Informe de Estabilidad Financiera

SEGUNDO SEMESTRE 2016

Noviembre de 2016

BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Índice

1 | El sistema financiero se mantiene sólido

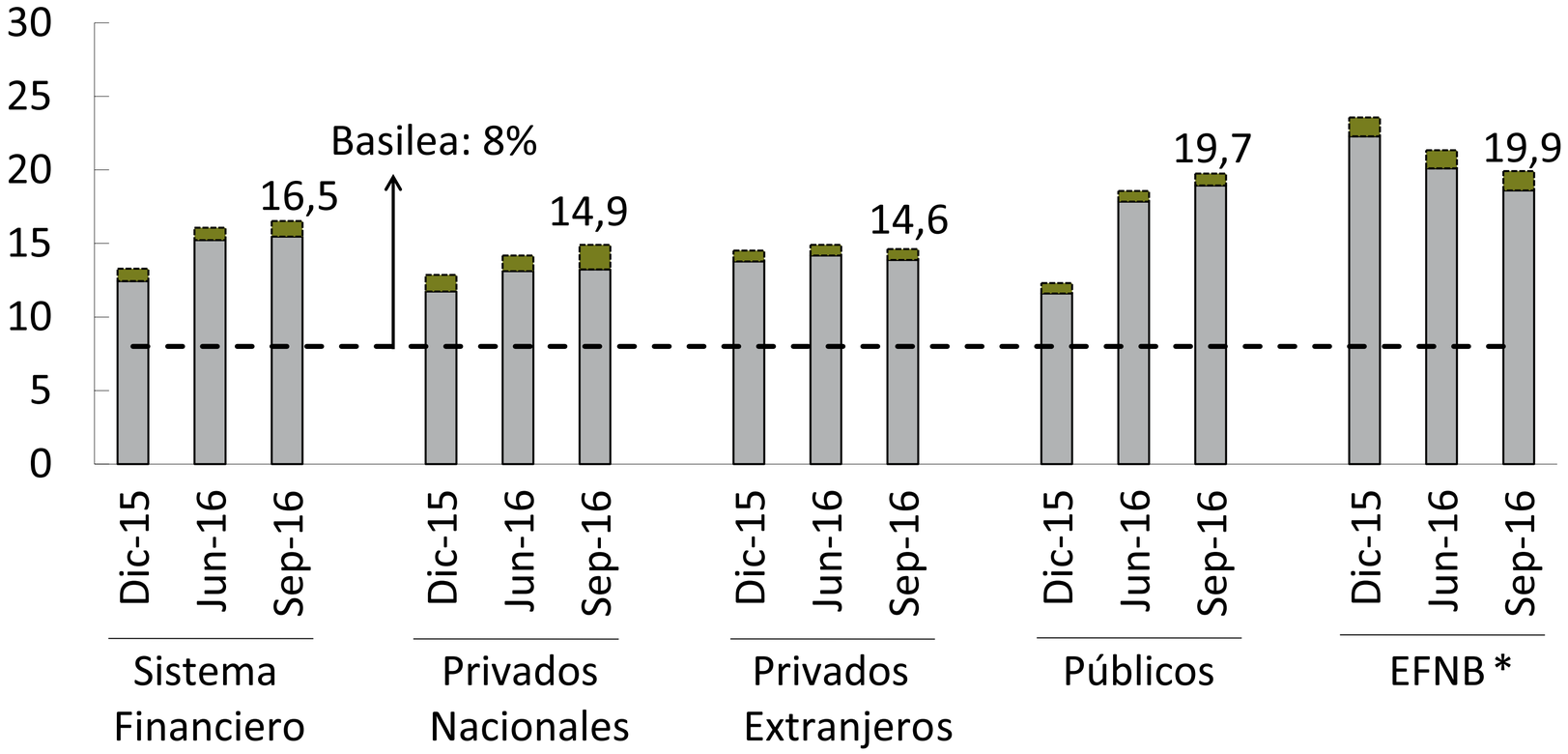
2 | Desafíos del sector a mediano plazo

3 | Señales de crecimiento de la intermediación financiera

4 | El BCRA acompaña con su agenda de política

Amplia cobertura de capital

Integración de Capital Regulatorio

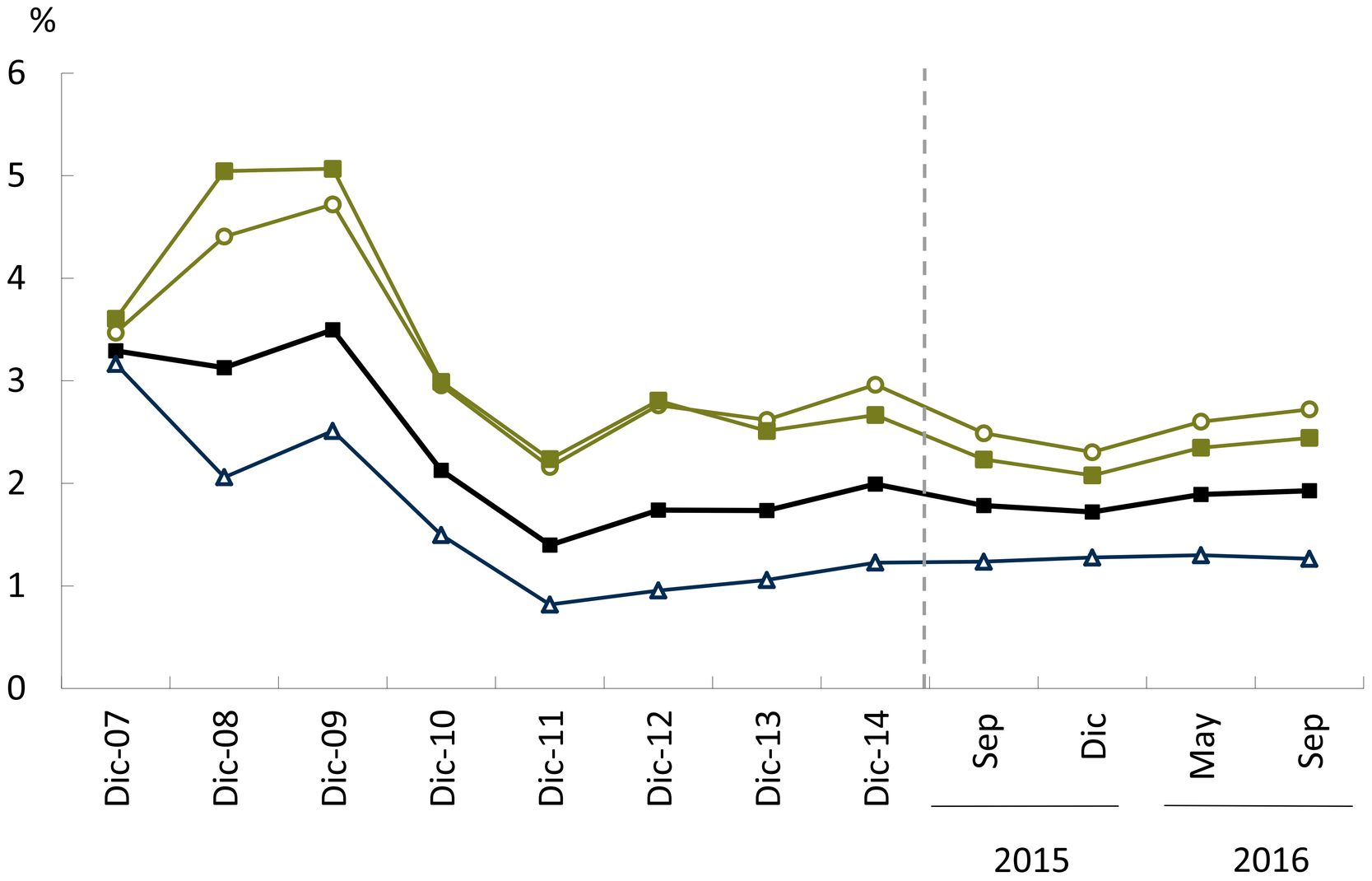


Integración de capital Nivel 2 y franquicias a la integración

Integración de capital Nivel 1

*EFNB | Entidades Financieras No Bancarias.
Integración de capital Nivel 1 | Patrimonio neto básico.
Integración de capital Nivel 2 | Patrimonio neto complementario.
Fuente | BCRA.

