

Informe sobre Bancos

Junio de 2015



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Junio de 2015

Año XII, N° 10



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Actividad

Pág. 6 | II. Depósitos y liquidez

Pág. 7 | III. Financiaciones

Pág. 9 | IV. Calidad de cartera

Pág. 10 | V. 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 provisорios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 24 de Agosto de 2015

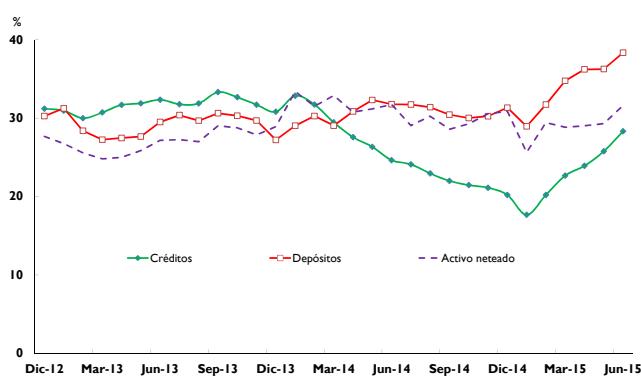
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: analisis.financiero@bcra.gob.ar

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

Síntesis

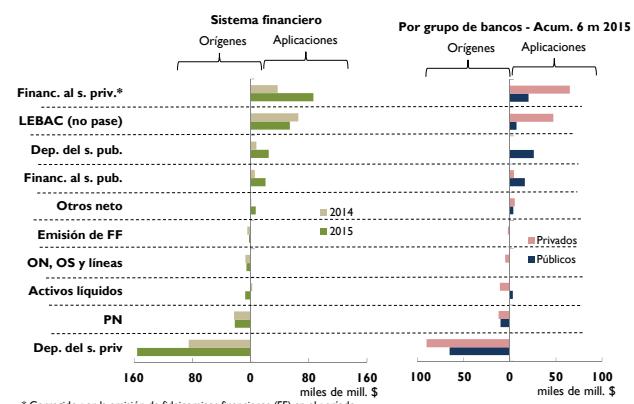
- **En junio de 2015 el saldo de crédito total al sector privado** (incluyendo moneda nacional y extranjera) **creció 3,9%, por encima de las variaciones de los meses precedentes**. Este desempeño fue impulsado mayormente por las líneas comerciales sobre las cuales incidieron factores estacionales y el cumplimiento de la sexta etapa de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP). **En una comparación interanual el financiamiento a empresas y familias se incrementó 28,3% en términos nominales, superando en más de 8 p.p. al valor registrado a fines de 2014**. Esta mejora en el ritmo de crecimiento se reflejó en una mayor importancia relativa del crédito bancario en el activo total del sistema financiero.
- **En julio el BCRA resolvió renovar la LCIP para la segunda parte de 2015**. En esta séptima etapa el monto objetivo será de unos \$52.000 millones para canalizar créditos principalmente a MiPyMEs, superando en 39% a la meta fijada para el tramo anterior. Además, la tasa de interés se redujo a 18% nominal anual. Más recientemente, el BCRA decidió incluir en la LCIP los créditos para la compra de maquinaria agrícola, vial e industrial, así como las financiaciones otorgadas a damnificados en zonas afectadas por factores de la naturaleza, tales como inundaciones, terremotos y sequías.
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo en el mes, hasta ubicarse en 1,9%**. La disminución fue conducida mayormente por el desempeño de los créditos a las familias, mientras que la morosidad de los préstamos a las empresas se mantuvo estable. El sistema financiero cerró el primer semestre con una elevada cobertura con previsiones de los créditos al sector privado en situación irregular.
- **El saldo de los depósitos totales en pesos creció 4,6% en junio, impulsado por el aumento de 5,9% en las imposiciones del sector privado** —tanto colocaciones a la vista (+8,3%) como a plazo (+3,7%)— y, en menor medida, por el incremento en las cuentas del sector público de 0,5%. El comportamiento de los depósitos en junio estuvo influido por la acreditación del medio sueldo anual complementario. **El aumento interanual de los depósitos del sector privado en pesos (39,5%) fue explicado mayormente por las imposiciones a plazo, que se incrementaron 44,1% i.a. a junio**. Este incremento impulsó a los depósitos totales en moneda nacional, que crecieron 34% i.a. a mediados de 2015.
- **Para continuar estimulando el ahorro en moneda nacional, desde fines de julio se estableció un nuevo piso para las tasas de interés de los depósitos a plazo fijo, ampliándose el alcance de la medida desde \$350.000 hasta las imposiciones inferiores a \$1 millón**. Asimismo, se incluyó no sólo a los ahorros de los individuos sino también al de las personas jurídicas dentro de la medida. Adicionalmente, se buscó incentivar las colocaciones de mayor plazo relativo.
- El indicador de liquidez para el sistema financiero (considerando moneda nacional y extranjera, sin tenencia de LEBAC) se redujo 0,7 p.p. de los depósitos totales en junio hasta 22,4%. Del mismo modo, **el ratio amplio de liquidez (con tenencias de LEBAC) disminuyó levemente en el período hasta 44,2%**. **No obstante ello, el indicador sistemático de liquidez que incluye las tenencias de LEBAC se mantiene elevado, ubicándose 1,2 p.p. por encima del nivel de mediados de 2014**.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2% en el mes** principalmente por las ganancias contables. La integración de capital regulatorio del conjunto de bancos en términos de los activos ponderados por riesgo totales (APR) se mantuvo en niveles similares a los del mes pasado, en torno a 14,5% (13,6% en el caso del Tier 1). Por su parte, **el exceso de integración de capital sobre la exigencia normativa (posición de capital) se mantuvo en 90% del requerimiento regulatorio**.
- **En junio la rentabilidad del sistema financiero totalizó 2,9% a. del activo**, siendo levemente mayor al nivel de mayo principalmente por la recomposición de los resultados por títulos valores y a los mayores ingresos netos por servicios. Tales efectos fueron atemperados en el período por el incremento en los gastos de administración dada la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector. De esta manera, **en la primera mitad de 2015 el ROA acumulado alcanzó 3,7%**.
- **Con el objetivo de continuar promoviendo un mayor grado de bancarización, recientemente el BCRA aplicó dos medidas**. Por un lado, se modificaron los criterios para autorizar la instalación de sucursales buscando profundizar el estímulo en las zonas del país con menor infraestructura financiera disponible. Por otro lado, para incentivar el acceso a los servicios financieros de los sectores de menores recursos, **se actualizaron los montos máximos de acreditaciones y saldos máximos para las Cuentas Gratuitas Universales (CGU)**.

