

Informe sobre Bancos

Mayo de 2016



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Mayo de 2016

Año XIII, N° 9



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. 10 | IV. Solvencia

Pág. 12 | Novedades normativas

Pág. 13 | Metodología y glosario

Pág. 15 | Anexo estadístico

Nota | Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son 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 14 de Julio 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”

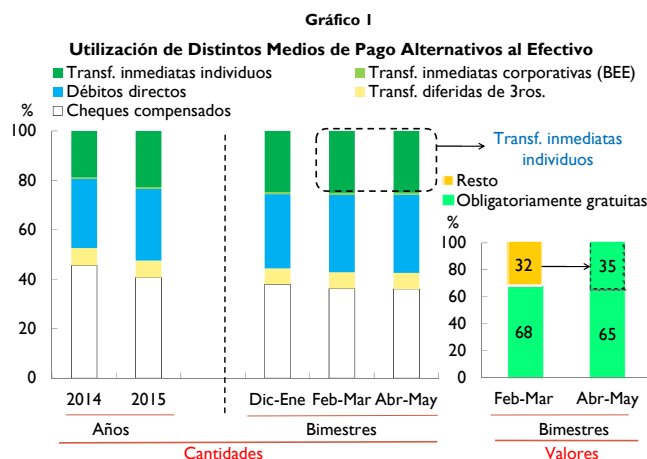
Síntesis

- **Para estimular el uso de medios electrónicos de pago y la bancarización de las transacciones económicas, desde mayo el BCRA dispuso que todas las transferencias por hasta \$100.000 diarios sean inmediatas**, pudiendo concretarse durante las 24 horas del día. Adicionalmente **desde abril el BCRA definió la gratuidad absoluta de las transferencias que realicen los usuarios de servicios financieros**. Cabe considerar que previo a esta última medida un tercio del monto total de las transferencias inmediatas efectuadas por individuos eran susceptibles de cobro de cargos y/o comisiones y pasaron a ser obligatoriamente gratuitas, junto con el resto de las operaciones de este segmento. Con el impulso de estos cambios normativos, las transferencias con acreditación instantánea acumularon un aumento de 71% interanual —i.a.— en valores (18% ajustado por IPCBA¹) y 30% i.a. en cantidades.
- **Hacia adelante el BCRA busca dar un mayor impulso a las transferencias electrónicas fomentando su realización a través de equipos móviles**. Para ello dispuso el desarrollo de la Plataforma de Pagos Móviles (PPM), a través de la cual se podrán efectuar pagos inmediatos utilizando un teléfono celular, tableta o computadora portátil.
- **Con el fin de orientar los recursos ociosos en moneda extranjera hacia el sistema productivo, el BCRA impulsó cambios normativos**. Entre ellos se incluye la ampliación de los destinos de la capacidad de préstamo en esta denominación y la reducción de los encajes para imposiciones en dólares, todo en el marco de la normalización del mercado cambiario. A partir de estas iniciativas, **en los últimos seis meses el crédito al sector privado en moneda extranjera mostró un destacado dinamismo, acumulando a mayo un incremento de 35,1% i.a. (96% desde diciembre de 2015) en moneda de origen**, siendo el mayor aumento de los últimos cuatro años. Por su parte, desde fines de 2015 los depósitos en dólares del sector privado incrementaron significativamente su participación dentro del total de depósitos. Con el desempeño evidenciado desde noviembre del año pasado, a mayo los depósitos en moneda extranjera del sector privado acumularon una expansión de 44% i.a. —en moneda de origen—.
- **En un contexto de crecimiento del volumen de recursos intermediados en moneda extranjera, el descalce del sistema financiero en esa denominación se mantiene en niveles bajos**. Este descalce se redujo levemente en mayo, alcanzado 14,9% Responsabilidad Patrimonial Computable —RPC—. En este marco, recientemente el BCRA subió el límite positivo de la posición global neta de moneda extranjera (PGNME) que deben verificar las entidades a partir de julio, hasta 15% de la RPC —o los recursos líquidos, el menor— y adicionalmente eliminó el límite a la posición neta positiva a término de moneda extranjera.
- **En mayo el sistema financiero mantuvo altos niveles de liquidez**. El ratio de liquidez (con partidas en moneda nacional y extranjera, sin LEBAC) aumentó 2,8 p.p. de los depósitos para alcanzar el 27,7%. Este desempeño estuvo explicado en mayor medida por operaciones de pases con el BCRA. El indicador de liquidez que abarca las tenencias de LEBAC se situó en 46% de los depósitos, levemente superior al nivel de abril y al de 12 meses atrás.
- **A mediados de mayo el BCRA extendió la Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera (LFPIF) para el segundo semestre de 2016**. Las entidades financieras comprendidas deberán mantener un saldo de financiaciones de al menos 15,5% (en la etapa previa era 14%) de los depósitos del sector privado en pesos de mayo de 2016. La tasa de interés de referencia para las MiPyMEs continuará en 22% nominal anual fija a un plazo total no menor a tres años. En esta etapa se admitirá el cómputo de las asistencias a personas humanas y/o jurídicas en zonas de emergencia, a través de financiaciones para capital de trabajo y de nuevas financiaciones o refinanciaciones por los saldos de capital que adeuden.
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en valores reducidos**, en torno a 1,9% en mayo. La morosidad de las financiaciones a las familias se incrementó levemente en el período hasta 2,6% de la cartera, mientras que el coeficiente de irregularidad de los préstamos a las empresas permaneció en 1,3%. Las previsiones contables representaron 140% de los créditos al sector privado en situación irregular en el mes.
- **Luego de casi 9 años, en mayo un banco privado y una EFNB incrementaron su capital a partir de la oferta pública inicial de acciones (OPI) efectuada por el grupo financiero al que pertenecen**. Esto resultó en parte posible por las modificaciones al marco normativo para el sector efectuadas en los últimos meses. Conjuntamente con la rentabilidad mensual, los fondos obtenidos por la OPI impulsaron al patrimonio neto del sistema financiero a nivel agregado. La integración total de capital del sistema financiero representó 16,4% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes (15,4% en el caso del capital de Nivel 1).
- En mayo las ganancias del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) fueron 4,3% anualizado, recomponiéndose respecto a abril. **En los primeros cinco meses de 2016 el ROA del conjunto de bancos alcanzó 4% anualizado, en línea con lo observado en el mismo período del año pasado**.

¹ Para estimar variaciones reales las series se deflactan con el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA).

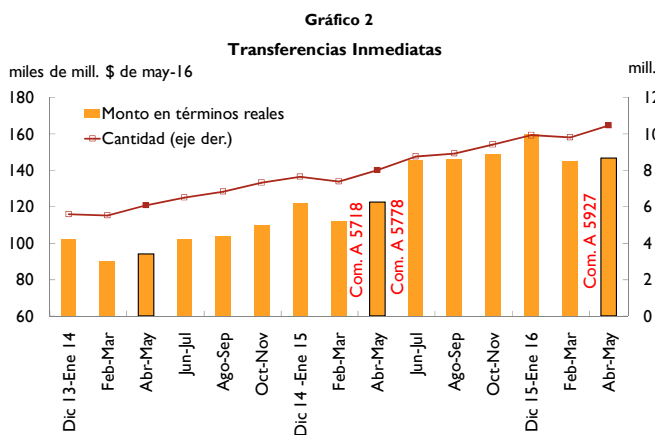
I. Actividad

El Banco Central viene estimulando el uso de medios electrónicos de pago alternativos al efectivo, que sean seguros, eficientes y generen mayor inclusión financiera al tiempo de reducir la informalidad de la economía. En relación a las operaciones del Sistema Nacional de Pagos, gradualmente viene ganando relevancia la utilización de las transferencias por canales electrónicos así como los débitos automáticos para las operaciones cotidianas (ver Gráfico 1). Para profundizar esta tendencia, desde mayo el BCRA dispuso que todas las transferencias por hasta \$100.000 diarios sean inmediatas, pudiendo ser efectuadas durante las 24 horas del día². Adicionalmente desde abril el BCRA había definido la gratuidad absoluta de las transferencias que realicen los usuarios de servicios financieros³ por cualquiera de los canales disponibles. Para ilustrar la importancia de esta última medida, hasta marzo un tercio del monto total de las transferencias inmediatas efectuadas por individuos⁴ eran susceptibles de cobro de cargos y/o comisiones y pasaron a ser obligatoriamente gratuitas, junto con el resto de las operaciones de este segmento (ver Gráfico 1).



Fuente: BCRA

En línea con el impulso de estos cambios normativos, **las transferencias a terceros crecieron significativamente en los últimos meses**. Dentro de estas, las operaciones con acreditación instantánea aumentaron, acumulando 71% interanual —i.a.— en valores (18% ajustado por inflación) y 30% i.a. en cantidades (ver Gráfico 2).



Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de CABA

Hacia adelante el BCRA busca dar un mayor impulso a las transferencias inmediatas de fondos fomentando su realización a través de equipos móviles⁵. Para ello dispuso el desarrollo de la Plataforma de Pagos Móviles (PPM), por medio de la cual se podrán realizar pagos de forma inmediata utilizando un teléfono celular, tableta o computadora portátil. El equipo móvil deberá estar conectado a un lector de tarjetas —*dongle*—, que puede conseguirse a bajo costo en cualquier proveedor de mercado. Los bancos deberán proveer a los clientes de manera gratuita la aplicación que permita el uso de estos dispositivos y proporcionar a sus clientes una tarjeta de acceso a sus cuentas a la vista que permita efectuar transferencias.

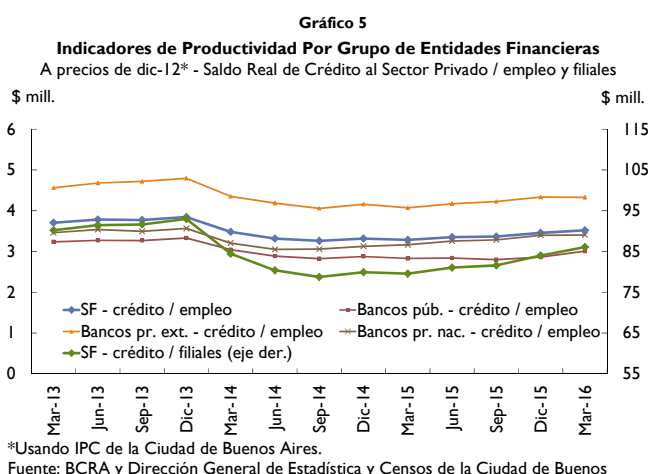
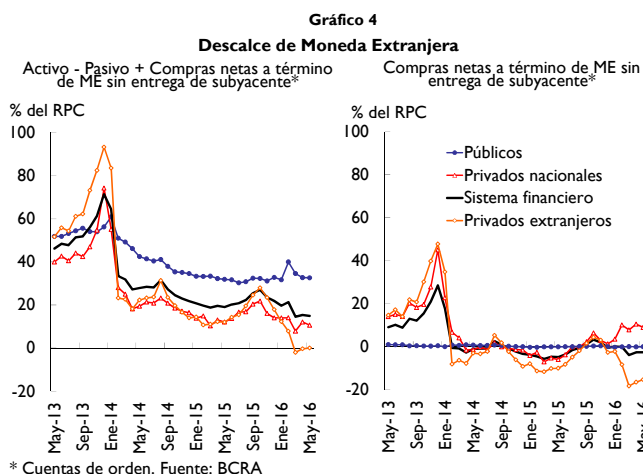
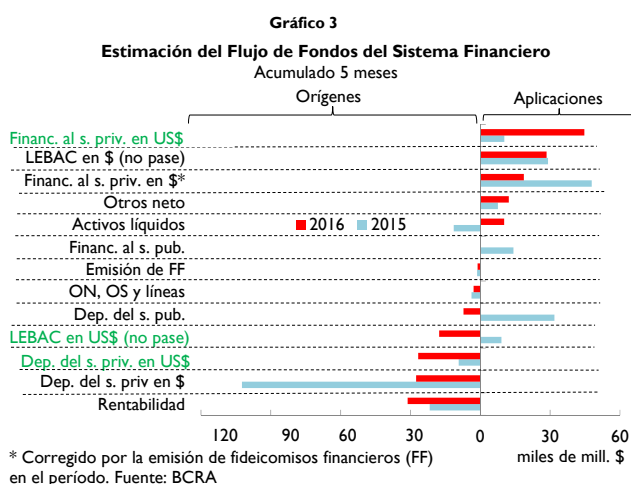
En contraposición al desempeño de las transferencias, **el uso de cheques continúa paulatinamente reduciendo su importancia relativa**, si bien representa un instrumento con cierto arraigo a nivel local. Considerando el acumulado en cinco meses de 2016, la cantidad de documentos compensados se redujo casi 2% i.a., mientras que el valor cursado aumentó sólo 23% i.a. en términos

² Comunicación "A" 5927.

³ Comunicación "A" 5927. Para las personas jurídicas las transferencias son gratuitas hasta \$250.000 diarios efectuadas por medios electrónicos.

⁴ Se considera las transferencias mayores a \$50.000 inmediatas por *home banking*, cajero automático y *mobile banking*, lo que equivale a unos \$15.000 millones por mes.

⁵ Comunicación "A" 5982.



nominales (caída de casi 10% en términos reales). Por su parte, si bien el ratio de rechazo de cheques por falta de fondos en relación al total compensado se incrementó en mayo, se mantuvo en un rango de valores similares al promedio de los últimos tres años.

Durante mayo, la actividad de intermediación financiera del conjunto de bancos mostró un débil desempeño. Teniendo en cuenta el flujo mensual de fondos⁶, **el incremento de los activos líquidos (\$48.200 millones) fue la aplicación de fondos más relevante para los bancos, seguida del aumento de las tenencias de letras en pesos del BCRA (\$25.100 millones)**. Por el lado de los orígenes de recursos, **la disminución de las tenencias de LEBAC en dólares (\$40.600 millones) y el incremento de las imposiciones del sector público (\$28.700 millones)** —vinculado en parte al depósito de fondos por vencimientos impositivos del mes— **resultaron las principales aplicaciones del período.**

Considerando el flujo de fondos estimado para los primeros cinco meses del año, la intermediación de recursos denominados en moneda extranjera ganó participación dentro del negocio bancario (ver Gráfico 3). La expansión del crédito al sector privado en dólares lideró las aplicaciones de fondos del sistema financiero en el inicio de 2016. Otros usos de fondos relevantes en lo que va del año fueron la adquisición neta de LEBAC en pesos y el aumento del financiamiento en moneda nacional al sector privado. Estos recursos fueron obtenidos principalmente a través de las ganancias de la operatoria, del aumento de los depósitos del sector privado, tanto en pesos como en moneda extranjera, y la reducción de las tenencias de LEBAC en dólares. **Este desempeño de la intermediación en moneda extranjera fue impulsado por las medidas del BCRA tendientes a normalizar el mercado cambiario, ampliar los destinos para el financiamiento en moneda extranjera⁷ y reducir las exigencias de efectivo mínimo en esta denominación⁸.**

En el contexto del crecimiento de la intermediación de recursos en moneda extranjera, el sistema financiero mantuvo un acotado descalce del balance agregado. En mayo el descalce de moneda extranjera se ubicó en 14,9% de la Responsabilidad Patrimonial Computable —RPC—, levemente por debajo del registro del mes pasado. Este nivel es significativamente inferior al evidenciado en períodos anteriores (-4,1 p.p. y -57 p.p. en relación a mayo de 2015 y fines de 2013 respectivamente) (ver Gráfico 4).

En este marco, recientemente **el BCRA readecuó el límite positivo de la posición global neta en moneda**

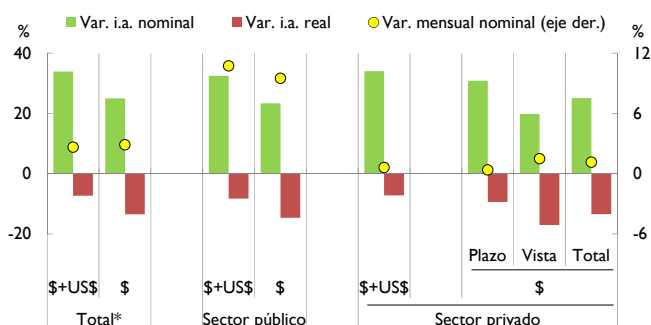
⁶ Estimado en base a saldos de balance.

⁷ Comunicación "A" 5908.

⁸ Ver Texto ordenado sobre "Efectivo Mínimo".

Gráfico 6

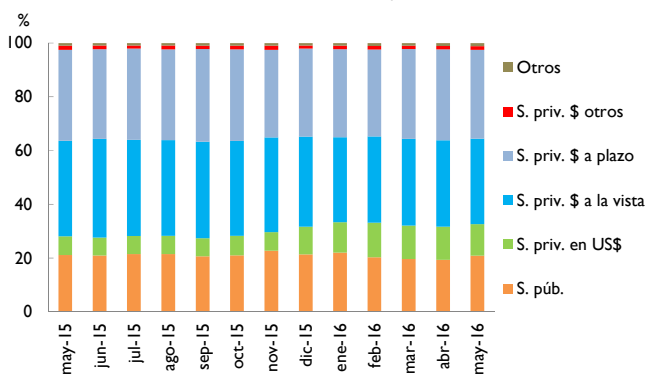
Saldo de Depósitos - Mayo 2016



* En el total se considera saldo de balance, con depósitos del sector financiero, intereses devengados y ajustes CER. Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de CABA.

Gráfico 7

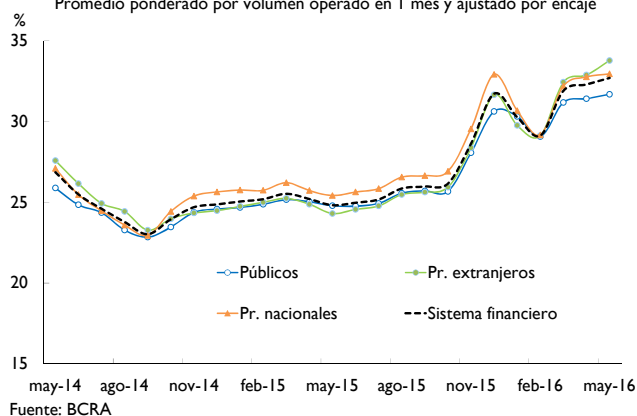
Composición de los Depósitos
Sistema financiero - Participación %



Fuente: BCRA

Gráfico 8

Estimación del Costo de Fondeo por Plazo Fijo del Sector Privado en Pesos
Promedio ponderado por volumen operado en 1 mes y ajustado por encaje



Fuente: BCRA

extranjera (PGNME) y dejó sin efecto el límite a la posición positiva a término⁹. A partir de julio las entidades financieras podrán registrar una posición positiva que no exceda 15% de la RPC —anteriormente era 10%— o los recursos propios líquidos, el que resultare menor.

En un marco de la ampliación de la infraestructura operativa del sistema financiero —con aumento de empleo, filiales y cajeros automáticos— en el comienzo del año se evidenció un ligero crecimiento en los indicadores de productividad del sector, medida en términos del saldo real de crédito al sector privado por empleado (ver Gráfico 5) como por cantidad de cajeros automáticos o por filiales. A pesar de este aumento en el margen, los niveles actuales de estos indicadores de productividad resultan inferiores a los evidenciados hace tres años. Adicionalmente, dada la baja profundidad del crédito en la economía local, Argentina compara desfavorablemente usando indicadores similares de productividad para el promedio de países de la región.

II. Depósitos y Liquidez

El cumplimiento de obligaciones impositivas influyó en el desempeño mensual de los depósitos del sector público y del sector privado. En mayo el saldo de los depósitos totales en el sistema financiero se incrementó 2,6% fundamentalmente a partir del aumento de las impositivas del sector público (10,7%) y, en menor medida, del sector privado (0,6%) (ver Gráfico 6). La variación mensual de las colocaciones del sector privado en pesos (1,1%) fue explicada por las cuentas a la vista (1,5%) y por las impositivas a plazo (0,4%). Dentro de este último segmento, se evidenció un comportamiento diferenciado, con un incremento en el segmento de menor tamaño¹⁰ (4,3%) y una caída en los más grandes (-4,4%). Por su parte, los depósitos del sector privado en moneda extranjera se redujeron levemente en el período.

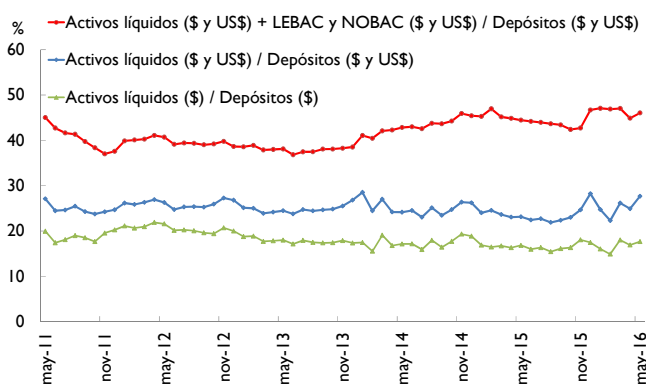
A pesar de la disminución mensual, cabe destacar el positivo desempeño de los depósitos del sector privado en moneda extranjera evidenciado en los últimos seis meses. En particular, en este lapso estos depósitos incrementaron de forma marcada su relevancia dentro de la composición de las colocaciones totales hasta representar 11,7% (ver Gráfico 7), en detrimento de las cuentas a la vista en pesos del sector privado y de los depósitos del sector público que redujeron su importancia relativa.