Buena calidad de los activos



Irregularidad del Crédito al Sector Privado

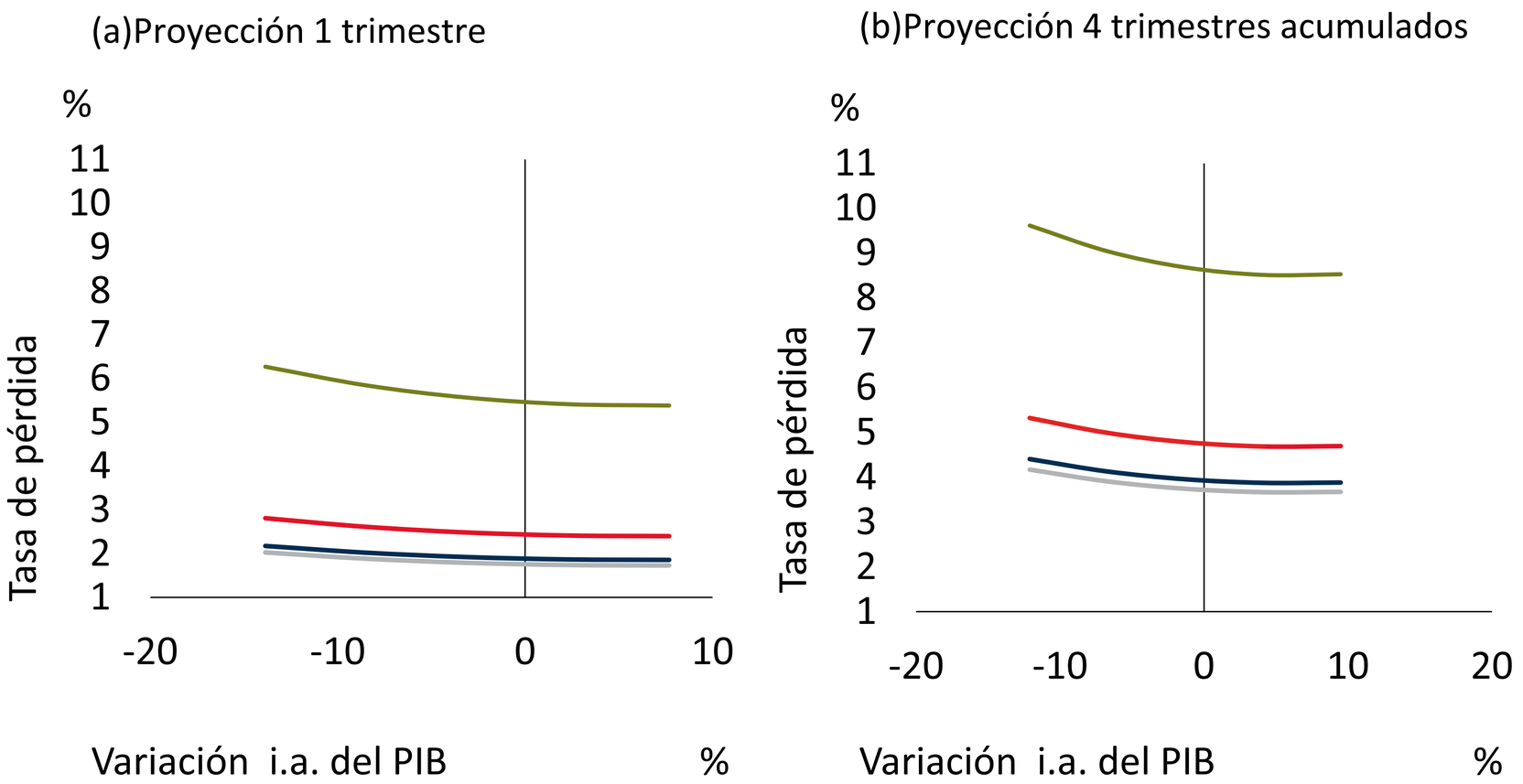
Cartera irregular / Financiaciones (%)

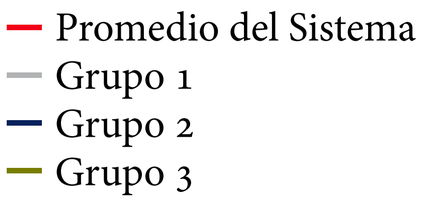
- Total
- Familias total
- Familias consumo*
- Empresas

***Nota** | Incluye personales y tarjetas de crédito.
Fuente | BCRA.

Solidez de la cartera crediticia ante cambios en el producto (Apartado)

Sensibilidad de la Tasa de Pérdida* a los Cambios en el PIB**





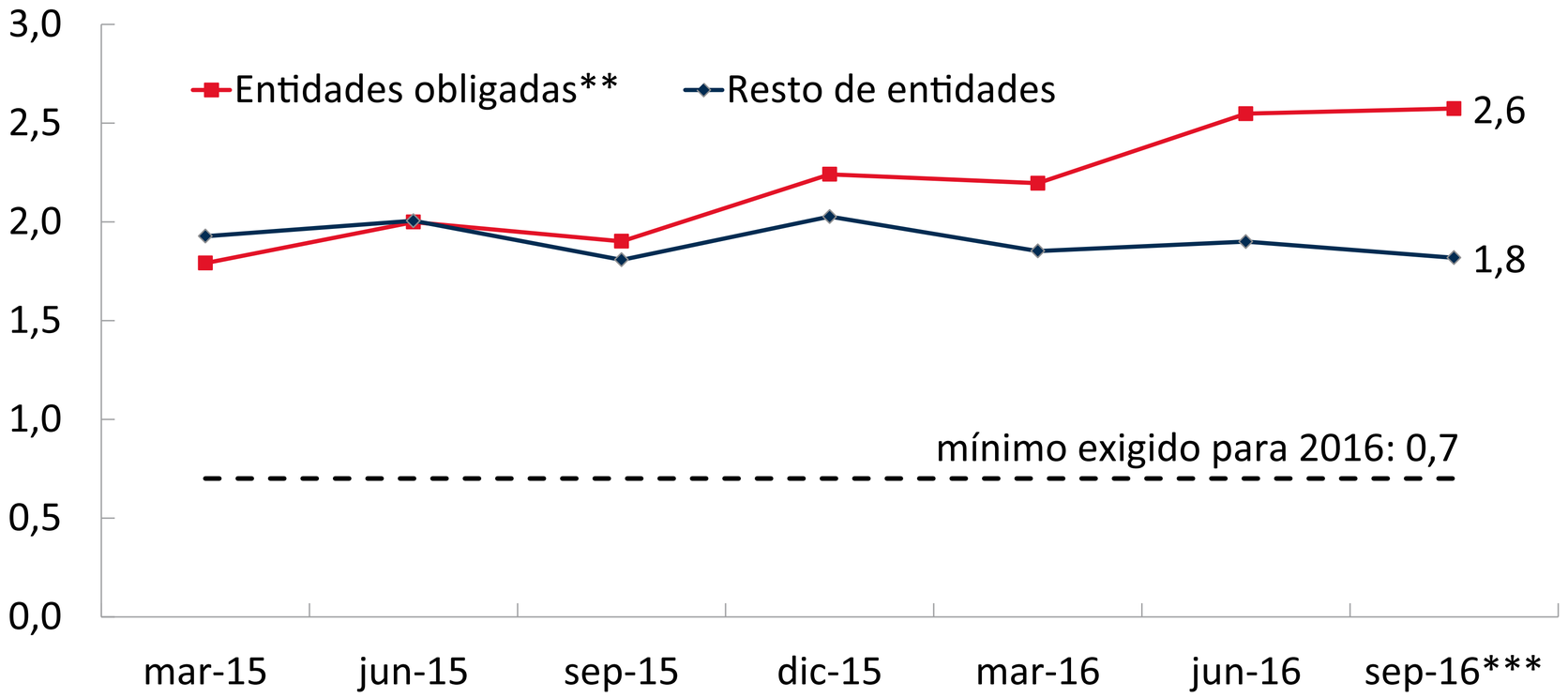
* Tasa promedio simple del sistema financiero definida como cargos por incobrabilidad (brutos de recuperos) sobre préstamos al Sector Privado no Financiero.

** Variación interanual del PIB desestacionalizado (como diferencias de logaritmos).

Nota | Se agrupa en base a la distribución de las entidades según su tasa de interés nominal activa promedio en el IIT-16. El grupo 1 reúne las entidades del primer cuartil, el 2 las entidades en el segundo y tercer cuartil, y el 3 corresponde al 25% superior.

Fuente | BCRA e INDEC.

Elevado nivel de liquidez



Ratio de Cobertura de Liquidez

*FALAC / SENT**

Entidades obligadas**
Resto de entidades*

* FALAC=Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad. SENT=Salida de Efectivo Netas Totales previstas para un período de 30 días bajo un escenario de estrés.
** Las entidades obligadas pertenecen al grupo A (Comunicación "A" 5703) y representaron 88% del activo a septiembre de 2016.
*** Provisorio.
Fuente | BCRA.

Avances en la Agenda de Política Financiera

Estabilidad financiera

- Marco de supervisión y de regulación prudencial en línea con los estándares internacionales.
  - Argentina obtuvo la mejor nota posible en su evaluación sobre la aplicación local de las normas de Basilea III (*Regulatory Consistency Assessment Programme - RCAP*).

- Ajustes a los **estándares de Basilea** de ciertas normas de capital:
  - Modificaciones al cómputo de los requisitos por riesgo de crédito aplicables en la norma de capitales mínimos (basada en la calificación otorgada por una *External Credit Assessment Institution-ECAI*).

