

Informe sobre Bancos

Junio de 2017



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Junio de 2017

Año XIV, N° 10



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Síntesis

Pág. 4 | I. Medidas recientes

Pág. 5 | II. Actividad

Pág. 7 | III. Depósitos y liquidez

Pág. 8 | IV. Financiaciones

Pág. 10 | V. Calidad de cartera

Pág. 11 | VI. Solvencia

Pág. 13 | Normativa

Pág. 14 | Glosario

Datos de los Gráficos en planilla de cálculo con la información de esta edición

Anexos estadísticos en planilla de cálculo por grupos homogéneos de entidades financieras

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 16 de agosto de 2017

[Suscripción electrónica](#)

[Encuesta de opinión](#)

[Ediciones anteriores](#)

Para comentarios y consultas: 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 fin de facilitar el acceso a los servicios financieros y continuar expandiendo la infraestructura financiera, recientemente **se simplificaron los mecanismos de apertura de nuevas sucursales bancarias**. Adicionalmente, para fomentar la competencia en el sector y estimular el acceso al crédito, **se habilitó a los bancos a participar más activamente en empresas de servicios complementarios, (como por ejemplo aquellas destinadas a la provisión de servicios financieros basados en tecnología y/o servicios de pago electrónico) y se reglamentó el derecho de superficie como garantía bancaria**. Por otra parte, con el objetivo de mejorar la transparencia y la calidad de atención a los usuarios de servicios financieros, **se habilitó una vía de comunicación para los usuarios a través de un nuevo sitio web**, por medio del cual se pueden efectuar consultas, sugerencias y quejas, y obtener información de utilidad sobre los servicios financieros.
- **El saldo de crédito total al sector privado creció 4,4% en junio, alcanzando así un 3,2% al ajustar por inflación¹, desempeño explicado mayormente por las líneas comerciales**. Los préstamos en moneda extranjera crecieron 5,9% —en moneda de origen— con respecto al mes anterior, mientras que los créditos en pesos lo hicieron en 3,5% (2,3% en términos reales). **La aceleración evidenciada en el ritmo de crecimiento del crédito total al sector privado en los últimos meses**, permitió alcanzar un incremento interanual de 40% en junio, que equivale a 14,7% al ajustar por inflación.
- **El crédito bancario hipotecario continuó mostrando una dinámica positiva**, reflejando un aumento de 5,6% en junio respecto al mes anterior (4,4% ajustado por inflación) y de 36,5% en forma interanual (11,8% i.a. en términos reales). **Se estima que en el primer semestre de 2017 se incorporaron casi 15.000 deudores hipotecarios al sector bancario**.
- **La irregularidad del crédito al sector privado permaneció sin cambios significativos en junio, ubicándose en 2% del total de las financiaciones**. El ratio de mora de los préstamos a las familias se situó en 3,2%, mientras que el correspondiente a las empresas alcanzó 1%. **Las provisiones contables del sistema financiero representaron 131% de la cartera en situación irregular**.
- **En junio el saldo de depósitos totales creció 3,5% (2,3% real), impulsados por un aumento de 5,4% en las colocaciones del sector privado en moneda nacional (3,1% real)** en el marco de factores estacionales (pago del medio sueldo anual complementario). En términos interanuales, el saldo de depósitos totales se incrementó 36,8% (12,1% real), con un aumento de 38,6% en las cuentas del sector privado (13,5% i.a. real).
- **Desde niveles elevados, en el mes y en una comparación interanual disminuyó levemente el indicador amplio** —incluye pasas con el BCRA y tenencias de LEBAC— **de liquidez del sistema financiero hasta 46% de los depósitos**, en el marco del incremento observado del crédito. El ratio de liquidez que sólo considera el saldo de las cuentas corrientes que los bancos tienen en el BCRA y las disponibilidades totalizó 26,2% de los depósitos bancarios y también se redujo moderadamente en comparación con el nivel de mayo y con respecto a junio de 2016.
- **A mediados de 2017 la integración normativa de capital del sistema financiero representó 16,6% de los activos ponderados por riesgo (APR)**. El capital Nivel 1 totalizó 15,2% de los APR. El exceso de integración de capital regulatorio alcanzó 92% de la exigencia. En junio, el patrimonio neto del sector creció 3% en términos reales (acumulando 6,4% i.a. real) impulsado por un banco privado que efectuó una oferta pública de acciones y, en menor medida, por las ganancias devengadas. En el comienzo del segundo semestre se verificaron nuevas ampliaciones de capital en el sector.
- **Las ganancias devengadas en el mes representaron 2,5%a. del activo, cayendo con respecto al nivel de mayo y en una comparación interanual**. La reducción mensual estuvo influida principalmente por ajustes efectuados por una entidad —revirtiendo el incremento que la misma había evidenciado en marzo— y la caída del margen financiero a nivel del agregado del sistema. En el primer semestre de 2017 los resultados totalizaron 3%a. del activo, cayendo 1,1 p.p. en una comparación interanual.

¹ A lo largo del Informe, para deflactar las series se utiliza el Índice de Precios al Consumidor (IPC). En función de la disponibilidad de información, desde enero de 2017 se considera el IPC con cobertura nacional elaborado por el INDEC. Hasta diciembre de 2016 se utiliza el índice con el calculado a partir de los IPC de la Ciudad de Bs. As., San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005.

I. Medidas recientes²

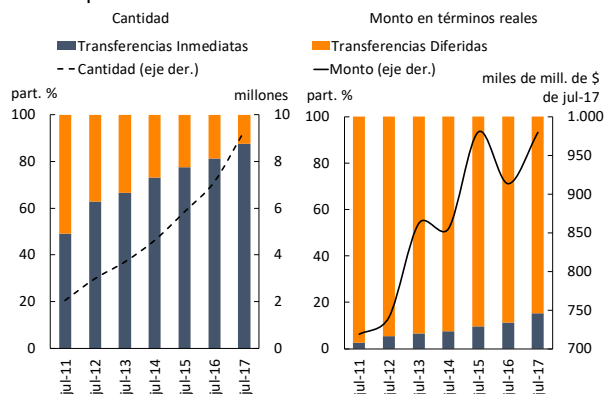
Con el objetivo de continuar expandiendo la infraestructura financiera y promover un mayor acceso a los servicios financieros, a mediados de julio el **BCRA simplificó los mecanismos de apertura de las sucursales bancarias en el país**³. Por su parte, en pos de fomentar la competencia en el sector y promover el crédito, **esta institución modificó la normativa de actividades complementarias de los bancos**⁴, para habilitar que los mismos puedan participar más activamente en empresas destinadas a la provisión de servicios financieros basados en tecnología y/o servicios de pago electrónico, emisión de tarjetas de crédito, débito y/o provisión de crédito.

