

# Informe sobre Bancos

Febrero de 2015



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Febrero de 2015

Año XII, N° 6



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. 7</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 27 de Abril 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

- Con el objetivo de continuar impulsando la protección de los usuarios de servicios financieros, **recientemente el BCRA instrumentó una nueva metodología que define criterios técnicos y económicos para resolver las solicitudes de aumentos en las comisiones de servicios y productos financieros**. Tal metodología incluye a los servicios básicos y no básicos.
- **El financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado creció nominalmente 2,1% en febrero** (20,2% interanual —i.a.—), impulsado principalmente por los adelantos en pesos y por las líneas en moneda extranjera. Si bien la evolución del crédito en el mes se vio influida por el receso estival, el crecimiento superó al de enero pasado y al del mismo período de 2014. Los préstamos a las empresas aumentaron 2,2% en el período, con una variación positiva en las financiaciones a todas las ramas productivas. Por su parte, los créditos a las familias crecieron 1,4% en febrero.
- En esta parte del año se desarrolla el primer tramo del cupo 2015 correspondiente a la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP). **Las entidades financieras cumplieron la meta objetivo para el primer trimestre del año, equivalente al 30% de este tramo. Teniendo en cuenta las primeras cinco etapas de la LCIP se acordaron créditos por un monto bruto que superó \$110.000 millones, habiéndose canalizado este financiamiento principalmente a MiPyMEs.**
- **El nivel de morosidad del crédito al sector privado se mantuvo sin cambios durante febrero, en el orden de 2%.** En el mes la irregularidad del financiamiento a empresas representó sólo 1,3% de esta cartera, mientras que el ratio de mora de los créditos a las familias se ubicó en 2,9%. El sistema financiero continuó presentando una elevada cobertura de los créditos en situación irregular con provisiones contables en el segundo mes del año (138,8%).
- **Los depósitos en pesos del sector privado aumentaron nominalmente 2,5% en febrero, crecimiento impulsado por las colocaciones a plazo (4,7%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (0,5%).** En términos interanuales, las imposiciones en pesos de las empresas y familias aumentaron 32,8%, variación explicada por los depósitos a la vista (36,3%) y a plazo (29,8%). Los depósitos pactados en moneda extranjera también se incrementaron en los últimos doce meses. A su vez, como las colocaciones del sector público aumentaron 26,6% i.a., los depósitos totales en el sistema financiero registraron un crecimiento de 30,4% en los últimos doce meses.
- Cabe señalar que a partir de este mes, y con el propósito de que el ahorro en dólares se canalice a través del sistema financiero se mejoraron los incentivos para captar depósitos a plazo. En particular, **en febrero comenzaron a regir los nuevos márgenes que pueden obtener los bancos que suscriban letras del BCRA en dólares, siempre y cuando los fondos sean provenientes de depósitos a plazo del sector privado en igual denominación.** Esta medida colaboró a morigerar la reducción de los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera que se produce normalmente en esta parte del año.
- Los activos líquidos (en moneda nacional y extranjera) se ubicaron en 24,6% de los depósitos totales en el mes, levemente por encima del registro de enero. Incorporando la tenencia de instrumentos de regulación monetaria, **en el mes el indicador de liquidez amplio alcanzó 46,9% de los depósitos totales** aumentando con respecto a enero y acumulando un incremento interanual de 6,5 p.p.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,7% (31,3% i.a.) en el período, fundamentalmente impulsado por las utilidades devengadas.** La integración de capital regulatorio alcanzó 14,7% de los activos ponderados por riesgo totales (APR), mientras que la integración de capital Nivel 1 representó 13,8% de los APR. **En el segundo mes del año la posición de capital (exceso de integración respecto a la exigencia) representó 91% de la exigencia normativa.**
- **En febrero de 2015 los beneficios del sistema financiero fueron equivalentes a 3,9%a. del activo,** presentando una disminución respecto del nivel correspondiente a enero pasado. A pesar de esta reducción, el ROA mensual superó al correspondiente al mismo período de 2014 y el acumulado en los últimos 12 meses (3,6%).

# I. Actividad

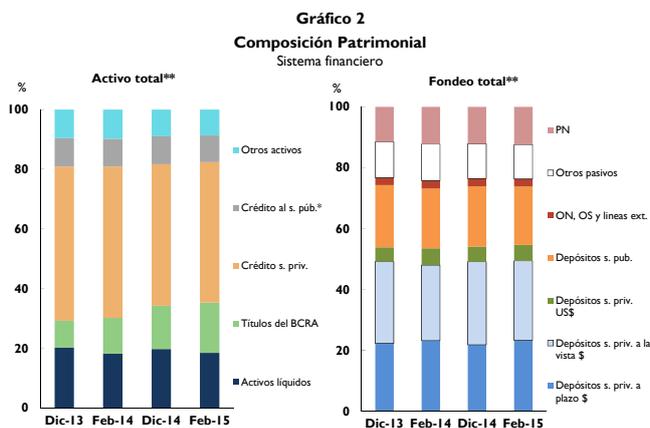
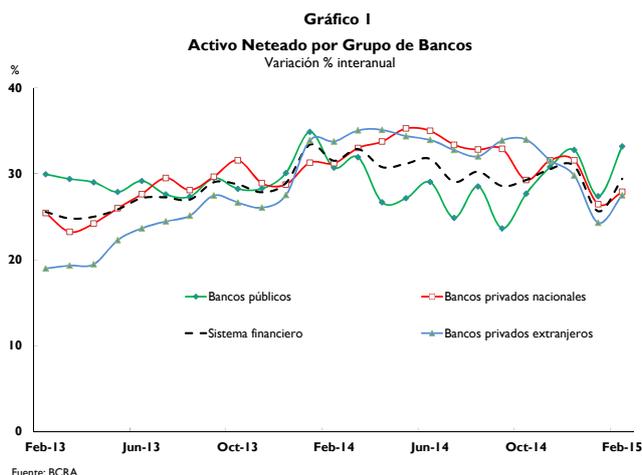
En febrero la evolución del nivel de intermediación financiera continuó estando particularmente influida por el componente estacional. El saldo del crédito al sector privado aumentó 2,1% en el mes, mientras que los depósitos de este sector crecieron 2,9%. **El activo neteado del sistema financiero se incrementó nominalmente 2,7% en el período, acumulando un crecimiento de 29,4% interanual (i.a.)** (ver Gráfico 1).

Con respecto al flujo de fondos para el conjunto de entidades financieras<sup>1</sup>, **en febrero el aumento de los depósitos del sector privado constituyó la principal fuente de recursos del sector** (\$21.200 millones). A menor escala, las ganancias derivadas de la actividad contribuyeron a los orígenes de fondos. **En febrero tales recursos se utilizaron en mayor medida para la adquisición de letras del BCRA** (\$15.700 millones) **y para el otorgamiento neto de crédito al sector privado** (\$12.700 millones). Otras aplicaciones de fondos del período fueron el aumento del saldo de las cuentas corrientes de los bancos en el BCRA y la reducción de los depósitos del sector público.