Sin cambios significativos en la hoja de balance

Sistema financiero

	En % del activo neteado		
	dic-15	sep-16	Variación en p.p.
Activo	100	100	
Activos líquidos	21	22	1,4
Títulos del BCRA	14	13	-0,8
Crédito total al sector público	10	8	-2,2
Crédito total al sector privado	46	48	1,8
En pesos	44	41	-2,3
En moneda extranjera	2	6	4,1
Otros activos	9	9	-0,2
Pasivo + Patrimonio neto	100	100	
Depósitos del sector público	16	13	-2,5
Depósitos del sector privado	58	61	3,0
En pesos	50	51	0,7
A la vista	25	25	0,1
A plazo	24	25	0,4
En moneda extranjera	8	10	2,3
A la vista	4	6	1,8
A plazo	4	4	0,3
ON, OS y Líneas del exterior	3	3	0,3
Otros pasivos	11	9	-1,9
Patrimonio neto	12	13	1,0

Fuente | BCRA.

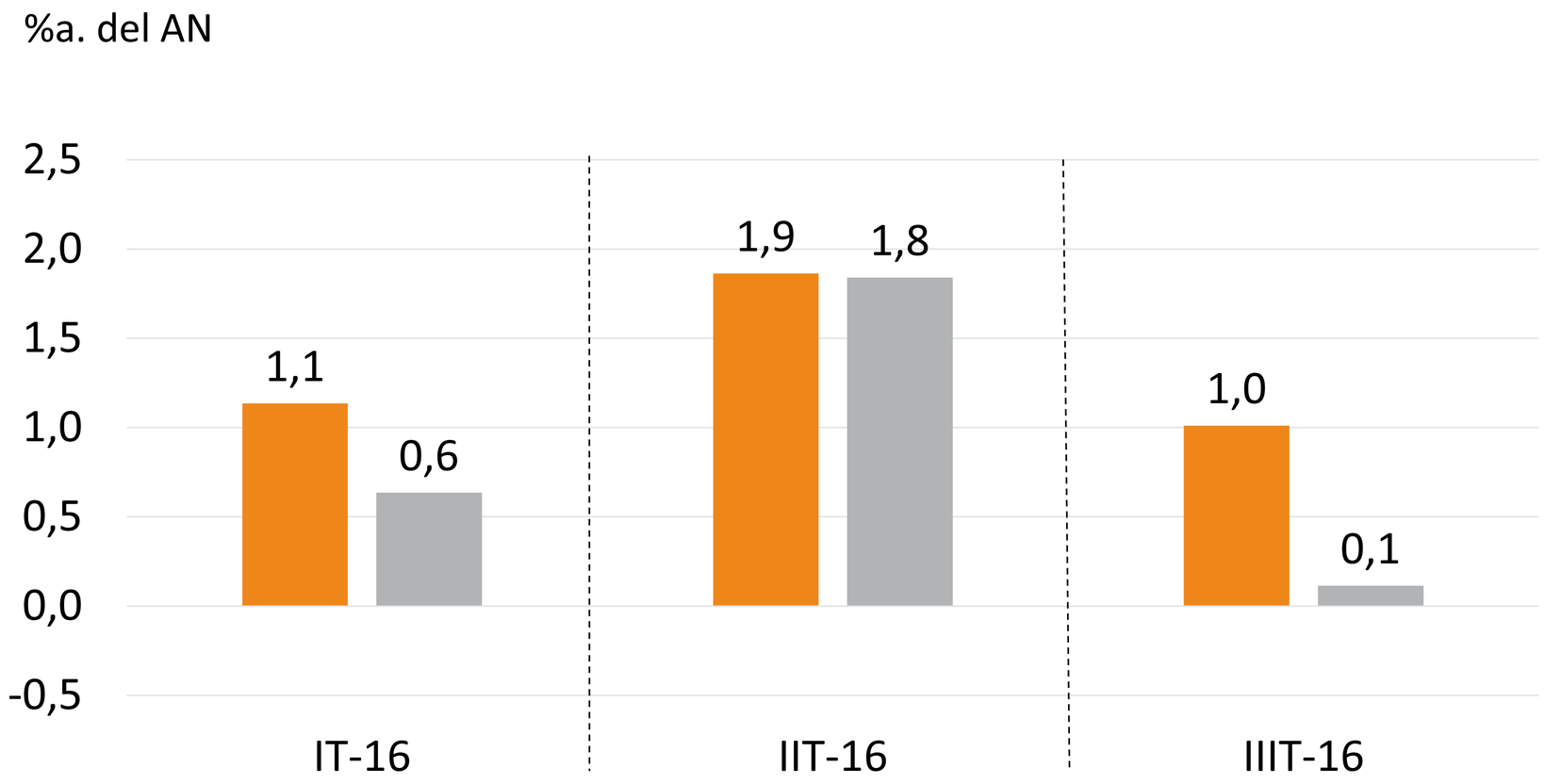
La rentabilidad tampoco presentó modificaciones de relevancia, si bien se reduce levemente en el margen

Cuadro de Rentabilidad del Sistema Financiero

En % anualizado del activo neteado	2015	Acum. 9 meses		2016		
		2015	2016	I-T	II-T	III-T
Margen financiero	**11,8**	**11,4**	**11,8**	**12,1**	**12,0**	**11,2**
Ingresos por intereses	12,8	12,7	13,3	13,1	13,8	13,1
Egresos por intereses	-7,4	-7,3	-8,7	-8,5	-9,2	-8,4
Ajustes CER y CVS	0,2	0,2	0,4	0,4	0,4	0,4
Diferencias de cotización	0,8	0,5	0,9	1,4	0,7	0,7
Resultado por títulos valores	5,6	5,6	5,9	6,0	6,5	5,4
Otros resultados financieros	-0,2	-0,3	-0,1	-0,2	-0,1	0,0
Por operaciones a término de moneda extranjera	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Resto	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
Resultado por servicios	**4,2**	**4,2**	**3,9**	**3,6**	**3,9**	**4,0**
Cargos por incobrabilidad	**-0,9**	**-0,8**	**-0,8**	**-0,7**	**-0,8**	**-0,9**
Gastos de administración	**-7,7**	**-7,6**	**-7,7**	**-7,4**	**-8,0**	**-7,7**
Impuestos y otros	**-3,3**	**-3,3**	**-3,1**	**-3,3**	**-3,2**	**-2,9**
Impuesto a las ganancias	-2,0	-2,0	-1,8	-2,0	-1,9	-1,6
Resultado total (ROA)	**4,1**	**3,8**	**4,0**	**4,3**	**3,9**	**3,7**
Resultado total / Patrimonio neto (ROE) - En %	**32,4**	**30,0**	**31,6**	**35,4**	**30,8**	**28,9**

Fuente | BCRA.

En términos del activo, el incremento en los egresos por intereses superó al de los ingresos por activos financieros



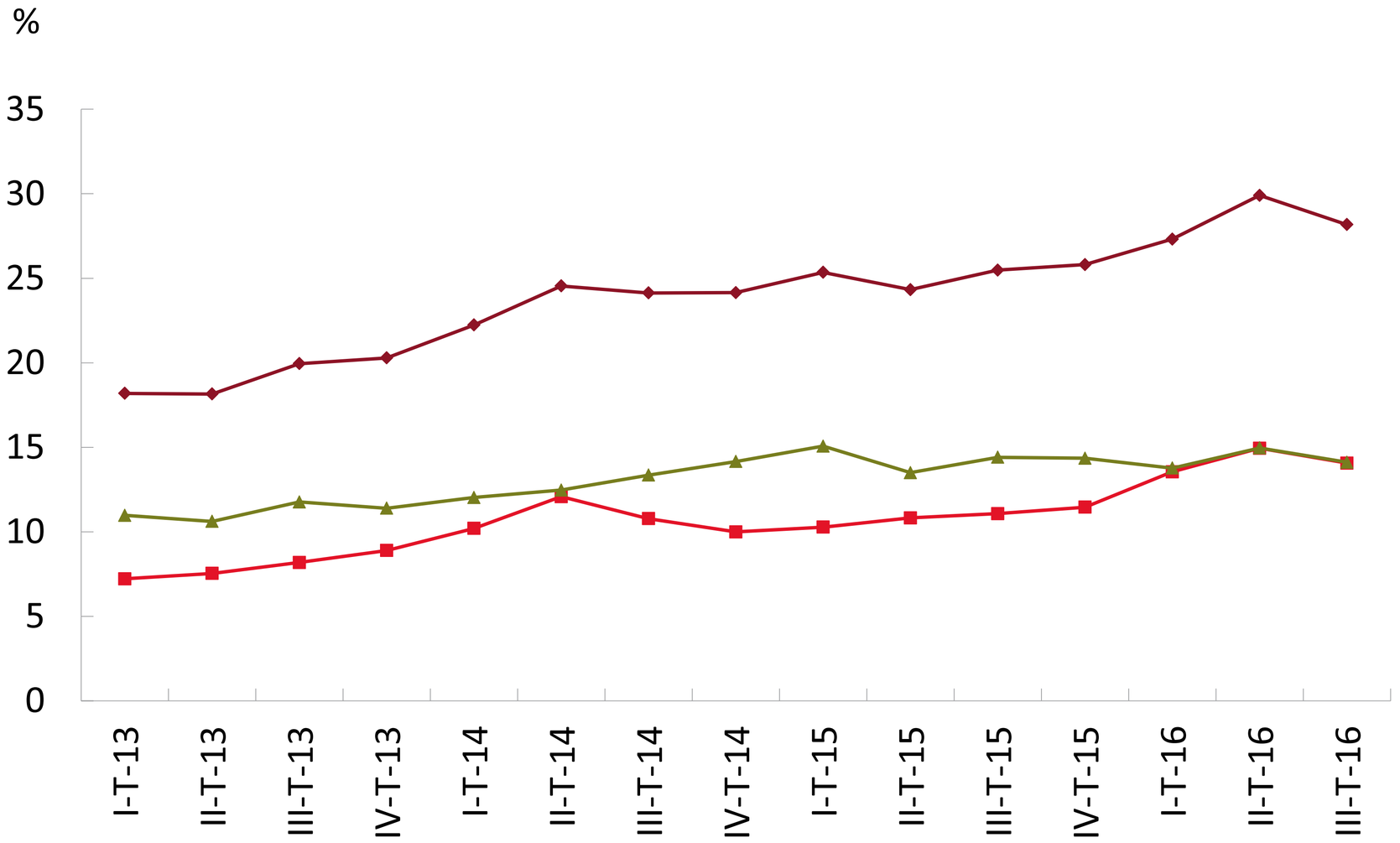
Variación de los Principales* Componentes del Margen Financiero

Cada trimestre de 2016 vs. promedio de 2015
Sistema Financiero

- Egresos por intereses
- Ingresos por activos financieros**

* No incluye diferencias de cotización.
** Ingresos por intereses y resultados por títulos valores.
Fuente | BCRA.

En el IIIT-16 cayó el diferencial entre tasas activas y costo de fondeo



Tasas de Interés Activas, Costo de Fondeo Implícito y Diferencial de Tasas

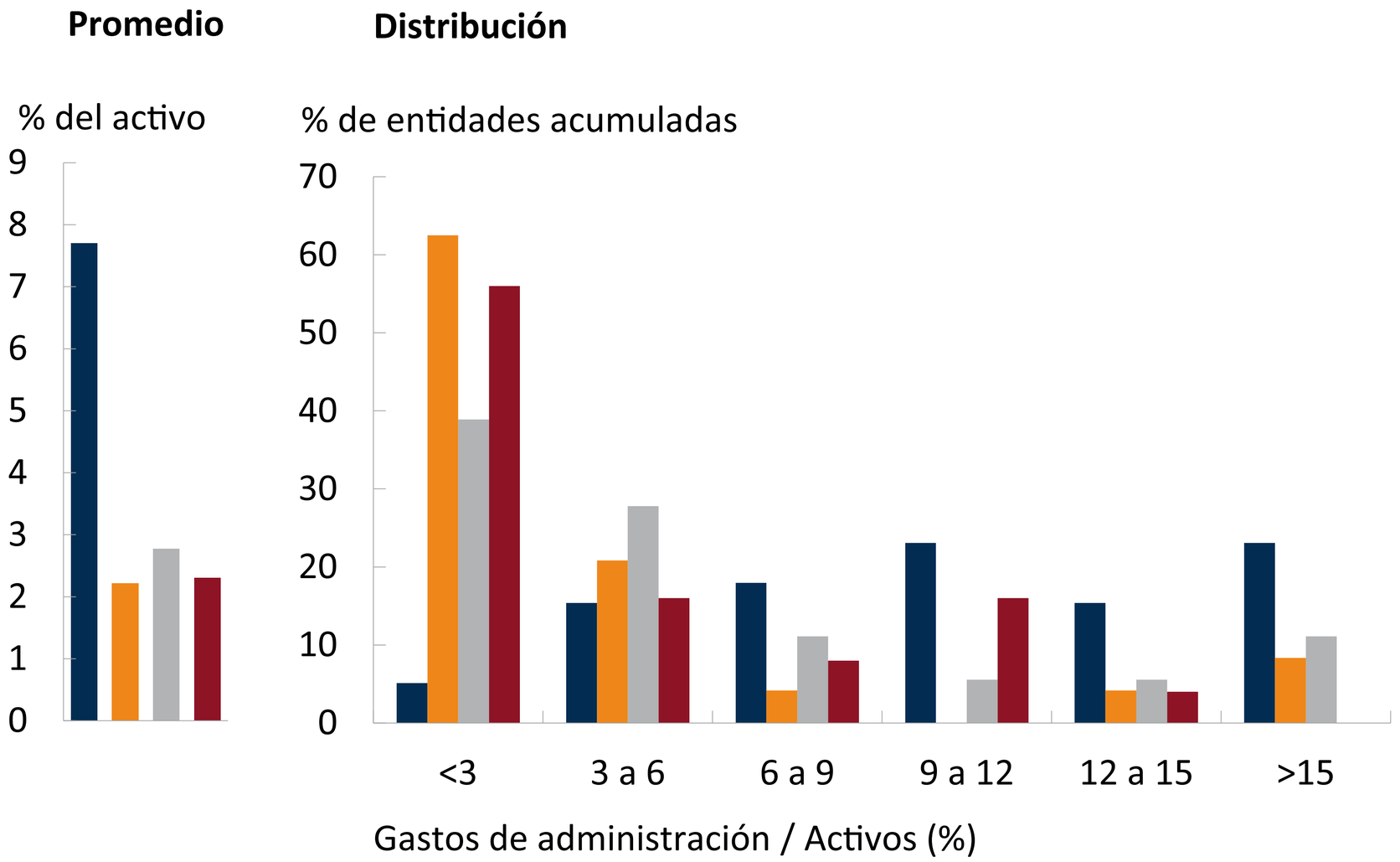
Sistema financiero - Flujos de tres meses anualizados

- Tasas de interés implícitas por préstamos, títulos públicos y LEBACs
- Costo de fondeo por depósitos totales
- Diferencial

Fuente | BCRA.

Margen para incrementar la eficiencia

Gastos de Administración Comparación Internacional de Sistemas Financieros



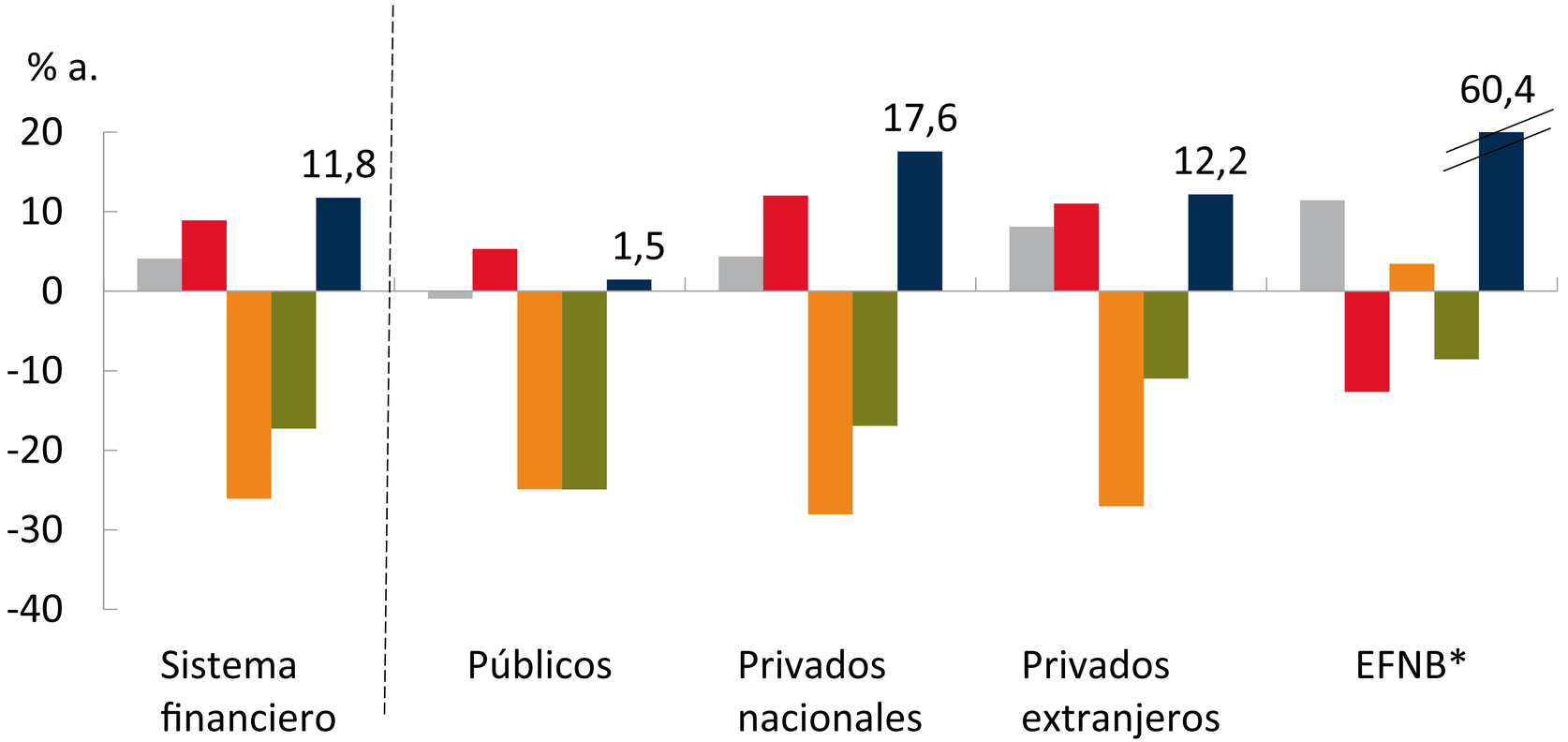
- Argentina (78 bancos)
- Chile (24 bancos)
- Perú (18 bancos)
- Colombia (25 bancos)

Fuente | Bancos Centrales de Chile (2016), Perú (2015), Colombia (2016) y Argentina (2016).

