

# Informe sobre Bancos

Octubre de 2014



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Octubre de 2014

Año XII, N° 2



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. 9</b>		<b>IV. Calidad de cartera</b>
<b>Pág. 10</b>		<b>V. Solvencia</b>
<b>Pág. 12</b>		<b>Novedades normativas</b>
<b>Pág. 13</b>		<b>Metodología y glosario</b>
<b>Pág. 15</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 provisionales y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 29 de Diciembre de 2014*

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

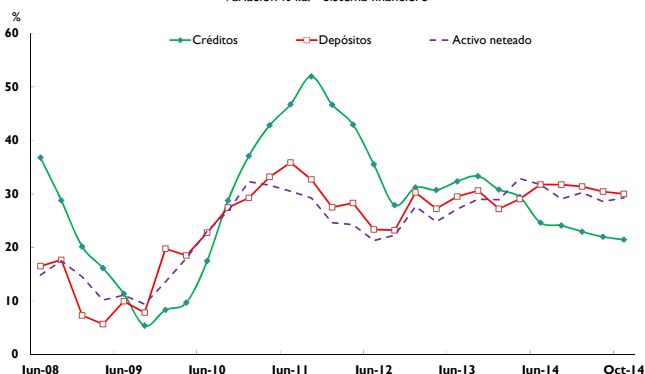
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: “Informe sobre Bancos BCRA”

## Síntesis

- **En el marco del funcionamiento del sistema nacional de pagos, en octubre aumentó la compensación de cheques al tiempo que se redujo la relación entre documentos rechazados por falta de fondos y el total de cheques compensados.** El indicador de cheques rechazados por falta de fondos se ubicó en 0,5% en términos de valores de cheques compensados y 0,8% al considerar las cantidades. Por su parte, **otro instrumento de pago que viene ganando profundidad en forma sostenida son las transferencias electrónicas de fondos con acreditación inmediata.** En los últimos doce meses, esta operatoria acumuló una mejora de 70% en términos de valores y de 41% en concepto de cantidades.
- **En octubre el financiamiento total al sector privado aumentó 1,7% (21,5% i.a.), impulsado por las líneas en pesos, las cuales se incrementaron 2,3%.** En el segmento en moneda nacional, la línea de tarjeta de crédito mostró el mayor crecimiento relativo, impulsado en parte por factores estacionales y en el marco de la implementación del Programa “Ahora 12”. En el mes los préstamos a las familias se expandieron 3,4% (20,8% i.a.), por encima de la variación observada para los créditos a las empresas.
- **En materia de política crediticia, el BCRA decidió la renovación de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP) para el primer semestre de 2015.** En esta ocasión los bancos alcanzados por la normativa deberán destinar al menos un monto equivalente a 6,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos. **El objetivo para el monto total de recursos bancarios a colocar en los primeros seis meses de 2015 ascendería así a aproximadamente \$37.400 millones de pesos. La totalidad del cupo deberá ser canalizado a las MiPyMEs, a una tasa máxima de 19% y a un plazo de al menos tres años.** Se incluye un mecanismo orientado tanto a privilegiar el financiamiento a las empresas de menor tamaño dentro de las MiPyMEs como también a promover la federalización del crédito, favoreciendo la propagación de la LCIP en las zonas con menor desarrollo económico. Se dispuso la posibilidad de destinar hasta el 20% del cupo a financiar capital de trabajo asociado a proyectos de inversión, al tiempo que se amplió el porcentaje que puede ser aplicado al descuento de cheques de pago diferido.
- **La morosidad del crédito al sector privado se mantuvo en 2% de la cartera en el mes,** con una ligera reducción de la irregularidad del sector hogares (-0,1 p.p. hasta 3,1%) y sin variaciones de magnitud para las empresas (1,2%). El sistema financiero continuó presentando una holgada cobertura de la cartera en situación irregular. **Las provisiones contables en el sistema se incrementaron levemente en octubre hasta representar 140% de la cartera en mora,** ubicándose por encima del 100% para todos los grupos.
- **Los depósitos del sector privado crecieron 1,6% (30% i.a.) en octubre. Las colocaciones a la vista en pesos aumentaron 1,8% (30,9% i.a.), mientras que las imposiciones a plazo en pesos se expandieron 1,3% (25,6% i.a.).** Luego de la merma evidenciada en septiembre, los depósitos del sector público se recuperaron. Así, los depósitos totales en el sistema financiero aumentaron 3,2% (25,6% i.a.) en el mes.
- **El ratio de liquidez (considerando partidas en pesos y dólares) aumentó 1,3 p.p. de los depósitos en octubre hasta 24,7%.** Por su parte, **el indicador amplio de liquidez –que incluye LEBAC y NOBAC– se ubicó en 44,2% de los depósitos,** registrando un incremento de 0,6p.p. en el mes y 6,2p.p. interanual. En los últimos doce meses la participación de las letras y notas del BCRA en la cartera total de activos de mayor liquidez se incrementó 8 p.p. hasta alcanzar 43% del total.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,8% en el mes, acumulando una mejora de 42,2% i.a., fundamentalmente por las utilidades devengadas.** La integración de capital del conjunto de bancos se ubicó en 14,8% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en el período, mientras que la integración de capital Nivel 1 representó 13,8% de los APR. **En octubre el exceso de integración de capital regulatorio para el conjunto de entidades representó 91% de la exigencia normativa,** incrementándose 5 p.p. con respecto al mes anterior.
- **En el mes las ganancias contables devengadas por los bancos se ubicaron en 2,9%a. del activo,** siendo inferiores a las de septiembre principalmente por la caída de los ingresos por títulos valores en dólares y por movimientos extraordinarios en el rubro diversos. **En los últimos doce meses el sistema financiero devengó beneficios contables equivalentes a 4,4%a. del activo (incremento 1,3 p.p. i.a.).**

# I. Actividad

**Gráfico 1**  
Intermediación Financiera con el Sector Privado  
Variación % i.a. - Sistema financiero

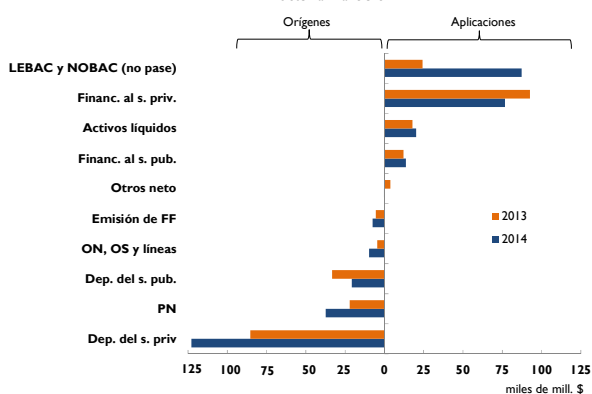


Fuente: BCRA

La intermediación financiera con el sector privado continuó expandiéndose en el inicio del último trimestre del año, evidenciando, en el margen, un menor ritmo de crecimiento (ver Gráfico 1). En octubre el crédito al sector privado aumentó 1,7% (21,5% i.a.), en tanto que los depósitos de este sector se expandieron 1,6% (30% i.a.). En este contexto, el activo neteado se incrementó mensualmente 2,7% (29,3% i.a.)

La expansión de los activos líquidos (\$17.800 millones) fue la principal aplicación de fondos en octubre. En segundo lugar se destacó el incremento del crédito hacia el sector privado (\$9.300 millones). Por el lado de los orígenes de recursos, se distinguieron el aumento de los depósitos del sector público (\$17.500 millones) y la captación de recursos por depósitos del sector privado (\$10.200 millones).

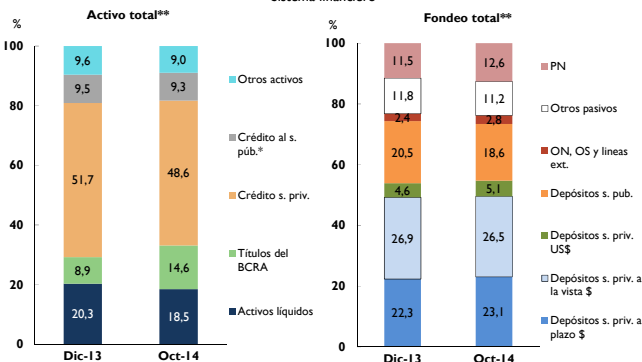
**Gráfico 2**  
Estimación del Flujo de Fondos para los Primeros 10 meses del Año  
Sistema financiero



Fuente: BCRA

En los diez meses acumulados del año los recursos bancarios se destinaron fundamentalmente a incrementar la tenencia de instrumentos de regulación monetaria (\$87.400 millones) y a expandir el crédito al sector privado (\$76.700 millones). En menor magnitud, el crecimiento de los activos líquidos y el aumento al financiamiento al sector público también resultaron aplicaciones de fondos en el período (ver Gráfico 2). La expansión de los depósitos del sector privado (\$122.800 millones) fue la principal fuente de fondos en el acumulado del año. También se destacaron como fuentes de fondeo adicional el aumento en el patrimonio neto (\$37.300 millones) y la captación de recursos del sector público (\$20.700 millones).

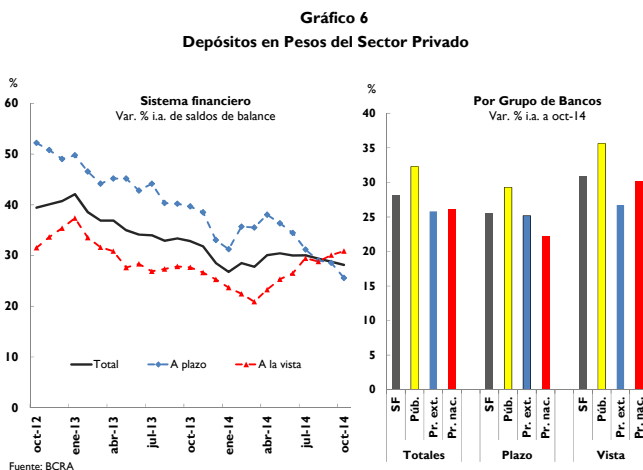
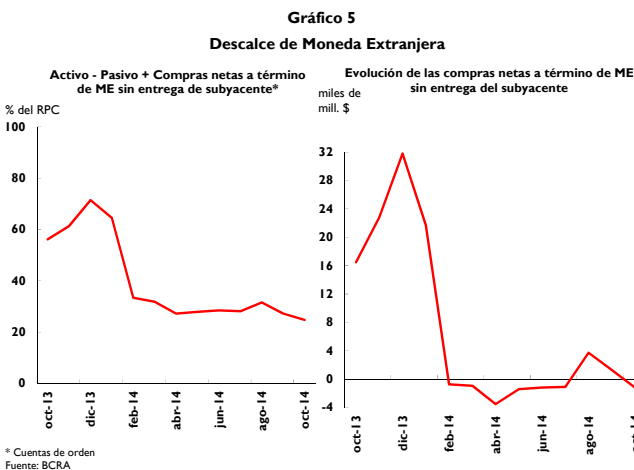
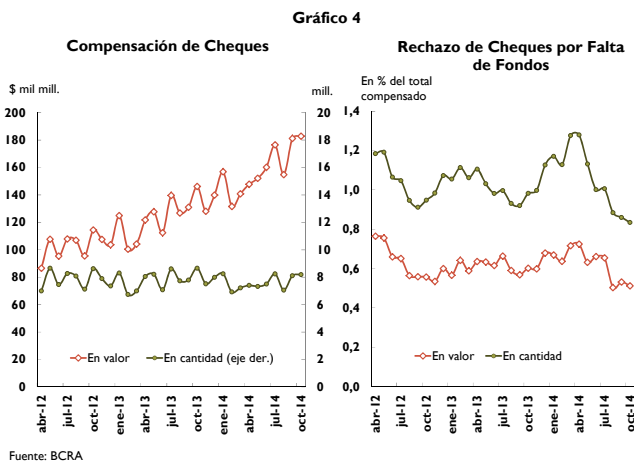
**Gráfico 3**  
Composición Patrimonial  
Sistema financiero



\*Nota: Incluye títulos y préstamos. \*\*El activo y el pasivo se netean de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar. Fuente: BCRA

En términos de la composición del activo bancario, se observó que a lo largo del año fue ganando participación relativa la tenencia de LEBAC y NOBAC (ver Gráfico 3). Desde el punto de vista del fondeo bancario, el patrimonio neto fue el rubro que más incrementó su ponderación relativa en el acumulado del año, seguido por los depósitos en pesos de las familias y empresas. En menor medida, también se registraron aumentos en las participaciones de los depósitos en dólares del sector privado y en las ON, OS y líneas del exterior.

La compensación de cheques aumentó en octubre 0,9% en términos de valores (25,1% i.a.) y 1,1% para cantidad de operaciones (-5,4% i.a.) (ver Gráfico 4). Conjuntamente, en el período se redujo el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado, tanto en valores operados como en cantidad de documentos. Otro instrumento de pago que viene ganando profundidad en forma sostenida son las transferencias electrónicas de fondos, tanto aquellas temporalmente diferidas como, especialmente, las que cuentan con acreditación instantánea de fon-



dos. En octubre la modalidad instantánea de transferencias bancarias se expandió 9,3% en valores y 7,2% en cantidad de operaciones cursadas. Así, en los últimos doce meses las transferencias inmediatas acumularon una mejora de 70% en términos de valores operados y de 41% en concepto de cantidades. Cabe señalar que **las operaciones se concentran casi en su totalidad en los tramos de montos más pequeños** —la cantidad de operaciones de hasta \$20.000, que no tiene costo para los clientes, representaba 96% del total en el acumulado del año a octubre—, en tanto que en términos de valores la proporción entre estratos de montos es un poco más homogénea —35% del acumulado en el año es de tramos inferiores a \$20.000—.

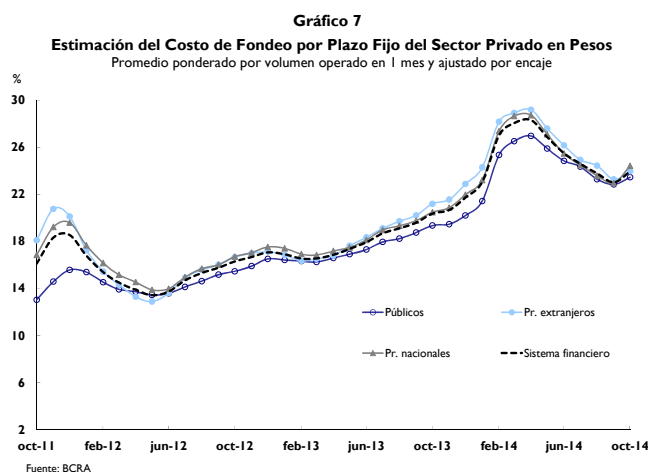
En octubre continuó reduciéndose el descalce de moneda extranjera en términos de la RPC (Responsabilidad Patrimonial Computable) hasta ubicarse en 24,8%, 2,5 p.p. y 46,7 p.p. menos que el mes pasado y fines de 2013 respectivamente (ver Gráfico 5). El desempeño mensual fue explicado mayormente por los bancos privados extranjeros, que pasaron a tener una posición vendedora neta a término de moneda extranjera.

## II. Depósitos y liquidez

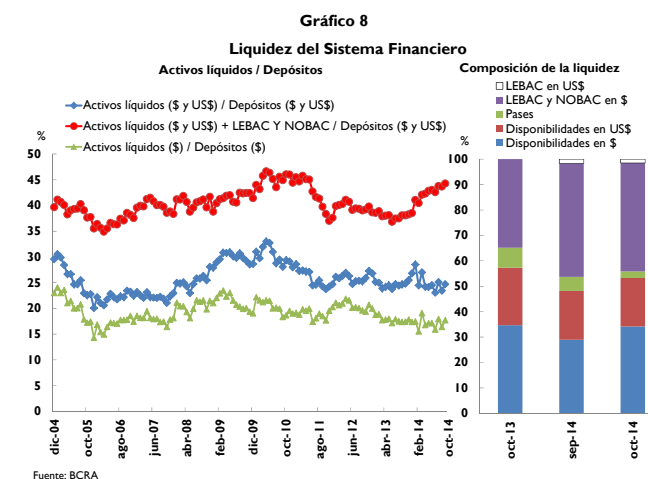
En octubre los depósitos del sector privado se expandieron 1,6% en términos nominales, con un dinamismo similar entre las colocaciones en pesos y en moneda extranjera. Los depósitos a la vista en pesos del sector privado crecieron 1,8%, mientras que aquellos a plazo del mismo sector lo hicieron a un ritmo de 1,3%. Luego de la disminución verificada en septiembre, las imposiciones del sector público se recuperaron. De este modo, los depósitos totales en el sistema financiero crecieron 3,2% en el mes.

En los últimos doce meses los depósitos de las familias y empresas en los bancos mostraron una tasa de variación nominal de 30%. **Dentro del segmento pactado en moneda nacional, las cuentas a la vista vienen mostrando un mayor crecimiento en los últimos meses.** El aumento en las colocaciones en pesos del sector privado, tanto a la vista como a plazo, se verificó principalmente en los bancos públicos (ver Gráfico 6). Los depósitos en moneda extranjera se expandieron 5,3% —en moneda de origen— en el último año. Por su parte, las imposiciones del sector público aumentaron 13,3% en el período. Así, **los depósitos totales en el sistema financiero se expandieron aproximadamente 25,6% de forma interanual.**

Con el propósito de estimular el ahorro en moneda nacional, en octubre entró en vigencia la normativa que establece un límite inferior a las tasa de interés

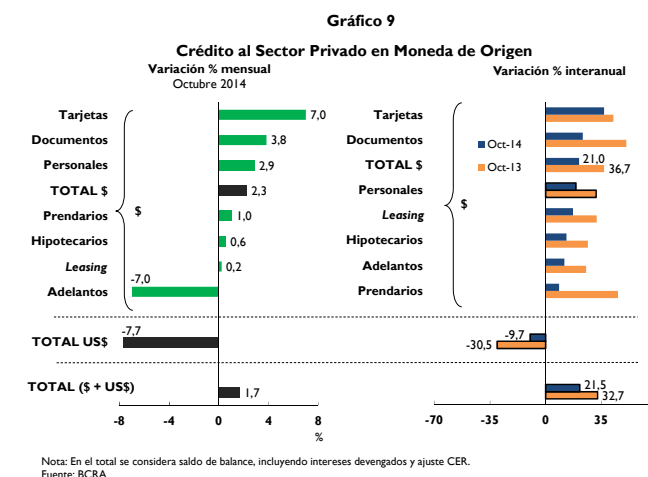


por depósitos a plazo fijo de las personas físicas<sup>1</sup>. Paralelamente, con el objetivo de aumentar la protección de los depositantes, se amplió el tope de cobertura de la garantía de depósitos, pasando de \$120.000 a \$350.000 por cliente<sup>2</sup>. En este contexto, la estimación del costo de fondeo por depósitos en pesos a plazo fijo aumentó ligeramente en el margen luego de la marcada caída registrada entre mayo y septiembre de este año (ver Gráfico 7).



El ratio de liquidez —considerando partidas en moneda nacional y extranjera— se situó en 24,7% de los depósitos totales, creciendo 1,3 p.p. en octubre. La tenencia de instrumentos de regulación monetaria en términos de los depósitos se redujo levemente en octubre, hasta 19,5%. De este modo, el indicador amplio de liquidez —que incluye LEBAC y NOBAC— aumentó 0,6 p.p. de los depósitos hasta 44,2% (ver Gráfico 8). Desagregando los activos de mayor liquidez, se observó un incremento mensual en las disponibilidades en pesos que más que compensó la caída en los pases contra el BCRA y en las tenencias de LEBAC y NOBAC. Por su parte, en términos interanuales continúa destacándose la mayor participación de las letras y notas del BCRA en el conjunto de activos líquidos.

### III. Financiaciones



En octubre la variación nominal respecto del mes anterior del saldo de crédito en moneda nacional al sector privado alcanzó a 2,3%<sup>3</sup> (ver Gráfico 9), valor que se encuentra por encima del promedio de lo que va del año. Entre las líneas en pesos, las tarjetas presentaron el mayor incremento en el período, explicado en parte a factores estacionales —día de la madre— y en el marco de la implementación del Programa Oficial “Ahora 12”. Por su parte los préstamos en moneda extranjera siguieron cayendo en el mes<sup>4</sup>. En este contexto el financiamiento total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 1,7% en octubre<sup>5</sup>, conducido principalmente por la banca privada nacional —la cual aportó más de 43% de la variación total— y seguida por los bancos públicos.

En una comparación interanual las financiaciones en pesos a las empresas y familias crecieron 21% en términos nominales en octubre, siendo impulsadas mayormente por las tarjetas y los documentos. En tanto

<sup>1</sup> Comunicación “A” 5640. Para mayor detalle ver el Informe sobre Bancos de agosto de 2014.

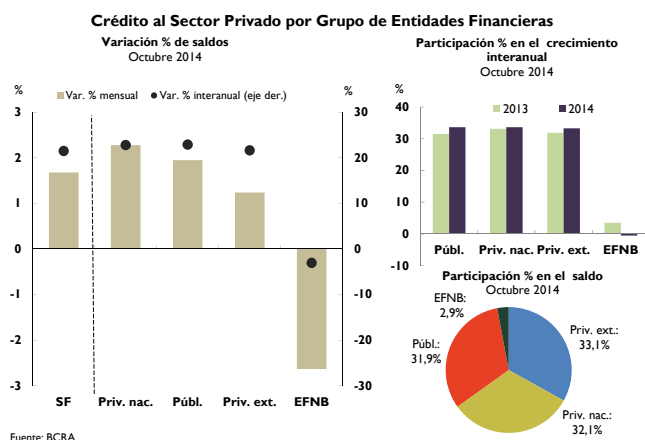
<sup>2</sup> Comunicación “A” 5641. Para mayor detalle ver el Informe sobre Bancos de agosto de 2014.

<sup>3</sup> En octubre se emitieron siete fideicomisos financieros por un total de \$1.098 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$852 millones a securitizaciones de préstamos personales y \$246 millones a securitizaciones de contratos de leasing. Corrigiendo el saldo de balance por los mencionados activos securitizados en el mes, el aumento de las financiaciones en pesos al sector privado se ubicaría en 2,5% en el período.

<sup>4</sup> Variación en moneda de origen.

<sup>5</sup> Corrigiendo el saldo de balance por los activos securitizados durante octubre (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias ascendería a 1,9%.

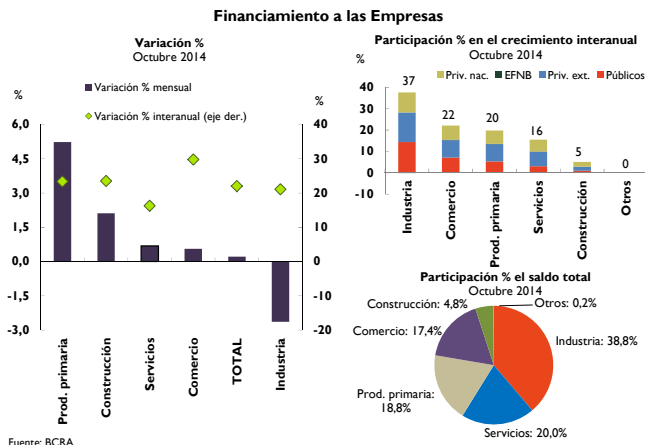
Gráfico 10



el crédito en moneda extranjera continuó morigerando su ritmo de caída interanual. **De esta manera el financiamiento total al sector privado aumentó 21,5% i.a.**, por debajo del valor observado un año atrás. Los créditos canalizados tanto por los bancos públicos como por la banca privada nacional y extranjera presentaron variaciones interanuales positivas (ver Gráfico 10), contribuyendo en similar proporción al crecimiento de los préstamos totales al sector privado en los últimos doce meses.

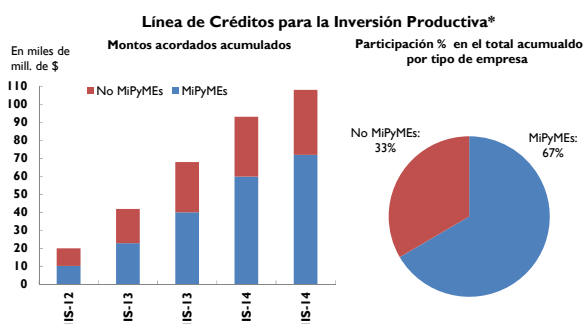
**En octubre las financiamientos totales destinadas a las empresas<sup>6</sup> se mantuvieron prácticamente sin cambios respecto a septiembre**, aumentando sólo 0,2% (ver Gráfico 11). Entre las diversas ramas productivas, los préstamos a la producción primaria verificaron el mayor incremento mensual relativo. **En los últimos doce meses el saldo de crédito al sector productivo acumuló un crecimiento nominal de 22%**. Este desempeño fue conducido mayormente por los préstamos a la industria, los cuales explicaron 37% del aumento interanual total. El financiamiento a empresas otorgado por la banca privada extranjera fue el más dinámico en el período, creciendo 25,9% i.a.

Gráfico 11



Desde la implementación de la **Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP)** a mediados de 2012 hasta la última información preliminar disponible a septiembre de 2014 se acordaron créditos por aproximadamente **\$108.000 millones** (ver Gráfico 12). Cabe mencionar que en línea con los objetivos de estimular el financiamiento bancario a MiPyMEs, **el 67% de los montos acordados por medio de la LCIP correspondió a este segmento**. Considerando los distintos sectores productivos, las financiamientos a la industria presentaron la mayor proporción en el monto total efectivamente desembolsado de la LCIP (33,2%), seguidas por las firmas prestadoras de servicios (23,2%) y por la producción primaria (22,7%) (ver Gráfico 13).

Gráfico 12



**Sobre el cierre de 2014 el BCRA extendió la LCIP para el primer semestre de 2015<sup>7</sup>**. En esta ocasión los bancos alcanzados deberán destinar al menos un monto equivalente a 6,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos correspondiente al mes de noviembre de 2014 (porcentaje superior a etapas anteriores). De esta manera, **en este nuevo tramo el monto total de recursos bancarios a colocar ascenderá así a aproximadamente \$37.400 millones de pesos**. La totalidad del cupo deberá estar destinada a las MiPyMEs, a una tasa máxima de 19% (menor a la establecida en el tramo anterior) y a un plazo de como mínimo tres años. A diferencia de las etapas precedentes, en esta nueva

\*Las cifras correspondientes al V Tramo son provisionarias. Incluye información hasta septiembre de 2014. Nota: Incluye traslados. Fuente: BCRA

<sup>6</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>7</sup> Comunicación "A" 5681 y Comunicación "P" 50486.



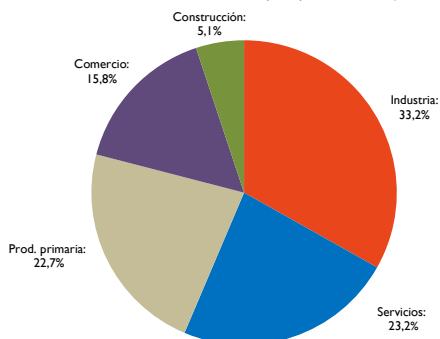
etapa se incluye un mecanismo especial orientado tanto a privilegiar el financiamiento a las empresas de menor tamaño dentro de las MiPyMEs como también a promover la federalización del crédito, favoreciendo la extensión de esta herramienta en las regiones con menor desarrollo económico. Asimismo, se dispuso que se podrá destinar hasta el 20% del cupo al financiamiento de capital de trabajo asociado a proyectos de inversión, al tiempo que se amplió el porcentaje del cupo que puede ser aplicado al descuento de cheques de pago diferido (hasta 25% del saldo mantenido desde marzo).

Por medio del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB) hasta noviembre de 2014 se llevan adjudicados \$8.091 millones entre las entidades financieras participantes (veintiocho subastas de recursos realizadas). Hasta el momento se acreditaron efectivamente a las firmas un total de \$6.612 millones —casi el 82% del total adjudicado. Más del 57% de las operaciones efectuadas a través de esta herramienta fueron canalizadas a MiPyMEs.

El financiamiento a las familias creció 3,4% en octubre, valor que supera ampliamente al registro promedio de los últimos diez meses. Este desempeño mensual fue conducido principalmente por las tarjetas de crédito (ver Gráfico 14). En una comparación interanual el saldo de crédito a las familias se incrementó 20,8% —por debajo del valor observado un año atrás—, siendo las líneas al consumo (tarjetas y personales) las que presentaron el mayor crecimiento interanual relativo. En particular en los últimos doce meses estos segmentos aportaron el 97% del aumento de las financiamientos totales a las familias. Esta evolución fue explicada en parte por las diversas medidas implementadas para fomentar el crédito bancario a las familias en condiciones más favorables. Entre ellas se destacan: el establecimiento a mediados de junio de 2014 límites máximos sobre las tasas de interés pactadas en los préstamos personales y prendarios para personas físicas<sup>8</sup>; el reciente Programa Oficial “Ahora 12”, mediante el cual las entidades ofrecen al sector privado financiamiento con tarjetas de crédito en 12 cuotas sin interés; y el Programa PRO.CRE.AUTO, fomentando la difusión de préstamos personales para la adquisición de automóviles nacionales.

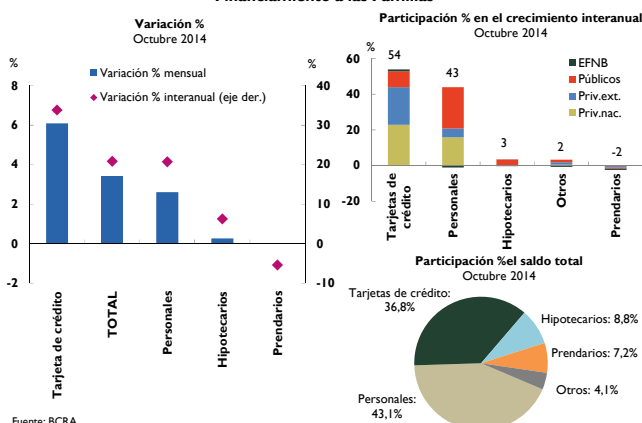
En octubre las tasas de interés activas operadas en moneda nacional mostraron comportamientos heterogéneos entre las distintas líneas crediticias: las tasas pactadas en los préstamos hipotecarios, personales y tarjetas se redujeron en el mes, en tanto que las operadas por adelantos, prendarios y documentos evidenciaron leves incrementos (ver Gráfico 15). Todos los grupos de

**Gráfico 13**  
**Línea de Créditos para la Inversión Productiva**  
Distribución de los montos desembolsados por tipo de actividad (Total de Tramos)



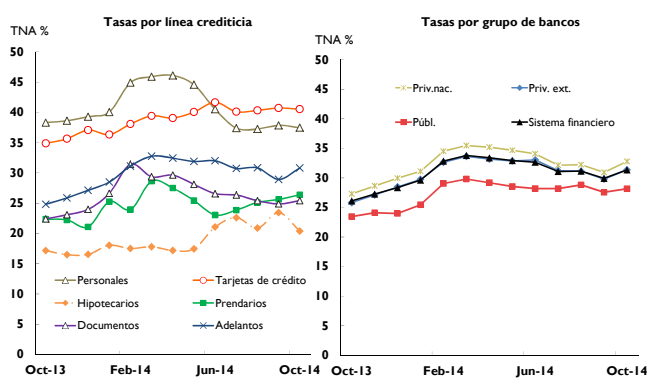
Nota: En el cuarto y quinto tramo de la LCIP (correspondiente a 2014) se excluyen cheques de pago diferido, traslados, operaciones de COMEX y ciertas operaciones no MiPyMEs. Información a junio de 2014 para I tramo 2014 y a octubre para II tramo.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 14**  
**Financiamiento a las Familias**



Fuente: BCRA

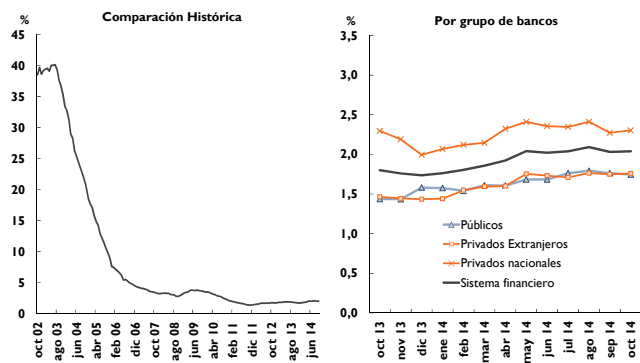
**Gráfico 15**  
**Tasas de Interés Activas Operadas en Pesos con el Sector Privado\***



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

<sup>8</sup> Comunicación “A” 5590.

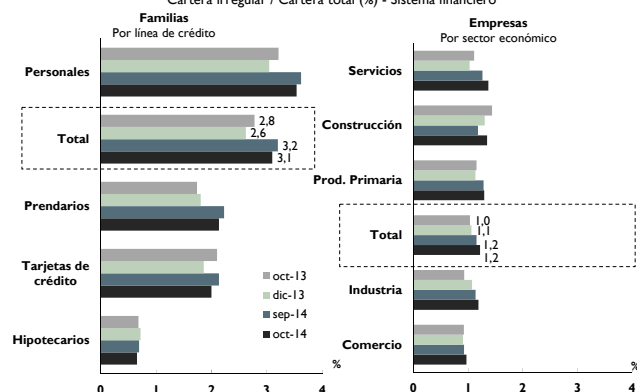
**Gráfico 16**  
**Ratio de Irregularidad**  
 Cartera irregular / Financiaciones (%)



Fuente: BCRA

**Gráfico 17**

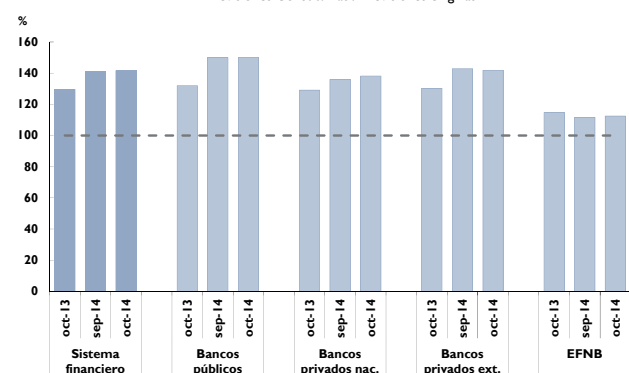
**Irregularidad de las Financiaciones al Sector Privado por Tipo de Deudor**  
 Cartera irregular / Cartera total (%) - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 18**

**Previsiones por Grupo de Entidades Financieras**  
 Previsiones Constituidas / Previsiones exigidas



Fuente: BCRA

bancos presentaron un aumento mensual de los *spreads* de las operaciones en pesos.

## IV. Calidad de Cartera

En octubre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en 2% del total de la cartera, sin cambios significativos por grupo homogéneo de entidades (ver Gráfico 16). Si bien el ratio de mora en el mes se ubicó 0,2 p.p. por encima del valor evidenciado doce meses atrás, los niveles de irregularidad exhibidos actualmente resultan reducidos tanto en una comparación de mediano y largo plazo como internacional.

En el mes la irregularidad del crédito sin garantías preferidas no presentó cambios respecto al valor de septiembre, mientras que en los préstamos con dichos avales evidenció un leve aumento. En relación con octubre 2013, fueron los créditos con garantías los que mostraron un mayor incremento relativo en la mora y a su vez registraron una reducción de su ponderación en el total.

El crédito a las familias presentó en octubre una merma de 0,1 p.p. en su ratio de mora hasta 3,1% de las financiaciones (ver Gráfico 17), en un contexto de expansión mensual del crédito a los hogares y casi sin variaciones de la cartera en situación irregular de dicho sector. La caída de la morosidad verificada en el mes se presentó en todas las líneas crediticias. En lo que va de 2014 la irregularidad del crédito a las familias muestra un incremento de 0,5 p.p., mientras que en términos interanuales el incremento evidenciado fue de 0,3 p.p.

La mora del crédito a las empresas no mostró variaciones de magnitud en el mes permaneciendo en 1,2% del total de préstamos a este segmento, levemente por encima del ratio registrado al cierre del año y octubre 2013 (ver Gráfico 17). Cabe destacar que los sectores de la industria y el comercio, que en conjunto representan un 56% del total de financiaciones a las empresas, mantienen su mora por debajo del total del crédito destinado a empresas.

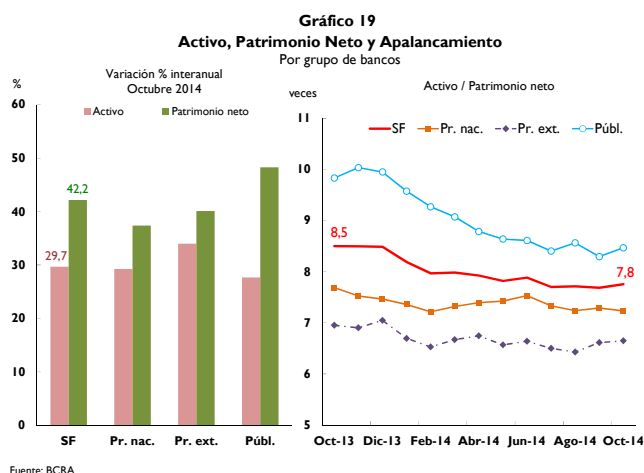
El sistema financiero continuó presentando una holgada cobertura de la cartera en situación irregular. Las provisiones contables<sup>9</sup> se incrementaron levemente hasta alcanzar un monto equivalente a 140% de la cartera en mora para el agregado del sistema financiero, ubicándose por encima del 100% de los préstamos en situación irregular para todos los grupos de bancos. Las provisiones constituidas exceden ampliamente los requerimientos normativos vigentes, situación

<sup>9</sup> Incluyen las provisiones regulatorias sobre el total de la cartera.

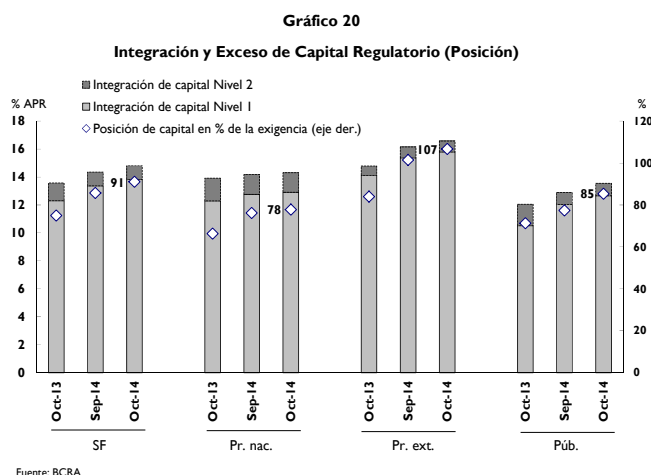
que se observa en todas las agrupaciones homogéneas de bancos (ver Gráfico 18).

## V. Solvencia

**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se incrementó 1,8% en octubre.** Como en meses anteriores, esta expansión estuvo explicada en mayor medida por las ganancias contables devengadas por las entidades. En los últimos doce meses el patrimonio neto de los bancos se expandió 42,2% en términos nominales mientras que el activo lo hizo en torno a 29,7% (ver Gráfico 19), llevando así a **una reducción interanual en el ratio de apalancamiento (activo / patrimonio neto) del agregado de entidades.** De esta manera, el activo total del sistema financiero alcanzó a representar 7,8 veces su patrimonio neto, indicador 0,7 menor al de octubre de 2013. Por su parte, en el mes una entidad financiera no bancaria dispuso una distribución de dividendos por un monto equivalente a \$131 millones.



**La integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó 14,8% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en octubre** (ver Gráfico 20), aumentando 0,4 p.p. respecto a septiembre. Este aumento mensual estuvo principalmente explicado tanto por los beneficios contables del período, como por el incremento de la ponderación regulatoria en el capital de las ganancias obtenidas en el tercer trimestre del año, una vez que avanza su proceso de auditoría<sup>10</sup>. La integración de capital Nivel 1<sup>11</sup> representó 13,8% de los APR. Por su parte, el exceso de integración de capital en términos de la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 91% en octubre de 2014, superando en 5 p.p. al nivel del mes pasado.

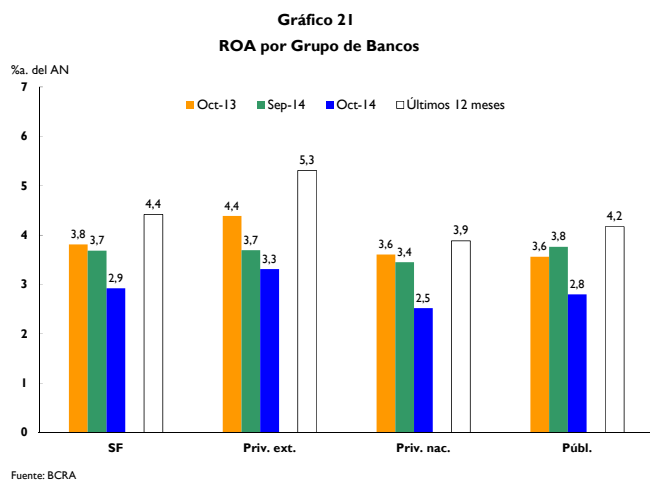


**En octubre las ganancias contables del sistema financiero se ubicaron en 2,9%a. del activo,** mostrando un descenso respecto del nivel registrado en septiembre (ver Gráfico 21). Los resultados por títulos denominados en dólares fueron el rubro más afectado del cuadro de resultados en el período. Todos los grupos de bancos verificaron una caída mensual en el ROA. No obstante este movimiento mensual, los beneficios contables del sistema financiero acumulados en los últimos doce meses representaron 4,4% del activo, 1,3 p.p. más que en el mismo período considerado a octubre de 2013. En términos interanuales todos los grupos de entidades financieras mejoraron sus ganancias contables acumuladas.

**El margen financiero de los bancos se ubicó en 10,6%a. del activo en octubre de 2014,** reduciéndose 1 p.p. respecto al mes pasado. Esta disminución se debió

<sup>10</sup> A estos factores se les sumó el impacto (reducción) sobre los APR de la disminución de la exigencia de capital que enfrentaba una entidad financiera de magnitud al regularizar su situación respecto del cumplimiento de una relación técnica.

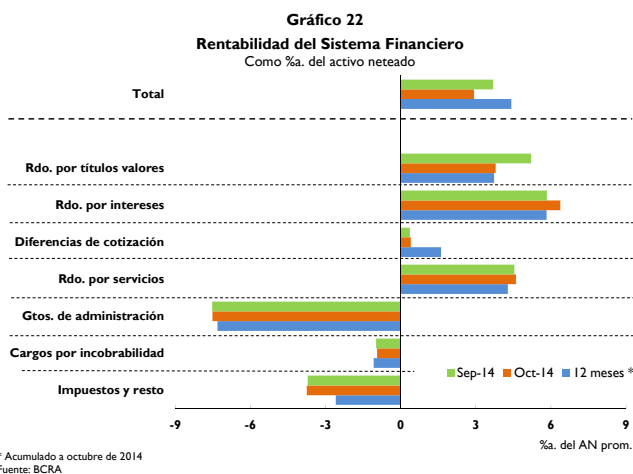
<sup>11</sup> Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación "A" 5369.



principalmente a los menores resultados por títulos valores (-1,4 p.p. del activo hasta 3,8%a.), en particular por las especies en moneda extranjera. Esta variación fue parcialmente compensada por una mejora mensual de 0,4 p.p. del activo en los ingresos netos por intereses que totalizaron 6,4%a. en octubre (ver Gráfico 22). Cabe considerar que en los últimos doce meses el margen financiero fue equivalente a 12,1% del activo, aumentando 2,2 p.p. en relación a igual período de 2013. Todos los grupos de entidades incrementaron interanualmente su margen financiero.

**Los resultados por servicios del sistema financiero se ubicaron en 4,6% a. del activo en el mes**, aumentando levemente con respecto a septiembre, movimiento conducido por los bancos públicos y privados nacionales. Así, entre noviembre 2013 y octubre 2014 los ingresos netos por servicios representaron 4,3% del activo, manteniéndose en línea frente al registro del mismo período medido a octubre 2013.

**Los gastos de administración devengados por los bancos se ubicaron en 7,5%a. del activo en el mes, nivel similar al de septiembre pasado.** Estos egresos alcanzaron a representar 7,3% del activo en los últimos doce meses. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad se mantuvieron en línea con el nivel observado el mes anterior, en 1%a. del activo.** Considerando el acumulado de doce meses a octubre de este año, estas erogaciones totalizaron 1,1% del activo.



En octubre el componente “diversos” del cuadro de resultados del sistema financiero presentó una pérdida puntual. Esta se debió al devengamiento por parte de un banco privado de una multa impuesta por el BCRA, así como por la registración de cargos por provisiones de magnitud —con fines no específicos— por parte de algunas entidades financieras públicas. Asimismo, en el mes se observó un ajuste a la baja en el devengamiento del impuesto a las ganancias en las entidades oficiales.

**Los resultados por servicios y por intereses (netos de cargos por incobrabilidad) alcanzaron 123% de los gastos de administración del sistema financiero en los últimos doce meses del año**, disminuyendo 6 p.p. respecto al registro del mismo período considerado a octubre de 2013. La caída se explicó en mayor medida por el desempeño de los bancos privados tanto de origen nacional como extranjeros.

## 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” 5640 – 07/10/14**

Se modifican las normas sobre “Depósitos e inversiones a plazo”. En particular se dispone que la tasa de las imposiciones en pesos de personas físicas cuyo importe no supere \$350.000, no podrá ser inferior a la que surja del producto entre la última “tasa de interés de referencia” (promedio simple de las tasas de las LEBAC —con tasas de corte predeterminadas— en pesos a 90 días —o plazo más próximo—, del segundo mes inmediato anterior al de captación de las imposiciones) y un coeficiente creciente según el plazo original de la imposición. El incumplimiento del nivel de tasa mínima tendrá como consecuencia un incremento equivalente de la exigencia de efectivo mínimo en pesos por el monto de las imposiciones de que se trate, correspondiente al mes siguiente al que se registre el incumplimiento, sin admitirse compensación entre imposiciones. Adicionalmente, y sin perjuicio de lo señalado, se iniciarán actuaciones sumariales de acuerdo con las pautas definidas por la SEFYC. Estos depósitos se mantendrán alcanzados por la cobertura del seguro de garantía de los depósitos esa cobertura.

### **Comunicación “A” 5641– 07/10/14**

Se adecuan las normas sobre “Aplicación del sistema de seguro de garantía de los depósitos”. Se eleva el aporte normal mensual que las entidades financieras participantes deben efectuar al Fondo de Garantía de los Depósitos de Seguro de Depósitos S.A., llevándolo de 0,015% a 0,06% del promedio mensual de saldos diarios de las partidas alcanzadas por la cobertura que ofrece el sistema. Adicionalmente se eleva de \$ 120.000 a \$ 350.000 el tope máximo de la garantía de los depósitos.

### **Comunicación “A” 5642– 07/10/14**

En línea con los principios y recomendaciones del G20, se crea el Registro de Identificación de Entidades (Código BCRA-LEI), con la función de asignar códigos de identificación únicos y globales LEI (*Legal Entity Identifier*). El mismo será llevado por la SEFYC. Las entidades financieras deberán solicitar el Código BCRA-LEI, inscribiéndose en el citado Registro de acuerdo al procedimiento operativo que se dará a conocer oportunamente.

### **Comunicación “A” 5646 – 15/10/14**

Se da a conocer el modelo de cartel informativo de la operatoria con “Certificados de depósito para inversión” (CEDIN) que deben exhibir todas las entidades financieras alcanzadas, el cual no deberá ser inferior a 29,8 cm. de base por 42 cm. de altura. La obligatoriedad de su difusión por parte de las entidades financieras entrará en vigencia el décimo día hábil contado desde el día siguiente al que se dé a conocer la Comunicación.

### **Comunicación “A” 5651 – 17/10/14**

Se unifica, con vigencia desde el 01/11/14, la modalidad de cómputo de las tasas de interés de referencia para operaciones activas y pasivas (cuya metodología fue difundida mediante las Comunicaciones “A” 5590 y 5640), calculando sendos promedios sobre la base de las tasas de corte predeterminadas.

## 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	Oct 2013	Dic 2013	Sep 2014	Oct 2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	24,8	26,8	23,4	24,7
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	8,8	9,4	9,1	9,1
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	49,6	50,9	46,9	47,3
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,8	1,7	2,0	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,9	-3,5	-2,9	-3,0
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,1	3,4	4,6	4,4
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	27,2	29,5	36,3	34,8
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	201	206	225	222
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	13,6	14,4	14,8
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,3	12,5	13,4	13,8
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	75	76	86	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	oct 13	dic 13	sep 14	oct 14	Variaciones (en %)		
										Último mes	2014	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>965.964</b>	<b>1.004.892</b>	<b>1.220.554</b>	<b>1.230.981</b>	<b>0,9</b>	<b>22,5</b>	<b>27,4</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	156.077	200.925	183.025	211.671	15,7	5,3	35,6
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	166.931	141.494	261.530	252.051	-3,6	78,1	51,0
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	118.012	89.641	201.374	189.229	-6,0	111,1	60,3
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	94.898	88.091	175.957	175.456	-0,3	99,2	84,9
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	23.114	1.550	25.418	13.774	-45,8	788,7	-40,4
Títulos privados	203	307	209	212	251	482	434	937	1.624	73,3	274,3	236,8
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	524.652	563.344	625.772	634.029	1,3	12,5	20,8
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	42.566	48.438	51.725	51.086	-1,2	5,5	20,0
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	470.616	501.857	562.435	572.008	1,7	14,0	21,5
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	11.470	13.049	11.612	10.936	-5,8	-16,2	-4,7
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-11.847	-13.117	-16.176	-16.560	2,4	26,3	39,8
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	64.529	42.435	82.158	62.301	-24,2	46,8	-3,5
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	3.887	5.421	5.241	5.439	3,8	0,3	39,9
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.565	12.656	12.490	12.716	1,8	0,5	1,2
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	8.664	9.460	10.096	10.107	0,1	6,8	16,7
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	14.368	15.117	19.677	19.886	1,1	31,5	38,4
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	13.341	14.231	17.403	18.413	5,8	29,4	38,0
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.087	5.627	7.262	7.283	0,3	29,4	43,2
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	23.680	24.941	28.870	30.176	4,5	21,0	27,4
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>699.205</b>	<b>851.738</b>	<b>883.091</b>	<b>1.061.923</b>	<b>1.069.376</b>	<b>0,7</b>	<b>21,1</b>	<b>25,6</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	715.517	752.422	870.809	898.450	3,2	19,4	25,6
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	196.998	202.434	205.592	223.125	8,5	10,2	13,3
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	513.168	544.331	656.890	667.163	1,6	22,6	30,0
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	117.278	125.237	151.893	154.690	1,8	23,5	31,9
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	140.592	158.523	185.137	188.874	2,0	19,1	34,3
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	238.068	241.281	298.189	301.369	1,1	24,9	26,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	101.354	92.634	141.655	118.289	-16,5	27,7	16,7
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	9.120	10.596	8.905	7.902	-11,3	-25,4	-13,4
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.736	4.693	4.522	4.451	-1,6	-5,2	-6,0
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	12.887	14.198	17.928	17.950	0,1	26,4	39,3
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	5.255	6.328	12.135	11.513	-5,1	81,9	119,1
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	28.446	41.345	42.798	42.623	-0,4	3,1	49,8
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.163	3.425	4.249	4.307	1,4	25,7	36,2
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	31.704	34.610	45.210	48.329	6,9	39,6	52,4
<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>114.226</b>	<b>121.800</b>	<b>158.631</b>	<b>161.605</b>	<b>1,9</b>	<b>32,7</b>	<b>41,5</b>
<b>Memo</b>												
<b>Activo neteado</b>	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	926.825	989.825	1.166.788	1.198.198	2,7	21,1	29,3
<b>Activo neteado consolidado</b>	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	907.464	968.458	1.145.100	1.176.892	2,8	21,5	29,7

(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/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bkra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls)



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

## Cuadro 3 | Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual						Primeros 10 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	ago-14	sep-14	oct-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	69.208	109.698	11.403	11.207	10.514	128.999
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	40.848	52.746	5.477	5.627	6.310	62.233
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	1.833	3.874	285	309	265	4.193
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	7.259	13.195	969	348	396	17.223
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	18.829	36.412	4.726	5.016	3.755	39.863
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	438	3.472	-54	-92	-213	5.487
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	29.940	39.168	4.048	4.379	4.556	45.731
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-6.787	-9.034	-1.029	-954	-944	-11.595
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-49.273	-66.954	-6.863	-7.273	-7.453	-78.403
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-11.402	-16.060	-1.663	-1.659	-1.774	-18.574
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-309	-789	-60	-62	-62	-858
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-94	-66	-5	-9	-5	-101
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	2.120	4.392	884	704	-179	8.848
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	33.402	60.355	6.716	6.333	4.653	70.047
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-11.620	-20.482	-2.365	-2.778	-1.759	-22.813
<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>21.782</b>	<b>39.873</b>	<b>4.350</b>	<b>3.555</b>	<b>2.894</b>	<b>47.234</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	22.185	40.729	4.415	3.626	2.961	48.192
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	10,0	12,1	12,1	11,6	10,6	12,1
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,9	5,8	5,8	5,8	6,4	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,0	1,5	1,0	0,4	0,4	1,6
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,7	4,0	5,0	5,2	3,8	3,7
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,1	0,4	-0,1	-0,1	-0,2	0,5
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3	4,5	4,6	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0	-1,0	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,1	-7,4	-7,3	-7,5	-7,5	-7,3
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,6	-1,8	-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	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Diversos	0,5	0,3	0,5	0,5	0,4	0,3	0,3	0,5	0,9	0,7	-0,2	0,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	2,0	3,6	4,0	3,9	4,3	5,0	4,8	6,6	7,1	6,6	4,7	6,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-1,7	-2,3	-2,5	-2,9	-1,8	-2,1
<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>3,1</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>	<b>3,7</b>	<b>2,9</b>	<b>4,4</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	3,2	4,5	4,7	3,8	3,0	4,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	41,7	52,7	55,3	51,0	36,8	52,6
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	27,2	34,8	35,8	28,6	22,9	35,5

(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	oct 13	dic 13	sep 14	oct 14
<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>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	140	150	141	142
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-3,1	-3,7	-3,1	-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>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	138	148	139	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,7	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,9	-3,5	-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.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.gov.ar/pdfs/polmon/InfBanc_Anexo.xls)