

Informe sobre Bancos

Agosto de 2017



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Agosto de 2017

Año XIV, N° 12



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 provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 12 de octubre 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 del BCRA"

Síntesis

A fin de continuar con la convergencia local a las **Normas Internacionales de Información Financiera** (NIIF), en septiembre el BCRA dispuso la adecuación de un conjunto de disposiciones técnicas y prudenciales locales. En términos de acceso al **financiamiento bancario de las pequeñas y medianas empresas**, se admitieron como garantía preferida a los avales y a las cartas de crédito emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, siempre que se cumplan con determinados requisitos. Para seguir **mejorando la seguridad y calidad del efectivo circulante**, en octubre esta institución puso en circulación un nuevo billete de curso legal de \$20. Además, esta institución comenzó a publicar en forma diaria un **relevamiento de las tasas de interés pagadas por depósitos a plazo fijo por montos de \$20 millones o superiores** a plazos de 30 a 35 días (TM20), considerando la totalidad de las entidades (también se comienza a publicar una tasa para las colocaciones a plazo de us\$20 millones o más).

- **El saldo de crédito total al sector privado aumentó 3,8% en agosto (2,4% real)**, liderado por los bancos públicos y los privados extranjeros. En el mes tanto el segmento en moneda extranjera como en pesos presentaron un desempeño similar. **En términos interanuales las financiaciones totales a empresas y familias acumularon un incremento de 47,8% ó 19,6% al ajustar por inflación.** Los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios) y, en menor medida las líneas comerciales, mostraron las mayores tasas de crecimiento real interanual.
- **En agosto el ratio de morosidad del crédito al sector privado se redujo levemente hasta ubicarse en 1,9%.** Con datos a julio —última información disponible— el nivel de irregularidad de las financiaciones a las familias se ubicó en 3%, mientras que el correspondiente a los préstamos a empresas se mantuvo en 1,1%. Las provisiones contables representaron 136% de la cartera en mora.
- **El saldo de depósitos totales en los bancos aumentó 1,8% en agosto, variación fundamentalmente explicada por las imposiciones en moneda extranjera del sector público.** Los depósitos del sector privado en dólares aumentaron 2,7% —en moneda de origen—, en tanto que aquellos concertados en moneda nacional no exhibieron cambios de magnitud en el mes. De este modo, en términos interanuales —i.a.— **los depósitos totales se incrementaron 42% (14,9% i.a. ajustado por inflación).**
- **Desde niveles elevados, en agosto se redujo la liquidez en todos los grupos de bancos, debido a la necesidad de abastecer la demanda de crédito en alza.** El indicador amplio de liquidez —incluye tenencias de LEBAC— para el sistema financiero se ubicó en torno a 44,5% de los depósitos totales en el período, disminuyendo por quinto mes consecutivo. **El nivel actual de este ratio —el más bajo desde fines de 2015—, se ubica 3,3 p.p. por debajo del observado un año antes.**
- **En agosto el conjunto de bancos verificó una integración regulatoria de capital del orden de 16,6% de los activos ponderados por riesgo (APR), levemente por debajo del mes anterior.** En tanto que el exceso de integración normativa representó 92% de la exigencia. **El patrimonio neto del sistema se incrementó 2,3% en agosto (0,9% en términos reales),** siendo explicado principalmente, como en meses anteriores, por las ganancias contables de las entidades.
- **Los resultados del sistema financiero se ubicaron en 3,2%a. del activo en agosto, con una merma mensual de 0,5 p.p.** La variación mensual estuvo particularmente explicada por una reducción en el margen financiero —especialmente por menores diferencias de cotización—. **Entre enero y agosto de 2017 las ganancias de las entidades financieras aumentaron un 11,4% en términos nominales respecto a igual período de 2016, totalizando 3,1%a. en términos del activo (4%a. en igual período de 2016).**

I. Medidas recientes¹

En septiembre el BCRA adecuó un conjunto de disposiciones técnicas y prudenciales locales², con el objetivo de **continuar convergiendo a los estándares en materia de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**. Estas modificaciones tendrán vigencia a partir de enero de 2018, abarcando aspectos relacionados con capitales mínimos de las entidades, valuación de títulos valores, distribución de resultados, entre otros.

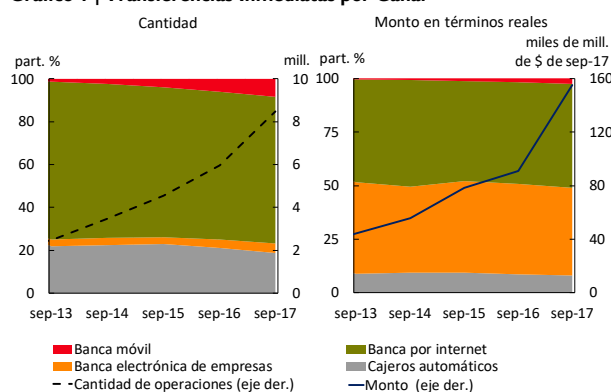
Por su parte, con el propósito de **fomentar el acceso al financiamiento bancario de las pequeñas y medianas empresas**, recientemente se admitió como garantía preferida “A” a los avales y cartas de crédito emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, en la medida que se cumplan con ciertos requisitos³.

Finalmente, con el objetivo de **simplificar trámites para los deudores** que obtienen asistencias crediticias de mayor magnitud, a fines de septiembre se readecuó el proceso de presentación de declaraciones juradas que identifican su vinculación a la entidad⁴.

En pos de **continuar mejorando la seguridad y calidad del efectivo circulante**, en octubre el BCRA puso en circulación un nuevo billete de curso legal de \$20⁵. Este billete es el tercero (luego de los de \$500 y de \$200) de la nueva familia “Animales autóctonos de Argentina”. Siguiendo esta línea, para facilitar la operatoria de pagos cotidianos, próximamente se lanzará al público el billete de \$1.000. Por otro lado, **con el objetivo de mejorar la información a disposición del público**, en octubre esta institución comenzó a publicar en forma diaria un relevamiento de las tasas de interés pagadas por depósitos a plazo fijo por montos de \$20 millones o superiores a plazos de 30 a 35 días (TM20), considerando la totalidad de las entidades (también se comienza a publicar una tasa para las colocaciones a plazo de us\$20 millones o más)⁶.

