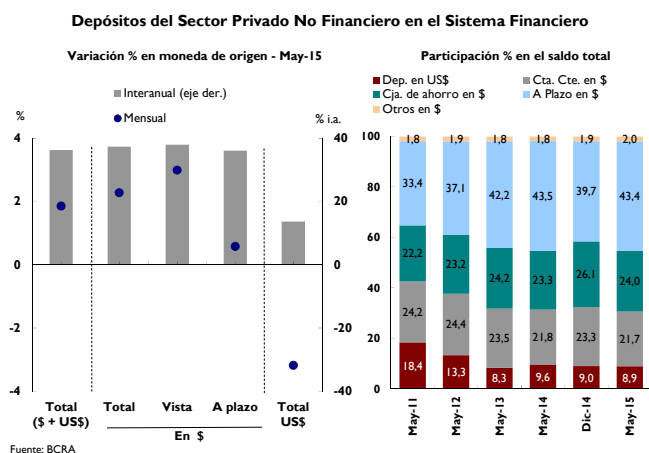
Fuente: BCRA

Gráfico 5



* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

Gráfico 6



Fuente: BCRA

miento, tanto para los valores cursados (63%) como para el número de operaciones (30%). **Distinguiendo por estrato de monto, la franja inferior a \$50.000** —monto hasta el cual las operaciones son gratuitas— **concentró el mayor número de transferencias** (ver Gráfico 4), mientras que en términos de valores tal segmento abarcó 43,3% del total, nivel similar al tramo de montos más elevados (superior a \$300.000). Por otra parte, **el volumen de cheques compensados en mayo aumentó 3,2%** (23,1% i.a.) en términos de valores y 1,8% (1,6% i.a.) considerando las cantidades. Por su parte, **tanto el valor como la cantidad de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total compensado se redujeron en el mes y en comparación con los registros de un año atrás.**

El descalce de moneda extranjera disminuyó levemente en mayo hasta ubicarse en torno a 19,3% de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable). El desempeño mensual estuvo explicado por el incremento en la posición vendida a término de moneda extranjera² (ver Gráfico 5), mayormente de los bancos privados nacionales. En los últimos doce meses dicho descalce acumuló una reducción de 8,6 p.p. de la RPC.

II. Depósitos y Liquidez

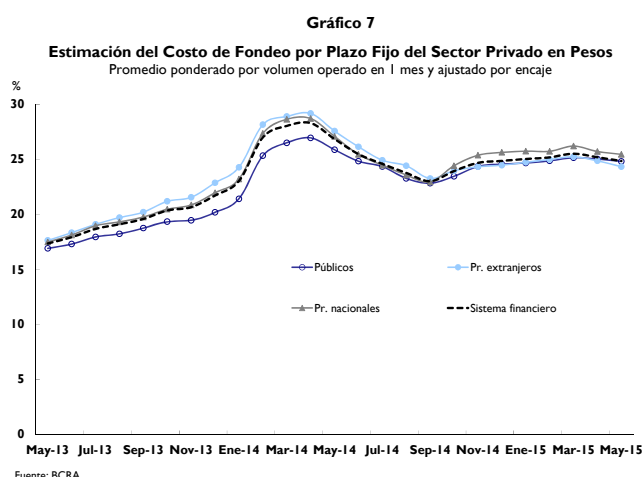
En mayo el saldo de los depósitos totales en pesos en el sistema financiero se incrementó 3%, a partir del aumento de las imposiciones del sector público (5,4%) y del sector privado (2,3%). El crecimiento mensual registrado en las colocaciones del sector privado en pesos fue explicado por las cuentas a la vista (3%) y, en menor medida, por las imposiciones a plazo (0,6%). El cumplimiento de ciertas obligaciones impositivas influyó en el desempeño mensual de los depósitos del sector público y de los depósitos a plazo en pesos del sector privado. Por su parte, los depósitos del sector privado en moneda extranjera se redujeron en el período (-3,2%)³ a partir de operaciones puntuales de empresas del sector energético.

En una comparación interanual, **en mayo los depósitos del sector privado en moneda nacional aumentaron nominalmente 37,3%** (ver Gráfico 6), con mejoras de 37,9% en las cuentas a la vista y de 36,1% en colocaciones a plazo. Las imposiciones del sector privado en moneda extranjera también crecieron con respecto a mayo de 2014 (13,6%)⁴. Así, las colocaciones totales del sector privado se incrementaron 36,3% i.a. en el período. Por su parte, el saldo de los depósitos del sector público exhibió una variación interanual de 12,4%. En suma, **en**

² Posición liquidable por diferencias en pesos.