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



Fuente: BCRA

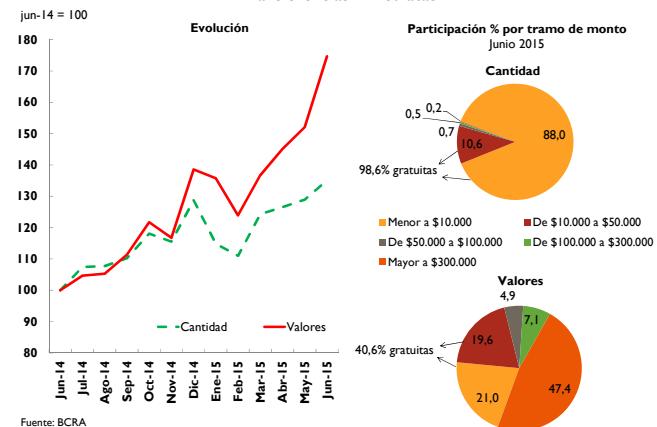
Gráfico 2
Estimación del Flujo de Fondos - Acumulado 6 meses



* Corregido por la emisión de fideicomisos financieros (FF) en el período

Fuente: BCRA

Gráfico 3
Transferencias Inmediatas



Fuente: BCRA

I. Actividad

En el cierre de la primera mitad de 2015 **la actividad de intermediación del sistema financiero continuó aumentando**. El saldo de crédito bancario al sector privado creció 3,9% en el mes y los depósitos de este sector se incrementaron 5,4% en el período. A partir de este desempeño, **las tasas interanuales de crecimiento nominal de créditos y de depósitos siguieron elevándose** (ver Gráfico 1). Por su parte, el activo neteado del sistema financiero aumentó 4% en el mes (31,6% i.a.).

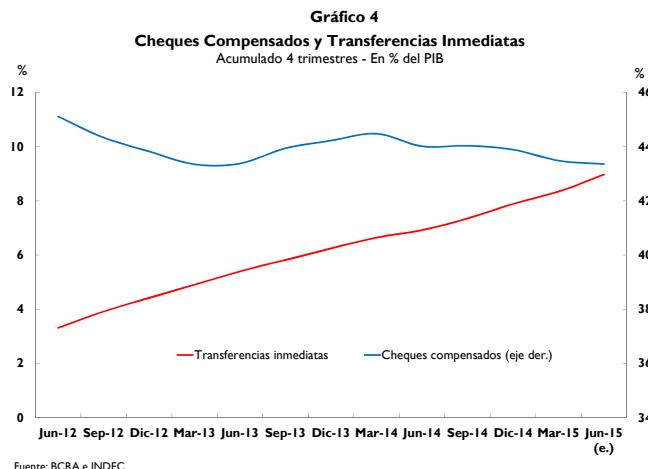
En términos del flujo de fondos para el agregado del sistema financiero¹, **en el mes de junio la principal aplicación de recursos fue el aumento del financiamiento al sector privado** (casi \$28.000 millones). Otro uso de fondos destacado en el período fue el incremento de las tenencias de LEBAC (\$15.800 millones). **Estos recursos provinieron fundamentalmente del crecimiento mensual de los depósitos del sector privado** (\$44.300 millones). Adicionalmente, entre las fuentes de fondos de las entidades financieras en junio se ubicaron el aumento de los depósitos del sector público y las ganancias producidas por su operatoria.

Con respecto al flujo de fondos para el primer semestre de 2015², **el incremento del financiamiento al sector privado fue el principal uso de recursos** (ver Gráfico 2). En orden de relevancia, entre enero y junio, el aumento de las tenencias de LEBAC (no relacionadas con pasos) constituyó otro destino de fondos importante para los bancos. Las entidades financieras privadas explicaron en mayor medida la evolución de tales activos del agregado del sistema financiero. Por su parte, al igual que en el mismo período del año pasado, en la primera mitad de 2015 la expansión de los depósitos del sector privado fue la principal fuente de recursos.

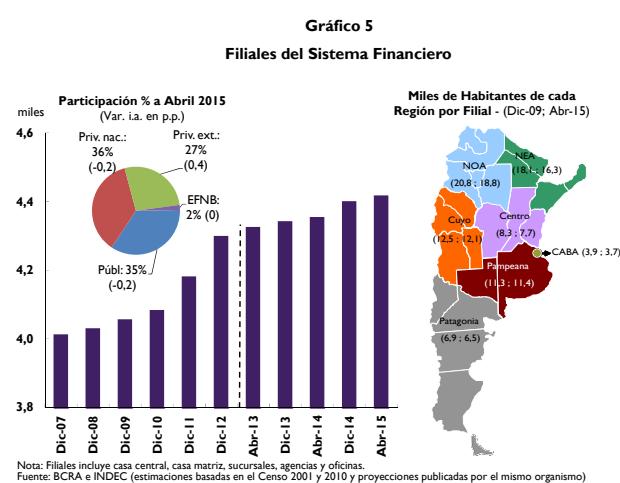
En lo que respecta al desempeño del sistema nacional de pagos, **las transferencias inmediatas evidenciaron un nuevo aumento en junio**: 14,8% (74,7% i.a.) en términos de valores y 4,8% (35,1% i.a.) para la cantidad de operaciones. Se destaca que del total de transferencias con acreditación instantánea efectuadas en el mes, 98,6% correspondieron a operaciones menores a \$50.000 —gratuitas—, en tanto que considerando los valores operados, tal segmento representó 40,6% del total (ver Gráfico 3). A partir de la mayor eficiencia, agilidad y seguridad de esta operatoria, **las transferencias inmediatas siguen incrementando su relevancia entre los medios de pago como alternativa al efectivo**. Esto se plasmó en un nuevo incremento del monto transado en relación al PIB (ver Gráfico 4).

¹ Estimado a partir de datos de balance.

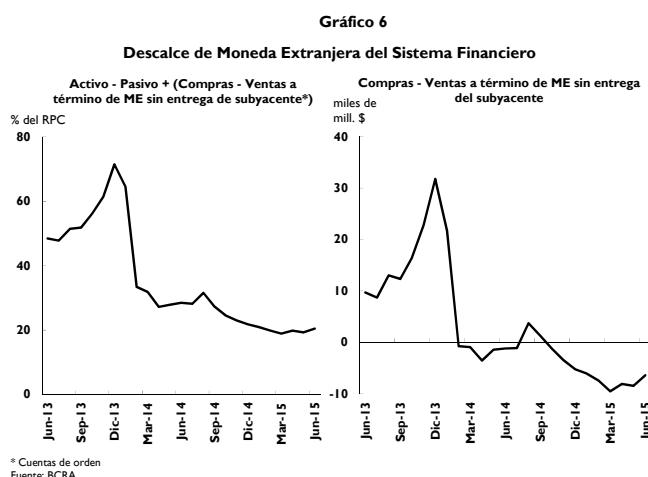
² Ídem nota anterior.



Por otra parte, **la cantidad y el valor de cheques compensados se incrementaron en el mes**, acumulando un aumento nominal interanual de 6,1% y 28,4%, respectivamente. A pesar de esto, el monto de documentos compensados redujo ligeramente su magnitud en relación al PIB en comparación con los niveles del año pasado (ver Gráfico 4). El ratio de rechazo de cheques por falta de fondos —fundamentalmente en valores— sobre el total compensado se incrementó levemente en junio.