En octubre **se adecuó el tratamiento de los incumplimientos por parte de los proveedores no financieros de crédito a la obligación de informar a la “Central de deudores del sistema financiero”**⁷. En particular se prevén sanciones más graduales por incumplimiento, facilitando la rehabilitación de los sujetos que son suspendidos pero que

Gráfico I | Transferencias Inmediatas por Canal



Fuente: BCRA

¹ 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.

² Comunicación “A” [6327](#).

³ Comunicación “A” [6328](#).

⁴ Comunicación “A” [6329](#).

⁵ [Nota de Prensa del 3/10/17](#).

⁶ Comunicación “C” [76579](#)

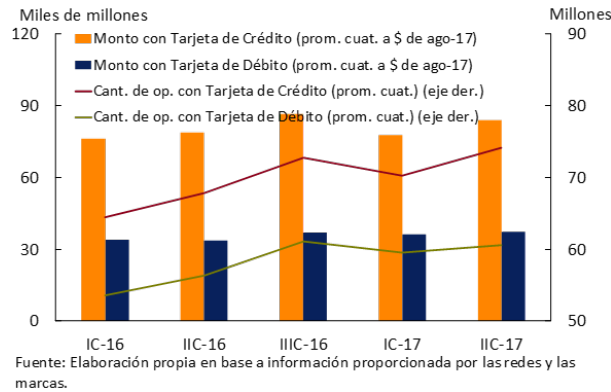
⁷ Comunicación “A” [6336](#).

luego en un plazo prudencial vuelven a cumplir con los requisitos de información.

II. Actividad

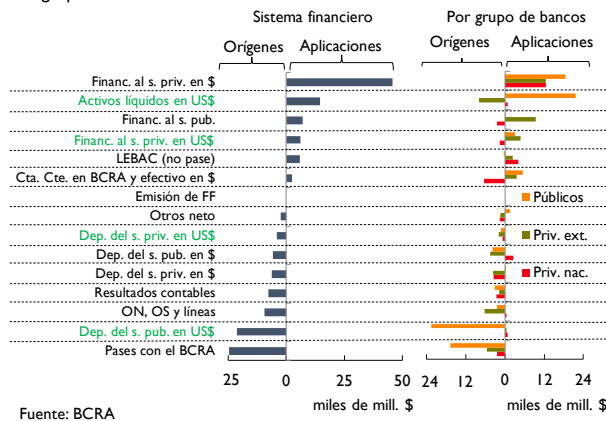
Los medios de pago alternativos al efectivo continúan incrementando su relevancia en la economía. En este sentido, las transferencias con acreditación en línea evidencian una destacada expansión, aumentando interanualmente —i.a.— en septiembre 42,1% en términos de cantidades y 40,3% en montos reales. **La banca móvil es el canal que mostró la mayor tasa de crecimiento en los últimos doce meses** (ver Gráfico 1), ganando así participación en la cantidad total de operaciones (llegando a representar 8,4% de la totalidad de las transferencias inmediatas realizadas en septiembre). Como contrapartida, la banca por internet y los cajeros automáticos redujeron interanualmente su participación relativa en el número total de operaciones cursadas.

Gráfico 2 | Operaciones con Tarjeta de Débito y Crédito



Complementariamente, de forma gradual viene incrementándose el uso de tarjetas (tanto de débito como de crédito). **Las compras con tarjeta de débito sumaron casi 61 millones de operaciones en promedio mensual durante el segundo cuatrimestre de este año (+7,5% i.a.),** representando un valor de más de \$37.000 millones mensuales a precios de agosto de 2017 (aumentando 36,1% i.a. ó 10,8% i.a. en términos reales). Asimismo, **con tarjeta de crédito se realizaron 74 millones de transacciones promedio mensual durante el segundo cuatrimestre de 2017 (+9,4% i.a.)** por \$84.000 millones a valores de agosto de 2017 (aumentando 31% i.a. ó 6,7% i.a. real) (ver Gráfico 2).

Gráfico 3 | Estimación del Flujo de Fondos Mensual Por grupo de bancos

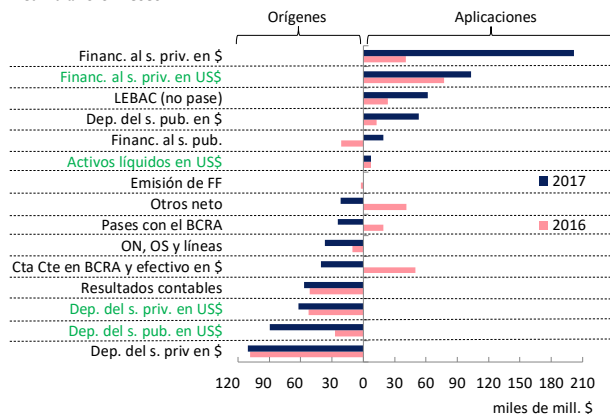


En septiembre se redujo la compensación de cheques respecto a agosto, acumulando una merma interanual de 3,3% y 3,5% en el número de operaciones y el monto cursado en términos reales respectivamente. Por su parte, **el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado disminuyó levemente en el mes,** totalizando 1% en cantidades y 0,7% respecto a los valores compensados en el período.

En base a la estimación mensual del flujo de fondos⁸ para el sistema financiero, **en agosto la expansión del crédito en pesos al sector privado resultó la principal aplicación de recursos** (\$45.700 millones) (ver Gráfico 3). En menor medida, el incremento mensual de la liquidez en moneda extranjera (\$14.400 millones) fue otro uso adicional de fondos para los bancos —principalmente bancos públicos—. **Estos recursos provinieron fundamentalmente de la**

⁸ Considerando diferencias de saldos de balance.

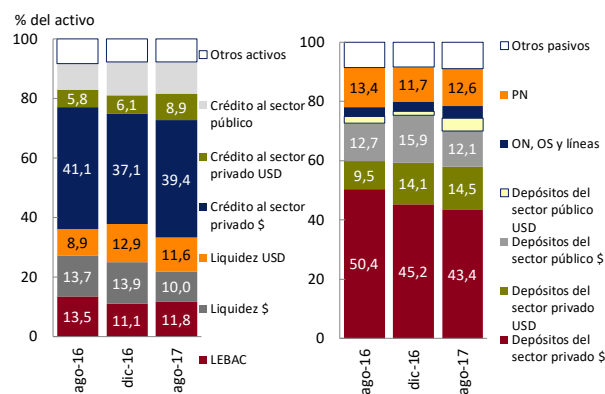
Gráfico 4 | Estimación del Flujo de Fondos del Sistema financiero Acumulado 8 meses



Fuente: BCRA

reducción de las operaciones de pases con el BCRA (\$24.700 millones) y del incremento de los depósitos en moneda extranjera del sector público (\$21.300 millones), mayormente reflejado en los bancos públicos.

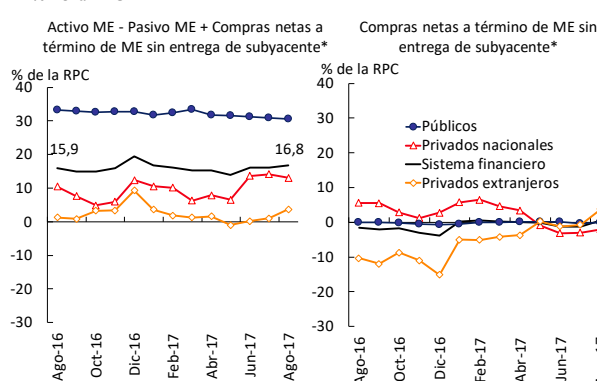
Gráfico 5 | Composición del Activo y Fondo Bancario Sistema financiero



Fuente: BCRA

Analizando el comportamiento de los principales rubros en el acumulado entre enero y agosto de este año, se observó que los recursos bancarios se destinaron principalmente a expandir el crédito a las familias y empresas en moneda nacional (\$201.500 millones) (ver Gráfico 4). Complementariamente, el incremento del crédito al sector privado en moneda extranjera (\$103.300 millones), de las tenencias de LEBAC —no vinculadas a pases— (\$61.500 millones) y la reducción de los depósitos del sector público en pesos (\$53.000 millones) resultaron otras aplicaciones de fondos destacadas en el período. **Estos recursos se fondearon principalmente con el incremento de los depósitos del sector privado en pesos (\$110.800 millones) y del sector público en dólares (\$89.300 millones).** En menor magnitud, también se destacaron los fondos provenientes del crecimiento de los depósitos del sector privado en moneda extranjera (\$61.800 millones) y de las ganancias contables (\$56.900 millones). **El flujo de fondos estimado para lo que va del año difiere de lo observado para el mismo período de 2016: un año atrás los recursos bancarios se canalizaron mayormente a incrementar el financiamiento al sector privado en moneda extranjera y a aumentar la liquidez en pesos, fondeándose principalmente a través del aumento de los depósitos del sector privado en pesos.**

Gráfico 6 | Descalce de Moneda Extranjera En % de la RPC



* Cuentas de orden Fuente: BCRA

Como consecuencia, **en lo que va del año el crédito al sector privado ganó participación dentro del activo bancario.** Así, **el segmento en dólares incrementó su peso relativo 2,8 p.p.** (hasta 8,9% del activo), **en tanto el crédito en pesos ponderó 2,3 p.p. más que a fines de 2016** (hasta 39,4% del activo) (ver Gráfico 5). Como contrapartida, la liquidez —tanto en moneda nacional como extranjera— redujo su importancia relativa en el activo. Por el lado del fondeo total, los depósitos en moneda extranjera del sector público incrementaron su participación 2,9 p.p. en el período (hasta 4,3% del fondeo total). En menor medida, el patrimonio neto y el saldo agregado de ON, OS y líneas del exterior aumentaron su importancia relativa, creciendo 0,9 p.p. (hasta 12,6% del fondeo total) y 0,9 p.p. (hasta 4,1% del fondeo total) respectivamente en los primeros 8 meses del año.

En el mes el descalce patrimonial de moneda extranjera para el sistema financiero se ubicó en torno a 16,8% de la RPC —Responsabilidad Pa-

trimonial Computable— (ver Gráfico 6). El registro actual resultó levemente superior al del mes pasado — fundamentalmente debido al incremento de las compras a término de moneda extranjera por parte de los bancos privados extranjeros— y del mismo período del año pasado. De esta manera, **este descalce se mantiene en niveles acotados y relativamente estables desde principios de 2016**⁹.

III. Depósitos y liquidez

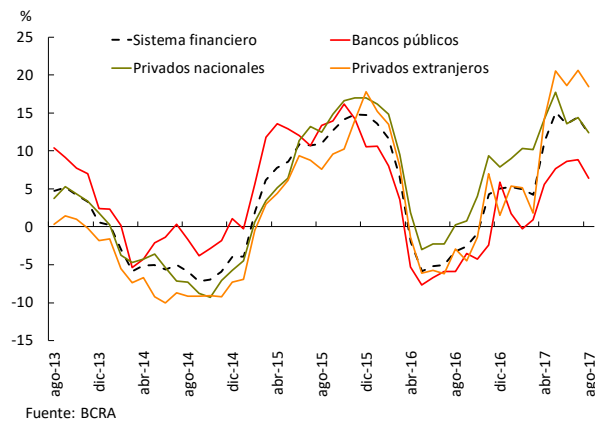
Los depósitos totales en el sistema financiero crecieron 1,8% en agosto (0,4% real), conducidos por las imposiciones del sector público (6% ó 4,6% real). Los depósitos provenientes del sector público estuvieron impulsados por el segmento en moneda extranjera en el marco de las colocaciones de deuda del Tesoro Nacional. Por su parte, **los depósitos de las familias y empresas en moneda extranjera se incrementaron mensualmente 2,7%**¹⁰, en tanto que aquellos concertados en moneda nacional no presentaron cambios de magnitud entre puntas de mes, reduciéndose levemente en términos reales.

El saldo de depósitos bancarios creció 42% en los últimos 12 meses o 14,9% i.a. ajustando por inflación. Impulsados mayormente por los bancos privados extranjeros, **los depósitos del sector privado se expandieron interanualmente —i.a.— 38,8%** (12,2% real, ver Gráfico 7). Cabe mencionar que en los últimos meses se observa una disminución en el ritmo de crecimiento interanual de las colocaciones en todos los grupos de bancos. **Los depósitos en dólares del sector privado crecieron 88% i.a.** — en moneda de origen—, mostrando así un mejor desempeño relativo en relación a las imposiciones en pesos del mismo sector (crecimiento de 23,6% i.a. y sin cambios en términos reales). Dentro de este último universo se destacaron las cuentas a la vista (aumento de 37% i.a. ó 10,8% i.a. real).

Desde niveles elevados, gradualmente viene reduciéndose la liquidez bancaria. Así, **el ratio amplio de liquidez —incluye tenencias de LEBAC— totalizó 44,5% de los depósitos para el sistema financiero**, casi 1 p.p. menos que el registro de julio (ver Gráfico 8). La reducción de los activos líquidos se reflejó principalmente en el menor saldo observado en las operaciones de pases con el BCRA. Esta disminución fue parcialmente compensada con el incremento en las tenencias de LEBAC y del saldo de las cuentas corrientes que los bancos tienen en el BCRA —sobre

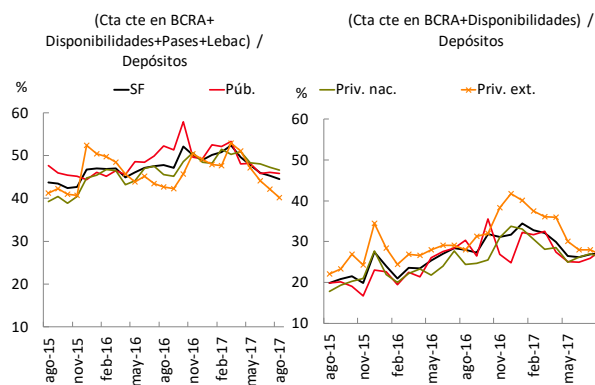
Gráfico 7 | Depósitos del Sector Privado

Var. i.a. del saldo en términos reales



Fuente: BCRA

Gráfico 8 | Indicadores de Liquidez por Grupo de Bancos

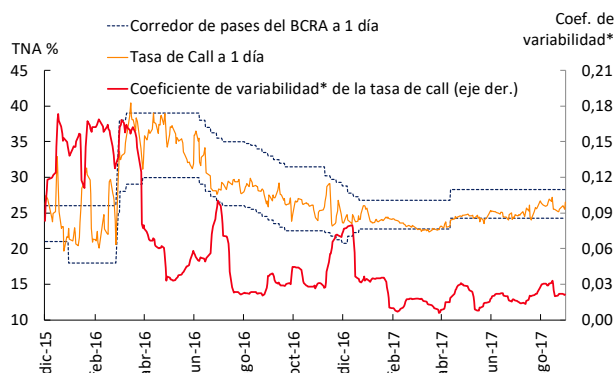


Fuente: BCRA

⁹ Considerando la normativa vinculada a la Posición Global Neta en Moneda Extranjera —PGNME—, el sistema financiero continuó presentando un nivel holgadamente inferior al límite —30% de la RPC—, totalizando 7,3% del capital regulatorio a agosto. Para el detalle normativo, ver [Posición Global Neta de Moneda Extranjera](#).

¹⁰ En moneda de origen.

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

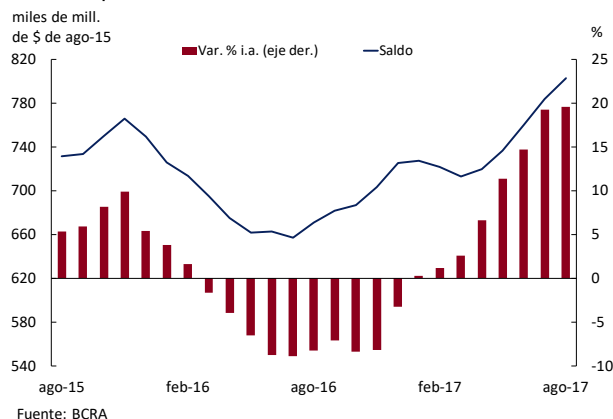


* El coeficiente de variabilidad se obtiene dividiendo la desviación estándar de 20 observaciones por el promedio de 20 ruedas del mismo período. Fuente: BCRA

todo en moneda extranjera—. De este modo **el indicador amplio de liquidez se redujo 3,3 p.p. respecto al mismo período del año pasado y registró el menor valor desde fines de 2015**. Por su parte, el ratio más restringido de activos líquidos —es decir, sin tenencias de LEBAC ni pases con dicho instrumento— alcanzó a representar 27,1% de los depósitos, levemente por encima del mes pasado.

Respecto a los mercados interfinancieros de liquidez, el volumen promedio operado aumentó mensualmente 11% en el segmento garantizado —pases—, mientras que en el mercado de *call* prácticamente se negoció el mismo monto de julio. **Las tasas de interés pactadas en estos mercados continuaron ubicándose dentro del corredor de tasas establecido por el BCRA en el mercado de pases y operando con una reducida volatilidad** (ver Gráfico 9).