En línea con las recomendaciones internacionales de prevención del lavado de dinero, **a fines de julio el BCRA aplicó restricciones a las empresas dedicadas a los juegos de azar y a sus accionistas para ser, a su vez, accionistas y/o directivos de entidades financieras**⁵. Los accionistas que tengan una participación igual o mayor a 5% del capital de una entidad financiera, no podrán ser accionistas en empresas dedicadas a los juegos de azar y apuestas. Por otro lado, las personas físicas que posean participación accionaria en dichas empresas, no podrán ser directores, síndicos ni ocupar cargos relevantes en entidades financieras.

En pos de **seguir contribuyendo al desarrollo del mercado de créditos hipotecarios**, recientemente las autoridades de la provincia de Córdoba fijaron una reducción de la alícuota del impuesto sobre ingresos brutos en los créditos para la vivienda, pasando del 8% al 1,5%. De esta manera, la provincia de Córdoba se suma a la rebaja de este tipo de impuestos, al igual que lo hicieron la Ciudad de Buenos Aires, la Provincia de Buenos Aires y Río Negro.

Con el objetivo de mejorar la transparencia y la atención a los usuarios de servicios provistos por entidades financieras, **en julio esta institución implementó un nuevo sitio web**⁶, donde se nuclea información de utilidad para los usuarios. Esta vía también permite canalizar consultas, sugerencias, quejas y reclamos no resueltos para que pueda darse un tratamiento adecuado⁷.

Gráfico I | Transferencias a Terceros



Fuente: BCRA

² Se hace referencia a aquellas medidas de relevancia para el sistema financiero que fueron adoptadas desde la fecha de publicación del Informe sobre Bancos precedente.

³ Comunicación "A" [6275](#).

⁴ Comunicación "A" [6277](#).

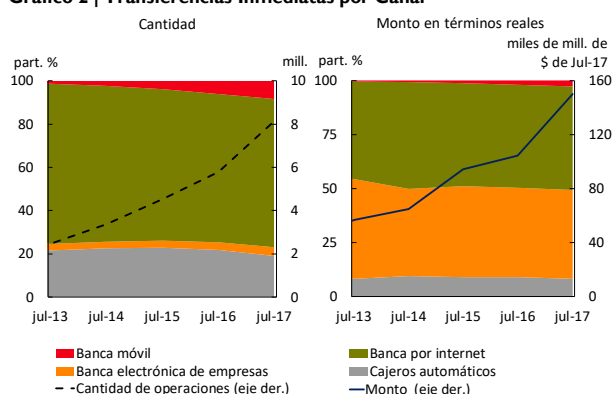
⁵ Comunicación "A" [6290](#) y [Nota de Prensa del 27/07/17](#).

⁶ Para mayor detalle, ver www.usuariosfinancieros.gob.ar.

⁷ Comunicación "A" [6279](#) y [Nota de Prensa del 19/07/17](#).

Con el propósito de mejorar las condiciones de acceso al crédito bancario, **recientemente el BCRA incorporó el “derecho de superficie” como garantía bancaria**⁸. El derecho de superficie se constituye sobre un inmueble ajeno y otorga a su titular la facultad de uso, goce y disposición material y jurídica del derecho de plantar, forestar o construir, o sobre lo plantado, forestado o construido en el terreno, el suelo o el subsuelo. De esta manera, emprendedores que no cuenten con inmuebles propios podrán realizar proyectos de inversión mediante financiamiento bancario, ofreciendo como garantía el flujo de fondos de la explotación comercial.

Gráfico 2 | Transferencias Inmediatas por Canal



Fuente: BCRA

II. Actividad

El uso de los medios de pago alternativos al efectivo continuó creciendo. A julio —última información disponible—, las transferencias a terceros acumularon un aumento de 30,5% i.a. en cantidades y de 7,3% i.a. en montos operados en términos reales⁹. Dentro de estas transferencias, **las operaciones con acreditación inmediata vienen presentando un mayor dinamismo** (40,3% i.a. en cantidades y 43,9% i.a. en términos reales) y, con esto, incrementaron su participación en el total (ver Gráfico 1). Entre las transferencias inmediatas, las que se cursan a través de la banca móvil continuaron ganando terreno (ver Gráfico 2), aunque la mayoría —dos tercios de la cantidad total— se efectúan desde la banca por internet.

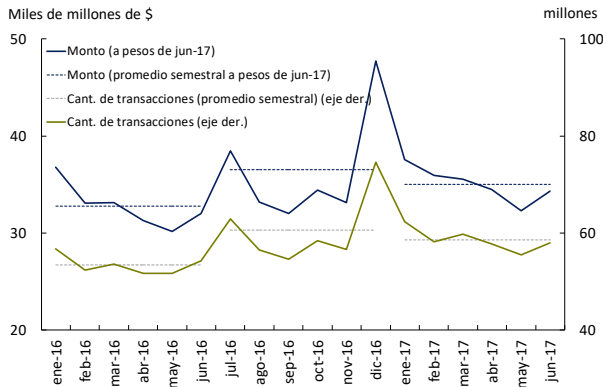
En relación con la actividad en el sistema de provisión de servicios de pagos, cabe mencionarse que **durante el primer semestre de 2017 se observó un incremento interanual en el uso de las tarjetas de débito para realizar compras** (aumento de 10% en cantidades y 7% en montos ajustados por inflación, ver Gráfico 3). En términos del uso de este instrumento, vale destacar que la AFIP, con el propósito de aumentar la formalización de los pagos de la economía, dispuso a principio de año un esquema para incorporar gradualmente la obligatoriedad de la aceptación de las tarjetas de débito por parte de los comercios¹⁰.

⁸ Ver [Nota de Prensa](#) del 10/08/17 y Comunicación “A” 6297.

⁹ A lo largo del Informe, para deflactar las series se utiliza el Índice de Precios al Consumidor (IPC). En función de la disponibilidad de información, desde enero de 2017 se considera el IPC con cobertura nacional elaborado por el INDEC. Hasta diciembre de 2016 se utiliza el índice con el calculado a partir de los IPC de la Ciudad de Bs. As., San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005.

¹⁰ El cronograma de obligatoriedad comenzó el 30 de abril para aquellos comercios pertenecientes a la sección G (Comercios al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas) e I (Servicios de alojamiento y servicios de comida) que hayan facturado más de \$4 millones en el año fiscal 2015. Después de algunas etapas intermedias, se establece que el 31 de marzo de 2018 todos los comercios deberán adaptarse a la normativa. Ver <http://www.afip.gob.ar/noticias/20170223TarjetasdeDebito.asp>

Gráfico 3 | Compras con Tarjeta de Débito en POS

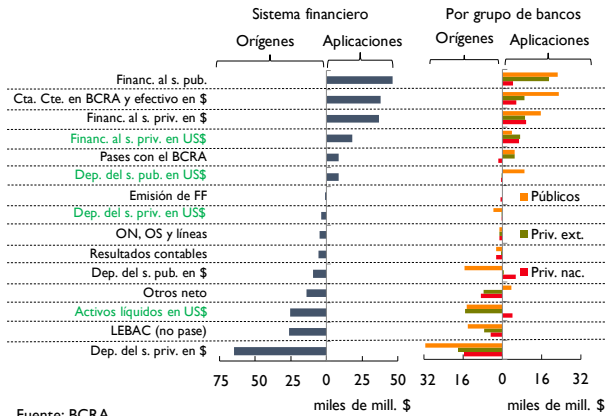


Fuente: Elaboración propia en base a información proporcionada por Red Link y Red Banelco.

