

Informe sobre Bancos

Mayo de 2017



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Mayo de 2017

Año XIV, N° 9



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. Solvencia

Pág. 12 | Normativa

Pág. 13 | 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 julio de 2017

[Suscripción electrónica](#)

[Encuesta de opinión](#) sobre este Informe

[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 objetivo de continuar fomentando la apertura de nuevas sucursales y el acceso a los servicios financieros, a principios de julio el BCRA dispuso una simplificación de los tipos de casas operativas de las entidades y una modernización de las medidas de seguridad física. Asimismo, para estimular el uso y desarrollo de los medios electrónicos, se estableció que **las inversiones a plazo puedan constituirse por canales electrónicos y que las entidades que debitan los fondos de las transferencias efectuadas a través de los distintos mecanismos previstos por la Plataforma de Pagos Móviles (PPM) no puedan cobrar cargos y/o comisiones**. Adicionalmente se reglamentó la apertura de cuentas especiales a la vista exclusivas para compras en comercios. Por su parte, en junio el BCRA extendió la “Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera” (LFPIF) para el segundo semestre del año.
- Con vigencia a partir de agosto, **se establecieron nuevos parámetros que regirán en las autorizaciones a los bancos para adquirir deuda de provincias y municipios, con el objeto de poner límites más estrictos a la exposición del sistema financiero al sector público y alinear los parámetros de sustentabilidad financiera con la ley de Responsabilidad Fiscal**.
- **En mayo el saldo de financiamiento total al sector privado se incrementó nominalmente 3,8%, equivalente a 2,1% al ajustar por inflación¹, acumulando 37,9% i.a. nominal ó 10,7% i.a. real**. Los créditos en moneda extranjera aumentaron 8% en moneda de origen en el mes —en el marco de la estacionalidad del segundo trimestre—, en tanto que los préstamos en pesos lo hicieron en 2,2% (0,5% en términos reales). El ritmo de crecimiento interanual de los préstamos a las familias (13,1% i.a. al ajustar por inflación) continuó superando al de las financiaciones a empresas (7,1% i.a. en términos reales), con un dinamismo mayor en los créditos prendarios y en los hipotecarios. En particular, **cabe destacar el desempeño que vienen registrando los créditos hipotecarios en UVA** con un monto operado cercano a \$1.650 millones en mayo, \$2.600 millones en junio y \$850 millones en la primera semana de julio.
- **En mayo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado permaneció sin cambios de magnitud, en torno a 2%**. La morosidad de las financiaciones a las familias se incrementó levemente en el mes, hasta ubicarse en 3,1% de dicha cartera; en tanto que el coeficiente de irregularidad de los créditos a las empresas permaneció en 1,1%. El saldo de provisiones contables del conjunto de entidades financieras representó 131,5% de los créditos al sector privado en situación irregular.
- Los depósitos en moneda nacional del sector privado se incrementaron levemente en mayo, con un aumento relativamente mayor en las cuentas a la vista. Por su parte, las imposiciones del sector privado en moneda extranjera se redujeron en el período producto del retiro de fondos provenientes de las cuentas asociadas al Régimen de Sinceramiento Fiscal. A pesar del desempeño mensual, **los depósitos bancarios conservaron un significativo dinamismo interanual**. Las colocaciones totales del sector privado se incrementaron 14,4% i.a. en términos reales. Los depósitos en moneda extranjera del sector privado casi se duplicaron con respecto a mayo de 2016, mientras que los efectuados en pesos crecieron 2,7% i.a. al ajustar por inflación. Los depósitos totales en el sistema financiero se incrementaron 12,7% i.a. real.
- **Desde niveles elevados, en mayo se redujeron los indicadores más relevantes de liquidez del sistema financiero. El total de activos líquidos** (incluyendo LEBAC y pases) **totalizó 48% de los depósitos totales**, 1,6 p.p. menos que en abril (si bien resultó casi 2 p.p. mayor que el nivel de mayo de 2016). Por su parte, **el ratio de liquidez que excluye tenencias de LEBAC y los pases se ubicó en torno a 26,4% de los depósitos**, reduciéndose mensualmente 3,5 p.p. en el mes (de todos modos, aún presenta un nivel 1,1 p.p. superior al evidenciado un año atrás).
- **La integración de capital regulatorio para el conjunto de bancos totalizó 16,4% de los activos ponderados por riesgo (APR) a mayo**. El capital Nivel 1 alcanzó 15% de los APR a nivel agregado. Por su parte, el exceso de integración de capital representó 91% de la exigencia regulatoria, superando en 16 p.p. al nivel de mayo de 2016. Todos los grupos de entidades financieras mantuvieron sus indicadores de solvencia en niveles elevados.
- **En mayo, los resultados mensuales del sistema financiero en términos de sus activos (ROA) totalizaron 3,8% anualizado (a.)**. Si bien, el ROA mensual aumentó con respecto a abril, este ratio se ubicó por debajo del registro del mismo mes de 2016. Teniendo en cuenta el flujo acumulado en doce meses, las ganancias del sector alcanzaron 3,3% del activo. **Tanto el ROA como el resultado en términos del patrimonio neto (ROE) para el acumulado de doce meses se redujeron en una comparación interanual en todos los grupos de entidades**.

¹ A lo largo del Informe, para deflactar las series se utiliza el índice 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 propósito de **continuar fomentando el ahorro a largo plazo**, a principios de julio el BCRA dispuso que las inversiones a plazo puedan constituirse por canales electrónicos cuando se trate de la modalidad intransferible³. Por su parte, para estimular el uso y desarrollo de los medios electrónicos **se determinó que las entidades de las cuales se debitan las transferencias efectuadas por los distintos mecanismos previstos por la Plataforma de Pagos Móviles (PPM) no puedan cobrar cargos y/o comisiones**⁴.

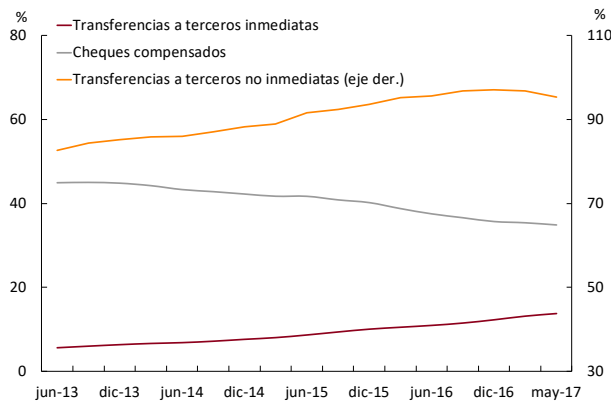
En julio esta institución reglamentó la apertura de cuentas especiales a la vista exclusivas para compras en comercios⁵. Las entidades financieras podrán abrir estas cuentas a solicitud de personas humanas o jurídicas (incluyendo entes y/u organismos administradores de pagos). Los movimientos de fondos se efectuarán únicamente a través de la realización de compras en comercios habilitados, no admitiéndose el retiro de efectivo de estas cuentas. Las entidades no podrán cobrar cargos ni comisiones por la apertura de estas cuentas, su mantenimiento, movimientos de fondos y la consulta de saldos —aun las que se verifiquen por el uso de cajeros automáticos de distintas entidades y/o redes del país—.

A fines de junio el BCRA extendió la “Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera” (LFPIF) para el segundo semestre del año⁶. Las entidades financieras alcanzadas deberán mantener entre julio y diciembre, un saldo de financiamientos comprendidas equivalente, como mínimo, al 18% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos, calculado en función del promedio mensual de saldos diarios de mayo de 2017.

A mediados de junio de 2017 se dispuso que la tasa de interés en las operaciones de crédito fijada por las empresas emisoras no bancarias⁷ no supere en más de 25% al promedio simple de las tasas del sistema para operaciones de préstamos personales de mercado abierto⁸ (clientela general) sin garantía real que publique mensualmente el BCRA.

Con vigencia a partir de agosto próximo **se establecieron nuevos parámetros para las autorizaciones a los bancos para adquirir deuda de las**

Gráfico I | Transferencias a Terceros y Cheques Compensados
En % del PIB – Acumulado 12 meses móvil



Fuente: BCRA e INDEC

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” [6266](#).

⁴ Comunicación “A” [6269](#).

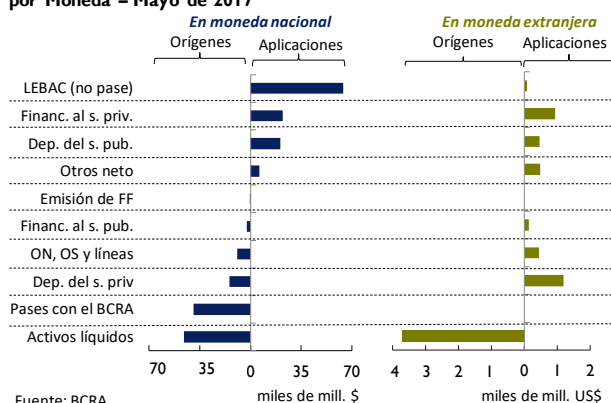
⁵ Comunicación “A” [6265](#).

⁶ Comunicación “A” [6259](#).

⁷ Comunicación “A” [6258](#).

⁸ Se define como préstamos personales de mercado abierto a las financiamientos otorgadas a clientes que no posean en la entidad cuentas sueldo/de la seguridad social, ni acrediten otro tipo de beneficios como ser los considerados en la “Caja de ahorros para el pago de planes o programas de ayuda social”, ni posean asistencias crediticias con código de descuento.”

Gráfico 2 | Estimación del Flujo de Fondos del Sistema Financiero por Moneda – Mayo de 2017



Fuente: BCRA

provincias y municipios⁹, con el objeto de poner límites más estrictos a la exposición del sistema financiero al sector público local y alinear los parámetros de sustentabilidad financiera con lo estipulado por la ley de Responsabilidad Fiscal.

Con el objetivo de continuar fomentando la apertura de nuevas sucursales y el acceso a los servicios financieros, **a principios de julio el BCRA dispuso una simplificación de los tipos de casa operativa de las entidades y una modernización de las medidas de seguridad física**¹⁰.

Con el **objetivo de fomentar la utilización de medios de pago electrónico en detrimento del dinero en efectivo**, recientemente el Poder Ejecutivo¹¹ determinó la exención del Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuentas Bancarias para los movimientos de fondos realizados en cuentas y/o subcuentas utilizadas en forma exclusiva en la administración y operativa de transferencias que se cursen a través de dispositivos de comunicación móviles y/o cualquier otro soporte electrónico, y las cuentas y/o subcuentas, inclusive virtuales, utilizadas por las empresas dedicadas al servicio electrónico de pagos y/o cobranzas y los agentes oficiales que se designen a los fines de cumplir esa tarea.

II. Actividad

La utilización de los medios electrónicos de pago gradualmente continúa ganando relevancia en la economía, en detrimento de otros instrumentos, como los cheques. **Las transferencias a terceros mantuvieron un importante dinamismo interanual** — i.a. — (29% i.a. considerando el número de operaciones y 3,7% i.a. teniendo en cuenta montos en términos reales¹²), siendo **impulsadas fundamentalmente por las que se efectúan con acreditación inmediata** (ver Gráfico 1). En mayo, la expansión de este tipo de operaciones alcanzó 39,8% i.a. en cantidades y 42,6% i.a. en volúmenes ajustados por inflación, respecto a igual mes del año anterior. En los últimos doce meses, de cada 10 transferencias inmediatas siete se realizaron a través de la banca por internet, 2 mediante cajeros automáticos y resto a través de la banca móvil y la electrónica. Cabe mencionar que en el último tiempo la banca móvil viene ganando participación.

La compensación de cheques continuó evidenciando un moderado desempeño. La cantidad de cheques cursados por cámara en el mes fue 1,2% mayor

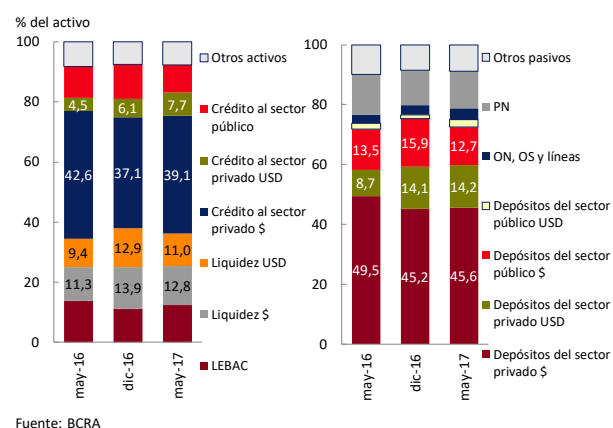
⁹ Com unicación "A" 6270.

¹⁰ Com unicación "A" 6271.

¹¹ Decreto 485/2017.

¹² A lo largo del Informe, para deflactar las series se utiliza el índice 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.

Gráfico 3 | Composición del Activo y Fondo del Sistema financiero

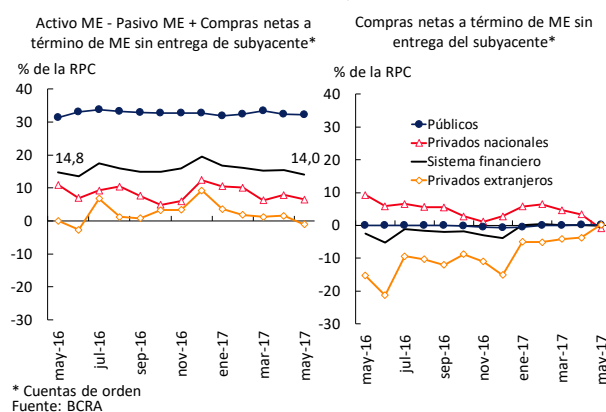


Fuente: BCRA

que la operada en el mismo mes de 2016 (prácticamente sin cambios considerando montos en términos reales). Por su parte, en el mes el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado se mantuvo en niveles similares a los de mayo (0,8% y 1,2% del total compensado en relación a los valores y las cantidades cursadas, respectivamente). Así, el nivel actual de ambos ratios se ubicó por encima del registro observado un año atrás (0,6% para el volumen operado y 1% en relación a la cantidad de documentos compensados).

De acuerdo a la estimación del **flujo de fondos mensual de las operaciones en moneda nacional** para el sistema financiero, en mayo la reducción de los activos líquidos (\$46.200 millones), de las operaciones de pasajes con el BCRA (\$39.300 millones) y el incremento de los depósitos del sector privado (\$14.500 millones) resultaron las principales fuentes de recursos. Estos fondos se aplicaron mayormente a aumentar las tenencias de LEBA C (\$64.000 millones, ver Gráfico 2) y, en menor medida, a incrementar el crédito al sector privado (\$22.000 millones). Adicionalmente, la disminución de los depósitos del sector público (\$20.400 millones) fue otro uso de fondos relevante en el mes.

Gráfico 4 | Descalce de Moneda Extranjera



* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

Por su parte, considerando el **flujo de fondos mensual de las partidas en moneda extranjera**¹⁴, la reducción de los activos líquidos (US\$3.700 millones) resultó la fuente de fondeo más relevante. Entre las principales aplicaciones de recursos, se destacaron la reducción de los depósitos del sector privado (US\$1.200 millones) y el aumento del crédito hacia este sector (US\$950 millones). En menor magnitud, la disminución de las imposiciones del sector público (US\$500 millones), de las obligaciones negociables (US\$300 millones) y de las líneas de crédito del exterior (US\$150 millones) fueron usos de fondos adicionales en el período.

Considerando la composición de la hoja de balance para el sistema financiero agregado, **el crédito al sector privado en moneda extranjera fue el activo que ganó mayor ponderación en una comparación interanual** (ver Gráfico 3). Por su parte, **los depósitos del sector privado concertados en moneda extranjera incrementaron la ponderación dentro del fondeo total en los últimos doce meses**. La dinámica observada con los depósitos del sector privado se reflejó principalmente durante la segunda parte del año pasado.

¹³ Considerando diferencias de saldos de balance. En la estimación se corrigió el efecto mensual de la caída del saldo de los depósitos del sector público y de los títulos públicos en BNA, por el retiro de bonos depositados en esta entidad.

¹⁴ Estimado en función de los saldos de balance expresados en moneda extranjera al tipo de cambio de fin de cada mes.

Gráfico 5 | Depósitos del Sector Privado - Var.i.a.del saldo en términos reales

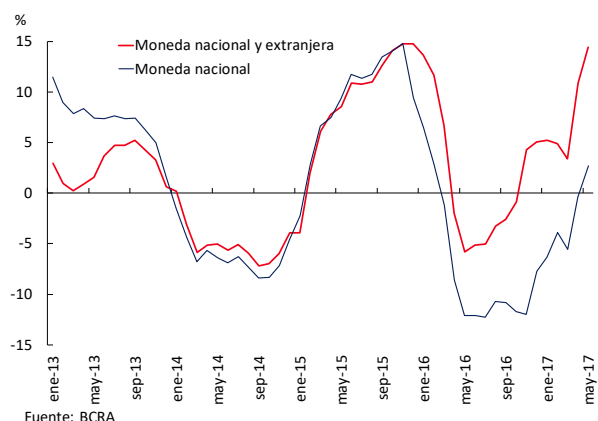


Gráfico 6 | Indicadores de Liquidez del Sistema Financiero

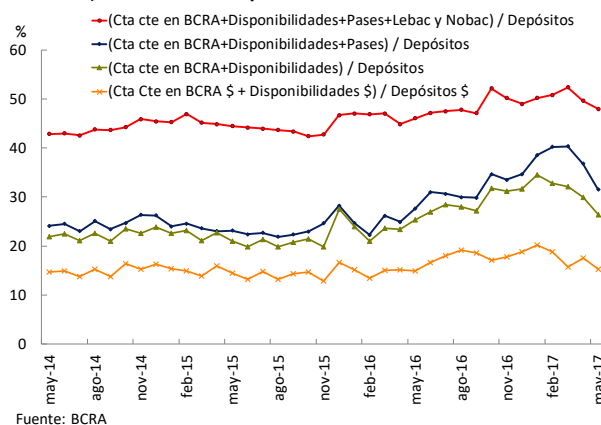
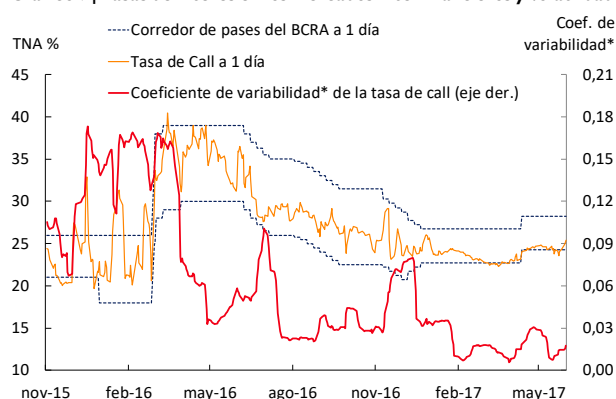


Gráfico 7 | Tasas de Interés en los Mercados Interfinancieros y Volatilidad



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

La mayor relevancia de las operaciones en moneda extranjera en el balance agregado de los bancos se da en un entorno en el cual el descalce patrimonial en dicha denominación se mantuvo en niveles bajos y estables (ver Gráfico 4). En el mes este descalce se redujo 1,4 p.p. de la RPC —Responsabilidad Patrimonial Computable—, totalizando 14%. El desempeño mensual fue explicado por los bancos privados.

III. Depósitos y liquidez

El saldo de los depósitos del sector privado en moneda nacional creció levemente en el mes, con un mayor incremento relativo en las cuentas a la vista. Las colocaciones del sector privado en moneda extranjera disminuyeron en mayo, por la reducción de las cuentas especiales vinculadas al Régimen de Sincramiento Fiscal. Por su parte, las imposiciones del sector público se redujeron en el mes, básicamente por el retiro de títulos públicos que estaban depositados en un banco público de magnitud. Así, el saldo de depósitos totales en el conjunto de bancos se redujo 3,2% en el período¹⁵.

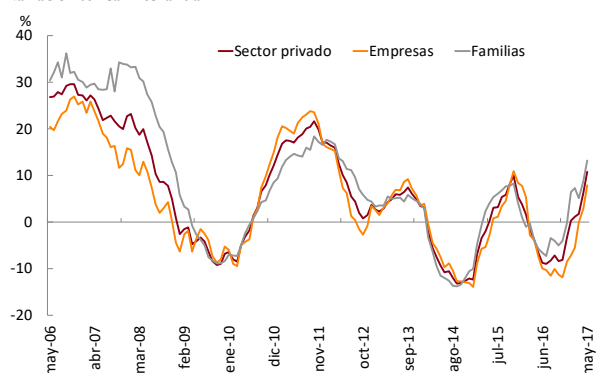
No obstante, el desempeño mensual, en los últimos doce meses los depósitos se expandieron significativamente. **Las colocaciones del sector privado se incrementaron nominalmente 42,5% i.a. (14,4% i.a. en términos reales, ver Gráfico 5)**, lideradas por la banca privada. Los depósitos en moneda extranjera del sector privado casi se duplicaron con respecto a mayo de 2016, mientras que los efectuados en pesos crecieron 27,9% i.a. (2,7% i.a. real). Adicionalmente, los depósitos del sector público aumentaron nominalmente 34,7% i.a. (8,2% ajustado por inflación). Así, **los depósitos totales en el sistema financiero se incrementaron 40,4% i.a. (12,7% i.a. real)**.

Desde niveles elevados, en mayo se redujeron los principales indicadores de liquidez del sistema financiero (ver Gráfico 6). En el mes se evidenció un menor saldo de disponibilidades bancarias y pases con el BCRA, que fue compensado parcialmente en el aumento de las tenencias de LEBA C. En este sentido, **en mayo el ratio amplio de liquidez —con LEBA C— se redujo 1,6 p.p. de los depósitos hasta totalizar 48% (1,9 p.p. más que un año atrás)**. Excluyendo las tenencias de LEBA C y las operaciones de pases, los activos líquidos del sistema financiero se ubicaron en torno a 26,4% de los depósitos en el mes, 3,5

¹⁵ Sin considerar el movimiento puntual comentando en la nota al pie 13, los depósitos totales se hubiesen reducido 0,7% en mayo.

Gráfico 8 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado

Variación % real interanual

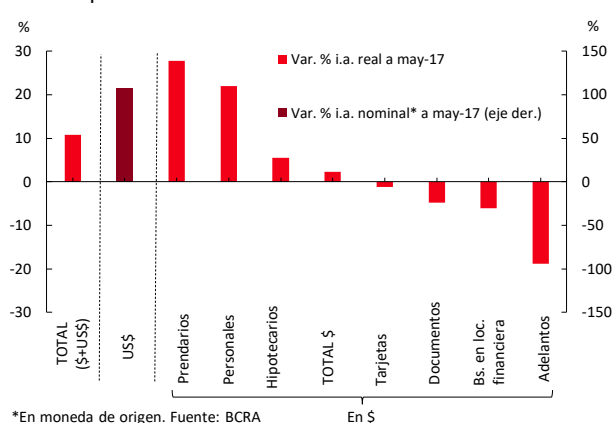


Fuente: BCRA

p.p. menos que el registro de abril, pero 1,1 p.p. superior al de mayo de 2016.

El volumen operado en los mercados interfinancieros de liquidez creció en mayo, principalmente en el segmento garantizado —pases—. **Las tasas de interés pactadas en estos mercados continuaron evidenciando una reducida volatilidad** (ver Gráfico 7). En mayo estas tasas fueron levemente superiores a las registradas en el mes pasado. Las tasas de interés del call a 1 día se mantuvieron en el entorno del límite inferior del corredor de tasas establecido por el BCRA en el mercado de pases.

Gráfico 9 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado



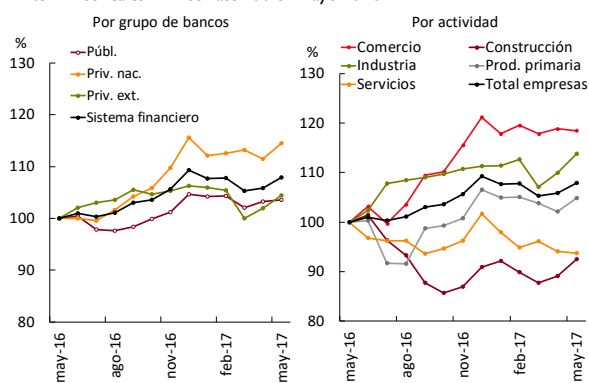
*En moneda de origen. Fuente: BCRA

IV. Financiaciones

En mayo el saldo de crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) **al sector privado se incrementó 3,8%**¹⁶, **equivalente a 2,1% al ajustar por inflación**. Por un lado, las financiaciones en moneda extranjera se expandieron 8%¹⁷ con respecto a abril, por las financiaciones a la exportación y, en menor medida, por las tarjetas y documentos. Por otro lado, los préstamos en moneda nacional crecieron 2,2%¹⁸ en este lapso (0,5% en términos reales). Dentro de este segmento los prendarios, los hipotecarios y los personales mostraron los mayores aumentos mensuales relativos. Los bancos privados extranjeros lideraron el incremento mensual de las financiaciones al sector privado, en un marco en el que todos los grupos de entidades financieras registraron variaciones reales positivas.

Gráfico 10 | Saldo Real de Crédito Total a las Empresas

En términos reales - Índice Base 100 en mayo 2016



Fuente: BCRA

En una comparación interanual, en mayo **el saldo de financiamiento total al sector privado creció 37,9%**, **alcanzando un aumento de 10,7% i.a. al ajustar por inflación a mayo** (ver Gráfico 8). Las financiaciones en moneda extranjera acumularon un incremento de 106,7% i.a.¹⁹ en el mes; en tanto que las líneas en moneda nacional crecieron 27,4% i.a. (2,3% i.a. al ajustar por inflación) (ver Gráfico 9). Dentro de este último segmento, los préstamos prendarios, los personales y los hipotecarios mostraron variaciones reales interanuales positivas, mientras que las restantes líneas crediticias continuaron registrando caídas.

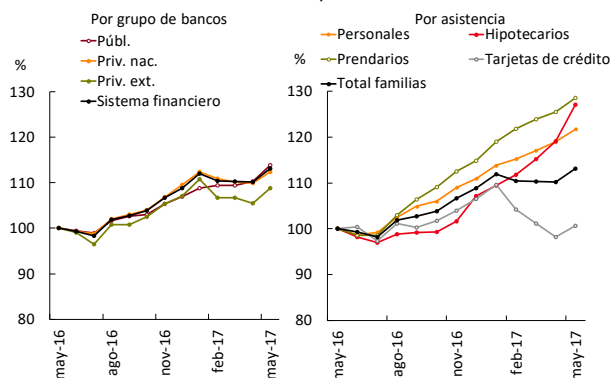
¹⁶ En mayo se emitieron dos fideicomisos financieros por un total equivalente a \$689 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo su totalidad a securitizaciones de préstamos personales. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes, el crecimiento nominal de los créditos totales al sector privado ascendería a 3,9% con respecto a abril.

¹⁷ Variación en moneda de origen.

¹⁸ Al corregir el saldo de balance por los activos securitizados en el mes, la variación mensual del saldo de financiamiento en moneda nacional al sector privado permanecería en 2,2%.

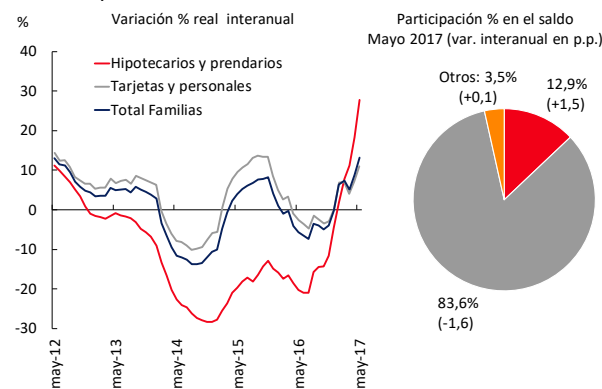
¹⁹ Variación en moneda de origen.

Gráfico 11 | Saldo Real de Crédito Total a las Familias
En términos reales - Índice Base 100 en mayo 2016



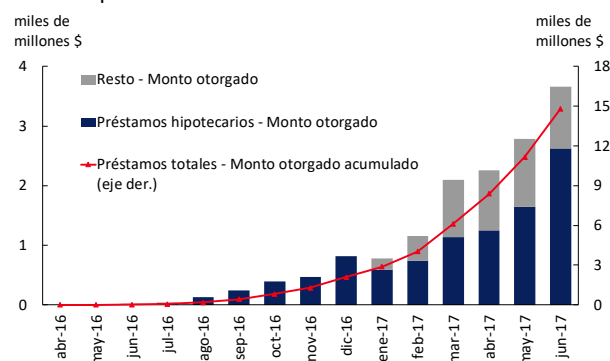
Fuente: BCRA

Gráfico 12 | Saldo de Crédito Total a las Familias



Fuente: BCRA

Gráfico 13 | Financiamiento en UVA



Nota: En la primera semana de julio se otorgaron \$1.203 millones de préstamos en UVA (71% hipotecarios). Fuente: BCRA

Las financiaciones a las empresas²⁰ crecieron 3,5% en mayo (1,9% al ajustar por inflación), destacándose los créditos a la construcción y a la industria, los cuales aumentaron 5,6% y 5,2% respectivamente. **En una comparación interanual el saldo nominal de préstamos a las empresas se incrementó 34,3% (7,9% i.a. real)**, explicado mayormente por la banca privada nacional (ver Gráfico 10). Los préstamos al comercio y a la industria mostraron las mayores subas reales en el período.

Las financiaciones a las familias se incrementaron 4,4% en mayo (2,7% al ajustar por inflación). En un marco en el que todas las asistencias crediticias a este segmento mostraron crecimientos mensuales, en el período se destacó el aumento de los préstamos hipotecarios, los cuales se expandieron 8,4% con respecto al mes anterior (6,6% real) (ver Gráfico 11). **En términos interanuales las financiaciones a los hogares acumularon un aumento de 40,9% (13,1% i.a. al ajustar por inflación)**. El desempeño interanual estuvo liderado por los préstamos prendarios y los hipotecarios, alcanzando en conjunto una variación real de 27,7% i.a. (ver Gráfico 12). De esta manera, este tipo de créditos ganó relevancia en el saldo crédito total a las familias, hasta representar 12,9%, 1,5 p.p. por encima del nivel de un año atrás.

El destacado desempeño que vienen registrando los créditos hipotecarios está principalmente explicado por las financiaciones en UVA. En particular, en junio se otorgaron préstamos hipotecarios en UVA por un monto total equivalente a \$2.621 millones²¹ (ver Gráfico 13). También se canalizaron préstamos prendarios y personales bajo esta modalidad por \$1.037 millones en el período. De esta manera, desde el momento del lanzamiento —abril de 2016— hasta principios de julio de 2017, el monto operado en créditos en UVA acumuló un total de \$16.016 millones, correspondiendo casi 68% a préstamos hipotecarios.

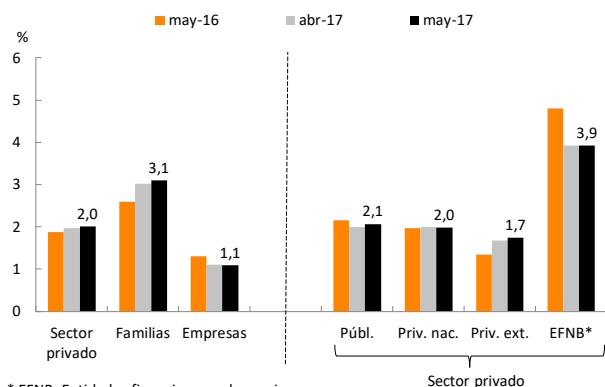
En mayo la **tasa de interés nominal activa promedio operada con el sector privado en pesos no registró variaciones significativas** con respecto al mes anterior. Desagregando por línea crediticia, el desempeño en mayo fue mixto, con reducciones en las tasas de los préstamos personales y ligeros incrementos en el resto de las asistencias.

La irregularidad del crédito al sector privado permaneció sin cambios de magnitud en mayo,

²⁰ Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto moneda nacional como extranjera). No se incluyen los créditos a residentes en el exterior. Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a individuos. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.

²¹ Expresado en pesos del momento de otorgamiento (no se incluye ajuste por CER).

Gráfico 14 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular / Financiamientos (%)



* EFNB: Entidades financieras no bancarias
Fuente: BCRA

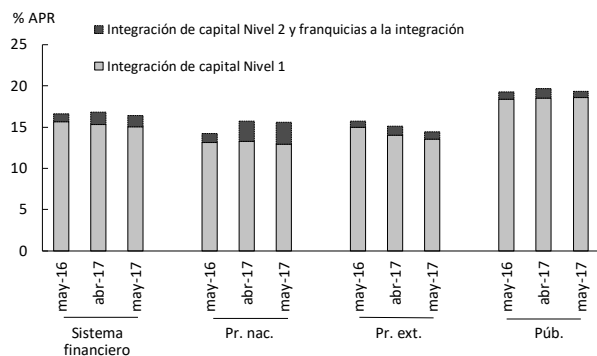
en torno a 2% de la cartera total (ver Gráfico 14). Desagregando por segmento, el coeficiente de morosidad de las financiamientos a las familias se incrementó levemente en el mes, hasta ubicarse en 3,1% —principalmente por el desempeño de los personales—. Por su parte, el ratio de irregularidad de los créditos a las empresas permaneció en 1,1% en mayo. **El sistema financiero siguió mostrando holgados niveles de provisionamiento en el período.** En mayo el saldo de provisiones contables del conjunto de entidades financieras representó 131,5% de los créditos al sector privado en situación irregular.

V. Solvencia

En mayo los indicadores de solvencia del sistema financiero se mantuvieron elevados. En el mes la integración de capital del conjunto de entidades representó 16,4% de los activos ponderados por riesgo (15% considerando el capital de Nivel 1²², ver Gráfico 15). Por su parte, el exceso agregado de integración de capital en relación a la exigencia normativa total fue 91% en el período.

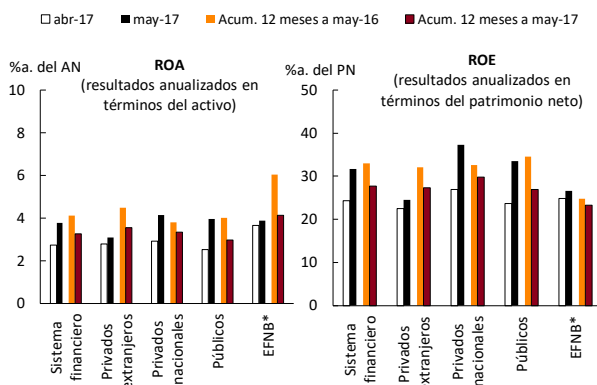
Los resultados mensuales del sistema financiero representaron 3,8% anualizado (a.) del activo en mayo, superando el registro de abril, aunque inferior en una comparación interanual. **En los últimos doce meses las ganancias del sector alcanzaron \$77.516 millones** (11,5% mayores en una comparación interanual en términos nominales²³), **totalizando 3,3% del activo** (caída interanual de 0,9 p.p.²⁴). El ROA y el ROE para el acumulado de doce meses se redujeron en una comparación interanual en todos los grupos de entidades (ver Gráfico 16).

Gráfico 15 | Integración de Capital Regulatorio



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

Gráfico 16 | Rentabilidad Por Grupo de Entidades Financieras



*Entidades financieras no bancarias. Fuente: BCRA

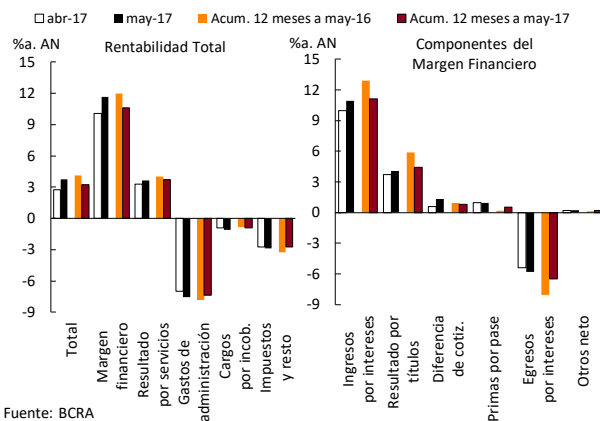
En mayo el margen financiero fue equivalente a 11,7% a. del activo del conjunto de bancos, 1,6 p.p. más que en el mes pasado. Este incremento estuvo explicado por mayores ingresos por intereses, por diferencias de cotización y por títulos valores, siendo atemperado por el aumento de los egresos por intereses. **Con respecto al acumulado en los últimos doce meses, el margen financiero totalizó 10,6% del activo, cayendo 1,4 p.p. con respecto al mismo período considerado a mayo de 2016** (ver Gráfico 17). La reducción interanual del margen financiero se produjo fundamentalmente por menores ingresos por intereses y por títulos valores, compensada parcialmente por la caída de los egresos por intereses.

²² Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional, neto de las cuentas deducibles). Ver Comunicación "A" 5369.

²³ Si se excluye BNA se verificaría un aumento interanual de 22,8%.

²⁴ Si se excluye BNA se verificaría una caída interanual del ROA de 0,5 p.p.

Gráfico 17 | Componentes de la Rentabilidad del Sistema Financiero

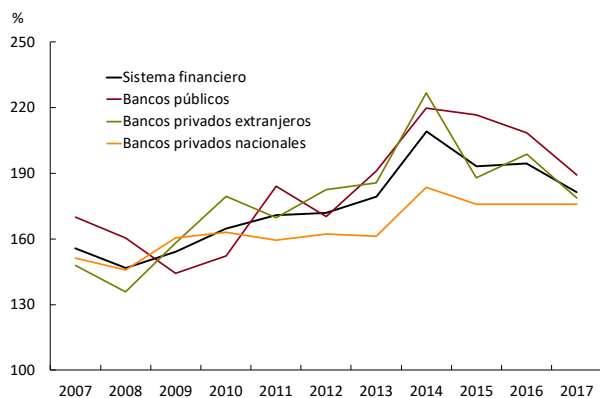


Fuente: BCRA

Los ingresos netos por servicios del sistema financiero representaron 3,6%a. del activo en mayo, aumentando con respecto a abril. **En los últimos doce meses, estos resultados por servicios representaron 3,7% del activo cayendo 0,3 p.p. en una comparación interanual.**

Del lado de los egresos, en el mes los cargos por incobrabilidad representaron 1,1%a. del activo, ligeramente mayores que los de abril. **Entre junio de 2016 y mayo de 2017 los cargos por incobrabilidad representaron 0,9% del activo, en línea con los verificados al efectuar una comparación interanual.** En mayo los gastos de administración totalizaron 7,5%a. del activo, aumentando 0,5 p.p. con respecto a abril. **En los últimos doce meses los gastos de administración alcanzaron 7,4% del activo, 0,4 p.p. menos en una comparación interanual.**

Gráfico 18 | Eficiencia por Grupo de Bancos (Margen financiero + Resultado por servicios - Cargos por incobrabilidad) / Gastos de administración —Acum. 12 meses a mayo—



Fuente: BCRA

En relación a una de las medidas de eficiencia operativa del sector, **la cobertura de los gastos de administración con los principales ingresos (margen financiero y resultados por servicios netos de cargos por incobrabilidad) se redujo en una comparación interanual** (considerando el acumulado de doce meses, ver Gráfico 18), alcanzando 181% para el sistema financiero agregado. Esta caída se reflejó mayormente en los bancos públicos y en los privados extranjeros.

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" 6236 – 04/05/17

Se dispone que las entidades financieras que ofrezcan cuentas a la vista deberán permitir a sus clientes realizar operaciones a través de cajeros automáticos instalados en el país y operados por empresas no financieras. Se exige a las empresas no financieras que exploten y/o administren esos cajeros automáticos informar previamente al cliente las operaciones admitidas y el costo de su utilización y permitan además que se pueda desistir de su uso sin costo alguno. Asimismo, se establece que la entidad financiera emisora de la tarjeta de débito no podrá percibir de sus clientes ningún tipo de cargo o comisión adicional a la informada por estos dispositivos. Se dispone que las entidades financieras no podrán tener ningún tipo de participación ni vinculación con las empresas no financieras que exploten y/o administren estos cajeros automáticos. En este marco, se modifican las normas sobre ["Depósitos de ahorro, cuenta sueldo y especiales"](#), ["Reglamentación de la cuenta corriente bancaria"](#) y ["Cuentas a la vista abiertas en las cajas de crédito cooperativas"](#).

Comunicación "A" 6239 – 12/05/17

Se adecuan las normas sobre ["Manuales de originación y administración de préstamos"](#), dejando sin efecto el manual de tasaciones, y flexibilizando los requerimientos que deben reunir los tasadores a los efectos de determinar el valor de los inmuebles que garanticen préstamos hipotecarios. Se establece que las tasaciones deberán ser realizadas por personas humanas que cuenten con un título profesional o matrícula profesional vinculada a la actividad o personas jurídicas con experiencia comprobable en la realización de tasaciones de por lo menos 5 años de actividad ininterrumpida en el mercado, entre otras condiciones. Asimismo, se dispone que las entidades financieras podrán optar por no requerir una tasación, en cuyo caso podrán tomar como sustituto el precio efectivo de compra en la escritura traslativa de dominio o el valor de venta de proyectos inmobiliarios de unidades nuevas comparables al inmueble de que se trate.

Comunicación "A" 6240 – 15/05/17

Se modifican las normas sobre ["Financiamiento al sector público no financiero"](#) a fin de implementar la notificación a través de medios electrónicos de las resoluciones adoptadas en materia de autorizaciones a las entidades financieras para poder otorgar financiamiento al sector público no financiero.

Comunicación "A" 6245 – 19/05/17

Se incorpora como destino admitido de la capacidad de préstamo de depósitos en moneda extranjera a las financiaciones a residentes del país que cuenten con cartas de crédito emitidas por bancos del exterior que cumplan con ciertas condiciones previstas en las normas sobre ["Evaluaciones crediticias"](#), requiriendo a ese efecto calificación internacional de riesgo *"investment grade"*, en la medida en que sean irrestrictas y que la acreditación de los fondos se efectúe en forma inmediata a simple requerimiento de la entidad beneficiaria. En este marco, se modifican las normas sobre ["Política de crédito"](#).

Comunicación "A" 6249 – 31/05/17

Se adecuan las normas sobre ["Depósitos de ahorro, cuenta sueldo y especiales"](#), dejándose sin efecto la obligatoriedad del cierre de cuentas cuando no se registren movimientos o saldo luego de 730 días, a fin que las entidades financieras puedan evaluar la conveniencia de proceder al cierre de dichas cuentas.

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 CV Sy *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 con solidado: 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