Con el objetivo de promover un mayor grado de bancarización, el BCRA modificó los criterios para autorizar la instalación de sucursales buscando profundizar el estímulo en las zonas del país con menor infraestructura financiera disponible³. Cuando se trate de la apertura de sucursales, casas operativas y/o la expansión de actividades en las zonas más alejadas de los centros urbanos y con menor infraestructura financiera, el BCRA podrá decidir la autorización a pesar de que las entidades hayan recibido una sanción, sin perjuicio de que dichas penalizaciones serán susceptibles de ser consideradas para otros fines. En la actualidad el sistema financiero cuenta con 4.418 filiales en todo el país —última información disponible a abril de 2015—, cifra que creció 1,4% i.a. (ver Gráfico 5). Cabe destacar que en el marco de la política de autorización de apertura de sucursales que ya venía desarrollando el BCRA para fomentar la bancarización en las zonas menos desarrolladas del país, en el primer semestre de 2015 se permitió la apertura de 18 filiales en localidades con menor nivel de bancarización. Desde 2011 —inicio de estas medidas— hasta junio de este año se autorizaron 150 nuevas sucursales en regiones con menor cobertura.



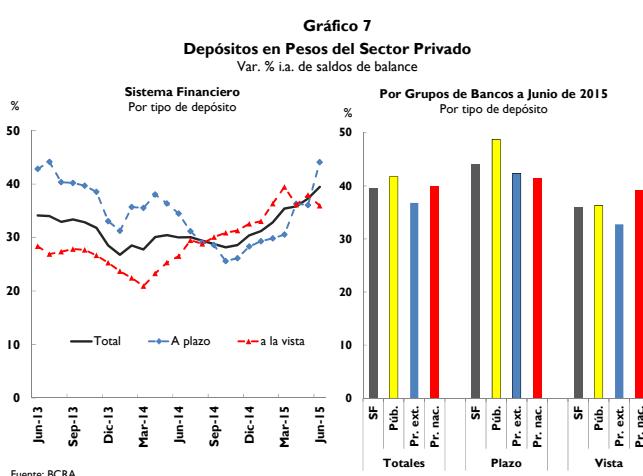
Como parte del impulso que se busca generar desde el BCRA para estimular la bancarización de la población, en especial hacia los sectores de menores recursos, recientemente se actualizaron⁴ el monto máximo de acreditaciones mensuales y el saldo máximo para las Cuentas Gratuitas Universales (CGU). En particular, desde Septiembre de 2015, estos valores máximos no podrán superar el importe equivalente a cuatro veces el Salario Mínimo, Vital y Móvil —hasta ahora no podía superar la suma de \$10.000—. Además, con la apertura de una CGU las entidades financieras deberán entregar de manera automática, sin trámite previo y sin cargo una tarjeta de débito al usuario. A fines de julio de 2015 la cantidad de CGU superaba 155.000⁵.

En junio el descalce de moneda extranjera del sistema financiero aumentó levemente hasta ubicarse en torno a 20,5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC). Tal incremento fue explicado principalmente por los bancos privados a partir de la reducción de la posi-

³ Comunicación “A” 5785.

⁴ Comunicación “A” 5779.

⁵ De las cuales unas 33.000 se encuentran en proceso de validación.



ción vendida a término de moneda extranjera⁶ (ver Gráfico 6). A pesar de este desempeño mensual, **el descalce de moneda acumuló una disminución de 8 p.p. de la RPC con respecto a junio de 2014**.

II. Depósitos y Liquidez

En junio el saldo de los depósitos totales en pesos en el sistema financiero creció 4,6% impulsado por las **imposiciones del sector privado** (+5,9%) y, en menor medida, por las del sector público (+0,5%). El desempeño diferencial de los depósitos del sector privado y público estuvo, en parte, influido por la acreditación del medio sueldo anual complementario. El incremento mensual de los depósitos del sector privado en moneda nacional se explicó por las cuentas a la vista (+8,3%) y a plazo (+3,7%). Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera del sector privado se redujeron levemente con respecto a mayo pasado⁷.

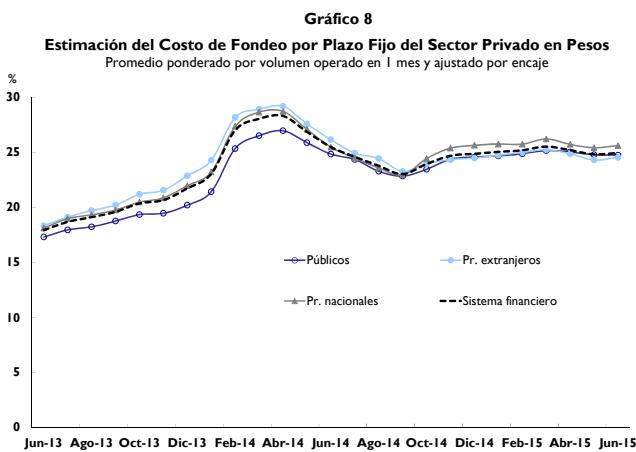
En términos interanuales, el saldo de depósitos totales en moneda nacional acumuló un aumento de 34% a junio conducido por las imposiciones del sector privado (39,5% i.a.). **El aumento de las colocaciones del sector privado en pesos fue explicado mayormente por los depósitos a plazo que se incrementaron 44,1% i.a.** (ver Gráfico 7). Por su parte, los depósitos del sector privado en moneda extranjera acumularon un aumento de 14%⁸ desde junio de 2014.

Para continuar estimulando el ahorro en moneda nacional, desde fines de julio se estableció un nuevo piso para las tasas de interés de los depósitos a plazo fijo y se amplió el espectro de colocaciones alcanzadas por la medida⁹. El monto de los plazo fijo bajo la órbita de las tasas mínimas pasó de \$350.000 hasta \$1 millón y se abarcó no sólo a los ahorros de las familias sino también al de las empresas¹⁰. Adicionalmente, la medida estimula las colocaciones de mayor plazo relativo. Las tasas de los plazo fijos alcanzados no podrán ser inferiores a las que surjan del producto entre las “tasas de interés de referencia” —correspondientes a LEBAC a 90 y a 120 días— y un coeficiente que aumenta a medida que mayor es el plazo del depósito (ver Tabla 1). Por otro lado, sobre fines de julio el BCRA dispuso una suba de las tasas de interés que opera en las ruedas de pases pasivos (se ubicaron en 18% a 1 día y 20% en 7 días) y de pases activos (alcanzaron 23% a 1 día, 24% a 7 días y 26% a 60 días).