Gráfico 10 | Saldo Real de Crédito Total al Sector Privado

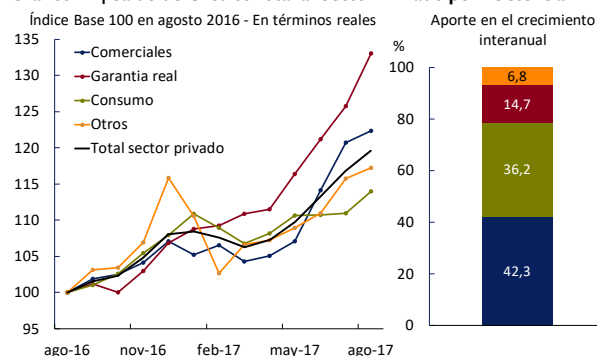


Fuente: BCRA

IV. Financiaciones

El saldo de financiamiento total al sector privado (incluyendo moneda nacional y extranjera) **se incrementó 3,8%¹¹ en agosto, equivalente a 2,4% al ajustar por inflación**. Este incremento mensual fue explicado principalmente por los préstamos canalizados por los bancos públicos, y en menor medida, por los bancos privados extranjeros. En el mes tanto el segmento en moneda extranjera como el de moneda nacional presentaron un desempeño similar, creciendo 4,3%¹² y 4,2%¹³ respectivamente con respecto a julio. En particular, dentro de las financiaciones en moneda extranjera, las tarjetas verificaron el mayor aumento relativo en el período, aunque en términos de saldos las prefinanciaciones a las exportaciones y los documentos continuaron siendo las líneas con mayores aumentos en el último año. Por su parte, en las líneas en pesos se siguió destacando el incremento de los préstamos hipotecarios, con un aumento de 8,8% en el mes (7,3% real).

Gráfico 11 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado por Asistencia



Nota: Comerciales incluye: adelantos, documentos, bienes en locación financiera y prefinanciación a la exportación. Garantía real: Hipotecarios y prendarios. Consumo: Tarjetas y personales.

Fuente: BCRA

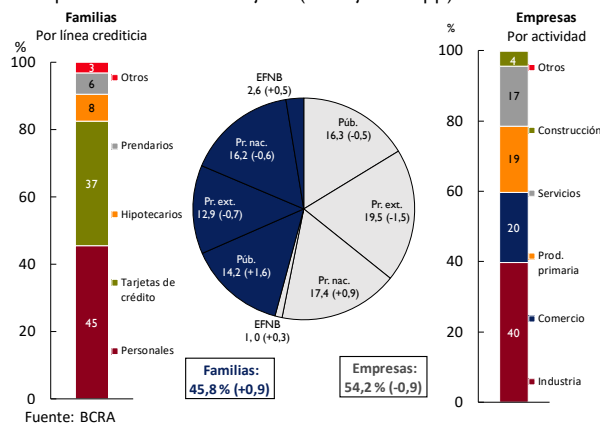
En los últimos doce meses el saldo de crédito total al sector privado acumuló un incremento de 47,8% ó 19,6% real (ver Gráfico 10). Los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios) mostraron el mayor crecimiento real interanual relativo, equivalente a 33,1% (ver Gráfico 11). Por su parte, en agosto las líneas comerciales también verificaron un crecimiento real superior al promedio del financiamiento

¹¹ En agosto se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$369 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$210 millones a securitizaciones de préstamos personales y \$159 millones a securitizaciones de contratos de locación financiera. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes, el aumento de los créditos totales al sector privado ascendería a 3,9% con respecto al mes anterior.

¹² Variación en moneda de origen.

¹³ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en agosto, la variación del saldo de crédito en pesos al sector privado permanecería en 4,2% en el período.

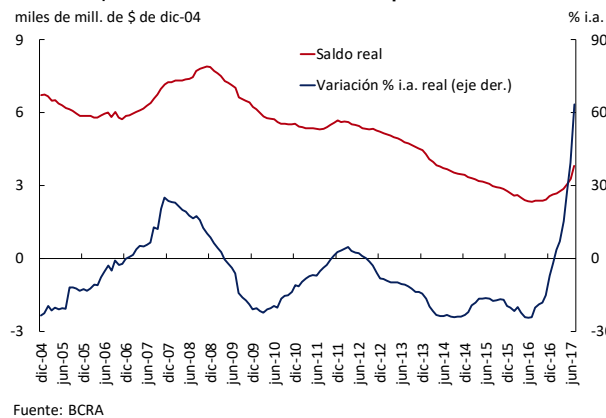
Gráfico 12 | Financiamiento total al Sector Privado
Participación % en el saldo total a jul-17 (Var. vs. jul-16 en p.p.)



total al sector privado, explicando 42,3% del aumento interanual de los préstamos totales a empresas y familias. El financiamiento en moneda extranjera al sector privado se incrementó 88,6% i.a.¹⁴ en agosto; mientras que el crédito en pesos mostró un crecimiento de 37,7% i.a. (11,4% i.a. real).

Desagregando por segmento, **el financiamiento a las empresas representó más de la mitad del saldo de crédito total al sector privado** —última información a julio—, por debajo del valor de un año atrás (ver Gráfico 12). Los préstamos al comercio y a la producción primaria vienen mostrando el mayor dinamismo interanual relativo, en un marco en el que la industria continuó presentando la mayor ponderación en el saldo total a este sector. Los bancos privados nacionales fueron los que promovieron mayormente el aumento interanual de los créditos a las firmas.

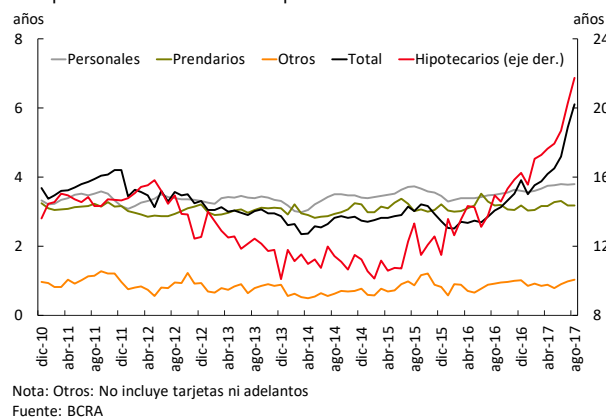
Gráfico 13 | Evolución del Saldo de Crédito Hipotecario a las Familias



El segmento de crédito a las familias viene creciendo principalmente por el desempeño de los bancos públicos. Diferenciando por líneas, los préstamos personales y las tarjetas aún representan más de 82% del crédito total a los hogares. No obstante, **a partir de la segunda mitad de 2016 comenzó a cobrar dinamismo el otorgamiento de créditos hipotecarios** (ver Gráfico 13). Así, el saldo de crédito bancario hipotecario a las familias presentó un crecimiento real interanual de 63,5% a julio, superando ampliamente las variaciones registradas años anteriores.

Desde principios de 2016, y con mayor intensidad en los últimos meses, **se registró un aumento del plazo promedio de los préstamos operados a personas físicas** (ver Gráfico 14). Este desempeño fue conducido fundamentalmente por los créditos hipotecarios, los cuales duplicaron su plazo de otorgamiento, pasando de aproximadamente 11,5 años en el cierre de 2015 a casi 22 años en agosto de 2017.

Gráfico 14 | Plazo Promedio del Crédito a Personas Físicas
Plazo promedio mensual de montos operados

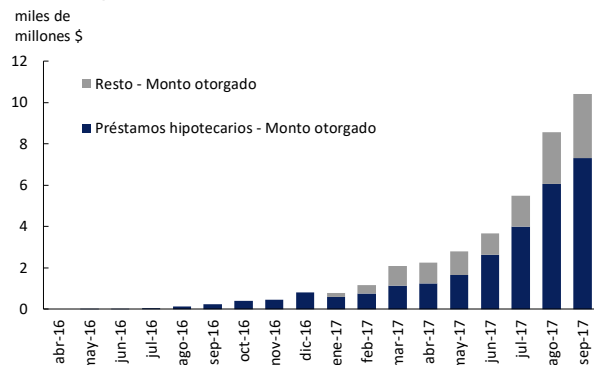


La dinámica que vienen llevando los créditos hipotecarios está siendo impulsada principalmente por aquellos otorgados en UVA. En particular, en septiembre se otorgaron \$7.324 millones de préstamos hipotecarios bajo esta modalidad, casi 9 veces más que lo registrado a fines de 2016 (ver Gráfico 15). Por su parte, en el mes también se canalizaron préstamos personales y prendarios en UVA por un total de \$2.914 millones y \$185 millones respectivamente. A nivel agregado, desde su lanzamiento en abril de 2016 hasta los primeros días de octubre 2017, el monto operado de préstamos en UVA acumuló más de \$42.300 millones, correspondiendo 70% a líneas hipotecarias¹⁵.

¹⁴ Variación en moneda de origen.

¹⁵ Expresado en pesos del momento de otorgamiento (no se incluye ajuste por CER).

Gráfico 15 | Financiamiento en UVA



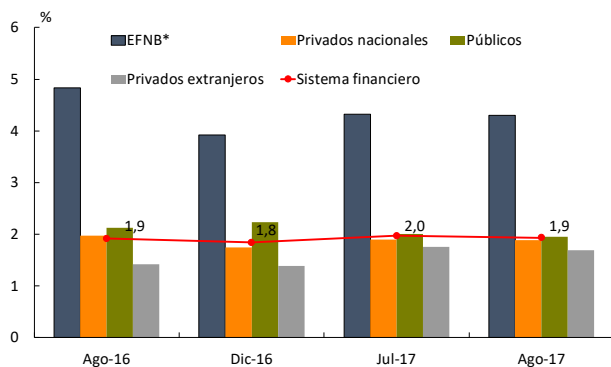
Nota: Entre el 1 y el 9 de octubre se otorgaron \$3.111 millones de préstamos en UVA (68% hipotecarios). Fuente: Gerencia de Estadísticas Monetarias-BCRA.

En agosto la tasa de interés nominal activa promedio operada en pesos con el sector privado mostró un leve descenso con respecto al mes anterior. La caída en el mes se registró en las tasas de interés pactadas en los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios), en los préstamos al consumo (tarjetas y personales). Por su parte las tasas pactadas en las líneas comerciales (documentos y adelantos) permanecieron sin cambios de magnitud en el período.

La exposición del sistema financiero al sector público verificó una ligera caída en agosto. De esta manera, el financiamiento al sector público (incluyendo posición de títulos) se ubicó en 9,2% del activo total, 0,2 p.p. por debajo del nivel de julio. La merma mensual fue explicada principalmente por el desempeño de los bancos públicos.

Gráfico 16 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado

Cartera irregular / Financiaciones totales (%)



EFNB: Entidades Financieras No Bancarias
Fuente: BCRA

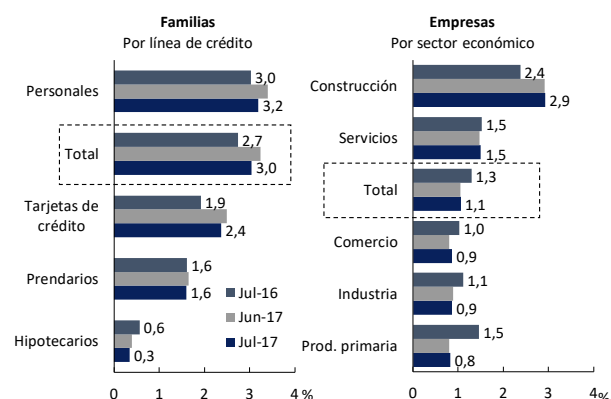
V. Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de los préstamos al sector privado se redujo levemente en agosto, hasta ubicarse en 1,9% (ver Gráfico 16). Este indicador permaneció sin cambios de magnitud respecto al registro de agosto de 2016, presentando desempeños mixtos según grupo de bancos: reducciones en los bancos públicos, privados nacionales y EFNB e incremento en los bancos privados extranjeros.

La mora de las financiaciones a los hogares se situó en 3% de la cartera total a dicho sector en julio¹⁶ (ver Gráfico 17), nivel que resultó superior al registro de doce meses atrás (+0,3 p.p.). El incremento interanual fue explicado por el desempeño de las asistencias al consumo –tarjetas de crédito y personales-. En tanto, los préstamos hipotecarios redujeron sus niveles de irregularidad en el período, mientras que los prendarios los mantuvieron.

Gráfico 17 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado

Cartera irregular / Financiaciones (%)



Fuente: BCRA

En julio¹⁷ el coeficiente de morosidad del crédito a las firmas se ubicó en 1,1% (ver Gráfico 17). En una comparación interanual dicho indicador registró una merma de 0,2 p.p., con desempeños heterogéneos según sector productivo: reducciones en la producción primaria, la industria y el comercio, sin cambios de magnitud en servicios e incrementos en la construcción.

Las previsiones contables del sistema financiero alcanzaron un monto equivalente a 136% de la cartera en situación irregular del sector privado en agosto (ver Gráfico 18). Asimismo, si se

¹⁶ Última información disponible.

¹⁷ Ídem.

excluyen las provisiones mínimas atribuibles a la cartera regular, el ratio de provisionamiento se ubicaría en 82% de las financiaciones irregulares.

VI. Solvencia

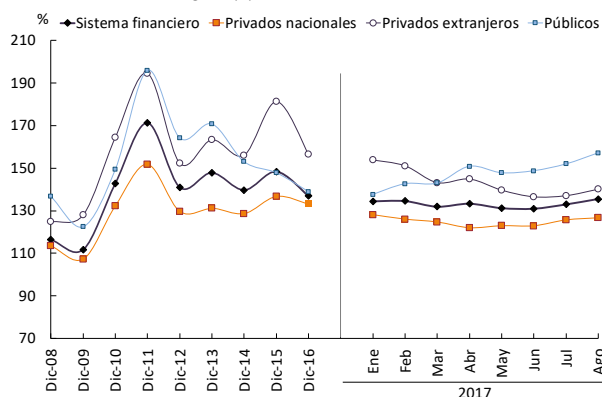
En agosto la integración de capital del sistema financiero alcanzó 16,6% de los activos ponderados por riesgo (APR), levemente por debajo del nivel observado en julio (ver Gráfico 19), con un exceso de integración normativa del orden de 92% de la exigencia.

El patrimonio neto (PN) del sistema financiero consolidado aumentó 2,3% en agosto (0,9% en términos reales), siendo explicado principalmente, como en meses anteriores, por las ganancias contables¹⁸. Así, el PN del conjunto de bancos se incrementó 35,4% i.a., crecimiento que se ubica en poco menos de 10% al ajustar por inflación.

Los resultados del sistema financiero se ubicaron en 3,2%a. del activo en agosto, presentando una reducción mensual de 0,5 p.p. y ubicándose en igual nivel al observado en agosto de 2016 (ver Gráfico 20). La variación mensual estuvo particularmente explicada por una reducción en el margen financiero —especialmente por menores diferencias de cotización—, movimiento que fue en parte compensado por egresos asociados al impuesto a las ganancias que se atemperaron. Como resultado, entre enero y agosto de 2017 las entidades financieras obtuvieron ganancias por \$56.926 millones —11,4% más que en igual período de 2016—, totalizando 3,1%a. del activo (4%a. del activo en igual período de 2016). Esta reducción interanual de la rentabilidad se observó especialmente en los bancos privados extranjeros, en los públicos y en las entidades financieras no bancarias, mientras que en los bancos privados nacionales no hubo cambios respecto a 2016.

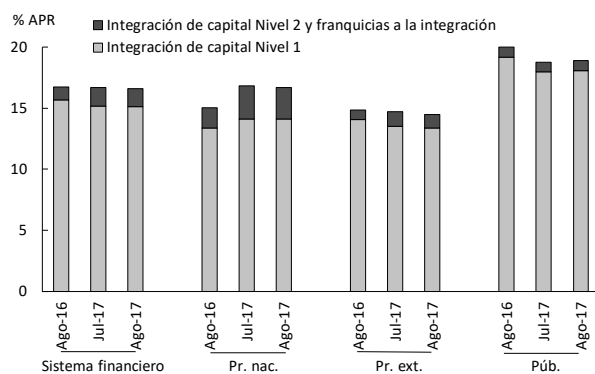
En agosto el margen financiero representó 10,4%a. del activo, cayendo 1,7 p.p. al comparar con el valor de julio. Este cambio estuvo principalmente impulsado por las menores diferencias de cotización que se ubicaron en 0,2%a. del activo en agosto, en el marco de una leve caída en el tipo de cambio nominal peso-dólar entre puntas de mes, por debajo del valor de 2%a. del activo observado en julio¹⁹. En el mes también se observó un menor devengamiento de primas por pases (cae 0,2 p.p. hasta 0,2%a. del activo), mientras que aumentaron levemente los ingresos por intereses y los ajustes CER. Entre enero

Gráfico 18 | Previsiones por Grupo de Entidades Financieras
Previsiones / Cartera irregular (%)



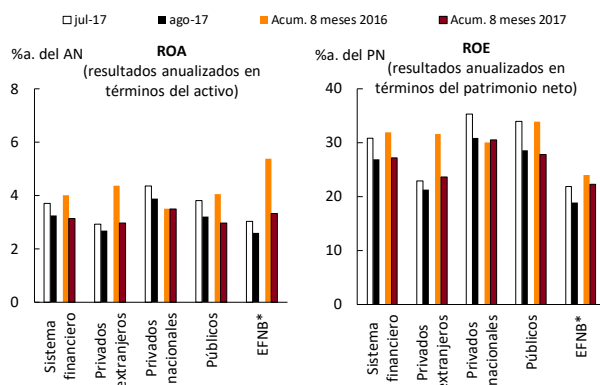
Fuente: BCRA

Gráfico 19 | Integración de Capital Regulatorio



Nivel 1: Patrimonio neto básico; Nivel 2: Patrimonio neto complementario.
Fuente: BCRA

Gráfico 20 | Rentabilidad Por Grupo de Entidades Financieras



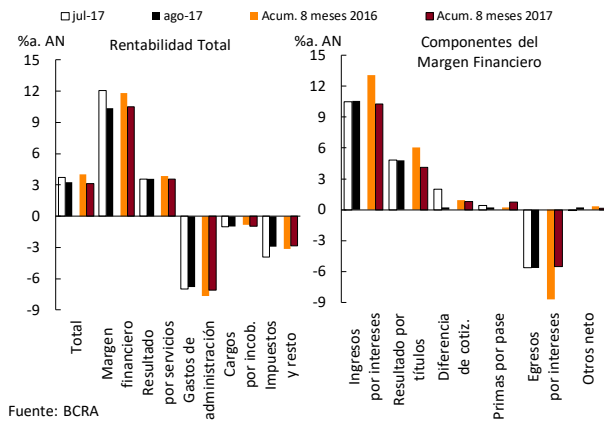
*Entidades financieras no bancarias. Fuente: BCRA

¹⁸ En menor medida, el incremento del PN estuvo también impulsado por el incremento de capital, del orden de \$130 millones, de un banco privado.

¹⁹ En un contexto de crecimiento de 6,5% en el tipo de cambio entre puntas de julio.

y agosto de este año el margen financiero totalizó 10,5%a. del activo, 1,3 p.p. menos que en igual período de 2016 (ver Gráfico 21), principalmente de mano de menores ingresos por intereses y por títulos valores, movimientos que fueron en parte compensados por cierta reducción en los egresos por intereses.

Gráfico 21 | Componentes de la Rentabilidad del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Los resultados por servicios del sistema financiero se mantuvieron sin cambios en agosto respecto a julio, en el orden de 3,6%a. del activo. Estos valores están en línea con lo observado en los ocho meses acumulados de 2017, en los que se registran resultados por servicios del orden de 3,5%a. de los activos (0,3 p.p. menos que en igual período del año anterior).

En el mes los cargos por incobrabilidad se mantuvieron en 1%a. del activo, en línea tanto con el valor del mes anterior como con el observado en el acumulado de 2017 (levemente por encima de 2016). Los gastos de administración se redujeron mensualmente 0,2 p.p. en agosto hasta un nivel de 6,8%a. de los activos. De esta manera se ubican en 7,1%a. de los activos en lo que va de 2017, manteniendo una tendencia de reducción respecto al año anterior (0,6 p.p. menos respecto a igual período de 2016). Las cargas impositivas se ubican en 1,8%a. de los activos en el acumulado de 2017 (con valores mensuales del orden de 1,9%a. de los activos entre mayo y agosto), mientras que el devengamiento del impuesto a las ganancias totaliza 1,5%a. de los activos a lo largo del año, ubicándose en 1,3%a. del activo en agosto casi 0,9 p.p. menos que el mes anterior.

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" 6297 – 11/08/17

Se modifican las normas sobre "Garantías" incorporando como garantías preferidas "B" a: (i) Hipotecas en primer grado sobre derechos de superficie y (ii) Prendas sobre boletos de compraventa de terrenos e inmuebles ya construidos, y de derechos sobre desarrollos inmobiliarios implementados a través de fideicomisos o sociedades constructoras. Se elimina el requisito de verificar la existencia de una póliza de seguro constituido a favor de los adquirentes de las unidades funcionales proyectadas, para el caso de prenda o cesión en garantía de los citados derechos sobre desarrollos inmobiliarios.

Comunicación "A" 6301 – 17/08/17

Se dejan sin efecto el requisito del plazo mínimo previsto para que las entidades financieras puedan intermediar o comprar títulos valores de deuda propios o emitidos por otras entidades financieras, y el límite de 10% del valor de cada emisión colocada (suscripta e integrada) para la adquisición de emisiones propias. En tal orden, se adecúan las normas sobre "Colocación de valores de títulos de deuda y obtención de líneas de crédito del exterior".

Comunicación "A" 6304 – 23/08/17

Se efectúan adecuaciones relacionadas con la designación o renovación de las autoridades de entidades financieras y con la composición de su capital. Entre otras cuestiones, se dispone que las entidades financieras deben publicar en sus respectivas páginas de Internet el *curriculum vitae* de sus autoridades. Con relación a las participaciones de las entidades financieras en empresas de servicios complementarios, se deja sin efecto el requerimiento de autorización previa cuando se trate de actividades vinculadas al otorgamiento de créditos y se establece que las entidades financieras deben contar con una posición de capitales mínimos que les permita hacer frente a la correspondiente participación.

Comunicación "A" 6305 – 25/08/17

Se dejan sin efecto las restricciones de importe mínimo y de vencimiento para las operaciones de compras y ventas a término de moneda extranjera y de títulos valores, y la limitación para que las sociedades de bolsa sujetas a supervisión consolidada efectúen operaciones bursátiles a menos de 30 días de plazo.

Comunicación "A" 6306 – 25/08/17

Se difunden las normas sobre "Ratio de fondeo neto estable", que entrarán en vigencia el 01/01/18 y serán de aplicación para las entidades financieras consideradas como "bancos internacionalmente activos" (aquellas que al 30 de septiembre del año anterior pertenezcan al Grupo "A"). El objetivo de estas normas, que complementan a las normas sobre "Ratio de cobertura de liquidez", es fomentar cambios estructurales en los perfiles de riesgo de liquidez de las entidades financieras a través del requisito de que sus activos a largo plazo se financien con recursos estables, logrando así mitigar el riesgo de eventuales situaciones de tensión en el fondeo.

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