En términos interanuales los depósitos en moneda extranjera del sector privado se expandieron 44% a mayo de 2016 —en moneda de origen—, recogiendo el

⁹ Comunicación “A” 5997.

¹⁰ Se consideran los depósitos a plazo fijo en pesos menores a \$1 millón.

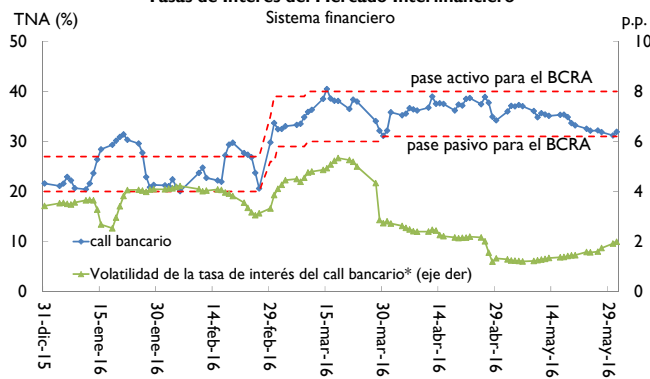
Gráfico 9
Indicadores de Liquidez del Sistema Financiero



positivo desempeño evidenciado desde noviembre del año pasado. Por su parte, el saldo de depósitos en moneda nacional del sector privado se incrementó 25% i.a., con un mayor crecimiento relativo de las imposiciones a plazo. Así, el saldo total de los depósitos de las familias y empresas aumentó 34% en los últimos doce meses (-7,2% i.a. en términos reales). Por su parte, el crecimiento relativo de los depósitos del sector público estuvo en línea con dicha variación, llevando a que el saldo total de los depósitos en los bancos aumente 33,9% i.a. (-7,3% ajustado por inflación).

El costo de fondeo promedio estimado por operaciones a plazo del sector privado en moneda nacional no presentó cambios de magnitud en mayo (ver Gráfico 8). Cabe mencionar que a lo largo del mes el BCRA fue reduciendo gradualmente la tasa de interés de referencia en las licitaciones de LEBAC. Si bien esta disminución no se reflejó en el costo de fondeo promedio de la banca durante el mes de mayo, sí tuvo incidencia en las operaciones pactadas en junio.

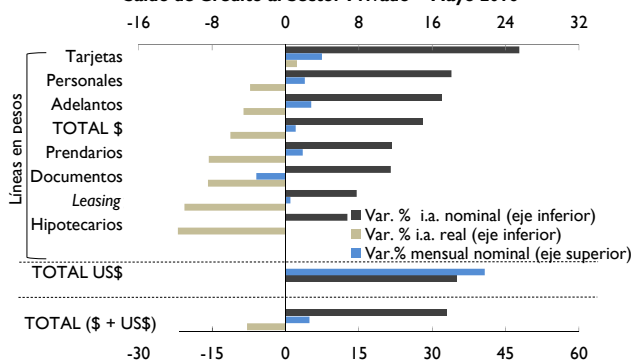
Gráfico 10
Tasas de Interés del Mercado Interfinanciero



En el mes el ratio de liquidez (partidas en pesos y dólares, excluyendo LEBAC) **alcanzó 27,7% de los depósitos totales** (ver Gráfico 9), 2,8 p.p. más que el registro de abril. El aumento se reflejó principalmente en los bancos públicos y los privados extranjeros siendo impulsado por mayores operaciones de pase con el BCRA. Considerando la tenencia de instrumentos de regulación monetaria en el balance bancario, **el indicador amplio de liquidez ascendió a 46% de los depósitos en mayo** (considerando partidas en moneda nacional y extranjera), creciendo 1,2 p.p. respecto al mes pasado. Este ratio también se incrementó levemente en una comparación interanual.

Considerando el **segmento no garantizado de los mercados interfinancieros, en mayo las tasas de interés operadas se redujeron levemente** (ver Gráfico 10), manteniéndose dentro del corredor de tasas de interés definido por el BCRA para las operaciones de pase. Este desempeño fue gradual y paulatino a lo largo del mes y se produjo **en un marco de baja volatilidad**. El monto operado en el mes en el mercado del *call* fue levemente menor al promedio registrado en lo que va del año. Los fondos fueron abastecidos, en mayor medida, por los bancos privados nacionales, tanto en el acumulado del año como en mayo. Por su parte, los bancos privados extranjeros fueron los principales demandantes netos de recursos en ambos períodos.

Gráfico 11
Saldo de Crédito al Sector Privado - Mayo 2016



Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER. Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la CABA.

III. Financiaciones

En mayo el financiamiento en moneda extranjera al sector privado continuó creciendo de forma sostenida (ver Gráfico 11) **principalmente por los préstamos**

Gráfico 12
Crédito en Moneda Extranjera al Sector Privado
Variación % interanual - En moneda de origen

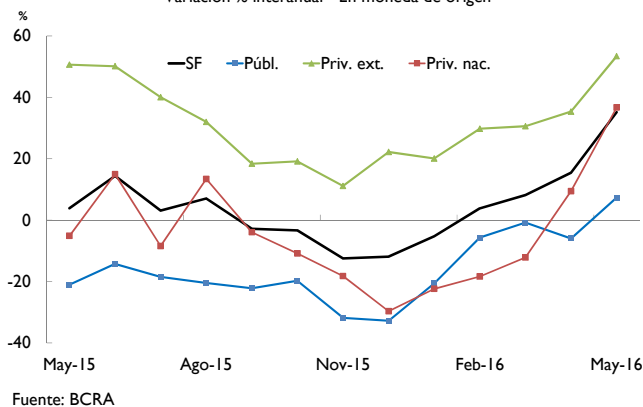
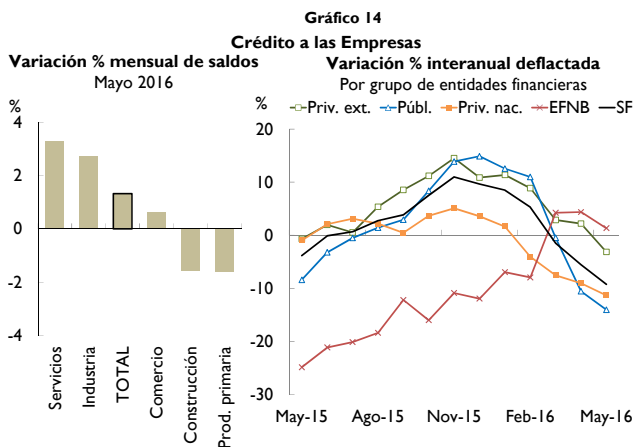
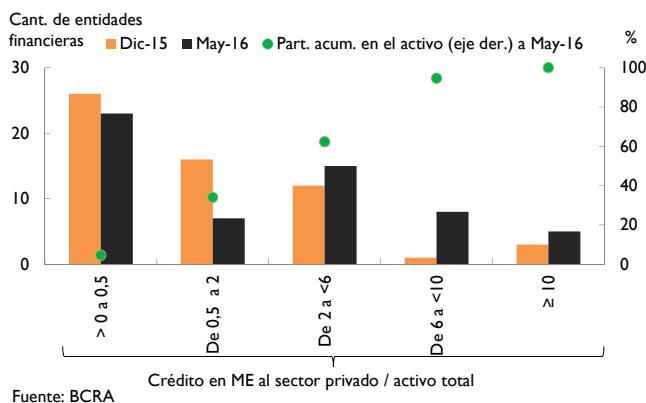


Gráfico 13
Importancia del Crédito en Moneda Extranjera al Sector Privado



vinculados a las exportaciones. Por su parte el saldo de crédito en moneda nacional al sector privado se incrementó nominalmente 1,1% en mayo, desempeño impulsado por la banca privada. En el mes casi todas las líneas de préstamos en pesos mostraron un desempeño nominal positivo, con excepción de los hipotecarios y de los documentos. Como resultado, el financiamiento total (abarcando moneda nacional y extranjera) a empresas y familias aumentó 2,6% en términos nominales con respecto a abril.

En términos interanuales, en mayo el financiamiento moneda extranjera al sector privado acumuló un aumento de 35,1%¹¹, siendo la variación más alta de los últimos cuatro años. Por su parte, el saldo de crédito bancario en moneda nacional al sector privado registró un crecimiento de 28,1% (caída de 11,3% ajustado por el IPCBA), destacándose la suba nominal de los préstamos al consumo (tarjetas y personales) y de los adelantos (ver Gráfico 11). En este contexto las financiaciones totales al sector privado crecieron nominalmente 33,1% en los últimos doce meses (disminución de 7,9% i.a. ajustado por inflación).

La evolución positiva que vienen mostrando las líneas de crédito en moneda extranjera al sector privado desde fines de 2015 fue estimulada por los cambios normativos impulsados por el BCRA¹². Este desempeño se reflejó en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 12), con un incremento de la cantidad de entidades que mantienen una mayor ponderación de este segmento en el activo total (ver Gráfico 13).

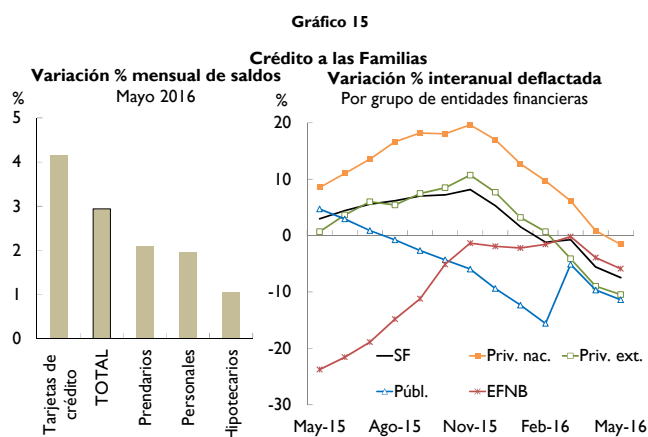
En mayo las financiaciones a las empresas crecieron 1,3%, desempeño liderado por los préstamos a las firmas prestadoras de servicios y a la industria (ver Gráfico 14). **En una comparación interanual el crédito al sector productivo acumuló un aumento de 31,1% en términos nominales** (disminución de 9,2% i.a. ajustado por el IPCBA). El incremento nominal en el período se explica mayormente por la banca privada extranjera.

A mediados de mayo el BCRA dispuso la extensión de la Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera (LFPIF) para el segundo semestre de 2016¹³. Se incrementó el saldo de financiaciones que las entidades financieras comprendidas deben mantener entre el 1 de julio hasta el 31 de diciembre de 2016, pasando de 14% a 15,5% del saldo de los depósitos del sector privado no financiero en pesos vigente a mayo de 2016. De tratarse de entidades alcanzadas cuya participación en los depósitos del sector privado no financiero en pesos sea inferior a 0,25% el porcentaje a aplicar se incrementó a 9% (antes era de 8%). La tasa de

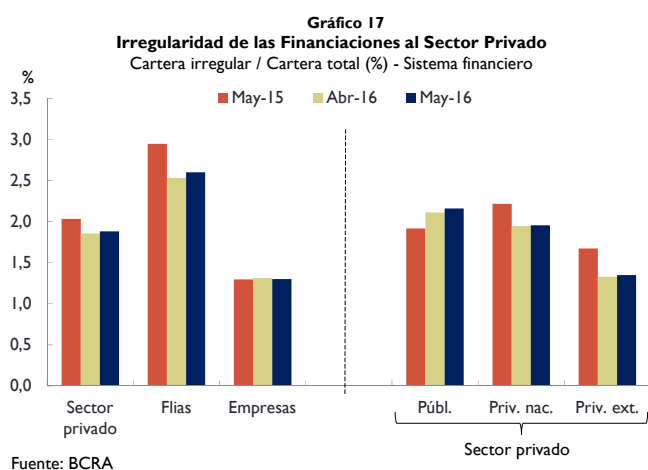
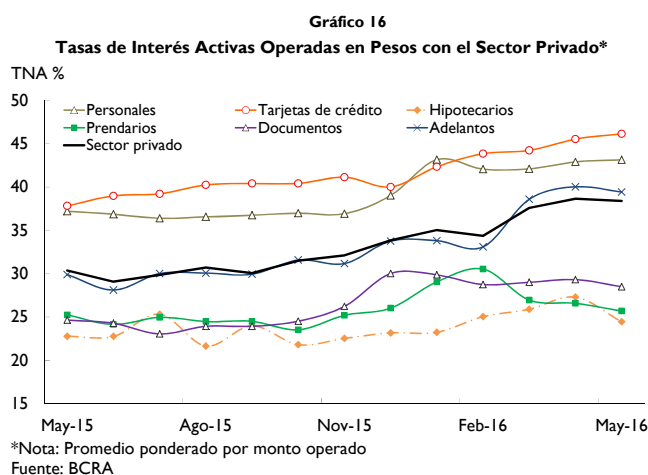
¹¹ Variación en moneda de origen.

¹² Ver sección de Actividad.

¹³ Comunicación "A" 5975.



Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Bs. As.



interés de referencia en esta nueva etapa para las micro, pequeñas y medianas empresas continúa en 22% nominal anual fija a un plazo total no menor a tres años. Complementariamente se incrementó a 50% del cupo definido para el segundo semestre de 2016 el monto que se puede computar en concepto de descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos a MiPyMEs. Por su parte, en este tramo se admite el cómputo de las asistencias acordadas a personas humanas y/o jurídicas en zonas en situación de emergencia afectadas por catástrofes naturales, a través de las siguientes modalidades: (i) financiaciones para capital de trabajo —incluido el descuento de documentos— y (ii) nuevas financiaciones o refinanciaciones por los saldos de capital que adeuden, siempre que el plazo promedio sea igual o superior a 36 meses (sin que el plazo total sea inferior a 48 meses).

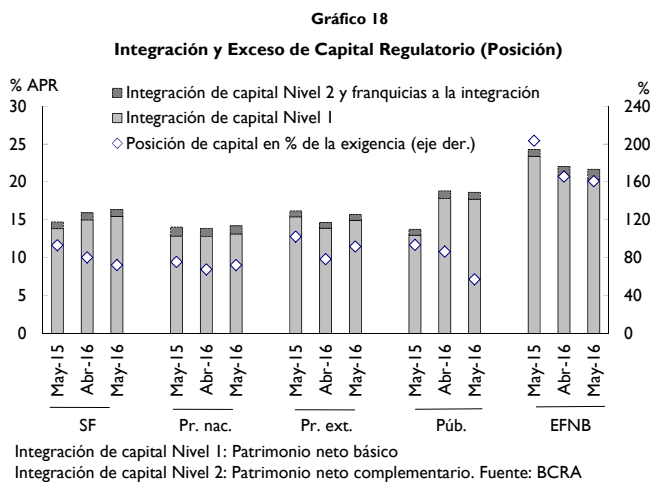
Los préstamos a los hogares crecieron 2,9% en el mes, con incrementos en todas las líneas crediticias (ver Gráfico 15). En particular se destacó el desempeño de las tarjetas, las cuales mostraron un aumento de 4,2% con respecto a abril. **En términos interanuales el saldo de financiaciones a las familias creció 33,6%** (caída de 7,5% en términos reales). Tanto en una comparación mensual como interanual, el crecimiento de los préstamos a este segmento fue explicado mayormente por los bancos privados nacionales.

En mayo la tasa de interés activa promedio operada en moneda nacional con el sector privado permaneció estable. Entre las líneas de crédito se evidenciaron cambios mixtos en el mes sobre las tasas pactadas, con reducciones en la mayoría de los segmentos, exceptuado a líneas de consumo (ver Gráfico 16). En particular, las tasas aplicadas a los préstamos hipotecarios mostraron las mayores caídas relativas. En un contexto en el que el costo de fondeo estimado por operaciones a plazo del sector privado en pesos no presentó variaciones significativas en el período, **el diferencial entre la tasa activa promedio y este costo de fondeo no evidenció cambios de magnitud.**

En mayo la morosidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo en un entorno de valores reducidos, alcanzando 1,9% de la cartera (ver Gráfico 17). El coeficiente de irregularidad de los créditos a las familias aumentó levemente en el mes hasta ubicarse en 2,6%, en tanto que el de las empresas permaneció en 1,3%. Asimismo, las provisiones contables del conjunto de entidades representaron 140% de la cartera en situación irregular en el mes.

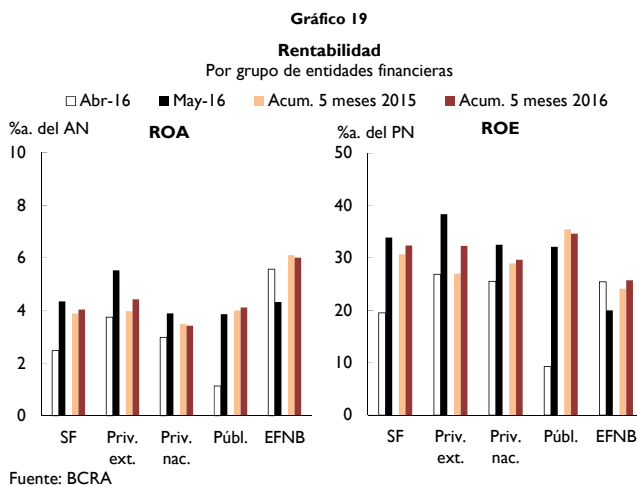
IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 3,2% en mayo siendo **impulsado por los re-**



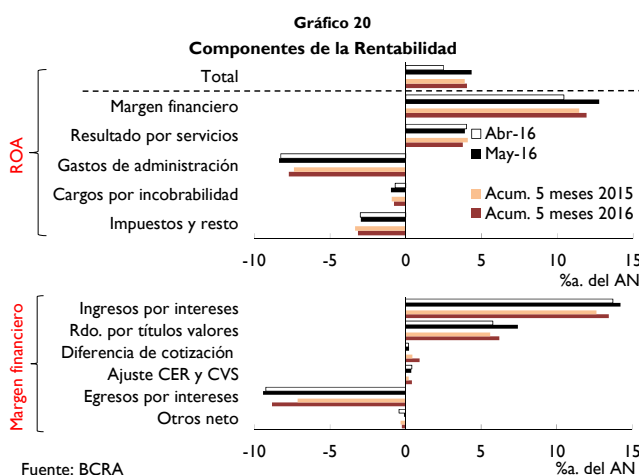
sultados positivos contabilizados y por el incremento de capital experimentado por un banco privado y por una EFNB pertenecientes al grupo financiero Super-vielle que efectuó una oferta pública inicial de acciones (OPI) en el mes. De esta manera, luego de casi 9 años las entidades financieras vuelven a obtener recursos para expandir actividades a través de una OPI, situación propiciada por las modificaciones al marco normativo implementadas por el BCRA en los últimos meses.

Los ratios de solvencia agregados se mantuvieron elevados en mayo. La integración total de capital del sistema financiero representó 16,4% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes (15,4% en el caso del capital de Nivel 1¹⁴), aumentando con respecto a abril (ver Gráfico 18) principalmente por el desempeño de los bancos privados extranjeros¹⁵ y nacionales. Por su parte, el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa para el conjunto de bancos fue 72% en el período, reduciéndose ligeramente en el mes¹⁶.



En mayo las ganancias del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) fueron 4,3% anualizado (a.), recomponiéndose con respecto a abril. **En el acumulado para los primeros cinco meses de 2016 el ROA del conjunto de bancos alcanzó 4%a., en línea con el mismo período del año pasado** (ver Gráfico 19).

En mayo el margen financiero (MF) representó 12,8%a. del activo, incrementándose con respecto al mes anterior principalmente por mayores ganancias por títulos valores (ver Gráfico 20) fundamentalmente en moneda nacional —LEBAC—. Aunque en menor medida, también aportaron al aumento mensual del MF la suba de los ingresos por intereses y la reducción de otros egresos financieros¹⁷. Estos movimientos fueron en parte compensados por una leve suba de los egresos por intereses. Por su parte, las diferencias de cotización y los ajustes por CER y CVS no presentaron cambios de magnitud en mayo, manteniéndose en niveles bajos. **El MF acumulado en cinco meses de 2016 alcanzó 11,9%a. del activo, ligeramente superior en una comparación inter-anual.**



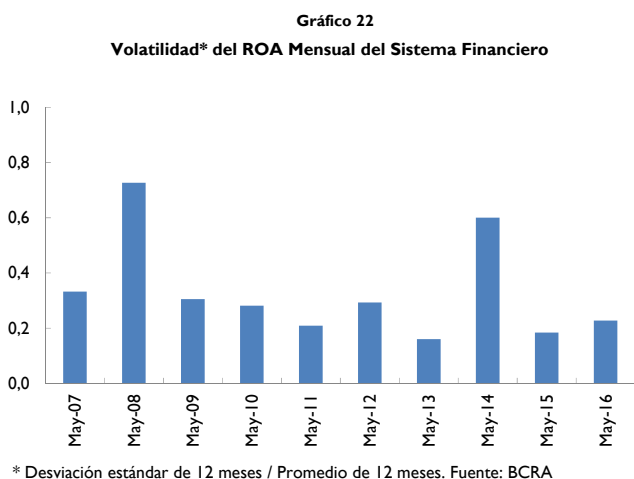
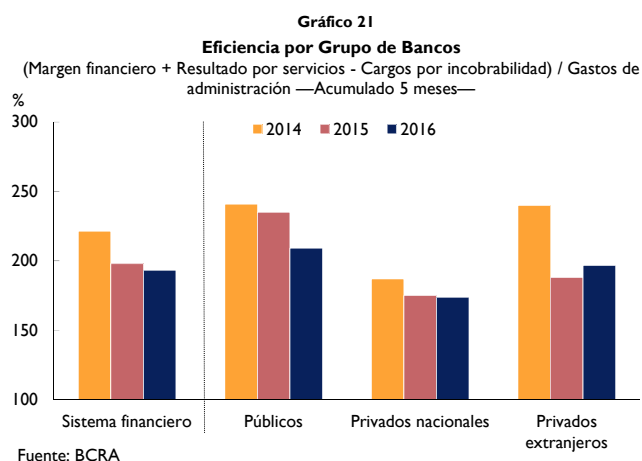
Los resultados por servicios del sistema financiero presentaron 3,9%a. del activo en mayo, sin cambios de magnitud con respecto al mes pasado. **Estos ingresos netos alcanzaron 3,8%a. del activo en el comienzo de 2016, 0,3 p.p. menos que en el mismo período del año pasado.**

¹⁴ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación “A” 5369.

¹⁵ Algunos bancos pasaron a considerar en el cálculo de la integración de capital (RPC) el 100% de los resultados positivos del primer trimestre de 2016 dado que cuentan con informe de auditor —hasta abril se computaban al 50%—.

¹⁶ Este movimiento estuvo fundamentalmente asociado a un banco público, al que se le incrementó la exigencia de capital a partir de un exceso en las normas de fraccionamiento de riesgo crediticio.

¹⁷ El abril un banco público registró un cargo extraordinario por desvalorización de préstamos en moneda extranjera.



Del lado de los egresos, en el período los cargos por incobrabilidad del sistema financiero totalizaron 1%a. del activo, aumentando con respecto a abril. **En los primeros cinco meses de 2016 estos cargos se ubicaron 0,8%a. del activo**, levemente menos que en el comienzo del año pasado en el marco de acotados niveles de morosidad. Por su parte, en mayo los gastos de administración representaron 8,4%a. del activo del conjunto de bancos. **En el acumulado del año este concepto totalizó 7,7%a. del activo**, superior al registro de los primeros cinco meses del año pasado.

Teniendo en cuenta uno de los indicadores del grado de eficiencia operativa, **la cobertura de los gastos de administración con resultados por servicios y margen financiero** (netos de cargos por incobrabilidad) **se redujo levemente en una comparación interanual** (ver Gráfico 21), ubicándose en 193% para el conjunto de las entidades financieras. La disminución interanual de este ratio se observó fundamentalmente en bancos públicos.

Por último, **la volatilidad de los resultados mensuales en el comienzo de 2016 superó a la evidenciada en el inicio de 2015** (ver Gráfico 22). La mayor fluctuación de la rentabilidad está en línea con la variabilidad evidenciada en los rubros asociados al tipo de cambio. Dada la implementación de un régimen de tipo de cambio flexible —consistente con el objetivo de política monetaria del BCRA—¹⁸, los resultados que habitualmente reflejaba el sistema financiero por el efecto de la depreciación del tipo de cambio nominal sobre su posición activa en moneda extranjera pueden sostenerse o transformarse en pérdidas.

¹⁸ Para mayor detalle ver Informe de Política Monetaria del BCRA.

Novedades normativas

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

Comunicación “A” 5975 – 17/05/16

Se adecuan las normas sobre la “Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera” (LFPIF) en relación con las asistencias acordadas a personas humanas y/o jurídicas en zonas en situación de emergencia afectadas por catástrofes causadas por factores de la naturaleza. En tal orden, se admite el cómputo de las asistencias a esos prestatarios con destino a capital de trabajo (incluido el descuento de documentos) y las nuevas financiaci-ones o refinanciaci-ones por los saldos de capital que adeuden, siempre que el plazo promedio sea igual o superior a 36 meses. La tasa de interés máxima aplicable será la menor entre BADLAR en pesos de bancos privados y 22% nomi-nal anual. Adicionalmente, se contempla para el segundo semestre de 2016 la posibilidad de computar las financia-ciones a entidades financieras con destino a las asistencias antes mencionadas y la adquisición de esa cartera cuando hubieran sido otorgadas por otras entidades. Por su parte se incrementa a 15,5% el saldo de financiaci-ones compren-didas que deben mantener las entidades alcanzadas por la LFPIF en el segundo semestre de 2016. Para el caso de entidades alcanzadas cuya participaci-ón en los dep-ósitos del sector privado no financiero en pesos sea inferior a 0,25%, el porcentaje mínimo a aplicar aumenta a 9%. Además, se incrementa a 50% del cupo definido para el se-gundo semestre de 2016 el monto que las entidades alcanzadas pueden computar en concepto de descuento de che-ques de pago diferido y de otros documentos a MiPyMEs. Por otro lado, se ajustan los coeficientes aplicables según tamaño económico y ubicaci-ón geográfica. Se flexibilizan las pautas para la clasificaci-ón de los deudores de la car-tera para consumo o vivienda cuando se trate de productores alcanzados por las disposiciones de la Ley de Emer-gencia Agropecuaria.

Comunicación “A” 5976 – 19/05/16

Se actualizan las normas sobre “Dep-ósitos e inversiones a plazo”, “Efectivo mínimo” y “Política de crédito”. Asi-mismo, se aclara que las imposiciones a plazo con cláusula “CER” vigentes al momento de la entrada en vigor de la citada comunicaci-ón siguen alcanzadas por las tasas previstas en las normas sobre “Efectivo mínimo”. Además, se elimina la Secci-ón de disposiciones transitorias de las normas sobre “Política de crédito”, en virtud del vencimiento del régimen de la Ley 26.476 relativo a los dep-ósitos especiales vinculados a la exteriorizaci-ón y repatriaci-ón de capitales.

Comunicación “A” 5980 – 26/05/16

Se modifican las normas sobre “Efectivo mínimo. Se incrementa progresivamente la exigencia de efectivo mínimo en 2,5% para el mes de junio y en 2,5% adicional a partir del 01/07/16 para los dep-ósitos a la vista, en tanto que para los dep-ósitos a plazo el incremento será en 1,5% para el mes de junio y en 1,5% adicional a partir del 01/07/16. Sin perjuicio de ello, la exigencia de efectivo mínimo para los dep-ósitos e inversiones a plazo de “UVIs” no se modifica respecto de los porcentajes difundidos a través de la Comunicaci-ón “A” 5945.

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	May 2015	Dic 2015	Abr 2016	May 2016
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	26,2	23,1	28,2	24,9	27,7
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	9,0	9,5	10,3	10,2	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	46,6	45,0	45,6	45,2
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	1,9	1,9
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	-2,7	-3,2	-2,8	-2,7
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	3,9	4,1	4,0	4,0
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	22,6	25,3	25,7	29,5	32,7	30,7	32,4	31,9	32,3
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	215	211	208	204	203
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,7	14,7	13,3	15,9	16,4
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	-	-	-	-	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5	13,7	13,8	12,4	15,0	15,4
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9	-	-	-	-	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	76	90	93	78	80	72

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 readeúan 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	May 15	Dic 15	Abr 16	May 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	1.442.840	1.847.314	1.913.112	1.981.117	3,6	7,2	37,3
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	234.283	222.432	372.396	323.487	359.600	11,2	-3,4	61,7
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	291.483	336.661	388.288	427.190	423.890	-0,8	9,2	25,9
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	215.141	254.475	265.188	303.367	300.135	-1,1	13,2	17,9
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	187.973	226.182	250.269	276.527	261.069	-5,6	4,3	15,4
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	27.168	28.293	14.919	26.840	39.066	45,6	161,9	38,1
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	1.602	1.671	1.897	2.034	1.924	-5,4	1,4	15,1
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	666.260	734.290	907.627	951.542	974.239	2,4	7,3	32,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	51.470	59.872	75.254	74.590	74.774	0,2	-0,6	24,9
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	604.062	661.761	819.174	859.827	882.580	2,6	7,7	33,4
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	10.729	12.657	13.199	17.125	16.885	-1,4	27,9	33,4
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-17.054	-18.677	-21.581	-23.467	-24.066	2,6	11,5	28,9
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	74.383	73.715	73.964	98.729	120.942	22,5	63,5	64,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.853	5.099	6.647	6.901	6.678	-3,2	0,5	31,0
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.759	12.337	18.794	21.230	20.611	-2,9	9,7	67,1
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	10.578	11.039	12.665	12.572	12.638	0,5	-0,2	14,5
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	20.770	22.439	26.874	27.886	29.078	4,3	8,2	29,6
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	19.505	21.753	26.402	28.738	29.435	2,4	11,5	35,3
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	7.243	7.519	10.633	11.792	11.552	-2,0	8,6	53,6
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	31.495	30.000	48.149	52.610	41.887	-20,4	-13,0	39,6
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	883.091	1.172.335	1.255.792	1.620.451	1.665.456	1.725.151	3,6	6,5	37,4
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	979.388	1.061.028	1.355.353	1.383.982	1.420.421	2,6	4,8	33,9
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	255.914	224.069	289.591	268.054	296.816	10,7	2,5	32,5
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	714.878	826.524	1.053.121	1.100.622	1.107.389	0,6	5,2	34,0
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	166.663	179.173	207.909	202.549	211.469	4,4	1,7	18,0
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	215.132	232.745	316.762	328.954	327.752	-0,4	3,5	40,8
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	309.353	386.152	496.649	536.369	534.063	-0,4	7,5	38,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	138.058	139.924	191.335	197.612	234.545	18,7	22,6	67,6
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	7.639	9.317	9.162	13.192	12.768	-3,2	39,4	37,0
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.335	4.693	4.209	3.819	2.958	2.445	2.313	-5,4	-21,8	-39,4
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	18.961	18.522	24.466	24.316	26.636	9,5	8,9	43,8
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	10.106	14.081	21.354	20.503	21.487	4,8	0,6	52,6
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	51.539	46.883	100.143	82.068	92.724	13,0	-7,4	97,8
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.445	4.732	7.024	7.745	7.630	-1,5	8,6	61,2
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	50.444	50.108	66.739	76.117	62.555	-17,8	-6,3	24,8
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	121.800	168.213	187.048	226.863	247.657	255.966	3,4	12,8	36,8
Memo														
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.295.450	1.396.634	1.815.635	1.859.647	1.903.264	2,3	4,8	36,3
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.273.631	1.372.463	1.789.135	1.828.746	1.871.687	2,3	4,6	36,4

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual								Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2016	Mar-16	Abr-16	May-16	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	173.870	64.099	92.363	14.830	16.056	19.956	202.134
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	79.808	30.759	35.690	7.627	6.893	7.505	84.739
Ingresos por intereses	22.455	28.298	31.621	45.624	70.113	98.689	146.435	188.599	70.793	104.162	21.644	21.120	22.248	221.968
Egresos por intereses	-12.882	-13.811	-13.658	-20.721	-31.748	-48.353	-81.229	-108.791	-40.034	-68.472	-14.017	-14.227	-14.744	-137.229
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	2.877	1.191	3.291	836	637	600	4.977
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	11.342	2.541	7.186	-770	290	366	15.988
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	82.739	31.414	48.067	8.041	8.889	11.637	99.391
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	-2.896	-1.806	-1.872	-903	-653	-151	-2.961
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	61.852	22.923	29.165	6.104	6.155	6.095	68.094
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-13.663	-5.183	-6.051	-1.105	-1.087	-1.526	-14.530
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-113.145	-41.329	-59.791	-11.432	-12.689	-13.089	-131.607
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-25.794	-9.366	-14.330	-2.684	-2.948	-3.004	-30.758
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-624	-269	-931	-234	-171	-176	-1.286
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-57	-22	-30	-8	-6	-4	-65
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	7.358	2.206	5.795	1.187	605	1.842	10.946
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	33.059	46.189	6.658	5.914	10.095	102.928
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-29.788	-11.294	-14.961	-1.689	-2.096	-3.302	-33.456
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	45.937	60.010	21.766	31.228	4.969	3.818	6.793	69.472
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	60.691	22.057	32.189	5.211	3.995	6.972	70.823
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	11,8	11,4	11,9	9,5	10,4	12,8	12,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,4	5,5	4,6	4,9	4,5	4,8	5,0
Ingresos por intereses	7,4	8,4	7,6	8,4	10,4	11,5	13,1	12,8	12,6	13,5	13,9	13,7	14,2	13,2
Egresos por intereses	-4,2	-4,1	-3,3	-3,8	-4,7	-5,7	-7,3	-7,4	-7,1	-8,8	-9,0	-9,2	-9,4	-8,1
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,2	0,2	0,4	0,5	0,4	0,4	0,3
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	0,8	0,5	0,9	-0,5	0,2	0,2	0,9
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	5,6	5,6	6,2	5,2	5,8	7,4	5,9
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,6	-0,4	-0,1	-0,2
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,2	4,1	3,8	3,9	4,0	3,9	4,0
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-0,7	-1,0	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,7	-7,4	-7,7	-7,3	-8,2	-8,4	-7,8
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,7	-1,9	-1,7	-1,9	-1,9	-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	-0,1	-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	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	0,4	1,2	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	5,9	6,0	4,3	3,8	6,5	6,1
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,0	-2,0	-1,9	-1,1	-1,4	-2,1	-2,0
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,1	3,9	4,0	3,2	2,5	4,3	4,1
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	4,1	3,9	4,2	3,3	2,6	4,5	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	46,6	47,8	34,2	30,2	50,4	48,8
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	32,4	30,7	32,3	25,5	19,5	33,9	33,0

(1) Com. "A" 391 I. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por títulos valores".

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

(3) Al resultado total se le excluyen la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 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	May 15	Dic 15	Abr 16	May 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	1,6	1,7	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	142	139	150	147	146
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,7	-3,1	-2,9	-3,3	-3,1	-3,0
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	2,0	1,7	1,9	1,9
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	140	137	149	142	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-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	-2,7	-3,2	-2,8	-2,7

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