³ En moneda de origen.

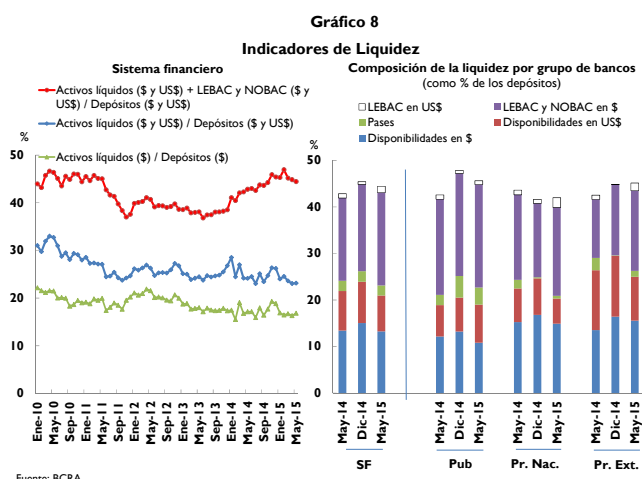
⁴ En moneda de origen.



mayo el saldo total de los depósitos en el sistema financiero aumentó 30,3% i.a.

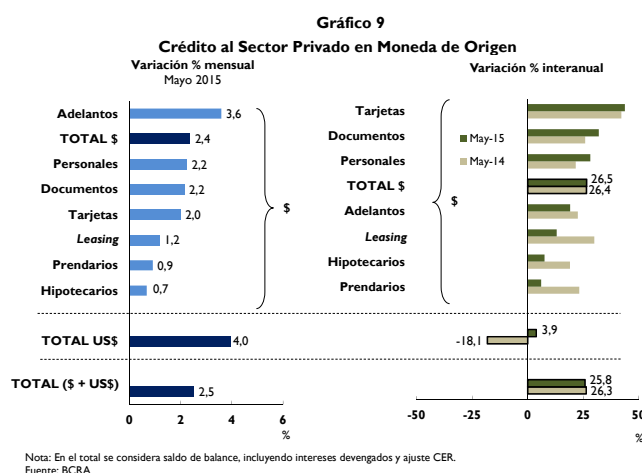
Durante el mes disminuyó levemente el costo de fondeo estimado por operaciones de plazo fijo del sector privado en moneda nacional en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 7). El nivel del costo de fondeo promedio para el sistema financiero agregado resultó inferior al de mayo de 2014.

El indicador de liquidez del sistema financiero (considerando moneda nacional y extranjera, sin tenencia de LEBAC) se ubicó en 23,1% de los depósitos totales a mayo, levemente por encima del registro del mes pasado. En el período aumentaron los pasajes de los bancos con el BCRA, movimiento que fue parcialmente compensado por la reducción del saldo en las cuentas corrientes de las entidades en esta Institución. En el mes no hubo cambios de magnitud en las tenencias de instrumentos de regulación monetaria en cartera de las entidades financieras a nivel agregado. Así el ratio amplio de liquidez (que incluye las tenencias de LEBAC) alcanzó 44,4% de los depósitos totales, 0,4 p.p. menos que en abril. A pesar de esta reducción mensual, el valor de este indicador se ubicó 1,6 p.p. por encima del registro de mayo de 2014 (ver Gráfico 8), en un marco en el que todos los grupos de bancos mantuvieron niveles holgados de liquidez.



III. Financiaciones

El financiamiento en pesos al sector privado creció nominalmente 2,4%⁵ (26,5% i.a.) en mayo, con aumentos en todas las líneas de crédito. En particular, los adelantos verificaron el mayor incremento mensual relativo dentro de este segmento (ver Gráfico 9), en parte como reflejo de la demanda de liquidez de las empresas para afrontar los vencimientos impositivos. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera⁶ se expandieron 4% en el período, conducidos mayormente por las prefinanciaciones a las exportaciones y, en menor medida, por los documentos. De esta manera, en mayo el saldo de crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se incrementó 2,5%⁷ (25,8% i.a.). La evolución mensual fue impulsada principalmente por la banca privada extranjera, seguida por los bancos privados nacionales y por los públicos.



