

# Informe sobre Bancos

Abril de 2015



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Abril de 2015

Año XII, N° 8



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Contenidos

|                |  |                                 |
|----------------|--|---------------------------------|
| <b>Pág. 3</b>  |  | <b>Síntesis</b>                 |
| <b>Pág. 4</b>  |  | <b>I. Actividad</b>             |
| <b>Pág. 5</b>  |  | <b>II. Depósitos y liquidez</b> |
| <b>Pág. 6</b>  |  | <b>III. Financiaciones</b>      |
| <b>Pág. 8</b>  |  | <b>IV. Calidad de cartera</b>   |
| <b>Pág. 9</b>  |  | <b>V. Solvencia</b>             |
| <b>Pág. 11</b> |  | <b>Novedades normativas</b>     |
| <b>Pág. 12</b> |  | <b>Metodología y glosario</b>   |
| <b>Pág. 14</b> |  | <b>Anexo estadístico</b>        |

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 22 de Junio 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** (incluyendo moneda nacional y extranjera) **del sistema financiero al sector privado creció 1,6% en abril** (23,9% interanual —i.a.—), con un mayor incremento relativo en las líneas en moneda extranjera para empresas (prefinanciaciones a la exportación y documentos) y en los préstamos en pesos para consumo de los hogares (personales y tarjetas). **En lo que va del año el crédito a empresas y familias registró un ritmo de crecimiento nominal superior al verificado en igual período del año anterior**, desempeño que se reflejó en una mayor participación del financiamiento bancario en el activo total del conjunto de entidades financieras.
- **En abril el BCRA amplió la instrumentación del sexto tramo de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP) con el fin de generar mayores prestaciones y estimular el financiamiento bancario a micro, medianas y pequeñas empresas.** Se dispuso que las entidades financieras alcanzadas podrán aplicar una proporción del financiamiento previsto a: descuento de certificados de obra pública y de facturas conformadas por las MiPyMEs; financiaciones desembolsadas en concepto de prefinanciación locales de exportaciones a empresas que no sean grandes exportadoras; y nuevas financiaciones locales de importaciones de insumos y/o bienes de capital que estén fondeadas con líneas de crédito de bancos del exterior. Considerando parcialmente la sexta etapa de la LCIP, se estima que en el conjunto de las seis etapas se llevan acordados créditos por un monto bruto que superaría los \$120.000 millones.
- **En abril el saldo de depósitos en pesos del sector privado aumentó 4,5% (35,8% i.a.) por el significativo incremento mensual de 8,9% en las colocaciones a plazo** y, en menor medida, por el crecimiento de 1,7% en las cuentas a la vista. A partir de la aceleración en su tasa de crecimiento, **en los últimos meses las colocaciones a plazo en pesos han incrementado su relevancia en la composición de los depósitos del sector privado.** Los depósitos en moneda extranjera del sector privado también aumentaron en el mes (6,8% ó 26,1% i.a.). Por su parte, las colocaciones del sector público se redujeron con respecto a marzo. De esta manera, **los depósitos totales en el sistema financiero crecieron nominalmente 0,7% en el mes** (30% i.a.).
- **La liquidez** (considerando activos líquidos en moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC) **del sistema financiero se ubicó en 23% de los depósitos totales en abril**, disminuyendo levemente con respecto a marzo principalmente por menores pasajes con el BCRA. **El ratio amplio de liquidez** (incluye las tenencias de LEBAC) **para el conjunto de bancos se redujo 0,4 p.p. de los depósitos en abril, hasta 44,8%.** Dicha reducción estuvo mayormente explicada por el desempeño de los bancos públicos, si bien el indicador para este grupo de entidades financieras continuó superando al correspondiente al sistema financiero. El indicador amplio de liquidez a nivel agregado superó en 2,6 p.p. de los depósitos al registro del mismo mes de 2014.
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 2,1% en el mes.** Los préstamos a los hogares no presentaron modificaciones de magnitud en su morosidad en abril, manteniéndose en 2,9% de esta cartera. Por su parte, la mora de las financiaciones a las empresas se incrementó ligeramente en el período, hasta 1,3%. **El provisionamiento del sistema financiero continuó siendo holgado, representando 136% del total de las financiaciones al sector privado en situación irregular.**
- **En abril la rentabilidad del sistema financiero alcanzó 3,8%a. del activo**, descendiendo respecto del mes anterior principalmente por menores ganancias por títulos valores. El ROA mensual se ubicó en línea con el nivel acumulado en los últimos doce meses y por encima del correspondiente a marzo de 2014.
- **El patrimonio neto del conjunto de entidades financieras se incrementó 0,9% en abril (31,9% i.a.)** principalmente por las ganancias contables del período. La integración de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14,9% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en el mes (13,9% en el caso del Tier 1). **El exceso de integración de capital regulatorio para el conjunto de entidades se ubicó en 95% de la exigencia normativa en abril**, incrementándose levemente con respecto a marzo. Todos los grupos de bancos continuaron mostrando una posición excedentaria de capital.

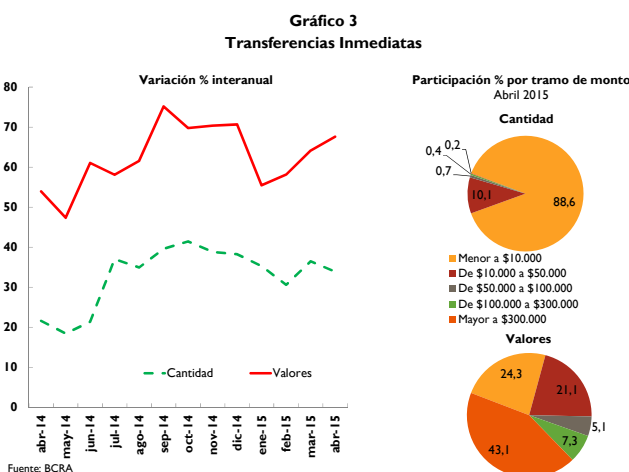
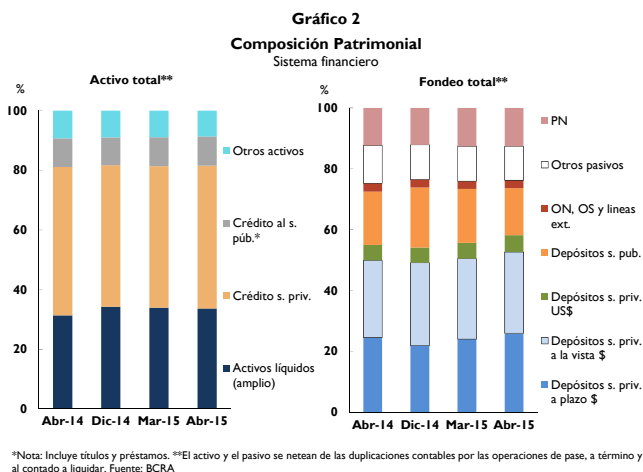
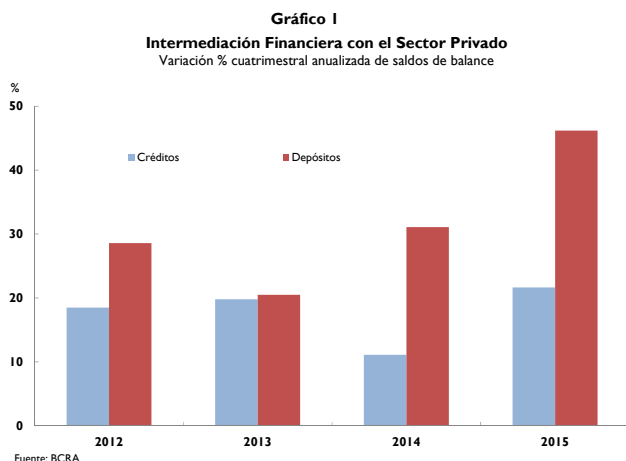
# I. Actividad

En abril continuó creciendo la intermediación financiera con el sector privado: el financiamiento bancario aumentó 1,6% en el mes, en tanto los depósitos se incrementaron 4,8%. En el primer cuatrimestre del año, período afectado por factores estacionales, la actividad con el sector privado, tanto en lo que respecta al crecimiento nominal de los préstamos (21,6% a.) como al de los depósitos (46,2% a.) superó al registro evidenciado en el año anterior (ver Gráfico 1). Por su parte, el activo neteado aumentó 0,7% en el mes y acumuló una mejora de 18,9% a. en el primer cuatrimestre de 2015.