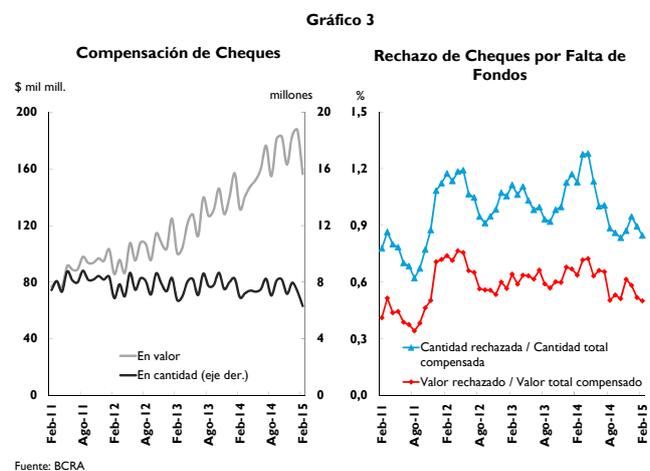
En términos de la composición patrimonial del sistema financiero, **en el comienzo de 2015 se evidenció un nuevo crecimiento de la participación de las LEBAC en el activo bancario agregado**. En lo que respecta al fondeo total, **los depósitos a plazo en pesos del sector privado y el patrimonio neto tuvieron el mayor crecimiento relativo en la primera parte del año** (ver Gráfico 2), en tanto que las cuentas a la vista en pesos de empresas y familias y las imposiciones del sector público redujeron levemente su peso en el total.

**En febrero se redujo nuevamente el rechazo de cheques por falta de fondos en relación al total compensado** —tanto en valor como en cantidad—. Particularmente, en términos del valor de los documentos compensados, la proporción de rechazos por este concepto alcanzó el mínimo nivel desde fines de 2011 (ver Gráfico 3). **El valor total de los documentos que pasaron por la cámara compensadora en el mes fue 18,8% mayor que el evidenciado en febrero de 2014**, mientras que la cantidad de instrumentos cursados se redujo interanualmente.

En el marco del receso estival y siendo la parte del año con la menor cantidad de días hábiles, en febrero la cantidad y el valor de transferencias de fondos con acreditación inmediata se redujeron. A pesar de esto, **en términos interanuales la modalidad de transferencias inmediatas continuó creciendo: 30,6% i.a. para cantidades y 58% i.a. para valores operados** (ver Gráfico 4). Desagregando por tramo de montos, en el primer bi-

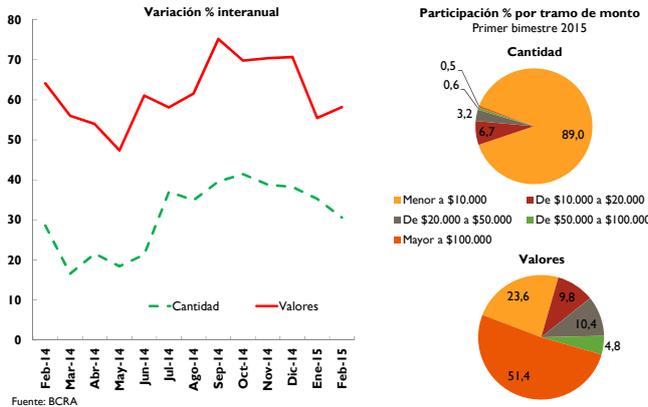


\*Nota: Incluye títulos y préstamos. \*\*El activo y el pasivo se netean de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar. Fuente: BCRA



<sup>1</sup> Estimado a partir de la información de los balances contables.

**Gráfico 4**  
**Transferencias Inmediatas**

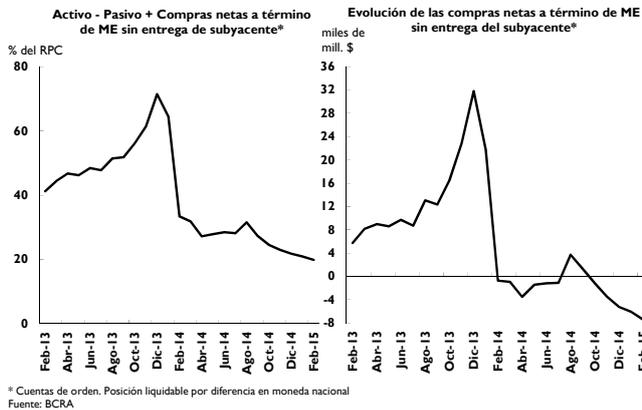


mestre del año el 98,8% de la cantidad total de transferencias instantáneas de fondos fueron por importes menores a \$50.000 (43,8% del valor cursado).

Con el objetivo de continuar impulsando la protección de los usuarios de servicios financieros, recientemente el BCRA instrumentó una nueva metodología que define criterios técnicos y económicos para resolver las solicitudes de aumentos de comisiones de servicios y productos financieros<sup>2</sup>. Tal metodología incluye a los servicios básicos y no básicos, con excepción de los productos de alta gama, cuyos aumentos serán vetados en caso de ser considerados abusivos.

**El descalce activo de moneda extranjera del sistema financiero se ubicó por debajo de 20% de la RPC en febrero**, luego de caer 1 p.p. en el mes y acumular una disminución interanual de 13,5 p.p. La reducción del indicador con respecto a enero pasado se debió principalmente al incremento de la posición vendida a término de moneda<sup>3</sup> (ver Gráfico 5). Adicionalmente, en el comienzo del año la volatilidad del tipo de cambio nominal peso-dólar continuó siendo moderada en línea con lo evidenciado en la última parte de 2014, lo que colaboró a mantener un reducido riesgo de moneda para el sector<sup>4</sup>. Este contexto de menor volatilidad del tipo de cambio se logró en base al uso de un conjunto de instrumentos de política monetaria y financiera a la par de la puesta en marcha de una supervisión integral coordinada con otros organismos públicos, logrando así ir disipando expectativas negativas para mantener un panorama financiero estable.

**Gráfico 5**  
**Descalce de Moneda Extranjera del Sistema Financiero**

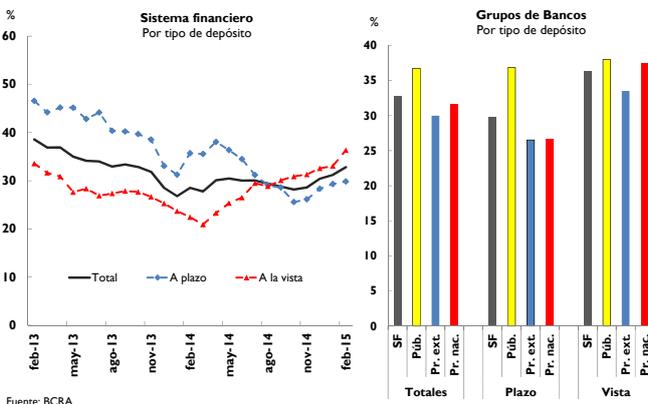


## II. Depósitos y Liquidez

**El saldo de depósitos en pesos del sector privado se expandió 2,5% en febrero**. El crecimiento mensual estuvo impulsado por los depósitos a plazo (4,7%) y, en menor medida, por las cuentas a la vista (0,5%). En el mes se incrementó el saldo de depósitos del sector privado en moneda extranjera<sup>5</sup>. Por su parte, las colocaciones del sector público se redujeron levemente en febrero. De este modo **las imposiciones totales en el sistema financiero<sup>6</sup> registraron una tasa de variación nominal de 2,1% en el segundo mes del año**.

