

Informe sobre Bancos

Julio de 2014



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Julio de 2014

Año XI, N° 11



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. 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 19 de Septiembre de 2014

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

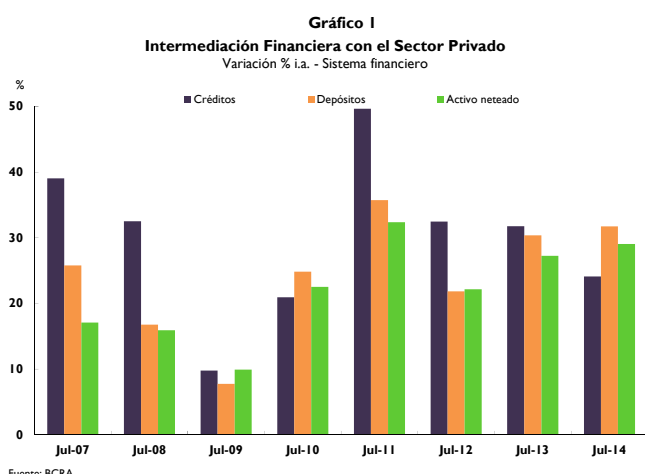
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos BCRA”

Síntesis

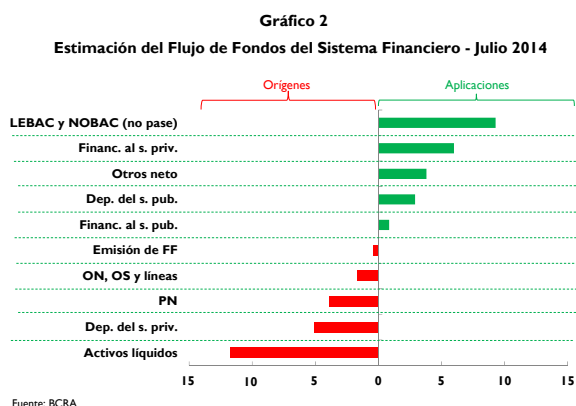
- **El financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se expandió 1% (24,1% i.a.) en julio**, desempeño impulsado por los adelantos, los préstamos personales y las líneas en moneda extranjera. **En una comparación interanual el crecimiento del crédito total al sector privado resultó en su mayor parte explicado por los préstamos a empresas**, los cuales aumentaron 26,1% i.a., representando el 61% de la variación total. Las financiaciones a las familias se incrementaron 21,3% i.a.
- **Con el propósito de seguir promoviendo el crédito bancario con fines productivos, en julio se dio inicio al quinto tramo de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)**. En esta ocasión, se deberán destinar más de \$28.000 millones para el financiamiento de MiPyMEs y para otros destinos específicos. Considerando las cuatro primeras etapas de la LCIP, ya se habrían acordado préstamos por un total de aproximadamente \$78.000 millones.
- **El nivel de irregularidad de las financiaciones al sector privado permaneció sin cambios durante el mes, en el orden de 2% de la cartera total**. Tanto los créditos a familias como a las empresas no presentaron modificaciones significativas en sus niveles de mora con respecto a junio pasado, manteniéndose en 3,2% y 1,1% respectivamente. La cobertura con provisiones contables de la cartera en situación irregular se situó en 138% en julio, superando el registro observado doce meses atrás.
- El saldo de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 0,8% en el período, por la expansión de las imposiciones a plazo (2,8%) que se compensó parcialmente con la leve reducción de las cuentas a la vista. Considerando el desempeño de julio, **los depósitos en pesos del sector privado acumularon un incremento interanual de 30,1%, con una expansión similar de las imposiciones a plazo y de las cuentas a la vista**. Por su parte, las colocaciones del sector privado en moneda extranjera no presentaron cambios de magnitud en el mes, registrando un aumento de 1,3% i.a. —en moneda de origen—. En este marco, los depósitos totales en el sistema financiero (del sector público y privado, considerando moneda nacional y extranjera) crecieron 0,3% en julio (25% i.a.).
- **El indicador de liquidez (incluyendo moneda nacional y extranjera) se redujo 1,5 p.p. de los depósitos totales en julio, hasta un nivel de 23%**. Por su parte, las tenencias de LEBAC y NOBAC alcanzaron a representar 19,6% de los depósitos, aumentando 1 p.p. con respecto a junio. De esta manera, **el ratio de liquidez amplio (considerando moneda nacional y extranjera, con tenencias de LEBAC y NOBAC) se redujo levemente en el mes, ubicándose en 42,6%**.
- **El descalce amplio en moneda extranjera del sistema financiero se ubicó en 28,5% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) en julio**, reduciéndose levemente en el mes y **acumulando una disminución de 43 p.p. de la RPC con respecto a fines de 2013. En septiembre de 2014 se modificó la norma que regula el descalce de moneda del sector**, disminuyendo el tope máximo que los bancos pueden presentar en relación a la Posición Global Neta (PGN) positiva de moneda extranjera. El límite se redujo de 30% a 20% de la RPC del mes anterior o los recursos propios líquidos de dicho mes, lo que fuere menor, medida que apunta a fortalecer la estabilidad del mercado cambiario.
- En julio el patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,9%, impulsado principalmente por el efecto de las ganancias contables. En los últimos doce meses el patrimonio neto se expandió 43% y superó al crecimiento relativo del activo, lo que explicó una reducción interanual en el ratio de apalancamiento del sector. La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,1% de los activos totales ponderados por riesgo (APR) en el período (13,1% en el caso del Patrimonio Neto Básico —capital de nivel uno). **El exceso de integración de capital agregado se ubicó en 81% de la exigencia normativa**.
- **El ROA del sistema financiero totalizó 4,4%a. en julio**, aumentando con respecto al mes pasado fundamentalmente por el incremento del margen financiero. Todos los grupos de entidades financieras aumentaron su rentabilidad mensual. De esta manera, **los beneficios contables acumulados en los últimos doce meses representaron 4,5% del activo promedio del período**.

I. Actividad

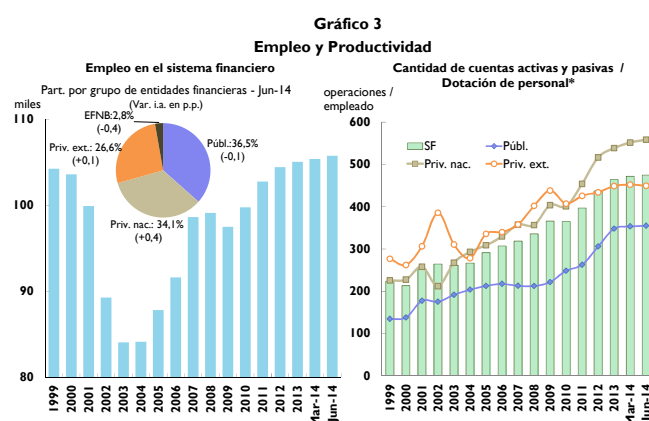
En julio la intermediación financiera con el sector privado siguió aumentando moderadamente. **En el período el saldo total de créditos bancarios al sector privado se incrementó 1% (24,1% interanual —i.a.—), en tanto que los depósitos de empresas y familias crecieron 0,8% (31,7% i.a.).** Por su parte, el activo neteado del conjunto de bancos se mantuvo prácticamente sin cambios con respecto a junio pasado (0,3% ó 29,1% i.a.) (ver Gráfico 1).



El incremento mensual de las tenencias de LEBAC y NOBAC —no vinculadas con pases— (\$9.300 millones) y **las mayores financiaciones al sector privado** (casi \$6.000 millones) **fueron las aplicaciones de fondos más relevantes en julio¹** (ver Gráfico 2). Estos recursos fueron fondeados principalmente con la caída mensual de los activos líquidos² (\$11.700 millones) seguida por la expansión de los depósitos del sector privado (\$5.050 millones). En línea con lo evidenciado durante julio, en el acumulado del año la principal aplicación de recursos fue el aumento de la posición en instrumentos de regulación monetaria. Así, el saldo de la cartera propia de LEBAC y NOBAC incrementó su participación en el activo total bancario hasta 14,7%, 5,8 p.p. por encima del nivel observado al cierre de 2013.



En el segundo trimestre de 2014³ la dotación del personal del conjunto de entidades financieras se expandió 0,4% y acumuló un incremento interanual de 1%, hasta totalizar 105.744 empleados (ver Gráfico 3). Este crecimiento fue conducido principalmente por los bancos privados nacionales y extranjeros, las cuales alcanzaron a representar 34,1% y 26,6% del empleo bancario total, respectivamente. **El aumento del número de trabajadores en el sistema financiero se dio conjuntamente con una mejora en ciertos indicadores de productividad del sector.** En particular, en lo que va del año se incrementó el número de cuentas activas y pasivas administradas por empleados en todos los grupos de bancos, destacándose el comportamiento registrado en las entidades privadas nacionales.



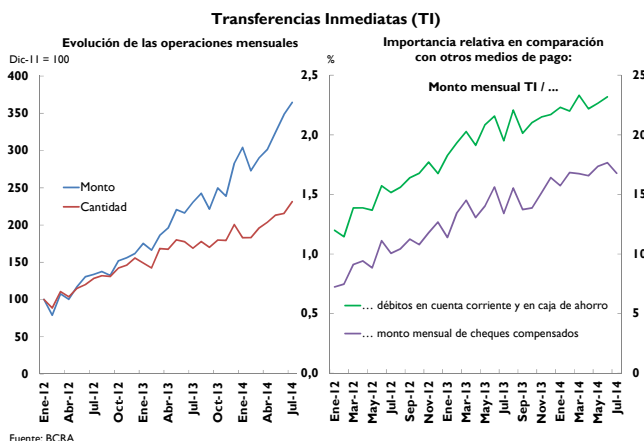
Las transferencias de fondos con acreditación inmediata mantuvieron un significativo dinamismo en julio. El valor de estas transferencias aumentó 4,7% en el mes (58,1% i.a.) y la cantidad de operaciones se expandió 7,4% (37% i.a.). Desde su implementación en 2011 **estas transacciones han venido ganando importancia relativa entre los débitos en caja de ahorro y cuenta corriente** (ver Gráfico 4), si bien aún el volumen opera-

¹ Estimados a partir de la diferencia de saldos según información de los balances.

² Disponibilidades (integración de “efectivo mínimo” en cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía y otros conceptos, fundamentalmente efectivo en bancos y corresponsalías) más el saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC.

³ Última información disponible a junio de 2014.

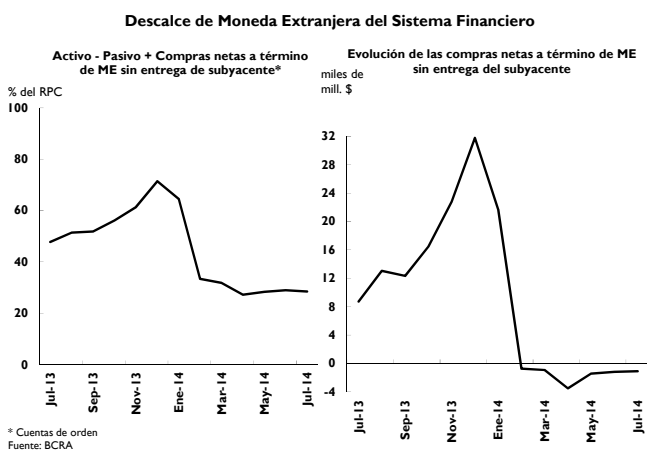
Gráfico 4



do en un mes a través de este canal fue equivalente a sólo 2,3% del total de débitos en el período. En términos de valor, las transferencias inmediatas se canalizaron en un 90% a través de la banca de empresas y el *homebanking*. Los estratos de montos más chicos —hasta \$20.000— explicaron el 96% de la cantidad total de operaciones de julio, mientras que en términos de valores cursados las transacciones mayores a \$100.000 representaron casi la mitad del total de este tipo de transferencias.