Con el objetivo de reducir el uso del efectivo el BCRA viene trabajando en la modernización del Sistema de Pagos. En este sentido, oportunamente se crearon nuevos medios electrónicos de pago, tales como la Billetera Electrónica, el POS móvil y el Botón de Pago¹¹. Estos nuevos instrumentos, si bien aún poseen baja incidencia en la economía, gradualmente vienen ganando espacio. En forma acumulada al mes de junio de 2017 se cursaron más de 44.000 transacciones entre estos tres nuevos medios de pago, de las cuales tres cuartas partes se explicaron por la Billetera Electrónica.

La compensación de cheques se incrementó levemente en términos interanuales (2,5% i.a. en cantidades y 3,4% i.a. real en términos de valores —última información disponible a julio—). Por su parte, el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado en julio se situó en 0,8% en relación a los valores cursados y en 1,1% respecto a la cantidad de documentos. Estos niveles superaron ligeramente a los evidenciados en el mismo mes del año pasado.

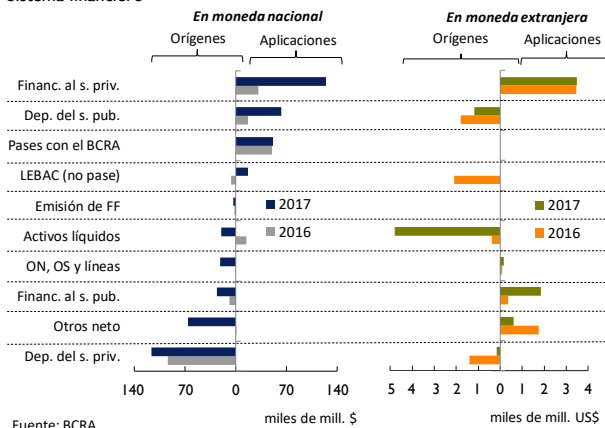
Gráfico 4 | Estimación del Flujo de Fondos – Mes de junio de 2017



Fuente: BCRA

En términos de la actividad de intermediación bancaria y analizando una estimación del flujo de fondos¹² mensual para el sistema financiero, **se observa que en junio la expansión de los depósitos del sector privado en moneda nacional** (\$64.600 millones) **fue la principal fuente de recursos** (ver Gráfico 4). Además, la reducción de las tenencias de LEBAC (\$26.300 millones) y de los activos líquidos en moneda extranjera (\$25.700 millones) resultaron otros orígenes de fondos en el mes. Durante junio, estos recursos se aplicaron a incrementar el financiamiento al sector privado (en pesos por \$36.600 millones y en moneda extranjera por el equivalente a \$18.000 millones), las financiaciones al sector público¹³ (\$46.100 millones) y los activos líquidos en moneda nacional (\$37.900 millones).

Gráfico 5 | Estimación del Flujo de Fondos Semestral por Moneda



Fuente: BCRA

Considerando **el flujo de fondos semestral estimado**¹⁴ **para las partidas en moneda nacional del conjunto de bancos, se destacó la intermediación financiera con el sector privado** (ver Gráfico 5). Los depósitos del sector privado crecieron \$116.400 millones en la primera mitad del año, en tanto que las financiaciones a este sector se expandieron \$124.300 millones en el periodo. En relación a la estimación del **flujo de fondos semestral para los rubros denominados en moneda extranjera, la**

¹¹ Al respecto pueden consultarse las comunicaciones "A" 5982, 6043 y 6269.

¹² Considerando diferencias de saldos de balance.

¹³ El aumento en el mes se reflejó principalmente en dos entidades financieras. Por un lado, en el marco de la colocación efectuada por el Tesoro Nacional en el mes, un banco público incrementó sus tenencias de los bonos en pesos a tasa de política monetaria, con vencimiento en 2020. Por otro lado, un banco privado extranjero realizó una operación de pase con el Gobierno Nacional utilizando BONAR 2024.

¹⁴ Ídem nota 11.

Gráfico 6 | Descalce de Moneda Extranjera

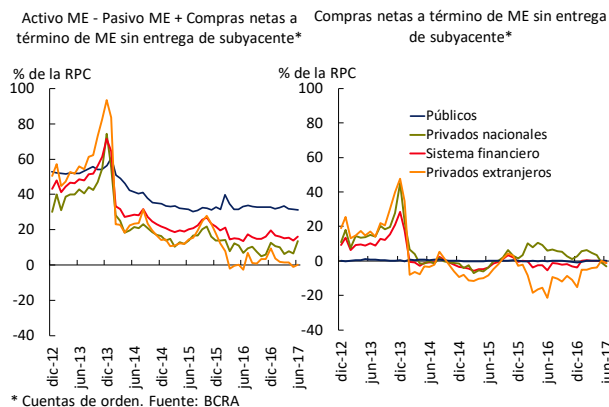


Gráfico 7 | Depósitos del Sector Privado - Var. i.a. del saldo en términos reales

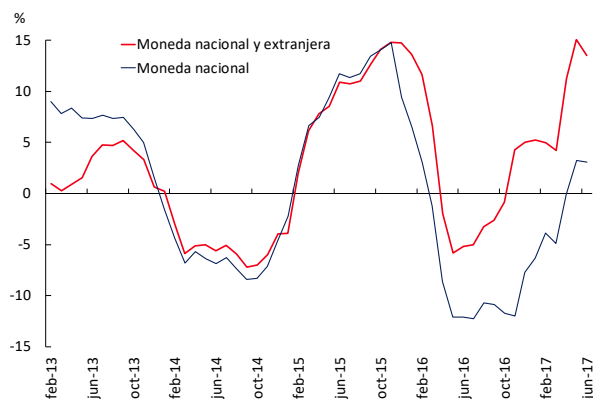
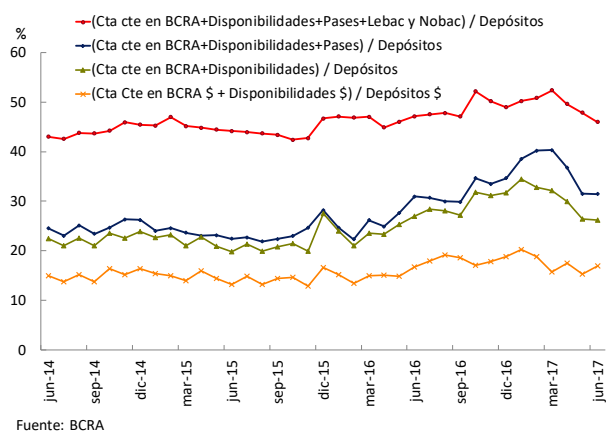


Gráfico 8 | Indicadores de Liquidez del Sistema Financiero



reducción de los activos líquidos resultó el origen de recursos más destacado para los bancos (US\$4.800 millones, ver Gráfico 5). Estos fondos se destinaron a incrementar el financiamiento al sector privado (US\$3.500 millones) y, en menor medida, al sector público (US\$1.850 millones).

