

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2017



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2017

Año XV, N° 1



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 22 de noviembre 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

- **En el tercer trimestre de 2017 siguió consolidándose el crecimiento del crédito bancario otorgado al sector privado.** El saldo de financiamiento presentó un crecimiento interanual relativamente mayor que el de los depósitos de este sector. En este contexto se registró una nueva readecuación de los elevados niveles de liquidez acumulados por el conjunto de entidades financieras.
- **En septiembre el saldo de crédito total al sector privado se incrementó 4,2% (2,4% real),** con un aumento de 4,6% de las líneas en pesos y de 2,9%¹ del segmento en moneda extranjera. **En términos interanuales el financiamiento total creció 49,4% (20,5% al ajustar por inflación),** destacándose el desempeño de los préstamos con garantía real (hipotecarios y prendarios). Las líneas hipotecarias a las familias continuaron ganando dinamismo en los últimos meses, verificando un incremento real de 36,8% entre fines de junio y septiembre, acumulando un incremento de casi 90% real al comparar con septiembre de 2016. En este marco, **entre julio y septiembre se estima que se incorporaron al sistema financiero más de 19.000 nuevos deudores hipotecarios (en términos brutos), acumulando un total de 34.000 en lo que va del año.**
- **El ratio de irregularidad del crédito al sector privado disminuyó levemente en septiembre, hasta 1,8%.** La caída de este indicador fue explicada principalmente por el segmento de las familias, cuya morosidad alcanzó 2,9% de su cartera. En tanto, el coeficiente de mora de los préstamos a las empresas se mantuvo en 1%. Las provisiones contables del sistema financiero representaron 140% de los créditos al sector privado en situación irregular en el período.
- En septiembre el saldo total de depósitos se mantuvo estable —caída en términos reales—, recogiendo el efecto del aumento en las colocaciones del sector privado compensado por una merma en las del sector público. **Impulsado por las cuentas a la vista, los depósitos en pesos del sector privado crecieron 2,3% (0,4% ajustando por inflación),** mientras que aquellos concertados en moneda extranjera se incrementaron 1,8% en moneda de origen. En términos interanuales, los depósitos totales se incrementaron 40,9% (ó 13,6% ajustado por inflación), mientras que las colocaciones del sector privado aumentaron 37,2% i.a. (10,6% i.a. real).
- **El desempeño reciente de la intermediación financiera, llevó a una reducción de la liquidez bancaria agregada desde niveles elevados. El ratio amplio de liquidez —considerando tenencias de LEBAC— totalizó 42,6% de los depósitos en septiembre, 1,8 p.p. y casi 10 p.p. menos que en agosto y en marzo de este año, respectivamente.** Excluyendo las tenencias del LEBAC y pases, el indicador de liquidez alcanzó 26,7% de los depósitos en el mes, levemente por debajo del registro de agosto.
- **En el cierre del tercer trimestre el sistema financiero en su conjunto mantuvo niveles holgados de capitalización regulatoria.** La integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable-RPC) representó 16,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) en septiembre. El capital Nivel 1 (el de mejor calidad en términos de capacidad para absorber pérdidas) explicó 91% de la RPC. En el mes el exceso de integración de capital totalizó 88% de la exigencia normativa.
- En septiembre el conjunto de bancos obtuvo ganancias mensuales equivalentes a 3%a. del activo. **En el acumulado de nueve meses de 2017 los resultados totalizaron 3,1%a. del activo, 0,9 p.p. menos que en el mismo período del año pasado.**
- Con el objetivo de controlar mejor las condiciones de liquidez del sistema, **recientemente el BCRA decidió dejar de computar las exigencias de efectivo mínimo de manera trimestral en el período diciembre-febrero, pasando a medirlas de forma mensual,** como se hace en el resto del año. A partir de noviembre se permitió que las entidades puedan descentralizar o tercerizar servicios de tecnología independientemente de su ubicación. En línea con las recomendaciones de Basilea, se determinaron los criterios de elegibilidad de los ECAI (“*External Credit Assessment Institution*”). Por su parte, el BCRA estableció que las cuentas especiales del “Fondo de cese laboral para los trabajadores de la industria de la construcción” se expresen en UVA. En noviembre se flexibilizó el tratamiento de las garantías preferidas de crédito.

¹ Variación en moneda de origen.

I. Medidas recientes²

En octubre el BCRA estableció que las **cuentas especiales que conforman el “Fondo de cese laboral para los trabajadores de la industria de la construcción” pasen a ser expresadas en UVA**³. De esta manera, los aportes depositados en esas cuentas reeditarán a los trabajadores del sector beneficios acordes con las variaciones del poder adquisitivo de la moneda.

Buscando evitar movimientos abruptos en los niveles de liquidez del sistema financiero durante los meses de verano, a fines de octubre **esta institución modificó de trimestral a mensual los encajes bancarios para el período diciembre-febrero**⁴. De esta manera se apunta a conseguir un control más adecuado de los niveles de liquidez del sistema financiero, acorde a la política monetaria de esta institución.

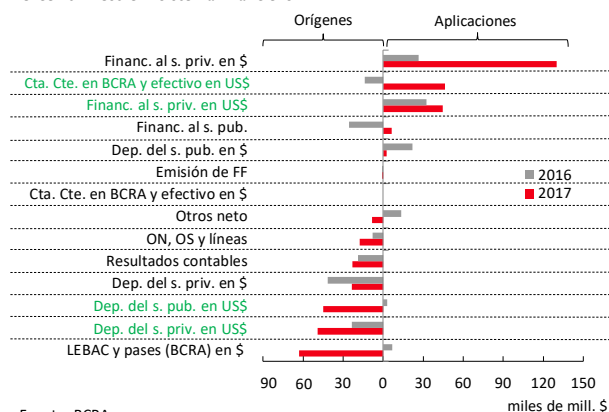
Recientemente, el BCRA extendió a 2018 la **Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera” (LFPIF)**. Se mantienen las mismas condiciones en lo relativo a destinos, plazos y tasa de interés vigentes que en 2017 y se establece un cupo de 16,5% de los depósitos del sector privado para enero de 2018, con un esquema de reducción mensual de 1,5 p.p. a lo largo de próximo año⁵.

En noviembre el BCRA adecuó la **regulación sobre actividades descentralizadas** a fin de homogeneizar los criterios para que las entidades puedan descentralizar o tercerizar servicios de tecnología independientemente de su locación⁶, conservando los resguardos de seguridad correspondientes.

En octubre esta institución determinó los **criterios de elegibilidad de los ECAI**⁷ (agentes de calificación externa, “*External Credit Assessment Institution*”). Por su parte, se reconoció la protección crediticia provista por bancos multilaterales de desarrollo cuando su ponderador de riesgo sea inferior al de la contraparte⁸.

Recientemente se incorporó a **la figura del agente asesor global de inversión (AAGI)** como actividad complementaria de las entidades financieras⁹. En noviembre el BCRA flexibilizó el tratamiento de las garantías preferidas “A”, eliminando el plazo residual

Gráfico I | Estimación del Flujo de Fondos
Tercer trimestre – Sistema financiero



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” 6341.

⁴ Comunicación “A” 6349.

⁵ Comunicación “A” 6352.

⁶ Comunicación “A” 6354.

⁷ Comunicación “A” 6343.

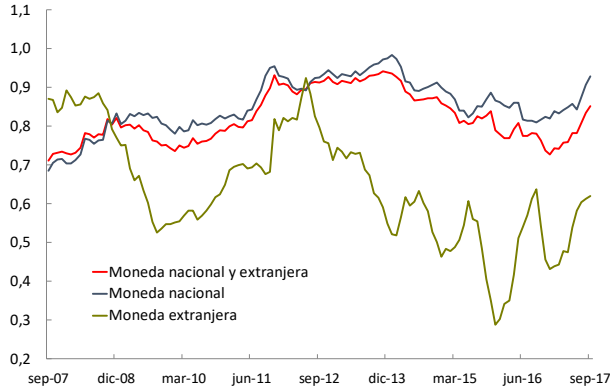
⁸ Comunicación “A” 6344.

⁹ Comunicación “A” 6342.

máximo existente sobre el crédito para clasificar las mismas¹⁰.

II. Actividad

Gráfico 2 | Créditos en Término de los Depósitos
Saldos de balance - Sector privado - Sistema financiero

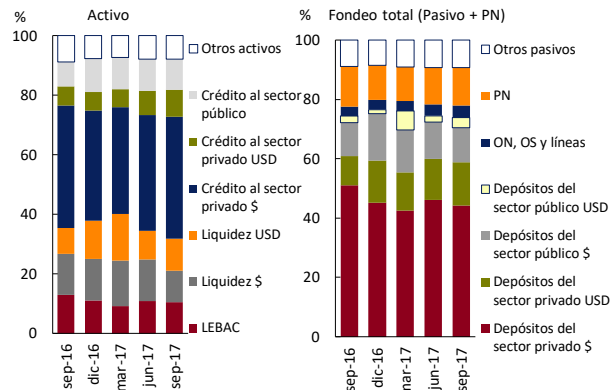


Fuente: BCRA

En el tercer trimestre de 2017 siguió consolidándose el crecimiento del crédito bancario. En este lapso, el financiamiento al sector privado continuó presentando un dinamismo relativamente mayor que el de los depósitos de este sector. Esto llevó a una readecuación de los elevados niveles de liquidez acumulados por el conjunto de entidades financieras¹¹. Las estimaciones de los flujos de fondos del sector, tanto para el mes de septiembre como para el último trimestre, y otros indicadores reflejaron esta dinámica.

Teniendo en cuenta la estimación del flujo de fondos¹² para septiembre, **la reducción de las tenencias de LEBAC y de pases (\$30.500 millones) y el aumento de los depósitos del sector privado en pesos (\$29.000 millones) fueron los principales orígenes de recursos del conjunto de bancos.** Estos fondos se canalizaron mayormente al incremento del crédito al sector privado en moneda nacional (\$52.900 millones). En menor medida, los bancos también utilizaron recursos para incrementar las cuentas corrientes en pesos en el BCRA¹³.

Gráfico 3 | Composición del Activo y Fondo Bancario
Sistema financiero – En % del total



Fuente: BCRA

De acuerdo al flujo de fondos estimado¹⁴ para el tercer trimestre de 2017, **la caída de pases y LEBAC (\$63.000 millones) también fue la principal fuente de recursos para las entidades financieras** (ver Gráfico 1). En menor medida, el sistema financiero se fondeó con el incremento de los depósitos del sector privado en moneda nacional (\$23.400 millones) y la obtención de las ganancias por su actividad (\$23.200 millones), entre otros orígenes. Por su parte, **la expansión del crédito al sector privado en pesos (\$130.200 millones) resultó la aplicación de recursos más destacada en el trimestre**¹⁵.

El patrón de fondeo utilizado para convalidar el aumento del financiamiento —reduciendo liquidez acumulada y no sólo captando depósitos—, generó un incremento en el ratio entre créditos y

¹⁰ Comunicación “A” 6374

¹¹ Para mayor detalle ver Capítulo II del IEF II-17.

¹² Considerando diferencias de saldos de balance.

¹³ En lo que respecta a los principales orígenes y aplicaciones en moneda extranjera, en el mes un banco público de magnitud retiró depósitos con contrapartida en liquidez bancaria en esta denominación (por un equivalente a unos US\$1.300 millones). Por su parte, el aumento del financiamiento al sector privado (más de US\$400 millones) continuó fondeándose fundamentalmente con el aumento de los depósitos de este sector (casi US\$450 millones).

¹⁴ En base a datos de balance.

¹⁵ Teniendo en cuenta las partidas en moneda extranjera, en el tercer trimestre el incremento de los depósitos (del sector público por unos US\$2.500 millones y del sector privado por unos US\$ 1.900 millones) se destinaron principalmente a incrementar el crédito sector privado (US\$2.000 millones) y a incrementar los activos líquidos (US\$2.000 millones).

depósitos del sector privado (ver Gráfico 2). Desde fines de 2016, este indicador viene aumentando, si bien aún no alcanzó los niveles máximos evidenciados hacia fines de 2013.

La expansión del crédito al sector privado evidenciada se produjo en conjunto con una ampliación algo más moderada del balance agregado del sistema financiero. Como reflejo de la mayor actividad bancaria, entre junio y septiembre el activo total¹⁶ del sistema financiero se incrementó 1,3% en términos reales, acumulando un aumento real de 15% interanual —i.a.—. Todos los grupos de entidades financieras incrementaron su activo total en el trimestre.

En términos de la composición de la hoja de balance agregado, los principales rubros fueron modificando su peso relativo. En el tercer trimestre el crédito al sector privado incrementó su ponderación en el activo (hasta alcanzar 50% considerando moneda nacional y extranjera, ver Gráfico 3). En contraposición, la liquidez en pesos y las tenencias de LE-BAC redujeron su participación en el activo en el período (hasta alcanzar 21,1% en conjunto). Por su parte, en los últimos tres meses los depósitos del sector privado en pesos redujeron levemente su ponderación en el fondeo total hasta 44,2%.

En el marco de la dinámica de la creciente actividad, desde niveles muy bajos vienen aumentando ciertos descortes patrimoniales para el sistema financiero¹⁷ (UVA y tasas de interés), si bien los colchones de cobertura continúan siendo significativos. Por su parte, **el descorte de moneda extranjera del sistema financiero se mantuvo en un rango de valores bajos.** En particular, en septiembre **el descorte de partidas en moneda extranjera cayó 2,5 p.p. de RPC —responsabilidad patrimonial computable— hasta totalizar 14,2%** (ver Gráfico 4). Este registro se ubicó por debajo del evidenciado un año atrás.

En términos de las operaciones en el sistema nacional de pagos, el uso de los medios electrónicos gradualmente sigue ganando relevancia en la economía. Con datos a octubre, **la cantidad de transferencias inmediatas aumentó 41,4% i.a. (ó 49,4% i.a. en valores ajustados por inflación).** A partir de este desempeño, el monto de transferencias con acreditación instantánea alcanzó a representar 17% del PIB, 6 p.p. más que a fines de 2015 (ver Gráfico 5). En cuanto a los canales a través de los cuales se cursan estas ope-

Gráfico 4 | Descalce de Moneda Extranjera (ME)
En % de la RPC

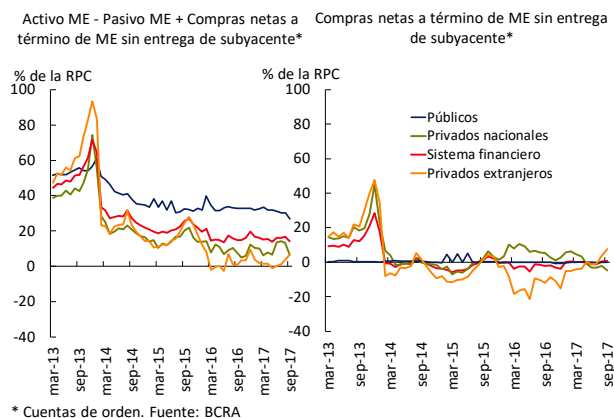
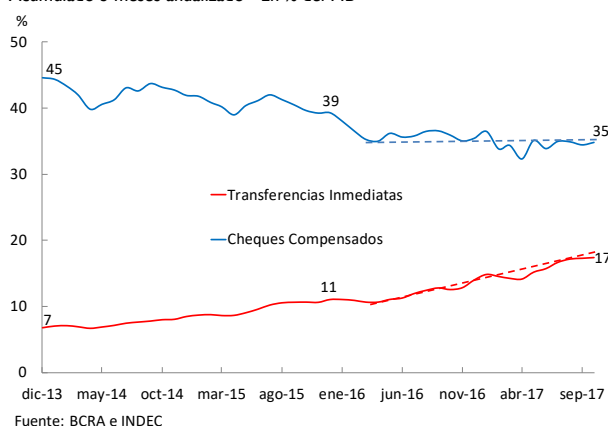


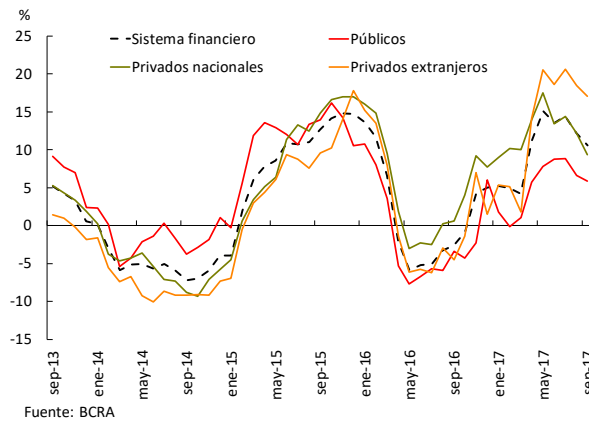
Gráfico 5 | Cheques Compensados y Transferencias Inmediatas
Acumulado 3 meses anualizado - En % del PIB



¹⁶ Se considera el activo neteado (para evitar duplicaciones contables).

¹⁷ Para mayor detalle, ver Capítulo II del [IEF II-17](#).

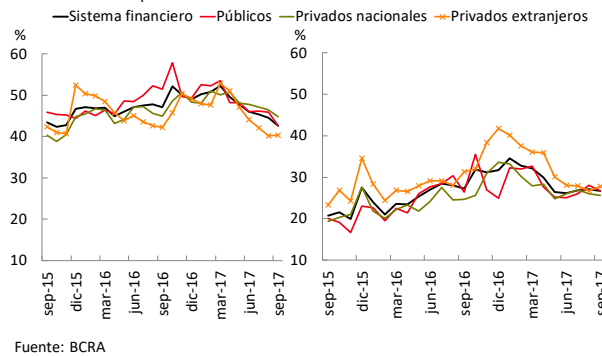
Gráfico 6 | Depósitos Totales del Sector Privado por Grupo de Bancos
Var. i.a. del saldo en términos reales



raciones, el *home banking* (HB) y los cajeros automáticos (CA) redujeron levemente su participación frente a la banca móvil (BM), si bien los dos primeros canales siguen teniendo preponderancia. Mientras que las transferencias efectuadas por medio de HB y CA explicaron 68,4% y 19,7% del total respectivamente en los últimos 12 meses (-1 p.p. i.a. y -2,1 p.p. i.a.), las efectuadas a través de la BM totalizaron 7,8% (+2,5 p.p. i.a.).

Si bien la compensación de cheques presentó un dinamismo mucho menor que el de las transferencias, cabe remarcar que ha dejado de perder peso en términos del PIB (ver Gráfico 5), en un marco general de recuperación de la actividad económica. La cantidad de cheques compensados aumentó 7,7% i.a. a octubre (8,1% en términos de valores reales). Por su parte, el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado se incrementó en octubre tanto en cantidades como en valores, ubicándose en niveles que superan levemente los de octubre de 2016.

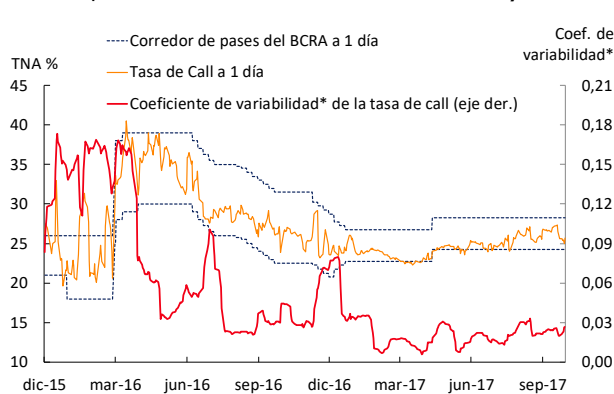
Gráfico 7 | Indicadores de Liquidez por Grupo de Bancos
(Cta cte en BCRA+ Disponibilidades+Pases+Lebac) / Depósitos (Cta cte en BCRA+Disponibilidades) / Depósitos



III. Depósitos y liquidez

El saldo de los depósitos totales se mantuvo sin cambios en septiembre, por efecto del aumento en las colocaciones del sector privado que fue compensado por la caída en las cuentas del sector público. **En el mes los depósitos totales en moneda nacional crecieron, impulsados por el segmento del sector privado** (2,3% nominal ó 0,4% real). Dentro de este último, el saldo de las cuentas a la vista creció 2,8% (1% ajustado por inflación), mientras que las impositivas a plazo lo hicieron en 1,4% (-0,5% real). Las colocaciones totales en moneda extranjera disminuyeron en septiembre, fundamentalmente por la reducción en las colocaciones del sector público.

Gráfico 8 | 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

Los depósitos totales en el sistema financiero crecieron 40,9% en los últimos doce meses ó 13,6% i.a. en términos reales, mientras que los del sector privado aumentaron 37,2% i.a. a septiembre (10,6% i.a. real, ver Gráfico 6). En los últimos meses todos los grupos de bancos evidencian una disminución en el ritmo de crecimiento interanual de esta fuente de fondeo. Las colocaciones del sector privado en moneda nacional aumentaron 23,1% con respecto a septiembre de 2016 (-0,7% i.a. real), mientras que aquellas en moneda extranjera se expandieron significativamente en el último año, destacándose las del sector privado (84,4% i.a. en moneda de origen). Por su parte, las colocaciones del sector público crecieron 59,3% i.a. (28,4% i.a. ajustado por inflación).

En un marco de gradual readecuación de los niveles de cobertura de liquidez, el ratio amplio

Gráfico 9 | Saldo Real de Crédito Total al Sector Privado

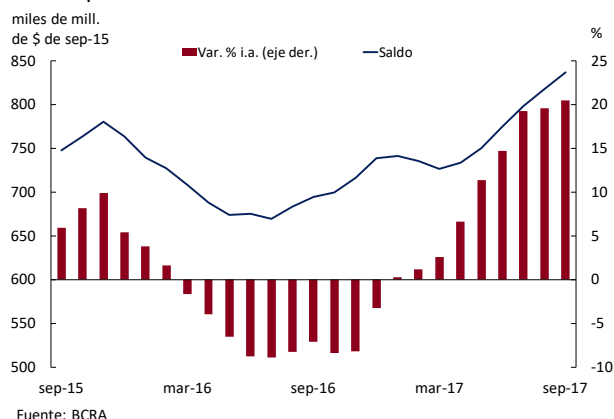


Gráfico 10 | Saldo Real de Crédito Total al Sector Privado
Índice Base 100 en septiembre 2016

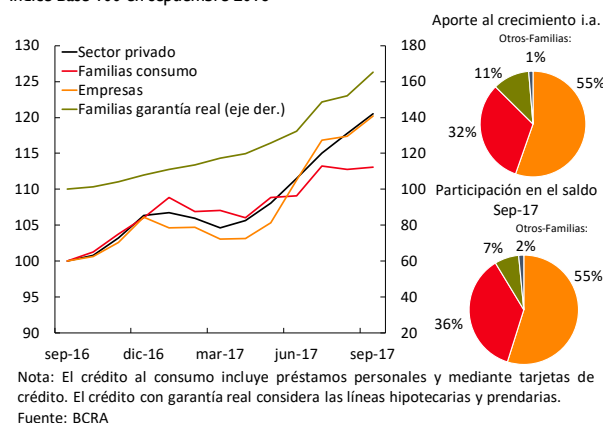
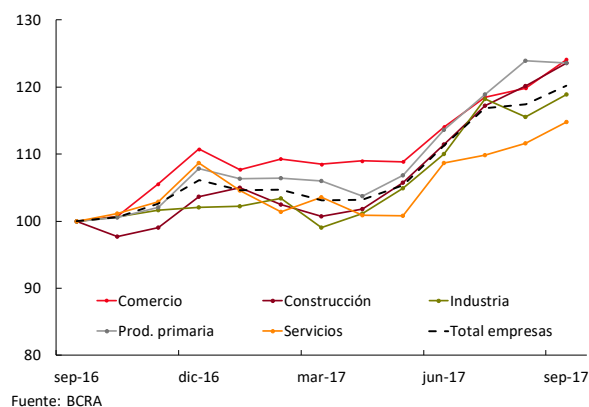


Gráfico 11 | Saldo Real de Crédito Total a las Empresas
Índice Base 100 en septiembre 2016



—considerando tenencias de LEBAC— para el sistema financiero agregado se ubicó en torno a 42,6% de los depósitos en septiembre, 1,8 p.p. menos que el mes pasado (ver Gráfico 7) debido principalmente a menores tenencias de LEBAC. **Dado el significativo crecimiento del crédito al sector privado, los bancos redujeron casi 10 p.p. este indicador desde fines del primer trimestre.** Por su parte, el ratio más estricto de liquidez —cuentas corrientes en el BCRA en término de los depósitos— totalizó 26,7% en el mes, 0,4 p.p. por debajo del registro de agosto¹⁸.

Las tasas de interés que se negocian en los mercados interfinancieros de liquidez continuaron presentando una acotada volatilidad en septiembre (ver Gráfico 8). En el mes el rendimiento promedio de los préstamos interfinancieros sin garantía —call— se ubicó próximo al centro del corredor de tasas para operaciones de pases con el BCRA. En tanto, los montos negociados en estos mercados crecieron mensualmente, alcanzando 0,9% de los depósitos totales en pesos (0,2 p.p. más que en agosto).

IV. Financiaciones

En el tercer trimestre del año el crédito total al sector privado continuó ganando participación en el activo total del sistema financiero¹⁹. En septiembre el financiamiento en moneda nacional y extranjera a este sector creció 4,2%²⁰ ó 2,4% en términos reales con respecto a agosto. El desempeño mensual fue dinamizado principalmente por los créditos canalizados por los bancos públicos. Desagregando por moneda, en septiembre las líneas en pesos se incrementaron 4,6%²¹, principalmente por los documentos, los personales y los hipotecarios. Por su parte, los préstamos en moneda extranjera mostraron un aumento de 2,9%²² en el período.

En términos interanuales el saldo de crédito total al sector privado creció 49,4%, equivalente a 20,5% al ajustar por inflación (ver Gráfico 9), **con un mayor dinamismo relativo en las líneas con garantía real** —hipotecarios y prendarios— (ver Gráfico 10). Todos los grupos de entidades financieras evidenciaron incrementos reales en sus saldos de financiamiento, destacándose los bancos públicos. En septiembre los préstamos en moneda extranjera al sector privado acumularon un aumento de

¹⁸ Para un mayor detalle de la evolución de la liquidez de los bancos, ver Capítulo 2 y 3 del IEF-17.

¹⁹ Para mayor detalle ver sección de Actividad del presente Informe y el Capítulo 2 del IEF II-17.

²⁰ En septiembre se emitieron dos fideicomisos financieros por un total de \$380 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 septiembre, el aumento de los créditos totales al sector privado sería 4,3% con respecto a agosto.

²¹ Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados en el mes, la variación del saldo de crédito en pesos al sector privado se mantendría en 4,6% en septiembre.

²² Variación en moneda de origen.

Gráfico 12 | Saldo Real de Crédito Total a las Familias
Índice Base 100 en septiembre 2016

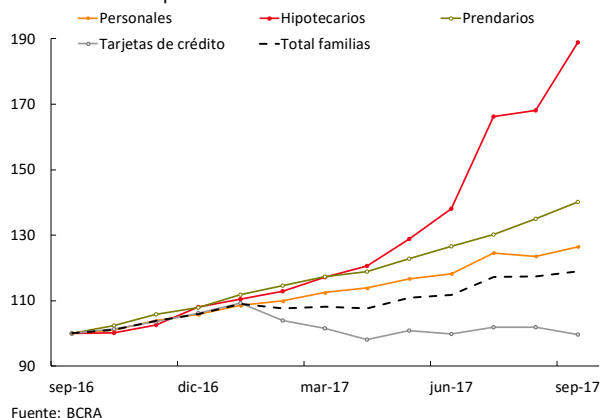


Gráfico 13 | Deudores Bancarios Hipotecarios – Personas Humanas

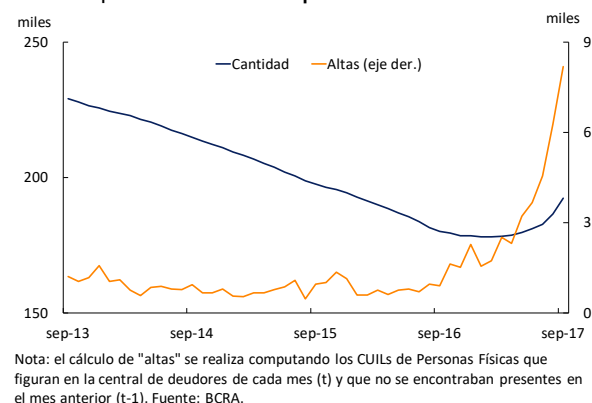
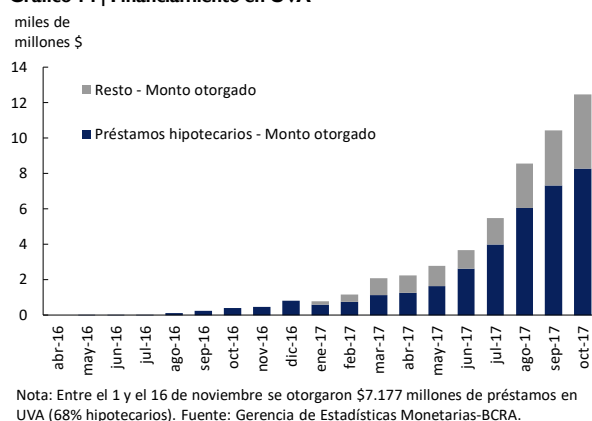


Gráfico 14 | Financiamiento en UVA



79,2%²³ con respecto al nivel de un año atrás. Por su parte, las líneas en moneda nacional siguieron cobrando dinamismo en el período, creciendo 41,2% i.a. ó 13,8% i.a. al ajustar por inflación.

En septiembre el saldo de crédito a las empresas creció 4,3% ó 2,4% real, con una mayor tasa de aumento en los préstamos al comercio y a la industria. **En términos interanuales las financiaciones a las empresas acumularon un incremento de 49,1% ó 20,2% al ajustar por inflación** (ver Gráfico 11). En un contexto macroeconómico favorable, en el tercer trimestre todos los sectores productivos aumentaron su saldo real de financiamiento bancario.

Los préstamos a las familias se expandieron 3,4% ó 1,4% real con respecto a agosto. En septiembre se destacó el desempeño de las líneas hipotecarias, las cuales verificaron un incremento mensual de 14,4% (12,3% real) (ver Gráfico 12). Por su parte, aunque en menor magnitud, los préstamos prendarios y los personales también crecieron en el período, en tanto que las tarjetas se redujeron. **En una comparación interanual las financiaciones a los hogares acumularon un aumento de 47,6% a septiembre, equivalente a 19% al ajustar por inflación.** En línea con lo observado en el mes, en el tercer trimestre del año las líneas hipotecarias fueron las más dinámicas, con un incremento real de 36,8% entre fines de junio y septiembre (casi 90% i.a. real). De esta manera el número de deudores hipotecarios ha venido creciendo de forma sostenida en los últimos meses (ver Gráfico 13). En particular, entre julio y septiembre se incorporaron al sistema financiero más de 19.000 nuevos deudores hipotecarios, acumulando un total de 34.000 en lo que va del año.

Los créditos en UVA siguen creciendo a buen ritmo (ver Gráfico 14). En octubre se otorgaron casi \$12.500 millones de préstamos en UVA, de los cuales \$8.300 millones correspondieron a préstamos hipotecarios. De esta manera, desde el lanzamiento de esta modalidad hasta principios de noviembre, el sistema financiero otorgó más de \$58.900 millones de créditos en UVA (69% préstamos hipotecarios)²⁴.

En septiembre las tasas de interés nominales activas operadas en pesos con el sector privado²⁵ **se incrementaron levemente**, con excepción de aquellas pactadas en las líneas hipotecarias que se redujeron. Este desempeño mensual fue explicado por los bancos privados extranjeros y, en menor medida, por los bancos privados nacionales. Por su parte,

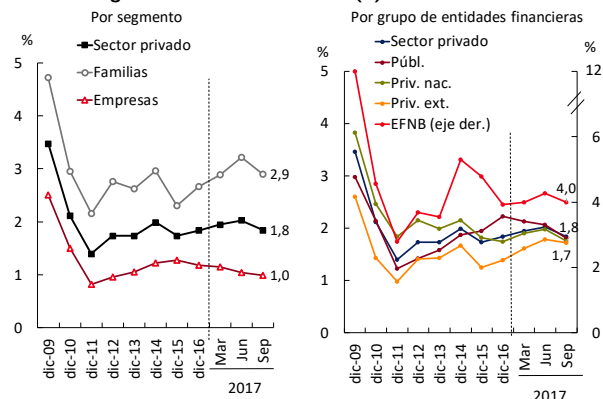
²³ Variación en moneda de origen.

²⁴ Expresado en pesos del momento de otorgamiento (no se incluye ajuste por CER).

²⁵ Comprende tasa de interés fija y repactable.

en el período la banca pública no mostró variaciones mensuales de magnitud en sus tasas de interés activas.

Gráfico 15 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Cartera irregular / Financiaciones totales (%)

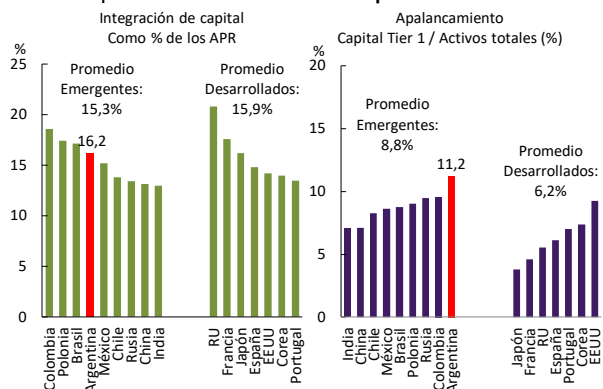


Fuente: BCRA

La exposición al sector público se redujo de forma generalizada entre las entidades financieras, hasta ubicarse en 8,9% del activo total en septiembre. Actualmente, este nivel resulta acotado en comparación con otros países de la región y en una perspectiva histórica. Cabe señalar que recientemente, con el objetivo de continuar aportando mejoras regulatorias prudenciales, el BCRA estableció nuevos parámetros para autorizar a los bancos a tomar deuda de los gobiernos provinciales y municipales, fijando límites más estrictos a esta exposición²⁶.

El ratio de irregularidad del crédito al sector privado mostró una leve reducción en septiembre, ubicándose 1,8% (ver Gráfico 15). La caída de este indicador fue explicada principalmente por el segmento de las familias, cuya morosidad alcanzó 2,9% de su cartera. Por su parte, el coeficiente de irregularidad de los préstamos a las empresas se mantuvo en 1% en el período. En el tercer trimestre del año la morosidad de las financiaciones al sector privado disminuyó en todos los grupos de entidades financieras. Las provisiones contables del agregado del sistema financiero representaron 140% de los créditos al sector privado en situación irregular, ligeramente por encima del nivel observado en el cierre de 2016.

Gráfico 16 | Indicadores de Solvencia – Comparación Internacional

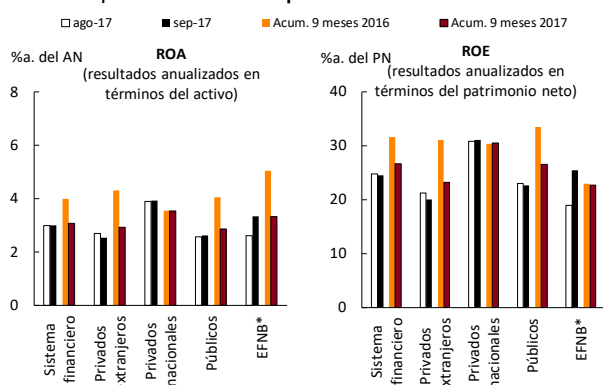


Fuente: Financial Soundness Indicators (FSI), Global Financial Stability Report (GFSR) y BCRA.

V. Solvencia

En el cierre del tercer trimestre los niveles de solvencia del sistema financiero continuaron elevados. La integración de capital del sector representó 16,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) a septiembre. El 91% de esta integración sigue siendo explicada por el capital de mayor calidad relativa²⁷. Por su parte, el exceso de integración de capital regulatorio totalizó 88% de la exigencia normativa. En una comparación internacional, el ratio local de integración de capital en términos de los APR se ubicó en línea con el de otros sistemas financieros, mientras que el nivel de apalancamiento —Capital Nivel 1 en términos de Activos totales— se mantuvo significativamente por arriba de lo observado en otras economías emergentes y desarrolladas²⁸ (ver Gráfico 16).

Gráfico 17 | Rentabilidad Por Grupo de Entidades Financieras



*Entidades financieras no bancarias. Fuente: BCRA

En septiembre los resultados devengados por el conjunto de entidades financieras en términos de sus activos alcanzaron 3%a. (24,5%a. del patrimonio neto), sin cambios de magnitud con respecto a los niveles del mes pasado (ver Gráfico 17). **En nueve meses de**

²⁶ Para mayor detalle ver Recuadro 4 del IEF II-17.

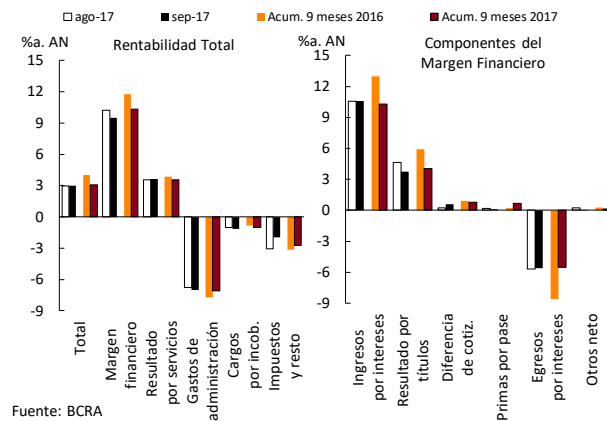
²⁷ El capital Nivel 1. Definido como patrimonio neto básico (capital ordinario y adicional, neto de las cuentas deducibles). Ver Comunicación "A" 5369.

²⁸ Para un análisis más amplio sobre la solvencia del sector ver IEF II-17.

2017 los bancos obtuvieron ganancias por \$63.556 millones —10,3% más que en igual período de 2016—. Estos resultados fueron **equivalentes a 3,1%a. del activo del sistema financiero, siendo 0,9 p.p. menores que los del mismo período del año pasado.**

Considerando el tercer trimestre de 2017 el ROA del sistema financiero totalizó 3,2%a. (ROE de 26,6%a.) siendo menor en una comparación interanual, si bien **los indicadores de rentabilidad agregados tendieron a estabilizarse en los últimos trimestres.**

Gráfico 18 | Componentes de la Rentabilidad del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

En septiembre el margen financiero del sector se ubicó en 9,5%a. del activo, 0,8 p.p. menor que el nivel de agosto fundamentalmente explicado por la banca pública. La caída mensual estuvo impulsada por menores ganancias por títulos valores, efecto que fue parcialmente compensado por un aumento de las diferencias de cotización. Entre enero y septiembre de 2017 el margen financiero totalizó 10,4%a. del activo, 1,4 p.p. menos que en igual lapso de 2016 (ver Gráfico 18), mayormente debido a la caída de los ingresos por intereses por préstamos y por títulos valores, variaciones que fueron atemperadas por la caída de los egresos por intereses y el aumento de las primas por pase.

En septiembre los resultados por servicios se mantuvieron estables en 3,6%a. del activo. En el acumulado en nueve meses de 2017 los ingresos netos por servicios alcanzaron 3,5%a. de los activos, siendo 0,4 p.p. menores que en igual período del año pasado.

Los cargos por incobrabilidad representaron 1,1%a. del activo en el mes, sin cambios significativos con respecto al nivel de agosto. **En el acumulado de 2017 los cargos por incobrabilidad totalizaron 1%a. del activo, levemente mayores que los registrados en el mismo período del año pasado.** En septiembre los gastos de administración se ubicaron en 7%a. de los activos a nivel agregado. **Considerando el período comprendido entre enero y septiembre de 2017, los gastos de administración alcanzaron 7,1%a. de los activos siendo menores que los evidenciados el año anterior.** Las cargas impositivas fueron equivalentes a 2%a. de los activos en el mes y a 1,8%a. en el acumulado de 2017 (sin cambios de magnitud en una comparación interanual). Por su parte, el devengamiento del impuesto a las ganancias se redujo²⁹ en el mes hasta 0,3%a. del activo, mientras que en el acumulado de nueve meses totalizó 1,4%a. de los activos (0,4 p.p. menos que entre enero y septiembre de 2016).

²⁹ Variación explicada fundamentalmente por un banco público de magnitud.

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" 6317 – 07/09/17

Se adecuan las normas sobre ["Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera"](#) a fin de admitir como destino elegible la incorporación de créditos otorgados por la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES) en el marco del programa de créditos personales "Crédito Argenta". Estas financiaciones podrán alcanzar hasta el 25% del cupo correspondiente.

Comunicación "A" 6326 – 19/09/17

Se adecuan las normas sobre ["Determinación de la condición de micro, pequeña y media empresa"](#) a lo dispuesto en la [Resolución N° 340 E/17](#) de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Producción, en la condición de micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs).

Comunicación "A" 6327 – 20/09/17

Se dejan sin efecto las normas sobre ["Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina"](#). Se modifican diversas disposiciones con el fin de adecuarlas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas medidas tendrán vigencia a partir del 01/01/18.

Comunicación "A" 6328 – 22/09/17

Se modifican las normas sobre ["Garantías"](#), a fin de contemplar como garantía preferida "A" a aquellos avales y cartas de crédito emitidos por bancos multilaterales de desarrollo. Se establece que dichas garantías deberán tener una calificación internacional de riesgo "AA" (incluye "AA-") o superior y que las operaciones podrán instrumentarse a cualquier plazo, salvo que la garantía cuente con una calificación de riesgo "A", en cuyo caso el plazo no deberá ser superior a 6 meses. En este marco, se adecuan en ese sentido, las normas sobre ["Política de crédito"](#) y ["Fraccionamiento del riesgo crediticio"](#).

Comunicación "A" 6329 – 22/09/17

Se modifican las normas sobre ["Gestión crediticia"](#), dejando sin efecto la obligación de actualizar al 30/11 de cada año la declaración jurada sobre el carácter de vinculados (o no) a la entidad financiera de aquellos clientes cuya deuda supere el 2,5% de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad o el importe de referencia (\$12,5 millones), de ambos el menor.

Comunicación "A" 6330 – 22/09/17

Se modifican las normas sobre ["Depósitos de ahorro, cuenta sueldo y especiales"](#), admitiendo la apertura de cajas de ahorros para el pago de planes o programas de ayuda social por parte de las simples asociaciones, en la medida que sean beneficiarias de programas de ayuda social implementados por el Ministerio de Desarrollo Social. Se extiende a 730 días el plazo para proceder al cierre de las cuentas sueldo, de la seguridad social y de las cajas de ahorros para el pago de planes o programas de ayuda social que no hayan tenido movimientos en ese período.

Comunicación "A" 6331 – 27/09/17

Según lo establecido por la [Resolución General N° 703-E/2017](#) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) se adecuan ciertas normas, a los fines de reducir de 72 a 48 hs. el plazo para considerar a una operación como de contado.

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