Tabla I
Nuevo Esquema de Tasas de Interés Mínimas - Vigente desde 27-Jul

Operaciones a Plazo Fijo en Moneda Nacional	30 a 44 días	45 a 59 días	60 a 89 días	90 a 119 días	120 a 179 días	180 días o más
LEBAC de Referencia (%)	25,9	25,9	25,9	26,4	26,4	26,4
Plazo de la LEBAC de referencia	90 días	90 días	90 días	120 días	120 días	120 días
Tasa de interés nueva (TNA)	23,6	24,1	25,1	25,6	25,9	26,2
Coeficiente respecto de LEBAC	0,91	0,93	0,97	0,97	0,98	0,99

Fuente: BCRA



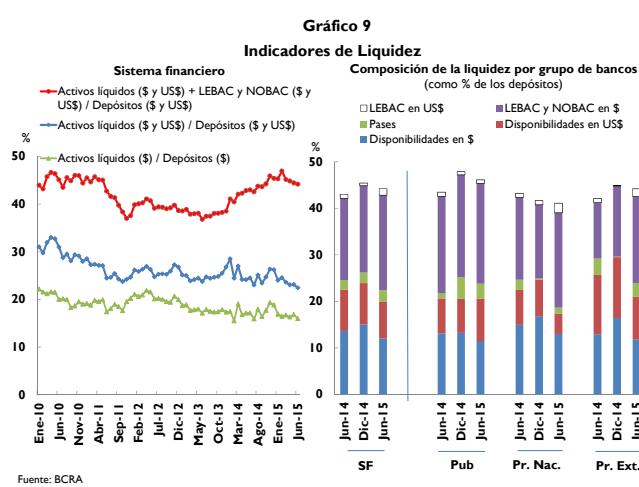
⁶ Posición liquidable por diferencias en pesos.

⁷ En moneda de origen.

⁸ Ídem nota anterior.

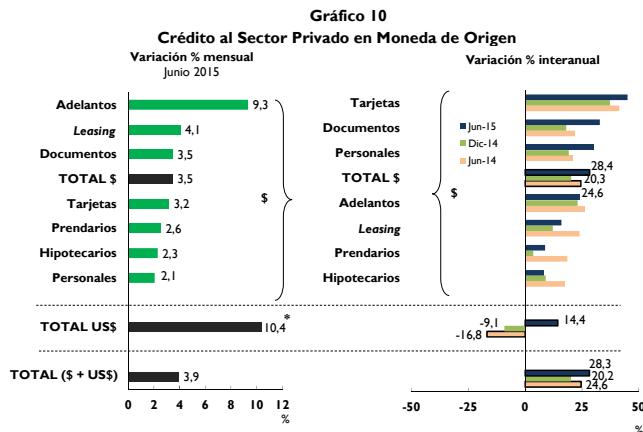
⁹ Comunicación “A” 5786.

¹⁰ En esta sección, se incluye bajo el concepto de familias a las personas humanas y bajo el concepto de empresas a las personas jurídicas.



En junio no hubo modificaciones de magnitud en el costo del fondeo estimado para las operaciones de plazo fijo en pesos del sector privado (ver Gráfico 8). El nivel alcanzado por el costo de fondeo en el mes se ubicó en línea con el de mediados del año pasado.

El indicador de liquidez para el sistema financiero (considerando moneda nacional y extranjera, sin tenencia de LEBAC) se redujo 0,7 p.p. de los depósitos totales en junio hasta 22,4%. Del mismo modo, el ratio amplio de liquidez (con tenencias de LEBAC) disminuyó levemente en el período hasta 44,2% (ver Gráfico 9). Los bancos privados explicaron esta variación mensual. A pesar de este desempeño, a nivel agregado el indicador sistémico de liquidez que incluye las tenencias de LEBAC se ubicó 1,2 p.p. por encima del nivel de mediados de 2014.

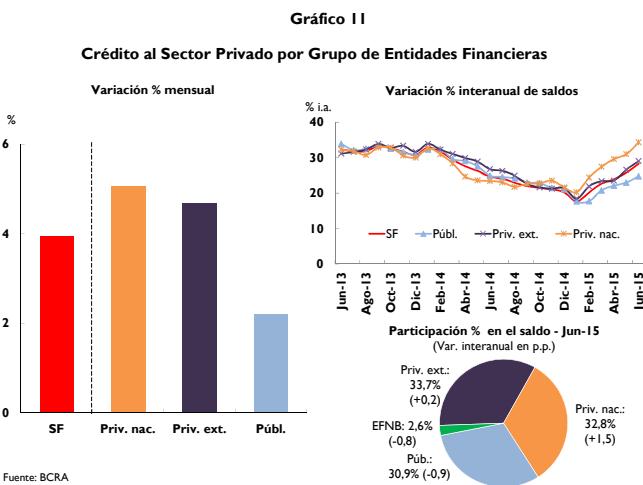


III. Financiaciones

En junio el saldo de crédito en moneda nacional al sector privado se incrementó 3,5%¹¹. Bajo la influencia de factores estacionales y de las políticas de estímulo al crédito productivo, el desempeño mensual fue conducido mayormente por las líneas comerciales, destacándose los adelantos, el *leasing* y los documentos (ver Gráfico 10). Por su parte, las financiaciones en moneda extranjera¹² crecieron 10,4% en el mes¹³. Como resultado de esta dinámica, los préstamos totales — incluyendo moneda nacional y extranjera — al sector privado aumentaron nominalmente 3,9%¹⁴ con respecto a mayo, impulsados por los bancos privados, y en menor medida, por la banca pública.

En una comparación interanual, **en junio el financiamiento en pesos a empresas y familias creció a un ritmo de 28,4% i.a.** La evolución interanual fue explicada fundamentalmente por las líneas al consumo (tarjetas y personales) y por los documentos. En tanto las financiaciones en moneda extranjera revirtieron la caída interanual observada en junio del año pasado, creciendo 14,4% i.a. hacia mediados de 2015. De esta manera, **el saldo de crédito total al sector privado acumuló un incremento de 28,3% i.a. en el período** (ver Gráfico 11), superando en más de 8 p.p. a la variación interanual registrada a fines de 2014.

En lo que va del año la mejora en el ritmo de crecimiento del crédito al sector privado se reflejó en una

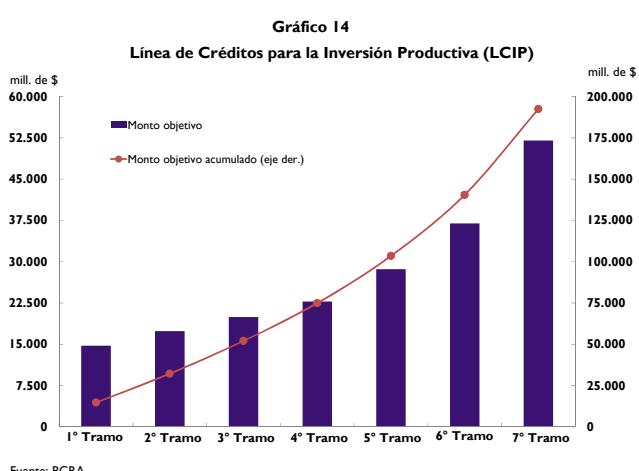
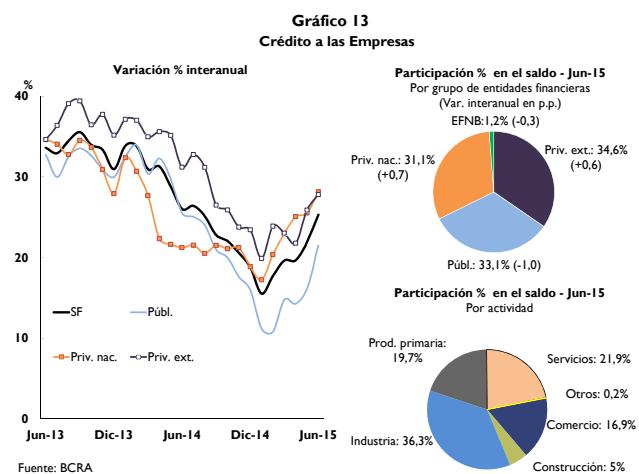
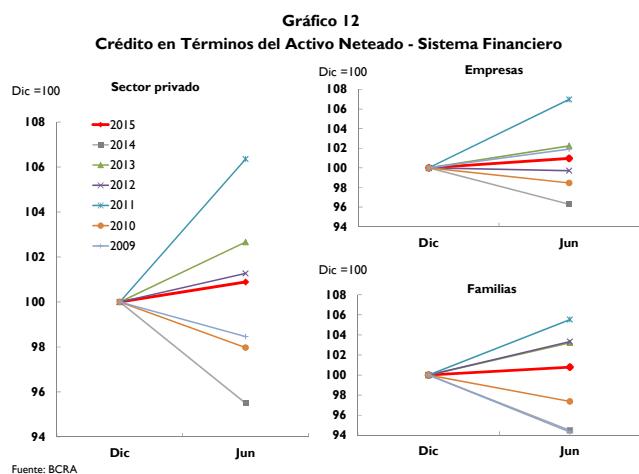


¹¹ En junio se emitieron cinco fideicomisos financieros por un total de \$754 millones, con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$661 millones a securitzaciones de préstamos personales y \$93 millones a securitzaciones de contratos de *leasing*. Si se corrige el saldo de balance por los activos securitzados en el mes (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), el aumento del financiamiento bancario en pesos al sector privado se ubicaría en 3,6% en el período.

¹² Variación en moneda de origen.

¹³ Más de la mitad del incremento mensual fue explicado por financiaciones a no residentes.

¹⁴ Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitzados en junio la variación del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se incrementaría a 4,1%.



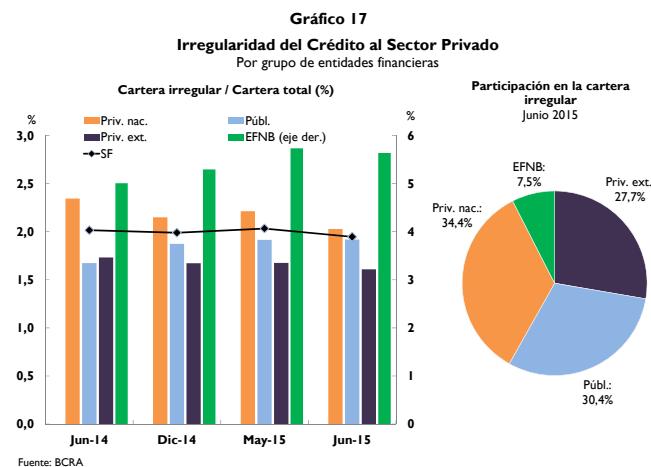
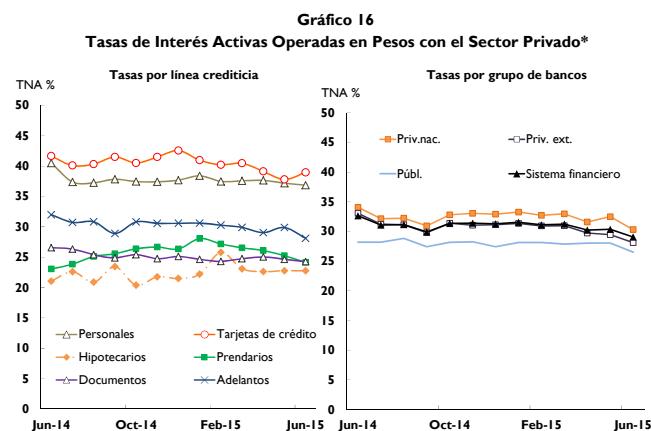
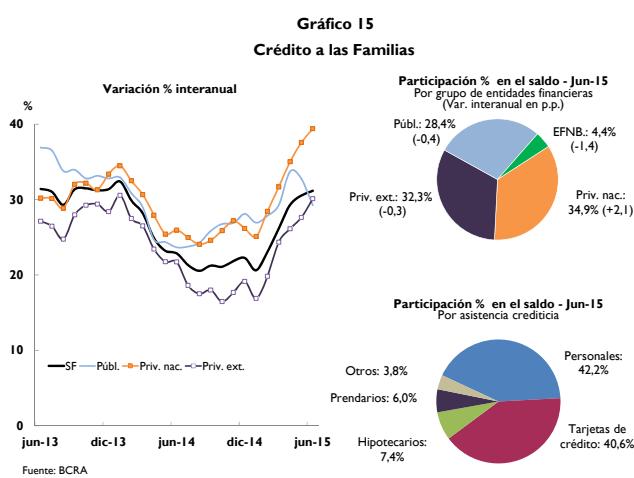
mayor participación del financiamiento bancario en el activo total del conjunto de entidades financieras (ver Gráfico 12). Esta evolución se verificó tanto en los préstamos a las empresas como a las familias, si bien dicho incremento resultó moderado en una comparación con el mismo período de años anteriores.

El crédito a las empresas¹⁵ aumentó nominalmente 5,1% en junio. El desempeño mensual fue impulsado por los préstamos canalizados a las firmas prestadoras de servicios y a la industria, los cuales explicaron más del 70% del crecimiento de las financiaciones totales a las empresas en el período. Así, **en los primeros seis meses del año el aumento nominal interanual del financiamiento bancario a las firmas se aceleró en la mayoría de los sectores económicos**, destacándose los servicios y la producción primaria. De esta manera en junio los créditos a las empresas crecieron 25,3% i.a., 6,5 p.p. por encima del valor observado en el cierre del año anterior (ver Gráfico 13). Los bancos privados (nacionales y extranjeros) impulsaron mayormente la expansión interanual de los préstamos a las firmas en este lapso, aumentando su participación en el saldo total.

En el marco de las medidas impulsadas por el BCRA para promover el financiamiento con fines productivos, en el transcurso de este año continuó desarrollándose la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP). En particular, en julio de 2015 esta Institución resolvió extender la LCIP para la segunda parte del año¹⁶. En esta nueva etapa el monto objetivo asciende a unos \$52.000 millones de pesos para canalizar créditos principalmente a MiPyMEs, 39% por encima de la meta fijada para el tramo anterior (ver Gráfico 14). La tasa de interés de referencia se redujo 1p.p. a 18% nominal anual y deberá ser fija para los primeros 36 meses. En esta oportunidad se seguirá incentivando el financiamiento bancario a regiones de menor desarrollo económico y a las empresas más pequeñas dentro de las MiPyMEs. Complementariamente, se contemplan nuevos destinos de financiamiento: (i) a personas físicas que apliquen esos fondos de manera directa a la adquisición de vivienda única de su grupo familiar mediante la cesión en garantía de los derechos sobre fideicomisos para la construcción de esos inmuebles y (ii) a microemprendedores, ya sea en forma directa o través de instituciones de microcrédito. Más recientemente, el Banco Central decidió incluir en la LCIP los créditos para la compra de maquinaria agrícola, vial e industrial, así como las financiaciones otorgadas a damnificados en zonas afectadas por factores de la naturaleza, tales como las inundaciones, los terremotos y las sequías. De acuerdo a la última información disponible, desde el momento del lanzamiento de la

¹⁵ Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

¹⁶ Comunicación “A” 5771 y Comunicación “P” 50592.



LCIP (a mediados de 2012) hasta junio de 2015, el monto de las financiaciones acordadas teniendo en cuenta el marco normativo vigente equivale a aproximadamente \$140.000 millones¹⁷ (en la sexta etapa se considera el monto ajustado por el coeficiente correspondiente por tamaño de la empresa y región geográfica).

En junio el crédito a las familias se incrementó 1,6% en términos nominales, impulsado por las tarjetas. En una comparación interanual, el saldo de financiamiento a los hogares creció 31,2%, superando en 8,9 p.p. a la variación registrada a fines de 2014 (ver Gráfico 15). En los últimos doce meses se destacó el aumento del financiamiento mediante tarjetas, en parte impulsado por las medidas oficiales como el AHORA 12, las cuales explicaron más de la mitad del incremento de los préstamos a las familias, lo que llevó a un aumento de 4,6 p.p. en su participación en el saldo total del crédito a este segmento. El desempeño interanual de las financiaciones a los hogares estuvo impulsado por los bancos privados nacionales.

Por su parte, en el período las tasas de interés activas operadas en pesos con el sector privado se redujeron en todos los grupos de entidades financieras y en la mayoría de las líneas crediticias (ver Gráfico 16). En particular, aquellas aplicadas a los adelantos y préstamos prendarios presentaron las mayores caídas mensuales relativas. En términos interanuales las tasas activas en pesos mostraron una reducción en las líneas comerciales (adelantos y documentos) y en aquellas destinadas al consumo (personales y tarjetas), desempeño verificado mayormente por la banca privada extranjera.

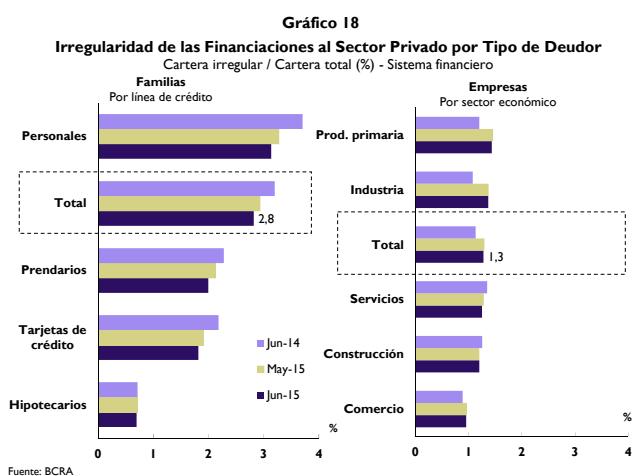
IV. Calidad de cartera

En junio el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo levemente hasta 1,9%, nivel inferior al registrado en el mismo mes del año anterior. La caída mensual de este indicador se verificó en los bancos privados y en las EFNB (ver Gráfico 17).

Asimismo, la morosidad de las financiaciones a los hogares disminuyó ligeramente en el mes, hasta representar 2,8% del total de crédito canalizado a este segmento (ver Gráfico 18). La caída en el período fue explicada mayormente por el desempeño de los préstamos personales, en un marco en el que casi todas las líneas de crédito destinadas a las familias redujeron sus ratios de irregularidad. En una comparación interanual, los niveles actuales de irregularidad de los préstamos a familias se ubicaron 0,4 p.p. por debajo del registro de doce meses atrás.

Durante junio el ratio de irregularidad de los préstamos a las empresas permaneció estable en torno a

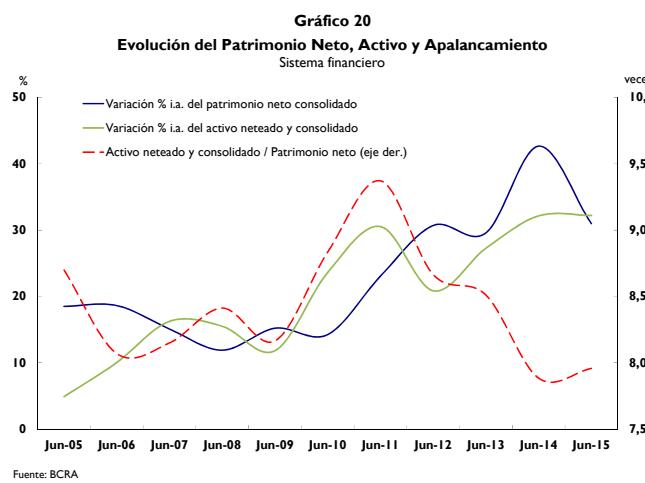
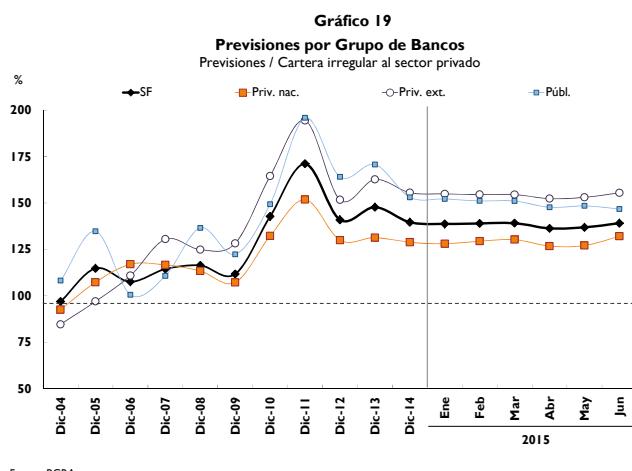
¹⁷ Información sujeta a futuras modificaciones.



1,3% (ver Gráfico 18). El nivel de este indicador resultó 0,1 p.p. superior al de mediados de 2014, principalmente por el desempeño de los préstamos a la industria y a la producción primaria.

Por su parte, la proporción de préstamos a las empresas y familias que poseen garantías preferidas se redujo levemente hasta 13,5% en junio. La morosidad de estas financiaciones mostró una ligera caída mensual, hasta ubicarse en 1,8%. Por su parte, el coeficiente de irregularidad de los créditos al sector privado sin dichas garantías también disminuyó en el período, ubicándose en torno a 2% en el mes.

El sistema financiero cerró el primer semestre del año con una elevada cobertura con previsiones de la cartera del sector privado en situación irregular, ubicándose en 139% en junio¹⁸ (ver Gráfico 19). Todos los grupos de bancos presentaron un holgado nivel de previsionamiento en el período.



V. Solvencia

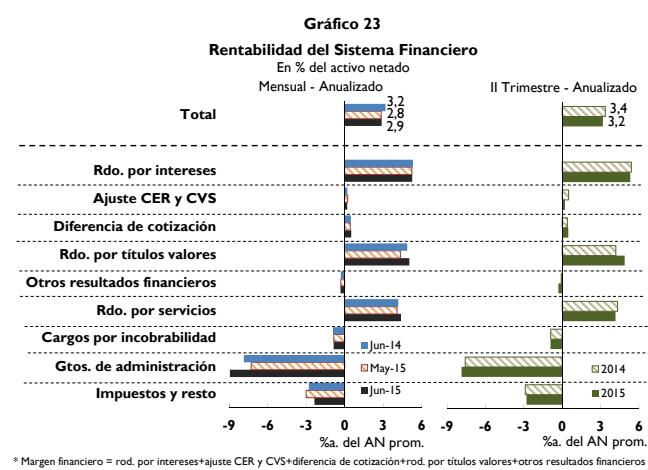
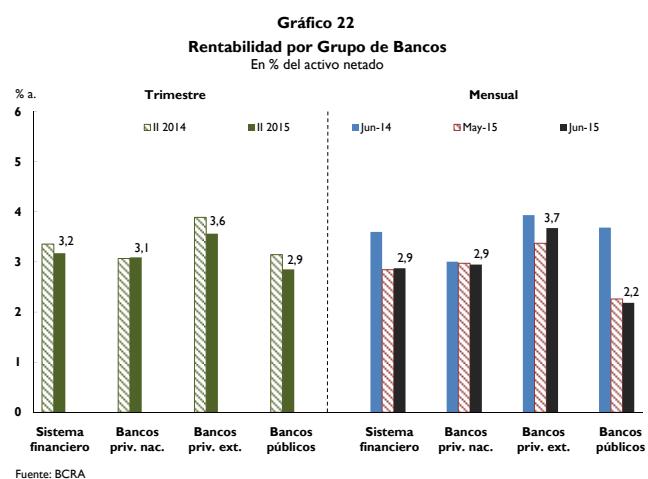
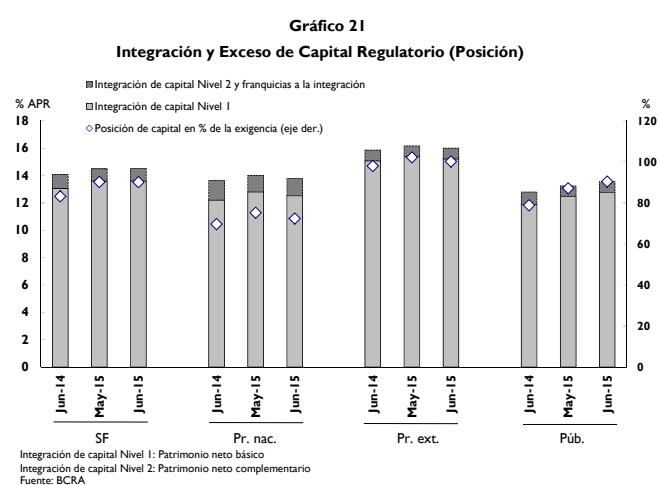
El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2% en junio, variación explicada principalmente por las ganancias contables del período. El conjunto de entidades financieras cerró el primer semestre del año con un incremento interanual de 31% en el patrimonio neto. Por su parte, la tasa de expansión del activo fue levemente mayor que la del patrimonio en los últimos doce meses, situación que no se verificaba desde 2011 (ver Gráfico 20). Esto generó un leve incremento interanual del apalancamiento a nivel agregado: en junio el activo totalizó 8 veces el patrimonio neto.

La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) a mediados de 2015, manteniéndose en línea con el nivel del mes pasado y aumentando 0,4 p.p. contra junio de 2014 (ver Gráfico 21). La integración de capital Nivel 1¹⁹ representó 13,6% de los APR. Por su parte, en el sexto mes del año el exceso de integración de capital para el conjunto de entidades financieras se ubicó en 90% de la exigencia normativa. Dicho registro no presentó cambios de magnitud con respecto a mayo, siendo 7 p.p. mayor que el nivel de mediados del año pasado.

En junio las ganancias devengadas por el sistema financiero totalizaron 2,9% a. del activo (ver Gráfico 22), siendo levemente mayores que las de mayo pasado. Dicho desempeño se debió fundamentalmente a la recomposición de los resultados por títulos valores y a

¹⁸ La proporción de previsiones mínimas (según la normativa) correspondientes a la cartera del sector privado en situación irregular sobre dicha cartera se situó en 49% en el mes. En tanto que, excluyendo las previsiones mínimas sobre la cartera regular, la cobertura con previsiones de la cartera irregular alcanzaría 90% en el período.

¹⁹ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación “A” 5369.



²⁰ El margen financiero se define como los ingresos menos los egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por títulos valores, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros.

cierto aumento de los ingresos netos por servicios. Estos efectos fueron atemperados por el incremento en los gastos de administración en el período, dada la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector. **El ROA del segundo trimestre de 2015 alcanzó 3,2%a.**, disminuyendo levemente frente al registro del mismo período de 2014, si bien se mantuvo por encima de los valores de años anteriores. Así, los beneficios contables del sistema financiero acumulados en los últimos doce meses representaron 3,6% del activo.

El margen financiero²⁰ de los bancos se ubicó en 10,7%a. del activo en junio de 2015, aumentando 0,8 p.p. respecto al mes pasado debido principalmente al incremento de los ingresos por títulos valores (ver Gráfico 23), que alcanzaron niveles más en línea con el acumulado en los últimos doce meses. De este manera, **en el segundo trimestre de 2015 el margen financiero se situó en 10,6%a. del activo**, 0,2 p.p. más que en el mismo período del año anterior, fundamentalmente por mayores ganancias por títulos valores.

Los ingresos netos por servicios del conjunto de entidades financieras aumentaron 0,3 p.p. del activo en junio hasta 4,4%a. El crecimiento mensual fue conducido por el desempeño de los bancos privados nacionales y de los públicos. **En el segundo trimestre de 2015 dichos ingresos netos representaron 4,2%a. del activo**, levemente menores respecto al registro del mismo período del año pasado.

Por el lado de los egresos, **los gastos de administración aumentaron 1,7 p.p. del activo en el mes, hasta 9%a.** Dicho comportamiento se debió fundamentalmente a la entrada en vigencia del nuevo acuerdo salarial para el sector bancario. Así, **estas erogaciones se ubicaron en 7,9%a. del activo en el segundo trimestre del año**, 0,3 p.p. más en una comparación interanual. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad se situaron en 0,9%a. del activo en el mes**, mismo nivel que el registrado en mayo como así también en el segundo trimestre de 2015.

Novedades normativas

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

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

Metodología

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada –en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explice 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 corresponsalfas) 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.

Coeficiente 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 previsiones 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 previsiones 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 previsiones 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	Jun 2014	Dic 2014	May 2015	Jun 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	24,5	26,2	23,1	22,4
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	9,2	9,0	9,5	9,4
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	47,7	45,8	46,6	46,2
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	2,0	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	-2,9	-2,7	-2,8
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,8	4,1	3,9	3,7
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	38,3	32,7	30,7	29,3
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	229	215	211	202
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,1	14,7	14,5	14,5
9b.- Integración de capital (riesgo de crédito)	15,9	16,9	16,9	16,9	18,8	17,7	15,6	17,1	-	-	-	-	-
10a.- Integración de capital Nivel I (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5	13,1	13,7	13,6	13,6
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	83	90	90	90

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	Jun 14	Dic 14	May 15	Jun 15	Variaciones (en %)		
	Último mes	2015	Últimos 12 meses										
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	1.004.892	1.143.608	1.340.548	1.442.825	1.513.128	4,9	12,9	32,3
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	187.058	234.283	222.430	220.867	-0,7	-5,7	18,1
Titulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	229.282	291.483	336.655	363.788	8,1	24,8	58,7
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	173.815	215.141	254.475	276.396	8,6	28,5	59,0
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	153.618	187.973	226.182	241.933	7,0	28,7	57,5
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	20.197	27.168	28.293	34.463	21,8	26,9	70,6
Titulos privados	203	307	209	212	251	434	593	1.602	1.671	1.553	-7,1	-3,1	161,7
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	598.476	666.260	734.290	760.163	3,5	14,1	27,0
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	50.635	51.470	59.872	60.897	1,7	18,3	20,3
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	533.043	604.062	661.761	687.834	3,9	13,9	28,6
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	12.798	10.729	12.657	11.432	-9,7	6,6	-10,7
Previsiones por préstamos	4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-15.203	-17.054	-18.677	-18.867	1,0	10,6	24,1
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	67.591	74.383	73.715	87.954	19,3	18,2	30,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	4.716	5.853	5.099	4.853	-4,8	-17,1	2,9
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.888	12.759	12.337	12.173	-1,3	-4,6	-5,5
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	9.933	10.578	11.039	11.484	4,0	8,6	15,6
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	18.210	20.770	22.430	23.056	2,8	11,0	26,6
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	15.850	19.505	21.753	22.467	3,3	15,2	41,8
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	6.998	7.243	7.519	7.586	0,9	4,7	8,4
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	24.820	31.495	30.000	33.076	10,3	5,0	33,3
Passivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	883.091	997.373	1.172.335	1.255.776	1.322.385	5,3	12,8	32,6
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	831.674	979.388	1.061.028	1.111.819	4,8	13,5	33,7
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	194.441	255.914	224.069	230.935	3,1	-9,8	18,8
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	629.467	714.878	826.524	870.804	5,4	21,8	38,3
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	138.108	166.663	179.173	183.768	2,6	10,3	33,1
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	185.782	215.132	237.245	259.002	11,3	20,4	39,4
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	284.442	309.353	386.152	399.578	3,5	29,2	40,5
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	123.371	138.058	139.924	157.072	12,3	13,8	27,3
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	10.196	7.639	9.317	8.095	-13,1	6,0	-20,6
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.798	4.209	3.819	3.697	-3,2	-12,2	-22,9
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	16.029	18.961	18.522	18.651	0,7	-1,6	16,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	10.995	10.106	14.081	15.564	10,5	54,0	41,6
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	39.512	51.539	46.883	49.384	5,3	-4,2	25,0
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.049	4.445	4.732	4.903	3,6	10,3	21,1
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	38.279	50.444	50.092	48.592	-3,0	-3,7	26,9
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	121.800	146.235	168.213	187.049	190.742	2,0	13,4	30,4
Memo													
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.103.869	1.295.450	1.396.619	1.452.873	4,0	12,2	31,6
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.081.593	1.273.631	1.372.449	1.429.823	4,2	12,3	32,2

(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 6 meses			Mensual			Últimos 12 meses
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	Abr-15	May-15	Jun-15		
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	66.295	76.933	12.643	11.470	12.819	141.043	
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	29.886	37.075	6.203	6.049	6.316	72.396	
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	2.729	1.418	246	262	227	3.091	
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	11.014	3.164	549	504	608	5.962	
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	18.741	37.473	5.946	5.011	6.059	62.930	
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	3.925	-2.197	-301	-356	-391	-3.336	
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	22.071	28.199	4.573	4.705	5.276	54.100	
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-5.323	-6.224	-1.153	-991	-1.041	-11.759	
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-38.631	-52.089	-8.287	-8.421	-10.759	-96.575	
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-9.329	-11.330	-1.814	-2.016	-1.964	-21.587	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-544	-324	-52	-63	-55	-686	
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-41	-28	-6	-6	-6	-68	
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	2.585	3.285	513	474	1.094	5.173	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.302	37.084	38.422	6.417	5.153	5.363	69.641	
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-12.004	-13.203	-2.075	-1.868	-1.909	-23.564	
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	45.937	25.079	25.220	4.341	3.285	3.454	46.077	
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	25.665	25.572	4.399	3.353	3.515	46.832	
<i>Indicadores analizados - En % del activo neteado</i>														
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	12,6	11,3	11,1	9,9	10,7	11,1	
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,7	5,4	5,5	5,2	5,3	5,7	
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	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	2,1	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5	
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	3,6	5,5	5,2	4,3	5,0	4,9	
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	0,7	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,2	4,1	4,0	4,1	4,4	4,3	
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9	
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,3	-7,7	-7,3	-7,3	-9,0	-7,6	
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,7	-1,6	-1,7	-1,6	-1,7	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4	0,5	0,5	0,5	0,4	0,9	0,4	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	6,1	7,0	5,6	5,7	4,5	4,5	5,5	
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,3	-1,9	-1,8	-1,6	-1,6	-1,9	
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,1	4,8	3,7	3,8	2,8	2,9	3,6	
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	4,9	3,8	3,9	2,9	2,9	3,7	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,6	56,6	44,7	44,4	35,1	35,8	43,2	
Resultado total / Patrimonio neto²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	38,3	29,3	30,0	22,4	23,1	28,6	

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

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 4 | Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 05	Dic 06	Dic 07	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Dic 12	Dic 13	Jun 14	Dic 14	May 15	Jun 15
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,5	1,8	1,8	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	140	142	138	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,7	-3,1	-3,1	-2,8	-2,9
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	2,0	1,9	1,9
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	138	140	137	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-2,9	-2,9	-2,7	-2,8

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