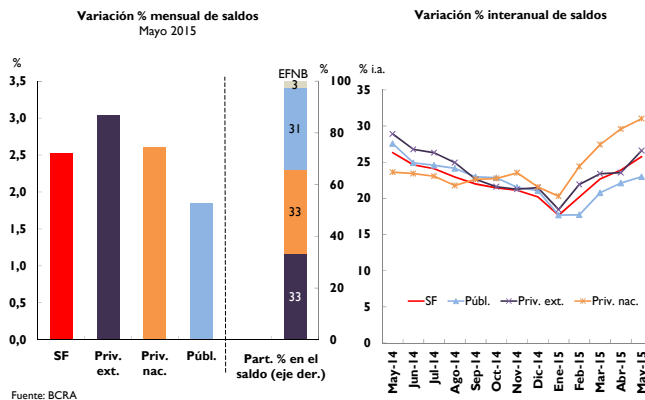
En los primeros cinco meses del año los préstamos al sector productivo y a los hogares mostraron cierta

⁵ En mayo se emitieron tres fideicomisos financieros por un total de \$619 millones, con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados en el período (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la tasa de variación mensual del financiamiento en pesos al sector privado se incrementaría a 2,5%.

⁶ Variación en moneda de origen.

⁷ Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados en mayo la variación del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias ascendería a 2,6%.

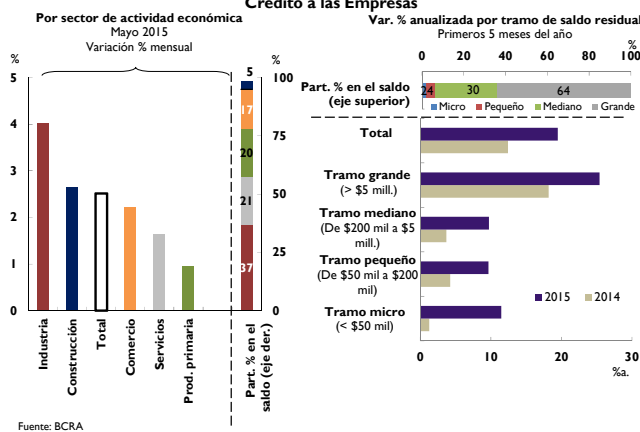
Gráfico 10
Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras



aceleración en su ritmo nominal de crecimiento interanual (ver Gráfico 10), en el marco de las diversas medidas promovidas por el BCRA. Esta dinámica se observó en todos los grupos de bancos, destacándose los créditos otorgados por la banca privada nacional.

En mayo el saldo de crédito bancario canalizado a las empresas⁸ se incrementó 2,5% (21,9% i.a.). Todos los sectores económicos aumentaron su financiamiento bancario en el período, siendo la industria y la construcción los que mostraron un mayor crecimiento relativo (ver Gráfico 11). En lo que va del año el crecimiento nominal de los créditos a las empresas superó al registrado en el mismo período de 2014 en todos los tramos por saldo residual. En esta comparación se destacó la mejora en el desempeño de los créditos de menor monto relativo (inferior a \$50 mil), si bien el segmento de mayor tamaño siguió mostrando la tasa de aumento más elevada.

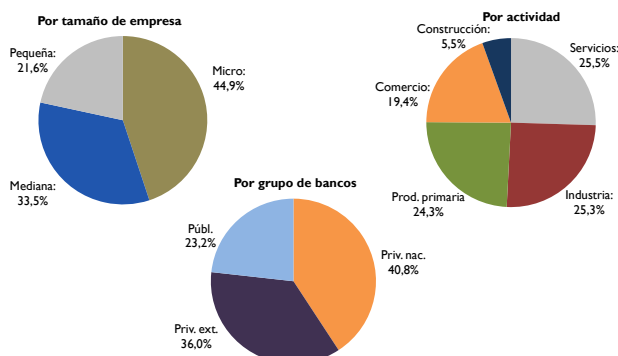
Gráfico 11
Crédito a las Empresas



La evolución que se viene reflejando en los créditos a las empresas y, especialmente, en aquellos destinados a firmas de menor tamaño relativo, está siendo traccionada en parte por la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP). En particular, en el marco del sexto tramo de la LCIP —correspondiente al primer semestre de 2015— casi 45% del monto total acordado hasta mayo fue canalizado a microempresas (ver Gráfico 12). Considerando los diferentes sectores económicos, las firmas prestadoras de servicios y la industria fueron las que presentaron una mayor ponderación en el monto de créditos acordados en esta etapa.