En junio el descalce de moneda extranjera aumentó 2,2 p.p. de la RPC —Responsabilidad Patrimonial Computable— hasta 16,1%. El desempeño mensual estuvo explicado por los bancos privados nacionales, que aumentaron su activo US\$375 millones —mayormente financiaci3nes a la exportaci3n y liquidez¹⁵— y redujeron su pasivo en US\$210 millones —principalmente dep3sitos del sector privado—. **A pesar del incremento mensual, el descalce de moneda para el agregado del conjunto se ubic3 muy por debajo del registrado en a3os anteriores** (ver Gráfico 6). En el marco del cumplimiento normativo, la Posici3n Global Neta de Moneda Extranjera (PGNME)¹⁶ para el agregado del sector se ubic3 en 6,1% de la RPC a mediados de 2017.

III. Dep3sitos y liquidez

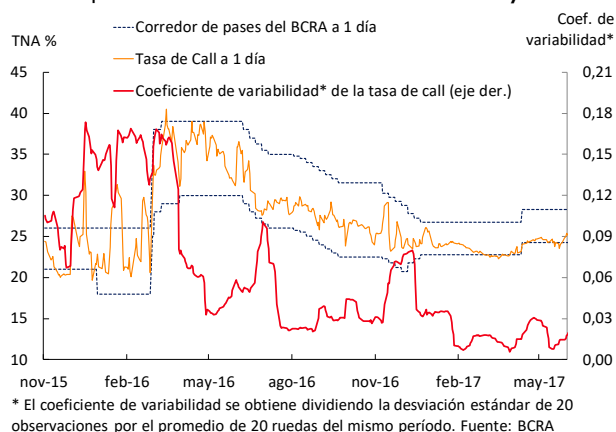
El saldo de dep3sitos totales creci3 3,5% en junio (2,3% en t3rminos reales), impulsado por las colocaciones del sector privado en moneda nacional. Las variaciones mensuales de los dep3sitos reflejaron la estacionalidad propia del periodo, influida por el pago del medio sueldo anual complementario, con un aumento de 10,7% en las cuentas a la vista en pesos del sector privado. Los dep3sitos a plazo en moneda nacional del sector privado se redujeron levemente con respecto a mayo. Las imposiciones en moneda extranjera del sector privado disminuyeron en el mes (-1,8% en moneda de origen), por el desempe3o de las cuentas especiales vinculadas al R3gimen de Sinceramiento Fiscal. Por su parte, los dep3sitos del sector p3blico permanecieron estables en junio (s3lo +0,2% nominal).

El saldo de los dep3sitos totales se expandi3 36,8% en los 3ltimos doce meses (12,1% i.a. ajustado por inflaci3n), con un aumento relativamente mayor en las colocaciones del sector privado. Los dep3sitos de las familias y empresas aumentaron 38,6% con respecto a junio de 2016 (13,5% i.a. real) (ver Gráfico 7), destac3ndose el aporte de las colocaciones efectuadas en moneda extranjera (88,3% i.a. en moneda de origen). En el 3ltimo a3o las cuentas del sector p3blico se incrementaron nominalmente

¹⁵ El aumento de los activos líquidos en moneda extranjera estuvo vinculado a la suscripci3n de acciones de un banco. Para mayor detalle, ver secci3n VI. Solvencia del presente Informe.

¹⁶ Para mayor detalle, ver [Posici3n Global Neta de Moneda Extranjera](#).

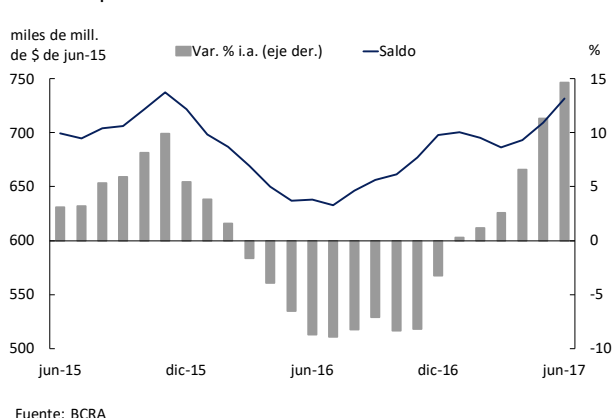
Gráfico 9 | Tasas de Interés en los Mercados Interfinancieros y Volatilidad



32,1% (8,2% i.a. en términos reales), variación impulsada por los depósitos en moneda nacional.

El sistema financiero mantiene una robusta cobertura frente al riesgo de liquidez. Desde niveles elevados —46% de los depósitos—, la liquidez amplia (incluyendo tenencias de LEBAC) disminuyó 1,9 p.p. de los depósitos en junio (ver Gráfico 8). Esta reducción mensual estuvo explicada por menores tenencias de LEBAC y por la caída de las disponibilidades en moneda extranjera, en un marco en el cual crecieron los depósitos totales. En una comparación interanual, el ratio amplio de liquidez cayó levemente (-1,2 p.p. de los depósitos). Por su parte, el ratio de liquidez que excluye tenencias de LEBAC y pasés (contemplando sólo las disponibilidades y el saldo en las cuentas corrientes del BCRA) se redujo levemente en junio, hasta ubicarse en 26,2% de los depósitos (-0,8 p.p.).

Gráfico 10 | Saldo Real de Crédito Total al Sector Privado

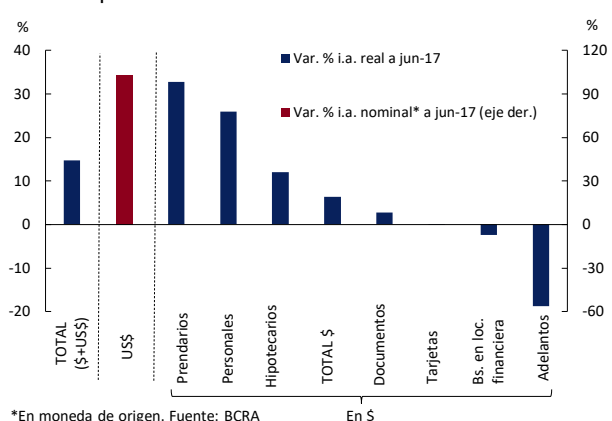


Los mercados interfinancieros de liquidez continuaron operando en un entorno de baja volatilidad (ver Gráfico 9) y con tasas de interés próximas al límite inferior del corredor de tasas establecido por el BCRA en el mercado de pasés. Los montos promedios negociados en el mercado de *call* crecieron 10,6% respecto a mayo, en tanto que el volumen promedio operado en los préstamos con garantía —rueda repo— aumentó mensualmente 15,4%.

IV. Financiaciones

El saldo de financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) **al sector privado aumentó 4,4%¹⁷ en junio ó 3,2% al ajustar por inflación.** **El desempeño mensual fue conducido principalmente por las líneas comerciales,** destacándose los documentos y las prefinanciaciones a la exportación. Además, los créditos hipotecarios continuaron creciendo a un buen ritmo en el período. Distinguiendo por tipo de moneda, los préstamos en moneda extranjera a este sector verificaron un crecimiento mensual de 5,9%¹⁸; en tanto que las financiaciones en pesos se incrementaron 3,5%¹⁹ (2,3% en términos reales). La banca pública evidenció la mayor variación relativa de crédito en el período.

Gráfico 11 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado



En los últimos meses se aceleró el ritmo de crecimiento interanual del crédito total a empresas y familias (ver Gráfico 10). De esta manera, en junio el financiamiento total al sector privado acumuló un incremento interanual de 40%, equivalente a 14,7%

¹⁷ En el mes se emitieron tres fideicomisos financieros por un total de \$1.172 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en junio, el aumento de los créditos totales al sector privado ascendería a 4,5% con respecto al mes anterior.

¹⁸ Variación en moneda de origen.

¹⁹ Al corregir el saldo de balance por los activos securitizados en junio, la variación mensual del saldo de financiamiento en moneda nacional al sector privado aumentaría a 3,7%.

Gráfico 12 | Saldo Real de Crédito Total a las Empresas – Por actividad
Índice Base 100 en junio 2016

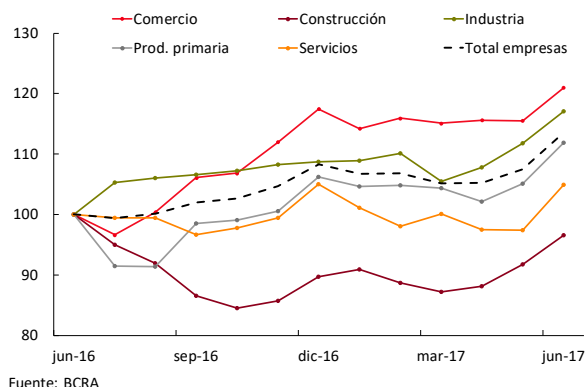


Gráfico 13 | Encuesta de Condiciones Crediticias – Demanda Crediticia

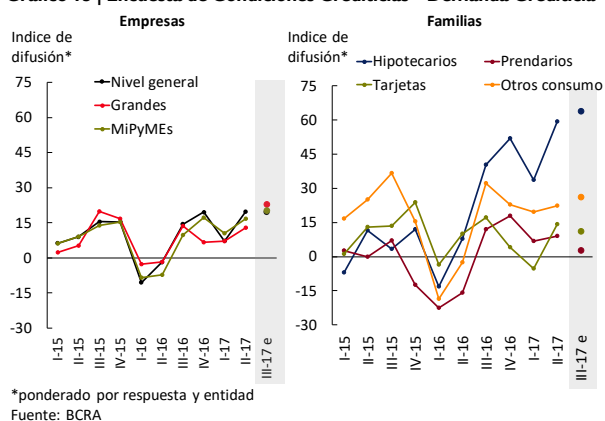
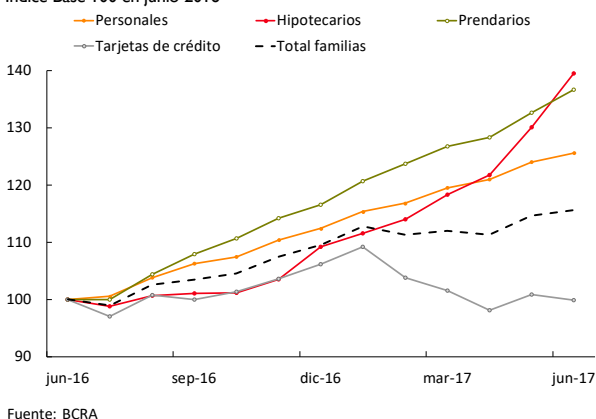


Gráfico 14 | Saldo Real de Crédito Total a las Familias – Por asistencia
Índice Base 100 en junio 2016



al ajustar por inflación. Los créditos en moneda extranjera crecieron 102,7%²⁰ con respecto a junio de 2016, desempeño explicado principalmente por las prefinanciaci3nes a la exportaci3n y por los documentos. Por su parte las l3neas en pesos se incrementaron 29,9% i.a. (6,4% i.a. real), con un mayor dinamismo relativo en los prendarios (32,7% i.a. real), personales (25,9% i.a. real) e hipotecarios (12% i.a. real, ver Gráfico 11).

En junio las financiaci3nes a las empresas²¹ se incrementaron 6,9% con respecto al mes anterior (5,6% en t3rminos reales), impulsado por la banca privada extranjera y, en menor medida, por los bancos privados nacionales y los p3blicos. En el mes los pr3stamos a las firmas prestadoras de servicios y a la producci3n primaria mostraron los mayores incrementos relativos, en un contexto en el que todos los sectores productivos registraron crecimientos reales en sus saldos crediticios (ver Gráfico 12). **En t3rminos interanuales, a junio el saldo de financiamiento a las empresas acumul3 un incremento de 38,6% (13,5% i.a. real)**. De acuerdo al 3ltimo relevamiento de la Encuesta de Condiciones Crediticias (ECC)²², para el tercer trimestre del a3o los bancos encuestados esperan que contin3e mejorando la demanda de pr3stamos de las empresas, tanto grandes como MiPyMEs (ver Gráfico 13).

El saldo de cr3dito a las familias creci3 2% en junio (0,8% en t3rminos reales), siendo los pr3stamos hipotecarios los m3s din3micos en el per3odo, con un aumento nominal de 8,5%, equivalente a 7,2% ajustado por inflaci3n (ver Gráfico 14). **En una comparaci3n interanual las financiaci3nes a los hogares se incrementaron 41,2% (15,6% i.a. real)**, impulsadas principalmente por los bancos privados nacionales y por la banca p3blica. En el marco de la ECC los bancos encuestados prev3n que el mercado de cr3dito hipotecario a las familias, y en menor medida, del resto de las asistencias crediticias a los hogares, contin3e intensific3ndose en el tercer trimestre (ver Gráfico 13).

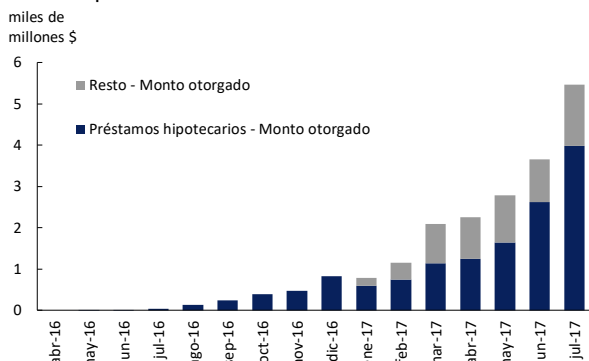
En lo que va del a3o sigue cobrando dinamismo el otorgamiento de cr3ditos en UVA, principalmente aquellos que poseen garant3a hipotecaria. Bajo esta modalidad, en julio las entidades financieras otorgaron pr3stamos hipotecarios por un total de \$3.979 millones; personales por \$1.480 millones y prendarios por \$9 millones (ver Gráfico 15).

²⁰ Variaci3n en moneda de origen.

²¹ Informaci3n extra3da de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). No se incluyen los cr3ditos a residentes en el exterior. Las financiaci3nes a empresas se definen aqu3 como aquellas otorgadas a personas jur3dicas y el financiamiento comercial otorgado a individuos. Por su parte, se considera pr3stamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.

²² Para mayor informaci3n ver [Encuesta de Condiciones Crediticias](#) y Nota ver Nota "Encuesta de Condiciones Crediticias: Una herramienta para entender el desempe3o del cr3dito", publicada el 21/07/17 en el [Blog Ideas de Peso](#) del BCRA.

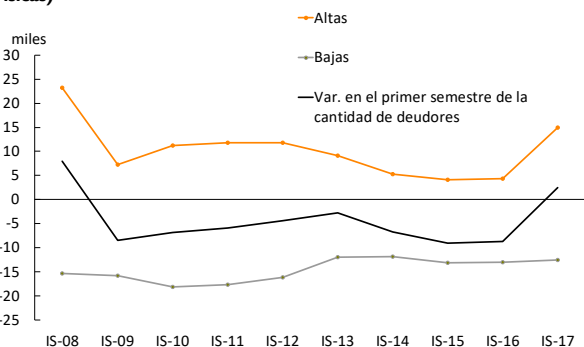
Gráfico 15 | Financiamiento en UVA



Nota: Entre el 1 y el 11 agosto se otorgaron más de \$3.200 millones de préstamos en UVA (72% hipotecarios). Fuente: Gerencia de Estadísticas Monetarias-BCRA.

Así, desde abril de 2016 hasta mediados de agosto de 2017, se llevan otorgados un total de \$23.507 millones de crédito en UVAS, de los cuales \$16.374 corresponden a créditos hipotecarios²³. Fundamentalmente a partir del desempeño del segmento en UVA, se estima que desde febrero de 2017 ha comenzado a crecer la cantidad de deudores de créditos hipotecarios en el balance de las entidades financieras, llegando a unos 181.000 a mediados de 2017. En este marco, en mayo y en junio se incorporaron aproximadamente 3.200 y 3.700 nuevos deudores hipotecarios respectivamente, acumulando casi 15.000 incorporaciones en los primeros seis meses de 2017. De esta manera, **en el primer semestre del año se incorporaron más deudores hipotecarios que en los ocho primeros semestres precedentes** (ver Gráfico 16).

Gráfico 16 | Altas y Bajas de Deudores Bancarios Hipotecarios (Personas Físicas)

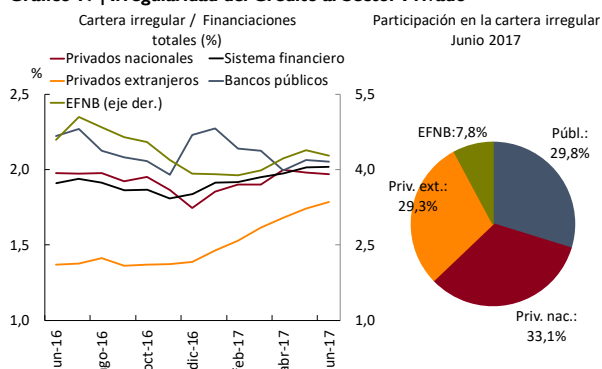


Nota: el cálculo de "altas" se realiza computando los CUILs de Personas Físicas que figuran en la central de deudores de cada mes (t) y que no se encontraban presentes en el mes anterior (t-1) (las "bajas" de forma inversa). Fuente: BCRA

En junio la tasa de interés nominal activa promedio operada en pesos con el sector privado se ubicó en un nivel similar al registrado el mes anterior. En el primer semestre del año, las tasas de interés nominales activas pactadas con este sector se redujeron levemente en todas las líneas crediticias, siendo las tarjetas y los prendarios los que mostraron las mayores caídas relativas. El desempeño semestral fue explicado principalmente por los bancos públicos.

En junio la exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en 9,6% del activo total, incrementándose 0,8 p.p. con respecto al mes anterior. El aumento en el mes estuvo explicado principalmente por la colocación de los bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa de política monetaria, con vencimiento en 2020. Cabe señalar que, a pesar de este desempeño mensual, la exposición del conjunto de entidades financieras al sector público continuó en valores acotados.

Gráfico 17 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado



EFNB: Entidades financieras no bancarias
Fuente: BCRA

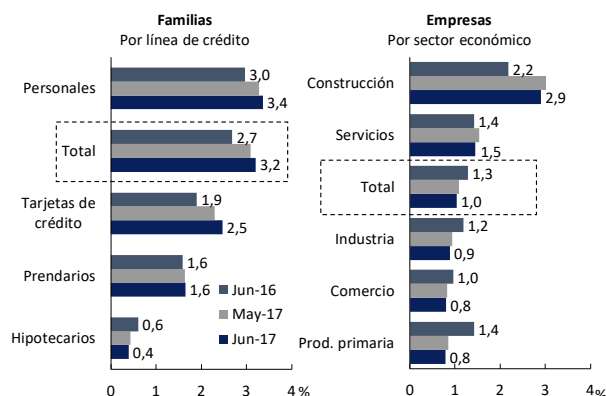
V. Calidad de cartera

En junio el ratio de morosidad del crédito al sector privado se mantuvo en torno a 2% (ver Gráfico 17). Dicho indicador permaneció sin cambios significativos respecto del nivel registrado el mismo mes del año anterior. El desempeño interanual de la irregularidad fue heterogéneo entre los grupos de bancos: disminuyó en los bancos públicos y en las entidades financieras no bancarias, se mantuvo estable en los bancos privados nacionales y se incrementó en los bancos privados extranjeros.

La mora de las financiaciones a las familias aumentó levemente en el mes, hasta alcanzar 3,2% de la cartera mantenida con dicho segmento (ver Gráfico 18). En los últimos doce meses la

²³ Expresado en pesos del momento de otorgamiento (no se incluye ajuste por CER).

Gráfico 18 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones (%)

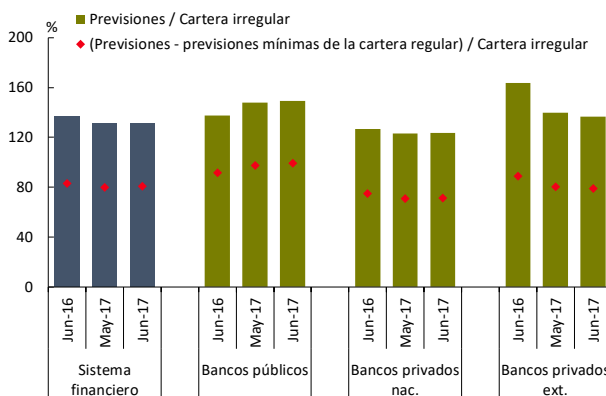


Fuente: BCRA

irregularidad del crédito a los hogares acumuló un incremento de 0,5 p.p., con desempeños mixtos por línea crediticia: aumentos en las asistencias al consumo — tarjetas de crédito y personales—, sin cambios de magnitud en préstamos prendarios y mermas en hipotecarios.

El coeficiente de irregularidad de los préstamos a las empresas se redujo ligeramente en el período hasta ubicarse en 1%, mínimo valor desde fines de 2013 (ver Gráfico 18). En términos interanuales, la caída de este indicador (-0,3 p.p.) fue explicada por el desempeño de las financiaciones a la producción primaria, la industria y el comercio. En tanto, las líneas a la construcción y a las firmas prestadoras de servicios aumentaron sus niveles de irregularidad en el período.

Gráfico 19 | Previsiones por Grupo de Entidades Financieras



Fuente: BCRA

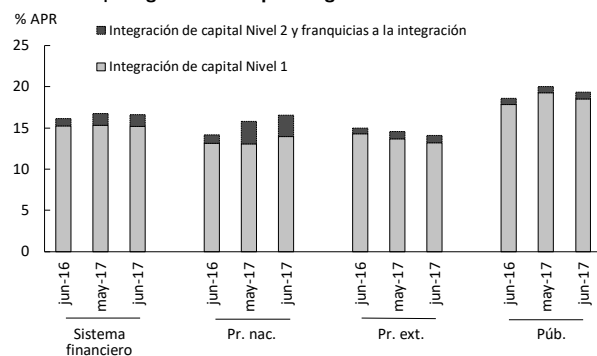
En este marco, el saldo de provisiones contables del conjunto de entidades financieras representó 131% de la cartera irregular mantenida con el sector privado (ver Gráfico 19). Si se excluyen las provisiones mínimas atribuibles a la cartera regular, el ratio de provisionamiento se ubicaría en 81% de las financiaciones irregulares.

VI. Solvencia

A mediados de 2017 los ratios de solvencia agregada del sector permanecieron elevados. En junio la integración normativa de capital para el sistema financiero totalizó 16,6% de los activos ponderados por riesgo (APR), en línea con el nivel del mes pasado y levemente mayor que en el mismo período de 2016 (ver Gráfico 20). El capital de mayor calidad para absorber pérdidas eventuales —Nivel 1²⁴— representó 15,2% de los APR para el conjunto de bancos en el período. Por su parte, el exceso de integración regulatoria de capital del sector fue 92% de la exigencia normativa.

El patrimonio neto (PN) del sistema financiero consolidado se expandió 4,5% en junio (3% en términos reales) **impulsado por el incremento de capital experimentado por un banco privado que efectuó una oferta pública de acciones**²⁵ y, en menor medida, por las ganancias devengadas. De esta manera, el PN acumuló un incremento de 30% i.a. (6,4% ajustado por inflación). En el comienzo del segundo semestre se observaron un conjunto de nuevas ampliaciones de capital²⁶.

Gráfico 20 | Integración de Capital Regulatorio



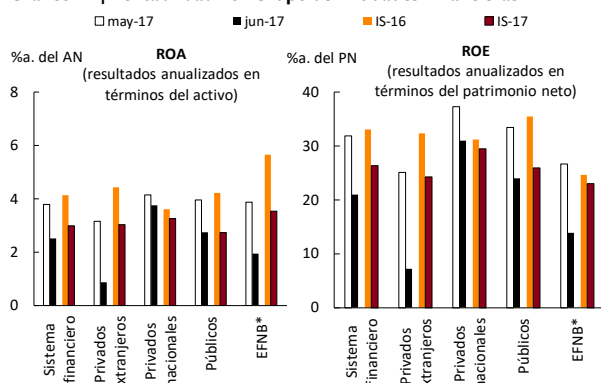
Integración de capital Nivel 1: Patrimonio neto básico
Integración de capital Nivel 2: Patrimonio neto complementario
Fuente: BCRA

²⁴ Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional, neto de las cuentas deducibles). Ver Comunicación “A” 5369.

²⁵ Banco Macro efectuó a comienzos de junio una suscripción de acciones local e internacional por la cual emitió 74 millones de nuevas acciones a un valor de US\$9 cada una: un total de US\$666 millones.

²⁶ En julio, Banco Macro colocó un remanente de acciones por un total de US\$96 millones (efecto del ejercicio de la opción de sobre-suscripción de los agentes Colocadores Internacionales). Además, Grupo Supervielle efectuó una colocación local de acciones en julio por \$374 millones y BBVA Banco Francés colocó acciones por unos US\$400 millones.

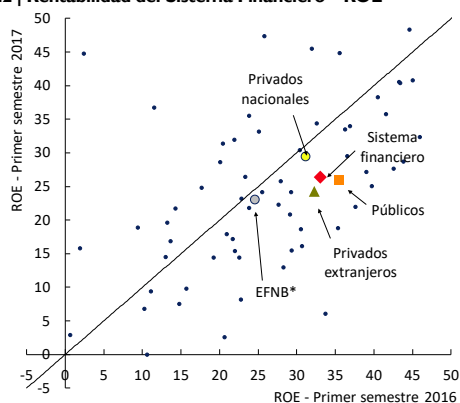
Gráfico 21 | Rentabilidad Por Grupo de Entidades Financieras



*Entidades financieras no bancarias. Fuente: BCRA

Las ganancias devengadas en el mes representaron 2,5%a. del activo, cayendo con respecto a nivel de mayo y en una comparación interanual. La reducción mensual estuvo influida fundamentalmente por el incremento en egresos diversos²⁷ y la caída del margen financiero. **En el primer semestre de 2017 los resultados del sector totalizaron \$40.017 millones** (3% mayores en una comparación interanual en términos nominales²⁸), **representando 3%a. del activo** (caída interanual de 1,1 p.p.²⁹, ver Gráfico 21). La disminución interanual de los ratios de rentabilidad para la primera mitad del año se evidenciaron en todos los grupos de bancos, y fue difundida entre las entidades a nivel individual (ver Gráfico 22).

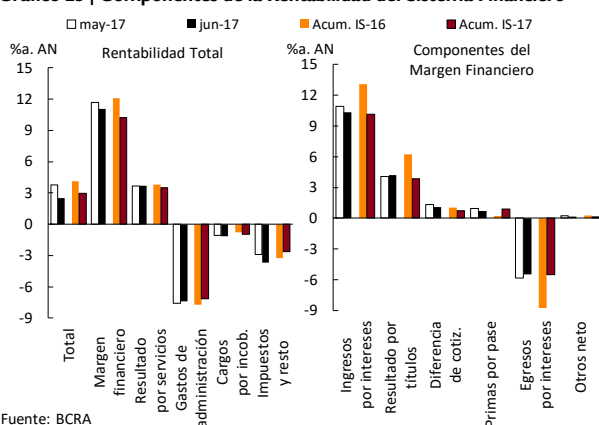
Gráfico 22 | Rentabilidad del Sistema Financiero – ROE



*Entidades Financieras No Bancarias. Fuente: BCRA

En junio el margen financiero representó 11,1% a. del activo, 0,6 p.p. por debajo del registro de mayo. La caída se debió a menores ingresos por intereses, por diferencias de cotización —aunque se mantuvieron elevadas—, por prima por pase y por ajuste CER, efectos que resultaron parcialmente compensados por la caída de los egresos por intereses y por el aumento de las ganancias por títulos valores. **En el acumulado de los primeros seis meses del año, el margen financiero alcanzó 10,2%a. del activo, cayendo 1,8 p.p. con respecto al mismo período considerado de 2016** (ver Gráfico 23). Esta reducción es explicó mayormente por menores ingresos por intereses y por títulos valores, siendo atemperada por la caída de los egresos por intereses.

Gráfico 23 | Componentes de la Rentabilidad del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

En junio los resultados por servicios del sistema financiero alcanzaron 3,7%a. del activo, levemente mayores que los del mes pasado. **En la primera mitad de 2017, estos ingresos netos por servicios representaron 3,5%a. del activo cayendo 0,3 p.p. en una comparación interanual.**

En el mes los cargos por incobrabilidad totalizaron 1,2%a. del activo, ligeramente mayores que los de mayo. **En los primeros seis meses del año los cargos por incobrabilidad representaron 1%a. del activo, 0,2 p.p. mayores que los verificados en el mismo período de 2016.** En junio los gastos de administración totalizaron 7,4%a. del activo, levemente por debajo del mes pasado. **En el primer semestre los gastos de administración alcanzaron 7,2% del activo, 0,5 p.p. menos en una comparación interanual.**

²⁷ Constitución de provisiones por parte de un banco privado (contrarrestando el efecto de la rectificativa que efectuara para el mes de marzo). Sin este efecto puntual, el ROA del sistema financiero habría alcanzado 3%a. en junio, menor que el de mayo.

²⁸ Si se excluye BNA se verificaría un aumento interanual de 16,3%.

²⁹ Si se excluye BNA se verificaría una caída interanual del ROA de 0,6 p.p.

Normativa

Resumen de las principales normativas del mes, implementadas por el BCRA, vinculadas con la actividad de intermediación financiera. **Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.**

Comunicación "A" 6250 – 02/06/17

Se adecuan de las normas sobre "Garantías", admitiendo como garantías preferidas "B" a las cesiones en garantía de: (i) Boleto de compraventa de terrenos, lotes o parcelas, galpones, locales, oficinas, cocheras y viviendas ya construidos respecto de los cuales no se pueda constituir hipoteca por no encontrarse inscripto el inmueble en el registro inmobiliario de la jurisdicción correspondiente; (ii) Derechos sobre desarrollos inmobiliarios a través de fideicomisos de obra o sociedades constructoras, en tanto se verifiquen ciertos requisitos. Asimismo, se realizan adecuaciones teniendo en cuenta la sanción del Código Civil y Comercial de la Nación.

Comunicación "A" 6255 – 13/06/17

Se modifica el anexo de la Comunicación "A" 6043, dejando sin efecto el punto que establecía la gratuidad de las acreditaciones en las cuentas de los sujetos receptores adheridos al canal Plataforma de Pagos Móviles (PPM) en concepto del pago por las ventas de bienes y servicios.

Comunicación "A" 6258 – 16/06/17

Se modifican las normas sobre "Tasas de interés en las operaciones de crédito" en relación con la base de cálculo para determinar la tasa de interés máxima que pueden aplicar las empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito. Se dispone que a esos fines deberá utilizarse el promedio simple de tasas del sistema financiero para operaciones de préstamos personales de mercado abierto. Se define como préstamos personales de mercado abierto a los otorgados a la clientela general, con lo cual no alcanza a las financiaciones que se otorguen a clientes de cuentas sueldo/de la seguridad social o que acrediten otros tipos de beneficios o posean créditos con código de descuento de haberes.

Comunicación "A" 6259 – 23/06/17

Se prorroga la vigencia de la "Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera" para el segundo semestre del año 2017, manteniendo las mismas condiciones establecidas para el semestre en curso.

Comunicación "A" 6265 – 30/06/17

Se adecuan las normas sobre "Depósitos de ahorro, cuenta sueldo y especiales", implementando una cuenta de depósito de carácter eminentemente transaccional, denominada cuenta a la vista para compras en comercios. Los retiros de fondos de este nuevo tipo de cuenta, podrán efectuarse únicamente a través de la realización de compras en comercios habilitados, siendo sin costo su apertura, su mantenimiento, los movimientos de fondos, la consulta de saldos y la provisión de una tarjeta de débito al titular, a su apoderado o representante legal y al menor autorizado –de corresponder–.

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 consolidado: 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.

BCBS: Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés).

Cartera irregular: cartera en situación 3 a 6, de acuerdo con el régimen “[Clasificación de Deudores](#)”.

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 *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.

IEF: Informe de Estabilidad Financiera del BCRA.

IPCBA: Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires.

LCR: Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR por sus siglas en inglés).

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

LR: Ratio de Apalancamiento (LR por sus siglas en inglés).

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por títulos valores, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros.

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

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

Resultado por intereses: 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 cuenta 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](#)”.

TNA: Tasa nominal anual.

US\$: dólares estadounidenses.

UVA: Unidad de Valor Adquisitivo.

UVI: Unidades de Vivienda.

[Datos de los Gráficos](#) en planilla de cálculo con la información de esta edición

[Anexos estadísticos](#) en planilla de cálculo por grupos homogéneos de entidades financieras