

# Informe sobre Bancos

Octubre de 2015



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Octubre de 2015

Año XIII, N° 2



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. 9 | V. Solvencia**

**Pág. 11 | Novedades normativas**

**Pág. 12 | Metodología y glosario**

**Pág. 14 | Anexo estadístico**

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

*Publicado el 28 de Diciembre de 2015*

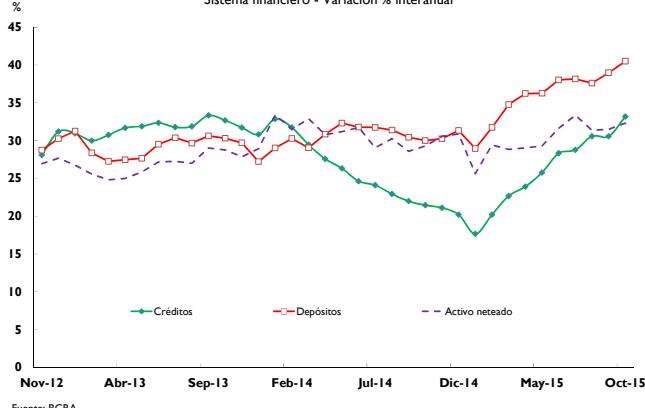
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica: [analisis.financiero@bcra.gob.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gob.ar)

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

## Síntesis

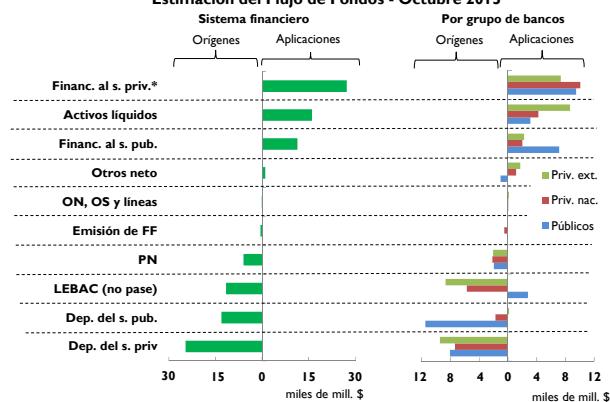
- **En octubre el saldo de financiamiento bancario al sector privado aumentó 3,7% (33,2% i.a.), siendo impulsado por una mejora de 4,3% (34,6% i.a.) en el segmento en moneda nacional.** Los préstamos canalizados por los bancos públicos y por los bancos privados nacionales verificaron el mayor incremento en el período. **Tanto en una comparación mensual como interanual, el ritmo de crecimiento nominal de los créditos a las empresas superó al correspondiente a las familias.**
- **En octubre el ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado se redujo ligeramente hasta 1,7%, siendo el registro mínimo observado desde fines de 2012.** Esta caída mensual fue explicada mayormente por el desempeño de los préstamos a las familias, cuyo coeficiente de morosidad se ubicó en 2,4%, en tanto que el correspondiente a los créditos a las empresas permaneció en 1,2%. El saldo de previsiones contables del sistema financiero representó 149% de los créditos al sector privado en situación irregular en el mes.
- **El saldo de los depósitos en pesos del sector privado creció en términos nominales 1,9% (40,5% i.a.) en el mes, recogiendo un incremento de 2,1% (48,1% i.a.) en las colocaciones a plazo y de 1,5% (33,5%) en las cuentas a la vista.** En octubre los depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentaron 9,2% (25,6% i.a.), comportamiento en el que incidió principalmente el pago de servicios de BODEN 2015. Dado el incremento de las colocaciones del sector público (5,5%) en el período, los depósitos totales en el sistema financiero crecieron 3,3% (33,8% i.a.).
- **En octubre el ratio de liquidez del sistema financiero** —incluyendo moneda nacional y extranjera, sin considerar tenencias de LEBAC— **se ubicó en 23% de los depósitos totales, 0,6 p.p. más que el mes pasado.** Esta variación mensual se debió principalmente al aumento del saldo de las cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRA (en moneda extranjera en mayor medida), efecto que fue parcialmente compensado por la reducción de los pasos con esta Institución. Por su parte, **el ratio amplio de liquidez** —incluye tenencias de LEBAC— **se redujo 1 p.p. de los depósitos totales en octubre, alcanzando 42,4%,** dada la caída en el saldo de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria. El nivel actual de este indicador amplio de liquidez se ubicó ligeramente por debajo del registro de octubre de 2014, si bien se mantuvo por encima del promedio de los últimos 5 años.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 3,1% en el mes (32,2% i.a.), impulsado por las ganancias devengadas.** En el período la integración de capital regulatorio representó 14,1% de los activos ponderados por riesgo totales (APR), mientras que la integración de capital Nivel 1 se ubicó en 13,2% de los APR. Por su parte, **el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa alcanzó 88%.**
- **El resultado contable del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) alcanzó a 4,8% anualizado en octubre,** aumentando con respecto al mes pasado fundamentalmente por el incremento del margen financiero. Los bancos privados, tanto nacionales como extranjeros, explicaron el comportamiento de las ganancias del sector en el período. **En los últimos doce meses el agregado de las entidades financieras obtuvo un ROA de 3,8%.**
- **El sistema financiero continuó registrando una ampliación de su infraestructura operativa a nivel agregado y mostrando ciertos avances en términos de su distribución geográfica,** en un marco en el que prevalece aún un importante grado de heterogeneidad entre las distintas zonas del país. La cantidad de cajeros automáticos y terminales de autoservicio se incrementó 4,9% entre septiembre de 2015 –último dato disponible— e igual mes de 2014, en tanto que la disponibilidad de sucursales aumentó 1,6% en el mismo período. Por su parte, la dotación de personal en el sector alcanzó 107.394 a fin del tercer trimestre de 2015, significando una variación interanual de 1,5%.
- **Desde el 17 de diciembre el BCRA introdujo un conjunto de medidas que acompañaron las modificaciones normativas referidas al mercado cambiario.** Entre otras disposiciones se incluye el cambio a los límites de la Posición Global Neta y a Término de Moneda Extranjera de las entidades financieras; la obligación de los bancos de vender al BCRA su posición positiva de moneda extranjera vigente al cierre del 16 de diciembre de 2015 y de recomprarla totalmente a los días 17, 18 o 21 de diciembre; la modificación en los procesos de licitación y en la disponibilidad de instrumentos emitidos por el BCRA (LEBAC y NOBAC); y la eliminación de los límites sobre las tasas de interés tanto en las operaciones de crédito como en las de depósitos e inversiones a plazo.

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



Fuente: BCRA

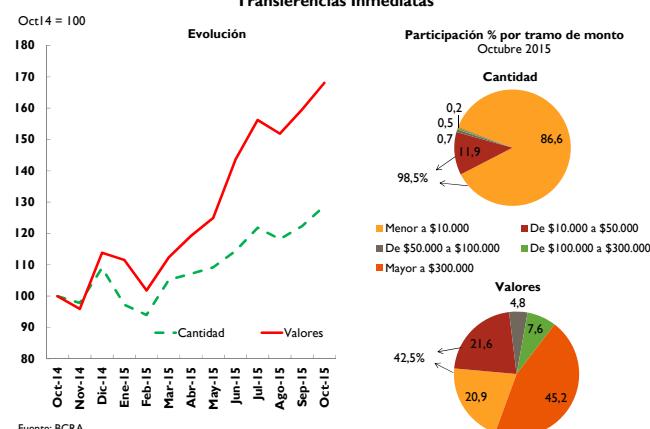
**Gráfico 2**  
Estimación del Flujo de Fondos - Octubre 2015



\* Corregido por la emisión de fideicomisos financieros (FF) en el periodo.

Fuente: BCRA

**Gráfico 3**  
Transferencias Inmediatas



Fuente: BCRA

## I. Actividad

En línea con el desempeño de los últimos meses, en octubre el sistema financiero continuó aumentando la intermediación de recursos con el sector privado (ver Gráfico 1). En el mes el saldo de las financiaciones bancarias al sector privado aumentó en términos nominales 3,7% (33,2% i.a.), mientras que el incremento relativo de los depósitos de este sector fue de 2,7% (40,5% i.a.). Por su parte, el activo neteado del sistema financiero creció 3,3% (32,3% i.a.) con respecto a septiembre.

Durante octubre el aumento del crédito al sector privado (\$27.300 millones) fue la principal aplicación de recursos para el conjunto de entidades<sup>1</sup> (ver Gráfico 2). Adicionalmente, en el período se destinaron fondos a incrementar activos líquidos<sup>2</sup> y el financiamiento al sector público. El mayor origen de recursos del mes provino de la captación de depósitos del sector privado (\$24.600 millones). En menor medida, otras fuentes de fondos del período fueron el aumento de las colocaciones del sector público, la reducción de las tenencias de letras del BCRA y el flujo mensual de ganancias devengadas.

En relación a las operaciones cursadas a través del Sistema Nacional de Pagos, la utilización de las transferencias de fondos a terceros continuó aumentando. En particular, en octubre la cantidad de operaciones cursadas a través de esta herramienta creció 4% (21,7% i.a.), en tanto que el valor operado se incrementó 0,9% (25,9% i.a.). Dentro de estas operaciones se destacaron las transferencias que poseen acreditación instantánea, que a octubre representaron 78,6% del total en términos de cantidad —en relación al valor cursado sólo representaron 10,7%—. En el mes el número de transferencias inmediatas y su valor operado crecieron a una tasa similar, del orden de 5%. En términos interanuales, esta modalidad de transferencias acumuló una mejora de 28,8% para la cantidad de operaciones y 68,1% para los valores operados (ver Gráfico 3). Desagregando por segmento de monto, en octubre se observó que en la cantidad total de transferencias inmediatas, la mayoría (98,5%) se realizó por hasta \$50.000<sup>3</sup>. Por su parte, en relación a los valores operados, la distribución fue más uniforme entre los distintos segmentos de monto.

**La compensación de cheques no presentó cambios de magnitud en el mes.** El valor cursado de documentos aumentó levemente en octubre (0,6% ó 15,7% i.a.), en tanto que la cantidad de documentos transados observó

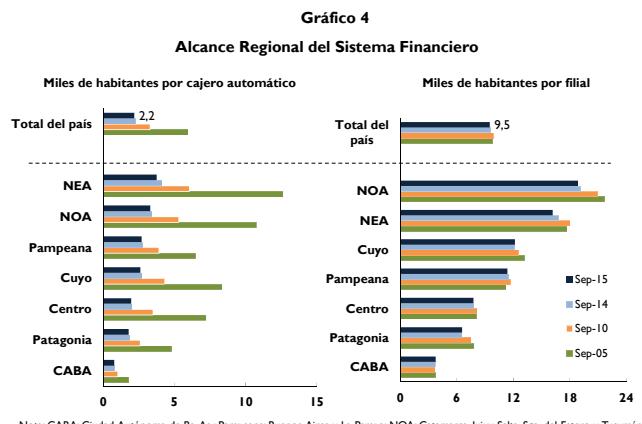
<sup>1</sup> Se estiman las aplicaciones y orígenes de fondos en base a variaciones de saldos de balance.

<sup>2</sup> 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 correspondencias) más el saldo acreedor neto por operaciones de pasos de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC.

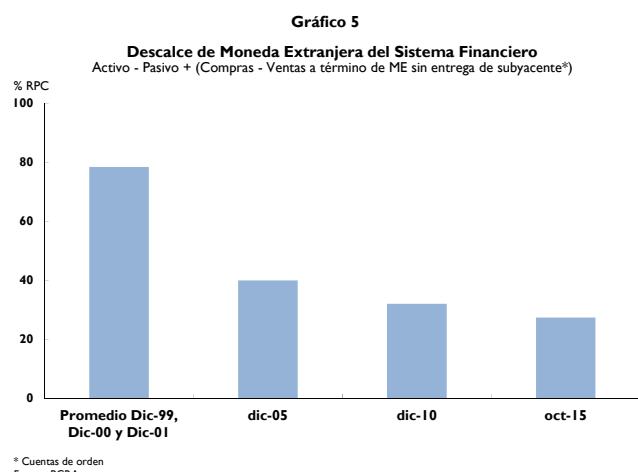
<sup>3</sup> Según comunicación "A"5718, con vigencia a partir del 9 de marzo de 2015 se estableció que las transferencias de fondos que se cursen por ventanilla o por medios electrónicos deban ser gratuitas para los usuarios hasta por lo menos un monto de \$50.000 por día y por cuenta.

una ligera reducción (-1,4% ó -7,9% i.a.). Por su parte, el rechazo de cheques por falta de fondos continuó en niveles acotados y similares a los del mes pasado.

**La dotación de personal y la estructura operativa del sistema financiero continuaron creciendo a lo largo de todo el país en el último año.** La cantidad de empleados bancarios ascendió a 107.394 a fines de septiembre —último dato disponible—, 1,5% más que en septiembre de 2014. Paralelamente, la cantidad de cajeros automáticos y terminales de autoservicio acumuló una mejora de 4,9% en los últimos doce meses, en tanto que la disponibilidad de sucursales aumentó 1,6% en el mismo período. **La estructura operativa del sistema financiero presentó ciertos avances en las distintas regiones.** Considerando el país en su conjunto, en el último año la cantidad de habitantes por cajero automático se redujo, destacándose la región NEA, que registró el mayor avance. En el mismo sentido, en una comparación interanual la cantidad de habitantes por sucursal disminuyó para todo el país, con un mayor progreso en el noroeste argentino (ver Gráfico 4).

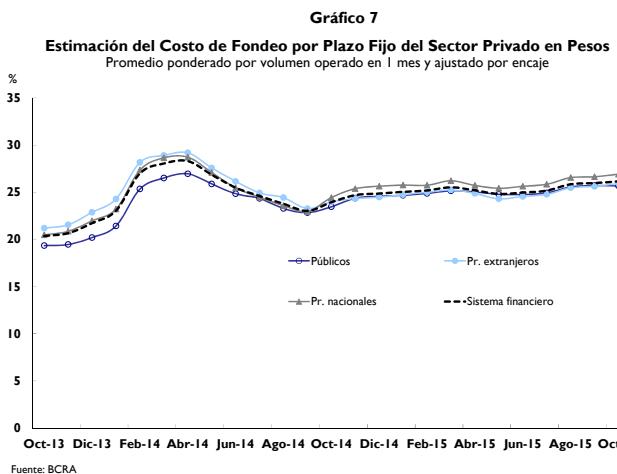
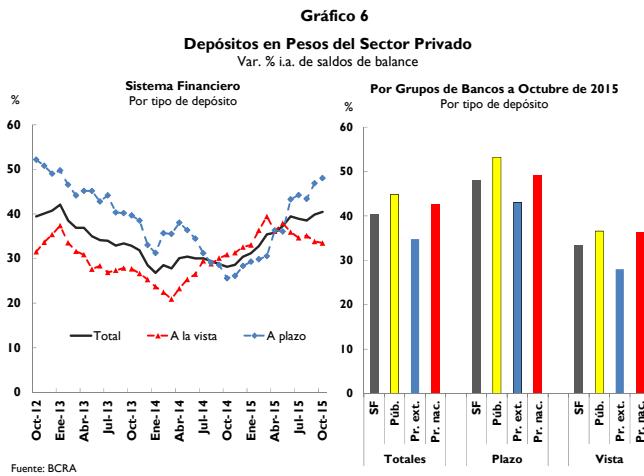


En octubre el descalce de moneda extranjera se incrementó 1,9 p.p. de la Responsabilidad Patrimonial Computable —RPC— hasta ubicarse en torno a 27,4%. El aumento en este indicador estuvo impulsado por la banca privada. **Si bien se ubicó levemente por encima del registro de octubre de 2014, este descalce se mantuvo en un nivel inferior al observado en años anteriores** (ver Gráfico 5).



A partir del 17 de diciembre el BCRA introdujo un conjunto de medidas que acompañaron las modificaciones normativas referidas al mercado cambiario. Así, entre otras disposiciones, se estableció<sup>4</sup> que a partir de febrero de 2016 la Posición Global Neta de Moneda Extranjera (PGNME) positiva de las entidades financieras —promedio mensual de datos diarios— no podrá superar 15% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos, lo que sea menor (a partir de marzo de 2016 este límite pasa a 20%). También con vigencia a partir de febrero de 2016 la posición a término positiva de moneda extranjera —saldo diario convertido a pesos al tipo de cambio de referencia— no podrá superar 7,5% de la RPC del mes anterior al que corresponda (10% desde marzo de 2016). En los meses de diciembre de 2015 y enero de 2016 el cumplimiento de los límites previstos en las normas sobre PGNME se medirá en la base al promedio que surja de dividir la suma de los saldos diarios de los conceptos comprendidos registrados durante ese período por la cantidad total de días del bimestre.

<sup>4</sup> Comunicación “A” 5851.



Adicionalmente se dispuso que las entidades financieras autorizadas deberán vender<sup>5</sup> al BCRA su posición de moneda extranjera positiva<sup>6</sup> vigente al cierre de las operaciones del día 16 de diciembre valuada al tipo de cambio de referencia de ese día y recomprársela totalmente, pudiendo hacerlo el día 17, 18 o 21 de diciembre al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra. En particular la posición comprada abierta en futuros de dólar operados en Rofex deberá venderse al BCRA a los precios originales corregidos por el punto II de la Comunicación 657 de Argentina Clearing S.A. y el Mercado a Término de Rosario S.A., y recomprarse totalmente al tipo de cambio de referencia correspondiente al día de la recompra. Cabe aclarar que los términos contractuales pactados entre las entidades financieras y sus clientes no resultarán afectados en ninguno de sus términos.

Asimismo el BCRA modificó los procesos de licitación y la oferta de letras y notas emitidas por el BCRA<sup>7</sup>. Se eliminaron las licitaciones de LEBAC en pesos y en dólar con tasas de interés predeterminadas y todas las licitaciones se efectuarán por sistema holandés. Se comenzaron a ofrecer LEBAC y NOBAC en dólares<sup>8</sup> bajo legislación Argentina, las cuales podrán ser suscriptas por residentes y no residentes, pudiendo ser negociadas en los mercados locales e internacionales. Se relanzaron las LEBAC en pesos liquidables al tipo de cambio de referencia.

El BCRA decidió dejar sin efecto los límites sobre las tasas de interés de los depósitos a plazo y sobre los créditos<sup>9</sup>. Se estableció que la retribución de las colocaciones a plazo se pacte libremente. Por su parte, se eliminaron los topes máximos para las tasas de interés activas, fundamentalmente sobre operaciones con préstamos personales y prendarios.

## II. Depósitos y Liquidez

**En octubre los depósitos del sector privado se incrementaron 2,7% en términos nominales.** Este desempeño fue conducido por las colocaciones en moneda extranjera (9,2%<sup>10</sup>, tasa en la cual incidió el pago de servicios del BODEN 2015) y por las imposiciones en pesos (1,9%). **En el segmento de moneda nacional, el incremento mensual fue principalmente impulsado por los depósitos a plazo (2,1%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (1,5%).** Por su parte, los depósitos del sector público crecieron 5,5% con respecto a sep-

<sup>5</sup> Comunicación “A” 5852.

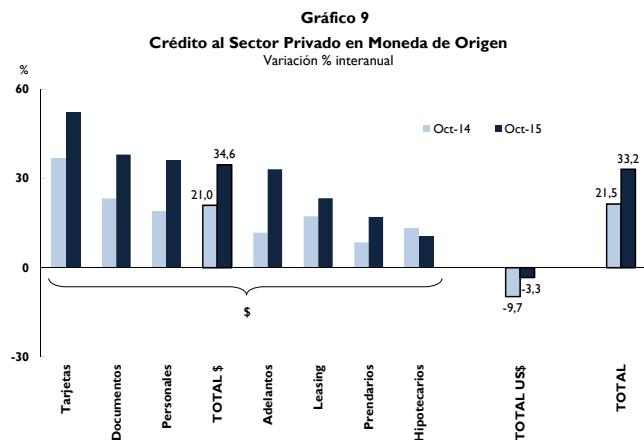
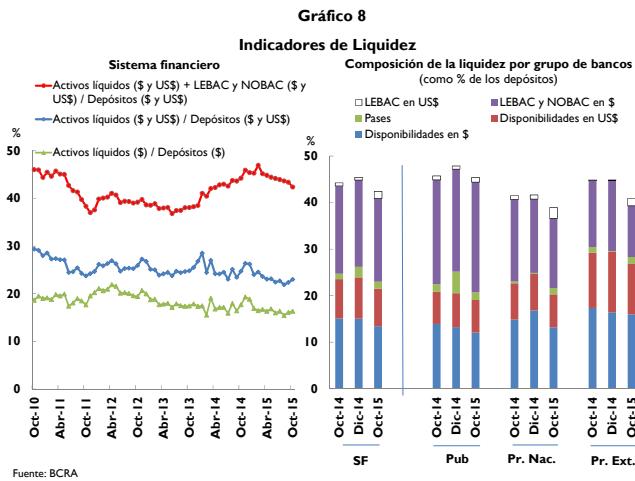
<sup>6</sup> Definida como la PGNME menos los activos netos de los pasivos en títulos públicos denominados en moneda extranjera independientemente de la moneda en la cual se paguen sus servicios financieros (moneda extranjera o pesos —*dollar linked*—).

<sup>7</sup> Comunicado “P” 50672.

<sup>8</sup> Comunicación “A” 5056 y 5855.

<sup>9</sup> Comunicación “A” 5853.

<sup>10</sup> En moneda de origen.



tiembre. De esta manera, el saldo de los depósitos totales<sup>11</sup> en el sistema financiero aumentó 3,3% en octubre.

En los últimos doce meses los depósitos del sector privado aumentaron nominalmente 40,5%. **En el segmento de colocaciones en pesos, se destacó el comportamiento interanual del saldo de los depósitos a plazo al crecer 48,1%, mientras que las cuentas a la vista lo hicieron en 33,5% i.a.** (ver Gráfico 6). El segmento en pesos a plazo lideró el crecimiento interanual de los depósitos del sector privado en todos los grupos de bancos, registrándose un mayor dinamismo en la banca pública. Las colocaciones en moneda extranjera del sector privado crecieron 25,6% i.a.<sup>12</sup> en octubre. Por su parte, el saldo de los depósitos totales del sector público aumentó 13,4% con respecto a octubre de 2014. Así, los depósitos totales<sup>13</sup> en el sistema financiero crecieron 33,8% i.a.

En el mes se evidenció **un ligero incremento en el costo de fondeo estimado para las operaciones de plazo fijo en pesos del sector privado** (ver Gráfico 7), reflejado principalmente en los bancos privados. De esta manera, el nivel del costo del fondeo fue 2,2 p.p. superior al de octubre de 2014.

**El indicador de liquidez** —con partidas en moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC— **aumentó 0,6 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 23%**. En octubre el incremento de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA (mayormente en moneda extranjera, influenciado por el pago de servicios del BODEN 2015) fue parcialmente compensado por la caída de las operaciones de pase. Como la tenencia de instrumentos de regulación monetaria se redujo en el período, **el ratio amplio de liquidez** —que incluye tenencias de LEBAC— **se ubicó en torno a 42,4% de los depósitos totales, 1 p.p. menos que el mes pasado** (ver Gráfico 8). El nivel actual de este indicador amplio de liquidez se ubica ligeramente por debajo del registro de octubre de 2014, mientras permanece por encima del promedio de los últimos 5 años.

### III. Financiaciones

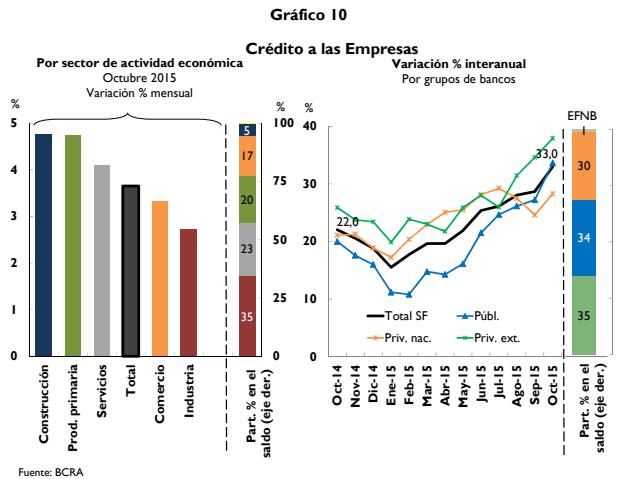
En octubre el saldo de financiamiento bancario en moneda nacional al sector privado se incrementó 4,3%<sup>14</sup> con respecto al mes anterior, desempeño conducido principalmente por el aumento de las tarjetas y de los documentos. Por su parte, los créditos en moneda extranjera al sector privado mostraron una reducción en el período. De esta manera, **las financiaciones totales**

<sup>11</sup> Se incluyen todos los sectores, en moneda nacional y extranjera.

<sup>12</sup> En moneda de origen.

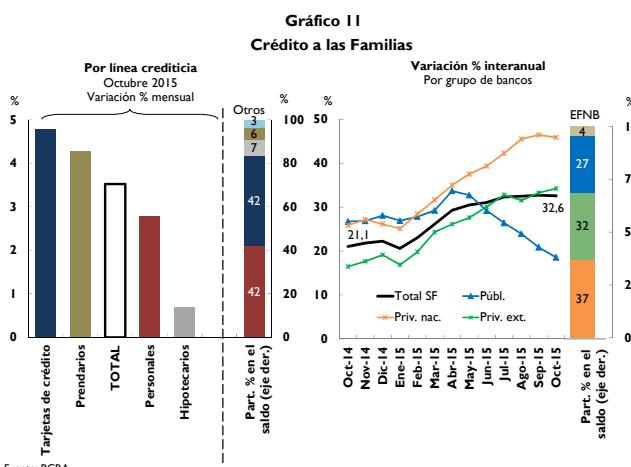
<sup>13</sup> Se incluyen todos los sectores, en moneda nacional y extranjera.

<sup>14</sup> En octubre se emitieron tres fideicomisos financieros por un total de \$510 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitzaciones de préstamos personales. Si se corrige el saldo de balance por estos activos securitizados en el mes, el crecimiento del crédito bancario en pesos al sector privado permanecería en 4,3% en el período.



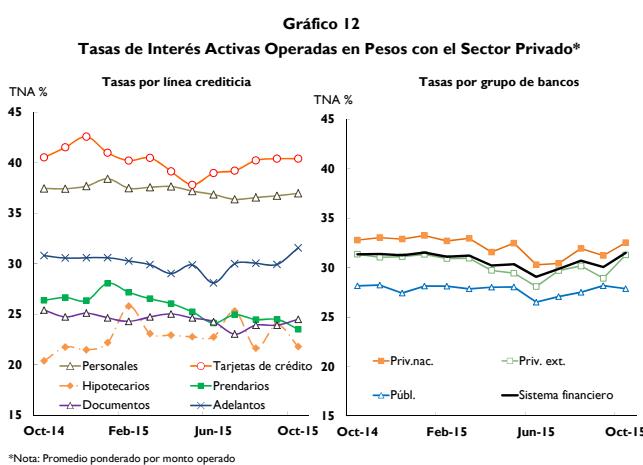
(incluyendo moneda nacional y extranjera) canalizadas a empresas y familias crecieron en términos nominales 3,7% en octubre, dinamizadas mayormente por los bancos públicos y por los privados nacionales.

**En los últimos doce meses el saldo de crédito en pesos del conjunto de entidades financieras al sector privado aumentó 34,6% a octubre.** La mayoría de las líneas de crédito verificaron un crecimiento nominal superior al del año anterior (ver Gráfico 9). En tanto, los préstamos en moneda extranjera al sector privado morganeran su ritmo de caída interanual<sup>15</sup>. En este contexto, en octubre las financiaciones totales al sector privado acumularon un crecimiento de 33,2% i.a. en términos interanuales, impulsado por los bancos privados nacionales y extranjeros.



En octubre las financiaciones a las empresas<sup>16</sup> se incrementaron 3,7% respecto al mes anterior. Los préstamos canalizados a la construcción, a la producción primaria y a las firmas prestadoras de servicios fueron los que mostraron las mayores variaciones mensuales (ver Gráfico 10). **En lo que va del año las financiaciones a las empresas aumentaron su ritmo nominal de crecimiento interanual, alcanzando un incremento de 33% i.a. en octubre.** Esta evolución fue explicada principalmente por los bancos privados extranjeros y por los públicos, los cuales ganaron participación relativa en el saldo de crédito total a las empresas.

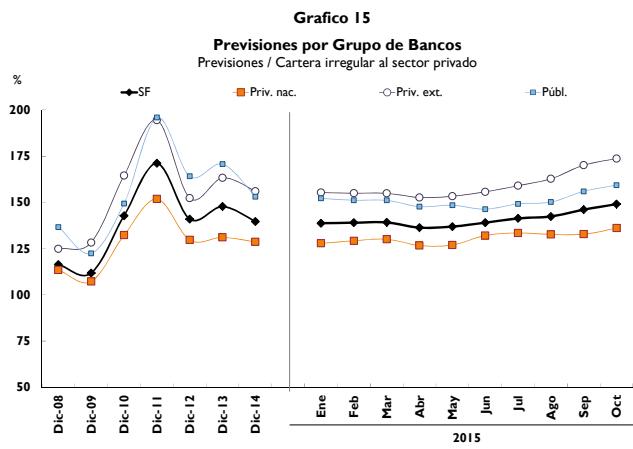
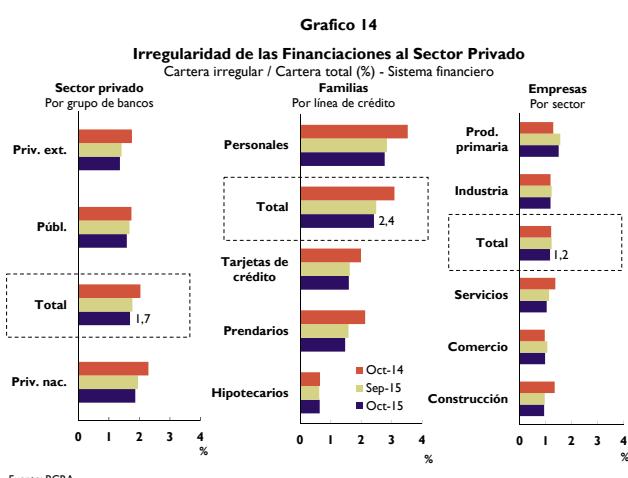
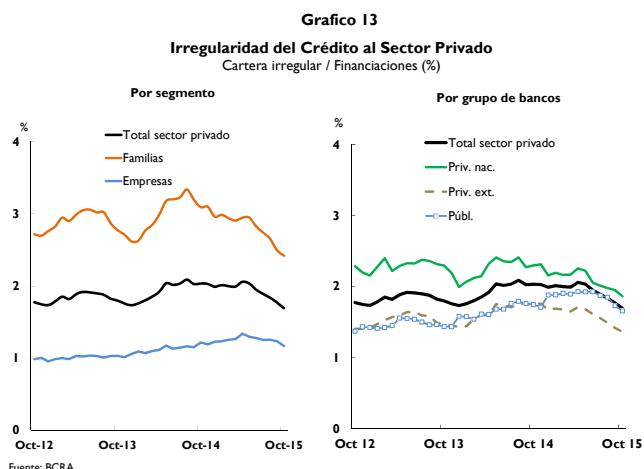
**El crédito a las familias aumentó 3,5% en octubre,** conducido mayormente por las tarjetas y por los prendarios (ver Gráfico 11). **Con respecto a octubre de 2014, los préstamos a los hogares aumentaron 32,6% i.a. en términos nominales.** La evolución interanual de los préstamos a las familias fue explicada principalmente por los bancos privados nacionales (los cuales aportaron más de 47% del incremento total), y por los bancos privados extranjeros (contribuyendo con 33% del aumento total).



En octubre las tasas de interés activas operadas en pesos con el sector privado mostraron desempeños heterogéneos entre las diferentes líneas crediticias. Las tasas de interés pactadas en los préstamos con garantía real (hipotecarios y prendarios) disminuyeron en el mes, las operadas por tarjetas permanecieron estables, en tanto que en el resto de las líneas se evidenciaron aumentos con respecto a septiembre (ver Gráfico 12). Considerando las tasas de interés pactadas en promedio por los distintos grupos de bancos, en el mes se observó una leve caída de aquellas operadas por los bancos públicos y un aumento de las correspondientes a las entidades privadas. Teniendo en cuenta una comparación in-

<sup>15</sup> En moneda de origen.

<sup>16</sup> 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 individuos. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.



teranual, no se observaron cambios de magnitud en el nivel de la tasa de interés activa operada promedio— ponderada por monto— en moneda nacional por el sistema financiero.

## IV. Calidad de cartera

En octubre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo ligeramente hasta 1,7% de las financiaciones, siendo el mínimo desde fines de 2012. En términos interanuales, este indicador acumuló una merma de 0,3 p.p., evidenciándose disminuciones en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 13).

**La morosidad de las financiaciones a las familias disminuyó levemente en el mes, ubicándose en torno a 2,4% de la cartera** (ver Gráfico 14). Este nivel de irregularidad de los préstamos a los hogares resultó 0,7 p.p. menor que el de octubre de 2014, desempeño mayormente explicado por los préstamos personales y los prendarios.

**En octubre la irregularidad de las financiaciones a las empresas no mostró cambios de magnitud, permaneciendo en 1,2% del total de préstamos en este segmento** (ver Gráfico 14). Este indicador se mantuvo en línea con el registro de doce meses atrás, con comportamientos heterogéneos por sector: reducciones en la construcción y en los servicios y leves incrementos en la producción primaria.

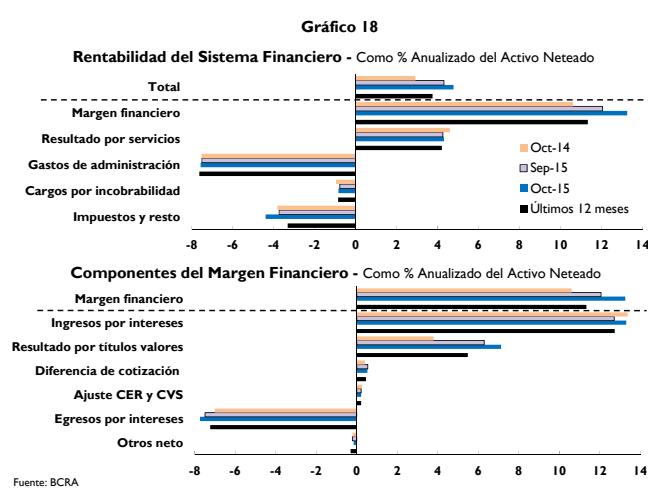
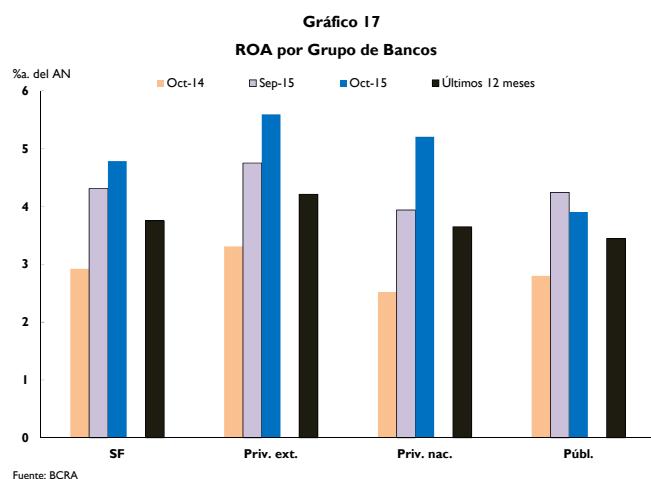
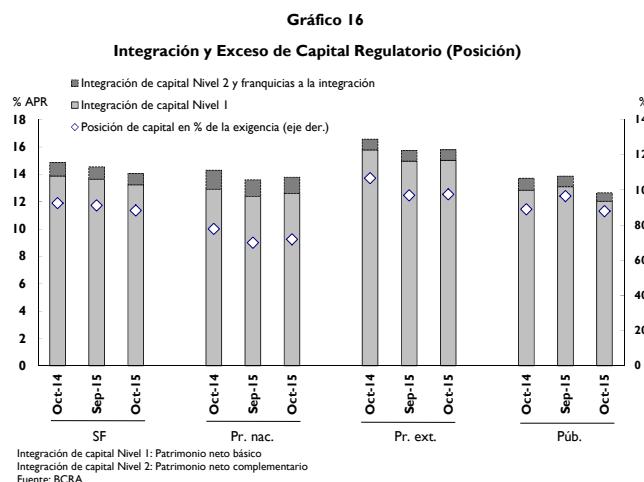
El saldo de previsiones contables del sistema financiero representó 149% de la cartera en situación irregular en el período<sup>17</sup> (ver Gráfico 15). De esta manera el sistema financiero siguió mostrando elevados niveles de previsionamiento a nivel agregado.

## V. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 3,1% en el mes, impulsado principalmente por las ganancias contables. En los últimos doce meses el patrimonio neto del conjunto de bancos se expandió 32,2% en términos nominales mientras que el activo lo hizo en torno a 32,6%, dando lugar a que el cociente entre el activo y el patrimonio neto no presentara cambios de magnitud con respecto a octubre de 2014 (registrando un nivel de 7,8 veces).

La integración de capital regulatorio del sistema financiero representó 14,1% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en octubre de 2015, disminu-

<sup>17</sup> Excluyendo las previsiones mínimas sobre la cartera regular, la cobertura con previsiones de la cartera irregular alcanzaría 91% en el período. Si solamente se consideran las previsiones mínimas (según la normativa) correspondientes a la cartera del sector privado en situación irregular sobre dicha cartera el ratio de irregularidad se situó en 51,2% en el mes.



yendo levemente respecto al mes previo (ver Gráfico 16). La integración de capital Nivel 1<sup>18</sup>—de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 13,2% de los APR. Por su parte, **el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa** (posición de capital) se ubicó en **88% en el mes**. Todos los grupos de bancos siguieron mostrando una posición excedentaria de capital regulatorio en el período.

**Los beneficios contables del sistema financiero aumentaron 0,5 p.p. del activo en octubre hasta ubicarse en 4,8%a.** (ver Gráfico 17). Este aumento mensual se debió fundamentalmente a un mayor margen financiero especialmente en los bancos privados tanto nacionales como extranjeros. **Los beneficios acumulados por el sistema financiero en los últimos doce meses representaron 3,8% del activo a nivel agregado.**

**El margen financiero del conjunto de bancos creció 1,2 p.p. del activo en el mes hasta representar 13,3%a. en octubre.** Dentro de este rubro, los resultados por títulos valores se incrementaron 0,8 p.p. del activo en octubre hasta 7,1%a., en el marco en que se produjeron mejoras en las ganancias por instrumentos tanto en pesos como en moneda extranjera. A su vez, los resultados por intereses crecieron en torno a 0,4 p.p. del activo en el período hasta 5,6%a., impulsado por mayores ingresos. El resto de los componentes permanecieron en niveles similares respecto al período anterior (ver Gráfico 18). Así, **en los últimos doce meses el margen financiero alcanzó 11,3% del activo.**

**Los resultados por servicios del sistema financiero se mantuvieron estables en el período,** en torno a 4,3%a. del activo. Así, entre noviembre de 2014 y octubre de 2015 los ingresos netos por servicios del sistema financiero representaron 4,2% del activo.

**Los gastos de administración se incrementaron ligeramente en el mes, hasta 7,6%a. del activo.** Este crecimiento se reflejó principalmente en los bancos privados extranjeros y públicos. Dicho nivel es similar al registrado en el acumulado de los últimos doce meses. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se mantuvieron estables en el período, ubicándose en 0,8%a. del activo**, siendo idéntico al valor que corresponde al acumulado de 12 meses.

<sup>18</sup> Definido como patrimonio neto básico (compuesto por el capital ordinario y el adicional), neto de las cuentas deducibles. Para mayor detalle, ver Comunicación “A” 5369.

## 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” 5814 – 08/10/15**

Se adecuan las normas sobre “Medidas mínimas de seguridad en entidades financieras” en relación con la apertura de tesoros para la recarga de cajeros automáticos y dispensadores de dinero. En particular, se establece que en días inhábiles bancarios se podrá proceder a la apertura de los tesoros, en una sola oportunidad en cada período sin actividad, siempre que se verifique el cumplimiento de las medidas mínimas de seguridad previstas por dichas normas. A tal fin, las entidades financieras deberán gestionar la pertinente cobertura con las Fuerzas de Seguridad que resultare menester para efectivizar la recarga de los cajeros automáticos y dispensadores de dinero.

### **Comunicación “A” 5821 – 30/10/15**

Se modifican las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” y sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras”. En lo que se refiere a las normas sobre capitales mínimos, se adecúa la modalidad de cómputo de la exigencia de capital por riesgo de contraparte por exposiciones con CCPs (*Central Counterparty* —Contraparte Central—) a los estándares del BCBS (*Basel Committee on Banking Supervision*), resultantes de las operaciones con derivados y con títulos valores (*Securities Financing Transactions*, SFTs) que las entidades financieras cursen a través de ellas, distinguiendo entre aquellas que corresponde considerar como entidades de contraparte central calificadas (*Qualifying Central Counterparties*, QCCPs) o no. Por otra parte, se establecen los criterios para tratar exposiciones en el marco de contratos de neteo bilateral admisibles. En tal orden, se considera neteo al grupo de operaciones con una misma contraparte que estén sujetas a un acuerdo de neteo bilateral que tenga validez legal. Complementariamente, se incorpora en las normas sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras” que los intermediarios financieros deben verificar que mantienen un capital suficiente respecto del riesgo de crédito de contraparte emergente de sus exposiciones frente a una CCP, esté o no clasificada como QCCP. Las presentes medidas tendrán vigencia a partir del 1/12/15, ello a los efectos de otorgar a los intermediarios financieros un plazo razonable para su aplicación.

## 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 neteados 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 estadístico<sup>1</sup> | 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	Oct 2014	Dic 2014	Sep 2015	Oct 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	24,7	26,2	22,4	23,0
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	8,7	9,0	9,3	9,7
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	47,3	45,8	47,2	47,4
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	1,8	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	-3,0	-3,1
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,4	4,1	3,8	3,9
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	22,6	25,3	25,7	29,5	34,8	32,7	30,0	30,9
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	222	215	205	208
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,9	14,7	14,6	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	13,9	13,7	13,6	13,2
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	93	90	91	88

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 redifinen 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	oct 14	dic 14	sep 15	oct 15	Variaciones (en %)		
											Último mes	2015	Últimos 12 meses
<b>Activo</b>	<b>346.762</b>	<b>387.381</b>	<b>510.304</b>	<b>628.381</b>	<b>790.026</b>	<b>1.004.892</b>	<b>1.230.961</b>	<b>1.340.548</b>	<b>1.584.649</b>	<b>1.634.447</b>	<b>3,1</b>	<b>21,9</b>	<b>32,8</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	211.671	234.283	241.767	258.352	6,9	10,3	22,1
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	252.051	291.483	363.077	360.775	-0,6	23,8	43,1
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	189.229	215.141	264.514	254.854	-3,7	18,5	34,7
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	175.456	187.973	244.826	233.236	-4,7	24,1	32,9
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	13.774	27.168	19.688	21.618	9,8	-20,4	57,0
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	1.624	1.602	1.481	2.067	39,5	29,0	27,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	634.015	666.260	805.619	836.690	3,9	25,6	32,0
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	51.086	51.470	57.620	61.669	7,0	19,8	20,7
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	571.993	604.062	735.475	762.709	3,7	26,3	33,3
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	10.936	10.729	12.524	12.311	-1,7	14,7	12,6
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-16.560	-17.054	-19.361	-19.667	1,6	15,3	18,8
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	62.301	74.383	83.318	82.909	-0,5	11,5	33,1
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.439	5.853	5.291	5.197	-1,8	-11,2	-4,5
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.716	12.759	12.725	13.015	2,3	2,0	2,3
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	10.107	10.578	12.025	12.446	3,5	17,7	23,1
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	19.880	20.770	24.874	25.628	3,0	23,4	28,9
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	18.413	19.505	24.116	24.805	2,9	27,2	34,7
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	7.283	7.243	7.777	7.922	1,9	9,4	8,8
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	30.176	31.495	39.956	42.520	6,4	35,0	40,9
<b>Passivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>699.205</b>	<b>883.091</b>	<b>1.069.346</b>	<b>1.172.335</b>	<b>1.378.291</b>	<b>1.421.769</b>	<b>3,2</b>	<b>21,3</b>	<b>33,0</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	898.450	979.388	1.164.024	1.202.119	3,3	22,7	33,8
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	223.125	255.914	239.936	253.021	5,5	-1,1	13,4
Sector privado	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	667.163	714.878	912.840	937.449	2,7	31,1	40,5
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	154.690	166.663	197.317	197.431	0,1	18,5	27,6
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	188.874	215.132	258.477	270.800	4,8	25,9	43,4
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	301.369	309.353	429.367	439.426	2,3	42,0	45,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	118.289	138.058	152.908	154.536	1,1	11,9	30,6
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	7.902	7.639	8.809	8.495	-3,6	11,2	7,5
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.451	4.209	3.323	3.188	-4,1	-24,3	-28,4
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	17.950	18.961	20.182	20.361	0,9	7,4	13,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	11.513	10.106	15.335	15.132	-1,3	49,7	31,4
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	42.623	51.539	52.897	56.963	7,7	10,5	33,6
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.307	4.445	5.200	5.315	2,2	19,6	23,4
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	48.299	50.444	56.159	59.799	6,5	18,5	23,8
<b>Patrimonio neto</b>	<b>41.380</b>	<b>48.335</b>	<b>57.552</b>	<b>70.117</b>	<b>90.820</b>	<b>121.800</b>	<b>161.614</b>	<b>168.213</b>	<b>206.358</b>	<b>212.678</b>	<b>3,1</b>	<b>26,4</b>	<b>31,6</b>
<b>Memo</b>													
<b>Activo neteado</b>	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.198.177	1.295.450	1.534.254	1.585.279	3,3	22,4	32,3
<b>Activo neteado consolidado</b>	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.176.872	1.273.631	1.509.212	1.560.385	3,4	22,5	32,6

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls)

# Anexo estadístico<sup>1</sup> | Sistema Financiero (cont.)

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 10 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	ago-15	sep-15	oct-15	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	109.689	137.423	14.044	15.304	17.397	158.139
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	52.746	64.257	6.430	6.622	7.290	76.718
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	3.874	2.441	250	272	277	2.969
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	13.185	5.718	624	695	695	6.344
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	36.412	68.631	7.245	7.990	9.342	76.417
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	3.472	-3.624	-504	-275	-207	-4.310
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	39.168	49.913	5.150	5.411	5.657	58.717
Cargas por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-9.034	-10.014	-925	-976	-1.098	-11.837
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-66.954	-90.251	-9.225	-9.523	-9.920	-106.414
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-16.060	-20.443	-2.113	-2.318	-2.528	-23.969
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-789	-562	-57	-66	-62	-680
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-66	-47	-4	-5	-5	-62
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	4.402	5.380	223	568	446	5.451
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.302	60.355	71.398	7.092	8.396	9.887	79.345
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-20.482	-25.097	-2.490	-2.924	-3.612	-26.980
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>4.757</b>	<b>7.920</b>	<b>11.761</b>	<b>14.720</b>	<b>19.415</b>	<b>29.143</b>	<b>45.937</b>	<b>39.873</b>	<b>46.302</b>	<b>4.603</b>	<b>5.472</b>	<b>6.275</b>	<b>52.365</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	40.729	46.911	4.664	5.543	6.342	53.107
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	12,1	11,6	11,3	12,1	13,3	11,3
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,8	5,4	5,2	5,2	5,6	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	1,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	4,0	5,8	5,8	6,3	7,1	5,5
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	0,4	-0,3	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,3	4,2	4,1	4,3	4,3	4,2
Cargas por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-0,8	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,4	-7,6	-7,4	-7,5	-7,6	-7,6
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,7	-1,7	-1,8	-1,9	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
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	0,5	0,5	0,2	0,4	0,3	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	6,1	6,6	6,0	5,7	6,6	7,5	5,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,3	-2,1	-2,0	-2,3	-2,8	-1,9
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>4,8</b>	<b>3,8</b>
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,6	52,7	47,6	45,0	51,7	59,1	45,0
<b>Resultado total / Patrimonio neto<sup>2</sup></b>	<b>13,4</b>	<b>19,2</b>	<b>24,4</b>	<b>25,3</b>	<b>25,7</b>	<b>29,5</b>	<b>32,7</b>	<b>34,8</b>	<b>30,9</b>	<b>29,2</b>	<b>33,7</b>	<b>37,5</b>	<b>29,7</b>

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls)