

# Informe sobre Bancos

Junio de 2014



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# **Informe sobre Bancos**

Junio de 2014

Año XI, N° 10



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 22 de Agosto 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

- **El saldo de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 1,9% en junio (26,4% i.a.),** dinamizado por los préstamos con destino comercial y mediante tarjetas. **Se estima que a mediados de 2014 el crédito bancario representó 13,6% del PIB,** ligeramente por debajo del registro de fines de 2013, si bien acumuló un incremento mayor a 4 p.p. desde 2009.
- En lo que va del año las financiaciones a empresas fueron en parte impulsadas por **la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP).** Para el cuarto tramo de la LCIP —correspondiente al primer semestre de 2014—, a mayo ya se habría acordado el 91% del cupo objetivo, siendo el 64% canalizado al segmento MiPyMEs. **Con el objetivo de continuar con este positivo desempeño, el BCRA renovó esta herramienta para la segunda parte de 2014,** aumentando en \$28.000 millones los recursos bancarios destinados a financiar proyectos productivos.
- **En junio las tasas de interés activas operadas en pesos se redujeron en la mayoría de las líneas crediticias y en casi todos los grupos de bancos.** Las tasas pactadas para préstamos personales y prendarios mostraron las mayores reducciones relativas en el mes, desempeño que se dio en el marco de las medidas implementadas por el BCRA a fin de regular las tasas de interés para las financiaciones de personas físicas.
- **El ratio de morosidad del crédito al sector privado se ubicó en torno al 2% durante el mes, igual valor que en mayo pasado.** En el primer semestre de 2014 el ratio de irregularidad se incrementó 0,3 p.p. producto de que el crecimiento del saldo de préstamos en situación irregular fue relativamente mayor que el aumento del saldo total de créditos. En términos interanuales este indicador registró una variación menor, de tan sólo 0,1 p.p. **El sistema financiero sostuvo niveles holgados de provisionamiento,** con una cobertura de la cartera en mora que alcanzó 138%.
- **El saldo de los depósitos totales en pesos aumentó 2,1% (25,1% i.a.) en junio, con un incremento de 4,2% en las imposiciones del sector privado (30% i.a.).** Por su parte, las colocaciones en moneda nacional del sector público se redujeron 4% en el período (+10,9% i.a.). Las variaciones mensuales de los depósitos fueron influidas por la acreditación del medio sueldo anual complementario. **En el mes cayó el costo de fondeo estimado por las operaciones de depósitos a plazo del sector privado en pesos.** La reducción alcanzó a todos los grupos de bancos.
- **El indicador amplio de liquidez (con LEBAC y NOBAC e incluyendo moneda nacional y extranjera) del sistema financiero alcanzó 43% de los depósitos totales en junio,** luego de aumentar 0,2 p.p. con respecto a mayo pasado y 6,2 p.p. en una comparación interanual. El ratio de liquidez (moneda nacional y extranjera) se incrementó 0,4 p.p. de los depósitos en el mes, hasta 24,5%. Este ratio creció levemente en relación al nivel de doce meses atrás.
- **El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció 1,3% en junio** principalmente por las ganancias contables, mientras que ciertas entidades aplicaron resultados de ejercicios anteriores a la distribución de dividendos. La integración de capital regulatorio del conjunto de bancos en términos de los activos ponderados por riesgo totales (APR) se mantuvo en niveles similares a los del mes pasado, en torno a 14%. Por su parte, en junio **el exceso de integración de capital sobre la exigencia normativa (posición de capital) se ubicó en 82% del requerimiento regulatorio.**
- **La rentabilidad del sistema financiero totalizo 3,6%a. del activo en el mes,** siendo levemente menor al nivel de mayo. **El ROA del segundo trimestre del año alcanzó 3,4%a.,** superando en 0,8 p.p. al registro del mismo período de 2013 fundamentalmente por el incremento de las ganancias por títulos valores. Todos los grupos de bancos incrementaron el ROA trimestral en una comparación interanual.

# I. Actividad

En el segundo trimestre de 2014 la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado fue menos dinámica que en años anteriores. El saldo de financiamiento a empresas y familias aumentó 1,9% en junio (24,6% i.a.), mientras que los depósitos del sector privado se incrementaron 3,8% (31,8% i.a.). Por su parte, el activo neteado del conjunto de entidades financieras creció 2,1% en el mes (31,7% i.a.) (ver Gráfico 1).

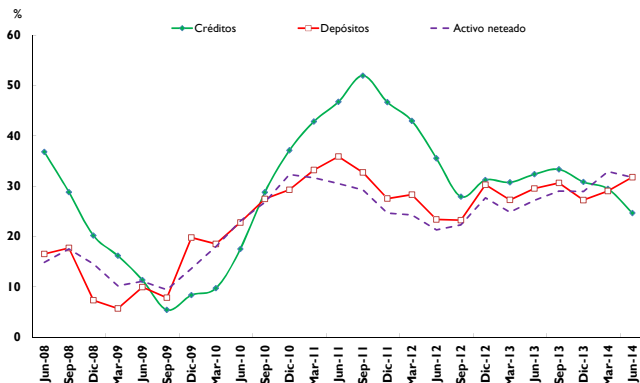
En términos del flujo de fondos mensual estimado para el agregado del sistema financiero<sup>1</sup>, en junio la aplicación de recursos más importante fue el aumento del financiamiento al sector privado (\$11.050 millones). Otros usos de fondos en el período fueron el incremento de los activos líquidos (\$7.450 millones) y la caída de los depósitos del sector público (\$4.900 millones). Estos recursos provinieron principalmente del aumento mensual de los depósitos del sector privado (\$22.850 millones) (ver Gráfico 2). Complementariamente, entre los orígenes de fondos se encontraron las ganancias resultantes de la operatoria de los bancos.

Con respecto al flujo de fondos para el segundo trimestre de 2014<sup>2</sup>, el aumento de las tenencias de LEBAC y NOBAC (no relacionadas con pases), constituyó el principal destino de fondos. El incremento del financiamiento al sector privado fue el uso de recursos que siguió en orden de relevancia entre abril y junio. Por su parte, al igual que en el mismo período del año pasado, en el segundo trimestre de 2014 la expansión de los depósitos del sector privado fue la fuente de recursos más relevante.

Como resultado de la operatoria bancaria reciente, los instrumentos de regulación monetaria incrementaron 2,7 p.p. su participación en el activo total en el segundo trimestre de 2014, hasta 13,9% (ver Gráfico 3). Como contrapartida, disminuyó la importancia relativa de los activos líquidos y, en menor medida, del crédito a empresas y familias en el activo total. Por su parte, en este lapso los depósitos al sector privado —en especial las colocaciones en pesos— aumentaron su ponderación en el fondeo total, en tanto que la correspondiente a las imposiciones del sector público se redujo.

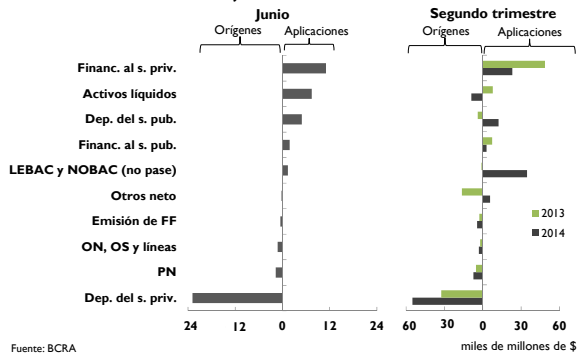
En lo que va de 2014 siguió creciendo el uso de ciertos de medios de pago alternativos al efectivo. En junio el valor de cheques compensados creció 5,3% con respecto al mes pasado (42,5% i.a.), en tanto que la cantidad compensada de estos documentos aumentó 2,4% en el período (5,9% i.a.). Este desempeño se dio conjuntamente con una reducción mensual de la canti-

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



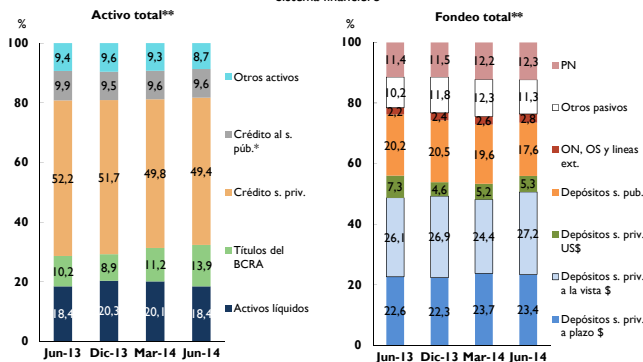
Fuente: BCRA

**Gráfico 2**  
Estimación del Flujo de Fondos del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 3**  
Composición Patrimonial  
Sistema financiero

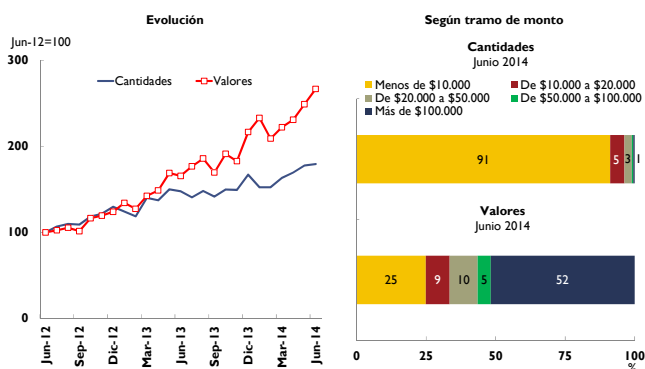


\*Nota: Incluye títulos y préstamos. \*\*El activo y el pasivo se netean de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar. Fuente: BCRA

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

<sup>2</sup> Ídem nota 1.

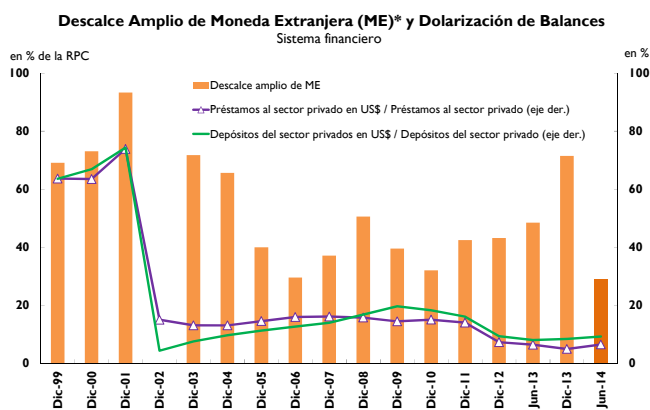
**Gráfico 4**  
**Transferencias Inmediatas de Fondos**



Fuente: BCRA

dad de cheques rechazados por falta de fondos en términos de la cantidad total compensada. Cabe señalar que, de acuerdo a información disponible para el mes de julio la proporción de documentos rechazados por falta de fondos en el total compensado no presentó cambios significativos con respecto a los niveles de junio, manteniéndose en línea con los registros del mismo mes de 2013. Por su parte, las transferencias inmediatas de fondos registraron un incremento de 7,2% en términos de valores operados en el período (61,1% i.a.) y de 1% en términos de cantidad (21,4% i.a.). Considerando los diferentes tramos de monto, en junio el 96% de la cantidad de transferencias con acreditación inmediata de fondos correspondió a los estratos más bajos (menos de \$10.000 y entre \$10.000 y \$20.000), las cuales son gratuitas para el cliente bancario (ver Gráfico 4). En términos de valores, las transferencias inmediatas superiores a \$100.000 representaron más de la mitad del total.

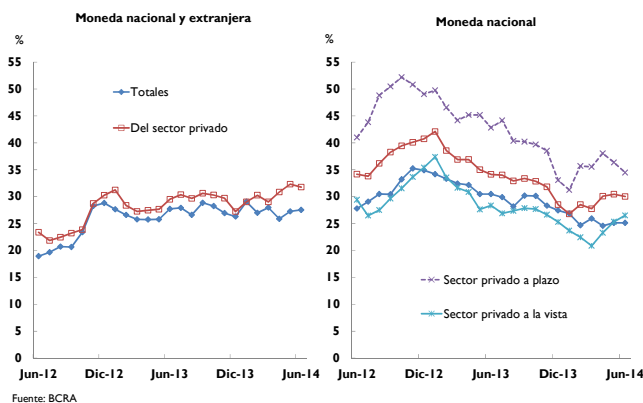
**Gráfico 5**



Fuente: BCRA

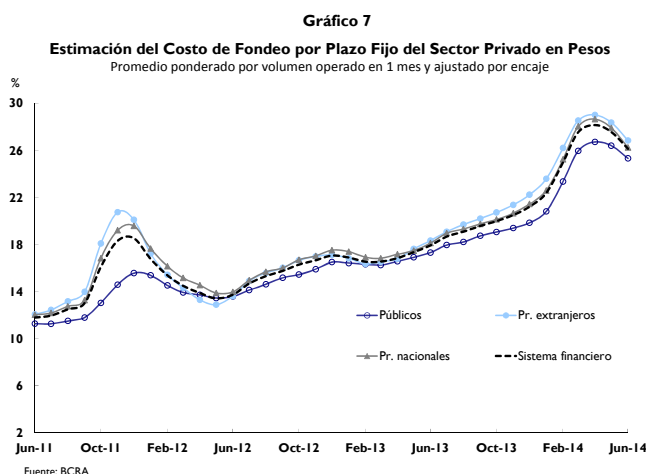
En el mes el descalce amplio en moneda extranjera del sistema financiero agregado se ubicó en 29% de la RPC, ligeramente por encima del valor observado en mayo. La evolución mensual fue explicada por: el incremento de la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera en el bance, principalmente de la banca privada extranjera; y por las menores ventas netas a término de moneda por parte de los bancos privados nacionales. No obstante, tanto en una comparación semestral como interanual, el descalce amplio en moneda extranjera del conjunto de bancos se redujo de forma significativa (ver Gráfico 5), impulsado por las modificaciones introducidas a principios de 2014 por el BCRA sobre la Posición Global Neta de moneda extranjera de las entidades financieras. En este marco, cabe señalar que los balances contables del conjunto de bancos continuaron presentando bajos niveles de dolarización. En junio el saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera representó sólo 6,4% del financiamiento total a este sector, en tanto que los depósitos en igual denominación ponderaron 9,2% del total de colocaciones de las empresas y familias.

**Gráfico 6**  
**Depósitos en el Sistema Financiero**  
Var. % i.a. de saldos de balance



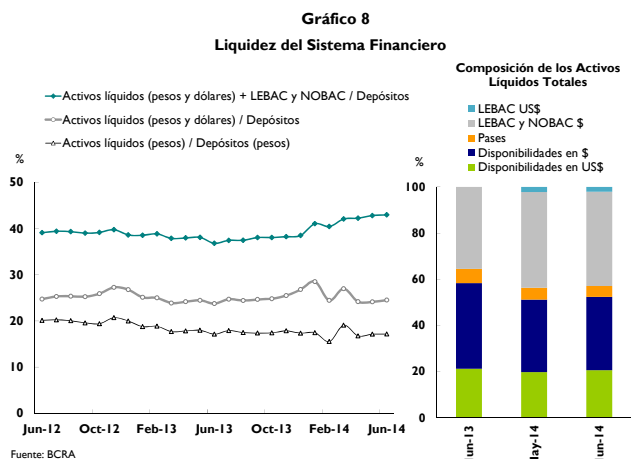
## II. Depósitos y liquidez

El saldo de los depósitos totales en pesos en el sistema financiero creció 2,1% en junio, con un incremento de 4,2% en las imposiciones del sector privado, principalmente explicado por las cuentas a la vista. Por su parte, las colocaciones en moneda nacional del sector público se redujeron 4% en el período. Este desempeño mensual de los depósitos en moneda nacional, estuvo en parte explicado por la incidencia de la acreditación del medio sueldo anual complementario. A su vez, los depósitos en dólares se incrementaron ligeramente en junio.