Indicadores	Muestra	Década previa	Década posterior
		Promedio anual en % del PIB	
Depósitos bancarios / PIB	**Experiencias de desinflación (total)**	**22,8%**	**31,8%**
	Grupo proveniente de inflación media-baja	30,9%	36,4%
	Grupo proveniente de inflación media-alta	19,2%	29,7%
Créditos bancarios al sector privado / PIB	**Experiencias de desinflación (total)**	**23,5%**	**31,2%**
	Grupo proveniente de inflación media-baja	24,5%	30,2%
	Grupo proveniente de inflación media-alta	23,1%	31,6%
Spread bancario (Tasa activa menos pasiva[1])	**Experiencias de desinflación (total)**	**26,0%**	**9,9%**
	Grupo proveniente de inflación media-baja	8,8%	8,7%
	Grupo proveniente de inflación media-alta	34,7%	10,5%
Capitalización bursátil / PIB	**Experiencias de desinflación [2]**	**32,9%**	**43,9%**
Valor total de las acciones operadas / PIB	**Experiencias de desinflación [2]**	**7,5%**	**13,1%**

Tasa pasiva
Promedio de tasas de cuentas corrientes cajas de ahorro y plazos fijos en bancos comerciales.
Tasa activa
Promedio de préstamos bancarios a corto y mediano plazo al sector privado.
Fuente | Banco Mundial.

Incipiente crecimiento de los préstamos al sector privado en IIIT-16



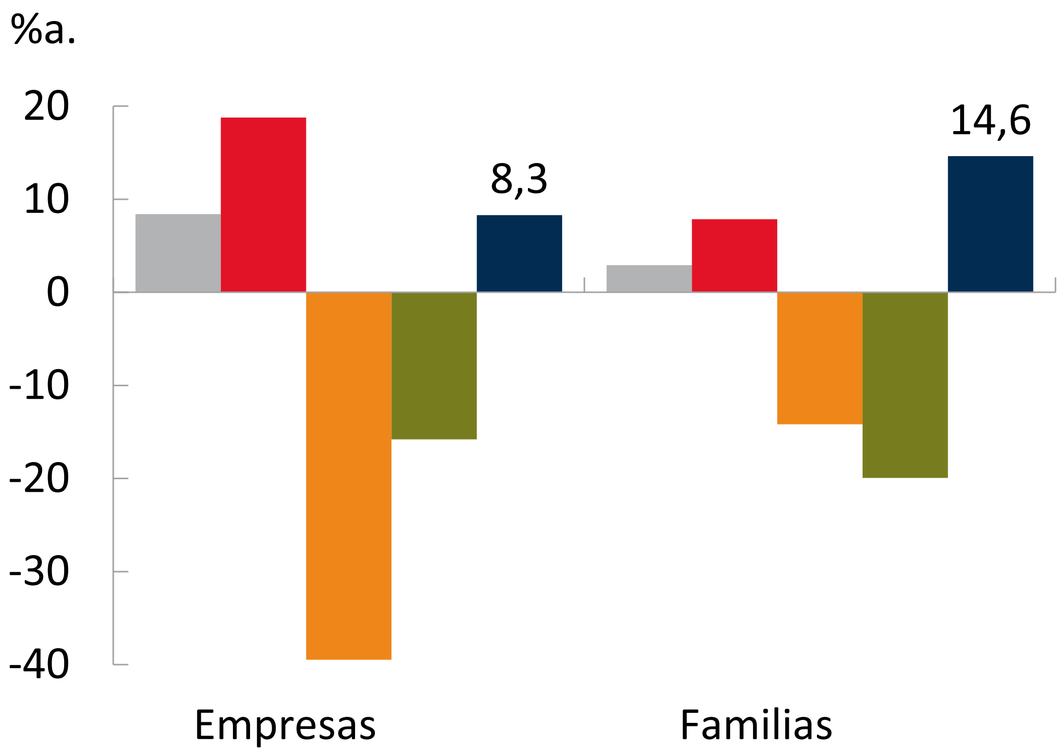
Saldo de Crédito Total al Sector Privado por Grupo de Bancos

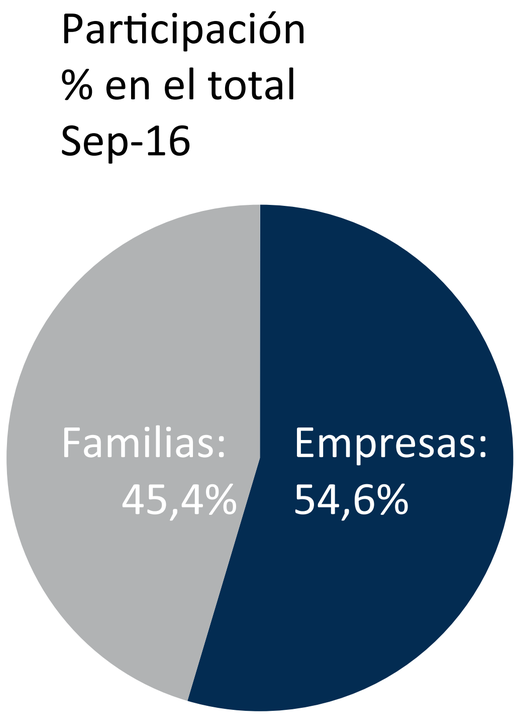
Variación % trimestral deflactada

- *IIIT-15*
- *IVT-15*
- *IT-16*
- *IIT-16*
- *IIIT-16*

* Entidades Financieras No Bancarias.
Nota | Para deflactar se utiliza el índice calculado a partir de los IPC de CABA, San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005.
Fuente | BCRA.

Tanto a empresas como a familias





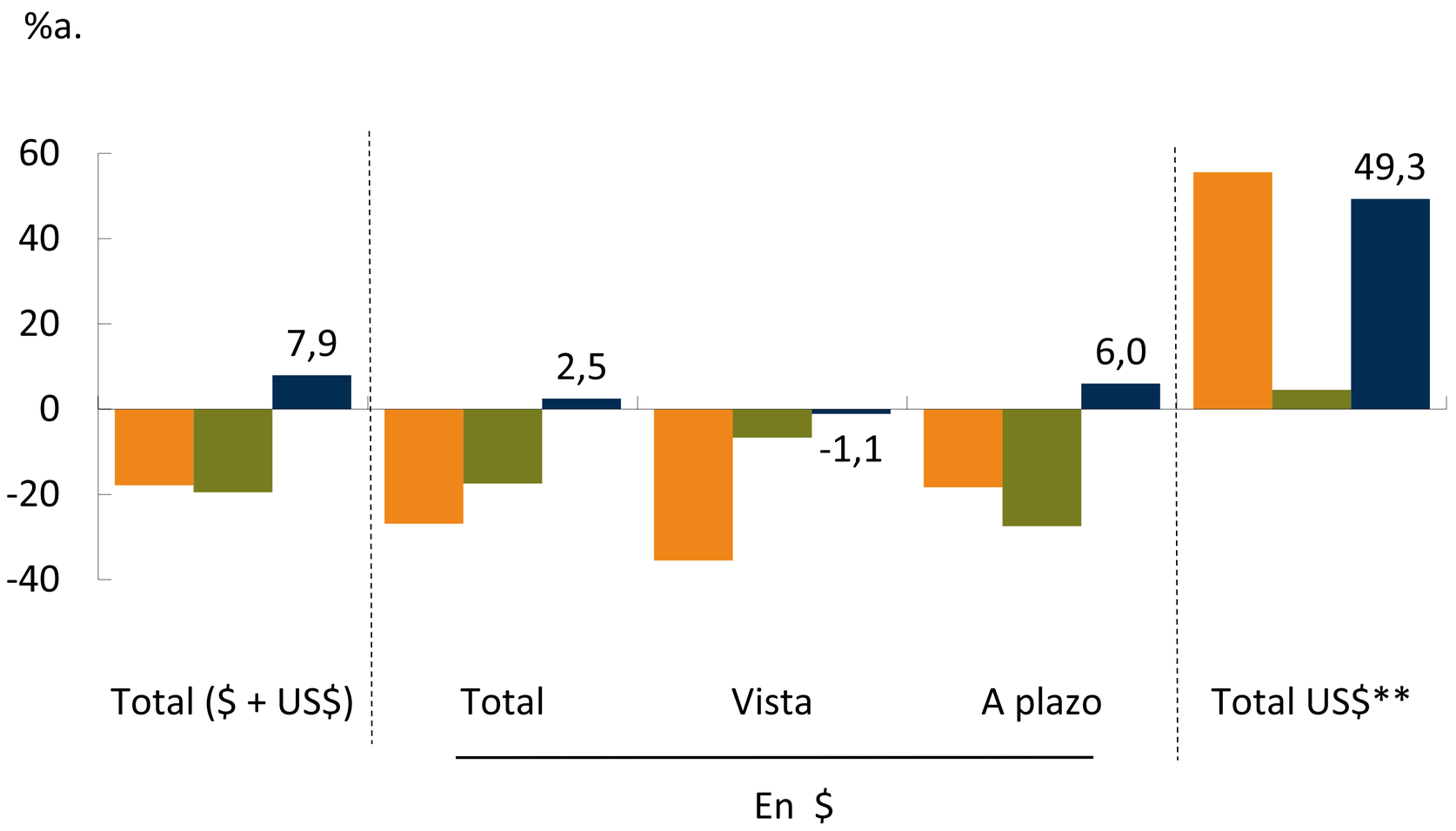
Saldo de Crédito Total al Sector Privado por Tipo de Deudor