Gráfico 12

Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)
Participación en los montos acordados a MiPyMEs - Primer semestre de 2015*



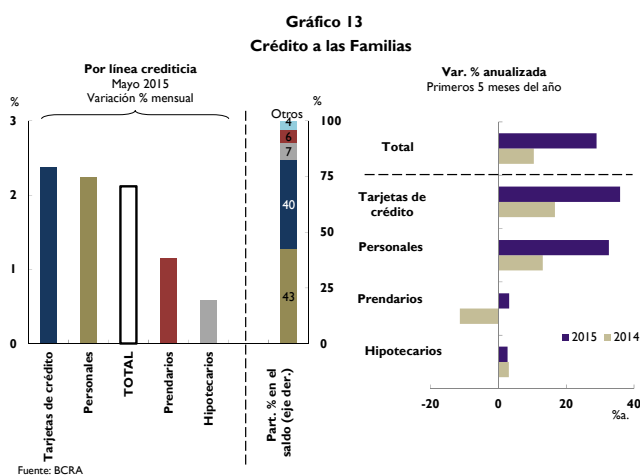
Con el objetivo de continuar profundizando la oferta de crédito bancario para el sector productivo, especialmente para las micro, pequeñas y medianas empresas, a principios de julio el BCRA extendió la Línea de Crédito para la Inversión Productiva⁹ para el segundo semestre de 2015. En este nuevo tramo las entidades financieras alcanzadas deberán destinar al financiamiento a MiPyMEs el 7,5% de los depósitos en pesos del sector privado correspondientes al mes de mayo de 2015 (1 p.p. por encima del valor fijado en la primera parte de 2015). El monto total de créditos a asignar se ubica en torno a \$52.000 millones de pesos (un 35% por encima del total previsto en la etapa previa). La tasa de interés de los créditos no podrá superar el 18% nominal anual (1 p.p. por debajo de la fijada la etapa anterior), al menos durante los primeros 3 años del financiamiento.

Para este nuevo tramo de la LCIP se mantiene el criterio federal al permitir una mayor imputación al cupo requerido de financiamiento a aquellos recursos canalizados a regiones de menor desarrollo economi-

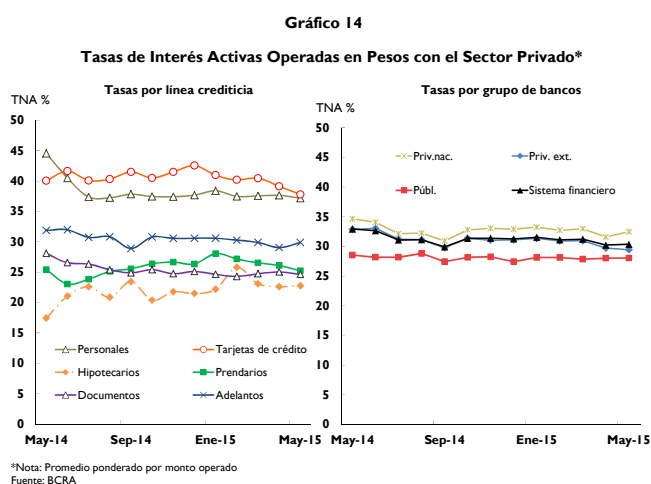
*Nota: Información parcial a Mayo de 2015, sujeta a modificaciones. No se incluyen las financiaciones por descuento de cheques de pago diferido. En este caso el monto total acordado no se encuentra ajustado por los coeficientes que se aplican por tamaño económico y ubicación geográfica.

⁸ Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

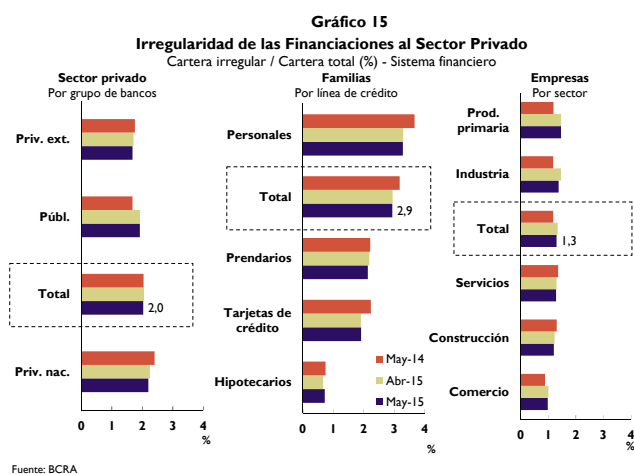
⁹ Comunicación "A" 5771 y Comunicación "P" 50592.



co. Este incentivo se aplica también a los préstamos que se destinen a las empresas de menor tamaño relativo dentro de las MiPyMEs. Adicionalmente, se admite la imputación de hasta 40% del cupo de este tramo a otros fines, como las financiaciones hipotecarias para individuos destinadas a la compra, construcción o ampliación de viviendas¹⁰. Alternativamente las entidades podrán asignar parte del cupo para dar créditos a personas físicas que apliquen esos fondos de manera directa a la adquisición de vivienda única de su grupo familiar mediante la cesión en garantía de los derechos sobre fideicomisos para la construcción de esos inmuebles. Asimismo se prevé la posibilidad de que las entidades financieras alcanzadas destinen un porcentaje del cupo al financiamiento de microemprendedores, ya sea en forma directa o mediante instituciones de microcrédito.



En mayo los préstamos a las familias crecieron nominalmente 2,1% con respecto al mes anterior (30,4% i.a.), con incrementos en todas las líneas crediticias (ver Gráfico 13). La evolución mensual fue conducida mayormente por los bancos privados nacionales. En los primeros cinco meses del año las financiaciones a través de tarjetas y los préstamos personales verificaron los mayores aumentos relativos, explicando en conjunto casi 95% del crecimiento de los créditos a los hogares.



En mayo la tasa de interés activa en pesos promedio operada con el sector privado no evidenció cambios de magnitud para el agregado del sistema financiero. En el mes las tasas de interés en moneda nacional mostraron comportamientos heterogéneos entre las líneas crediticias: en tarjetas, prendarios, documentos y personales se redujeron, mientras que las operadas en adelantos y créditos hipotecarios se incrementaron levemente (ver Gráfico 14). Los niveles actuales de las tasas activas en pesos resultaron inferiores a los evidenciados doce meses atrás en casi todas las líneas de crédito. Dado que la reducción interanual de las tasas activas superó a la caída evidenciada en el costo de fondeo por operaciones de plazo fijo del sector privado, el *spread* operado en pesos por el sistema financiero en mayo fue ligeramente menor que el observado un año atrás.

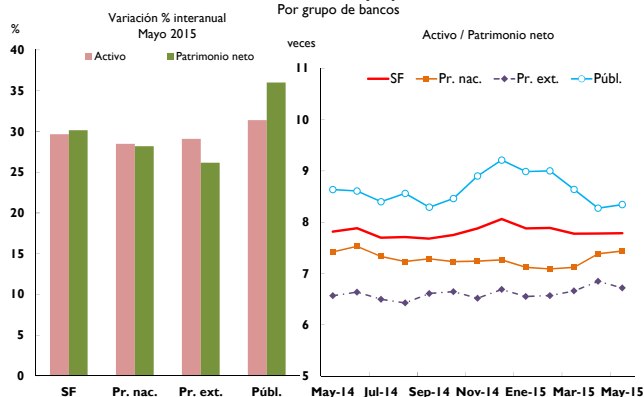
La irregularidad del crédito al sector privado se redujo levemente en mayo, hasta ubicarse en 2% de la cartera total. La caída mensual fue impulsada mayormente por los préstamos al sector productivo (ver Gráfico 15). El nivel de este indicador resultó similar al registrado en el mismo mes del año pasado. La totalidad de la cartera de crédito en situación irregular continúa estando cubierta en exceso con las provisiones contabilizadas por los bancos. Así, en mayo el nivel de provisionamiento

¹⁰ En estos casos, la tasa de interés deberá fijarse en 18% nominal anual durante el primer año, en tanto que a partir del segundo año, de no continuarse con dicha tasa, podrá aplicarse una tasa variable. Esta última no deberá exceder a la BADLAR en pesos de bancos privados más 150 puntos básicos. De haber un incremento de la tasa, el porcentaje de aumento no podrá superar el del incremento del "Coeficiente de Variación Salarial" (CVS) —nivel general—.

del agregado del sistema financiero alcanzó 137,4% de los préstamos en mora.

Gráfico 16

Activo, Patrimonio Neto y Apalancamiento



Fuente: BCRA

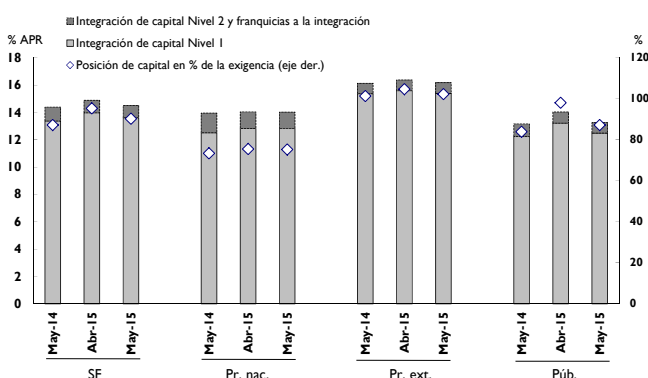
IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 1,6% en mayo. Como en meses anteriores, esta variación estuvo explicada en mayor medida por las ganancias devengadas por las entidades. En los últimos doce meses el patrimonio neto de los bancos se expandió 30,2% en términos nominales mientras que el activo lo hizo en torno a 29,7% (ver Gráfico 16), dando lugar a que **el ratio de apalancamiento (activo / patrimonio neto) del agregado del sistema financiero se mantuviera en línea con el evidenciado el año pasado, en 7,8 veces.**

La integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó a 14,5% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en mayo, reduciéndose levemente en relación al mes anterior. La integración de capital Nivel 1¹¹ —de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 13,6% de los APR en el período. Por su parte, **el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 90% en mayo de 2015.** Todos los grupos de bancos mostraron una posición de capital regulatorio excedentaria en el mes (ver Gráfico 17).

Gráfico 17

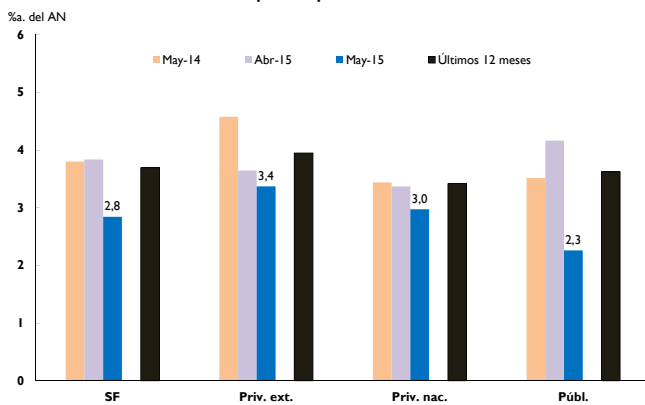
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



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

En mayo las ganancias contables del sistema financiero se ubicaron en 2,8%a. del activo, cayendo con respecto del nivel registrado en abril (ver Gráfico 18) principalmente por la disminución de los ingresos por títulos valores. Todos los grupos de bancos verificaron una reducción mensual en el ROA. No obstante este movimiento mensual, los beneficios contables del sistema financiero acumulados en los últimos doce meses representaron 3,7% del activo (3,9% anualizado en el acumulado de 2015).

Gráfico 18
ROA por Grupo de Bancos



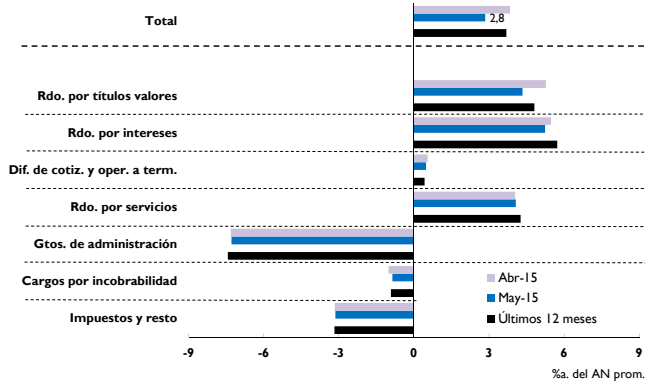
Fuente: BCRA

El margen financiero de los bancos se ubicó en 9,9%a. del activo en mayo, 1,3 p.p. menos que el mes anterior. Dicha disminución se debió fundamentalmente a los menores resultados por títulos valores (-1 p.p. del activo hasta 4,3%a.) y a la caída de los ingresos netos por intereses (-0,3 p.p. del activo hasta 5,2%a.) (ver Gráfico 19). Cabe considerar que en los últimos doce meses el margen financiero fue equivalente a 11% del activo.

Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,1% a. del activo en el mes, aumentando levemente con respecto a abril. Este movimiento fue conducido por los bancos privados extranjeros. Entre ju-

¹¹ Definido como patrimonio neto básico (compuesto por el capital ordinario y el adicional), neto de las cuentas deducibles. Para mayor detalle, ver Comunicación "A" 5369.

Gráfico 19
Rentabilidad del Sistema Financiero
 Como %a. del activo neteado



Fuente: BCRA

En mayo 2014 y mayo 2015 los ingresos netos por servicios del sistema representaron 4,3% del activo.

Los gastos de administración devengados por los bancos se ubicaron en 7,3%a. del activo en el mes, nivel similar al de abril pasado. En los últimos doce meses estos egresos se ubicaron en 7,4% del activo, siendo explicados en un 60,6% por los gastos en personal —remuneraciones y cargas sociales—. Por su parte, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se ubicaron en 0,9%a. del activo en mayo, disminuyendo levemente respecto al mes anterior especialmente en los bancos privados extranjeros. Si se considera el acumulado de doce meses a mayo de este año, estas erogaciones alcanzaron 0,9% del activo.

Novedades normativas

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

Nota: en Mayo de 2015 no se registraron novedades normativas para destacar vinculadas con la actividad de intermediación financiera.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgos Totales.

APRc: Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	mar-15	abr-15	may-15	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	57.649	64.114	13.480	12.654	11.470	136.870
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	24.823	30.759	6.167	6.203	6.049	71.143
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	2.424	1.191	217	246	262	3.168
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	10.602	2.556	536	540	504	5.766
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	15.809	31.414	6.953	5.965	5.011	59.804
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	3.991	-1.806	-394	-301	-355	-3.010
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	17.937	22.923	4.707	4.573	4.705	52.959
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-4.629	-5.183	-1.070	-1.152	-991	-11.411
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-32.054	-41.329	-8.260	-8.286	-8.421	-92.392
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-7.747	-9.365	-1.865	-1.814	-2.016	-21.205
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-475	-269	-54	-52	-63	-700
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-32	-22	-4	-6	-6	-71
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	1.921	2.191	475	501	474	4.744
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.302	32.569	33.600	7.409	6.417	5.154	68.793
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-10.773	-11.294	-2.505	-2.075	-1.868	-22.886
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	45.937	21.796	21.766	4.904	4.341	3.286	45.907
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	22.304	22.058	4.962	4.399	3.354	46.679
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	13,2	11,4	12,0	11,2	9,9	11,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,7	5,5	5,5	5,5	5,2	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,6	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	2,4	0,5	0,5	0,5	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	3,6	5,6	6,2	5,3	4,3	4,8
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	0,9	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,1	4,1	4,2	4,0	4,1	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,1	-0,9	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,3	-7,4	-7,3	-7,3	-7,3	-7,4
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,7	-1,7	-1,6	-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	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	6,1	7,5	5,9	6,6	5,7	4,5	5,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,5	-2,0	-2,2	-1,8	-1,6	-1,8
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	5,0	3,9	4,4	3,8	2,8	3,7
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	5,1	3,9	4,4	3,9	2,9	3,8
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,6	60,3	46,6	51,7	44,4	35,1	43,7
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	40,3	30,7	34,2	30,0	22,4	29,2

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	dic 05	dic 06	dic 07	dic 08	dic 09	dic 10	dic 11	dic 12	dic 13	may 14	dic 14	abr 15	may 15
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,5	1,8	1,8	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	141	142	138	139
(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	-3,1	-2,8	-2,9
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	2,1	2,0
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	138	140	136	137
(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	-0,7	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-2,9	-2,9	-2,7	-2,8

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