Cabe remarcar que **con el objetivo de canalizar el ahorro en moneda extranjera del sector privado en el sistema financiero, a partir de este mes se mejoraron los incentivos para que los bancos capten depósitos a plazo fijo en dólares**. Se amplió el margen que pueden

**Gráfico 6**  
**Depósitos en Pesos del Sector Privado**  
Var. % i.a. de saldos de balance



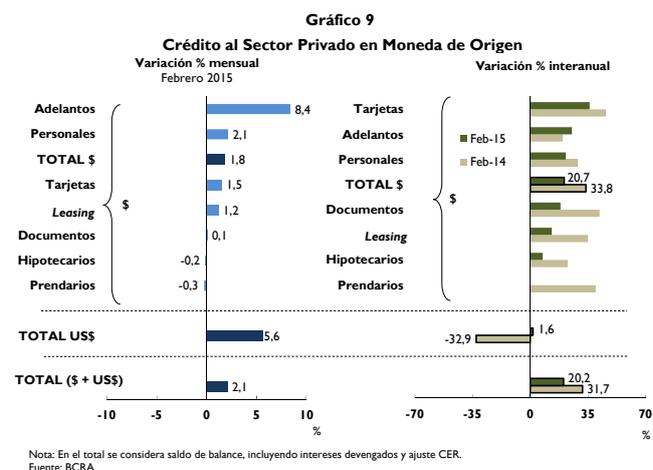
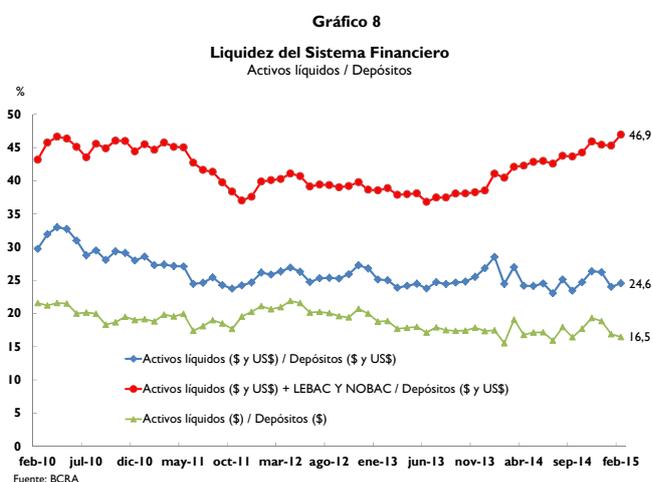
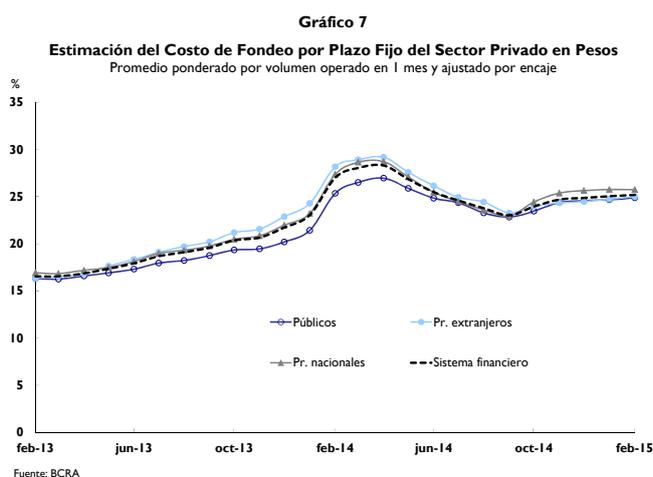
<sup>2</sup> Comunicación "P" 50546.

<sup>3</sup> Posición liquidable por diferencia en moneda nacional.

<sup>4</sup> Para más detalle, ver Capítulo V del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA correspondiente al Primer Semestre de 2015.

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

<sup>6</sup> Del sector público y privado, en moneda nacional y extranjera.



obtener los bancos que liciten nuevas letras del BCRA en moneda extranjera, siempre y cuando sea con fondos provenientes de depósitos a plazo del sector privado<sup>7</sup>. En particular, el BCRA comenzó a licitar LEBAC en dólares a través de dos segmentos (“V” y “N”). En el segmento “V” los bancos pueden suscribir tales letras por los depósitos a plazo en dólares del sector privado que hayan captado (incluyendo renovaciones) consiguiendo un *spread* máximo de 0,8 p.p. entre la tasa de interés pasiva y la tasa de interés de la letra. Por su parte, en el segmento “N” las entidades financieras pueden acceder a un margen máximo mayor (1,3 p.p.), pudiendo suscribir letras si verificaron un aumento de las imposiciones a plazo (neto de reducciones del saldo de depósitos a la vista del sector privado). Para el cálculo de la base, a los fines de definir la exigencia de efectivo mínimo correspondiente a los depósitos en moneda extranjera, se deduce la posición neta de letras en dólares. Adicionalmente se redujo el aporte al Seguro de Garantía de Depósitos para los depósitos en dólares que se apliquen a LEBAC en igual denominación<sup>8</sup>.

**En los últimos doce meses los depósitos en moneda nacional del sector privado crecieron 32,8%**, con una expansión en las cuentas a la vista (36,3%) y en los depósitos a plazo (29,8%) (ver Gráfico 6). Los bancos públicos continuaron evidenciando un incremento relativamente mayor en el segmento de depósitos en pesos, tanto a la vista como a plazo, respecto a los restantes grupos de bancos. Como consecuencia, a febrero este grupo de bancos presentó la mayor participación en el saldo de los distintos tipos de depósitos. Las colocaciones en dólares también aumentaron interanualmente (10,2% en moneda de origen), lideradas por la banca pública. Dado que las imposiciones del sector público crecieron 26,6% en los últimos doce meses, **los depósitos totales<sup>9</sup> se expandieron 30,4% i.a.**

**Al igual que lo verificado en los últimos tres meses, en febrero el costo de fondeo estimado por depósitos en pesos a plazo fijo del sector privado no presentó cambios de magnitud (ver Gráfico 7).** Así, el nivel registrado en el segundo mes del año se ubicó por debajo del evidenciado doce meses atrás.