Variación % trimestral deflactada

- *IIIT-15*
- *IVT-15*
- *IT-16*
- *IIT-16*
- *IIIT-16*

Nota | Para deflactar se utiliza el índice calculado a partir de los IPC de CABA, San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005.
Fuente | BCRA.

Los depósitos también presentaron un mejor desempeño en el IIIT-16



Depósitos del Sector Privado No Financiero en el Sistema Financiero

Variación % trimestral anualizada deflactada

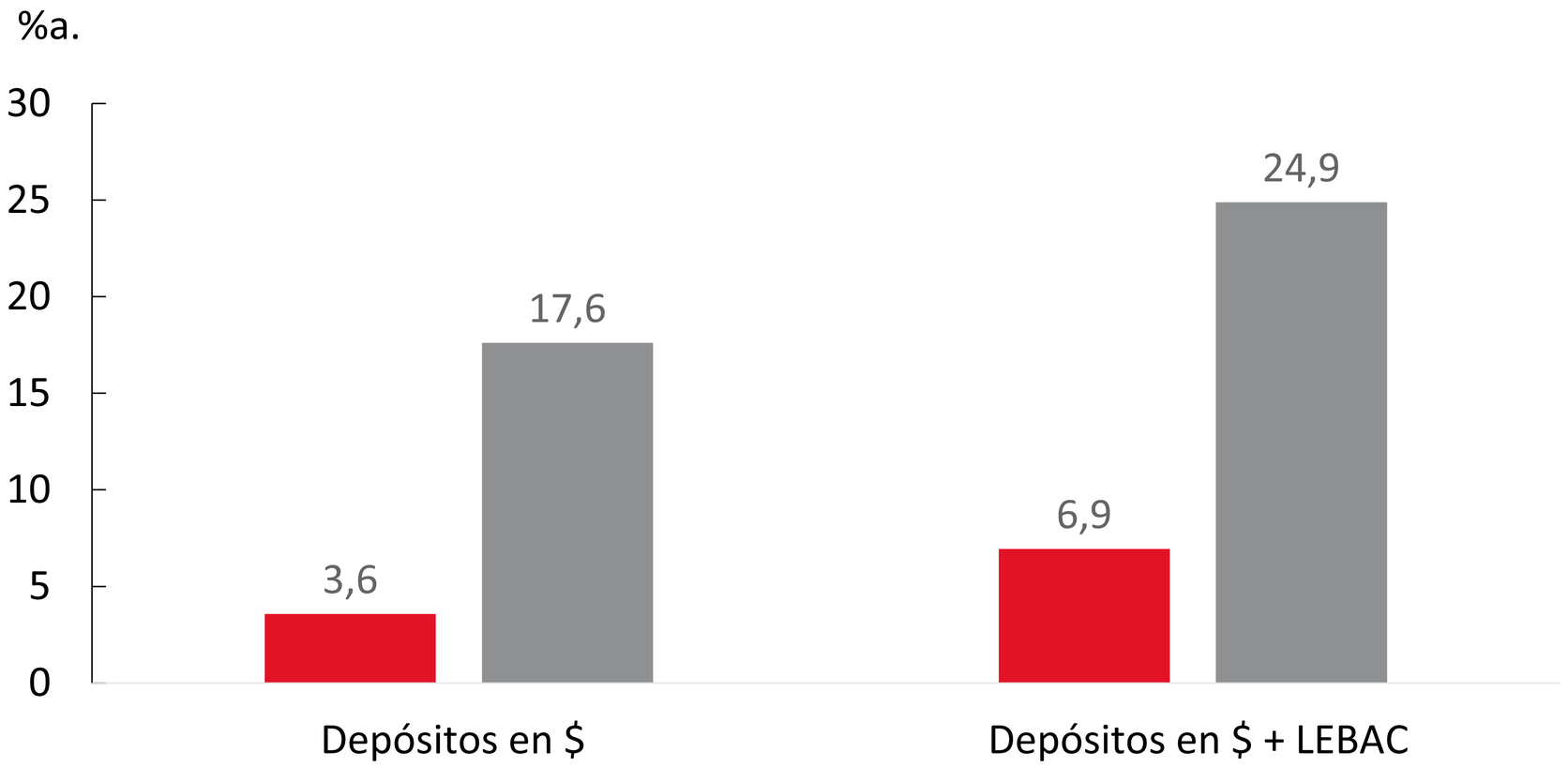
- *IT-16*
- *IIT-16*
- *IIIT-16*

** En moneda de origen.

Nota | Para deflactar se utiliza el índice calculado a partir de los IPC de CABA, San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005.

Fuente | BCRA.

En 2016, los individuos aumentaron su ahorro en activos financieros en pesos



Depósitos en Pesos y Tenencia de LEBAC de las Personas Físicas

Variación % real anualizada
Primeros 9 meses de 2016

- *Depósitos totales*
- *A plazo fijo*

Notas | **1.** Para deflactar 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.
2. Se consideran las LEBACs suscriptas por personas físicas.
Fuente | BCRA.

Avances en la Agenda de Política Financiera del BCRA

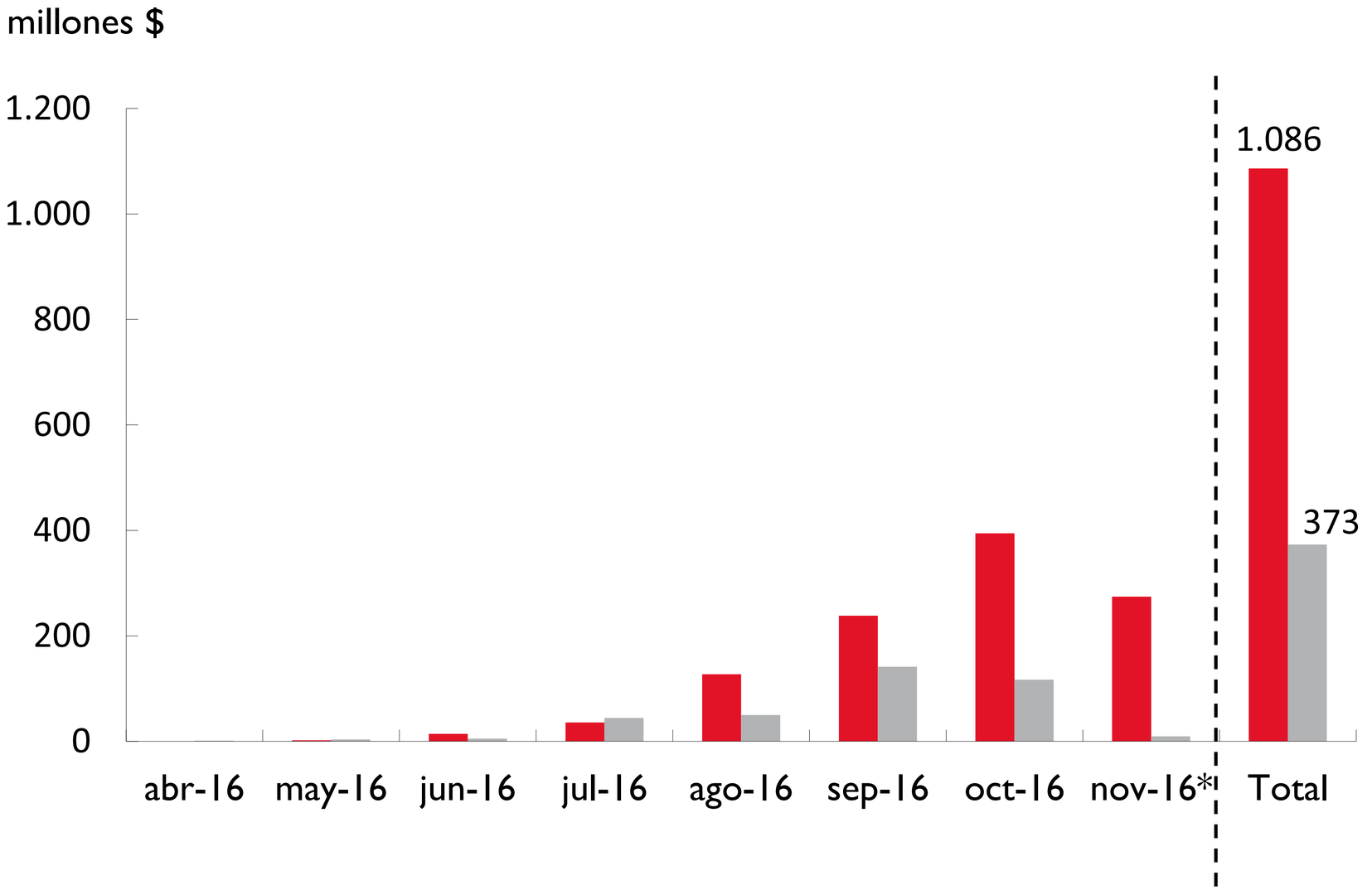
Normas que promueven el **desarrollo del sistema desde el IEF I-16:**

- **Simplificación** del **mercado de cambios** y **eliminación** de las normas remanentes del **cepo cambiario**

- Canalización del **ahorro hacia actividades productivas**: ampliación de la capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera

- **Nuevos instrumentos financieros** para promover el ahorro y el crédito a largo plazo (UVIs/UVAs)

Importante Dinamismo del Crédito Hipotecario con UVA

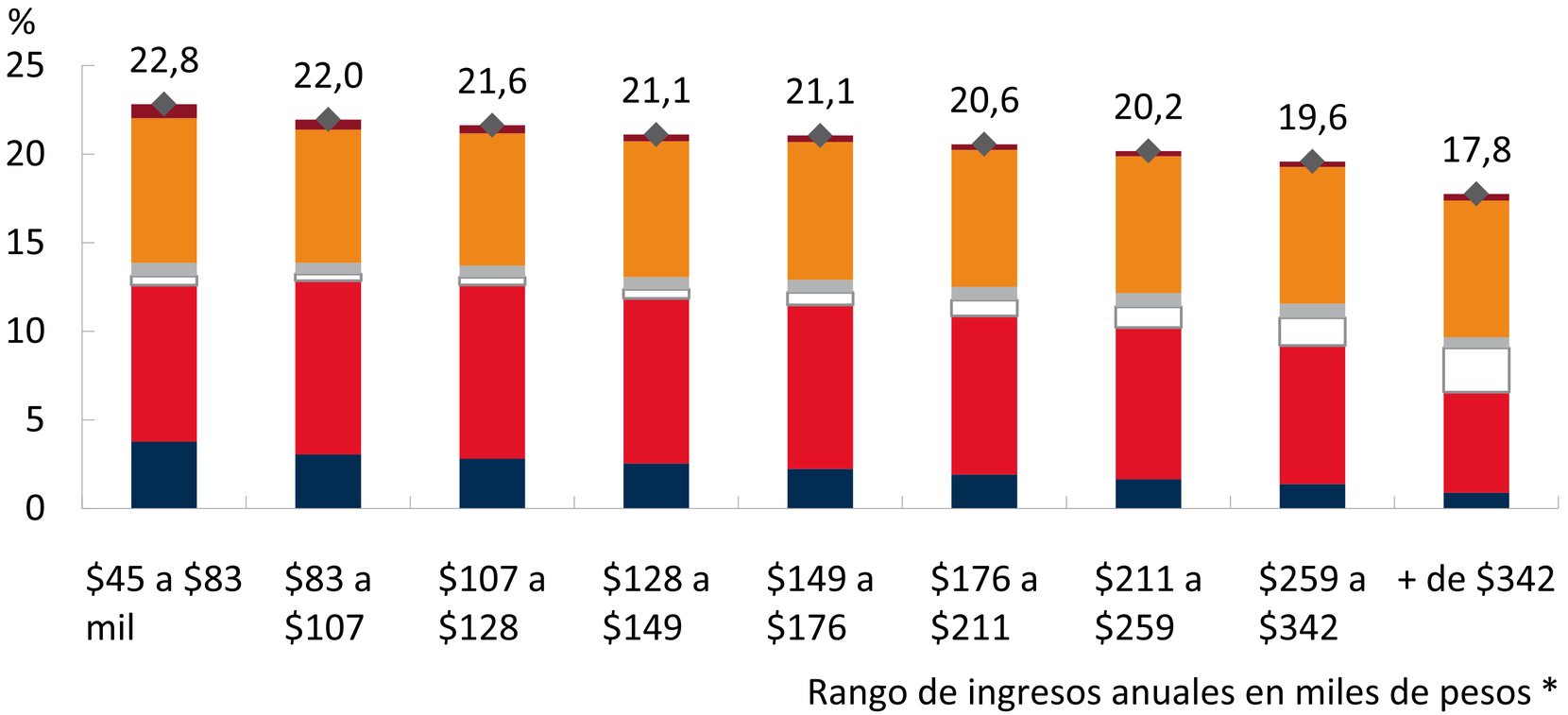


Depósitos y Préstamos Hipotecarios con UVA*

Préstamos - Monto otorgado
Depósitos - Monto colocado

*Datos al 18 de noviembre de 2016.
Fuente | BCRA.

Deuda bancaria según estrato de ingresos (Apartado)

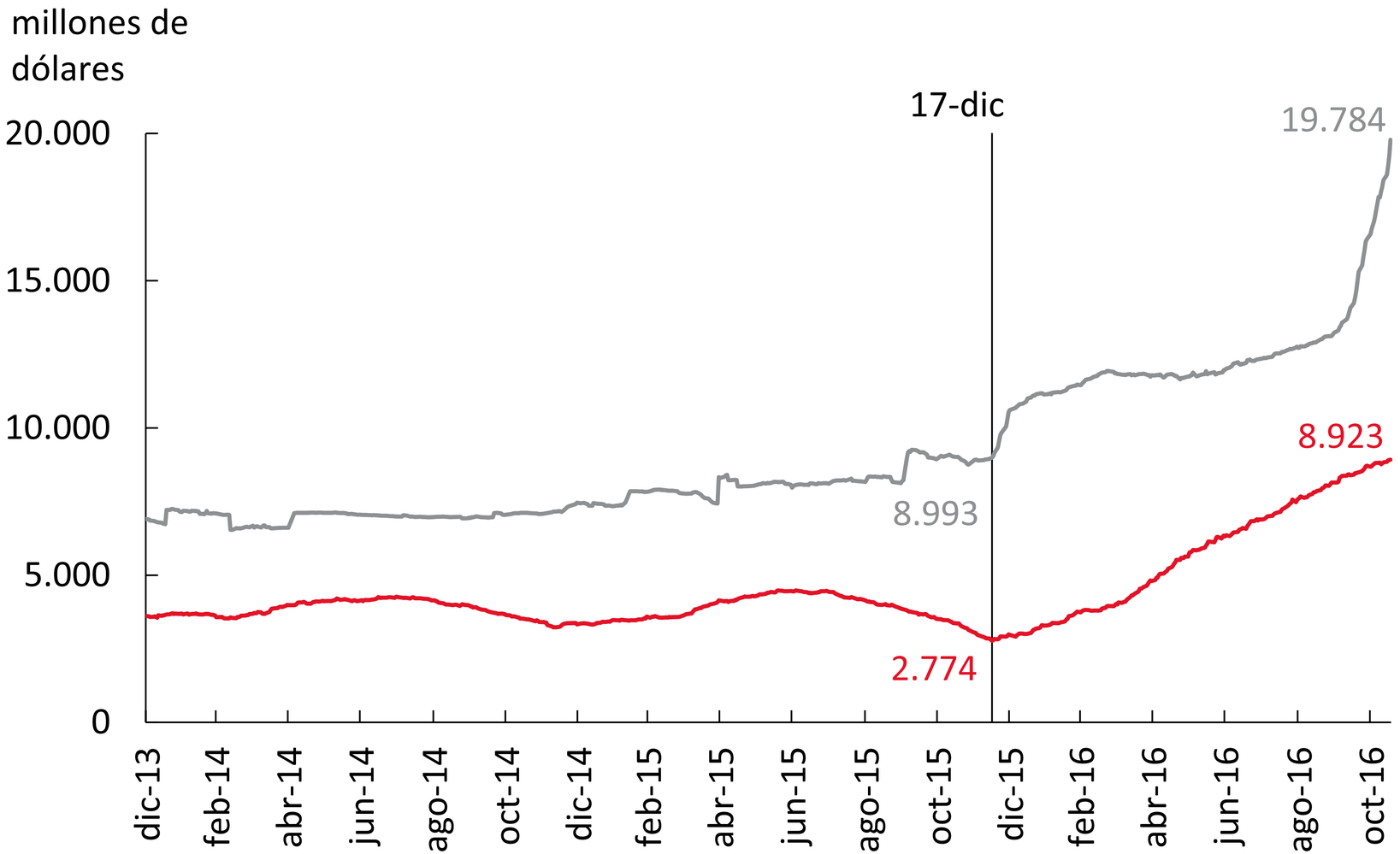


Ratios de Deuda según Estratos de Remuneración Anual y Contribución por Línea de Crédito

- Tarjetas Sistema Cerrado
- Prendarios
- Ratio de Deuda/Ingresos
- Personales
- Tarjetas Entidades
- Hipotecarios
- Otros

Nota | El ratio de deuda sobre ingresos ponderado de los individuos en relación de dependencia, con remuneraciones reportadas inferiores a $45 mil es de 123%, indicando muy probablemente, que el ingreso proveniente de las remuneraciones registradas sea sólo una porción pequeña del total de ingresos de dichos deudores.

Fuente | BCRA.



Dinamismo de la intermediación financiera en moneda extranjera

Sistema financiero

— Depósitos
— Créditos

Fuente | BCRA.

Avances en la Agenda de Política Financiera (cont.)

Normas que promueven el **desarrollo del sistema (II):**

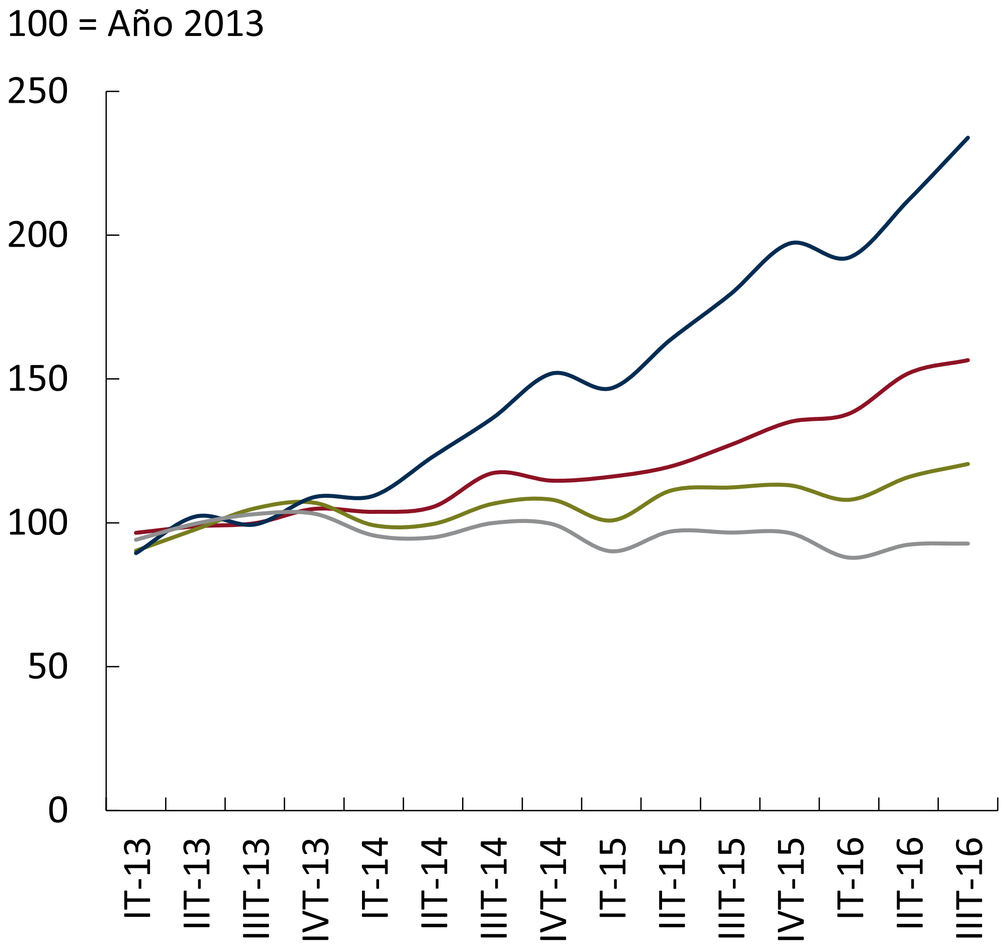
- **Fomento de la competencia** sistémica y **eficiencia**
  - Movilidad de clientes entre entidades financieras
  - Reducción de costos operativos: **I.** Uso de soporte electrónico para instrumentación y conservación de documentación; **II.** Depósitos de cheques por vía electrónica, **III.** Flexibilización de los requisitos para operar como una Prestadora de Servicios de Transporte de Valores (PSTV) o una Transportadora de Valores Propias de las entidades financieras (TVP), **IV.** Recarga de cajeros, **V.** Billetes de mayor denominación.

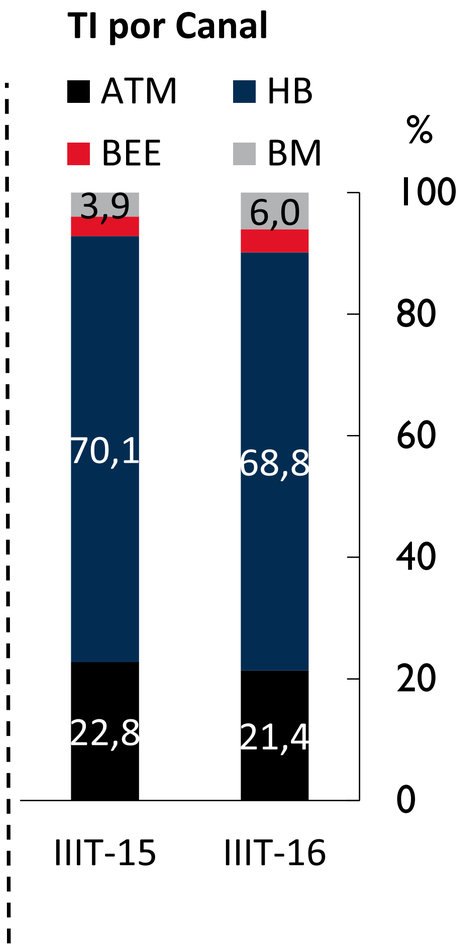
Avances en la Agenda de Política Financiera del BCRA

Normas que promueven el **desarrollo del sistema desde el IEF I-16:**

- **Bancarización y Modernización de los medios de pago**
  - Flexibilización de los requisitos para la apertura de cajas de ahorro. Gestión por medios electrónicos.
  - Creación del ALIAS asociados al CBU para realizar transferencias y pagos
  - Incorporación de la Plataforma de Pagos Móviles a la regulación sobre requisitos mínimos vinculados al tratamiento de los riesgos tecnológicos y sistemas de información
  - Creación del medio de pago Débito Inmediato (DEBIN)

Incremento de las Transferencias Inmediatas





Evolución de la utilización de distintos Medios de Pago

En cantidad de operaciones

- Débitos Directos
- Transferencias no inmediatas a terceros
- Transferencias inmediatas (TI)
- Cheques compensados

Fuente | BCRA.

Conclusiones

- Señales de crecimiento de la intermediación en un entorno con tasas de interés reales positivas

- El sistema tiene que adaptarse (más competencia y eficiencia) y aportar al crecimiento con inclusión

- La solidez del SF configura un buen punto de partida para este proceso

- El BCRA implementa una agenda acorde al desafío

Apartados del Informe de Estabilidad Financiera

1 | Desinflación e intermediación financiera

2 | Ejercicio de sensibilidad de la tasa de pérdida por riesgo de crédito a cambios en el ciclo económico

3 | Endeudamiento de las familias por estrato de ingresos

4 | Programa de Evaluación de la Conformidad Reguladora con Basilea - “RCAP”

Publicaciones 2017

Programa de publicaciones

Informe de Política Monetaria 2017

Comunicado de Política Monetaria

Comunicado de licitación de Lebacs

Informe de Estabilidad Financiera

ENERO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

FEBRERO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28				

MARZO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	

ABRIL 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23 30	24	25	26	27	28	29

MAYO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

JUNIO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

JULIO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23 30	24 31	25	26	27	28	29

AGOSTO 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
26	27	28	29	30	31	

SEPTIEMBRE 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

OCTUBRE 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

NOVIEMBRE 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

DICIEMBRE 2017

DO	LU	MA	MI	JU	VI	SA
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24 31	25	26	27	28	29	30

Gracias por su atención.

Informe de Estabilidad Financiera

SEGUNDO SEMESTRE 2016

#IEFBCRA

BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA