

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2015



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Noviembre de 2015

Año XIII, N° 3



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 6 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 8 | III. Financiaciones

Pág. 10 | IV. Solvencia

Pág. 13 | Novedades normativas

Pág. 14 | Metodología y glosario

Pág. 16 | Anexo estadístico

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

Publicado el 25 de Enero de 2016

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

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

Síntesis

- **En noviembre el saldo de crédito al sector privado** (moneda nacional y extranjera) **creció 4,4% — 2,4% en términos reales utilizando el IPCBA¹—, conducido por líneas principalmente de corto plazo:** adelantos, tarjetas y documentos. El comportamiento mensual de los préstamos recogió fundamentalmente el accionar de los bancos privados. En una comparación interanual (i.a.) el financiamiento bancario a las empresas y familias acumuló un incremento nominal de 36,2% —9,9% i.a. ajustado por inflación—. En los últimos meses el financiamiento al sector privado presentó una aceleración en su ritmo de aumento interanual.
- **Con el objetivo de promover el crédito hacia sectores productivos y sociales más vulnerables, buscando impulsar un mayor grado de inclusión financiera, el BCRA renovó la Línea de Créditos para la Inversión Productiva para el primer semestre de 2016.** Las entidades financieras alcanzadas deberán mantener un saldo de financiaciones comprendidas que sea al menos equivalente al 14% de sus depósitos del sector privado en pesos. La tasa de interés será fija de hasta 22% nominal anual para todos aquellos clientes que reúnan la condición de MiPyMEs y el plazo total no podrá ser inferior a tres años.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado permaneció sin cambios de magnitud en noviembre, en torno a 1,7% de la cartera total, 0,3 p.p. por debajo del valor registrado en el cierre de 2014.** La morosidad de las financiaciones a las familias y a las empresas se mantuvo en niveles similares a los observados en octubre (2,4% y 1,3% del total de cada cartera respectivamente). El saldo de provisiones contables del conjunto de entidades financieras representó 146% de los créditos al sector privado en situación irregular.
- **En noviembre el saldo de los depósitos en pesos del sector privado creció 3,2% (1,2% en términos reales), acumulando una variación de 42,2% i.a. (14,8% i.a. ajustado por inflación).** Dentro de este segmento, con respecto a octubre pasado se destacó el aumento de las cuentas a la vista por sobre el desempeño de los depósitos a plazo. Considerando la comparación interanual, el saldo de las colocaciones a plazo en pesos del sector privado se incrementó 46,9% (18,5% i.a. real), en tanto que las cuentas a la vista lo hicieron en 37,2% (10,7% i.a. ajustado por inflación). Los depósitos totales en el sistema financiero crecieron 5,3% en noviembre y 35,3% i.a. (3,3% y 9,2% i.a. real respectivamente).
- **Los activos líquidos** —incluyendo en moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC— **aumentaron 1,6 p.p. de los depósitos totales en el mes, hasta 24,6%.** Este incremento estuvo explicado principalmente por pases de los bancos con el BCRA. En noviembre las tenencias de instrumentos de regulación monetaria se redujeron, efecto que moderó la suba del ratio amplio de liquidez —que incluye tenencias de LEBAC— a sólo 0,3 p.p. de los depósitos, hasta un nivel de 42,7%. Este indicador resultó 3,2 p.p. de los depósitos menor que el registro de un año atrás, si bien superó al promedio de los últimos años.
- **En noviembre el resultado contable del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) se ubicó en 4,5%a.,** reduciéndose levemente respecto al mes pasado principalmente por menores ganancias por títulos valores. Los beneficios acumulados en los últimos doce meses representaron 3,9% del activo.
- Recogiendo el efecto de las ganancias contables del período, el saldo del patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 3,1% en el mes (1,1% en términos reales), y acumuló un aumento de 33,7% i.a. (7,9% i.a. ajustado). **El exceso de integración de capital se ubicó en 89% de la exigencia regulatoria en noviembre,** mientras que el ratio de integración de capital representó 14,1% de los APR totales en el período (13,3% en el caso del capital Nivel 1). Por su parte, el nivel de apalancamiento medido en función del denominado “Coeficiente de Apalancamiento” (siguiendo el estándar definido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea -BCBS) se ubicó en 11,1% para el promedio del agregado del sistema financiero (con un mínimo valor observado de 4,7%), nivel significativamente superior al valor mínimo inicial recomendado internacionalmente. Cabe considerar que recientemente el BCRA modificó la norma del requisito de capital mínimo por riesgo de mercado que deben verificar las entidades, adaptándola a los estándares internacionales.

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

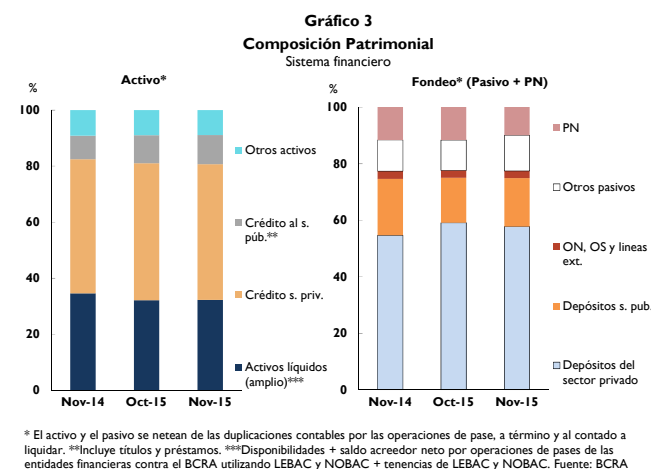
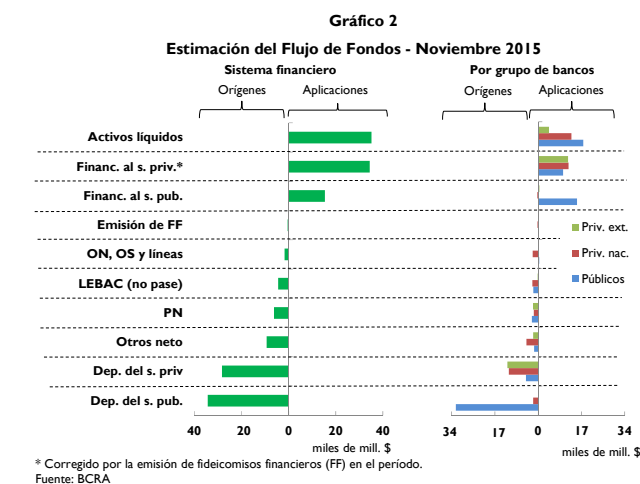
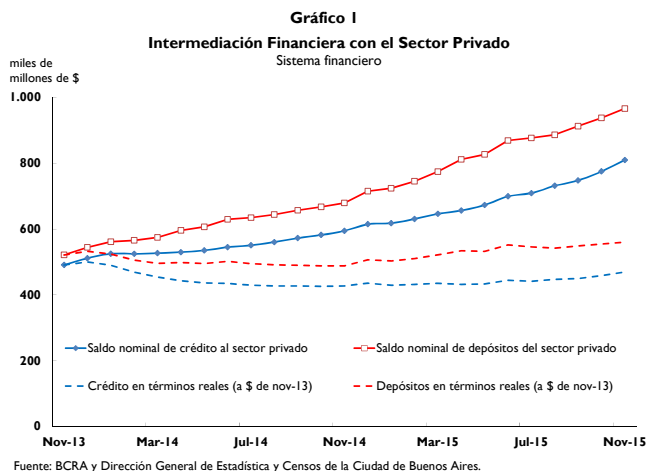
I. Actividad

El nivel de actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado continuó creciendo en noviembre, en línea con el desempeño reciente. El saldo de las financiaci3nes al sector privado aumentó en el mes, acumulando un crecimiento de 36,2% i.a. —interanual— (9,9% i.a. ajustado por inflaci3n²). En tanto que los dep3sitos del mismo sector se incrementaron 42,2% i.a. (14,8% i.a. real) en el per3odo (ver Gráfico 1). Por su parte, el activo neteado del sistema financiero aumentó en noviembre y fue 34,7% mayor que el saldo registrado en el mismo mes de 2014 (8,7% i.a. en t3rminos reales).

De acuerdo al flujo de fondos estimado para noviembre³, el aumento de los activos l3quidos —pases contra el BCRA principalmente— (\$35.000 millones) y el incremento de las financiaci3nes al sector privado (\$34.500 millones) resultaron las aplicaciones de recursos m3s destacadas (ver Gráfico 2). En menor medida, el crecimiento del cr3dito al sector p3blico tambi3n fue un uso relevante de recursos. Estas aplicaciones fueron fondeadas principalmente con el crecimiento de los dep3sitos, tanto del sector p3blico (\$34.500 millones) como del sector privado (\$28.500 millones). En noviembre los bancos privados impulsaron la intermediaci3n financiera con el sector privado, mientras que los bancos p3blicos explicaron mayormente la variaci3n de los dep3sitos y cr3ditos al sector p3blico. Por su parte, considerando la estimaci3n del flujo de fondos para lo que va del a3o, la expansi3n de los pr3stamos a las familias y empresas (principalmente l3neas de corto plazo) resultó la aplicaci3n de fondos m3s relevante. Por el lado del fondeo, el incremento de los dep3sitos del sector privado (en mayor medida a plazo de 1 a 3 meses en pesos) y los resultados fueron los principales or3genes de recursos entre enero y noviembre.

En este marco de actividad, a noviembre los pr3stamos al sector privado representaron casi la mitad del activo total del sistema financiero en tanto que la liquidez en sentido amplio⁴ ponderó aproximadamente la tercera parte del mismo. Por el lado del fondeo total, los dep3sitos de las familias y empresas alcanzaron una participaci3n de 57,8%, mientras que las colocaciones del sector p3blico representaron 17,2% (ver Gráfico 3).

En t3rminos de las operaciones del Sistema Nacional de Pagos, en noviembre los cheques compensados evidenciaron un leve retroceso (ver Gráfico 4), vinculado en parte a motivos estacionales. En particular, en el mes el valor nominal compensado disminuy3 4,3% (-



² A fin de incluir estimaciones de variaciones en t3rminos reales, las series nominales se deflactan utilizando el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires (IPCBA).
³ En base a variaciones de saldos de balances.
⁴ Incluyendo la tenencia de instrumentos de regulaci3n monetaria.

Gráfico 4
Cheques

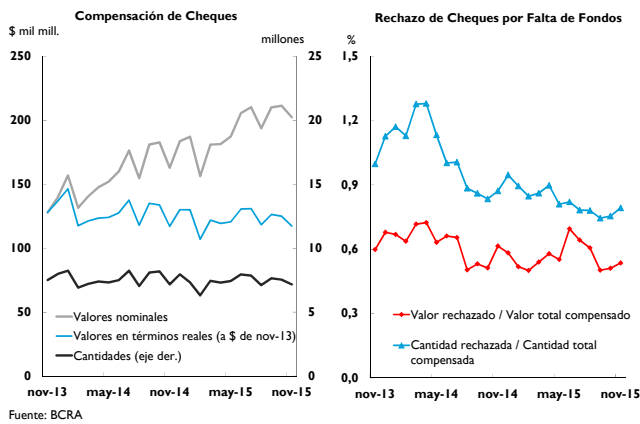


Gráfico 5
Transferencias Inmediatas

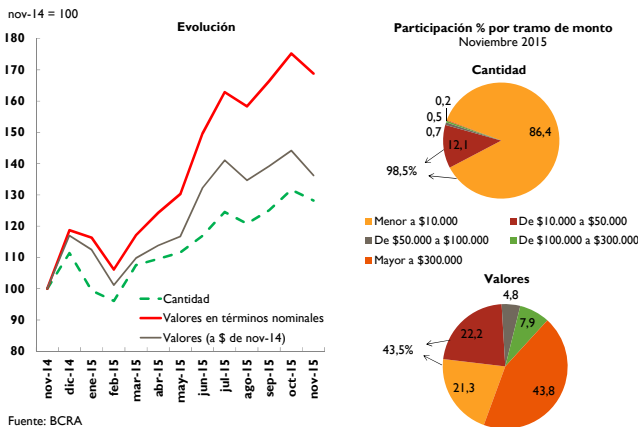
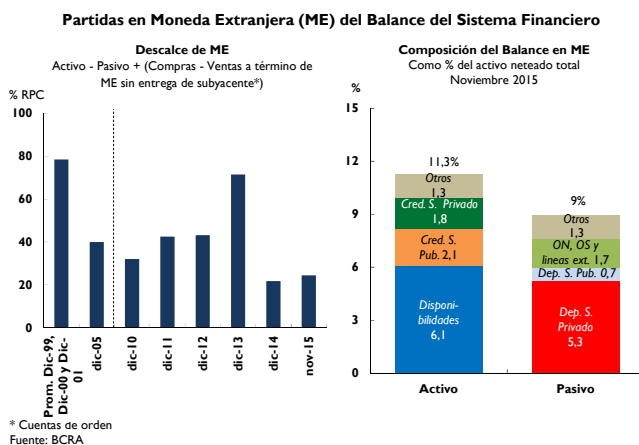


Gráfico 6



6,1% real) y la cantidad cayó 4,9%. De esta manera, en una comparación interanual, el valor nominal acumulado a noviembre de cheques registró una variación en torno a 21,7% (-3,9% ajustado por inflación), disminuyendo levemente el número de operaciones. Por su parte, **el rechazo de cheques por falta de fondos en relación al total compensado continuó en niveles acotados** —tanto para valores como para cantidades—, registrando un leve incremento en el mes.

La cantidad y valor de las transferencias de fondos a terceros observaron una disminución mensual, también vinculado a factores propios de esta época del año. Dentro de este tipo de transferencias se destacan aquellas que poseen acreditación instantánea que en términos de cantidad a noviembre representan 78,7% del total (10,5% en relación al monto operado). En los últimos doce meses las transferencias inmediatas mostraron un significativo avance, expandiéndose nominalmente 68,8% (36,2% en términos reales) para los valores cursados y 28,2% para la cantidad de operaciones (ver Gráfico 5). **Al descomponer las transferencias inmediatas por estratos de monto, en el mes el 98,5% de la cantidad de las operaciones se efectuaron por un valor inferior a \$50.000**, en tanto que al contemplar los montos cursados en este segmento, la proporción se ubicó en torno a 43,5% del total.

El descalce de moneda extranjera se redujo 2,9 p.p. de la RPC en noviembre —Responsabilidad Patrimonial Computable— **hasta 24,5%**. Esto se debió a la caída tanto del activo neto de pasivo en moneda extranjera, como de las compras netas a término, en el marco el cambio normativo que estableció un nuevo límite para la posición global neta de moneda extranjera⁵. **En noviembre todos los grupos de bancos presentaron un descalce de moneda inferior al del mes pasado.** Sumado a los cambios normativos introducidos desde mediados de diciembre de 2015⁶, recientemente se decidió excluir del cómputo de la posición a término de moneda extranjera (a fin de compararla con el límite establecido para dicha posición) las operaciones de compras a término destinadas a la cobertura de financiamientos en moneda extranjera⁷.

Tanto la ponderación de las partidas denominadas en moneda extranjera en el total de activos y pasivos, como el descalce de moneda extranjera se mantuvieron en niveles acotados en comparación con lo observado en el pasado. En parte, esta situación resultó propiciada por medidas macroprudenciales implementadas por el BCRA (ver Gráfico 6). A noviembre los activos y pasivos en moneda extranjera sólo representaron 11,3%

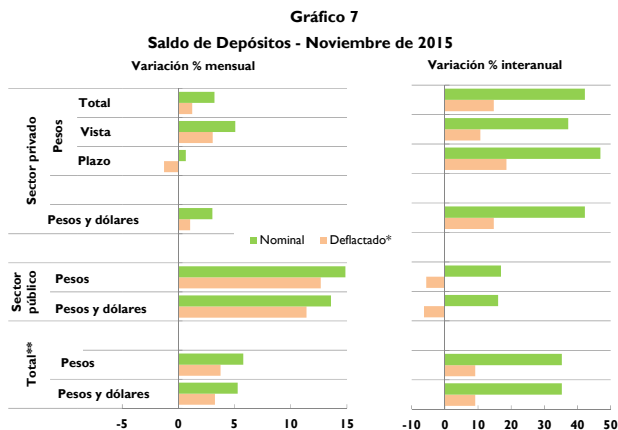
⁵ Comunicación "A" 5834.

⁶ Para mayor detalle, ver sección de Actividad del Informe sobre Bancos de Octubre de 2015.

<http://www.bcr.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc1015.pdf>

⁷ Comunicación "A" 5894.

y 9% del activo total respectivamente. La liquidez fue el principal componente del activo en dólares y, en menor magnitud, se ubicaron el crédito al sector público y al sector privado. Por su parte, los depósitos del sector privado abarcaron la mayor parte del pasivo en moneda extranjera, seguidos por las líneas de fondeo provenientes del exterior.



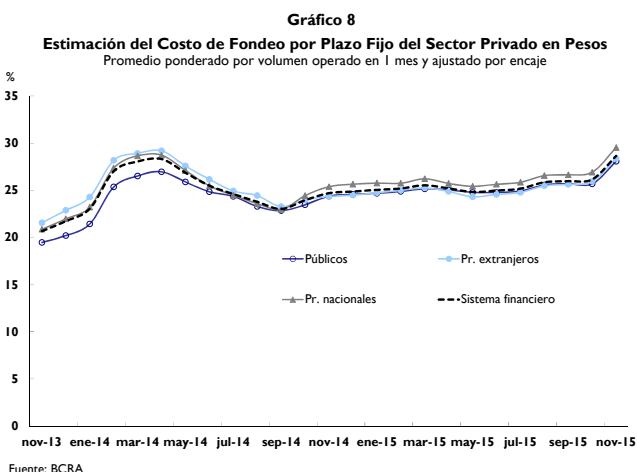
* Usando IPC de la Ciudad de Buenos Aires. ** En el total se considera saldo de balance, incluyendo depósitos del sector financiero, intereses devengados y ajuste CER.
Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires.

En términos de la infraestructura del sistema financiero, a diciembre (última información disponible) la cantidad de sucursales bancarias ascendía a 4.463, 1,4% más que el registro de un año atrás. Recientemente, **el BCRA modificó la normativa vigente con el fin de abreviar la tramitación de apertura de sucursales bancarias**⁸. Hasta la fecha las entidades que presentaban sanciones administrativas precisaban una autorización especial para gestionar una apertura de una nueva casa operativa. La modificación actual establece que sólo se negará la apertura de filiales a las entidades financieras que acumulen sanciones administrativas por encima del 25% de su RPC. La decisión agilizará la posibilidad de que se abran 57 nuevas sucursales en todo el país en las próximas semanas, cuyos pedidos de autorización se encontraban demorados.

II. Depósitos y Liquidez

En noviembre el saldo de los depósitos del sector privado en pesos aumentó 3,2% (1,2% ajustado por inflación). Este desempeño fue conducido por las cuentas a la vista, con un incremento nominal de 5,1% en el mes (3,1% en términos reales). La variación del saldo de los depósitos a plazo del sector privado en moneda nacional fue de 0,7% en el período (-1,3% real). Por su parte, los depósitos en moneda extranjera del sector privado no presentaron variaciones significativas con respecto a octubre (-0,3% en moneda de origen). Como los depósitos del sector público crecieron en el mes, el saldo de los depósitos totales⁹ en el sistema financiero aumentó 5,3% en noviembre (3,3% deflactado por inflación) (ver Gráfico 7).

Con respecto a noviembre de 2014 los depósitos del sector privado en pesos acumularon un incremento nominal de 42,2% (14,8% en términos reales). Dentro de este segmento, el saldo de los depósitos a plazo creció 46,9% i.a. (18,5% i.a. real), en tanto que las cuentas a la vista se incrementaron nominalmente 37,2% i.a. (10,7% i.a. ajustado por inflación). Las colocaciones de las familias y empresas en moneda extranjera exhibieron un aumento de 25,1%¹⁰ en los últimos doce meses. Considerando la variación interanual de las imposiciones del sector público (16,1% nominal y -6,3% real), los depósi-



⁸ Comunicación "A" 5882.

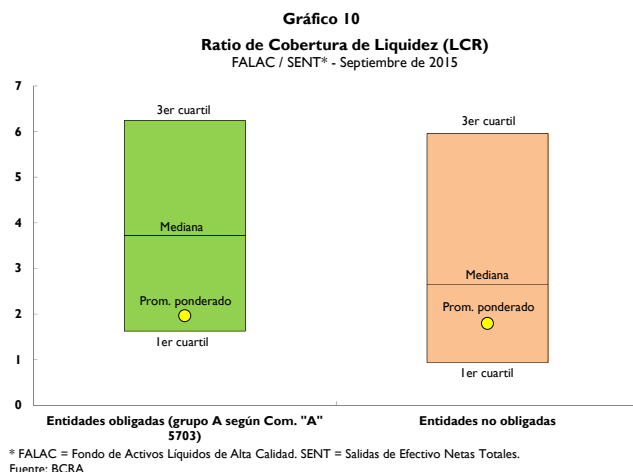
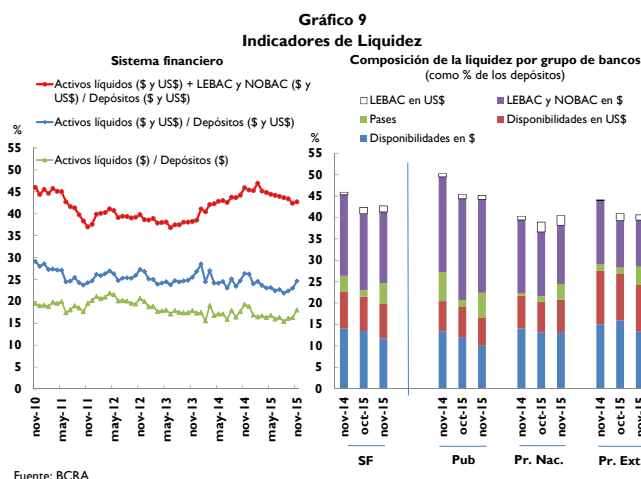
⁹ Se incluyen todos los sectores, en moneda nacional y extranjera.

¹⁰ En moneda de origen.

tos totales crecieron 35,3% i.a. (9,2% en términos reales) (ver Gráfico 7).

En el marco del incremento mensual evidenciado en las tasas de interés, **en noviembre subió el costo de fondeo nominal estimado para las operaciones de plazo fijo en pesos del sector privado** (ver Gráfico 8) para todos los grupos de bancos. El nivel del costo del fondeo resultó casi 4 p.p. mayor que el observado para noviembre de 2014.

Los activos líquidos —con partidas en moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC— **aumentaron 1,6 p.p. de los depósitos totales en el mes, hasta un nivel de 24,6%** (ver Gráfico 9). Este incremento estuvo explicado principalmente por mayores pasajes de los bancos contra el BCRA. En noviembre las tenencias de instrumentos de regulación monetaria se redujeron en todos los grupos de bancos, efecto que moderó **la suba del ratio amplio de liquidez** —que incluye tenencias de LEBAC— **a sólo 0,3 p.p. de los depósitos totales, hasta alcanzar 42,7%**. De esta manera, este indicador resultó 3,2 p.p. de los depósitos menor que el registro de un año atrás.



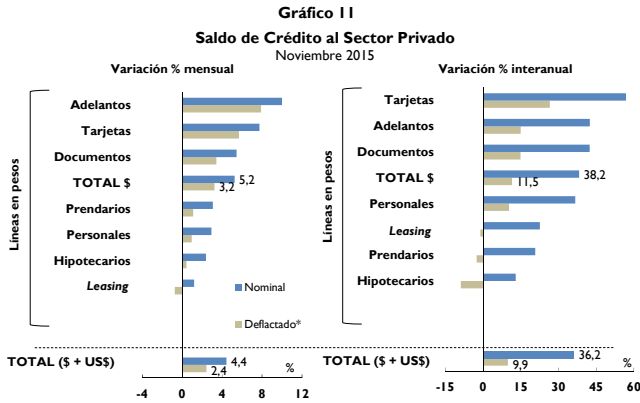
Cabe considerar que el BCRA dispuso, con vigencia a partir de febrero de 2016¹¹, una reducción de la exigencia de efectivo mínimo de las entidades financieras para los conceptos en moneda extranjera. Asimismo, se dejó sin efecto la posibilidad de excluir de la base de cálculo de la exigencia de efectivo mínimo el monto correspondiente a la posición de LEBAC en moneda extranjera.

En línea con los estándares internacionales, desde el comienzo de 2015 las entidades financieras locales alcanzadas deben cumplir con el Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR, por sus siglas en inglés)¹². Con el fin de poder hacer frente a las salidas de fondos que se registrarían en escenarios de estrés en un lapso de 30 días se exige a los bancos, a través del LCR, que dispongan de un monto equivalente de activos líquidos de alta calidad. Según el cronograma pautado, en 2015 se dispuso que la relación entre activos líquidos de alta calidad y las salidas de fondos sea de 0,6, incrementándose 0,1 por año para llegar a 1 en 2019. La regulación local debe ser observada por las 18 entidades financieras de mayor tamaño, que representan cerca de 90% de los activos del sistema financiero. Estas entidades superan holgadamente el ratio mínimo requerido. El promedio ponderado del LCR de este grupo de bancos alcanzó un nivel de 2 a septiembre de 2015 —última información disponible— (ver Gráfico 10). Cabe considerar que, dada la heterogeneidad del negocio bancario, el grupo de entidades no obligadas presenta una dispersión mayor en este indicador.

¹¹ Comunicación "A" 5893.

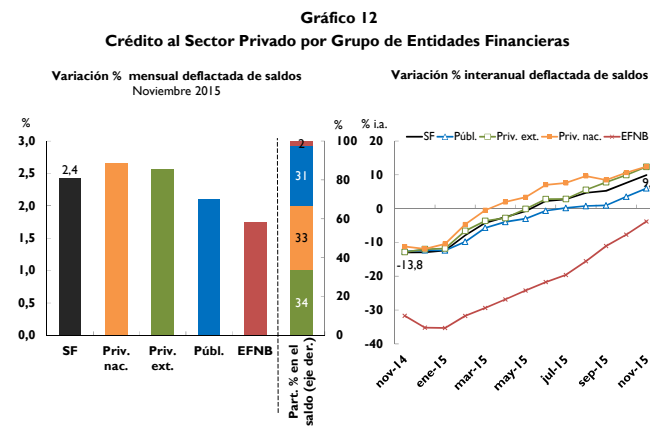
¹² Para un mayor detalle, ver Apartado 3 del BEF II-15. <http://www.bkra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/bef0215e.pdf>

III. Financiaciones



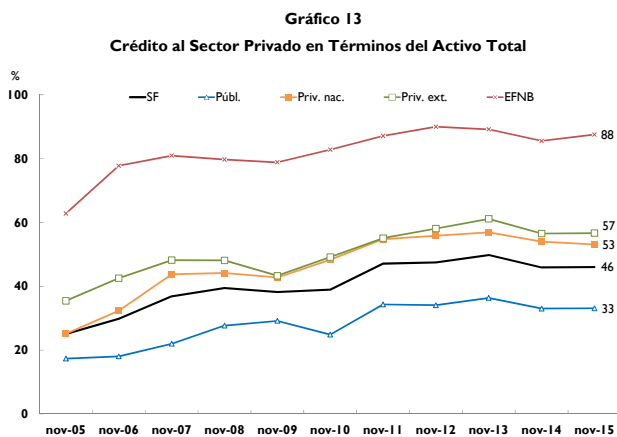
Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.
*Usando IPC de la Ciudad de Buenos Aires.
Fuente: BCRA y Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad de Buenos Aires.

El saldo de crédito en pesos del conjunto de entidades financieras al sector privado creció nominalmente 5,2%¹³ en noviembre —3,2% ajustado por inflación— (ver Gráfico 11). La evolución en el período fue impulsada por líneas fundamentalmente de corto plazo: adelantos, tarjetas y documentos. Debido a la caída mensual de los préstamos en moneda extranjera, el financiamiento total a empresas y familias aumentó 4,4%¹⁴ en términos nominales —2,4% en términos reales—, desempeño conducido mayormente por los bancos privados nacionales y extranjeros (ver Gráfico 12).



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

En una comparación interanual el crédito bancario en moneda nacional acumuló un incremento de 38,2% en términos nominales —11,5% i.a. en términos reales—. Por su parte, las financiaciones en moneda extranjera se redujeron en los últimos doce meses¹⁵. De esta manera, los préstamos a empresas y familias acumularon un crecimiento nominal de 36,2% i.a. —9,9% i.a. en términos reales—. En los últimos meses el saldo de financiamiento al sector privado mostró una aceleración en su ritmo de aumento interanual, principalmente en los bancos privados (ver Gráfico 12), destacándose el dinamismo de las tarjetas, documentos y adelantos.



Fuente: BCRA

En noviembre el financiamiento bancario a empresas y familias representó 46% del activo total, nivel que resultó ligeramente inferior al registrado en octubre —debido al incremento del activo— y en línea con el valor promedio de los cuatro años anteriores (ver Gráfico 13). En los últimos doce meses se evidenció un aumento de este indicador en las EFNB, evolución que fue parcialmente compensada por una caída correspondiente a la banca privada nacional.

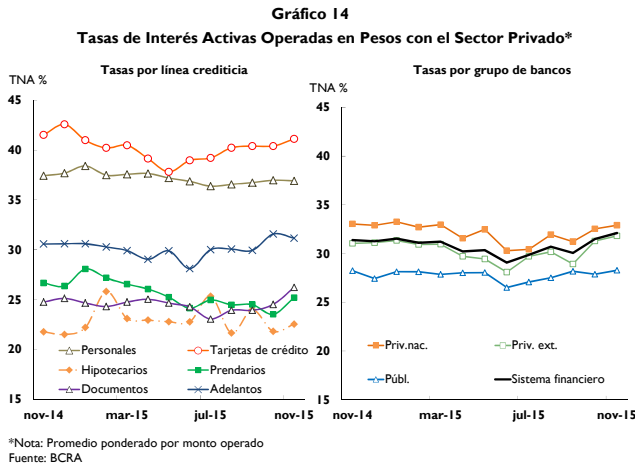
A fines de 2015 el BCRA renovó la Línea de Créditos para la Inversión Productiva para el primer semestre de 2016¹⁶. Las entidades financieras alcanzadas deberán mantener un saldo de financiaciones que alcance al menos 14% de los depósitos del sector privado no financiero en moneda nacional, correspondiente al promedio mensual de saldos diarios de noviembre de 2015. En esta etapa, la tasa de interés será fija de hasta 22% nominal anual para todos aquellos clientes que reúnan la condición de MiPyMEs. El plazo total de las financiaciones no podrá ser inferior a 3 años. Entre los créditos admisibles se encuentran: (i) financiación de proyectos de inversión des-

¹³ En el mes se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$474 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. Si se corrige el saldo de balance por estos activos securitizados, el crecimiento del crédito bancario en pesos al sector privado aumentaría a 5,3% en términos nominales en el período.

¹⁴ Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados, en noviembre la variación del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias ascendería a 4,5% mensual en términos nominales.

¹⁵ Variación en moneda de origen.

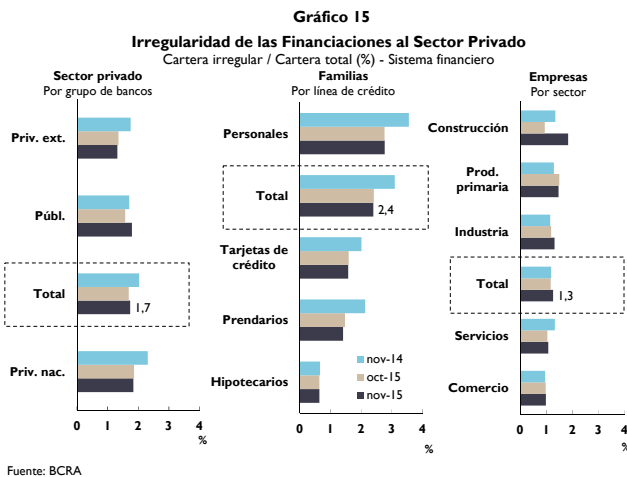
¹⁶ Comunicación "A" 5874.



tinados a la adquisición de bienes de capital y/o a la construcción de instalaciones, (ii) financiación del capital de trabajo, (iii) financiación de proyectos productivos que incluyan la adquisición de inmuebles, automotores y maquinaria, (iv) descuento de cheques de pago diferido, certificado de obra pública y facturas conformadas, (v) incorporación, mediante cesión o descuento, de financiaciones otorgadas a usuarios de servicios financieros, o de acreencias respecto de fideicomisos cuyos activos fideicomitidos sean mayormente esas financiaciones, (vi) microcréditos, (vii) préstamos que se otorguen a personas humanas destinados a la adquisición de vivienda única para el grupo familiar, (viii) préstamos hipotecarios para individuos destinados a la compra, construcción o ampliación de viviendas, y (ix) asistencias a personas humanas y/o jurídicas que se encuentran en zonas en situación de emergencia afectadas por catástrofes causadas por factores naturales.

Recientemente el BCRA modificó las normas sobre “Política de crédito”¹⁷, dejando sin efecto el requisito de conformidad previa de esta Institución en el proceso de otorgamiento de nuevas financiaciones en pesos a las “grandes empresas exportadoras”.

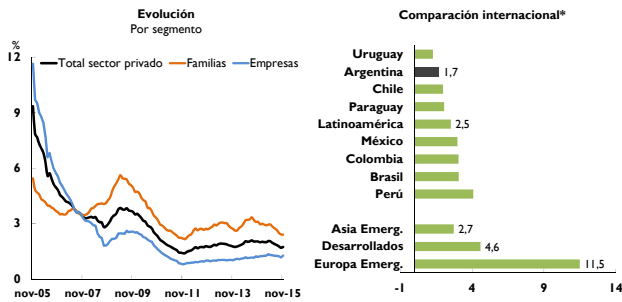
En noviembre las tasas de interés nominales activas operadas en moneda nacional se incrementaron en casi todas las líneas de crédito (ver Gráfico 14). En particular, las tasas aplicadas a los documentos y prendarios mostraron las mayores subas relativas. Por su parte, en el mes se registró una ligera caída en aquellas tasas pactadas para adelantos y personales. **Los niveles actuales de tasas nominales de interés operados en pesos resultaron levemente superiores a los verificados en noviembre de 2014 en casi todos los grupos de bancos.** En los últimos doce meses, el aumento en el costo de fondeo por depósitos a plazo fijo del sector privado en moneda nacional fue mayor que el incremento evidenciado en la tasa activa nominal promedio, generando una **reducción de estos spreads en pesos** en todos los grupos de entidades financieras.



En noviembre la morosidad del crédito al sector privado se mantuvo en niveles similares a los del mes pasado, en torno a 1,7% de la cartera total, 0,3 p.p. por debajo del registro de fines de 2014 (ver Gráfico 15). Tanto la mora de los préstamos a los hogares como de las financiaciones a las empresas permanecieron sin cambios de magnitud en el período, en valores que se ubicaron en 2,4% y 1,3% de la cartera respectivamente. En este marco, **los niveles actuales de irregularidad resultan reducidos tanto en comparación con años anteriores como en una perspectiva internacional** (ver Gráfico 16). El conjunto de entidades financieras continuó mostrando elevados niveles de previsionamen-

¹⁷ Comunicación “A” 5892.

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

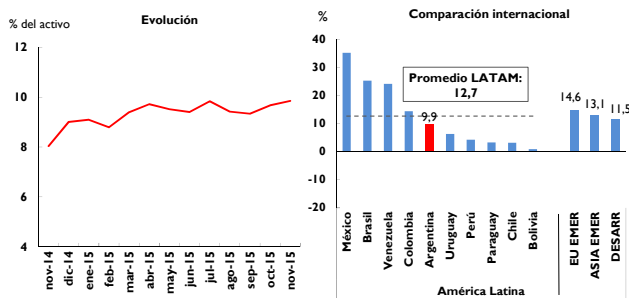


*Nota: financiaciones irregulares del sector privado como porcentaje de las financiaciones totales del mismo sector.
Asia Emergente: China, India, Indonesia. Desarrollados: Australia, Canadá, Francia, Alemania, EEUU, Japon, España e Italia.
Europa Emergente: Bulgaria, Rumania, Hungría, Turquía.
Datos a 2015, excepto: China, Bulgaria, Alemania e Italia a 2014; Uruguay y Francia a 2013.
Fuente: FMI y BCRA.

to en el período. En noviembre el saldo de provisiones contables del agregado del sistema financiero representó 146,3% de los créditos al sector privado en situación irregular.

En el mes la exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en 9,9% del activo del conjunto de entidades financieras, aumentando 0,2 p.p. respecto del mes pasado y 1,9 p.p. en relación al mismo período de 2014 (ver Gráfico 17). Estos incrementos fueron explicados principalmente por el desempeño de la banca pública. No obstante esta evolución, la exposición del agregado del sistema financiero a este sector continuó siendo moderada respecto de otras economías emergentes y desarrolladas.

Gráfico 17
Exposición* del Sistema Financiero al Sector Público
Como % del activo total



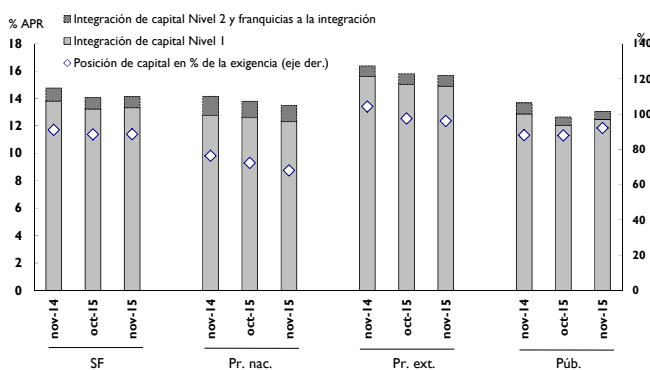
*Exposición: (Posición en títulos públicos (no incluye Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público) / Activo total. Sector público incluye todas las jurisdicciones (nacional, provincial y municipal).
Europa Emergente: Rusia, Turquía, Rumania, Bulgaria y Hungría. Asia emergente: China, Tailandia, India e Indonesia.
Desarrollados: Corea, España, EEUU, Reino Unido, Francia, Japon, Italia, Canadá, Australia y Alemania. Datos a 2014; excepto: Venezuela a 2013; Australia y Corea a 2012; Canadá a 2008; y Argentina a noviembre de 2015
Fuente: BCRA

IV. Solvencia

La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 14,1% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en noviembre (ver Gráfico 18), permaneciendo en línea respecto a octubre pasado. En el mes la integración de capital Nivel 1¹⁸ —de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 13,3% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital por sobre la exigencia normativa (posición de capital) fue equivalente a 89%. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el período.

En línea con la convergencia hacia las recomendaciones internacionales en materia de regulación financiera, el BCRA modificó la norma de capitales mínimos de las entidades financieras incorporando cambios a la exigencia por riesgo de mercado¹⁹. La medida entrará en vigencia desde marzo de 2016. El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones registradas dentro y fuera de balance a raíz de las fluctuaciones adversas en los precios de mercado. En la nueva norma, la exigencia de capital por riesgo de mercado (RM) será la suma aritmética de la exigencia de capital por los riesgos por tasa de interés (RT), acciones (RA), tipo de cambio (RTC) y opciones (ROP). Para su medición, las entidades deberán emplear el Método de Medición Estándar, que se basa en una suma de componentes que capturan por separado el riesgo específico y el riesgo general de mercado de las posiciones.

Gráfico 18
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)

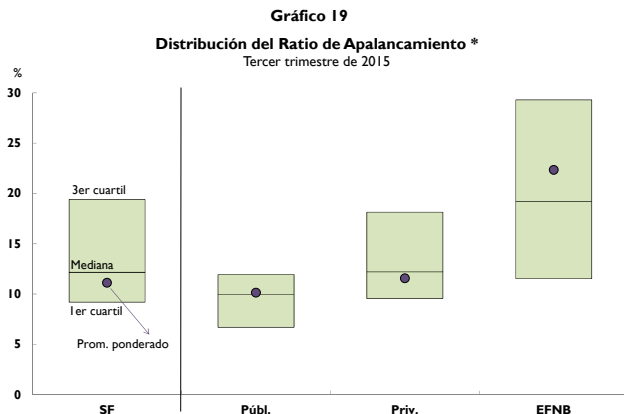


Integración de capital Nivel 1: Patrimonio neto básico
Integración de capital Nivel 2: Patrimonio neto complementario
Fuente: BCRA

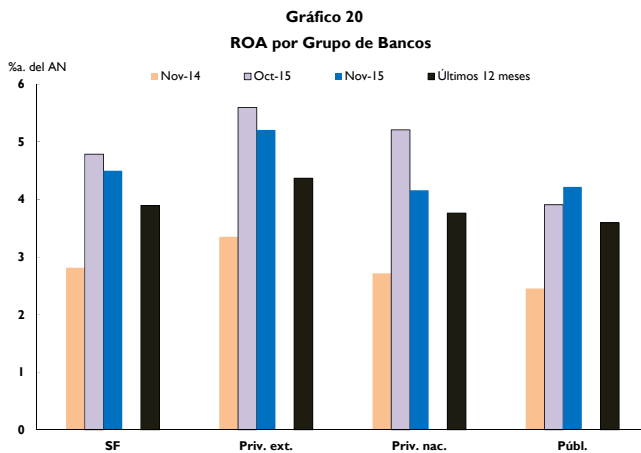
De forma complementaria con el requisito regulatorio de capital mínimo y con el fin de evitar excesivos niveles de acumulación de riesgos en las entidades, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés) estableció oportunamente un límite al apalancamiento bancario. Así surgió el “Coeficiente

¹⁸ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación “A” 5369.

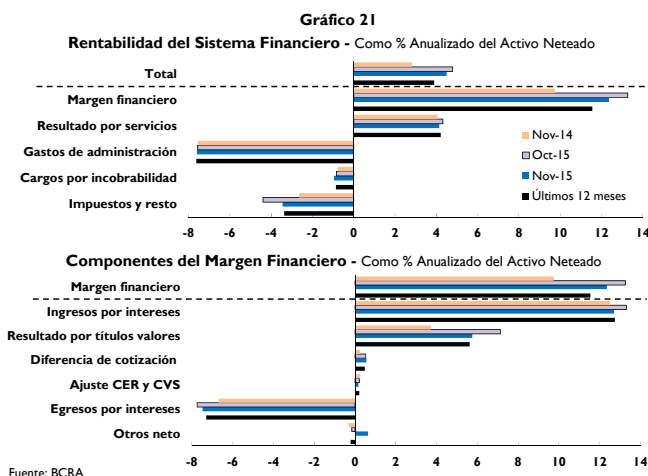
¹⁹ Comunicación “A” 5867.



* Cociente entre el capital Nivel I y una medida de exposición (abarca a los derivados, a las operaciones de financiación con valores y a los restantes activos de balance, así como a ciertas exposiciones fuera del balance).
Fuente: BCRA



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA

de Apalancamiento” (LR, por sus siglas en inglés)²⁰, que se define como el cociente entre el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, y una medida de exposición²¹. El cumplimiento obligatorio del LR a nivel internacional está previsto desde enero de 2018. A partir de 2015 las entidades financieras locales comenzaron a proveer información a esta Institución para la confección de este ratio. **En el tercer trimestre del año —última información disponible— este indicador para el sistema financiero agregado se ubicó en 11,1%** (promedio ponderado) (ver Gráfico 19), con un mínimo valor observado de 4,7%. De esta manera, **todas las entidades financieras se encuentran por encima del valor mínimo inicial de 3% establecido por el BCBS**, si bien este nivel se encuentra actualmente en etapa de calibración²².

El saldo del patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 3,1% en noviembre (1,1% en términos reales), acumulando una expansión de 33,7% i.a. (7,9% i.a. ajustado). El aumento del patrimonio neto fue impulsado fundamentalmente por los beneficios contables.

En noviembre las ganancias devengadas por el conjunto de bancos alcanzaron 4,5% anualizado (a.) del activo (ver Gráfico 20), reduciéndose 0,3 p.p. respecto a octubre, principalmente por un menor margen financiero. Los bancos privados tanto nacionales como extranjeros explicaron la disminución en el período. No obstante, el ROA mensual superó al registro del mismo período de 2014 y al nivel acumulado de los últimos doce meses (3,9% del activo).

El margen financiero de los bancos se ubicó en 12,4%a. del activo en noviembre, 0,9 p.p. por debajo del registro del mes pasado. Las disminuciones en los resultados por títulos valores (-1,3 p.p. del activo) y por intereses (-0,4 p.p. del activo) (ver Gráfico 21) fueron compensadas parcialmente por el aumento en las ganancias contabilizadas en los rubros asociados con la evolución del tipo de cambio (diferencias de cotización y ajustes por operaciones a término en moneda extranjera). Cabe considerar que en los últimos doce meses el margen financiero fue equivalente a 11,6% del activo.

Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,1% a. del activo en el mes, disminuyendo levemente con respecto a octubre. Dicho comportamiento se evidenció en los bancos públicos y privados extranjeros. De esta manera, en los últimos doce meses los ingresos netos por servicios totalizaron 4,2% del activo.

²⁰ Para un mayor detalle, ver Apartado 4 del BEF II-14. <http://www.bcr.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/bef0214e.pdf>

²¹ La medida de la exposición abarca a los derivados, a las operaciones de financiación con valores (SFTs, por sus siglas en inglés) y a los restantes activos de balance, así como a ciertas exposiciones fuera del balance.

²² Ver “Calibrating the leverage ratio”. BIS Quarterly Review, December 2015. http://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1512f.htm

Los gastos de administración devengados por los bancos se ubicaron en 7,6%a. del activo en el período, manteniéndose estables respecto al mes pasado. De esta manera, este nivel estuvo en línea con el correspondiente al acumulado de los últimos doce meses. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad registraron un leve aumento mensual hasta ubicarse en 1%a. del activo,** dinámica observada en las entidades financieras públicas. Considerando el acumulado de doce meses a noviembre de 2015, estos egresos totalizaron 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.

Comunicación “A” 5823 – 02/11/15

Se modifican las normas sobre "Protección de los usuarios de servicios financieros" disponiendo que los sujetos obligados no pueden cobrar comisiones por la generación de resúmenes de cuenta y envío virtual de resúmenes.

Comunicación “A” 5827 – 10/11/15

De acuerdo a los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III), se incorpora con vigencia a partir del 01/01/16, y de manera gradual, el requerimiento de dos márgenes de capital adicional: el de conservación de capital y el contracíclico. El primero será de 0,625% de los activos ponderados por riesgo (APR), incrementándose gradualmente hasta llegar al nivel definitivo de 2,5% en 2019. Por su parte el margen contracíclico, oscilará de manera inversa al ciclo económico, en un rango comprendido entre el 0 y el 2,5% de los APR. Ambos márgenes de capital adicional deberán constituirse con capital ordinario de nivel 1, y en caso de incumplimiento por parte de las entidades se vería afectada su capacidad de distribuir utilidades.

Comunicación “A” 5828 – 13/11/15

Se adecuan las normas sobre "Protección de los usuarios de servicios financieros", en relación con la contratación de seguros accesorios a servicios financieros. Se dispone la prohibición de registrar retribuciones o utilidades por los seguros que los usuarios contraten con carácter accesorio a un servicio financiero, independientemente de que se trate de una solicitud del usuario o de una condición para acceder al servicio.

Comunicación “A” 5829 – 16/11/15

Se adecuan las normas sobre "Línea de Créditos para la Inversión Productiva", al modificarse las condiciones de determinación de la condición de MiPyMEs.

Comunicación “A” 5831 – 18/11/15

Se establece que la exigencia de capital por riesgo de crédito pase a ser computada sobre la base de los saldos al último día de cada mes al que corresponde la integración. Por otra parte, se circunscribe la aplicación del ponderador de riesgo del 0% para la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito a aquellas asistencias financieras otorgadas a autoridades o gobiernos con capacidad para recaudar rentas públicas y con mecanismos institucionales concretos para reducir su riesgo de incumplimiento. Adicionalmente, se prevé la deducción en los niveles de capital que componen la RPC, de las inversiones en instrumentos computables para el capital regulatorio de las empresas de servicios complementarios de la actividad financiera, en la medida que no estén sujetas a supervisión consolidada y de compañías aseguradoras, sujetas o no a supervisión consolidada. Asimismo, se realiza una adecuación en materia de cobertura del riesgo de crédito. Se establece que la exposición máxima frente a un mismo deudor no pueda superar para el caso de personas humanas el importe equivalente a 75 veces el Salario Mínimo, Vital y Móvil, vigente al cierre del mes anterior al mes de que se trate; para el caso de las MiPyMEs, se dispone como límite el importe de \$10 millones. A los fines de determinar el importe de las financiaciones comprendidas en la exposición al sector público no financiero se acota el criterio de posición neta de títulos a los títulos públicos nacionales con volatilidad publicada para operaciones de pase pasivo en pesos y que estén fondeados con depósitos de esos títulos públicos.

Comunicación “A” 5834 – 20/11/15

Se efectúan modificaciones sobre las normas sobre "Posición global neta de moneda extranjera", con vigencia a partir del 30/11/15.

Metodología

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

Glosario

%a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgos Totales.

APRc: Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic 2005	Dic 2006	Dic 2007	Dic 2008	Dic 2009	Dic 2010	Dic 2011	Dic 2012	Dic 2013	Nov 2014	Dic 2014	Oct 2015	Nov 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	26,4	26,2	23,0	24,6
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	8,0	9,0	9,7	9,9
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	45,9	45,8	47,4	46,0
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	2,0	1,7	1,7
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-3,0	-2,9	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,2	4,1	3,9	4,0
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	22,6	25,3	25,7	29,5	33,6	32,7	30,9	31,4
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	218	215	208	209
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,8	14,7	14,1	14,1
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	-	-	-	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5	13,8	13,7	13,2	13,3
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	91	90	88	89

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 readecuan 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	nov 14	dic 14	oct 15	nov 15	Variaciones (en %)		
											Último mes	2015	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	1.004.892	1.294.826	1.340.548	1.634.448	1.758.903	7,6	31,2	35,8
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	211.375	234.283	258.352	251.007	-2,8	7,1	18,7
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	283.403	291.483	360.776	414.541	14,9	42,2	46,3
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	220.960	215.141	254.854	293.160	15,0	36,3	32,7
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	182.889	187.973	233.236	228.747	-1,9	21,7	25,1
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	38.071	21.168	21.618	64.413	198,0	137,1	69,2
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	1.705	1.602	2.067	1.967	-4,8	22,8	15,4
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	644.217	666.260	836.690	871.049	4,1	30,7	35,2
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	49.207	51.470	61.669	61.587	-0,1	19,7	25,2
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	584.086	604.062	762.693	796.936	4,5	31,9	36,4
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	10.925	10.729	12.327	12.527	1,6	16,8	14,7
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-16.843	-17.054	-19.667	-20.352	3,5	19,3	20,8
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	83.966	74.383	82.909	122.480	47,7	64,7	45,9
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.959	5.853	5.197	4.911	-5,5	-16,1	-17,6
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.422	12.759	13.015	13.292	2,1	4,2	7,0
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	10.293	10.578	12.446	12.596	1,2	19,1	22,4
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	20.255	20.770	25.628	26.102	1,9	25,7	28,9
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	18.869	19.505	24.805	25.410	2,4	30,3	34,7
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	7.270	7.243	7.922	8.023	1,3	10,8	10,4
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	30.316	31.495	42.520	46.080	8,4	46,3	52,0
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	883.091	1.130.115	1.172.335	1.421.769	1.539.857	8,3	31,3	36,3
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	935.572	979.388	1.202.119	1.265.477	5,3	29,2	35,3
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	247.605	255.914	253.021	287.394	13,6	12,3	16,1
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	679.082	714.878	937.449	965.765	3,0	35,1	42,2
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	159.020	166.663	197.431	215.082	8,9	29,1	35,3
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	192.142	215.132	270.800	275.227	1,6	27,9	43,2
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	305.036	309.353	439.426	441.266	0,4	42,6	44,7
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	141.191	138.058	154.536	205.173	32,8	48,6	45,3
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	7.903	7.639	8.495	8.552	0,7	12,0	8,2
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.313	4.209	3.188	3.065	-3,9	-27,2	-29,0
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	18.494	18.961	20.361	22.448	10,2	18,4	21,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	11.014	10.106	15.132	14.691	-2,9	45,4	33,4
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	44.139	51.539	56.963	66.540	16,8	29,1	50,8
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.454	4.445	5.315	5.413	1,8	21,8	21,5
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	48.898	50.444	59.799	63.794	6,7	26,5	30,5
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	121.800	164.711	168.213	212.678	219.046	3,0	30,2	33,0
Memo													
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.240.825	1.295.450	1.585.280	1.671.737	5,5	29,0	34,7
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.219.339	1.273.631	1.560.370	1.646.245	5,5	29,3	35,0

(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.bkra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 11 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	sep-15	oct-15	nov-15	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	119.686	154.423	15.304	17.397	16.999	165.141
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	58.734	71.452	6.622	7.290	7.195	77.924
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	4.134	2.678	272	277	237	2.945
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	13.439	6.495	695	695	777	6.868
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	40.238	76.542	7.990	9.343	7.910	80.502
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	3.140	-2.744	-275	-207	880	-3.098
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	43.325	55.608	5.411	5.657	5.695	60.256
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-9.830	-11.338	-976	-1.098	-1.325	-12.365
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-74.704	-100.695	-9.523	-9.920	-10.444	-109.108
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-17.626	-22.948	-2.337	-2.509	-2.505	-24.908
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-849	-623	-66	-62	-61	-680
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-72	-52	-5	-5	-4	-61
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	4.433	6.210	588	427	830	6.250
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.302	64.364	80.585	8.396	9.887	9.186	84.523
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-21.603	-28.098	-2.924	-3.612	-3.002	-28.860
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	45.937	42.761	52.487	5.472	6.275	6.185	55.663
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	43.681	53.161	5.543	6.342	6.250	56.404
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	11,8	11,7	12,1	13,3	12,4	11,6
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,8	5,4	5,2	5,6	5,2	5,5
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	1,3	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	4,0	5,8	6,3	7,1	5,8	5,6
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	0,3	-0,2	-0,2	-0,2	0,6	-0,2
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,3	4,2	4,3	4,3	4,1	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8	-1,0	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,4	-7,6	-7,5	-7,6	-7,6	-7,6
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,7	-1,7	-1,8	-1,9	-1,8	-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	-0,1	0,0	0,0	0,0
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,3	0,6	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	6,4	6,1	6,6	7,5	6,7	5,9
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,1	-2,1	-2,3	-2,8	-2,2	-2,0
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,2	4,0	4,3	4,8	4,5	3,9
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	4,3	4,0	4,4	4,8	4,5	3,9
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,6	50,5	48,2	51,7	59,1	53,5	46,9
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	33,6	31,4	33,7	37,5	36,0	30,9

(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	nov 14	dic 14	oct 15	nov 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	1,5	1,6
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	142	142	151	148
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7	-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	-3,1	-3,2	-3,1
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	2,0	1,7	1,7
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	140	140	149	146
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-3,0	-2,9	-3,1	-3,0

Fuente: BCRA

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