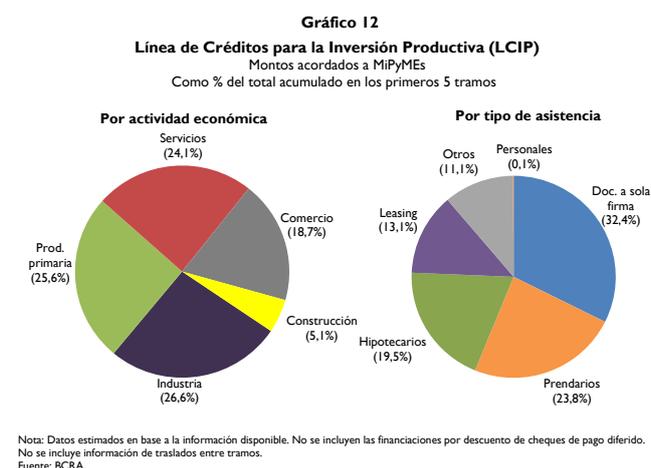
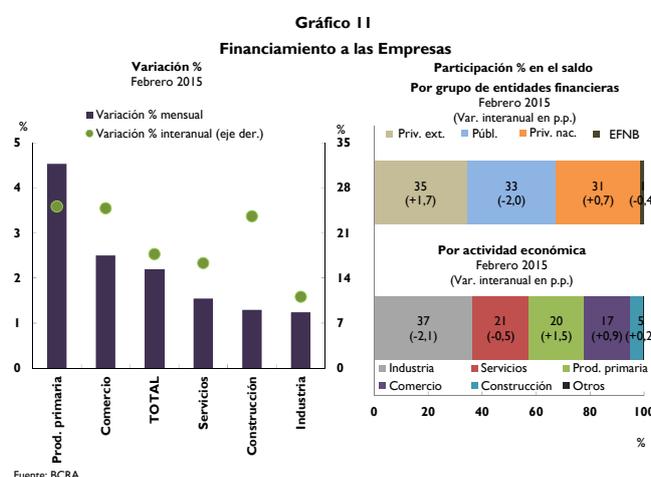
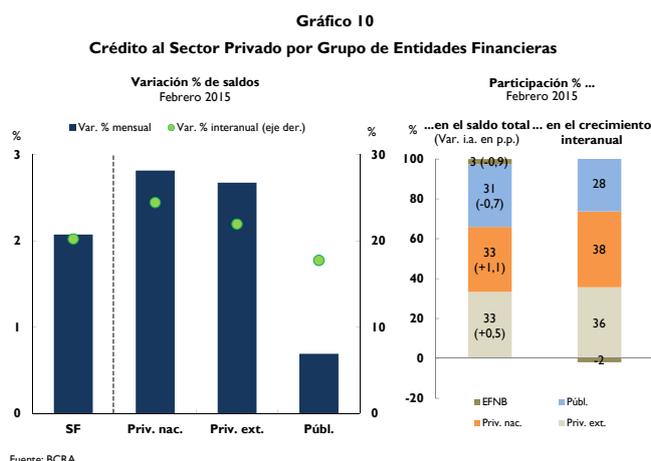
**Los activos líquidos (en pesos y dólares, excluyendo tenencias de LEBAC) representaron 24,6% de los depósitos totales en febrero**, levemente por encima del registro del mes pasado (ver Gráfico 8). Considerando las tenencias de instrumentos de regulación monetaria, el ratio de liquidez alcanzó un nivel de 46,9% de los depósitos totales<sup>10</sup>, registrando un incremento de 1,7 p.p.

<sup>7</sup> Comunicado “P” 50517 y Comunicación “A” 5711.

<sup>8</sup> Comunicación “A” 5710.

<sup>9</sup> Ídem nota 2.

<sup>10</sup> En febrero el saldo de balance de los activos líquidos en pesos en términos de los depósitos en igual denominación se redujo levemente hasta 16,5%. A pesar de esto, el aumento de la tenencia de LEBAC en pesos en cartera generó un incremento mensual del indicador de liquidez amplio



en febrero y de 6,5 p.p. en los últimos doce meses. Cabe considerar que en este marco de elevada cobertura del riesgo de liquidez observado por el sistema financiero, los principales indicadores de exposición a este riesgo por parte del sector no vienen presentando cambios relevantes —última información disponible para el cuarto trimestre de 2014—<sup>11</sup>.

Para estimular una mejor administración del riesgo de liquidez bancaria y complementar la información disponible para el monitoreo derivado de la incorporación del Ratio de Cobertura de Liquidez —*Liquidity Coverage Ratio*— como relación técnica, recientemente el BCRA dispuso<sup>12</sup> que las entidades financieras deberán presentar de forma trimestral determinados parámetros vinculados a flujos de efectivo, estructura de balance y activos libres de restricciones que puedan ser afectados en garantía. Adicionalmente, con fines de disciplina de mercado el BCRA dispuso que las entidades financieras divulguen información en materia del Ratio de Cobertura de Liquidez<sup>13</sup>

### III. Financiaciones

El saldo de crédito en moneda nacional al sector privado se incrementó nominalmente 1,8%<sup>14</sup> en febrero, impulsado mayormente por los adelantos (ver Gráfico 9). Por su parte, las financiamientos en moneda extranjera aumentaron 5,6%<sup>15</sup> con respecto a enero. En este contexto, los préstamos totales (en moneda nacional y extranjera) a empresas y familias crecieron 2,1% en el período<sup>16</sup>, conducidos por los bancos privados (ver Gráfico 10). Si bien el desempeño mensual del crédito siguió estando influido por las particularidades del período estival, el incremento mensual superó al de enero pasado y al del mismo período de 2014.

En una comparación interanual el saldo de crédito al sector privado en moneda nacional aumentó 20,7% (levemente superior al registro de enero), siendo las líneas destinadas al consumo (tarjetas y personales) y los adelantos los que verificaron el mayor incremento relativo. Como resultado de la evolución de los créditos en moneda nacional y extranjera, en febrero el financiamiento total al sector privado creció nominalmente 20,2% i.a. Los bancos privados (nacionales y extranjeros) lide-

en pesos, hasta 40,3% de los depósitos en moneda nacional. Por su parte, la liquidez amplia en moneda extranjera (incluyendo tenencias de LEBAC) continuó superando a los depósitos en dólares.

<sup>11</sup> Para más detalle, ver Capítulo V del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA correspondiente al Primer Semestre de 2015.

<sup>12</sup> Comunicación "A" 5733.

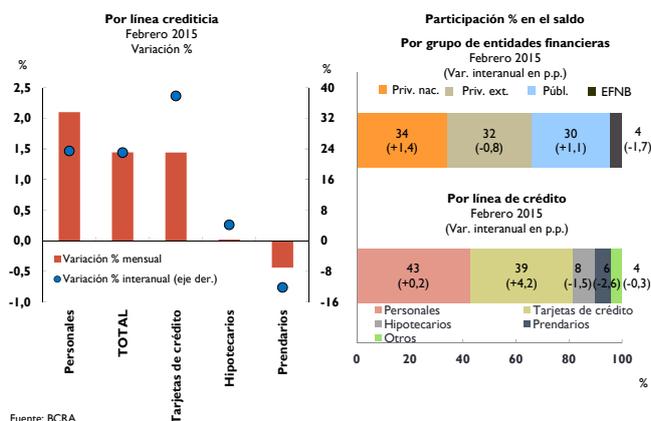
<sup>13</sup> Comunicación "A" 5734.

<sup>14</sup> En febrero se emitió un fideicomiso financiero con cartera de préstamos personales bancarios como activos subyacentes por un total de \$110 millones. Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados, el incremento mensual del crédito en pesos al sector privado permanecería en 1,8%.

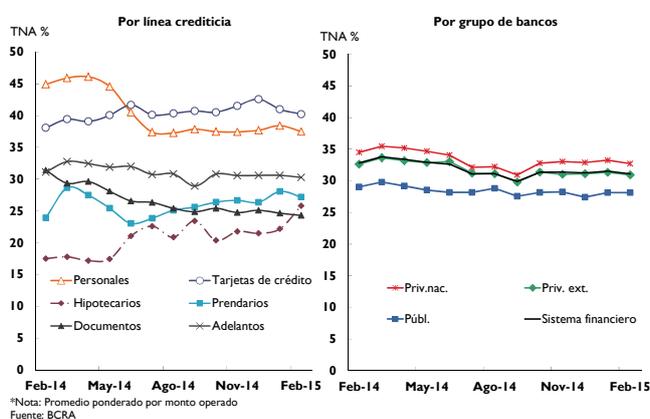
<sup>15</sup> Variación en moneda de origen. Parte del aumento se explicó por una operación puntual efectuada por un banco privado con residentes en el exterior. Si se corrige el saldo por este movimiento el aumento del crédito en moneda extranjera estaría en el orden de 3%.

<sup>16</sup> Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados en el mes (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del financiamiento total (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se mantendría en 2,1%.

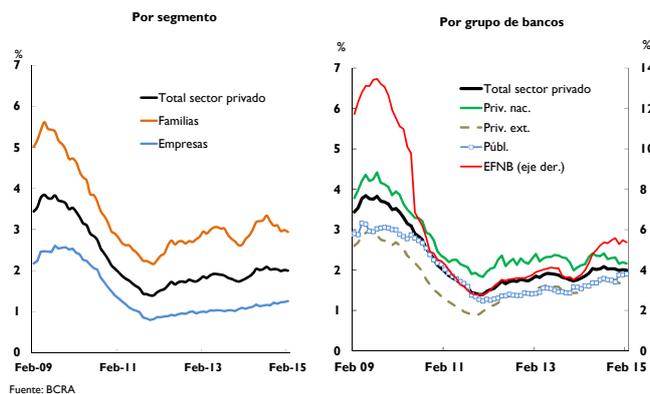
**Gráfico 13**  
**Financiamiento a las Familias**



**Gráfico 14**  
**Tasas de Interés Activas Operados en Pesos\***



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



raron el desempeño interanual de los préstamos totales al sector privado (ver Gráfico 10).

En febrero las financiaciones a las empresas<sup>17</sup> se incrementaron 2,2% con respecto a enero, con una variación positiva en todas las ramas productivas (ver Gráfico 11). En particular las líneas de crédito canalizadas a la producción primaria y, en menor medida, al comercio mostraron los mayores aumentos mensuales relativos. En los últimos doce meses el saldo de crédito a las empresas acumuló un crecimiento nominal de 17,7%. Los préstamos a la industria continuaron presentando la mayor participación en el saldo total (37%), seguidos por los correspondientes a las firmas prestadoras de servicios (21%) y a la producción primaria (20%).

En línea con el conjunto de medidas oficiales destinadas a profundizar el financiamiento al sector privado, sigue desarrollándose la Línea de Crédito para la Inversión Productiva (LCIP). Cabe destacar que según la última información disponible —a marzo de 2015— las entidades financieras cumplieron la meta objetivo para el primer trimestre del año, equivalente al 30% del cupo correspondiente al primer tramo del cupo 2015 de la LCIP<sup>18</sup>. Para la totalidad de la sexta etapa de la LCIP se prevén alrededor de \$37.400 millones adicionales para financiar principalmente a MiPyMEs. Desde el lanzamiento de la LCIP se buscó promover el acceso al crédito bancario en condiciones más favorables, en particular a las empresas de menor tamaño. Considerando los primeros cinco tramos (julio 2012 - diciembre 2014), la industria resultó el sector con mayor participación en el monto total acordado entre las MiPyMEs con 26,6%, seguida por la producción primaria y por las firmas prestadoras de servicios<sup>19</sup> (ver Gráfico 12). Teniendo en cuenta el tipo de asistencia crediticia, estos préstamos fueron instrumentados principalmente a través de documentos a sola firma, prendarios e hipotecarios. De acuerdo a la última información disponible, por medio de la LCIP se llevan acordados créditos por un monto bruto que superó \$110.000 millones<sup>20</sup>, habiéndose asignado principalmente a las MiPyMEs.

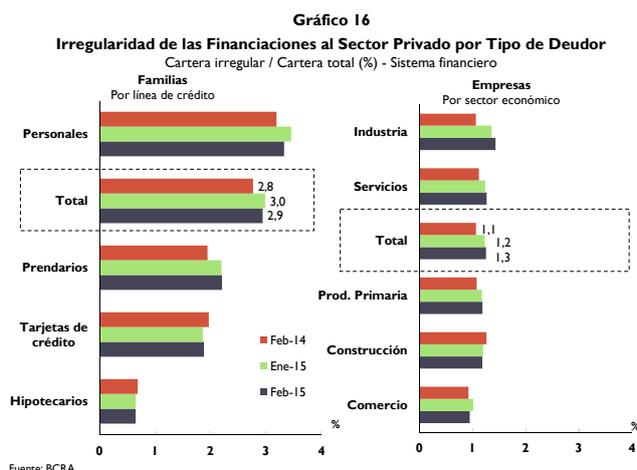
Adicionalmente por medio del Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPB) el BCRA lleva adjudicados \$8.191 millones, a través de 29 subastas de recursos, de los cuales los bancos participantes acreditaron efectivamente \$6.867 millones a diversas empresas. Los préstamos canalizados a la industria y, en menor medida, a las firmas prestadoras de servicios mostraron la mayor ponderación en el saldo total acredi-

<sup>17</sup> Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>18</sup> Comunicación "A" 5681 y Comunicación "P" 50486.

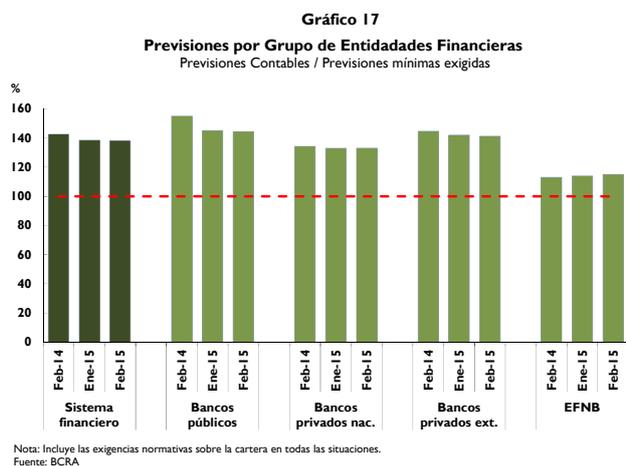
<sup>19</sup> No se incluyen las financiaciones por descuento de cheques de pago diferido, ni información de traslados entre tramos. Para más detalle ver Apartado 1 del Boletín de Estabilidad Financiera correspondiente al Primer Semestre de 2015.

<sup>20</sup> Comprende los primeros cinco tramos de la LCIP. No se incluyen los traslados.



tado. Casi 58% de las operaciones concertadas por medio del PFPB correspondieron a MiPyMEs.

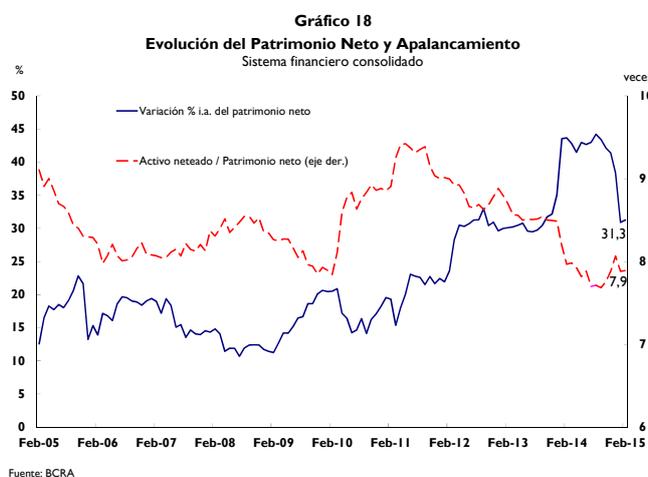
El financiamiento a las familias creció 1,4% en febrero, conducido principalmente por los préstamos personales (ver Gráfico 13). En una comparación interanual el crédito a los hogares acumuló un incremento nominal de 23%, comportamiento que fue explicado mayormente por la banca privada nacional. Los créditos destinados al consumo —tarjetas de crédito y personales— aumentaron su participación en el saldo total canalizado a las familias, alcanzando casi 82% del total en febrero. La evolución de estas líneas estuvo en parte asociada al efecto de las diversas medidas oficiales implementadas con el objetivo de ofrecer mejores condiciones crediticias para los hogares, entre las que se destacan la regulación de las tasas de interés de ciertos préstamos, el Programa de Crédito Automotriz (PRO.CRE.AUTO)<sup>21</sup> y el Plan “Ahora 12”.



En febrero las tasas de interés activas operadas en pesos se redujeron en casi todas las líneas de crédito. En particular, las tasas de interés operadas en los préstamos personales y prendarios verificaron las mayores caídas relativas en este período (ver Gráfico 14). Como resultado de esta evolución mensual, el *spread* entre tasas se redujo ligeramente en todos los grupos de entidades financieras, alcanzando un nivel similar al observado un año atrás.

## IV. Calidad de cartera

En febrero el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo estable en torno a 2%. Desde estos niveles bajos, en los últimos doce meses este indicador acumuló un ligero incremento que fue conducido principalmente por las EFNB y por los bancos públicos (ver Gráfico 15).

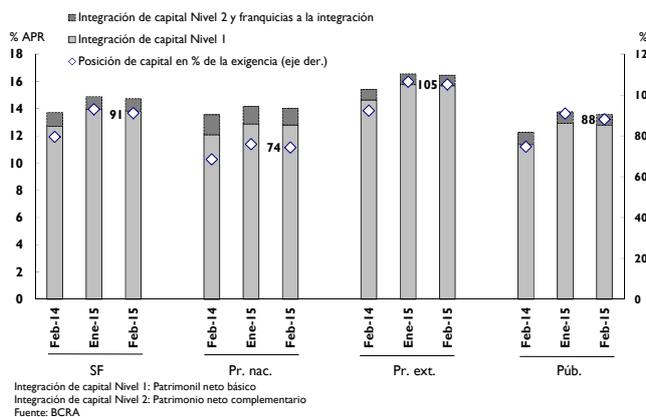


La irregularidad de los préstamos a las familias disminuyó en el mes, hasta situarse en 2,9% del total de la cartera. Este comportamiento fue explicado principalmente por los créditos personales, reflejándose en mayor medida en los bancos privados nacionales y en los públicos. En una comparación interanual el nivel de morosidad de los créditos a las familias mostró un leve aumento, principalmente por el desempeño de los préstamos prendarios y personales (ver Gráfico 16).

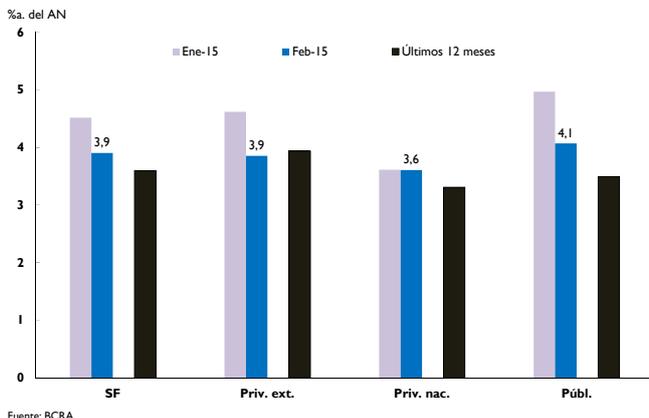
En febrero la morosidad de las financiaciones a las empresas representó sólo 1,3% del crédito a este segmento, evidenciando un ligero aumento en el mes. Tal incremento fue explicado mayormente por el desempeño de los préstamos al sector industrial (ver

<sup>21</sup> El día 12 enero concluyó el plazo de presentación de las solicitudes de crédito.

**Gráfico 19**  
**Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)**



**Gráfico 20**  
**ROA por Grupo de Bancos**



**Gráfico 21**  
**Rentabilidad del Sistema Financiero**  
Como % del activo neteado

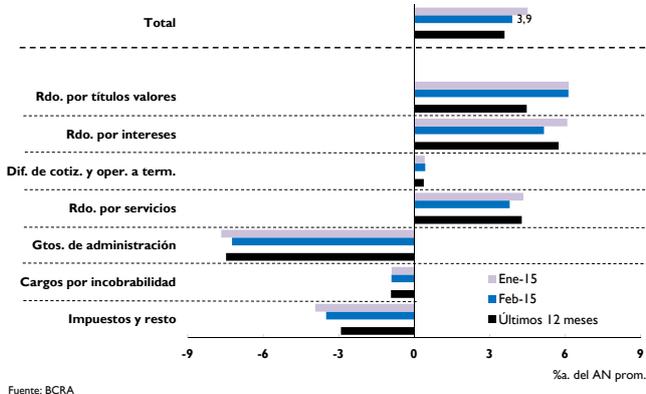


Gráfico 16). De esta manera, el ratio de irregularidad de los préstamos a empresas se incrementó 0,2 p.p. en los últimos doce meses.

Los créditos al sector privado que cuentan con garantías preferidas representaron 14,6% del financiamiento total al sector privado en febrero, 0,3 p.p. menos que el valor observado el mes pasado. El nivel de mora de estas financiaciones se mantuvo estable en torno a 1,7%. Por su parte, **el coeficiente de irregularidad de los préstamos sin garantía se redujo en febrero hasta 2%**.

La cobertura de la cartera irregular del sector privado con provisiones contables creció en febrero hasta 138,8% de la cartera, principalmente por el desempeño de los bancos privados nacionales. De esta manera **el sistema financiero siguió mostrando elevados niveles de provisionamiento**. Por otra parte, las provisiones contables constituidas a febrero superan holgadamente la exigencia mínima normativa sobre la cartera de crédito total (ver Gráfico 17).

## V. Solvencia

**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 2,7% en febrero**, variación explicada principalmente por las ganancias contables. **El conjunto de entidades financieras finalizó el segundo mes del año con un incremento de 31,3% i.a. en el patrimonio neto** (ver Gráfico 18). Por su parte, en los últimos doce meses el activo bancario registró un aumento relativo similar al evidenciado en el patrimonio neto. De esta manera el apalancamiento agregado del sector se mantuvo sin cambios de magnitud en una comparación interanual, permaneciendo en niveles moderados.

**La integración de capital regulatorio del sistema financiero alcanzó 14,7% de los activos ponderados por riesgo totales (APR) en el mes**. Si bien este nivel resultó levemente inferior al valor registrado en enero pasado, superó en 1 p.p. al correspondiente al mismo período 2014. La integración de capital Nivel 1<sup>22</sup> representó 13,8% de los APR en febrero. Por su parte, **la posición de capital (exceso de integración) representó 91% de la exigencia normativa en el cierre del primer bimestre, acumulando interanualmente un incremento de 12 p.p.** Todos los grupos de bancos mostraron una posición excedentaria de capital en el mes (ver Gráfico 19). Cabe destacar que a partir de marzo de 2015 el BCRA decidió incorporar un límite a la exigencia de capital por riesgo operacional a las entidades más pequeñas<sup>23</sup> (Grupos “B” y “C”).

<sup>22</sup> Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicación “A” 5369.

<sup>23</sup> Comunicación “A” 5737.

**Las ganancias contables del sistema financiero se ubicaron en 3,9%a. del activo en febrero** (ver Gráfico 20), reduciéndose 0,6 p.p. con respecto al mes pasado y superando en 0,5 p.p. a las del mismo mes de 2014. La disminución mensual se debió principalmente a los menores ingresos por intereses y por servicios en todos los grupos de bancos. No obstante la reducción mensual del ROA, **el nivel de febrero fue superior al acumulado de los últimos doce meses (3,6%)**.

**El margen financiero de los bancos alcanzó 11,6%a. del activo en febrero.** Si bien este nivel resultó inferior al evidenciado el mes pasado, se ubicó por encima del registrado en los últimos doce meses (10,9%). La disminución con respecto a enero se originó fundamentalmente en los resultados por intereses y estuvo en parte vinculada a factores que normalmente inciden durante esta parte del año, en tanto que el resto de los componentes observaron similares niveles en relación al mes pasado (ver Gráfico 21).

**Los resultados por servicios se redujeron 0,5 p.p. del activo hasta 3,8%a. en el mes.** Este desempeño se observó mayormente en los bancos privados tanto nacionales como extranjeros, siendo parcialmente explicado por cuestiones estacionales que influyeron sobre la reducción de los ingresos vinculados con comisiones cobradas. **Entre marzo 2014 y febrero 2015 los ingresos netos por servicios alcanzaron 4,3% del activo.**

**En febrero los gastos de administración se redujeron 0,5 p.p. del activo, hasta 7,2%a.** La disminución mensual de los gastos se reflejó en todos los grupos de bancos, siendo los bancos privados nacionales y extranjeros quienes evidenciaron la variación más destacada en este segmento del cuadro de resultado. Estos egresos alcanzaron a representar 7,5% del activo en los últimos doce meses. Por su parte, **los cargos por incobrabilidad se situaron en 0,9%a. del activo en el mes**, mismo nivel que el registrado en enero como así también en el acumulado en los últimos doce meses.

## 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” 5710 – 10/02/15**

Se realizan adecuaciones a las normas sobre "Aplicación del sistema de seguro de garantía de los depósitos". Se establece —para las imposiciones realizadas a partir del 11/02/15— que si los depósitos a plazo fijo en dólares del sector privado no financiero del país se aplican a la suscripción de LEBAC en dólares, el aporte normal será equivalente al 0,015%. A esos efectos, para su cálculo deberá considerarse el promedio mensual de saldos diarios de la posición neta de dichas Letras, correspondientes al segundo mes inmediato anterior. En este caso, se dispone con vigencia desde el 01/03/15 que los aportes normales, adicionales y anticipados sean debitados de las cuentas corrientes de las entidades abiertas en este Banco Central a más tardar el quinto día hábil del mes al que correspondan.

### **Comunicación “A” 5711 – 10/02/15**

Se ajusta el margen —*spread*— máximo a ser percibido por las entidades financieras que suscriban LEBAC en dólares. Este margen entre la tasa de interés pagada al depositante y la tasa correspondiente a la Letra suscripta por la entidad financieras será de 0,8% anual, para todos los plazos. Adicionalmente, se establece un nuevo segmento de LEBAC en dólares, las que podrán ser suscriptas sólo por entidades que capten nuevos plazos fijos del sector privado. Para este nuevo segmento se incrementa el *spread* máximo de las entidades financieras en 50 puntos básicos, hasta 1,3% anual, para todos los plazos.

### **Comunicación “A” 5718 – 27/02/15**

Con vigencia a partir del 9/03/15, se modifican los importes máximos que pueden percibir las entidades financieras en concepto de comisiones por transferencia de fondos. Se establece el carácter gratuito a las transferencias realizadas por ventanilla hasta \$50.000 diarios. Asimismo, se fijó una nueva escala de comisiones máximas para aquellas transferencias realizadas por ventanilla que superen dicho umbral. Así, para las operaciones mayores a \$50.000 y hasta \$300.000 la comisión máxima que se podrá aplicar será de \$30, mientras que aquellas transferencias que superen los \$300.000 podrán ser objeto de una comisión de hasta \$200. En el caso de transferencias a través de medios electrónicos, el tope de gratuidad se eleva de \$20.000 a \$50.000, que se mide en forma acumulativa en el día, y se mantiene el esquema de comisiones en el 50% de la comisión máxima admitida para las transferencias realizadas por ventanilla. Se extiende el límite máximo de comisiones a las transferencias que se realizan en dólares estadounidense.

# 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	Feb 2014	Dic 2014	Ene 2015	Feb 2015
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	26,8	24,5	26,2	24,0	24,6
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,4	9,1	9,1	9,1	8,7
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,9	49,5	45,8	46,1	45,9
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,7	1,8	2,0	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	-3,5	-3,5	-2,9	-2,8	-2,8
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	3,4	7,7	4,1	4,5	4,2
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	63,0	32,7	35,9	32,5
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	206	307	215	220	217
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,6	13,7	14,7	14,9	14,7
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	12,7	13,7	13,9	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	76	79	90	93	91

Nota: A partir de febrero de 2013 se realiza un cambio metodológico en los indicadores 9, 10 y 11, en función de una modificación en la norma de capitales mínimos (Com. "A" 5369). Entre otros cambios, se redefinen los ponderadores de riesgo para el cálculo de la exigencia de capital, se readecúan 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	feb 14	dic 14	ene 15	feb 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>1.060.234</b>	<b>1.340.880</b>	<b>1.340.857</b>	<b>1.372.613</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>29,5</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	200.925	183.786	234.284	224.355	234.540	4,5	0,1	27,6
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	141.494	182.887	291.807	305.045	317.759	4,2	8,9	73,7
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	89.641	132.410	215.141	227.269	242.556	6,7	12,7	83,2
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	88.091	124.022	187.973	210.762	226.466	7,5	20,5	82,6
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	1.550	8.388	27.168	16.507	16.090	-2,5	-40,8	91,8
Títulos privados	203	307	209	212	251	434	658	1.602	1.519	1.667	9,7	4,1	153,6
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	563.344	576.976	666.260	670.678	680.660	1,5	2,2	18,0
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	48.438	49.039	51.470	51.747	49.883	-3,6	-3,1	1,7
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	501.857	514.989	604.062	607.088	619.759	2,1	2,6	20,3
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	13.049	12.948	10.729	11.843	11.018	-7,0	2,7	-14,9
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-13.117	-14.190	-17.054	-17.185	-17.434	1,5	2,2	22,9
Otros créditos por intermediación financiera ON y OS	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	42.435	53.991	74.383	64.412	61.447	-4,6	-17,4	13,8
912	1.146	1.433	1.657	2.255	5.421	5.709	5.853	5.973	5.695	5.695	-4,7	-2,7	-0,2
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	12.656	13.402	12.759	12.809	12.751	-0,5	-0,1	-4,9
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	9.460	9.551	10.578	10.632	10.756	1,2	1,7	12,6
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	15.117	16.219	20.752	21.115	21.657	2,6	4,4	33,5
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	14.231	14.735	19.504	19.929	20.277	1,7	4,0	37,6
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	5.627	6.801	7.273	7.306	7.356	0,7	1,1	8,2
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	24.941	28.822	31.491	33.050	33.927	2,7	7,7	17,7
<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>924.819</b>	<b>1.172.675</b>	<b>1.167.656</b>	<b>1.194.870</b>	<b>2,3</b>	<b>1,9</b>	<b>29,2</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	752.422	775.351	979.387	990.554	1.011.275	2,1	3,3	30,4
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	202.434	202.985	255.914	257.084	256.880	-0,4	0,4	26,6
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	544.331	565.570	714.878	723.799	745.022	2,9	4,2	31,7
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	125.237	118.488	166.663	163.133	164.448	0,8	-1,3	38,8
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	158.523	161.507	215.132	213.629	218.499	2,3	1,6	35,3
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	241.281	265.853	309.353	324.761	338.793	4,3	9,5	27,4
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	92.634	102.974	138.056	121.221	125.106	3,2	-9,4	21,5
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	10.596	10.483	7.639	8.675	7.912	-8,8	3,6	-24,5
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.693	4.747	4.209	4.170	4.189	0,5	-0,5	-11,7
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	14.198	15.565	18.961	18.611	18.599	-0,1	-1,9	19,5
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	6.328	7.740	10.106	10.016	10.237	2,2	1,3	32,3
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	41.345	38.880	51.536	43.935	50.582	15,1	-1,9	30,1
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	3.425	3.872	4.445	4.431	4.511	1,8	1,5	16,5
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	34.610	42.622	50.787	51.450	53.978	4,9	6,3	26,6
<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>135.415</b>	<b>168.205</b>	<b>173.201</b>	<b>177.743</b>	<b>2,6</b>	<b>5,7</b>	<b>31,3</b>
<b>Memo</b>													
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	989.825	1.035.717	1.295.781	1.305.560	1.340.478	2,7	3,4	29,4
Activo neteado consolidado	312.002	357.118	472.934	586.805	750.598	968.458	1.014.167	1.273.965	1.282.600	1.318.214	2,8	3,5	30,0

(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/polmon/InfBanc\\_Anexo.xls](http://www.bcra.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 dos meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2014	2015	Dic-14	Ene-15	Feb-15	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	130.742	30.168	26.510	11.056	13.548	12.962	127.084
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	65.206	10.503	12.340	6.472	6.570	5.770	67.043
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	4.402	745	465	267	243	223	4.122
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	13.826	9.215	976	386	479	497	5.587
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	44.522	5.719	13.485	4.284	6.633	6.852	52.288
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	2.786	3.986	-756	-354	-377	-379	-1.956
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	47.966	6.971	8.938	4.641	4.691	4.247	49.933
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-10.857	-2.145	-1.969	-1.027	-966	-1.004	-10.681
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-82.946	-12.107	-16.362	-8.242	-8.272	-8.090	-87.202
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-19.562	-3.280	-3.671	-1.936	-1.899	-1.772	-19.953
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-906	-121	-100	-57	-52	-48	-886
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-82	-9	-6	-10	-3	-3	-78
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	4.161	401	741	-271	193	548	4.501
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	68.516	19.878	14.081	4.152	7.241	6.840	62.718
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-22.579	-6.672	-4.845	-976	-2.365	-2.480	-20.752
<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>13.206</b>	<b>9.236</b>	<b>3.176</b>	<b>4.876</b>	<b>4.360</b>	<b>41.966</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	46.925	13.336	9.342	3.244	4.930	4.412	42.931
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	11,7	17,6	12,1	10,3	12,6	11,6	10,9
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	6,1	5,6	6,0	6,1	5,2	5,7
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,2	0,2	0,2	0,2	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	1,2	5,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	4,0	3,3	6,1	4,0	6,1	6,1	4,5
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,2	2,3	-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	4,3	4,3	3,8	4,3
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,3	-0,9	-1,0	-0,9	-0,9	-0,9
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,4	-7,1	-7,4	-7,7	-7,7	-7,2	-7,5
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,7	-1,9	-1,7	-1,8	-1,8	-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	-0,1	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	0,2	0,3	-0,3	0,2	0,5	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	11,6	6,4	3,9	6,7	6,1	5,4
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-2,0	-3,9	-2,2	-0,9	-2,2	-2,2	-1,8
<b>Resultado total<sup>2</sup></b>	<b>1,6</b>	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>4,1</b>	<b>7,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,0</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	4,2	7,8	4,3	3,0	4,6	3,9	3,7
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	48,8	94,8	49,6	31,5	53,4	46,2	42,4
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	32,7	63,0	32,5	24,1	35,9	29,4	28,4

(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	feb 14	dic 14	ene 15	feb 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>1,6</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	152	142	140	141
(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	-3,7	-3,1	-2,9	-2,9
<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>1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	148	150	140	138	139
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,8	-0,9	-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	-3,5	-2,9	-2,8	-2,8

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