Considerando el flujo de fondos estimado<sup>1</sup> para el mes de abril, el incremento de los depósitos del sector privado resultó el origen de recursos más relevante para las entidades financieras. Adicionalmente, éstas obtuvieron fondos por la disminución de los activos líquidos y por las ganancias del período. Por su parte, la reducción de los depósitos del sector público fue la principal aplicación de recursos del mes, seguida por el aumento del crédito al sector privado.

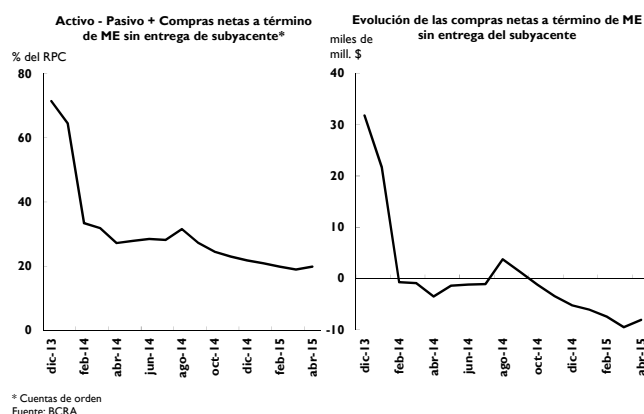
En relación a la composición del balance bancario agregado, en el mes y en lo que va de 2015 se destacó el incremento del crédito al sector privado en términos del activo, en detrimento de la menor ponderación que reflejaron los activos líquidos en sentido amplio (ver Gráfico 2). Por el lado del fondeo, la importancia relativa de los depósitos a plazo en pesos del sector privado registró el mayor aumento mensual y en el acumulado del año, hasta alcanzar un 26% respecto del total —nivel que a su vez representa el máximo desde la salida de la crisis 2001-2002—. Como contrapartida, los depósitos del sector público redujeron su peso en el fondeo total de los bancos.

En términos de la provisión de servicios transaccionales, cabe mencionar que el valor de las transferencias de fondos con acreditación instantánea en el sistema financiero aumentó 6,1% en abril, acumulando así una expansión interanual de 67,6%. Se destaca que del total de transferencias efectuadas en abril, 98,7% correspondieron a operaciones menores a \$50.000 —sin costo para el usuario—, mientras que en términos de valores cursados, dicho segmento representó 44,5% del total (ver Gráfico 3). Por su parte, el valor compensado de cheques aumentó levemente en el mes, mientras que la cantidad de operaciones observó una ligera reducción. A lo largo de los últimos doce meses el monto compensado de documentos creció 22,9%, con una leve caída en la cantidad total de cheques compensados. El monto de los cheques rechazados por falta de fondos siguió ubicándose en niveles relativamente



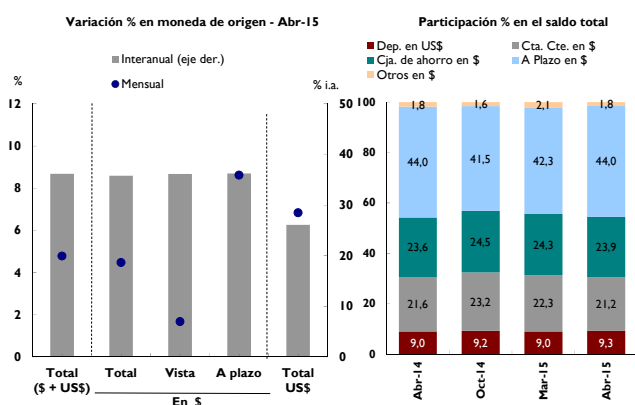
<sup>1</sup> En base a saldos de balance.

**Gráfico 4**  
Descalce de Moneda Extranjera



\* Cuentas de orden  
Fuente: BCRA

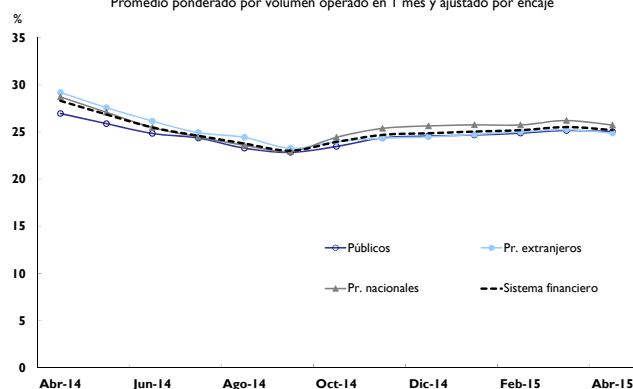
**Gráfico 5**  
Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 6**

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



Fuente: BCRA

acotados, representando sólo 0,6% del total compensado en abril —en términos de cantidades el porcentaje se ubica en torno a 0,9%—, por debajo del registro evidenciado doce meses atrás.

En abril el descalce de moneda extranjera se situó en torno a 19,8% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC), incrementándose levemente con respecto a marzo. El desempeño mensual estuvo explicado por los bancos privados, que moderaron sus ventas netas a término de moneda extranjera<sup>2</sup> (ver Gráfico 4). No obstante el incremento mensual, el descalce de moneda extranjera del sector se ubicó 7,4 p.p. de la RPC por debajo que el registro del mismo período del año pasado, siendo 51,6 p.p. menor que el observado a fines de 2013. Esta reducción del descalce de moneda del sector se produjo a partir de las medidas implementadas por el BCRA desde principios de 2014. En particular, desde febrero del año pasado se reintrodujo el límite positivo a la Posición Global Neta de Moneda Extranjera (PGNME) de cada entidad, en un nivel inicial equivalente a 30% de la RPC<sup>3</sup>, reduciéndose a partir de septiembre a 20%. Complementariamente, se dispuso que la posición neta positiva de moneda extranjera a término no pueda exceder el 10% de la RPC del mes anterior al que corresponda<sup>4</sup>. Adicionalmente, desde octubre de 2014 estas medidas fueron complementadas con una supervisión integral y coordinada con el resto de los organismos públicos del mercado cambiario dotándolo de mayor transparencia.

## II. Depósitos y Liquidez

En abril el saldo de depósitos en pesos del sector privado aumentó 4,5% por el significativo incremento de 8,9% en las colocaciones a plazo y, en menor medida, por el crecimiento de 1,7% en las cuentas a la vista. Los depósitos en moneda extranjera del sector privado también aumentaron en el mes (6,8%<sup>5</sup>), en el marco de operaciones puntuales de empresas del sector energético y de los incentivos implementados por el BCRA para impulsar la canalización del ahorro de la población en las entidades financieras<sup>6</sup>. Así, el saldo total de depósitos del sector privado<sup>7</sup> se expandió 4,8% en el período. Por su parte, las colocaciones del sector público se redujeron con respecto a marzo. De esta manera, los depósitos totales<sup>8</sup> en el sistema financiero crecieron nominalmente 0,7% en el mes.

<sup>2</sup> Posición liquidable por diferencia en moneda nacional.

<sup>3</sup> Del mes anterior al que corresponda o los recursos propios líquidos (lo que fuere menor).

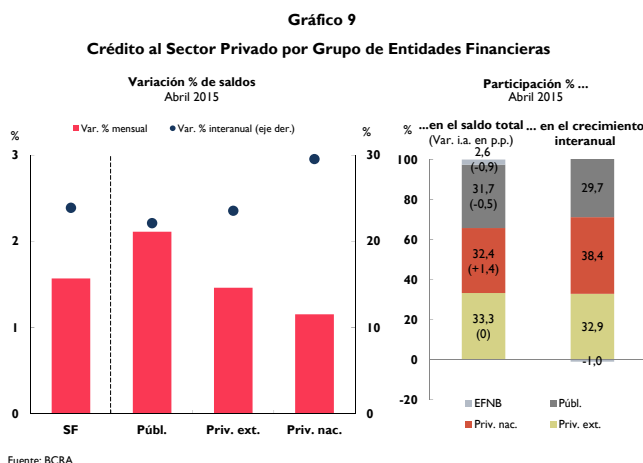
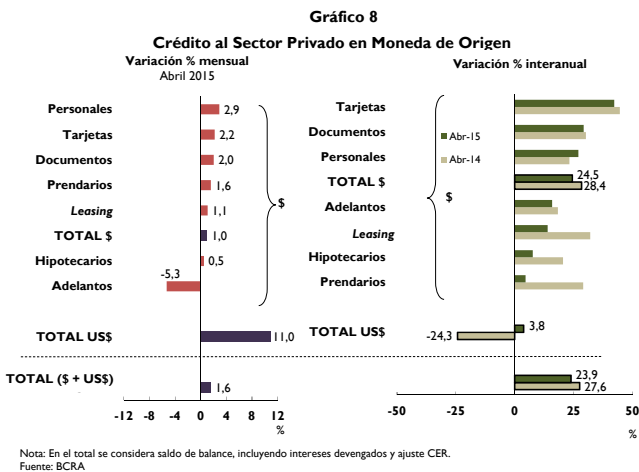
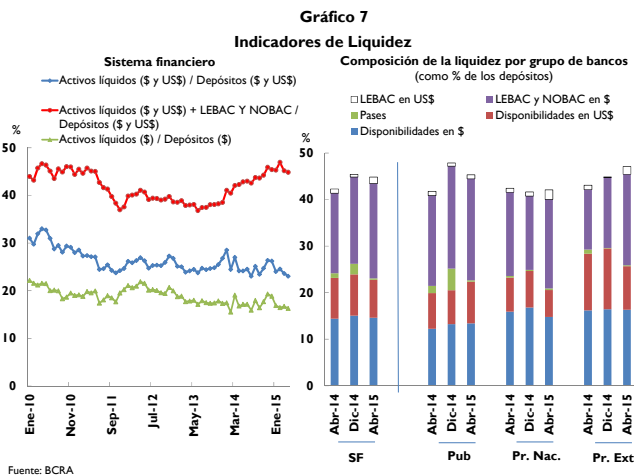
<sup>4</sup> Comunicación "A" 5536 y Comunicación "A" 5627.

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

<sup>6</sup> Por medio de la Comunicación "A" 5711 se amplió el margen que pueden obtener los bancos que liciten LEBAC en moneda extranjera, siempre y cuando sea con fondos provenientes de depósitos del sector privado en dólares, pudiéndose obtener un mayor diferencial de tasas si verificaron un aumento de las impositivas a plazo (neto de reducciones del saldo de depósitos a la vista del sector privado).

<sup>7</sup> Considerando moneda nacional y extranjera.

<sup>8</sup> Del sector privado y público, en moneda nacional y extranjera.



En términos de la composición de los depósitos del sector privado, **en los últimos meses las colocaciones a plazo en pesos han incrementado su relevancia** (ver Gráfico 5) **a partir de la aceleración en sus tasas de crecimiento**. Esto es en parte el resultado del esquema de tasas de interés mínimas para los depósitos minoristas de personas físicas oportunamente establecido por el BCRA y de la mayor estabilidad cambiaria propiciada, entre otras medidas, por el mencionado accionar integral y coordinado de supervisión que vino desarrollando esta Institución con el resto de los organismos públicos.

**En una comparación interanual, en abril el saldo de los depósitos del sector privado en moneda nacional creció 35,8%** (ver Gráfico 5). Dentro de este segmento, en los últimos doce meses las imposiciones a plazo y las cuentas a la vista evidenciaron aumentos relativos similares. Además, los depósitos del sector privado en moneda extranjera se incrementaron 26,1% i.a. en el período<sup>9</sup>. Las colocaciones totales del sector privado crecieron nominalmente 36,2% i.a. con respecto a abril de 2014. Por su parte, los depósitos del sector público se incrementaron 13,5% i.a. Así, **en el mes el saldo total de los depósitos en el sistema financiero fue 30,7% superior que en el mismo mes del año pasado**.

**En abril el costo de fondeo por operaciones en pesos de plazo fijo del sector privado se redujo levemente en relación al mes pasado** (ver Gráfico 6). De esta manera, el costo de fondeo se mantuvo en niveles inferiores a los evidenciados hace doce meses.

**La liquidez** (considerando moneda nacional y extranjera, sin tenencias de LEBAC) **del sistema financiero representó 23% de los depósitos totales en abril**, disminuyendo 0,6 p.p. fundamentalmente por menores pases con el BCRA (ver Gráfico 7). **El ratio amplio de liquidez** (incluye las tenencias de LEBAC) **para el conjunto de bancos también cayó 0,4 p.p. de los depósitos en el mes, hasta 44,8%**. Esta reducción estuvo mayormente explicada por el desempeño de los bancos públicos, si bien el indicador para este grupo de entidades financieras continuó superando al correspondiente al sistema financiero. El indicador amplio de liquidez a nivel agregado superó en 2,6 p.p. de los depósitos al registro del mismo mes de 2014.

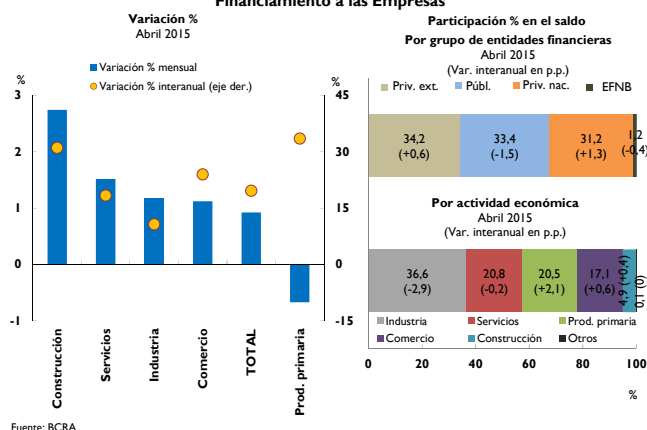
### III. Financiaciones

**En abril el saldo de crédito total** (incluyendo moneda nacional y extranjera) **al sector privado se incrementó 1,6%**<sup>10</sup> (23,9% i.a.). Los préstamos en moneda extranjera

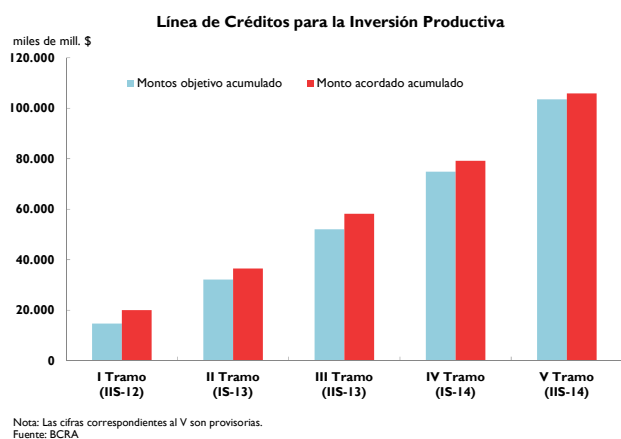
<sup>9</sup> En moneda de origen.

<sup>10</sup> En el mes se emitió un fideicomiso financiero con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$69 millones. Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados en el período (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos

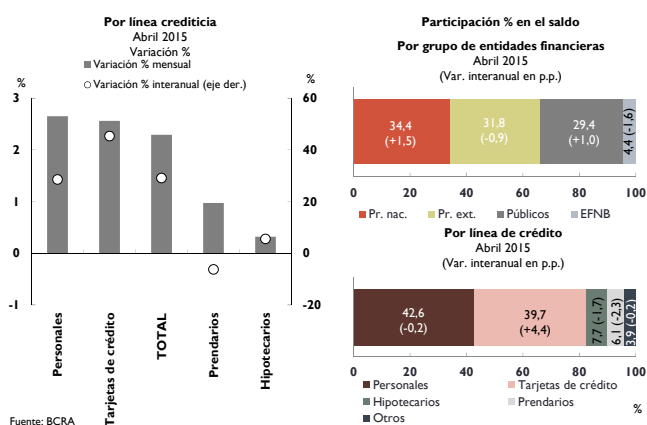
**Gráfico 10**  
**Financiamiento a las Empresas**



**Gráfico 11**



**Gráfico 12**  
**Financiamiento a las Familias**



ra<sup>11</sup> evidenciaron un mayor crecimiento relativo en el mes (prefinanciamientos a las exportaciones y documentos). Por su parte, los préstamos en moneda nacional a empresas y familias aumentaron nominalmente 1%<sup>12</sup> (24,5% i.a.) con respecto al mes anterior. Casi todas las líneas en pesos crecieron en el período, siendo los personales y las tarjetas los segmentos más dinámicos (ver Gráfico 8) en el marco de las políticas implementadas por el BCRA, como el esquema de tasas de interés reguladas, y el AHORA 12. El incremento mensual de los préstamos totales al sector privado se evidenció en todos los grupos de entidades financieras, destacándose los bancos públicos, mientras que en una comparación interanual las entidades privadas nacionales mostraron el mayor aumento relativo (ver Gráfico 9).

**En abril las financiamientos a las empresas<sup>13</sup> crecieron 0,9% en términos nominales**, con un mayor crecimiento relativo del crédito canalizado al sector de la construcción (ver Gráfico 10). La variación mensual fue conducida mayormente por los bancos públicos, los cuales explicaron más del 59% del aumento del financiamiento total a las firmas. **En una comparación interanual el saldo de crédito canalizado al sector productivo se incrementó 19,6%**, impulsado mayormente por los préstamos a la producción primaria. Por su parte la industria continuó manteniendo la ponderación más relevante en el saldo de préstamos a las firmas, representando 37% del total.

**En el marco del sexto tramo de la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP)<sup>14</sup> a fines de abril el BCRA amplió la instrumentación de esta herramienta con el objetivo de generar mayores prestaciones y estimular el financiamiento bancario a micro, medianas y pequeñas empresas (MiPyMEs)<sup>15</sup>.** Se dispuso que las entidades financieras alcanzadas podrán aplicar una proporción del financiamiento previsto para la primera parte de 2015 —\$37.400 millones aproximadamente (ver Gráfico 11)— al descuento de certificados de obra pública y de facturas conformadas por las MiPyMEs. Asimismo, las entidades podrán incorporar al régimen de financiamiento previsto en este tramo, las financiamientos desembolsados en concepto de prefinanciación locales de exportaciones a empresas que no sean grandes exportadoras, en la medida que estén fondeadas con líneas de crédito del exterior, nuevos préstamos externos u obligaciones negociables colocadas en el exterior. Por su parte, también se admitirán nuevas financia-

subyacentes), la tasa de variación mensual del financiamiento total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se mantendría en 1,6%.

<sup>11</sup> Variación en moneda de origen.

<sup>12</sup> Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados en abril, la variación del crédito en pesos al sector privado permanecería en 1%.

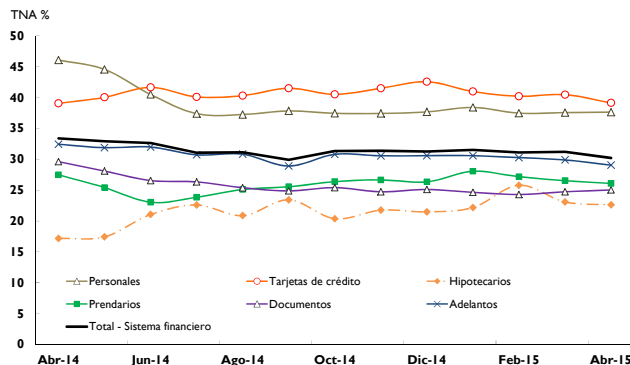
<sup>13</sup> Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). Las financiamientos a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>14</sup> Comunicación "A" 5681 y Comunicación "P" 50.486.

<sup>15</sup> Comunicación "A" 5747 y Comunicación "P" 50.556.

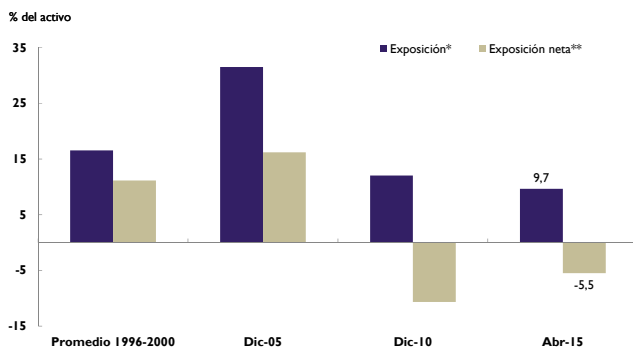


**Gráfico 13**  
Tasas de Interés Activas Operadas en Pesos con el Sector Privado\*  
Por línea crediticia



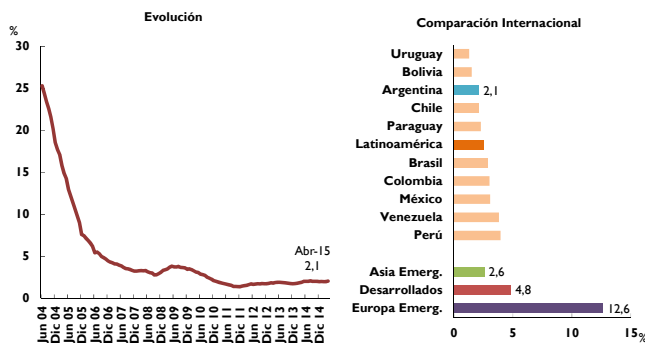
\*Nota: Promedio ponderado por monto operado  
Fuente: BCRA

**Gráfico 14**  
Exposición al Sector Público del Sistema Financiero  
Como % del activo total



\*Exposición: (Posición en títulos públicos (no incluye Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público) / Activo total.  
\*\*Exposición neta: (Posición en títulos públicos (no incluye Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público - Depósitos del sector público) / Activo total.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 15**  
Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Cartera irregular / Financiaciones (%)



Nota: Europa emergente: Turquía, Rusia, Rumania, Bulgaria y Hungría. Asia emergente: China, India e Indonesia. Desarrollados: Corea, España, EEUU, Reino Unido, Francia, Japón, Italia, Canadá, Australia y Alemania. Datos a 2014 excepto Colombia, México y Argentina (2015) Bolivia, Alemania y Uruguay (2013) y Venezuela (2010). Fuente: BCRA, FMI y Bancos Centrales.

ciones locales de importaciones de insumos y/o bienes de capital que estén fondeadas con líneas de crédito de bancos del exterior. De acuerdo a la última información preliminar disponible, considerando los primeros cinco tramos y parcialmente la sexta etapa<sup>16</sup> de la LCIP, se llevan acordados créditos por un monto bruto que superaría los \$120.000 millones.

**El crédito a los hogares se expandió nominalmente 2,3% en el mes** (ver Gráfico 12). Si bien todas las líneas crediticias mostraron incrementos con respecto a marzo, fueron los créditos al consumo —tarjetas de crédito y personales— los que impulsaron mayormente el crecimiento mensual, dando cuenta de un 93,3% de dicha variación. Según los distintos grupos de bancos, fueron los privados nacionales y los públicos los que registraron un mayor aumento relativo en el mes. En comparación con el mismo mes del año pasado, **la variación total del saldo de crédito a los hogares fue 29,1% i.a., exhibiendo en abril el mayor ritmo de crecimiento interanual de los últimos doce meses.**

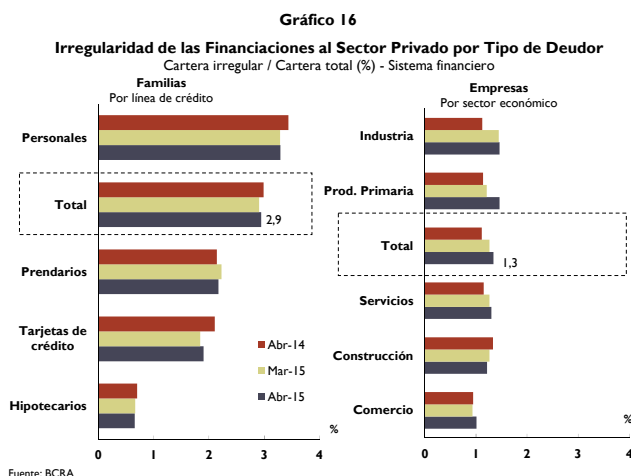
**En el mes la tasa de interés activa promedio operada en pesos por el sistema financiero se redujo en 1 p.p.,** principalmente debido al desempeño de los hipotecarios, prendarios, tarjetas y adelantos (ver Gráfico 13). Los bancos privados explicaron mayormente las reducciones en las tasas activas. Por su parte, debido a que el costo de fondeo promedio operado por depósitos a plazo en pesos del sector privado disminuyó en menor medida que la tasa activa promedio, el *spread* se redujo levemente con respecto a marzo. **En comparación con los valores registrados doce meses atrás, la tasa activa de interés promedio mermó en la mayoría de las líneas de crédito.** El *spread* promedio evidenciado en abril no presentó cambios significativos en términos interanuales.

**En abril la exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en 9,7% del activo total,** aumentando levemente con respecto al nivel observado el mes anterior (ver Gráfico 14). Teniendo en cuenta la caída mensual del saldo de depósitos al sector público, la posición neta acreedora de este sector frente al conjunto de bancos se redujo, hasta alcanzar 5,5% en el período. A pesar de este desempeño mensual, **los ratios de exposición del agregado del sistema financiero al sector público permanecen en niveles relativamente bajos.**

## IV. Calidad de cartera

**En el mes la mora del crédito al sector privado se ubicó en 2,1% del total de las financiaciones.** Este registro se mantuvo reducido tanto en una comparación

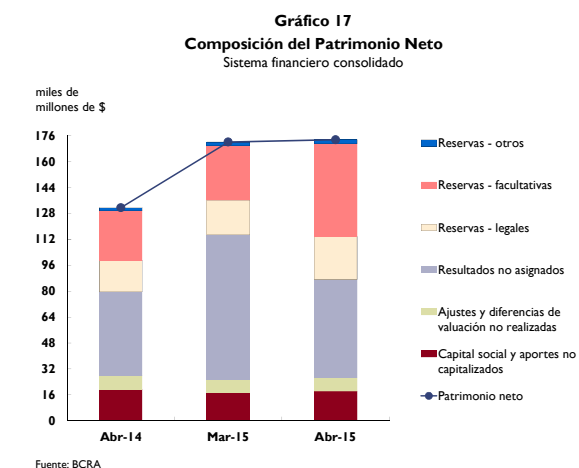
<sup>16</sup> Información a abril de 2015.



histórica como en un cotejo internacional (ver Gráfico 15). Desde estos niveles bajos, la irregularidad de la cartera no observó cambios significativos con respecto a los valores registrados tanto el mes anterior como en abril de 2014.

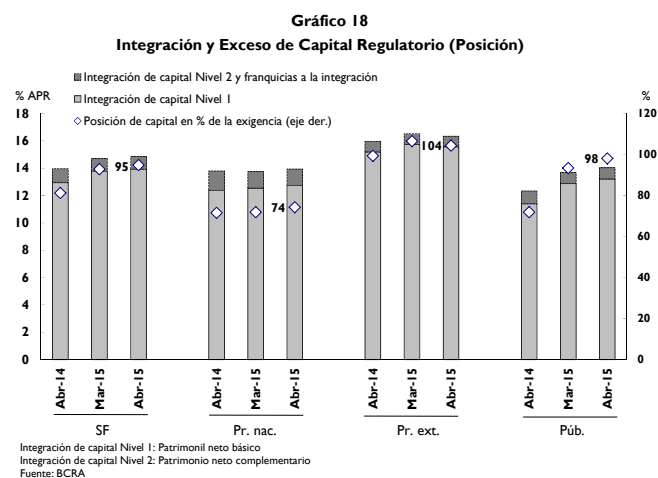
**Las irregularidades de las financiaciones a familias no presentó variaciones significativas en abril** (ver Gráfico 16). Las líneas crediticias a los hogares registraron desempeños mixtos en lo referido a la mora durante el mes, con ligeros incrementos en las tarjetas y reducciones en prendarios. Los niveles actuales de irregularidad de los préstamos a familias se mantuvieron en línea con el registro de doce meses atrás.

**La mora de los créditos a las empresas se ubicó en 1,3% en el mes** (ver Gráfico 16). Este indicador se incrementó levemente en una comparación mensual e interanual en un contexto en el que el aumento de las financiaciones totales a las empresas fue relativamente menor al correspondiente al saldo en situación irregular. Con excepción del sector de la construcción, las distintas actividades económicas mostraron cierto incremento en el indicador de mora. A pesar de esto, cabe considerar que el indicador de irregularidad del crédito a las empresas sigue ubicándose por debajo del ratio de los préstamos a hogares.



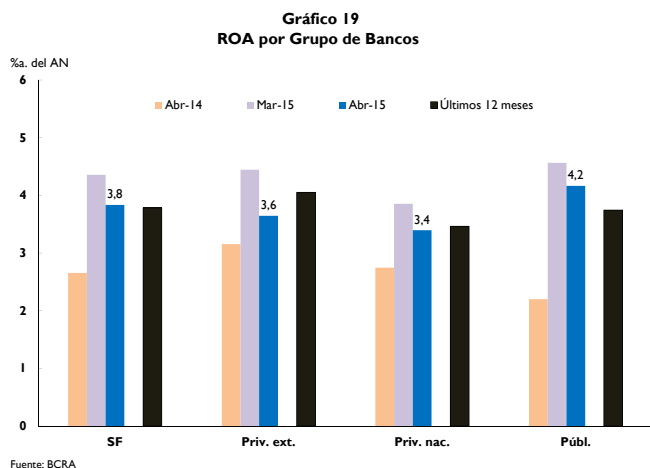
**El ratio de irregularidad del crédito con garantías preferidas se mantuvo en 1,9% durante el mes**, mientras que el correspondiente a los préstamos sin dichos avales evidenció un ligero crecimiento en el período, hasta 2,1%. La participación del crédito garantizado en el financiamiento total al sector privado representó 13,7% en abril, nivel similar al de marzo.

**El saldo de las provisiones contables alcanzó a representar 136% de la cartera irregular en abril, superando este ratio el 100% para todos los grupos de bancos.** De esta manera, el sistema financiero continuó mostrando un nivel relativamente holgado de provisionamiento.



## V. Solvencia

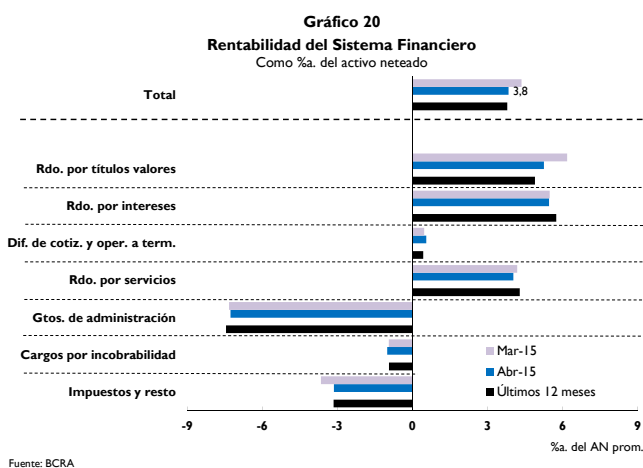
**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado aumentó 0,9% en abril** producto de las ganancias devengadas, efecto que fue parcialmente compensado por la decisión de distribuir dividendos tomada por algunas entidades financieras. Esto se produjo en el marco de las asambleas de accionistas, donde también se dispuso la asignación de resultados de ejercicios anteriores a la constitución de reservas y, en menor medida, a capitalizaciones (ver Gráfico 17). **En una comparación interanual el patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 31,9%.** Por su parte, el activo se



expandió relativamente menos en los últimos doce meses, generando una leve disminución interanual del apalancamiento (activo / patrimonio neto) a nivel agregado. Así, en abril el activo totalizó 7,8 veces el patrimonio neto.

**La integración de capital regulatorio del sistema financiero se ubicó en 14,9% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en abril** (ver Gráfico 18), aumentando 0,2 p.p. con respecto al mes pasado. La integración de capital Nivel 1<sup>17</sup> —de mejor calidad relativa en términos de la capacidad de absorción de pérdidas— representó 13,9% de los APR, levemente mayor en comparación a marzo de 2015. Por su parte, **el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 95% en el período**, superando en 2 p.p. al nivel del mes pasado y acumulando un incremento interanual de 14 p.p. Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en abril de 2015.

**El conjunto de bancos devengó en el mes utilidades contables equivalentes a 3,8%a. del activo**, mostrando un descenso respecto del nivel registrado en marzo (ver Gráfico 19). Tanto los bancos públicos como los privados disminuyeron sus niveles de rentabilidad mensual. El ROA mensual se ubicó **en línea con el nivel acumulado en los últimos doce meses**.



**El margen financiero de los bancos representó 11,1%a. del activo en abril de 2015**, cayendo 0,8 p.p. respecto al período anterior fundamentalmente por el desempeño de los resultados por títulos valores, que al disminuir 0,9 p.p. del activo en el mes, alcanzaron 5,2%a. (ver Gráfico 20). Los niveles mensuales del resto de los componentes del margen financiero fueron similares a los de marzo. Así, **el margen financiero acumulado del sistema financiero en los últimos doce meses alcanzó a representar 11,2% del activo**.

**Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,2% a. del activo en el mes**, disminuyendo levemente con respecto a marzo. De esta manera, en los últimos doce meses los ingresos netos por servicios totalizaron 4,3% del activo.

**Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se mantuvieron estables respecto al mes pasado, totalizando 1%a. del activo**. Considerando el acumulado de doce meses a abril de este año, estas erogaciones alcanzaron 0,9% del activo. Por su parte, **los gastos de administración del sistema financiero se situaron en 7,3%a. del activo en el período, mismo nivel que el registro de marzo**. Así, en los últimos doce meses estos egresos se ubicaron en 7,5% del activo.

<sup>17</sup> Definido como patrimonio neto básico (compuesto por el capital ordinario y el adicional), neto de las cuentas deducibles. Para mayor detalle, ver Comunicación "A" 5369.

# Novedades normativas

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

## **Comunicación “A” 5737 – 01/04/15**

Se realizan modificaciones en las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" para la determinación de la exigencia de capital mínimo por riesgo operacional que debe ser integrada al 31/03/15. Se definen límites específicos para las entidades pertenecientes a los Grupos "B" y "C". Particularmente, se establece que la exigencia general por riesgo operacional no podrá superar 17% del promedio de los últimos 36 meses de la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito en tanto se verifiquen, en forma concurrente, las siguientes condiciones: pertenecer al 30 de septiembre del año anterior a la fecha de cálculo a los Grupos “B” o “C” y no ser sucursales de bancos del exterior calificados como sistémicamente importantes (G-SIBs). El citado límite se reducirá a 11% cuando la entidad financiera cuente con calificación 1, 2 o 3 conforme a la valoración otorgada por la SEFyC, respecto de la entidad en su conjunto, sus sistemas informáticos y la labor de los responsables de la evaluación de sus sistemas de control interno. En los casos en que la entidad financiera cuente en todos los citados aspectos con calificación 1 o 2, el límite se disminuirá a 7%. Asimismo, se indica que la liberación por exigencia de riesgo operacional está condicionada al incremento de la cartera de crédito de consumo.

## **Comunicación “A” 5746 – 27/04/15**

Se modifican las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" divulgadas mediante la Comunicación “A” 5737, en lo que respecta a la exigencia de capital mínimo por riesgo operacional para las entidades que pertenezcan a los Grupos "B" y "C". Se establece que la reducción adicional en el límite a la exigencia de capital por riesgo operacional estará condicionada a que la entidad financiera haya incrementado su saldo de financiaciones de la cartera de consumo o vivienda. Para la determinación del aumento en el saldo de estas financiaciones, no deberán computarse los saldos correspondientes a la cartera comercial asimilable a consumo. Además, a los efectos de que las entidades financieras puedan aplicar los límites máximos del 7% o 11%, según corresponda, deberá considerarse la última calificación informada para el cálculo de la exigencia que corresponda integrar al tercer mes siguiente a aquel en que tenga lugar la notificación.

## **Comunicación “A” 5747 – 27/04/15**

Se adecua el primer tramo del Cupo 2015 de la “Línea de Créditos para la Inversión Productiva”. Se establece que a los fines de mantener el nivel de aplicación alcanzado hasta el mes de marzo mediante el descuento de cheques de pago diferido por parte de MiPyMEs, podrán imputarse además de esos instrumentos, el descuento de certificados de obra pública y de facturas conformadas. Por su parte, se dispone que las entidades que operen como agentes financieros del Gobierno Nacional y de los gobiernos provinciales y municipales, cuyo importe de depósitos del sector privado no financiero pesos sea inferior al 1% del total de los depósitos del sector privado no financiero en pesos del sistema financiero, podrán imputar al cupo que deben cumplir en el otorgamiento de créditos, bajo ciertas condiciones, el descuento de certificados de obra pública. Adicionalmente, se admiten las financiaciones desembolsadas en concepto de prefinanciación de exportaciones a empresas que no sean grandes exportadoras; y las nuevas financiaciones de importaciones de insumos o bienes de capital que provengan de líneas de crédito de bancos del exterior.

# 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 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 | Abr 2014 | Dic 2014 | Mar 2015 | Abr 2015 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1.- Liquidez   | 20,1     | 22,5     | 23,0     | 27,9     | 28,6     | 28,0     | 24,7     | 26,8     | 26,8     | 24,2     | 26,2     | 23,6     | 23,0     |
| 2.- Crédito al sector público                            | 31,5     | 22,5     | 16,3     | 12,7     | 14,4     | 12,1     | 10,7     | 9,7      | 9,4      | 9,4      | 9,0      | 9,4      | 9,7      |
| 3.- Crédito al sector privado                            | 25,8     | 31,0     | 38,2     | 39,4     | 38,3     | 39,8     | 47,4     | 49,5     | 50,9     | 48,5     | 45,8     | 45,8     | 46,9     |
| 4.- Irregularidad de cartera privada                     | 7,6      | 4,5      | 3,2      | 3,1      | 3,5      | 2,1      | 1,4      | 1,7      | 1,7      | 1,9      | 2,0      | 2,0      | 2,1      |
| 5.- Exposición patrimonial al sector privado             | -2,5     | -0,8     | -1,5     | -1,7     | -1,3     | -3,2     | -4,3     | -3,1     | -3,5     | -3,2     | -2,9     | -2,8     | -2,7     |
| 6.- ROA  | 0,9      | 1,9      | 1,5      | 1,6      | 2,3      | 2,8      | 2,7      | 2,9      | 3,4      | 5,3      | 4,1      | 4,3      | 4,2      |
| 7.- ROE  | 7,0      | 14,3     | 11,0     | 13,4     | 19,2     | 24,4     | 25,3     | 25,7     | 29,5     | 43,0     | 32,7     | 33,8     | 32,8     |
| 8.- Eficiencia   | 151      | 167      | 160      | 167      | 185      | 179      | 179      | 190      | 206      | 242      | 215      | 218      | 215      |
| 9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)            | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | 13,6     | 14,0     | 14,7     | 14,9     |
| 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     | 12,9     | 13,7     | 13,8     | 13,9     |
| 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       | 81       | 90       | 93       | 95       |

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           | abr 14           | dic 14           | mar 15           | abr 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>1.091.194</b> | <b>1.340.548</b> | <b>1.409.825</b> | <b>1.398.216</b> | -0,8               | 4,3        | 28,1             |
| Disponibilidades <sup>1</sup>                    | 58.676         | 71.067         | 93.085         | 104.389        | 148.254        | 200.925          | 182.924          | 234.283          | 216.145          | 234.906          | 8,7                | 0,3        | 28,4             |
| Títulos públicos                                 | 65.255         | 86.318         | 117.951        | 112.906        | 123.491        | 141.494          | 206.307          | 291.483          | 328.923          | 312.257          | -5,1               | 7,1        | 51,4             |
| LEBAC/NOBAC                                      | 37.093         | 43.867         | 76.948         | 71.050         | 84.057         | 89.641           | 153.977          | 215.141          | 250.798          | 232.420          | -7,3               | 8,0        | 50,9             |
| Tenencia por cartera propia                      | 25.652         | 34.748         | 61.855         | 59.664         | 70.569         | 88.091           | 142.909          | 187.973          | 220.821          | 225.075          | 1,9                | 19,7       | 57,5             |
| Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>      | 11.442         | 9.119          | 15.093         | 11.386         | 13.488         | 1.550            | 11.068           | 27.168           | 29.977           | 7.345            | -75,5              | -73,0      | -33,6            |
| Títulos privados                                 | 203            | 307            | 209            | 212            | 251            | 434              | 615              | 1.602            | 1.954            | 1.872            | -4,2               | 16,9       | 204,2            |
| Préstamos  | 154.719        | 169.868        | 230.127        | 332.317        | 433.925        | 563.344          | 581.963          | 666.260          | 706.942          | 716.830          | 1,4                | 7,6        | 23,2             |
| Sector público                                   | 17.083         | 20.570         | 25.907         | 31.346         | 39.951         | 48.438           | 49.337           | 51.470           | 59.309           | 59.818           | 0,9                | 16,2       | 21,2             |
| Sector privado                                   | 132.844        | 145.247        | 199.202        | 291.708        | 383.674        | 501.857          | 519.989          | 604.062          | 635.175          | 645.207          | 1,6                | 6,8        | 24,1             |
| Sector financiero                                | 4.793          | 4.052          | 5.018          | 9.263          | 10.299         | 13.049           | 12.637           | 10.729           | 12.458           | 11.805           | -5,2               | 10,0       | -6,6             |
| Previsiones por préstamos                        | -4.744         | -5.824         | -6.232         | -7.173         | -9.596         | -13.117          | -14.569          | -17.054          | -17.861          | -18.358          | 2,8                | 7,6        | 26,0             |
| Otros créditos por intermediación financiera     | 38.152         | 33.498         | 39.009         | 40.805         | 38.769         | 42.435           | 56.640           | 74.383           | 76.789           | 54.616           | -28,9              | -26,6      | -3,6             |
| ON y OS  | 912            | 1.146          | 1.433          | 1.657          | 2.255          | 5.421            | 5.313            | 5.853            | 5.709            | 5.416            | -5,1               | -7,5       | 1,9              |
| Fideicomisos sin cotización                      | 5.714          | 5.942          | 6.824          | 7.967          | 10.822         | 12.656           | 13.786           | 12.759           | 12.854           | 12.337           | -4,0               | -3,3       | -10,5            |
| Bienes en locación financiera (leasing)          | 3.935          | 2.933          | 3.936          | 6.222          | 7.203          | 9.460            | 9.606            | 10.578           | 10.798           | 10.912           | 1,1                | 3,2        | 13,6             |
| Participación en otras sociedades                | 7.236          | 6.711          | 7.921          | 9.123          | 11.682         | 15.117           | 16.828           | 20.770           | 22.414           | 21.812           | -2,7               | 5,0        | 29,6             |
| Bienes de uso y diversos                         | 7.903          | 8.239          | 9.071          | 10.111         | 11.251         | 14.231           | 15.272           | 19.505           | 20.719           | 21.381           | 3,2                | 9,6        | 40,0             |
| Filiales en el exterior                          | 3.153          | 3.926          | 3.283          | 3.525          | 4.354          | 5.627            | 6.895            | 7.243            | 7.382            | 7.484            | 1,4                | 3,3        | 8,6              |
| Otros activos                                    | 12.275         | 10.337         | 11.943         | 15.944         | 20.441         | 24.941           | 28.714           | 31.495           | 35.621           | 34.505           | -3,1               | 9,6        | 20,2             |
| <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>951.287</b>   | <b>1.172.335</b> | <b>1.226.937</b> | <b>1.214.449</b> | -1,0               | 3,6        | 27,7             |
| Depósitos  | 236.217        | 271.853        | 376.344        | 462.517        | 595.764        | 752.422          | 789.749          | 979.388          | 1.025.374        | 1.032.496        | 0,7                | 5,4        | 30,7             |
| Sector público <sup>3</sup>                      | 67.151         | 69.143         | 115.954        | 129.885        | 163.691        | 202.434          | 186.578          | 255.914          | 241.658          | 211.735          | -12,4              | -17,3      | 13,5             |
| Sector privado <sup>3</sup>                      | 166.378        | 199.278        | 257.595        | 328.463        | 427.857        | 544.331          | 595.728          | 714.878          | 774.314          | 811.354          | 4,8                | 13,5       | 36,2             |
| Cuenta corriente                                 | 39.619         | 45.752         | 61.306         | 76.804         | 103.192        | 125.237          | 128.447          | 166.663          | 172.582          | 172.203          | -0,2               | 3,3        | 34,1             |
| Caja de ahorros                                  | 50.966         | 62.807         | 82.575         | 103.636        | 125.210        | 158.523          | 159.872          | 215.132          | 220.047          | 231.364          | 5,1                | 7,5        | 44,7             |
| Plazo fijo                                       | 69.484         | 83.967         | 104.492        | 135.082        | 183.736        | 241.281          | 287.365          | 309.353          | 352.733          | 383.379          | 8,7                | 23,9       | 33,4             |
| Otras obligaciones por intermediación financiera | 57.662         | 52.114         | 60.029         | 76.038         | 75.106         | 92.634           | 111.480          | 138.058          | 139.610          | 116.768          | -16,4              | -15,4      | 4,7              |
| Obligaciones interfinancieras                    | 3.895          | 3.251          | 4.201          | 7.947          | 8.329          | 10.596           | 9.948            | 7.639            | 9.319            | 8.571            | -8,0               | 12,2       | -13,8            |
| Obligaciones con el BCRA                         | 1.885          | 270            | 262            | 1.920          | 3.335          | 4.693            | 4.758            | 4.209            | 4.075            | 3.950            | -3,1               | -6,2       | -17,0            |
| Obligaciones negociables                         | 5.984          | 5.033          | 3.432          | 6.856          | 9.101          | 14.198           | 15.718           | 18.961           | 18.486           | 18.230           | -1,4               | -3,9       | 16,0             |
| Lineas de préstamos del exterior                 | 4.541          | 3.369          | 3.897          | 6.467          | 4.992          | 6.328            | 9.029            | 10.106           | 11.556           | 13.244           | 14,6               | 31,0       | 46,7             |
| Diversos   | 13.974         | 14.891         | 17.426         | 24.137         | 26.280         | 41.345           | 43.252           | 51.539           | 46.870           | 45.471           | -3,0               | -11,8      | 5,1              |
| Obligaciones subordinadas                        | 1.763          | 1.922          | 2.165          | 2.065          | 2.647          | 3.425            | 4.013            | 4.445            | 4.602            | 4.679            | 1,7                | 5,3        | 16,6             |
| Otros pasivos                                    | 9.740          | 13.159         | 14.213         | 17.644         | 25.688         | 34.610           | 46.045           | 50.444           | 57.351           | 60.506           | 5,5                | 19,9       | 31,4             |
| <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>139.907</b>   | <b>168.213</b>   | <b>182.888</b>   | <b>183.767</b>   | <b>0,5</b>         | <b>9,2</b> | <b>31,3</b>      |
| <b>Memo</b>                                      |                |                |                |                |                |                  |                  |                  |                  |                  |                    |            |                  |
| Activo neteado                                   | 321.075        | 364.726        | 482.532        | 601.380        | 767.744        | 989.825          | 1.063.660        | 1.295.450        | 1.362.063        | 1.372.270        | 0,7                | 5,9        | 29,0             |
| <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>1.042.124</b> | <b>1.273.631</b> | <b>1.338.075</b> | <b>1.349.589</b> | <b>0,9</b>         | <b>6,0</b> | <b>29,5</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.bcra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Publicaciones/InfBanc_Anexo.xls)

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

## Cuadro 3 | Rentabilidad

| Montos en millones de pesos   | Anual        |              |               |               |               |               |               | Primeros 4 meses |               | Mensual      |              |              | Últimos       |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|   | 2008         | 2009         | 2010          | 2011          | 2012          | 2013          | 2014          | 2014             | 2015          | feb-15       | mar-15       | abr-15       | 12 meses      |
| Margin financiero   | 20.462       | 28.937       | 35.490        | 43.670        | 61.667        | 88.509        | 130.405       | 47.278           | 52.577        | 12.962       | 13.480       | 12.587       | 135.704       |
| Resultado por intereses   | 9.573        | 14.488       | 17.963        | 24.903        | 38.365        | 50.336        | 65.206        | 20.036           | 24.672        | 5.770        | 6.167        | 6.165        | 69.842        |
| Ajustes CER y CVS   | 2.822        | 1.196        | 2.434         | 1.725         | 2.080         | 2.153         | 4.402         | 1.977            | 929           | 223          | 217          | 246          | 3.354         |
| Diferencias de cotización   | 2.307        | 2.588        | 2.100         | 3.025         | 4.127         | 11.287        | 13.812        | 10.104           | 2.052         | 497          | 536          | 540          | 5.760         |
| Resultado por títulos valores                                       | 4.398        | 11.004       | 13.449        | 14.228        | 17.356        | 22.280        | 44.198        | 11.123           | 26.373        | 6.852        | 6.953        | 5.934        | 59.448        |
| Otros resultados financieros  | 1.362        | -339         | -457          | -211          | -261          | 2.454         | 2.786         | 4.038            | -1.448        | -379         | -394         | -298         | -2.700        |
| Resultado por servicios   | 10.870       | 13.052       | 16.089        | 21.391        | 28.172        | 36.503        | 47.972        | 14.104           | 18.199        | 4.247        | 4.707        | 4.554        | 52.068        |
| Cargos por incobrabilidad   | -2.839       | -3.814       | -3.267        | -3.736        | -6.127        | -9.349        | -10.857       | -3.550           | -4.185        | -1.004       | -1.070       | -1.145       | -11.492       |
| Gastos de administración  | -18.767      | -22.710      | -28.756       | -36.365       | -47.318       | -60.722       | -83.117       | -25.342          | -32.856       | -8.090       | -8.260       | -8.234       | -90.631       |
| Cargas impositivas  | -2.318       | -3.272       | -4.120        | -6.047        | -8.981        | -13.916       | -19.586       | -6.207           | -7.331        | -1.772       | -1.865       | -1.795       | -20.710       |
| Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>    | -1.757       | -262         | -214          | -336          | -338          | -377          | -906          | -381             | -207          | -48          | -54          | -52          | -732          |
| Amortización de amparos   | -994         | -703         | -635          | -290          | -274          | -128          | -81           | -26              | -16           | -3           | -4           | -6           | -72           |
| Diversos  | 1.441        | 918          | 2.079         | 2.963         | 2.475         | 2.576         | 4.473         | 1.426            | 1.719         | 548          | 475          | 504          | 4.766         |
| 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        | 27.302           | 27.902        | 6.840        | 7.409        | 6.412        | 68.901        |
| Impuesto a las ganancias  | -1.342       | -4.226       | -4.904        | -6.531        | -9.861        | -13.951       | -22.365       | -8.902           | -9.425        | -2.480       | -2.505       | -2.075       | -22.888       |
| <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>18.400</b>    | <b>18.477</b> | <b>4.360</b> | <b>4.904</b> | <b>4.337</b> | <b>46.013</b> |
| Resultado ajustado <sup>3</sup>                                     | 7.508        | 8.885        | 12.610        | 15.345        | 20.027        | 29.649        | 46.925        | 18.806           | 18.699        | 4.412        | 4.962        | 4.395        | 46.817        |
| <b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>            |              |              |               |               |               |               |               |                  |               |              |              |              |               |
| Margin financiero   | 6,7          | 8,6          | 8,5           | 8,0           | 9,2           | 10,3          | 11,7          | 13,6             | 11,8          | 11,7         | 12,0         | 11,1         | 11,2          |
| Resultado por intereses   | 3,1          | 4,3          | 4,3           | 4,6           | 5,7           | 5,9           | 5,8           | 5,8              | 5,6           | 5,2          | 5,5          | 5,4          | 5,7           |
| Ajustes CER y CVS   | 0,9          | 0,4          | 0,6           | 0,3           | 0,3           | 0,3           | 0,4           | 0,6              | 0,2           | 0,2          | 0,2          | 0,2          | 0,3           |
| Diferencias de cotización   | 0,8          | 0,8          | 0,5           | 0,6           | 0,6           | 1,3           | 1,2           | 2,9              | 0,5           | 0,4          | 0,5          | 0,5          | 0,5           |
| Resultado por títulos valores                                       | 1,4          | 3,3          | 3,2           | 2,6           | 2,6           | 2,6           | 4,0           | 3,2              | 5,9           | 6,2          | 6,2          | 5,2          | 4,9           |
| Otros resultados financieros  | 0,4          | -0,1         | -0,1          | 0,0           | 0,0           | 0,3           | 0,2           | 1,2              | -0,3          | -0,3         | -0,3         | -0,3         | -0,2          |
| Resultado por servicios   | 3,6          | 3,9          | 3,8           | 3,9           | 4,2           | 4,3           | 4,3           | 4,1              | 4,1           | 3,8          | 4,2          | 4,0          | 4,3           |
| Cargos por incobrabilidad   | -0,9         | -1,1         | -0,8          | -0,7          | -0,9          | -1,1          | -1,0          | -1,0             | -0,9          | -0,9         | -1,0         | -1,0         | -0,9          |
| Gastos de administración  | -6,1         | -6,7         | -6,9          | -6,7          | -7,0          | -7,1          | -7,4          | -7,3             | -7,4          | -7,3         | -7,3         | -7,3         | -7,5          |
| Cargas impositivas  | -0,8         | -1,0         | -1,0          | -1,1          | -1,3          | -1,6          | -1,8          | -1,8             | -1,6          | -1,6         | -1,7         | -1,6         | -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          | 0,0          | -0,1          |
| Amortización de amparos   | -0,3         | -0,2         | -0,2          | -0,1          | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0              | 0,0           | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0           |
| Diversos  | 0,5          | 0,3          | 0,5           | 0,5           | 0,4           | 0,3           | 0,4           | 0,4              | 0,4           | 0,5          | 0,4          | 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           | 7,9              | 6,3           | 6,2          | 6,6          | 5,7          | 5,7           |
| Impuesto a las ganancias  | -0,4         | -1,3         | -1,2          | -1,2          | -1,5          | -1,6          | -2,0          | -2,6             | -2,1          | -2,2         | -2,2         | -1,8         | -1,9          |
| <b>Resultado total<sup>2</sup></b>                                  | <b>1,6</b>   | <b>2,3</b>   | <b>2,8</b>    | <b>2,7</b>    | <b>2,9</b>    | <b>3,4</b>    | <b>4,1</b>    | <b>5,3</b>       | <b>4,2</b>    | <b>3,9</b>   | <b>4,4</b>   | <b>3,8</b>   | <b>3,8</b>    |
| Resultado ajustado <sup>3</sup>                                     | 2,5          | 2,6          | 3,0           | 2,8           | 3,0           | 3,5           | 4,2           | 5,4              | 4,2           | 4,0          | 4,4          | 3,9          | 3,8           |
| Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto | 17,2         | 29,5         | 34,5          | 36,5          | 38,8          | 43,7          | 48,6          | 63,8             | 49,6          | 49,1         | 51,7         | 44,4         | 44,7          |
| Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>                      | 13,4         | 19,2         | 24,4          | 25,3          | 25,7          | 29,5          | 32,7          | 43,0             | 32,8          | 31,3         | 34,2         | 30,0         | 29,9          |

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

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

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 4 | Calidad de cartera

| En porcentaje                                      | dic 05     | dic 06     | dic 07     | dic 08     | dic 09     | dic 10     | dic 11     | dic 12     | dic 13     | abr 14     | dic 14     | mar 15     | abr 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>1,7</b> | <b>1,8</b> | <b>1,8</b> | <b>1,8</b> |
| Previsiones / Cartera irregular                    | 115        | 108        | 115        | 117        | 115        | 148        | 176        | 144        | 150        | 146        | 142        | 141        | 138        |
| (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       | -0,7       |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN             | -2,6       | -0,9       | -1,6       | -1,8       | -1,7       | -3,6       | -4,6       | -3,4       | -3,7       | -3,4       | -3,1       | -2,9       | -2,8       |
| <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>1,9</b> | <b>2,0</b> | <b>2,0</b> | <b>2,1</b> |
| Previsiones / Cartera irregular                    | 115        | 108        | 114        | 116        | 112        | 143        | 171        | 141        | 148        | 143        | 140        | 139        | 136        |
| (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones | -1,1       | -0,3       | -0,5       | -0,5       | -0,4       | -0,9       | -1,0       | -0,7       | -0,8       | -0,8       | -0,8       | -0,8       | -0,8       |
| (Cartera irregular - Previsiones) / PN             | -2,5       | -0,8       | -1,5       | -1,7       | -1,3       | -3,2       | -4,3       | -3,1       | -3,5       | -3,2       | -2,9       | -2,8       | -2,7       |

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)