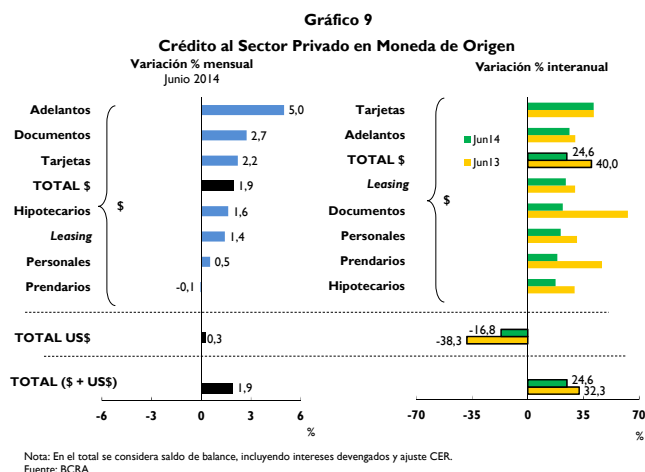
En este marco, los depósitos totales<sup>3</sup> en el sistema financiero crecieron 2,2% con respecto a mayo pasado.

En términos interanuales, el saldo de depósitos totales en moneda nacional acumuló un aumento de 25,1% a junio, siendo impulsados por las imposiciones del sector privado que crecieron 30% i.a. Este aumento de las colocaciones del sector privado en pesos fue explicado mayormente por los depósitos a plazo que se incrementaron 34,5% i.a. (ver Gráfico 6) y, en menor medida, por las cuentas a la vista que evidenciaron una mejora de 26,5% i.a. Por su parte, los depósitos totales en moneda extranjera se ubicaron levemente por encima del nivel de junio de 2013. Así, el saldo de balance total<sup>4</sup> creció 27,5% i.a. a junio.



En junio, por segundo mes consecutivo, cayó el costo de fondeo estimado por las operaciones de depósitos a plazo del sector privado en pesos. La reducción alcanzó a todos los grupos de bancos (ver Gráfico 7).

El indicador amplio de liquidez (considerando LEBAC y NOBAC e incluyendo moneda nacional y extranjera) del sistema financiero se incrementó 0,2 p.p. de los depósitos en junio hasta 43%. En el período se incrementaron las tenencias de instrumentos de regulación monetaria y la integración de efectivo mínimo de las entidades financieras, efectos que fueron parcialmente compensados por una disminución de los pases con el BCRA. En una comparación interanual, el indicador amplio de liquidez creció 6,2 p.p. de los depósitos, fundamentalmente por las mayores tenencias de LEBAC (ver Gráfico 8). En el mismo sentido, el ratio de liquidez (moneda nacional y extranjera) aumentó 0,4 p.p. de los depósitos en el mes, ubicándose en 24,5%, incrementándose levemente en relación al nivel de doce meses atrás.



### III. Financiaciones

En junio el saldo de crédito en moneda nacional al sector privado aumentó 1,9%<sup>5</sup> (24,6% i.a.). Casi todas las líneas en pesos se expandieron en el período, con un mayor dinamismo relativo en los segmentos de adelantos, documentos —sobre esta línea habría influido el efecto del cierre del cuarto tramo de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva— y tarjetas (ver Gráfico 9). Por su parte, las financiaciones en moneda extranjera crecieron ligeramente con respecto al mes anterior (-16,8% i.a.)<sup>6</sup>. Los préstamos totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) a empresas y familias se in-

<sup>3</sup> Sector privado y sector público, considerando pesos y dólares.

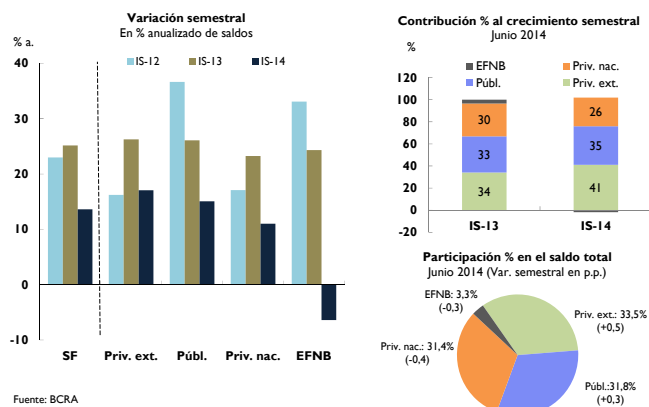
<sup>4</sup> Ídem nota anterior.

<sup>5</sup> En junio se emitieron cuatro fideicomisos financieros por un total de \$541 millones con créditos originados por las entidades financieras, de los cuales \$263 millones correspondieron a securitizaciones de préstamos personales y \$278 millones a securitizaciones de contratos de leasing. Si el saldo de balance se corrige por los mencionados activos securitizados en el mes, el incremento en el período de los préstamos en pesos al sector privado ascendería a 2%.

<sup>6</sup> Variación en moneda de origen.

Gráfico 10

Crédito al Sector Privado por Grupo de Entidades Financieras

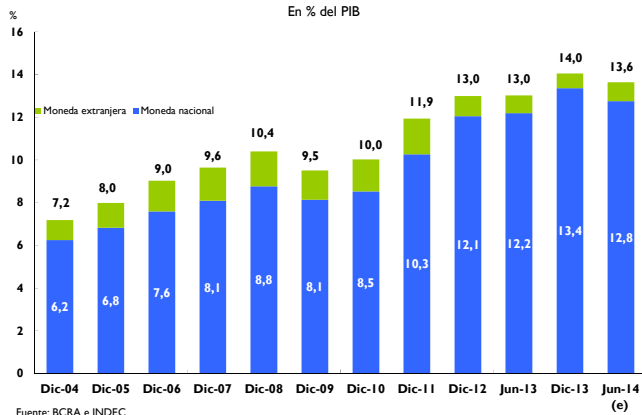


crementaron 1,9%<sup>7</sup> en este lapso (24,6% i.a.), impulsados mayormente por la banca privada.

En los primeros 6 meses de 2014 el financiamiento total al sector privado se expandió a un ritmo anualizado (a.) de 13,6%, por debajo de las variaciones observadas años anteriores (ver Gráfico 10). La moderación en el crecimiento del crédito total a empresas y familias fue generalizada en todos los grupos de entidades financieras. En el período mencionado la banca privada extranjera explicó 41% del incremento de las financiaciones totales a empresas y familias, 7 p.p. por encima del valor observado en la primera mitad del año pasado. Adicionalmente la banca pública contribuyó con 35% de dicha expansión, 2 p.p. más del registro de un año atrás. De esta manera en este lapso ambos grupos de bancos aumentaron su participación en el saldo de crédito total al sector privado.

Gráfico 11

Crédito al Sector Privado  
En % del PIB

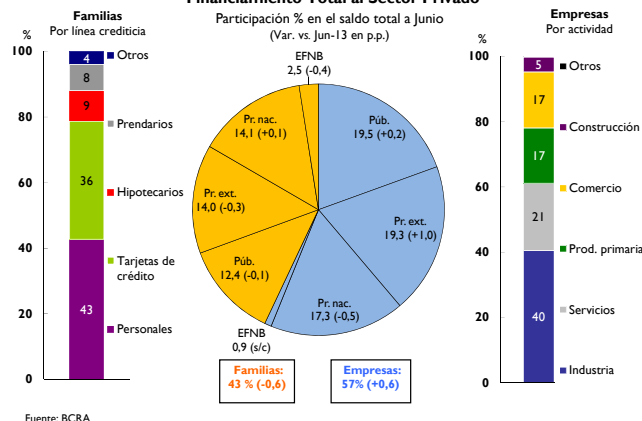


En este marco de menor crecimiento del crédito al sector privado, en la primera parte del año el financiamiento bancario a las empresas y familias en relación al producto se habría reducido levemente. Así, se estima que en junio el financiamiento al sector privado con respecto al PIB se ubicó en 13,6% (ver Gráfico 11). No obstante, cabe señalar que este ratio acumuló un aumento superior a 4 p.p. del producto desde fines de 2009.

En lo que va del año el financiamiento total al sector privado fue impulsado mayormente por los créditos a empresas<sup>8</sup>. En junio los préstamos al sector productivo se expandieron 2,3% con respecto a mayo y acumularon una expansión interanual de 26,1%. Por su parte, las financiaciones a las familias<sup>9</sup> crecieron a un ritmo de 1% en el mes y 22,8% i.a. Como resultado de este dinamismo, las financiaciones a empresas representaron 57% del saldo de crédito al sector privado en junio, incrementando ligeramente su participación con respecto al mismo mes de 2013, desempeño explicado principalmente por la banca privada extranjera y la pública (ver Gráfico 12).

Gráfico 12

Financiamiento Total al Sector Privado



La evolución del crédito a las empresas en la primera parte del año fue en parte impulsada la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP). En el marco del cuarto tramo de la LCIP, correspondiente al primer semestre de 2014, al mes de mayo ya habría sido acordado el 91% del cupo objetivo (cerca de \$20.727 millones de un total de \$22.770 millones), siendo el 64% del mismo canalizado al segmento MiPyMEs (ver Gráfico 13). Por su parte, considerando únicamente las tres primeras etapas de la LCIP, ya se ha

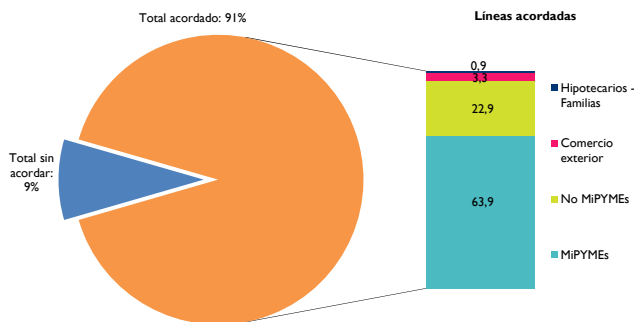
<sup>7</sup> Si se corrige el saldo de balance por los activos securitizados durante junio (utilizando créditos otorgados por los bancos como activos subyacentes), la variación mensual del crédito total (considerando moneda nacional y extranjera) al sector privado se ubicaría en 2%.

<sup>8</sup> Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera). Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas físicas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas físicas, excepto que tengan destino comercial.

<sup>9</sup> Información extraída de la Central de Deudores (incluye moneda nacional y extranjera).

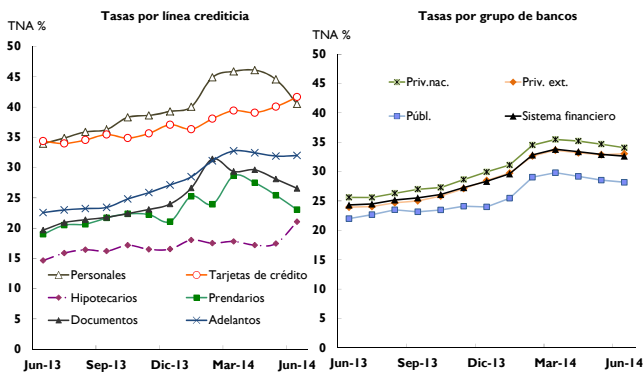


**Gráfico 13**  
**Línea de Créditos para la Inversión Productiva\***  
 Cuarto tramo (Primer semestre de 2014)



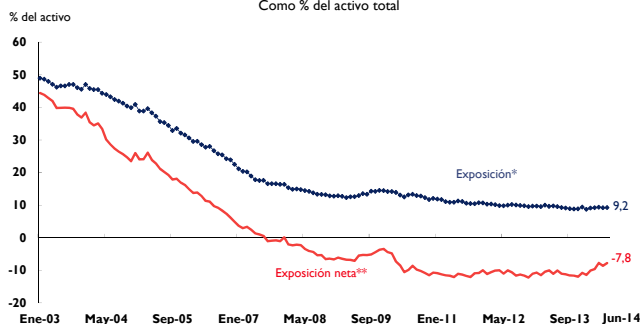
\*Nota: Última información disponible a mayo de 2014  
 Fuente: BCRA

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



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

**Gráfico 15**  
**Exposición al Sector Público del Sistema Financiero**  
 Como % del activo total



\*Exposición: (Posición en títulos públicos (no incluye Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público) / Activo total.  
 \*\*Exposición neta: (Posición en títulos públicos (no incluye Lebac ni Nobac) + Préstamos al sector público - Depósitos del sector público) / Activo total.  
 Sector público incluye todas las jurisdicciones (nacional, provincial y municipal).  
 Fuente: BCRA

desembolsado efectivamente casi 97% del monto total acordado. Con el objetivo de continuar con este positivo desempeño, a fines de junio de 2014 el BCRA dispuso la renovación de la LCIP para la segunda parte del año<sup>10</sup>, incrementando en más de \$28.000 millones los recursos bancarios para financiar a MiPYMEs y determinados proyectos productivos de clientes que no se encuadren en este segmento pero que cumplan con otras características<sup>11</sup>. Durante los primeros 36 meses la tasa de interés máxima prevista para estas financiaci3nes será fija, no pudiendo superar 19,5% nominal anual<sup>12</sup>.

Complementariamente a través **Programa de Financiamiento Productivo del Bicentenario (PFPP)**, el BCRA lleva adjudicados \$7.880 millones por medio de 27 licitaciones de recursos, acreditándose efectivamente \$6.568 millones (83% del total) entre catorce bancos. Más del 85% de los préstamos asignados mediante el PFPP fueron otorgados por la banca pública. Las financiaci3nes al sector industrial y, en menor medida, los préstamos a las firmas prestadoras de servicios registraron la mayor ponderaci3n en el saldo total acreditado.

**En junio las tasas de interés activas operadas en pesos se redujeron de forma generalizada ente los grupos de entidades financieras**, con un comportamiento heterogéneo por línea crediticia (ver Gráfico 14). En particular las tasas pactadas para préstamos personales y prendarios presentaron las mayores caídas relativas. Este desempeño se dio en el marco de las medidas implementadas por el BCRA a fin de regular las tasas de interés para las financiaci3nes de las personas físicas<sup>13</sup>. En particular, se decidió establecer que las tasas de interés pactadas en los préstamos personales y en los prendarios a personas físicas no puedan superar el nivel que resulte del producto surgido entre la “tasa de interés de referencia” (promedio simple de las tasas de corte de la LE-BAC a 90 días) y un factor multiplicativo, ubicado entre 1,25 y 2,00 —dependiendo del tipo de préstamos y del grupo de banco que lo otorga—. Por su parte, las tasas operadas en tarjetas e hipotecarios aumentaron en el mes.

En este contexto, **en junio la exposici3n del conjunto de entidades financieras al sector público se ubicó en 9,2% del activo, similar valor al observado el mes pasado y por debajo del registro de un año atrás** (ver Gráfico 15). Por su parte, debido a la merma en las colocaciones del sector público, la posici3n neta acreedora

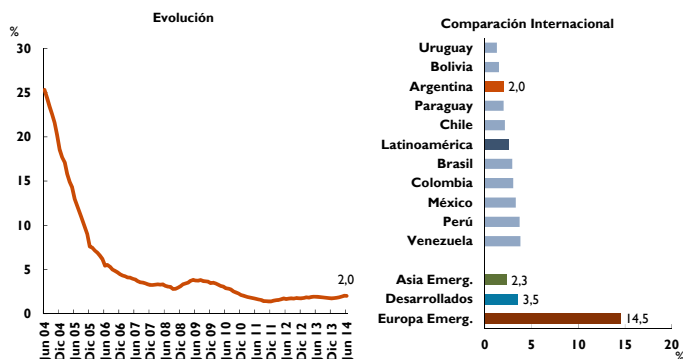
<sup>10</sup> Comunicaci3n “A” 5600 y Comunicaci3n “P” 50410.

