

# Informe sobre Bancos

Septiembre de 2015



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Septiembre de 2015

Año XIII, N° 1



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

**Pág. 3 | Síntesis**

**Pág. 4 | I. Actividad**

**Pág. 5 | II. Depósitos y liquidez**

**Pág. 7 | III. Financiaciones**

**Pág. 8 | 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 23 de Noviembre de 2015*

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

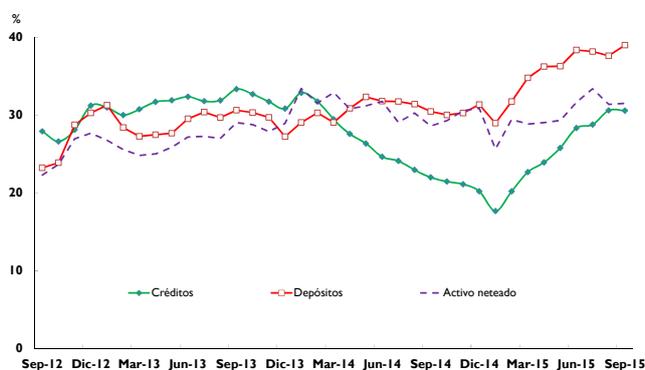
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos BCRA”

## Síntesis

- **El saldo de las financiaciones totales al sector privado aumentó 2,2% en septiembre, conducido por las líneas en moneda nacional.** En una comparación interanual el crédito total al sector privado acumuló un incremento nominal de 30,6% en el período. El saldo de los préstamos a las familias se incrementó 3,3% (32,7% i.a.) en el mes, mientras que el correspondiente a las financiaciones a empresas aumentó 2% (28,6% i.a.).
- En el marco de la **séptima etapa de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)**, a fines de septiembre todas las entidades participantes habían alcanzado como mínimo un 30% del importe total a acordar correspondiente a este tramo —el monto objetivo para el segundo semestre de 2015 supera los \$51.000 millones—, cumpliendo así con el requisito intermedio establecido en la normativa vigente.
- **En septiembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo sin cambios de magnitud, ubicándose en 1,8%.** En una comparación interanual, el indicador de mora de los préstamos a las familias se redujo 0,7 p.p., mientras que el de los créditos a las empresas no presentó variaciones significativas. El ratio entre provisiones totales contabilizadas por el sistema financiero y el financiamiento en situación irregular se ubicó en 146% en el período.
- **En septiembre el saldo de los depósitos del sector privado en pesos creció 3,2% (39,9% i.a.), principalmente por el desempeño de las colocaciones a plazo (4,1% y 47% i.a.) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (2,7% y 33,9% i.a.).** Las imposiciones en moneda extranjera del sector privado no registraron cambios relevantes en el mes, acumulando un aumento de 17% i.a. en moneda de origen. El saldo de los depósitos totales se incrementó 1,8% en el mes y acumuló una expansión de 33,7% i.a.
- **Con el objetivo de estimular el ahorro en moneda nacional, a fines de octubre el BCRA dispuso un aumento de 300 puntos básicos en la tasa de interés de las LEBAC predeterminadas en pesos, lo cual se tradujo en un incremento de la remuneración mínima percibida por los ahorristas por sus depósitos a plazo fijo.** Desde noviembre las tasas mínimas se ubicaron en 26,3% para las colocaciones de 30 a 44 días y por encima de 29,1% para las realizadas a 180 días o más. Paralelamente, el BCRA dispuso una suba de las tasas de interés para sus operaciones de pasivos pasivos, que alcanzaron 21% a 1 día y 23% a 7 días, y de pasivos activos que se ubicaron en 26% a 1 día, en 27% a 7 días y en 29% a 60 días.
- En el mes el ratio de liquidez —con partidas en moneda nacional y extranjera— se incrementó 0,5 p.p. de los depósitos totales hasta 22,4%. Dada la reducción de las tenencias de LEBAC en septiembre **el nivel del indicador amplio de liquidez** —que incluye tales instrumentos— **disminuyó levemente con respecto a agosto hasta 43,4% de los depósitos, manteniéndose un nivel elevado en comparación con el promedio de los últimos años.**
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 2,9% en el mes (30,6% i.a.),** impulsado por las ganancias devengadas. En el período la integración de capital regulatorio representó 14,6% de los activos ponderados por riesgo totales (APR), mientras que la integración de capital Nivel 1 se ubicó en 13,6% de los APR. Por su parte, **el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa alcanzó 91% en septiembre de 2015.**
- **Para seguir fortaleciendo al sistema financiero y adaptar la regulación local a los criterios internacionales, el BCRA resolvió readecuar los regímenes de capitales mínimos y de distribución de resultados.** En el primer caso se ajustó el cómputo de exigencia de capital por riesgo de crédito, se incrementó el importe para la exposición máxima frente a un mismo deudor —sean personas humanas o MiPyMEs— y se precisó el tratamiento a dispensar a los derivados crediticios en materia de garantías admitidas. En relación a las normas sobre distribución de resultados, se estableció que las entidades deben constituir un margen (“buffer”) de conservación de capital (adicional a la exigencia de capital mínimo) equivalente a 2,5% de sus APR (3,5% para entidades de importancia sistémica). Dado que el actual requerimiento de verificación de solvencia permanecerá vigente, las entidades podrán distribuir resultados con posterioridad al cumplimiento de ambas reglamentaciones. Esta medida se introducirá gradualmente entre el enero de 2016 y fines de 2018, para entrar plenamente en vigor en enero de 2019. El margen de conservación de capital podrá incrementarse hasta un 2,5% adicional de los APR por otro componente (margen contracíclico), cuando a criterio del BCRA el crecimiento del crédito de la entidad fuera excesivo, provocando un incremento del riesgo sistémico.
- **Los resultados contables en términos del activo (ROA) para el sistema financiero totalizaron 4,3%a. en el mes, 0,6 p.p. más que en agosto principalmente por el incremento de las ganancias por títulos valores. El ROA acumulado en el tercer trimestre de 2015 se ubicó en 4%a. del activo.**

Gráfico 1

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



Fuente: BCRA

# I. Actividad

La actividad de intermediación financiera volvió a expandirse en septiembre (ver Gráfico 1). **El financiamiento al sector privado creció nominalmente 2,2% en el mes, acumulando una mejora interanual — i.a.— de 30,6% y los depósitos de este sector aumentaron 3% en el período y 39% i.a.** En este contexto, el saldo del activo neteado del sistema financiero se incrementó 2,1% con respecto a agosto y 31,5% i.a.

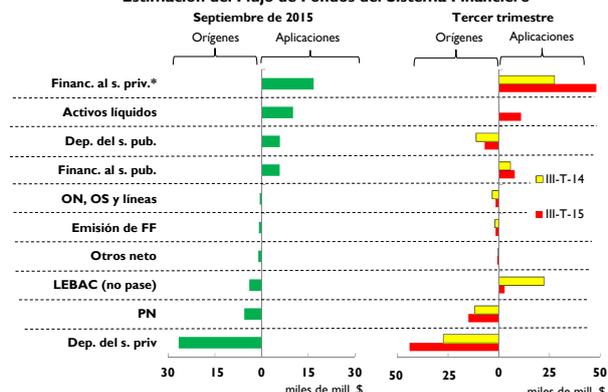
En relación al flujo mensual de fondos estimado<sup>1</sup> para todo el sistema financiero, cabe mencionar que **el principal origen de recursos en septiembre fue el incremento de los depósitos del sector privado** (\$26.600 millones), seguido por las ganancias devengadas por las entidades financieras y la reducción de las tenencias de LEBAC (ver Gráfico 2). **En el período estos recursos se aplicaron fundamentalmente al aumento del crédito al sector privado** (\$16.700 millones) y al incremento del saldo de activos líquidos (\$10.100 millones). En menor magnitud, la reducción de los depósitos del sector público y el crecimiento del financiamiento hacia este sector también resultaron aplicaciones de fondos en septiembre.

En el tercer trimestre de 2015 el aumento de los depósitos del sector privado fue la fuente de fondos más relevante para el conjunto de bancos y entre las aplicaciones se destacó la expansión del financiamiento a empresas y familias. **Este desempeño de la intermediación de recursos con el sector privado registrado entre julio y septiembre resultó más dinámico que el evidenciado en el mismo período de 2014** (ver Gráfico 2).

**En 2015 el crédito al sector privado fue recomponiendo su importancia dentro del activo total<sup>2</sup> del sistema financiero.** A septiembre el saldo total de financiamiento a empresas y familias representó 47,2% del activo total bancario, 1,3 p.p. por encima del nivel al cierre de 2014 y levemente superior al registrado en igual mes del año pasado. **Los activos líquidos en sentido amplio —considerando LEBAC— perdieron relevancia en el activo bancario,** disminuyendo en el año hasta 31,8% —nivel que superó en 1,3 p.p. al promedio de los últimos 5 años—. Por su parte, la participación del crédito al sector público en el activo total no registró cambios significativos en el año. Por el lado del fondeo total —pasivo y patrimonio neto—, a partir del significativo dinamismo registrado en 2015 **los depósitos del sector privado a plazo en moneda nacional incrementaron 4,1 p.p. su ponderación, hasta representar 25,3% del total.** Por su parte, los depósitos del sector público redujeron su importancia relativa en lo que va del año (-3,9 p.p. hasta 15,1%).

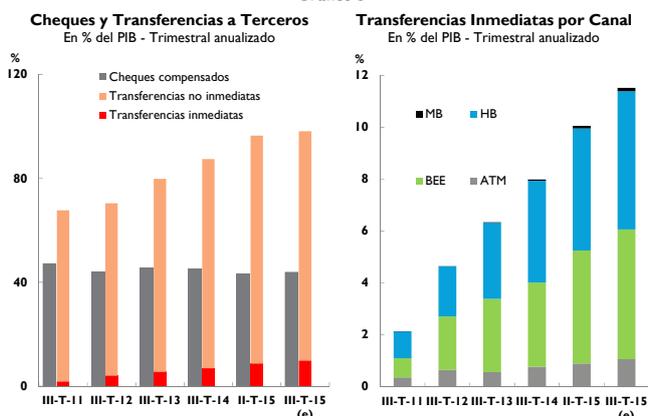
Gráfico 2

Estimación del Flujo de Fondos del Sistema Financiero



\* Corregido por la emisión de fideicomisos financieros (FF) en el período.  
Fuente: BCRA

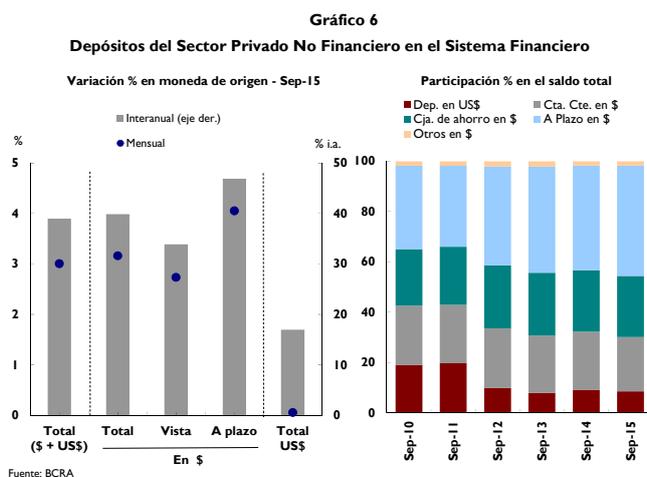
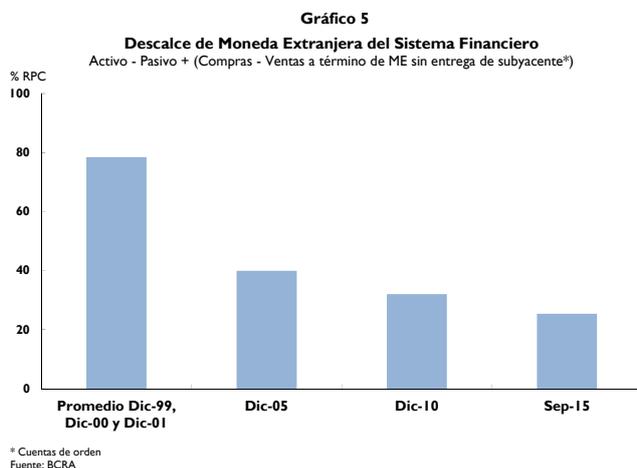
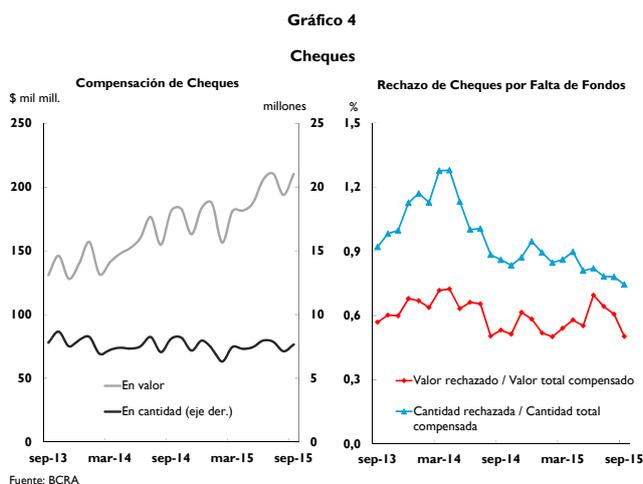
Gráfico 3



Nota: Homebanking (HB), cajeros automáticos (ATM), banca electrónica de empresas (BEE), y banca móvil (BM)  
Fuente: BCRA e INDEC

<sup>1</sup> En base a datos de balance.

<sup>2</sup> Activo neteado y consolidado.



En términos de las operaciones en el sistema nacional de pagos, en el mes las transferencias a terceros<sup>3</sup> crecieron 6,6% (31,4% i.a.) en términos de valores y 4% (23,6% i.a.) en la cantidad de operaciones. **Al cierre del tercer trimestre de 2015 se sostuvo el crecimiento interanual del monto de este tipo de transferencias en términos del PIB** (ver Gráfico 3). Dentro de este conjunto, **las transferencias mediante acreditación inmediata evidenciaron el mayor dinamismo**, con aumentos de 74,4% en términos de montos y de 31,1% en términos de cantidades en los últimos 12 meses. Los canales más utilizados para efectuar transferencias inmediatas en términos de montos continuaron siendo el *home-banking* (HB) y la banca electrónica de empresas (BEE). El 98,5% de las transferencias con acreditación instantánea realizadas en septiembre fueron por un monto inferior a \$50.000 —gratuitas—, segmento que explicó 41,8% del monto total transferido bajo esta modalidad en el período.

En septiembre el monto compensado de cheques se incrementó con respecto al mes anterior, alcanzando un aumento nominal de 16% en relación con el mismo período de 2014 (-5,6% en términos de cantidad de documentos). En una comparación interanual el valor total de los cheques compensados se redujo en términos del PIB (ver Gráfico 3), en un contexto en donde el uso de los medios de pago electrónico continuó expandiéndose. Por su parte, **el rechazo de cheques por falta de fondos en relación al total compensado disminuyó en el mes, tanto en términos del valor operado como de la cantidad transada** (ver Gráfico 4) —para este último ratio el nivel actual fue el registro mínimo evidenciado en los últimos 4 años—.

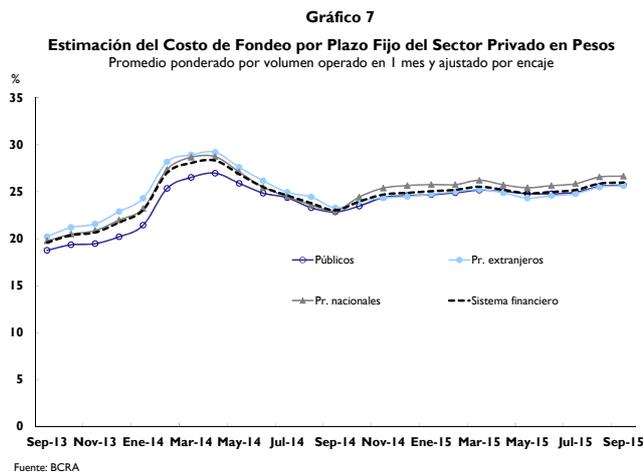
**En septiembre el descalce de moneda extranjera aumentó 3,1 p.p. de la RPC** (Responsabilidad Patrimonial Computable) **hasta situarse en torno a 25,4%**. El comportamiento mensual respondió principalmente a la operatoria de la banca privada. **Este nivel del descalce resultó casi 2 p.p. de la RPC menor que el evidenciado en el mismo período de 2014 y significativamente inferior a los registros de años anteriores** (ver Gráfico 5), situación propiciada por la implementación por parte del BCRA de políticas macroprudenciales específicas<sup>4</sup>.

## II. Depósitos y Liquidez

El saldo de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 3,2% en septiembre. Este incremento fue mayormente impulsado por las imposiciones a plazo (4,1%) (ver Gráfico 6) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (2,7%). Las colocaciones en moneda

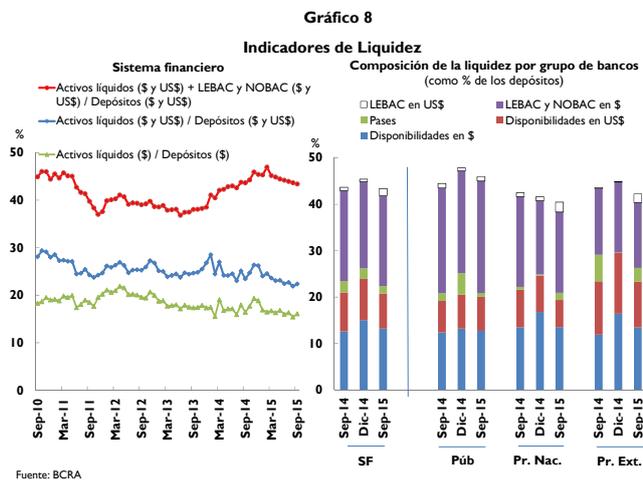
<sup>3</sup> Las transferencias a terceros son aquellas libradas por los bancos por cuenta y orden de los clientes. No incluyen transferencias tales como: pago de sueldos, pago a proveedores, asignaciones familiares, pagos previsionales, pago de impuestos, pagos judiciales y embargos.

<sup>4</sup> Ver Texto Ordenado sobre Posición Global Neta en Moneda Extranjera.



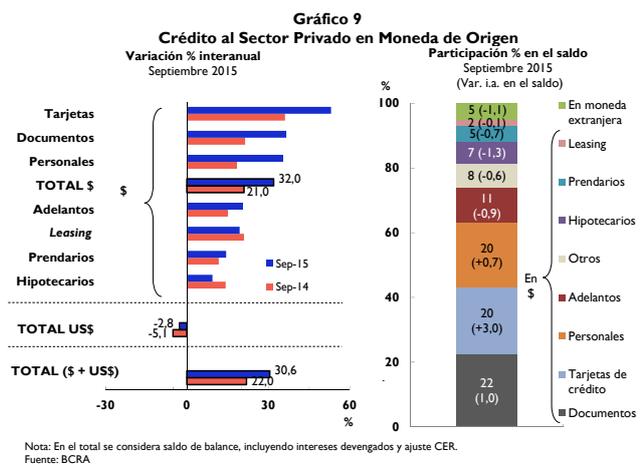
extranjera del sector privado no registraron cambios de magnitud en el mes (0,1% con respecto a agosto<sup>5</sup>). Por su parte, los depósitos totales del sector público se redujeron 2,4% en el período. De esta manera, el saldo de los depósitos totales<sup>6</sup> en el sistema financiero aumentó 1,8% en septiembre.

Considerando el desempeño interanual, los depósitos en pesos del sector privado crecieron nominalmente 39,9% en el período. Con una expansión de casi 47% con respecto a septiembre de 2014, las colocaciones a plazo en pesos incrementaron su relevancia dentro de las colocaciones del sector privado, hasta 43,9% del total (ver Gráfico 6). Por su parte, las cuentas a la vista en moneda nacional del sector privado aumentaron 33,9% i.a. En todos los grupos de bancos el dinamismo interanual de los depósitos a plazo en pesos del sector privado fue superior al de las cuentas a la vista. A septiembre, las imposiciones en moneda extranjera del sector privado crecían 17% i.a.<sup>7</sup> Por su parte, el saldo de los depósitos totales del sector público aumentó 16,7% i.a. Así, los depósitos totales<sup>8</sup> fueron 33,7% superiores a los registrados en septiembre de 2014.



En septiembre no hubo modificaciones de magnitud en el costo del fondeo estimado para las operaciones de plazo fijo en pesos del sector privado (ver Gráfico 7). El valor alcanzado por esta variable en el mes se ubicó levemente por encima del registrado en septiembre del año pasado.

A fines de octubre el BCRA resolvió aumentar en 300 puntos básicos la tasa de interés de las LEBAC predeterminadas en pesos, lo cual se tradujo en un incremento de la remuneración mínima que perciben los ahorristas por sus depósitos a plazo fijo. Desde principios de noviembre las tasas mínimas con que las entidades financieras remuneran a los plazos fijos de hasta \$1 millón se ubicaron en 26,3% para las colocaciones de 30 a 44 días y por encima de 29,1% para las realizadas a 180 días o más. Paralelamente, el BCRA dispuso una suba de las tasas de interés para sus operaciones de pasivos pasivos, que alcanzaron 21% a 1 día y 23% a 7 días, y de pasivos activos que se ubicaron en 26% a 1 día, en 27% a 7 días y en 29% a 60 días.



El indicador de liquidez —incluyendo partidas en moneda nacional y extranjera, sin tenencia de LEBAC— aumentó 0,5 p.p. de los depósitos totales en el mes hasta 22,4%. En septiembre el incremento de las disponibilidades y de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA fue parcialmente compensado por la caída de las operaciones de pase. Por su parte, el nivel del ratio

<sup>5</sup> En moneda de origen.

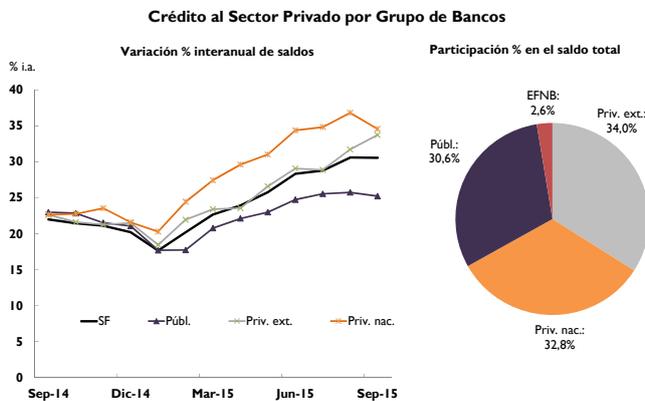
<sup>6</sup> Se incluyen todos los sectores, en moneda nacional y extranjera.

<sup>7</sup> En moneda de origen.

<sup>8</sup> Se incluyen todos los sectores, en moneda nacional y extranjera.

**amplio de liquidez** —con tenencia de instrumentos de regulación monetaria— **se redujo levemente con respecto a agosto hasta 43,4% de los depósitos** (ver Gráfico 8), manteniéndose un nivel elevado en comparación con el promedio de los últimos años.

Gráfico 10



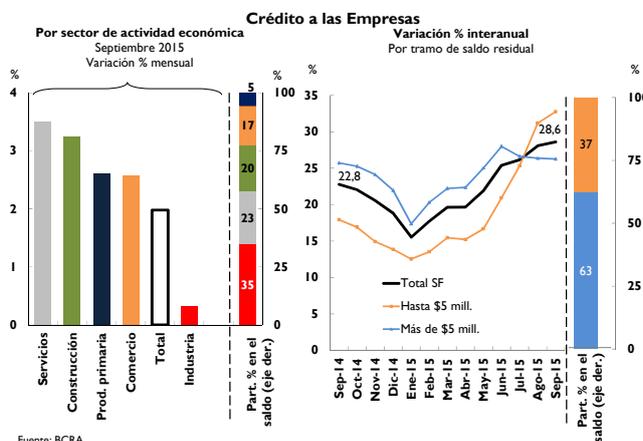
Fuente: BCRA

### III. Financiaciones

**El saldo del crédito en pesos del conjunto de entidades financieras al sector privado creció 3,1%<sup>9</sup> en septiembre.** Este desempeño fue explicado mayormente por las líneas al consumo (tarjetas y personales), los documentos y los prendarios. Dada la reducción mensual de las líneas en moneda extranjera, **el financiamiento total a empresas y familias se incrementó nominalmente 2,2%<sup>10</sup> con respecto al mes anterior.** El dinamismo mensual fue conducido por la banca privada extranjera y, en menor medida, por los bancos privados nacionales y por los públicos.

**En términos interanuales las financiaciones en moneda nacional al sector privado aumentaron 32% en el período, por encima del valor verificado el mismo mes del año anterior** (ver Gráfico 9). Todas las líneas de crédito crecieron en este lapso, destacándose las tarjetas, los documentos y los personales. Esto se produjo en un marco en el que la mayoría de los segmentos evidenció tasas de expansión interanual mayores a las de septiembre de 2014. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera al sector privado se redujeron levemente en los últimos doce meses<sup>11</sup>. De esta manera, **el financiamiento total a empresas y familias acumuló un incremento nominal de 30,6% i.a. en el período.** Los bancos privados nacionales registraron el mayor aumento interanual relativo de los créditos al sector privado (ver Gráfico 10).

Gráfico 11



Fuente: BCRA

**En septiembre el saldo de crédito canalizado a las empresas<sup>12</sup> aumentó 2%.** Los créditos a las empresas de servicios y de la construcción verificaron la mayor tasa de crecimiento mensual (ver Gráfico 11). **En una comparación interanual las financiaciones a empresas mostraron un aumento nominal de 28,6%, superando el registro de un año atrás.** Considerando los préstamos a las empresas por tramo de saldo residual, en los últimos meses se destacó el crecimiento interanual del segmento pequeño y mediano (hasta \$5 millones), si bien el segmento más grande siguió explicando la mayor

<sup>9</sup> En el mes se emitieron cinco fideicomisos financieros por un total de \$845 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$725 millones a securitizaciones de préstamos personales y \$120 millones a securitizaciones de cupones de tarjetas de crédito. Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados en septiembre utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes, el crecimiento del financiamiento bancario en pesos al sector privado ascendería a 3,2% en el período.

<sup>10</sup> Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados, en septiembre la variación del crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se ubicaría en 2,3%.

<sup>11</sup> En moneda de origen.

<sup>12</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.

parte del aumento interanual de los préstamos a las empresas.

Desde julio hasta diciembre de 2015 se está llevando a cabo la séptima etapa de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP), en la que se prevé un monto objetivo superior a \$51.000 millones destinado principalmente al financiamiento a MiPyMEs. De acuerdo a información preliminar disponible a fines de septiembre, la totalidad de las entidades financieras alcanzadas ya habían acordado como mínimo un 30% del importe total correspondiente a este tramo, cumpliendo así con la meta intermedia establecida en la normativa vigente.

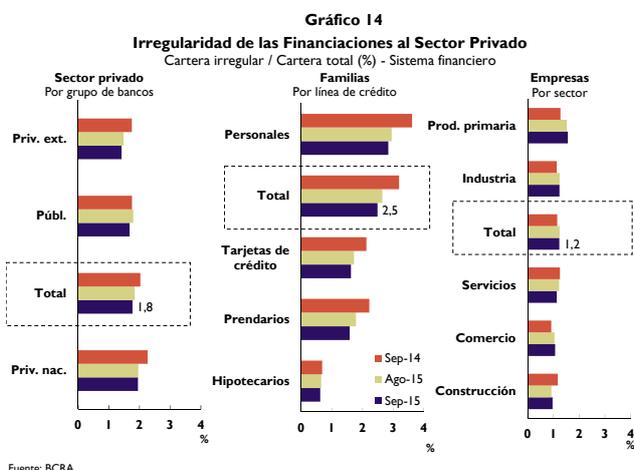
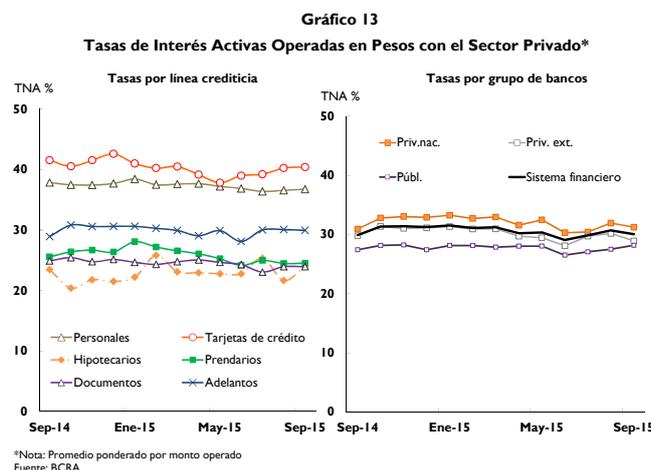
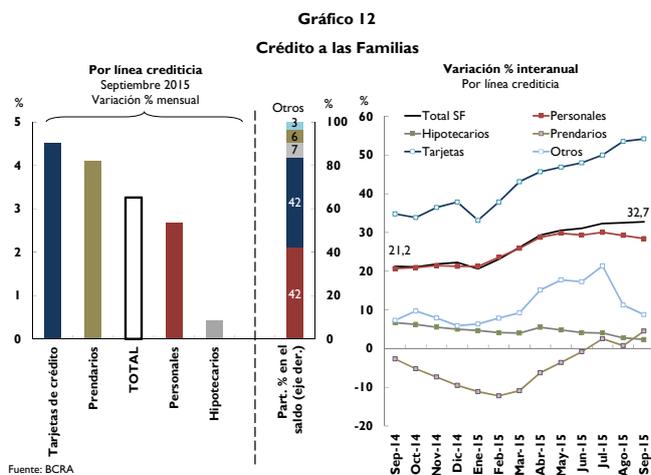
Las financiaciones a las familias crecieron nominalmente 3,3% en septiembre. La variación mensual fue conducida mayormente por las tarjetas y los préstamos prendarios (ver Gráfico 12). En una comparación interanual el saldo de crédito a los hogares se incrementó 32,7%, dinamizado principalmente por las tarjetas. Los créditos canalizados por la banca privada nacional explicaron casi la mitad del incremento interanual de los préstamos totales a los hogares.

Las tasas de interés activas en moneda nacional operadas con el sector privado en el mes presentaron comportamientos mixtos. Las tasas de interés pactadas para adelantos se redujeron con respecto a agosto, aquellas asociadas a documentos y prendarios se mantuvieron sin cambios de magnitud, mientras que en el resto de las líneas se registraron leves incrementos (ver Gráfico 13). En comparación con los valores observados doce meses atrás, la tasa activa de interés promedio operada en pesos disminuyó en la mayoría de las líneas de crédito.

La irregularidad del crédito al sector privado no presentó cambios significativos en septiembre, ubicándose en torno a 1,8% del saldo total de financiaciones. En el mes se evidenció una leve caída de este indicador en el segmento de préstamos a las familias, mientras que en los créditos a las empresas este ratio se mantuvo estable (Gráfico 14). Con respecto a septiembre de 2014, el coeficiente de morosidad de los préstamos al sector privado acumuló una reducción de 0,2 p.p. En el período las provisiones contables alcanzaron a representar 146% de los créditos al sector privado en situación irregular<sup>13</sup>.

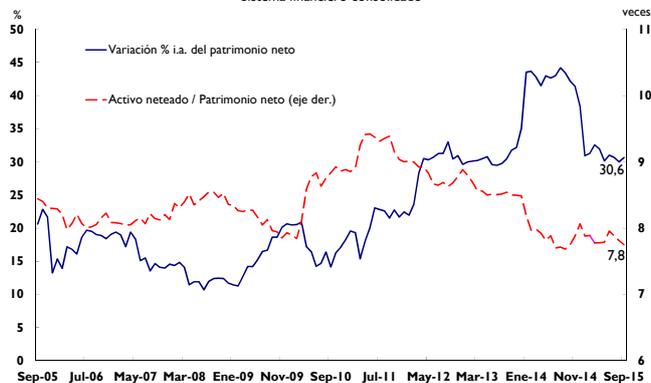
## IV. Solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,9% en septiembre (30,6% i.a.), variación explicada principalmente por las ganancias contables.



<sup>13</sup> La proporción de provisiones mínimas (según la normativa) correspondientes a la cartera del sector privado en situación irregular sobre dicha cartera se situó en 51% en septiembre.

**Gráfico 15**  
Evolución del Patrimonio Neto y Apalancamiento  
Sistema financiero consolidado



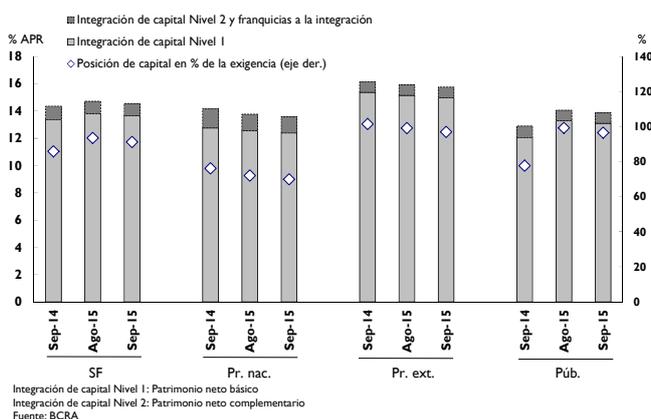
Fuente: BCRA

Por su parte, en los últimos doce meses el activo bancario registró un aumento relativo similar al evidenciado en el patrimonio neto. De esta manera el apalancamiento agregado del sector (definido como el activo en términos del patrimonio neto) se mantuvo sin cambios de magnitud en una comparación interanual, ubicándose en 7,8 para septiembre de 2015 (ver Gráfico 15).

La integración de capital regulatorio del sistema financiero representó 14,6% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en el mes. En el cierre del tercer trimestre del año la integración de capital Nivel 1<sup>14</sup> —de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 13,6% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital en relación a la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 91% en el mes (ver Gráfico 16), acumulando un incremento interanual de 5 p.p. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el período.

Para seguir fortaleciendo al sistema financiero y adaptar la regulación local a los criterios internacionales, el BCRA resolvió readecuar los regímenes sobre capitales mínimos y sobre distribución de resultados. Por un lado, se ajustó el cómputo de la exigencia de capital por riesgo de crédito, para exposiciones con entidades de contraparte central (CCPs) resultantes de las operaciones que los bancos cursen a través de ellas, distinguiendo entre aquellas calificadas de las que no lo sean. Asimismo, se incrementó el importe para la exposición máxima frente a un mismo deudor, sean individuos o MiPyMEs. Además, se precisó el tratamiento a dispensar a los derivados crediticios en materia de garantías admitidas para la cobertura del riesgo de crédito y se incorporaron disposiciones que permiten utilizar canastas de activos como garantía.

**Gráfico 16**  
Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



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

Por otro lado, se estableció que las entidades financieras deben constituir un margen (“buffer”) de capital adicional a la exigencia de capital mínimo. Este margen adicional será exigible exclusivamente en caso de distribución de resultados, por lo que la verificación de su cumplimiento no afectará la normal operatoria de cada entidad financiera. El citado *buffer* estará compuesto por un margen de conservación de capital de 2,5% de los APR (3,5% para entidades de importancia sistémica). No obstante la introducción de este *buffer*, se mantendrá el requerimiento de verificación de solvencia vigente, de forma tal que las entidades podrán distribuir resultados con posterioridad al cumplimiento de ambas reglamentaciones. Esta medida se introducirá gradualmente entre enero de 2016 y fines de 2018, para entrar plenamente en vigor en enero de 2019. El margen de conservación de capital podrá incrementarse en hasta un 2,5% adicional de los APR por otro componente (margen contracíclico), cuando a criterio del BCRA el crecimiento del

<sup>14</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.

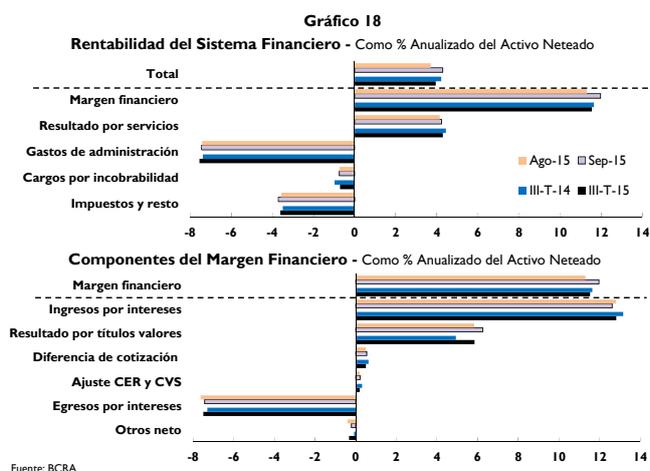
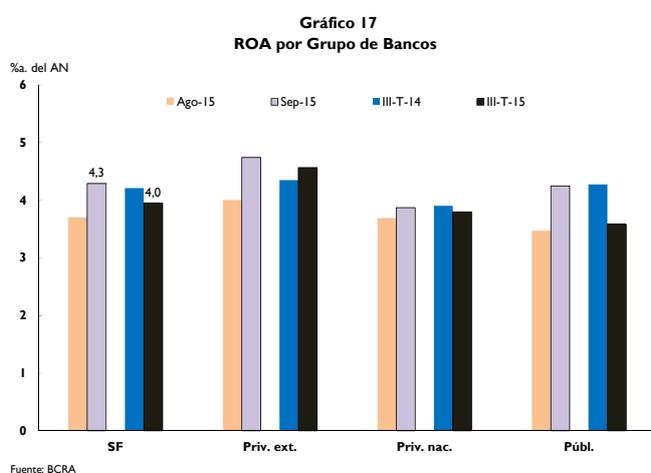
crédito de la entidad fuera excesivo, provocando un incremento del riesgo sistémico<sup>15</sup>.

**En septiembre las ganancias devengadas por el sistema financiero totalizaron 4,3%a. del activo** (ver Gráfico 17), 0,6 p.p. más que en agosto principalmente por el incremento de los resultados por títulos valores. Todos los grupos de bancos registraron un aumento mensual en sus utilidades. De esta manera, **el ROA acumulado en el tercer trimestre del año se ubicó en 4%a. del activo**, valor que fue ligeramente menor al evidenciado en el mismo período de 2014.

**El margen financiero de los bancos representó 12%a. del activo en septiembre de 2015**, incrementándose 0,7 p.p. respecto al mes pasado fundamentalmente por el desempeño de las ganancias por títulos valores. Estos resultados aumentaron en el mes hasta 6,2%a. del activo (ver Gráfico 18), efecto principalmente evidenciado en los bancos públicos y en los privados extranjeros. Así, **el margen financiero acumulado por el conjunto de bancos en el tercer trimestre de 2015 alcanzó 11,5%a. del activo**.

**Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,2%a. del activo en el mes**, aumentando levemente con respecto a agosto, movimiento conducido por los bancos públicos y privados nacionales. De esta manera, **el sistema financiero cerró el tercer trimestre del año con utilidades en concepto de servicios equivalentes a 4,3%a. del activo**.

Por el lado de los egresos, **los gastos de administración devengados por los bancos representaron 7,4%a. del activo en septiembre**, nivel similar al evidenciado en agosto. Estos egresos alcanzaron a representar 7,5%a. del activo en el acumulado desde julio a septiembre de 2015, siendo explicados en un 60% por los gastos de personal —remuneraciones y cargas sociales—. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad del sistema financiero permanecieron estables en el mes en torno a 0,7%a. del activo**, nivel similar al del tercer trimestre de 2015.



<sup>15</sup> Comunicación "A" 5827.

## 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” 5802 – 14/09/15**

Se adecuan las normas sobre “Línea de Créditos para la Inversión Productiva” (LCIP) a efectos de que las entidades alcanzadas cuya participación en el total de los depósitos del sector privado no financiero en pesos sea inferior al 0,25% (calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios de los últimos tres meses anteriores al 01/06/15), destinen para el segundo tramo del Cupo 2015, como mínimo, el importe que surja del siguiente cálculo:

$7,5\% \times \text{DSPNFE} \times (\text{DSPNFPE} / \text{DSPNFPS})$

Donde: DSPNFE: Total de depósitos del sector privado no financiero en pesos en la entidad, calculado en promedio mensual de saldos diarios de mayo de 2015.

DSPNFPE: Total de depósitos del sector privado no financiero en pesos en la entidad, calculado en promedio de saldos diarios de los últimos tres meses anteriores al 01/06/15.

DSPNFPS: Total de depósitos del sector privado no financiero en pesos en el sistema financiero, calculado en promedio de saldos diarios de los últimos tres meses anteriores al 01/06/15.

Adicionalmente, en el caso de la incorporación de financiamientos sujetas a regulación de tasa de interés por parte del BCRA originadas y transmitidas por entidades financieras del Grupo II, se establece como condición para su imputación a la LCIP que la tasa de interés implícita en la compra o cesión de cartera no sea superior a la tasa de interés de referencia. Se dispone que para ese tipo de asistencias, el importe a imputar será el producto entre el monto efectivamente desembolsado por la entidad adquirente en concepto de pago por la cartera incorporada y el coeficiente 1,20, elevándose el límite para este destino de 15% a 20% del importe del segundo tramo del Cupo 2015.

### **Comunicación “A” 5803 – 14/09/15**

Con el propósito de no obstaculizar la ejecución de los planes de expansión de las entidades financieras, se contempla los casos de solicitudes de apertura de sucursales y demás casas operativas en los que, luego de obtenida la autorización y encontrándose pendiente la respectiva habilitación o un eventual pedido de su prórroga, surjan nuevas sanciones dispuestas por organismos de contralor (BCRA, UIF, CNV, SSN). En particular, se dispone que, para los casos de solicitudes de apertura de sucursales y otros casos de expansión de actividades, la SEFyC ponderará la significatividad de las sanciones aplicadas por dichos organismos públicos, considerando la implementación de medidas correctivas, previa consulta —de corresponder— al organismo que haya impuesto la sanción que sea objeto de ponderación.

### **Comunicación “A” 5804 – 15/09/15**

Se establece que no corresponderá el cierre de las “Cuenta Sueldo” cuando se continúen recibiendo acreditaciones de prestaciones de la seguridad social. Adicionalmente, se dispone que, tanto para dicha cuenta como para la “Caja de ahorros para el pago de planes o programas de ayuda social”, las entidades financieras depositarias procederán a su cierre cuando no se registren acreditaciones por un plazo de 365 días corridos.

# Metodología

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

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

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

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

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

**APR:** Activos Ponderados por Riesgos Totales.

**APRc:** Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

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

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.:** puntos porcentuales.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

# Anexo 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	Sep 2014	Dic 2014	Ago 2015	Sep 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	23,4	26,2	21,9	22,4
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	9,0	9,0	9,4	9,3
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	46,9	45,8	47,1	47,2
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	2,0	2,0	1,8	1,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-2,9	-2,9	-2,9	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	4,6	4,1	3,7	3,8
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	36,3	32,7	29,5	29,8
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	225	215	203	205
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	14,4	14,7	14,7	14,6
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	13,4	13,7	13,8	13,6
10b.- Integración de capital Nivel I (riesgo de crédito)	14,1	14,1	14,6	14,2	14,5	13,0	11,0	11,9	-	-	-	-	-
11.- Posición de capital	169	134	93	90	100	87	69	59	76	86	90	93	91

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de una modificación en la norma de capitales mínimos (Com. "A" 5369). Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecuan los conceptos incluidos en los distintos segmentos que componen la integración de las entidades (RPC) y se incorporan límites mínimos en términos de los Activos Ponderados por Riesgos Totales (APR). En este particular, a partir del cambio normativo se considera una definición amplia de los APR, incluyendo no sólo los activos ponderados vinculados al riesgo de crédito, sino que además se consideran los activos ponderados vinculados al riesgo de mercado y operacional.

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	dic 08	dic 09	dic 10	dic 11	dic 12	dic 13	sep 14	dic 14	ago 15	sep 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>1.220.564</b>	<b>1.340.548</b>	<b>1.551.734</b>	<b>1.584.675</b>	<b>2,1</b>	<b>18,2</b>	<b>29,8</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	183.025	234.283	227.161	241.735	6,4	3,2	32,1
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	261.534	291.483	369.508	363.075	-1,7	24,6	38,8
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	201.386	215.141	276.791	264.514	-4,4	22,9	31,3
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	175.968	187.973	248.763	244.826	-1,6	30,2	39,1
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	25.418	27.168	28.027	19.688	-29,8	-27,5	-22,5
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	937	1.602	1.446	1.481	2,4	-7,5	58,1
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	625.772	666.260	790.211	805.619	1,9	20,9	28,7
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	51.725	51.470	57.637	57.620	0,0	11,9	11,4
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	562.435	604.062	719.651	735.475	2,2	21,8	30,8
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	11.612	10.729	12.923	12.524	-3,1	16,7	7,9
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-16.176	-17.054	-19.192	-19.348	0,8	13,4	19,6
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	82.158	74.383	78.947	83.334	5,6	12,0	1,4
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.241	5.853	5.101	5.291	3,7	-9,6	1,0
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	12.490	12.759	12.492	12.725	1,9	-0,3	1,9
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	10.096	10.578	11.808	12.025	1,8	13,7	19,1
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	19.683	20.770	24.062	24.879	3,4	19,8	26,4
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	17.403	19.505	23.609	24.116	2,1	23,6	38,6
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	7.262	7.243	7.722	7.777	0,7	7,4	7,1
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	28.870	31.495	36.452	39.982	9,7	26,9	38,5
<b>Pasivo</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>1.061.924</b>	<b>1.172.335</b>	<b>1.351.150</b>	<b>1.378.292</b>	<b>2,0</b>	<b>17,6</b>	<b>29,8</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	870.809	979.388	1.142.949	1.164.024	1,8	18,9	33,7
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	205.592	255.914	245.847	239.936	-2,4	-6,2	16,7
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	656.890	714.878	886.220	912.840	3,0	27,7	39,0
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	151.893	166.663	186.171	197.317	6,0	18,4	29,9
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	185.137	215.132	257.529	258.477	0,4	20,1	39,6
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	298.189	309.353	414.478	429.367	3,6	38,8	44,0
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	141.655	138.058	150.876	152.890	1,3	10,7	7,9
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	8.905	7.639	9.298	8.809	-5,3	15,3	-1,1
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.522	4.209	3.452	3.323	-3,7	-21,1	-26,5
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	17.928	18.961	19.610	20.182	2,9	6,4	12,6
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	12.135	10.106	15.490	15.336	-1,0	51,8	26,4
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	42.799	51.539	52.933	52.897	-0,1	2,6	23,6
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	4.249	4.445	5.041	5.200	3,1	17,0	22,4
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	45.210	50.444	52.283	56.177	7,4	11,4	24,3
<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>158.641</b>	<b>168.213</b>	<b>200.584</b>	<b>206.384</b>	<b>2,9</b>	<b>22,7</b>	<b>30,1</b>
<b>Memo</b>													
<b>Activo neteado</b>	<b>321.075</b>	<b>364.726</b>	<b>482.532</b>	<b>601.380</b>	<b>767.744</b>	<b>989.825</b>	<b>1.166.798</b>	<b>1.295.450</b>	<b>1.502.630</b>	<b>1.534.300</b>	<b>2,1</b>	<b>18,4</b>	<b>31,5</b>
<b>Activo neteado consolidado</b>	<b>312.002</b>	<b>357.118</b>	<b>472.934</b>	<b>586.805</b>	<b>750.598</b>	<b>968.458</b>	<b>1.145.109</b>	<b>1.273.631</b>	<b>1.477.578</b>	<b>1.509.258</b>	<b>2,1</b>	<b>18,5</b>	<b>31,8</b>

(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.bkra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bkra.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 9 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	jul-15	ago-15	sep-15	12 meses	
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.405	99.178	120.022	13.818	14.044	15.301	151.249	
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	46.435	56.967	6.840	6.430	6.622	75.738	
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	3.608	2.164	224	250	272	2.957	
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.812	12.789	5.021	555	624	693	6.044	
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.198	32.660	59.288	6.639	7.245	7.989	70.825	
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	3.685	-3.417	-440	-504	-275	-4.315	
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.972	34.612	44.255	5.495	5.150	5.411	57.616	
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-8.090	-8.898	-785	-925	-958	-11.665	
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-83.117	-59.500	-80.330	-9.504	-9.225	-9.523	-103.947	
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.586	-14.286	-17.915	-2.154	-2.113	-2.318	-23.215	
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-727	-500	-53	-57	-66	-680	
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-81	-61	-42	-5	-4	-5	-62	
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.473	4.577	4.921	786	223	555	4.817	
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	55.702	61.513	7.599	7.092	8.398	74.113	
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.365	-18.723	-21.475	-2.897	-2.490	-2.915	-25.117	
<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>36.979</b>	<b>40.038</b>	<b>4.702</b>	<b>4.603</b>	<b>5.483</b>	<b>48.996</b>	
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	37.767	40.581	4.760	4.664	5.554	49.738	
Indicadores anualizados - En % del activo neteado														
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	12,2	11,4	11,3	11,3	12,0	11,1	
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,7	5,4	5,6	5,2	5,2	5,6	
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	1,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	4,0	5,6	5,4	5,8	6,2	5,2	
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	0,5	-0,3	-0,4	-0,4	-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	4,5	4,1	4,2	4,2	
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-0,8	-0,6	-0,7	-0,7	-0,9	
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,3	-7,6	-7,8	-7,4	-7,4	-7,6	
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,8	-1,8	-1,7	-1,8	-1,7	-1,8	-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	0,0	-0,1	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	0,6	0,5	0,6	0,2	0,4	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	6,9	5,8	6,2	5,7	6,6	5,4	
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-2,3	-2,0	-2,4	-2,0	-2,3	-1,8	
<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>4,6</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>	
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	4,7	3,8	3,9	3,8	4,3	3,6	
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,6	54,7	45,8	49,4	45,0	48,8	42,8	
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	36,3	29,8	30,6	29,2	31,9	28,3	

(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	sep 14	dic 14	ago 15	sep 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>1,7</b>	<b>1,6</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	150	141	142	144	148
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7	-0,7	-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	-3,0	-3,1
<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>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	139	140	142	146
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-3,5	-2,9	-2,9	-2,9	-3,0

Fuente: BCRA

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