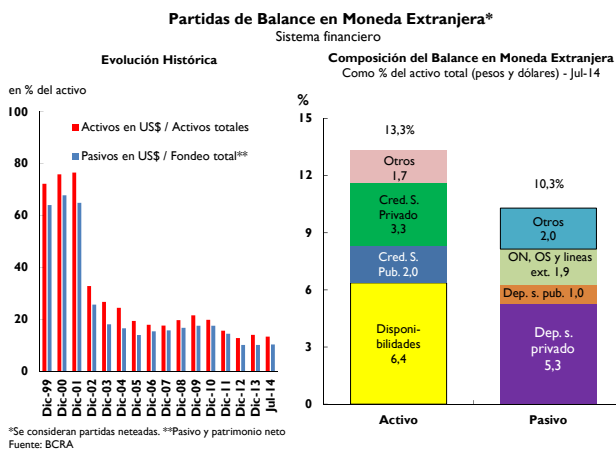
El valor de los cheques compensados se incrementó 10,2% en el mes (9,8% en cantidad) y de esta manera acumuló una mejora interanual de 26,3% (leve caída en términos de operaciones). Los niveles de rechazo de documentos por falta de fondos en términos del total compensado en julio fueron similares a los de junio pasado y a los evidenciados hace doce meses. Considerando los datos disponibles para el mes de agosto, el ratio de rechazos de cheques por falta de fondos en términos de los compensados se redujo levemente hasta representar 0,5% para los montos (0,9% para las cantidades).

Gráfico 5



El descalce amplio en moneda extranjera del sistema financiero se redujo levemente en el mes en términos de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC), hasta un 28,5% de la misma. La caída mensual estuvo explicada fundamentalmente por el incremento de la RPC en el período. De esta manera, **este indicador acumuló una disminución de 43 p.p. de la RPC en los primeros 7 meses de 2014** (ver Gráfico 5). Esta reducción estuvo impulsada por la implementación a comienzo de 2014 de un cambio en las normas sobre la Posición Global Neta (PGN) y Posición a Términos de moneda extranjera que deben cumplir las entidades financieras⁴, que apuntó a fortalecer la estabilidad del mercado cambiario. **A partir de septiembre de 2014 el BCRA modificó esta normativa⁵**, cambiando el tope máximo que los bancos pueden presentar en relación a la PGN positiva de moneda extranjera, de 30% a 20% de la RPC del mes anterior o los recursos propios líquidos de dicho mes, lo que fuere menor.

Gráfico 6

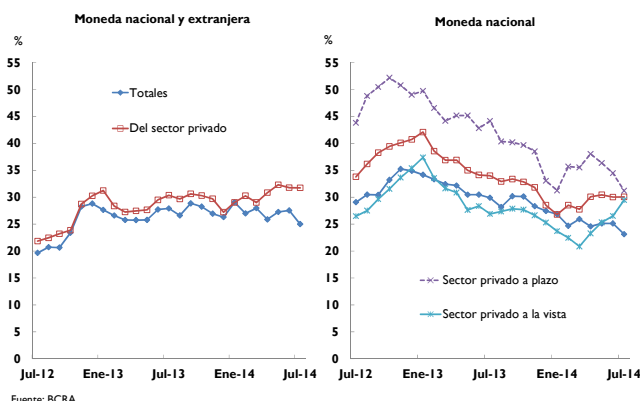


La ponderación de las partidas en moneda extranjera en el balance agregado del sistema sigue siendo moderada. A julio de 2014 sólo el 13,3% de los activos bancarios y el 10,3% del fondeo total estaban denominados en moneda extranjera (ver Gráfico 6), niveles que contrastan con los evidenciados hace 15 años y que resultan inferiores a los registrados 5 años atrás. Más aún, **la intermediación financiera tradicional con el sector privado que se efectúa en moneda extranjera tiene una baja importancia relativa en el balance:** en el mes el crédito al sector privado en dólares explicó sólo el 3,3% del activo total y los depósitos del mismo sector en

⁴ Comunicación "A" 5536.

⁵ Comunicación "A" 5627.

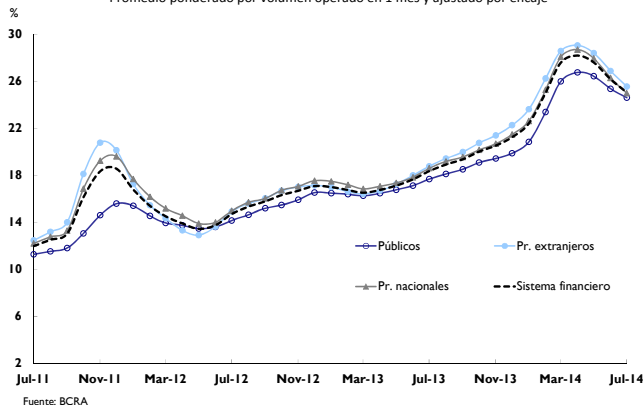
Gráfico 7
Depósitos en el Sistema Financiero
Var. % i.a. de saldos de balance



Fuente: BCRA

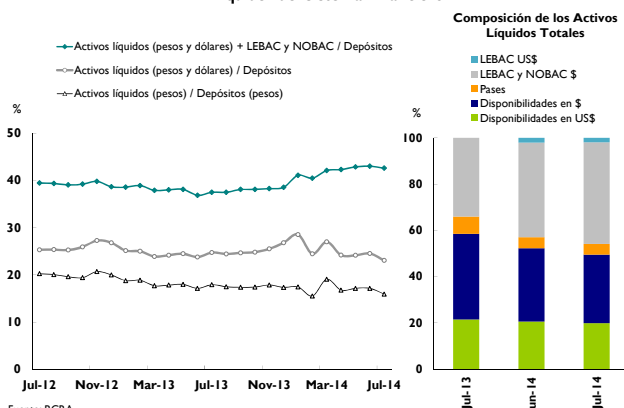
Gráfico 8

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



Fuente: BCRA

Gráfico 9
Liquidez del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

moneda extranjera representaron sólo 5,3% del fondeo total. En este contexto, **los activos líquidos en moneda extranjera alcanzaron un valor equivalente al 62% del fondeo total en igual denominación (y 100% de los depósitos).**

II. Depósitos y liquidez

El saldo de balance de los depósitos del sector privado en pesos en el sistema financiero se incrementó poco más de 0,8% en julio. Dentro de este segmento, las imposiciones a plazo crecieron 2,8% en el mes, en tanto que las cuentas a la vista se redujeron levemente. Las colocaciones del sector privado en moneda extranjera⁶ no presentaron cambios de magnitud en el período, por lo que el saldo de los depósitos totales⁷ del sector privado creció 0,8% con respecto a junio pasado. Por su parte, los depósitos totales⁸ del sector público disminuyeron 1,5% en julio, debido al desempeño del segmento en moneda extranjera. En este marco, **el fondeo del sistema financiero por medio de depósitos totales⁹ aumentó 0,3% en julio.**

Considerando una comparación interanual, **el saldo de depósitos del sector privado en moneda nacional se expandió 30,1% a julio**, con una tasa de crecimiento similar de las cuentas a la vista y de las colocaciones a plazo (ver Gráfico 7). Los depósitos de este sector en moneda extranjera se incrementaron 1,3%¹⁰ en los últimos doce meses. Así, el saldo de balance de las imposiciones totales del sector privado¹¹ creció 31,7% i.a. a julio, mientras que los depósitos totales del sector público se incrementaron 5,9% i.a. De esta manera, **a julio el saldo total de imposiciones¹² en el sistema financiero creció 25% i.a.**

En el mes continuó reduciéndose el costo de fondeo de las operaciones de depósito en pesos a plazo del sector privado. La caída fue verificada en todos los grupos de bancos (ver Gráfico 8).

En julio el indicador de liquidez del conjunto de entidades financieras (considerando partidas en moneda nacional y extranjera) se redujo 1,5 p.p. de los depósitos totales, hasta 23%. Por su parte, las tenencias de LEBAC y NOBAC alcanzaron a representar 19,6% de los depósitos totales en el período, aumentando 1 p.p. con respecto a junio. De esta manera, **el ratio de liquidez amplio** (incluyendo moneda nacional y extranjera, con tenencias de LEBAC y NOBAC) que presentó el

⁶ En moneda de origen.

⁷ En moneda nacional y extranjera.

⁸ Ídem nota anterior.

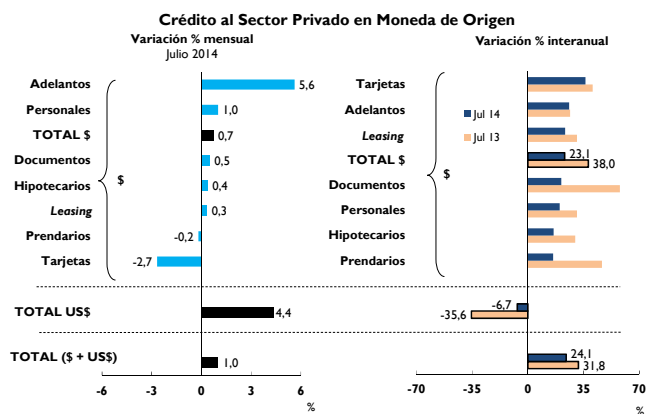
⁹ Del sector público y privado y en moneda nacional y extranjera.

¹⁰ En moneda de origen.

¹¹ En moneda nacional y extranjera.

¹² Del sector público y privado y en moneda nacional y extranjera.

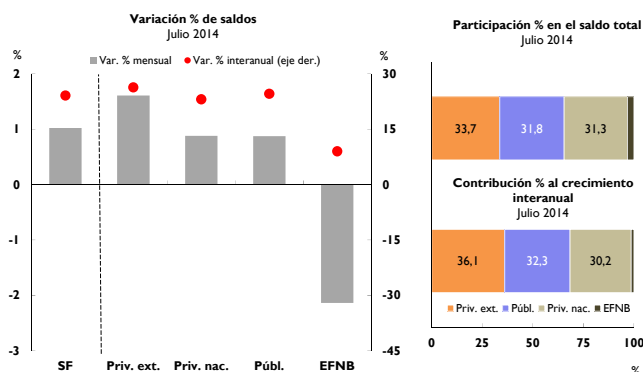
Gráfico 10



Nota: En el total se considera saldo de balance, incluyendo intereses devengados y ajuste CER.
Fuente: BCRA

Gráfico 11

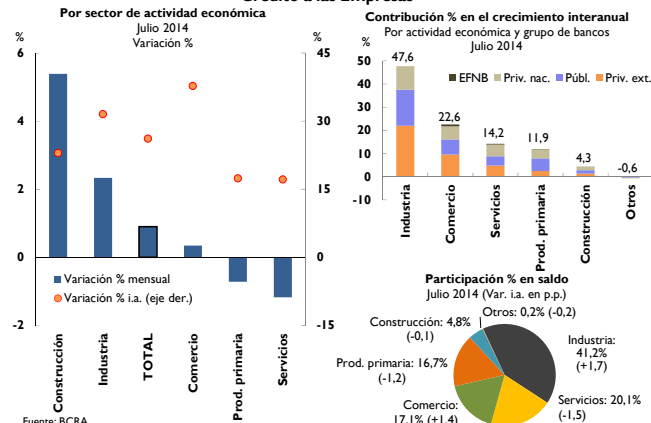
Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras



Fuente: BCRA

Gráfico 12

Crédito a las Empresas



Fuente: BCRA

sistema se redujo levemente en el período, ubicándose en 42,6% (ver Gráfico 9).

III. Financiaciones

En julio el financiamiento en pesos al sector privado se expandió 0,7%¹³. Este desempeño mensual fue impulsado por los adelantos y, en menor medida, por los préstamos personales (ver Gráfico 10). En tanto, las financiaciones en moneda extranjera presentaron un mayor dinamismo relativo, aumentando 4,4%¹⁴ en el período. En este marco, el saldo de crédito total (en moneda nacional y extranjera) a empresas y familias creció 1%¹⁵ con respecto a junio pasado. Los bancos privados extranjeros explicaron más de la mitad de la variación mensual del financiamiento total al sector privado.

En los últimos doce meses el crédito en moneda nacional a empresas y familias se incrementó 23,1%, morigerando su ritmo de crecimiento (ver Gráfico 11). El financiamiento mediante tarjetas, adelantos y leasing fueron los más dinámicos en este lapso. En tanto, los préstamos en moneda extranjera continuaron atemperando su caída interanual. Como resultado de la evolución de los créditos en moneda nacional y extranjera, en julio el financiamiento total al sector privado se expandió 24,1% i.a. La banca privada extranjera presentó el mayor crecimiento interanual relativo de los préstamos totales, situación que la llevó a explicar más de 36% de la variación del crédito al sector privado.

Los préstamos a las empresas continuaron aumentando en julio, dinamizados por los créditos a la construcción y, en menor medida, por los canalizados al sector industrial (ver Gráfico 12). En los últimos doce meses el financiamiento al sector productivo acumuló un crecimiento de 26,1%¹⁶. Este desempeño interanual fue impulsado mayormente por los créditos a la industria, los cuales contribuyeron con más del 47% de la variación del crédito total a las firmas, aumentando en 1,7 p.p. su proporción en el saldo total de préstamos a las firmas.

En una comparación interanual la expansión del crédito total al sector privado fue conducida mayormente por los préstamos a las empresas¹⁷, los cuales contribuyeron con 61% de la variación total, 3 p.p. por en-

¹³ En el mes se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$424 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados en julio, el aumento mensual de los préstamos en pesos al sector privado ascendería a 0,8%.

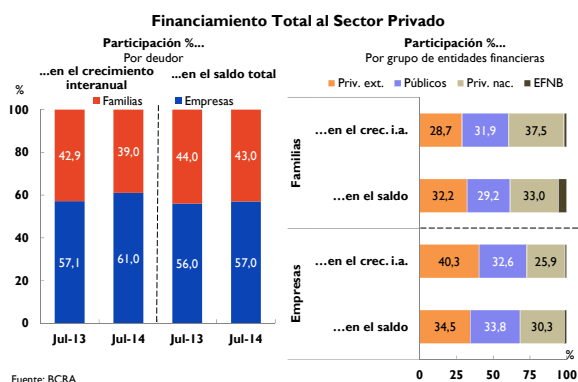
¹⁴ Variación en moneda de origen.

¹⁵ Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante julio (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito total (considerando moneda nacional y extranjera) al sector privado se ubicaría en 1,1%.

¹⁶ Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

¹⁷ Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y 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.

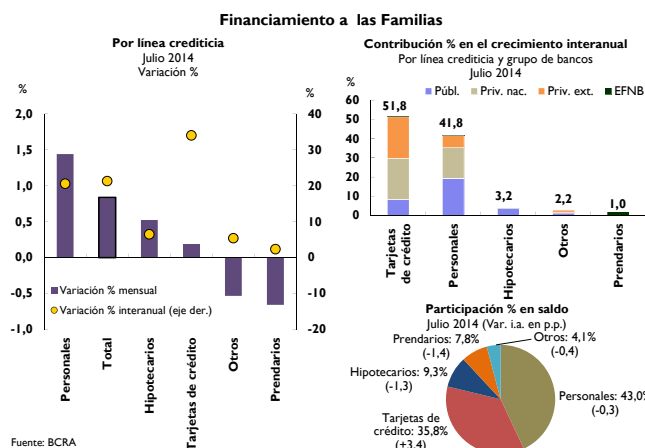
Gráfico 13



cima del nivel registrado en julio de 2013 (ver Gráfico 13). De esta manera los préstamos a las firmas continuaron ganando participación en el saldo de crédito al sector privado, hasta representar 57% del total en julio.

Con el propósito de seguir promoviendo el crédito bancario con fines productivos, **en julio se inició el quinto tramo de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)**. Se estima que en esta ocasión se deberán destinar aproximadamente \$28.000 millones para el financiamiento de MiPyMEs y de ciertos proyectos productivos de clientes que no pertenezcan a esta categoría pero que presentan ciertas características¹⁸. De acuerdo a la última información preliminar disponible¹⁹, teniendo en cuenta las cuatro primeras etapas de la LCIP, se habrían acordado préstamos por un total de aproximadamente \$78.000 millones, de los cuales más del 63% correspondieron a financiamientos a MiPyMEs.

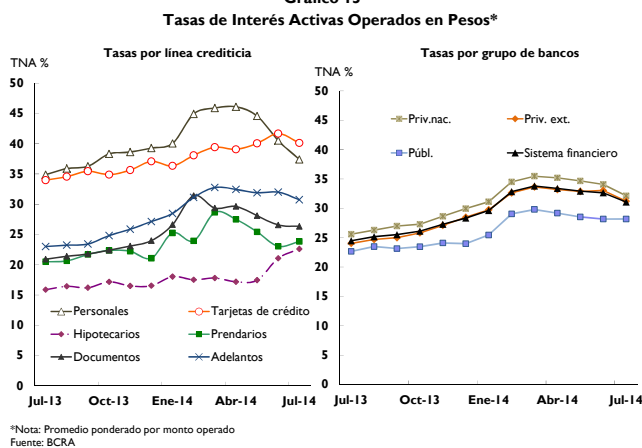
Gráfico 14



Por su parte, en el marco del **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB)**, desde el momento de su implementación hasta fines de agosto, los bancos participantes acreditaron \$6.574 millones a múltiples empresas. Más de 57% del total de operaciones realizadas mediante el PFPB fueron canalizadas a MiPyMEs.

En julio el financiamiento a las familias se incrementó con respecto a junio, impulsado por los préstamos personales (ver Gráfico 14). Parte de este incremento mensual de los créditos personales fue impulsado por el programa de préstamos, destinados a financiar la adquisición de automóviles nuevos, denominado *Pro.Cre.Auto* que empezó a implementarse desde el Banco de la Nación Argentina (BNA). **En una comparación interanual los créditos a los hogares se expandieron 21,3%**²⁰, siendo el de tarjetas el segmento más dinámico. En particular esta línea crediticia explicó 51,8% del aumento interanual de los préstamos a las familias, incrementando en 3,4 p.p. su proporción en el saldo total.

Gráfico 15



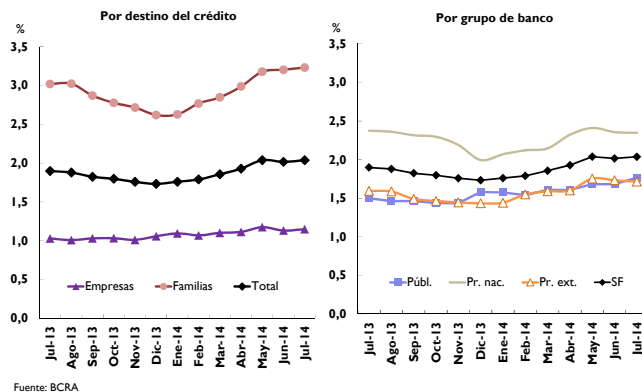
En julio las tasas de interés activas operadas en moneda nacional se redujeron en casi todas las líneas de crédito, excepto en aquellas con garantía real (prendarias e hipotecarias) (ver Gráfico 15). En especial, las tasas de interés pactadas para préstamos al consumo (personales y las tarjetas) verificaron las mayores reducciones relativas en el período, comportamiento en línea con la normativa implementada por el BCRA a fin de regular las tasas de interés para las financiamientos a las personas

¹⁸ Préstamos hipotecarios para individuos destinados a la compra, construcción o ampliación de viviendas; operaciones de comercio exterior; proyectos que generen ampliación de la capacidad productiva, incremento del empleo directo y formal, ampliación de la capacidad de exportación, inversión en bienes de capital y obras de infraestructura; financiamientos en pesos a personas físicas que sean incorporadas por transmisión por cesión o como acreencias respecto de fideicomisos, en la medida que el originante y transmitente de los créditos cedidos o fideicomitados sea una entidad financiera que no participe de la LCIP.

¹⁹ Última información preliminar a junio de 2014.

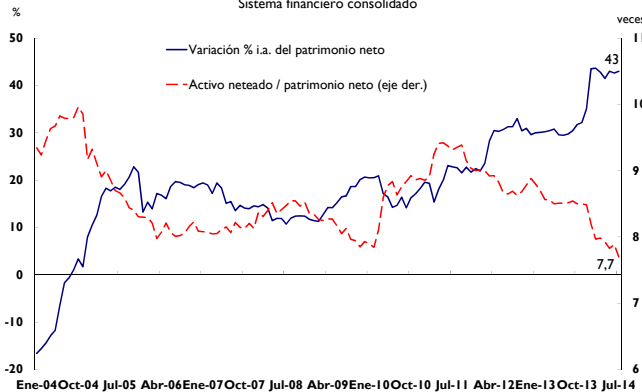
²⁰ Los datos son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones.

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



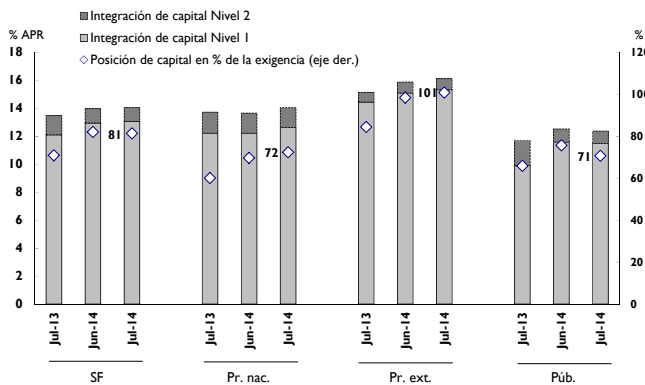
Fuente: BCRA

Gráfico 17
Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento
Sistema financiero consolidado



Fuente: BCRA

Gráfico 18
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



Fuente: BCRA

físicas²¹. En julio, la disminución registrada en estas tasas fue explicada mayormente por los bancos privados nacionales y extranjeros (redujeron en 1,9 p.p. sus niveles promedio de tasas activas operadas en pesos).

En el mes la irregularidad de las financiaciones al sector privado se mantuvo estable en 2% de la cartera total. Tanto la morosidad de los préstamos a las familias como la de las empresas no presentaron modificaciones significativas con respecto a junio, permaneciendo en 3,2% y 1,1% respectivamente (ver Gráfico 16). La cobertura con provisiones contables de la cartera en situación irregular se ubicó en 138%, casi 5 p.p. por encima del valor observado un año atrás. Excluyendo las provisiones mínimas teóricas este ratio alcanzaría 87,5%, superando en más de 37 p.p. a las provisiones mínimas exigidas sobre la cartera en dicha situación (50,4%).

En julio la exposición del sistema financiero agregado al sector público se incrementó ligeramente hasta 9,3% del activo, ubicándose en el nivel observado el mismo mes del año anterior. Si se tiene en cuenta la caída de los depósitos del sector público, en el período este sector redujo su posición acreedora hasta 7,4% del activo del conjunto de entidades financieras, 3,6 p.p. por debajo del valor observado doce meses atrás.

IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,9% en el mes, impulsado principalmente por las ganancias contables. En los últimos doce meses el patrimonio neto creció 43% (ver Gráfico 17) mientras que el activo se expandió relativamente menos, llevando a una reducción interanual en el ratio de apalancamiento (activo/patrimonio neto) del sistema financiero. En particular, el activo totalizó 7,7 veces el patrimonio neto, 0,8 menos que un año atrás.

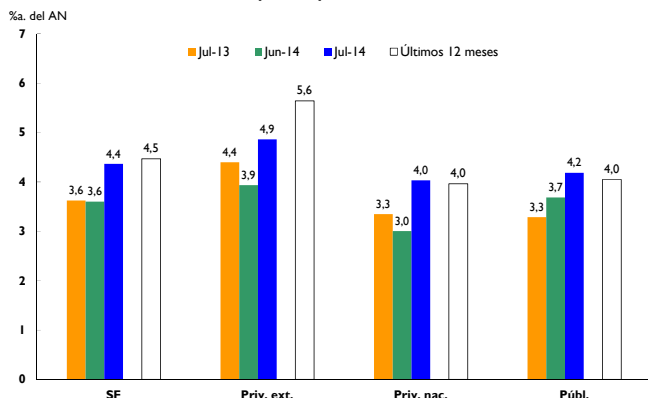
En julio el ratio de integración de capital del sistema financiero se incrementó levemente respecto al mes pasado hasta ubicarse en 14,1% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) (ver Gráfico 18). En el período la integración de capital Nivel 1²² representó 13,1% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 81% a julio de 2014. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital regulatorio en el período.

Los beneficios contables del sistema financiero aumentaron 0,8 p.p. del activo en julio hasta ubicarse

²¹ Comunicación "A" 5590.

²² Definido como patrimonio neto básico (compuesto por el capital ordinario y el adicional), neto de las cuentas deducibles. Para mayor detalle, ver Comunicación "A" 5369.

Gráfico 19
ROA por Grupo de Bancos

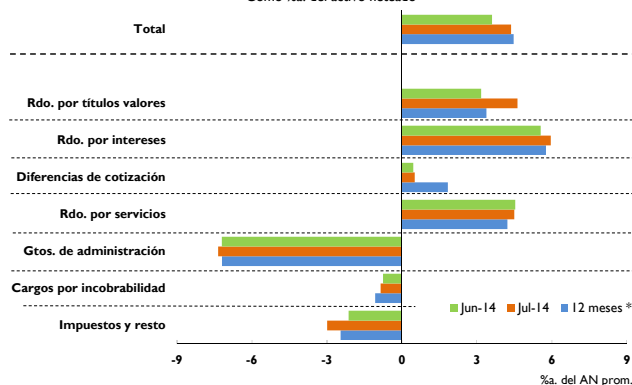


Fuente: BCRA

en **4,4%a.** (ver Gráfico 19) fundamentalmente por el incremento del margen financiero, situación que se reflejó en todos los grupos de entidades. Así, **los beneficios acumulados en los últimos doce meses representaron 4,5% del activo a nivel agregado**, 1,7 p.p. por encima del mismo período considerado a julio 2013.

El margen financiero del conjunto de bancos creció 1,9 p.p. del activo en el mes hasta representar 11,3%a. en julio. Este incremento estuvo impulsado por los mayores resultados por títulos valores —desempeño que se destacó en los bancos públicos— y, en menor medida, por la mejora de los ingresos netos por intereses —principalmente en los bancos privados— (ver Gráfico 20). **En los últimos doce meses el margen financiero del sistema alcanzó 12% del activo**, aumentando 2,6 p.p. en relación al acumulado de doce meses a julio del año pasado.

Gráfico 20
Rentabilidad del Sistema Financiero
Como %a. del activo neteado



* Acumulado a julio de 2014
Fuente: BCRA

Los resultados por servicios del sistema financiero se mantuvieron estables en el mes, en torno a 4,5%a. del activo. Por su parte, **entre agosto de 2013 y julio de 2014 los ingresos netos por servicios del sistema financiero representaron 4,2% del activo**, disminuyendo ligeramente con respecto al valor del mismo período del año anterior.

Los gastos de administración se incrementaron ligeramente en el mes, hasta 7,4%a. del activo. Este crecimiento se reflejó principalmente en los bancos privados nacionales y extranjeros. De esta forma, en los últimos doce meses estos egresos se ubicaron en 7,2% del activo. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad registraron un leve aumento mensual hasta ubicarse en 0,9%a. del activo**, dinámica observada en los bancos públicos y privados extranjeros. Si se considera el acumulado de doce meses a julio de este año, estas erogaciones alcanzaron 1,1% del activo.

Novedades normativas

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

Comunicación “A” 5603 – 02/07/14

Se crea el texto ordenado de las normas sobre “Asistencia crediticia a proveedores no financieros de crédito” y se actualizan las normas sobre “Clasificación de Deudores” y “Gestión Crediticia”. Ello, en virtud de lo dispuesto por la resolución dada a conocer a través de la Comunicación “A” 5593 —referida a la reglamentación sobre acceso al financiamiento de los proveedores no financieros de crédito—.

Metodología

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

Glosario

% a.: porcentaje anualizado.

%i.a.: porcentaje interanual.

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

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

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

APR: Activos Ponderados por Riesgos Totales.

APRc: Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

mill.: millón o millones según corresponda.

ON: Obligaciones Negociables.

OS: Obligaciones Subordinadas.

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

PN: Patrimonio Neto.

p.p.: puntos porcentuales.

PyME: Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero

Cuadro 1 | Indicadores de solidez (ver Metodología)

En %	Dic	Dic	Dic	Dic	Dic	Dic	Dic	Dic	Jul	Dic	Jun	Jul
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	24,7	26,8	24,5	23,0
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,3	9,4	9,2	9,3
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	49,8	50,9	47,7	48,0
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,9	1,7	2,0	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,7	-3,5	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,8	3,4	4,8	4,7
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	24,7	29,5	38,3	37,6
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	193	206	229	227
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,5	13,6	14,0	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)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,1	12,5	13,0	13,1
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	71	76	82	81

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 readequan 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	Jul 13	Dic 13	Jun 14	Jul 14	Variaciones (en %)		
										Último mes	2014	Últimos 12 meses
Activo	346.762	387.381	510.304	628.381	790.026	891.351	1.004.892	1.143.555	1.145.931	0,2	14,0	28,6
Disponibilidades ¹	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	146.239	200.925	187.058	175.736	-6,1	-12,5	20,2
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	150.964	141.494	229.237	238.767	4,2	68,7	58,2
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	105.151	89.641	173.770	183.158	5,4	104,3	74,2
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	85.014	88.091	153.573	162.861	6,0	84,9	91,6
Por operaciones de pase activo ²	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	20.138	1.550	20.197	20.297	0,5	1.209,6	0,8
Títulos privados	203	307	209	212	251	384	434	593	630	6,3	45,3	64,2
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	487.771	563.344	598.476	603.147	0,8	7,1	23,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	40.992	48.438	50.635	51.345	1,4	6,0	25,3
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	435.520	501.857	535.043	540.574	1,0	7,7	24,1
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	11.259	13.049	12.798	11.228	-12,3	-14,0	-0,3
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-11.217	-13.117	-15.203	-15.451	-1,6	17,8	37,7
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	56.569	42.435	67.591	65.335	-3,3	54,0	15,5
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	3.314	5.421	4.716	5.100	8,1	-5,9	53,9
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	11.786	12.656	12.888	12.715	-1,3	0,5	7,9
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	8.119	9.460	9.933	9.965	0,3	5,3	22,7
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	13.181	15.117	18.162	18.595	2,4	23,0	41,1
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	12.370	14.231	15.850	16.300	2,8	14,5	31,8
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	4.791	5.627	6.998	7.064	0,9	25,5	47,4
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	22.181	24.941	24.859	25.843	4,0	3,6	16,5
Pasivo	305.382	339.047	452.752	558.264	699.205	785.634	883.091	997.329	995.581	-0,2	12,7	26,7
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	667.336	752.422	831.674	834.144	0,3	10,9	25,0
Sector público ³	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	180.794	202.434	194.441	191.534	-1,5	-5,4	5,9
Sector privado ³	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	481.672	544.331	629.467	634.529	0,8	16,6	31,7
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	109.635	125.237	138.108	139.036	0,7	11,0	26,8
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	136.068	158.523	185.782	184.114	-0,9	16,1	35,3
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	220.147	241.281	284.442	291.360	2,4	20,8	32,3
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	90.333	92.634	123.371	118.978	-3,6	28,4	31,7
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	9.103	10.596	10.196	8.664	-15,0	-18,2	-4,8
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.441	4.693	4.798	4.731	-1,4	0,8	6,5
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	11.360	14.198	16.029	17.111	6,7	20,5	50,6
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	5.148	6.328	10.995	11.643	5,9	84,0	126,1
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	25.784	41.345	39.512	37.447	-5,2	-9,4	45,2
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	2.775	3.425	4.049	4.033	-0,4	17,7	45,4
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	25.190	34.610	38.235	38.425	0,5	11,0	52,5
Patrimonio neto	41.380	48.335	57.552	70.117	90.820	105.716	121.800	146.225	150.350	2,8	23,4	42,2
Memo												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	858.248	989.825	1.103.815	1.107.638	0,3	11,9	29,1
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	839.566	968.458	1.081.540	1.086.679	0,5	12,2	29,4

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

Fuente: BCRA

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

Anexo estadístico¹ | Sistema Financiero (cont.)

Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual						Primeros 7 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	May-14	Jun-14	Jul-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	44.750	76.593	10.377	8.605	10.333	120.352
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	27.844	35.331	4.786	5.063	5.445	57.822
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	1.217	3.014	447	305	285	3.950
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	4.350	11.492	505	415	468	18.429
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	11.291	22.924	4.686	2.887	4.228	33.914
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	47	3.831	-47	-65	-94	6.238
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	20.334	26.185	3.833	4.134	4.114	42.354
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-4.713	-6.106	-1.079	-694	-783	-10.742
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-33.799	-45.365	-6.712	-6.576	-6.734	-72.288
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-7.344	-10.965	-1.540	-1.582	-1.636	-17.538
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-210	-605	-94	-69	-61	-772
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-68	-47	-7	-8	-6	-107
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	1.582	2.963	489	706	342	3.957
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	20.532	42.653	5.266	4.515	5.570	65.216
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-7.169	-13.579	-1.870	-1.231	-1.575	-20.362
Resultado total²	4.757	7.920	11.761	14.720	19.415	29.143	13.363	29.074	3.396	3.283	3.995	44.854
Resultado ajustado ³	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	13.641	29.726	3.497	3.361	4.062	45.734
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	9,5	12,4	11,6	9,4	11,3	12,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,9	5,7	5,4	5,5	5,9	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,5	0,5	0,3	0,3	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	0,9	1,9	0,6	0,5	0,5	1,8
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,4	3,7	5,2	3,2	4,6	3,4
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,0	0,6	-0,1	-0,1	-0,1	0,6
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,2	4,3	4,5	4,5	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-1,2	-0,8	-0,9	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,2	-7,3	-7,5	-7,2	-7,4	-7,2
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,6	-1,8	-1,7	-1,7	-1,8	-1,7
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ¹	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,5	0,5	0,8	0,4	0,4
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias ²	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	4,4	6,9	5,9	4,9	6,1	6,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-1,5	-2,2	-2,1	-1,3	-1,7	-2,0
Resultado total²	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	2,8	4,7	3,8	3,6	4,4	4,5
Resultado ajustado ³	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	2,9	4,8	3,9	3,7	4,4	4,6
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	38,0	55,2	46,6	39,5	47,3	53,5
Resultado total / Patrimonio neto ²	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	24,7	37,6	30,1	28,7	34,0	36,8

(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	Jul 13	Dic 13	Jun 14	Jul 14
Cartera irregular total	5,2	3,4	2,7	2,7	3,0	1,8	1,2	1,5	1,7	1,5	1,8	1,8
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	136	150	140	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,8	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-2,9	-3,7	-3,1	-3,0
Al sector privado no financiero	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,9	1,7	2,0	2,0
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	133	148	138	138
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,6	-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	-2,7	-3,5	-2,9	-2,9

Fuente: BCRA

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