<sup>11</sup> Préstamos hipotecarios para individuos destinados a la compra, construcci3n o ampliacion de viviendas; operaciones de comercio exterior; proyectos que generen ampliacion de la capacidad productiva, incremento del empleo directo y formal, ampliacion de la capacidad de exportacion, inversion en bienes de capital y obras de infraestructura; financiaci3nes en pesos a personas físicas que sean incorporadas por transmisi3n por cesi3n o como acreencias respecto de fideicomisos, en la medida que el originante y transmitente de los créditos cedidos o fideicomitidos sea una entidad financiera que no participe de la LCIP.

<sup>12</sup> Después del tercer año, en caso de no continuar con dicha tasa, podrá aplicarse una tasa variable que no podrá superar a la tasa BADLAR total en pesos más 300 p.b.

<sup>13</sup> Comunicaci3n “A” 5590.

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



Nota: Europa emergente: Turquía, Rusia, Rumania, Bulgaria y Hungría. Asia emergente: China, India e Indonesia. Desarrollados: Corea, España, EEUU, Reino Unido, Francia, Japón, Italia, Canadá, Australia y Alemania. Datos a 2014 excepto Italia, Francia, España, Turquía, China, Uruguay, Paraguay y Bolivia (2013), Bulgaria (2012) y Venezuela (2010). Fuente: BCRA, FMI y Bancos Centrales.

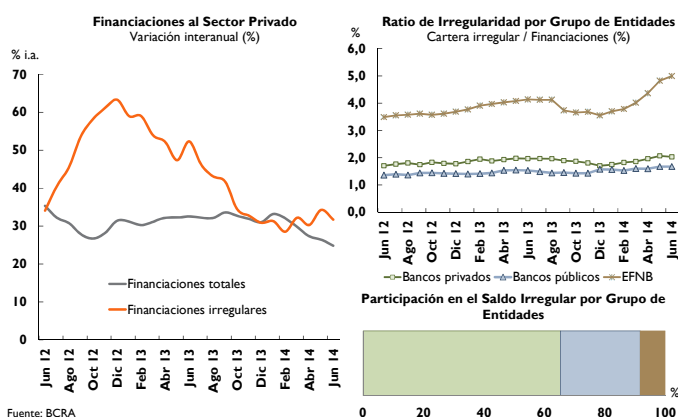
de este sector frente al sistema financiero disminuyó levemente en el mes hasta representar 7,8% del total, lo que implicó una caída de 2,3 p.p. del activo en términos interanuales.

## IV. Calidad de cartera

En junio el ratio de morosidad del crédito al sector privado se ubicó en torno a 2%, igual valor que el registrado en mayo y apenas superior al observado en junio del año pasado (+0,1 p.p.). La irregularidad de las financiaciones a las familias se mantuvo en 3,2% de la cartera a dicho sector durante el mes, en tanto que la mora de los préstamos a las empresas se redujo hasta 1,1% del total de préstamos del segmento. **Los niveles actuales de irregularidad resultan reducidos** tanto en comparación con lo evidenciado en los últimos diez años como en relación con países de la región y otras economías emergentes y desarrolladas (ver Gráfico 16).

**Gráfico 17**

**Crédito Irregular al Sector Privado**

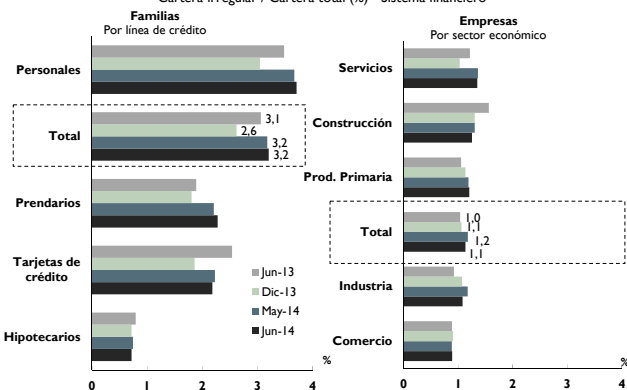


Fuente: BCRA

Desde estos niveles acotados, **en el primer semestre de 2014 se registró una suba de 0,3 p.p. en el ratio de irregularidad del financiamiento al sector privado.** Este desempeño fue producto de un menor ritmo de expansión del saldo total de crédito y cierto aumento en las tasas de crecimiento del saldo en situación irregular (ver Gráfico 17). El aumento semestral del ratio de mora del agregado de todas las entidades financieras se debió principalmente al comportamiento del indicador para los bancos privados, dada su relevancia en el saldo de crédito. Para las EFNB el ratio aumentó 1,4 p.p. en lo que va del año hasta 5%, si bien sólo representan 3% del total de financiaciones. Los bancos públicos, por su parte, enfrentaron un menor incremento del ratio en mora durante los primeros seis meses del año.

**Gráfico 18**

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



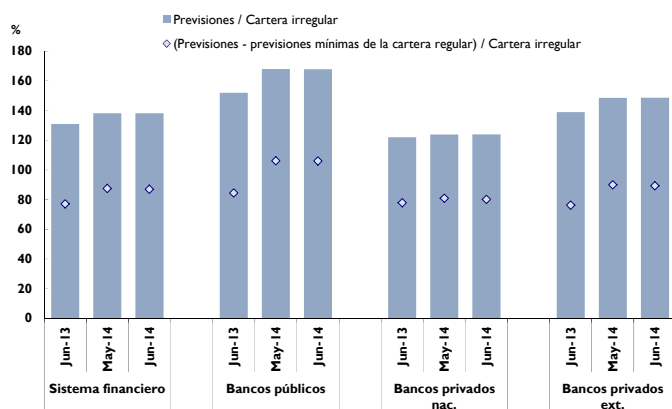
Fuente: BCRA

**El desempeño semestral del ratio de irregularidad fue explicado fundamentalmente por los préstamos a los hogares.** En particular, desde el cierre del año pasado el indicador de mora de los préstamos a familias mostró un incremento de 0,6 p.p., impulsado por todas las líneas de crédito con excepción de los créditos hipotecarios (ver Gráfico 18). Por su parte, **en la primera mitad del año, los niveles relativos de irregularidad del crédito a empresas no presentaron cambios significativos.** El comportamiento por sector productivo fue heterogéneo: las firmas dedicadas a la actividad manufacturera y al comercio no mostraron variaciones en los ratios de mora de sus créditos durante el semestre, aquellas del sector de la construcción lo redujeron y en el caso de los servicios y la producción primaria se evidenciaron leves incrementos para dicho indicador.

**En el mes tanto el crédito con garantías preferidas como aquel sin dichos avales mantuvieron sus respectivos ratios de irregularidad (1,6% y 2,1% respectiva-**

Gráfico 19

Cobertura de la Cartera Irregular con Previsiones por Grupo de Bancos



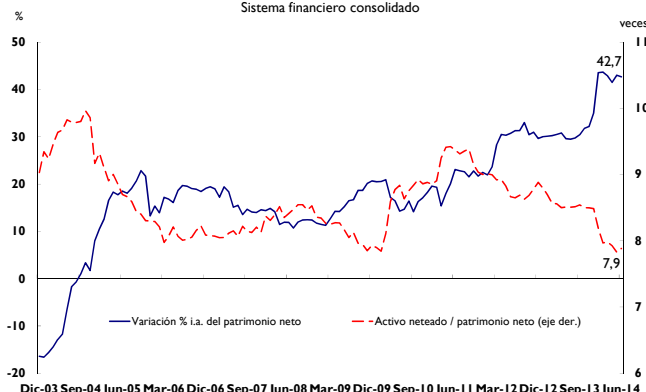
Fuente: BCRA

mente), así como también permanecieron estables sus proporciones en el total del crédito al sector privado. En relación con el cierre del año pasado, ambos tipos de préstamos mostraron incrementos en sus coeficientes de mora, a la vez que la participación de las financiaci3n con garantías preferidas redujo su participaci3n en el total hasta 16,1%.

La cobertura con provisiones de la cartera irregular se mantuvo en el mes en 138% para el total del sistema financiero. **El conjunto de bancos continúa mostrando niveles holgados de provisionamiento, superando en todos los grupos homogéneos el 100% de cobertura de los préstamos en situaci3n irregular** (ver Gráfico 19). La exclusi3n de las provisiones mínimas atribuibles a la cartera en situaci3n regular implicaría un ratio de cobertura de 87% de las financiaci3n irregulares, valor que excede en más de 35p.p. a las provisiones mínimas exigidas sobre la cartera en dicha situaci3n (51,3%).

Gráfico 20

Evoluci3n del Patrimonio Neto y Apalancamiento Sistema financiero consolidado



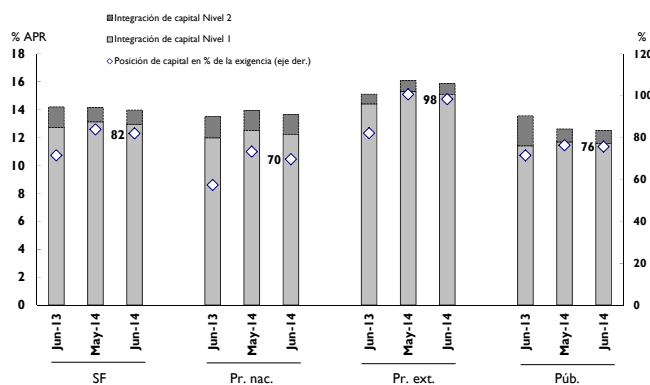
Fuente: BCRA

## V. Solvencia

**El patrimonio neto del sistema financiero consolidado se expandió 1,3% en junio** impulsado fundamentalmente por las ganancias contables del periodo, mientras que ciertas entidades aplicaron resultados de ejercicios anteriores a la distribuci3n de dividendos. **En términos interanuales el conjunto de entidades financieras cerró el primer semestre del año con un incremento de 42,7% en el patrimonio neto** (ver Gráfico 20), evidenciándose similares tasas de crecimiento entre los distintos grupos de bancos. Por su parte, en los últimos doce meses el activo bancario registró un aumento relativamente menor que el patrimonio neto, reduciéndose el apalancamiento a nivel agregado hasta 7,9.

Gráfico 21

Integraci3n y Exceso de Capital Regulatorio (Posici3n)



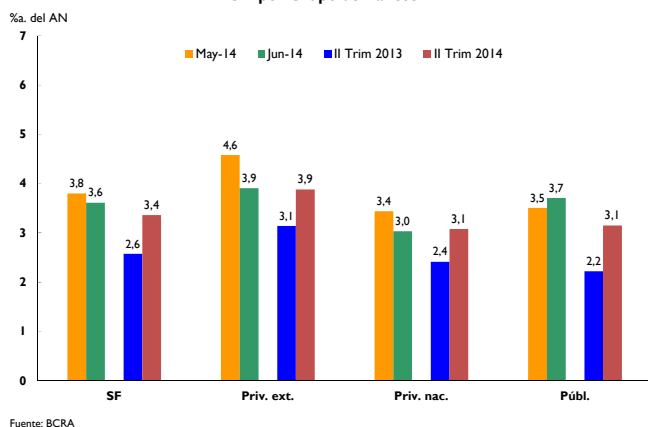
Fuente: BCRA

**La integraci3n de capital regulatorio del sistema financiero totalizó 14% de los activos ponderados por riesgo (APR) a mediados de 2014**, manteniéndose en línea con el nivel del mes pasado y con el de junio de 2013 (ver Gráfico 21). La integraci3n de capital Nivel 1<sup>14</sup> representó 13% de los APR. Por su parte, **en el sexto mes del año el exceso de integraci3n de capital para el conjunto de entidades financieras se ubicó en 82% de la exigencia normativa**, disminuyendo ligeramente con respecto a mayo, lo que resultó en un incremento interanual de 10,5 p.p.

**En junio las ganancias devengadas por el sistema financiero totalizaron 3,6%a. del activo** (ver Gráfico 22), siendo levemente menores al nivel de mayo. La disminuci3n mensual respondió fundamentalmente al desempeño de los bancos privados tanto nacionales como extranjeros, en un contexto de morigeraci3n del margen financiero. **El ROA del segundo trimestre del año alcanzó 3,4%a., superando en 0,8 p.p. al registro**

<sup>14</sup> Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional), neto de las cuentas deducibles. Ver Comunicaci3n "A" 5369.

**Gráfico 22**  
ROA por Grupo de Bancos

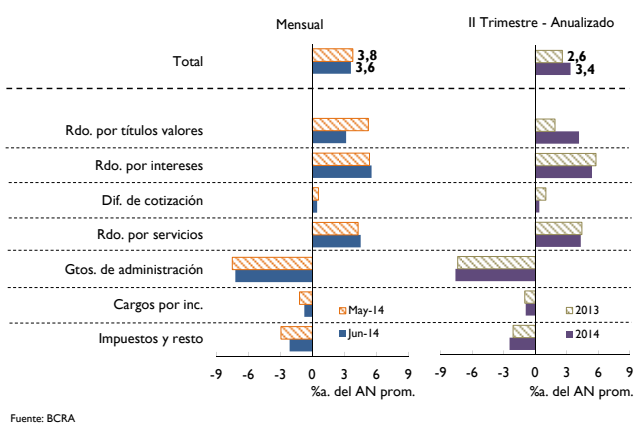


del mismo período de 2013. Considerando este último lapso, en términos interanuales todos los grupos de bancos incrementaron su rentabilidad.

El margen financiero de los bancos se ubicó en 9,4%a. del activo en junio de 2014, reduciéndose 2,2 p.p. respecto al mes pasado fundamentalmente por los menores resultados por títulos valores. En el segundo trimestre de 2014 el margen financiero alcanzó 10,4%a. del activo, 1,5 p.p. más que en el mismo período del año anterior (ver Gráfico 23). Esta variación se debió principalmente a las mayores ganancias devenidas por títulos valores que, a pesar de la disminución registrada en junio, tuvieron un buen desempeño en los meses de abril y mayo. Todos los grupos de bancos incrementaron interanualmente su margen financiero acumulado en el segundo trimestre de 2014.

Los ingresos netos por servicios del conjunto de entidades financieras aumentaron ligeramente en el mes principalmente en los bancos privados, hasta totalizar 4,5%a. del activo para el sistema financiero agregado en junio. En el segundo trimestre de 2014 dichos ingresos netos representaron 4,3%a. del activo, levemente menores respecto al registro del mismo período del año pasado.

**Gráfico 23**  
Rentabilidad del Sistema Financiero



Los gastos de administración se redujeron 0,3 p.p. del activo en el mes, hasta 7,2%a. La disminución mensual de los gastos se reflejó en todos los grupos de bancos, luego de los meses en los que se reflejaron los ajustes salariales para el sector. Dichas erogaciones se ubicaron en 7,6%a. del activo en el segundo trimestre del año, 0,2 p.p. más con respecto al mismo período de 2013. Por su parte, luego del incremento evidenciado en el mes pasado, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se contrajeron 0,4 p.p. del activo en junio, hasta 0,8%a. En el segundo trimestre de 2014 estos egresos registraron una leve disminución interanual hasta 0,9%a. del activo (ver Gráfico 23), movimiento observado en los bancos privados extranjeros y en los públicos.

## 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” 5586 – 02/06/14**

Se admite que las entidades financieras puedan imputar al Cupo 2014 de la “Línea de créditos para la inversión productiva” hasta un 10% adicional a lo ya previsto en la Comunicación “A” 5578 para el descuento de cheques de pago diferido a MiPyMEs durante junio, lo cual deberá ser aplicado con desembolsos realizados en dicho mes. Los intermediarios financieros comprendidos deberán mantener ese nivel de financiamiento hasta el mes de septiembre de 2014. Las entidades podrán imputar este tipo de asistencia a MiPyMEs por hasta 40% de dicho cupo.

### **Comunicación “A” 5590 – 10/06/14**

Se adopta un régimen de tasas de interés de referencia para préstamos personales y prendarios, otorgados a personas físicas que no revistan el carácter de MiPyMEs. Mediante este esquema, las tasas para estas financiaciones no podrán superar el producto surgido de la tasa de corte de LEBAC a 90 días de plazo por un factor multiplicativo, ubicado entre 1,25 y 2,00, dependiendo del tipo de préstamo y del Grupo de Banco. A este último efecto, las entidades financieras se dividirán entre Grupo I y Grupo II. Ante incumplimientos, se generará un incremento en la exigencia de efectivo mínimo, pudiendo revertir ese aumento por un importe equivalente destinado a financiaciones para MiPyMEs que observen las pautas de la “Línea de créditos para la inversión productiva”.

### **Comunicación “A” 5591 – 10/06/14**

Se establece que las entidades financieras y las emisoras no financieras de tarjetas de crédito y/o compra deberán contar con autorización previa del BCRA para aplicar aumentos a las comisiones y cargos de productos y servicios financieros básicos y cambios a los rubros que los integran, la cual deberá solicitarse por nota al BCRA. Adicionalmente la norma establece cuáles son los servicios financieros considerados básicos.

### **Comunicación “A” 5592 – 10/06/14**

Se introduce el Costo Financiero Total Nominal Anual (CFT), como fiel expresión del costo de endeudamiento.

### **Comunicación “A” 5593 – 10/06/14**

Se regula el acceso al financiamiento de los proveedores no financieros de crédito, entendiendo como tales a aquellas personas jurídicas que sin ser entidades financieras supervisadas por el BCRA ofrezcan crédito a individuos.

### **Comunicación “A” 5599 – 30/06/14**

Se modifican las normas sobre “Lineamientos para el gobierno societario en entidades financieras”, incorporando aquellos estándares que son compatibles con nuestra legislación laboral.

### **Comunicación “A” 5600 – 30/06/14**

Se habilita un segundo tramo del Cupo 2014 de la “Línea de créditos para la inversión productiva”. Las entidades alcanzadas deben destinar, como mínimo, un monto equivalente al 5,5% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado sobre el saldo a fin de mayo de 2014. Las entidades deberán acordar al menos la mitad de los préstamos del nuevo tramo de la LCIP antes del 30 de septiembre de 2014, alcanzando su totalidad al cierre de 2014. Cuando corresponda observar una tasa máxima, será fija de 19,50% nominal anual. Se admite la imputación de un porcentaje del cupo al descuento de cheques de pago diferido a MiPyMEs. Por su parte podrá destinarse hasta 15% del cupo para financiar a clientes que no encuadren en la definición de MiPyMEs y otro 15% podrá imputarse a financiaciones a personas físicas otorgadas a partir del 11 de junio de 2014, que sean incorporadas por transmisión por cesión o como acreencias respecto de fideicomisos, en la medida que el originante y transmitente de los créditos cedidos o fideicomitados sea una entidad financiera que no participe de la LCIP (Grupo II).

# 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	Jun 2013	Dic 2013	May 2014	Jun 2014
1.- Liquidez	20,1	22,5	23,0	27,9	28,6	28,0	24,7	26,8	23,8	26,8	24,1	24,5
2.- Crédito al sector público	31,5	22,5	16,3	12,7	14,4	12,1	10,7	9,7	9,5	9,4	9,2	9,2
3.- Crédito al sector privado	25,8	31,0	38,2	39,4	38,3	39,8	47,4	49,5	50,5	50,9	47,7	47,7
4.- Irregularidad de cartera privada	7,6	4,5	3,2	3,1	3,5	2,1	1,4	1,7	1,9	1,7	2,0	2,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,5	-3,5	-2,9	-2,9
6.- ROA	0,9	1,9	1,5	1,6	2,3	2,8	2,7	2,9	2,7	3,4	5,0	4,8
7.- ROE	7,0	14,3	11,0	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	23,5	29,5	40,3	38,3
8.- Eficiencia	151	167	160	167	185	179	179	190	187	206	236	229
9a.- Integración de capital (pos-Com. A 5369)	-	-	-	-	-	-	-	-	14,2	13,6	14,2	14,0
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	12,7	12,5	13,1	13,0
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	72	76	84	82

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

Fuente: BCRA

## Cuadro 2 | Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	dic 08	dic 09	dic 10	dic 11	dic 12	jun 13	dic 13	may 14	jun 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>866.694</b>	<b>1.004.892</b>	<b>1.121.265</b>	<b>1.143.607</b>	<b>2,0</b>	<b>13,8</b>	<b>32,0</b>
Disponibilidades <sup>1</sup>	58.676	71.067	93.085	104.389	148.254	140.046	200.925	178.495	187.059	4,8	-6,9	33,6
Títulos públicos	65.255	86.318	117.951	112.906	123.491	147.165	141.494	227.557	229.235	0,7	62,0	55,8
LEBAC/NOBAC	37.093	43.867	76.948	71.050	84.057	102.136	89.641	172.864	173.770	0,5	93,9	70,1
Tenencia por cartera propia	25.652	34.748	61.855	59.664	70.569	85.121	88.091	152.177	153.573	0,9	74,3	80,4
Por operaciones de pase activo <sup>2</sup>	11.442	9.119	15.093	11.386	13.488	17.014	1.550	20.687	20.197	-2,4	1.203,1	18,7
Títulos privados	203	307	209	212	251	426	434	751	593	-21,0	36,7	39,4
Préstamos	154.719	169.868	230.127	332.317	433.925	483.012	563.344	587.363	598.476	1,9	6,2	23,9
Sector público	17.083	20.570	25.907	31.346	39.951	41.653	48.438	49.604	50.635	2,1	4,5	21,6
Sector privado	132.844	145.247	199.202	291.708	383.674	429.220	501.857	525.150	535.043	1,9	6,6	24,7
Sector financiero	4.793	4.052	5.018	9.263	10.299	12.139	13.049	12.609	12.798	1,5	-1,9	5,4
Previsiones por préstamos	-4.744	-5.824	-6.232	-7.173	-9.596	-10.957	-13.117	-15.074	-15.203	0,9	15,9	38,7
Otros créditos por intermediación financiera	38.152	33.498	39.009	40.805	38.769	47.868	42.435	68.256	67.610	-0,9	59,3	41,2
ON y OS	912	1.146	1.433	1.657	2.255	2.922	5.421	5.128	4.716	-8,0	-13,0	61,4
Fideicomisos sin cotización	5.714	5.942	6.824	7.967	10.822	11.563	12.656	13.623	12.888	-5,4	1,8	11,5
Bienes en locación financiera (leasing)	3.935	2.933	3.936	6.222	7.203	8.059	9.460	9.797	9.933	1,4	5,0	23,3
Participación en otras sociedades	7.236	6.711	7.921	9.123	11.682	12.811	15.117	17.253	18.159	5,3	20,1	41,8
Bienes de uso y diversos	7.903	8.239	9.071	10.111	11.251	11.761	14.231	15.622	15.850	1,5	11,4	34,8
Filiales en el exterior	3.153	3.926	3.283	3.525	4.354	4.686	5.627	6.965	6.998	0,5	24,4	49,3
Otros activos	12.275	10.337	11.943	15.944	20.441	21.819	24.941	24.280	24.895	2,5	-0,2	14,1
<b>Pasivo</b>	<b>305.382</b>	<b>339.047</b>	<b>452.752</b>	<b>558.264</b>	<b>699.205</b>	<b>763.659</b>	<b>883.091</b>	<b>977.337</b>	<b>997.371</b>	<b>2,0</b>	<b>12,9</b>	<b>30,6</b>
Depósitos	236.217	271.853	376.344	462.517	595.764	652.070	752.422	814.020	831.674	2,2	10,5	27,5
Sector público <sup>3</sup>	67.151	69.143	115.954	129.885	163.691	169.507	202.434	199.349	194.441	-2,5	-3,9	14,7
Sector privado <sup>3</sup>	166.378	199.278	257.595	328.463	427.857	477.700	544.331	606.608	629.467	3,8	15,6	31,8
Cuenta corriente	39.619	45.752	61.306	76.804	103.192	110.337	125.237	132.153	138.108	4,5	10,3	25,2
Caja de ahorros	50.966	62.807	82.575	103.636	125.210	141.473	158.523	164.653	185.782	12,8	17,2	31,3
Plazo fijo	69.484	83.967	104.492	135.082	183.736	209.690	241.281	289.554	284.442	-1,8	17,9	35,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	57.662	52.114	60.029	76.038	75.106	85.318	92.634	119.955	123.389	2,9	33,2	44,6
Obligaciones interfinancieras	3.895	3.251	4.201	7.947	8.329	9.821	10.596	9.892	10.196	3,1	-3,8	3,8
Obligaciones con el BCRA	1.885	270	262	1.920	3.535	4.236	4.693	4.719	4.798	1,7	2,2	13,3
Obligaciones negociables	5.984	5.033	3.432	6.856	9.101	10.658	14.198	16.002	16.029	0,2	12,9	50,4
Líneas de préstamos del exterior	4.541	3.369	3.897	6.467	4.992	5.131	6.328	9.788	10.995	12,3	73,8	114,3
Diversos	13.974	14.891	17.426	24.137	26.280	25.587	41.345	38.229	39.531	3,4	-4,4	54,5
Obligaciones subordinadas	1.763	1.922	2.165	2.065	2.647	2.732	3.425	4.046	4.049	0,1	18,2	48,2
Otros pasivos	9.740	13.159	14.213	17.644	25.688	23.539	34.610	39.316	38.259	-2,7	10,5	62,5
<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>103.035</b>	<b>121.800</b>	<b>143.929</b>	<b>146.236</b>	<b>1,6</b>	<b>20,1</b>	<b>41,9</b>
<b>Memo</b>												
Activo neteado	321.075	364.726	482.532	601.380	767.744	837.921	989.825	1.081.561	1.103.867	2,1	11,5	31,7
<b>Activo neteado consolidado</b>	<b>312.002</b>	<b>357.118</b>	<b>472.934</b>	<b>586.805</b>	<b>750.598</b>	<b>818.445</b>	<b>968.458</b>	<b>1.059.958</b>	<b>1.081.593</b>	<b>2,0</b>	<b>11,7</b>	<b>32,2</b>

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

Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Datos disponibles en planilla de cálculo y por grupos homogéneos de entidades financieras en [http://www.bcra.gov.ar/pdfs/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 6 meses		Mensual			Últimos
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013	2014	abr-14	may-14	jun-14	12 meses
Margen financiero	20.462	28.937	35.490	43.670	61.667	88.509	36.638	66.259	8.935	10.377	8.607	118.129
Resultado por intereses	9.573	14.488	17.963	24.903	38.365	50.336	23.152	29.886	4.645	4.786	5.063	57.070
Ajustes CER y CVS	2.822	1.196	2.434	1.725	2.080	2.153	1.068	2.729	594	447	305	3.814
Diferencias de cotización	2.307	2.588	2.100	3.025	4.127	11.287	3.454	11.021	141	505	415	18.854
Resultado por títulos valores	4.398	11.004	13.449	14.228	17.356	22.280	9.057	18.696	3.641	4.686	2.887	31.919
Otros resultados financieros	1.362	-339	-457	-211	-261	2.454	-91	3.927	-87	-47	-63	6.472
Resultado por servicios	10.870	13.052	16.089	21.391	28.172	36.503	17.133	22.071	3.660	3.833	4.134	41.441
Cargos por incobrabilidad	-2.839	-3.814	-3.267	-3.736	-6.127	-9.349	-3.979	-5.318	-662	-1.079	-690	-10.688
Gastos de administración	-18.767	-22.710	-28.756	-36.365	-47.318	-60.722	-28.703	-38.632	-7.094	-6.712	-6.578	-70.651
Cargas impositivas	-2.318	-3.272	-4.120	-6.047	-8.981	-13.916	-6.140	-9.330	-1.460	-1.540	-1.583	-17.106
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>1</sup>	-1.757	-262	-214	-336	-338	-377	-182	-544	-120	-94	-69	-740
Amortización de amparos	-994	-703	-635	-290	-274	-128	-60	-41	-10	-7	-8	-109
Diversos	1.441	918	2.079	2.963	2.475	2.576	1.721	2.647	420	489	729	3.501
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias <sup>2</sup>	6.100	12.145	16.665	21.251	29.276	43.094	16.428	37.111	3.669	5.266	4.543	63.777
Impuesto a las ganancias	-1.342	-4.226	-4.904	-6.531	-9.861	-13.951	-5.637	-12.021	-1.334	-1.870	-1.248	-20.336
<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>10.791</b>	<b>25.090</b>	<b>2.335</b>	<b>3.396</b>	<b>3.294</b>	<b>43.441</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	7.508	8.885	12.610	15.345	20.027	29.649	11.033	25.675	2.464	3.497	3.372	44.290
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>												
Margen financiero	6,7	8,6	8,5	8,0	9,2	10,3	9,2	12,6	10,2	11,6	9,4	12,0
Resultado por intereses	3,1	4,3	4,3	4,6	5,7	5,9	5,8	5,7	5,3	5,4	5,5	5,8
Ajustes CER y CVS	0,9	0,4	0,6	0,3	0,3	0,3	0,3	0,5	0,7	0,5	0,3	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,8	0,5	0,6	0,6	1,3	0,9	2,1	0,2	0,6	0,5	1,9
Resultado por títulos valores	1,4	3,3	3,2	2,6	2,6	2,6	2,3	3,5	4,1	5,2	3,2	3,2
Otros resultados financieros	0,4	-0,1	-0,1	0,0	0,0	0,3	0,0	0,7	-0,1	-0,1	-0,1	0,7
Resultado por servicios	3,6	3,9	3,8	3,9	4,2	4,3	4,3	4,2	4,2	4,3	4,5	4,2
Cargos por incobrabilidad	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-1,1	-1,0	-1,0	-0,8	-1,2	-0,8	-1,1
Gastos de administración	-6,1	-6,7	-6,9	-6,7	-7,0	-7,1	-7,2	-7,3	-8,1	-7,5	-7,2	-7,2
Cargas impositivas	-0,8	-1,0	-1,0	-1,1	-1,3	-1,6	-1,5	-1,8	-1,7	-1,7	-1,7	-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	0,4	0,5	0,5	0,5	0,8	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	4,1	7,0	4,2	5,9	5,0	6,5
Impuesto a las ganancias	-0,4	-1,3	-1,2	-1,2	-1,5	-1,6	-1,4	-2,3	-1,5	-2,1	-1,4	-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>2,7</b>	<b>4,8</b>	<b>2,7</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>4,4</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	2,5	2,6	3,0	2,8	3,0	3,5	2,8	4,9	2,8	3,9	3,7	4,5
Resultado total antes de Impuesto a las Ganancias / Patrimonio neto	17,2	29,5	34,5	36,5	38,8	43,7	35,8	56,7	33,5	46,6	39,7	53,9
Resultado total / Patrimonio neto <sup>2</sup>	13,4	19,2	24,4	25,3	25,7	29,5	23,5	38,3	21,3	30,1	28,8	36,7

(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	jun 13	dic 13	may 14	jun 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>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	115	117	115	148	176	144	134	150	140	140
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,9	-0,9	-0,7	-0,6	-0,8	-0,7	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,6	-0,9	-1,6	-1,8	-1,7	-3,6	-4,6	-3,4	-2,8	-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>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
Previsiones / Cartera irregular	115	108	114	116	112	143	171	141	131	148	138	138
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1	-0,3	-0,5	-0,5	-0,4	-0,9	-1,0	-0,7	-0,6	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-2,5	-0,8	-1,5	-1,7	-1,3	-3,2	-4,3	-3,1	-2,5	-3,5	-2,9	-2,9

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)