

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2016



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos

Diciembre de 2016

Año XIV, N° 4



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3		Síntesis
Pág. 4		I. Medidas recientes
Pág. 5		II. Actividad
Pág. 6		III. Depósitos y liquidez
Pág. 7		IV. Financiaciones
Pág. 9		V. Calidad de Cartera
Pág. 10		VI. Solvencia
Pág. 12		Normativa de diciembre de 2016
Pág. 13		Glosario

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 15 de febrero 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

- **Buscando facilitar el intercambio de billetes entre las entidades que tienden a ser recaudadoras y aquellas que entregan más billetes a sus clientes dada la demanda de los mismos, a principios de febrero el BCRA aprobó la creación de una plataforma electrónica para la negociación en línea del efectivo. Esta medida apunta a reducir significativamente los costos de manejo y traslado del efectivo, tanto para el BCRA como para todo el sistema financiero.** Así, se agilizará el aprovisionamiento de efectivo a las sucursales más alejadas geográficamente de las agencias regionales del BCRA. A su vez, genera incentivos a reemplazar operaciones en efectivo por transacciones bancarizadas, reduciendo la informalidad. **En pos de seguir promoviendo la inversión privada se flexibilizó la apertura de cuentas especiales de inversión para no residentes y se ampliaron los destinos de la capacidad de préstamo en moneda extranjera, incluyendo la financiación de la producción ganadera** que viene registrando aumentos en sus niveles de exportación. **Con el objetivo de continuar proveyendo información clara y detallada, a principios de 2017 el BCRA dispuso que el costo financiero total en las operaciones de crédito se expresará en forma de tasa efectiva anual** (en lugar de tasa nominal anual, como estaba dispuesto hasta ahora).
- La rentabilidad mensual del sistema financiero creció casi 1 p.p. del activo en diciembre respecto del mes anterior, hasta ubicarse en 3,3% de forma anualizada (a.), impulsada en parte por los menores egresos por intereses y por los mayores ingresos netos por servicios. **Más allá del desempeño puntual de diciembre, en los últimos trimestres las ganancias contables del sistema observaron un sendero decreciente. La rentabilidad sobre activos — ROA— del sector alcanzó 2,8%a. en el último trimestre de 2016, cayendo a lo largo del año:** ubicándose 0,9 p.p. y 1,9 p.p. por debajo de los niveles del trimestre anterior y del mismo período del 2015, respectivamente. En líneas generales, esta menor rentabilidad fue explicada por las reducciones en los intereses cobrados por préstamos y en los resultados por títulos valores. **A lo largo de todo 2016 los beneficios contables del sistema financiero acumularon \$74.560 millones, observando un incremento nominal de poco más de 24% respecto a 2015. Este es el menor crecimiento anual de los últimos 8 años, durante los cuales el aumento promedio fue de casi 42%, con picos de 66%, 58% y 50% en 2009, 2014 y 2013, respectivamente.**
- **En diciembre el saldo de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se incrementó 4,4% o 3,1% en términos reales¹** (32,1% i.a. y -3,3% i.a. ajustado por inflación). De esta manera, **el crédito al sector privado creció en términos reales por quinto mes consecutivo, acumulando una expansión de 10,3% desde agosto. Más aún, el financiamiento al sector privado cerró el último trimestre con un aumento real trimestral de 28%a.** Este desempeño positivo se reflejó tanto en los préstamos a las empresas como a las familias.
- **En línea con el objetivo del BCRA de impulsar a las transferencias inmediatas como medio de pago alternativo al efectivo, a lo largo de todo 2016 el valor de estas operaciones acumuló una expansión real de 20,4% respecto a 2015, y de 31,2% en términos de cantidad de operaciones.**
- **La morosidad del crédito al sector privado permaneció sin cambios en diciembre, ubicándose en torno a 1,8% de la cartera.** En la primera parte del año se observó un ligero aumento en este indicador que fue parcialmente revertido durante la segunda mitad, acumulando así un incremento cercano a 0,1 p.p. entre puntas de 2016. El ratio de irregularidad de las financiaciones a las familias se situó en 2,7% en el mes, mientras que el correspondiente a los préstamos a las empresas se ubicó en 1,2% (ambos sin variaciones mensuales significativas). En el cierre del año el saldo de provisionamiento del sistema financiero alcanzó 136% de la cartera en situación irregular.
- **El saldo de depósitos del sector privado creció 6,4% en el último mes del año,** con aportes de las colocaciones en dólares (8,1%, en moneda de origen) y en pesos (5,8%). **En los últimos doce meses los depósitos del sector privado se expandieron 44%** (5,4% en términos reales), **con un mayor dinamismo relativo del segmento en moneda extranjera** (111%). El crecimiento de los depósitos del sector privado en pesos en 2016 alcanzó 26,7% (-7,3% ajustado por inflación) y fue impulsado por los bancos públicos.
- **La liquidez bancaria cerró el año en niveles elevados.** A diciembre los activos líquidos —en moneda nacional y extranjera— representaron 34,7% de los depósitos, por encima del registro de noviembre y de fines de 2015. Por su parte, como la tenencia de LEBAC disminuyó en el mes, el ratio amplio de liquidez se redujo levemente hasta 49,1%, si bien resultó 2,4 p.p. superior al evidenciado a fines de 2015.
- **En el mes la integración de capital del conjunto de bancos representó 16,7% de los activos ponderados por riesgo —APR—,** nivel levemente por debajo del registro de noviembre y superior al de fines de 2015. **El exceso de integración de capital del sistema financiero alcanzó 94% de la exigencia sobre el cierre del año,** ligeramente por debajo del nivel del mes anterior, pero 15 p.p. por encima del registro de diciembre de 2015. Todos los grupos de bancos presentaron una posición de capital excedentaria en el período.

¹ Para estimar variaciones reales las series se deflactan con el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires, San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005.

I. Medidas recientes²

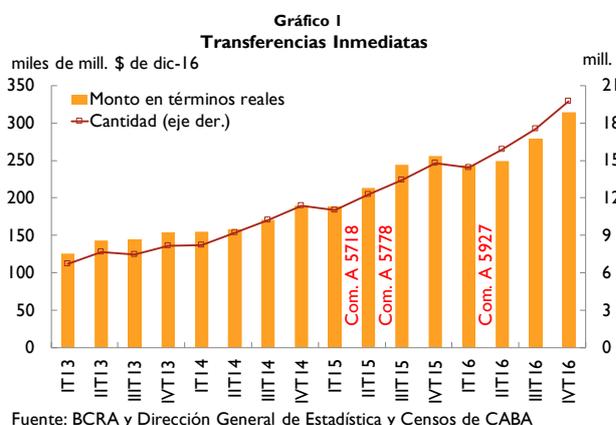
Con el objetivo de continuar proveyendo información clara y detallada a los usuarios de los servicios financieros, a fines de enero de 2017 el BCRA estableció que el costo financiero total de las operaciones de crédito se debe expresar en forma de tasa efectiva anual³, en lugar de tasa nominal anual⁴.

Por su parte, se siguió facilitando la operatoria de préstamos hipotecarios en Unidades de Valor Adquisitivo actualizables por “CER” (“UVA”). Así, en enero de 2017 se dispuso que los depósitos ajustables realizados en el marco de un mecanismo de ahorro previo para la obtención de préstamos en UVAs, podrán ser cancelados anticipadamente en la fecha del otorgamiento de la mencionada asistencia⁵ (en la medida en que se destinen a la adquisición, construcción o refacción de viviendas).

Con el propósito de facilitar el intercambio de billetes entre las entidades financieras que tienden a ser recaudadoras y aquellas que generalmente entregan más billetes a sus clientes (dada la demanda de los mismos), a principios de febrero esta institución aprobó la creación de una plataforma electrónica para la negociación en línea del efectivo⁶. Así, se busca agilizar la operatoria entre entidades, facilitando el aprovisionamiento de efectivo a las sucursales más alejadas geográficamente de las agencias regionales del BCRA. Se crearán dos ruedas de negociación, una para los billetes de alta denominación (\$1.000 —próximo a lanzarse—, \$500 y \$200) y otra rueda para los billetes de más baja denominación (\$5, \$10, \$20, \$50 y \$100), en las que podrá participar el BCRA.

A principios de 2017 el BCRA flexibilizó la apertura de cuentas especiales de inversión⁷ para aquellos inversores extranjeros que deseen ampliar sus operaciones en el país, en línea con la Resoluciones de la Unidad de Información Financiera⁸ —UIF— y de la AFIP⁹.

En enero se ampliaron los destinos a los cuales puede canalizarse la capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera¹⁰. En particular, se admitieron las financiaciones de proyectos de inversión destinados a la ganadería bovina —incluido su capital de trabajo—,



² Se incluyen las medidas de relevancia para el sistema financiero adoptadas desde la fecha de publicación de la edición anterior de este Informe sobre Bancos.

³ Comunicación “A” [6173](#).

⁴ Esta medida está en línea con la [Resolución N° 51-E/2017](#) de la Secretaría de Comercio del ministerio de Producción / Precios Transparentes.

⁵ Comunicación “A” [6171](#).

⁶ Comunicación “A” [6177](#).

⁷ Comunicación “A” [6165](#).

⁸ Resolución [4/17](#).

⁹ Resolución General [3986 - E](#)

¹⁰ Comunicación “A” [6162](#).

siempre que no supere el 5% de los depósitos en moneda extranjera de la entidad. El objetivo es impulsar el dinamismo de este sector que viene mostrando aumentos en sus niveles de exportación. Adicionalmente **se ampliaron las garantías preferidas clase “B”**, incorporándose la prenda flotante con registro sobre: (i) vehículos automotores y máquinas agrícolas, viales e industriales, o (ii) ganado bovino, y la prenda fija con registro sobre ganado bovino.

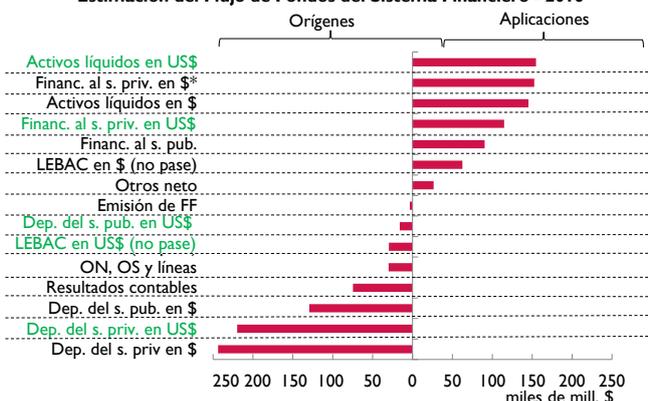
A mediados de enero de 2017 **se incorporaron nuevos servicios complementarios a la actividad financiera**¹¹. En particular se dispuso que los bancos comerciales y las compañías financieras puedan mantener participaciones en el capital de empresas del país o del exterior que tengan por objeto el desarrollo y provisión de servicios para la actividad financiera basados en tecnología. Asimismo, se admitieron a los proveedores de servicios de pago (PSP)¹² dentro de las actividades comprendidas.

II. Actividad

La utilización de las transferencias como medio de pago alternativo al efectivo continuó creciendo sostenidamente a lo largo de 2016. Como es habitual sobre el cierre de cada año, las transferencias de fondos a terceros evidenciaron un significativo avance, en especial aquellas que poseen acreditación inmediata. En diciembre el volumen operado se expandió 21,5%, al tiempo que el número de operaciones ascendió 16,6% en el período. De esta forma, **a lo largo de todo 2016 el valor de las transferencias inmediatas acumuló un incremento de 67,8% (20,4% real¹³)** respecto a 2015, y de **31,2% en términos de cantidad de operaciones** en igual período (ver Gráfico 1). Considerando los distintos canales mediante los cuales se realizan este tipo de transferencias, **la banca por internet continúa explicando más de dos terceras partes de la cantidad total de operaciones. La banca móvil, si bien aún con escasa incidencia en la economía, evidenció un significativo dinamismo (99,5% i.a. en cantidades), llegando a abarcar 5,7% de las operaciones realizadas en 2016.**

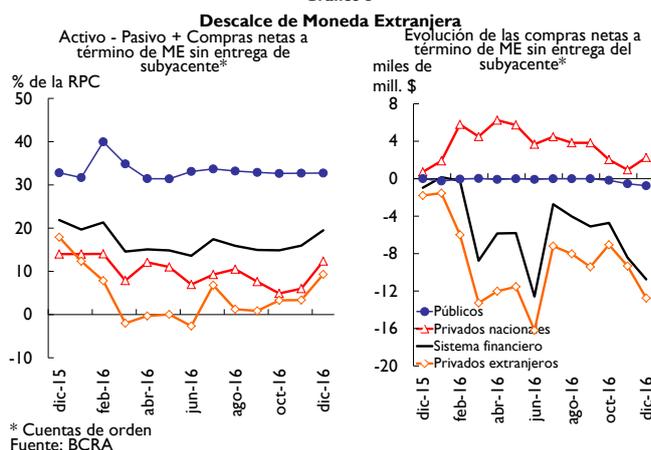
En el último mes del año la compensación de cheques creció 3,3% en valores en el marco de factores estacionales. **En términos interanuales el valor compensado en 2016 se incrementó 21,9%** (-12,4% ajustado por inflación) **mientras que las cantidades se redujeron 3,1%**. Por su parte, el ratio de rechazo de cheques por falta de fondos aumentó levemente en diciembre, ubicándose ligeramente por encima del registro promedio

Gráfico 2
Estimación del Flujo de Fondos del Sistema Financiero - 2016



*Corregido por la emisión de fideicomisos financieros (FF) en el período. Fuente: BCRA

Gráfico 3



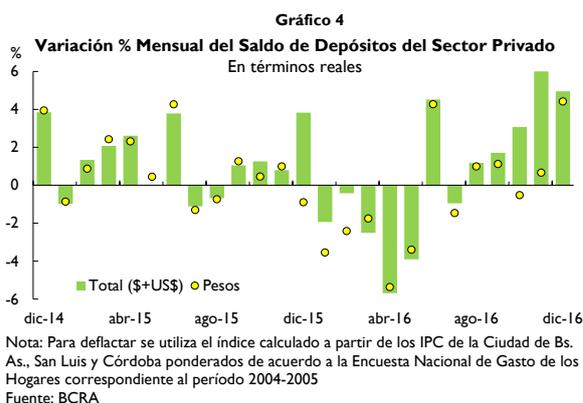
* Cuentas de orden
Fuente: BCRA

¹¹ Comunicación “A” 6154.

¹² Personas jurídicas que prestan servicios relacionados con el procesamiento de transacciones de pagos y/o cobros mediante la utilización de distintos medios de pago, tales como tarjetas de débito, tarjetas de crédito, tarjetas prepagas, plataformas de pagos móviles (PPM) y otros medios electrónicos de pago.

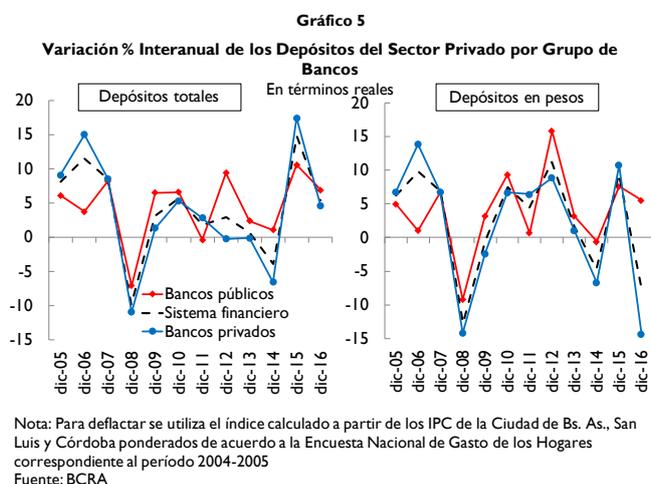
¹³ Se deflactan los valores operados en cada mes utilizando el Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires, San Luis y Córdoba ponderados de acuerdo a la Encuesta Nacional de Gasto de los Hogares correspondiente al período 2004-2005

del año: 1% y 0,9% respectivamente en términos de cantidades (0,67% y 0,61% en términos de monto).

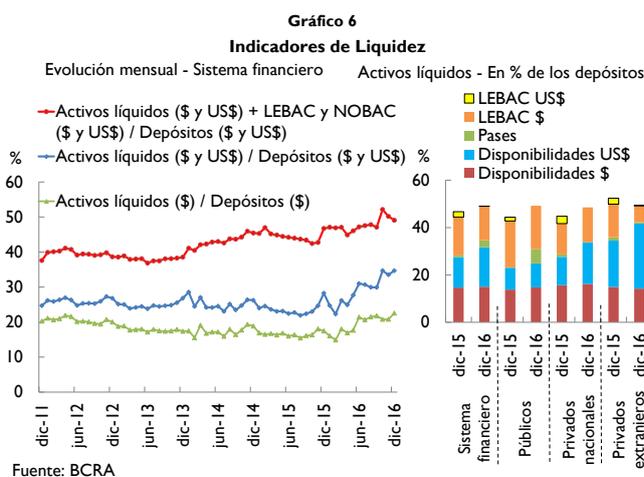


Por su parte, se siguió avanzando en la modernización del Sistema Nacional de Pagos. Cabe destacarse que ya comenzaron a **distribuirse los dispositivos de seguridad para validar transacciones (dongles)** entre monotributistas y pequeños comerciantes, facilitando así el servicio de cobro con tarjeta de débito. De esta manera sigue cobrando impulso una de las nuevas modalidades de pago impulsada por el BCRA¹⁴.

En base al flujo de fondos estimado para todo 2016¹⁵, **las expansiones de los activos líquidos** (\$154.700 millones en dólares y \$145.250 millones en pesos) y del financiamiento en moneda nacional al sector privado (\$152.500 millones) resultaron las **aplicaciones de fondos más destacadas** (ver Gráfico 2). Complementariamente, en el período se destinaron recursos a expandir el crédito en moneda extranjera al sector privado y el financiamiento al sector público. Por el lado del fondeo, **el incremento de los depósitos de las empresas y familias en pesos** (\$243.700 millones) y en moneda extranjera (\$219.800 millones) fueron los **orígenes de recursos** más importantes en el año.



Sobre el cierre del año el descalce de moneda extranjera se incrementó 3,5 p.p. de la RPC — Responsabilidad Patrimonial Computable— hasta ubicarse en torno a 19,5% (ver Gráfico 3). El desempeño mensual estuvo explicado principalmente por el mayor saldo de activos líquidos, especialmente en los bancos privados. En relación al cierre de 2015, el descalce de moneda extranjera actual resultó inferior en todos los grupos de bancos.



III. Depósitos y Liquidez

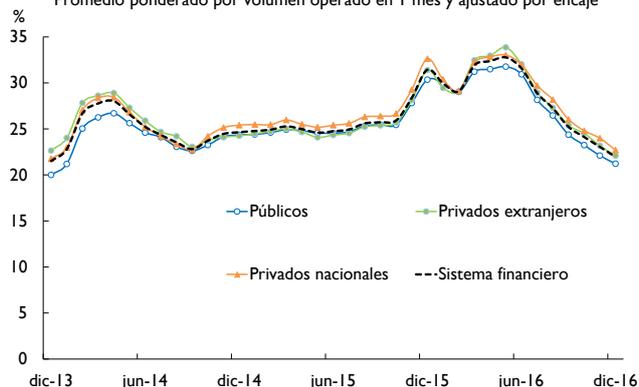
Los depósitos del sector privado crecieron 6,4% en diciembre (5% en términos reales) (ver Gráfico 4). **Las imposiciones en moneda extranjera se incrementaron 8,1%**¹⁶ **y los depósitos en pesos 5,8%** (4,4% ajustado por inflación) **en el período**. En el marco del cierre del año, el aumento de los depósitos del sector privado en dólares se reflejó tanto en las cajas de ahorro como en los depósitos a plazo. En el segmento en pesos se destacaron las cuentas a la vista, que recogieron en parte el efecto del cobro del medio aguinaldo y las mayores necesidades de liquidez de los clientes que caracterizan los cierres de cada año. Por su parte, el crecimiento del saldo de los depósitos del sector público (8,1% ó 6,7% real) contribuyó a que **las colocaciones totales en el**

¹⁴ Comunicación "A" 6043 y Nota de Prensa del 10/01/17.

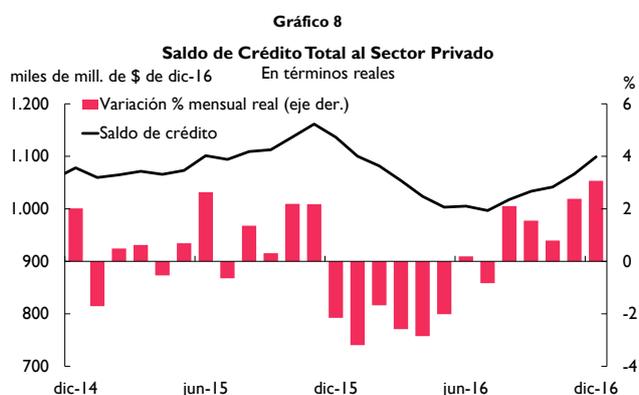
¹⁵ Considerando diferencias de saldos de balance.

¹⁶ En moneda de origen.

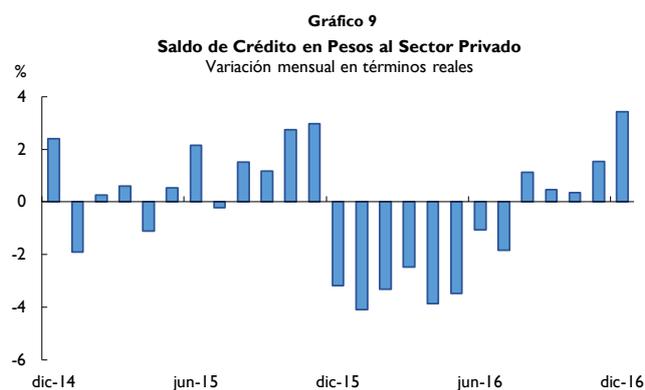
Gráfico 7
Estimación del Costo de Fondeo por Plazo Fijo del Sector Privado en Pesos
 Promedio ponderado por volumen operado en 1 mes y ajustado por encaje



Fuente: BCRA



Nota: 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
 Fuente: BCRA



Nota: 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
 Fuente: BCRA

sistema financiero aumenten en torno a 6,6% (5,1% real).

A lo largo del año el saldo de depósitos del sector privado se expandió 44% (5,4% ajustado por inflación), presentando un mayor dinamismo las colocaciones en moneda extranjera (111%, en moneda de origen). En los últimos doce meses los depósitos del sector privado en pesos crecieron 26,7% (-7,3% real), variación liderada por los bancos públicos (44,2% ó 5,5% real, ver Gráfico 5) e impulsada en mayor medida por las cuentas a la vista. Por su parte, los depósitos del sector público se expandieron 50,2% (9,9% ajustado por inflación) en 2016. Así, el saldo de depósitos totales en el conjunto de bancos acumuló una mejora interanual de 45,2% (6,3% real) a diciembre.

Los indicadores de liquidez cerraron el año en niveles elevados (ver Gráfico 6). Los activos líquidos totalizaron 34,7% de los depósitos, acumulando un incremento de 1,2 p.p. y 6,4 p.p. respecto al mes pasado y a fines de 2015 respectivamente. Por su parte, como la tenencia de letras del BCRA en el balance de los bancos se redujo 8% en el último mes del año, el indicador amplio de liquidez disminuyó 1,1 p.p. de los depósitos hasta 49,1%. No obstante, en una comparación interanual el ratio amplio de liquidez ascendió 2,4 p.p. de los depósitos totales.

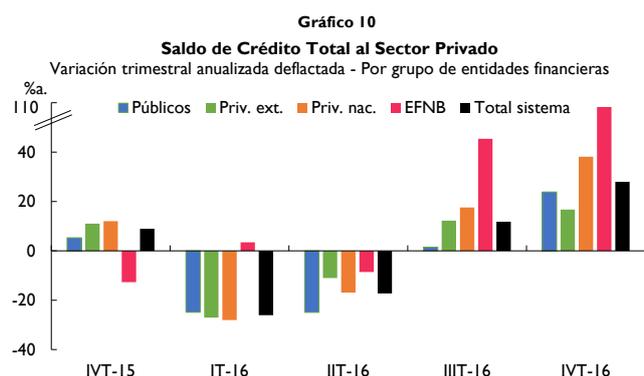
El costo de fondeo con depósitos en pesos a plazo fijo del sector privado se redujo por séptimo mes consecutivo en todos los grupos de bancos, alcanzando así valores similares a los de fines de 2013 (ver Gráfico 7). Este desempeño se da en un contexto de elevada liquidez, consolidación del proceso de desinflación y reducción de la tasa de interés de política monetaria.

IV. Financiaciones

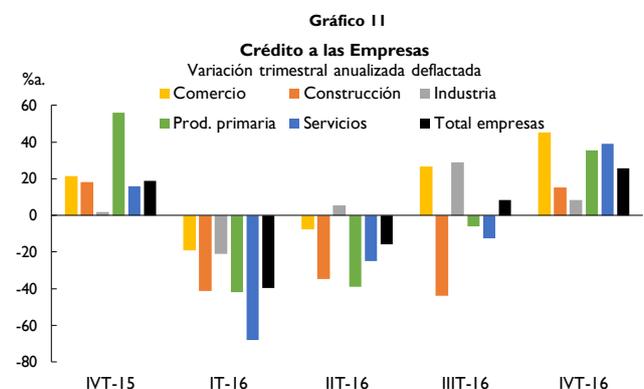
El saldo de financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado aumentó 4,4% respecto a noviembre¹⁷ o 3,1% real (32,1% i.a. y -3,3% i.a. ajustado por inflación) (ver Gráfico 8). De esta manera, entre fines de julio y el cierre de diciembre se acumula un incremento real de 10,3%. El desempeño mensual fue conducido por los préstamos en moneda nacional, los cuales registraron un crecimiento de 4,8%¹⁸ o 3,4% real en el período (19,3% i.a. y -12,7% i.a. real) (ver Gráfico 9). Dentro de este segmento, los documentos, los préstamos hipotecarios y las tarjetas mostraron el

¹⁷ En el último mes de 2016 se emitieron tres fideicomisos financieros por un total de \$537 millones con créditos originados por las entidades financieras, correspondiendo \$367 millones a securitizaciones de préstamos personales y \$170 millones a securitizaciones de contratos de locación financiera. Si el saldo de balance se corrige por los activos securitizados, en diciembre el aumento nominal de las financiaciones totales (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado ascendería a 4,5%.

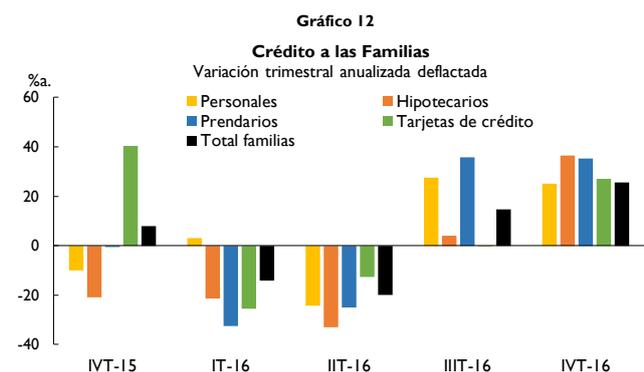
¹⁸ Al corregir el saldo de balance por los activos securitizados, la variación mensual del saldo de crédito en pesos al sector privado se incrementaría a 4,9%.



EFNB: Entidades Financieras No Bancarias.
Nota: 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
Fuente: BCRA



Nota: 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
Fuente: BCRA



Nota: 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. Fuente: BCRA

mayor dinamismo relativo en el mes. Por su parte las líneas en moneda extranjera aumentaron 2,3%¹⁹ respecto a noviembre (216,7% i.a.).

En un contexto de menores niveles de inflación y de gradualmente mayor dinamismo del crédito bancario al sector privado, **en los últimos dos trimestres de 2016 se observó una variación real positiva de las financiaciones en todos los grupos de entidades financieras** (ver Gráfico 10). De esta manera, el saldo de crédito a empresas y familias cerró el último trimestre del año con un crecimiento real trimestral anualizado (a.) de 28%. Distinguiendo el crédito por tipo de moneda, el desempeño de las líneas en moneda nacional fue ganando dinamismo en la segunda parte del año, alcanzando un incremento trimestral equivalente a 23,4%a. ajustado por inflación en el último trimestre de 2016. En tanto, el segmento en moneda extranjera alcanzó una variación trimestral de 72%a. en igual lapso.

En diciembre el saldo de crédito total a las empresas²⁰ se incrementó 4,6% con respecto a noviembre o 3,3% real (24,7% i.a. y -8,7% i.a. ajustado por inflación), desempeño impulsado principalmente por los préstamos a la producción primaria y a las firmas prestadoras de servicios. **En la segunda parte de 2016, en particular en el último trimestre del año, se observó una mejora en el ritmo de crecimiento real de los préstamos totales a las empresas** (ver Gráfico 11). Esta evolución positiva fue generalizada entre los distintos sectores económicos y en todos los grupos de entidades financieras.

A fines de 2016 el BCRA dispuso modificaciones en la Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera²¹. Se incorporaron como financiaciones elegibles a los créditos canalizados a empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito a una tasa de interés de 0% (hasta 10% del cupo), siempre que estas firmas hayan adherido al Programa “AHORA 12”. Por su parte se dispuso que en el caso de las asistencias a personas humanas para la compra, construcción o ampliación de vivienda actualizables por “CER” (“UVA”) o “ICC” (“UVI”), la tasa de interés podrá pactarse libremente.

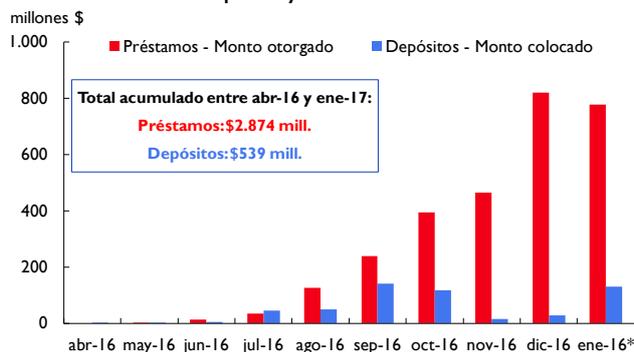
Por su parte, **las financiaciones a las familias aumentaron 3,3% en el último mes del año o 1,9% real (36,2% i.a. y -0,3% i.a. ajustado por inflación).** Los préstamos hipotecarios registraron el mayor incremento mensual, alcanzando un crecimiento de casi 7% respecto a noviembre. Por su parte, las tarjetas de crédito también

¹⁹ Variación en moneda de origen.

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 Comunicación “A” 6120

Gráfico 13
Depósitos y Préstamos con UVA

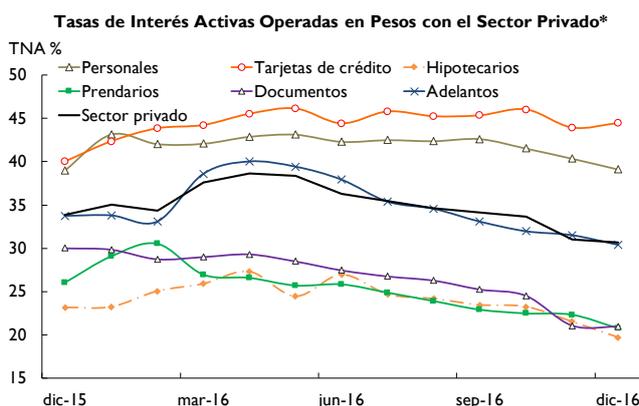


*El 24% de los préstamos otorgados en UVAs en el mes correspondieron a créditos personales.
Fuente: BCRA

verificaron un destacado desempeño en el período, acorde a los mayores gastos característicos de fin de año. **Considerando la evolución en términos reales, el saldo de crédito a las familias mostró una mejora en los dos últimos trimestres del año** (ver Gráfico 12).

A lo largo de 2016 y en el comienzo de 2017 las líneas hipotecarias ajustables por UVA continuaron mostrando un destacado desempeño (ver Gráfico 13). Este tipo de préstamos amplían las posibilidades de acceder a una vivienda al ofrecer cuotas iniciales sensiblemente menores a las de un préstamo tradicional en pesos. **Desde abril de 2016** —momento del lanzamiento de los préstamos en UVAs— **hasta enero, las entidades financieras han otorgado un total de \$ 2.874 millones bajo esta modalidad.**

Gráfico 14



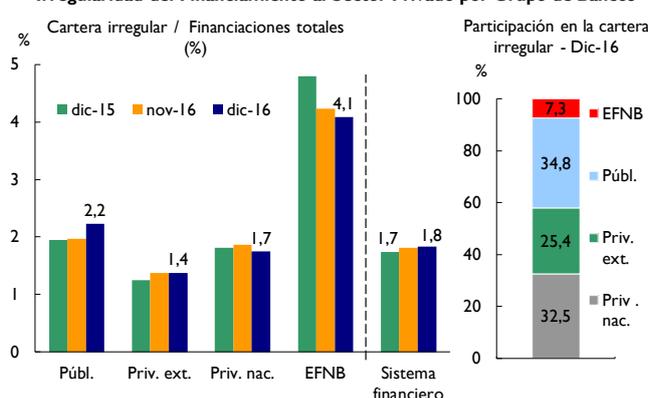
*Nota: Promedio ponderado por monto operado
Fuente: BCRA

La tasa de interés activa operada con el sector privado en pesos mostró un leve descenso en el cierre de 2016 (ver Gráfico 14), dinámica conducida mayormente por las entidades financieras no bancarias y los bancos privados nacionales. Las tasas pactadas en los préstamos con garantía real —hipotecarios y prendarios— registraron las mayores caídas relativas en el período. **Las tasas de interés activas observadas en diciembre resultaron inferiores a las de fines de 2015 en la mayoría de las líneas crediticias.** Como resultado de la mayor caída en el costo de fondeo por depósitos a plazo fijo del sector privado en pesos en relación a la tasa de interés activa promedio operada en moneda nacional, el diferencial entre tasas aumentó, tanto en términos mensuales como interanuales.

V. Calidad de cartera

El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado permaneció sin cambios de magnitud en diciembre, ubicándose en 1,8% (ver Gráfico 15). Éste nivel resultó 0,1 p.p. mayor que el registrado al cierre del año anterior, comportamiento impulsado por los bancos públicos y los bancos privados extranjeros. Por su parte, tanto las EFNB como los bancos privados nacionales redujeron su coeficiente de mora en el período.

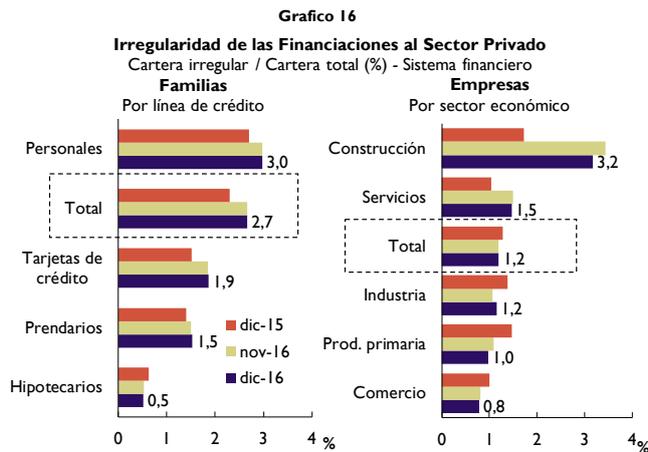
Gráfico 15
Irregularidad del Financiamiento al Sector Privado por Grupo de Bancos



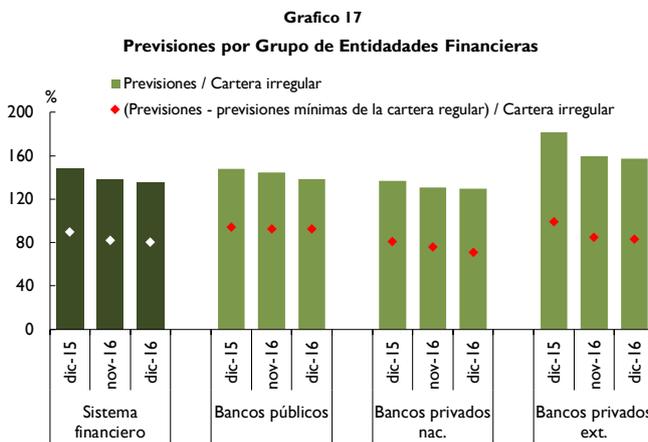
Fuente: BCRA

En diciembre la morosidad del crédito a los hogares se mantuvo en torno a 2,7% del total de crédito canalizado a éste segmento (ver Gráfico 16). En los últimos doce meses este indicador acumuló un incremento de 0,4 p.p., desempeño explicado en mayor medida por las líneas de consumo —tarjetas de crédito y personales—.

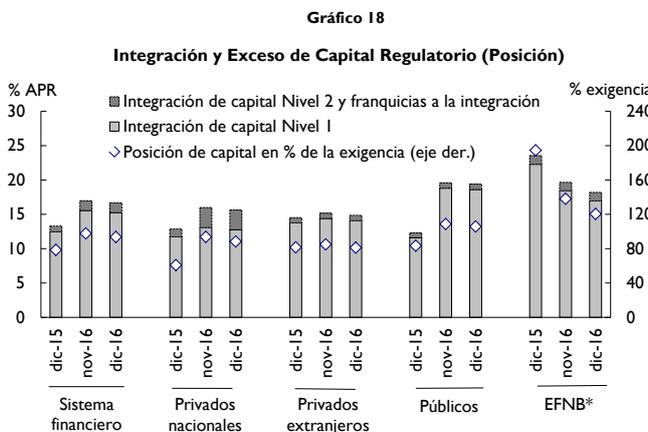
El coeficiente de mora de los préstamos a las empresas no mostró variaciones significativas en diciembre, ubicándose en 1,2% (ver Gráfico 16). En una comparación interanual, la irregularidad del crédito a las firmas se redujo 0,1 p.p., con comportamientos mixtos según sector productivo: reducciones en la producción prima-



Fuente: BCRA



Fuente: BCRA



Capital Nivel 1: Patrimonio neto básico; Capital Nivel 2: Patrimonio neto complementario. *Entidades financieras no bancarias. Fuente: BCRA

ria, la industria y el comercio, y aumentos en la construcción y los servicios.

Los niveles actuales de provisionamiento continúan superando ampliamente la exigencia mínima normativa. En el cierre del año, el saldo de provisiones contables del sistema financiero representó 136% de los créditos al sector privado en situación irregular (ver Gráfico 17). Si se excluyen las provisiones mínimas atribuibles a la cartera en situación regular, el saldo de provisionamiento se ubicaría en 80% de las financiaciones irregulares, valor que excede en más de 32 p.p. a las provisiones mínimas exigidas sobre la cartera en dicha situación.

VI. Solvencia

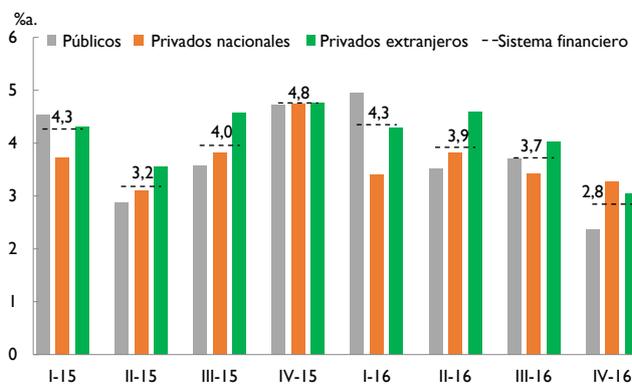
En diciembre el capital regulatorio se ubicó en torno a 16,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) del sistema financiero, levemente por debajo del registro del mes pasado y 3,4 p.p. por encima de fines de 2015 (ver Gráfico 18). El capital núcleo totalizó más de 90% de toda la Responsabilidad Patrimonial Computable (15,2% de los APR) en el período. **La integración de capital de todos los grupos de bancos continúa superando ampliamente los requisitos normativos exigidos.** Así, a nivel agregado el exceso de integración alcanzó 94% de la exigencia de capital sobre el cierre de 2016, 4 p.p. inferior al nivel de noviembre, pero 15 p.p. por encima del valor de fines del año pasado.

Al considerar los márgenes de capital vigentes que se tienen en cuenta a los fines de la distribución de dividendos²², tanto por conservación como por entidades de tipo sistémicas, se estima que a fines de 2016 el conjunto de las entidades presentaron un exceso de capital nivel 1 núcleo equivalente a 5% de los APR, similar al registro del trimestre anterior. A diciembre, un total de 15 entidades (19% de los activos del sistema) se ubicaban por debajo de los mencionados márgenes, en tanto que las restantes 63 entidades evidenciaron un exceso.

La rentabilidad mensual creció casi 1 p.p. del activo hasta alcanzar 3,3%a. en diciembre. Este aumento se evidenció en todos los grupos de bancos y **respondió fundamentalmente a menores egresos por intereses**, en un contexto de una reducción generalizada de las tasas pasivas, **y a mayores ingresos netos por servicios.** Estos movimientos fueron parcialmente compensados con mayores gastos de administración —como es habitual en cada cierre de año— y menores ganancias por diferencias de cotización —el tipo de cambio peso-dólar se mantuvo sin cambios entre puntas de mes—.

²² Texto Ordenado “Distribución de Resultados”

Gráfico 19
ROA Trimestral por Grupo de Bancos

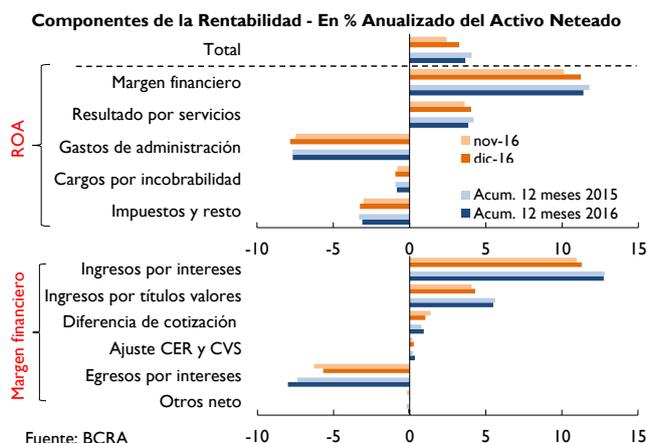


Fuente: BCRA

La rentabilidad sobre activos —ROA— del sistema financiero alcanzó 2,8%a. en el último trimestre del año, descendiendo a lo largo de todo 2016 y así ubicándose 0,9 p.p. y 1,9 p.p. por debajo de los niveles del trimestre previo y del mismo período de 2015, respectivamente (ver Gráfico 19). En líneas generales, esta evolución se evidenció en todos los grupos de bancos. A nivel sistémico la menor rentabilidad trimestral, tanto en el margen como interanualmente, fue explicada por la reducción en los intereses cobrados por préstamos y en los resultados por títulos valores.

En el acumulado de todo 2016 los beneficios contables del sistema financiero totalizaron \$74.560 millones, observando un incremento de 24,4% respecto a 2015. Este es el menor crecimiento anual de los últimos 8 años, durante los cuales el aumento promedio fue de casi 42%, con picos de 66%, 58% y 50% en 2009, 2014 y 2013, respectivamente. Cabe destacar que este resultado estuvo influido en alguna medida por el desempeño del BNA, que experimentó un crecimiento nominal de sus ganancias contables acumuladas en 2016 menor al registrado por el sistema financiero.

Gráfico 20



Fuente: BCRA

En términos del activo las utilidades anuales representaron 3,7%, 0,4 p.p. menos que en 2015. La reducción interanual estuvo impulsada por mayores egresos en concepto de intereses por depósitos y menores resultados por servicios (ver Gráfico 20). Por otro lado, los bancos devengaron mayores resultados por diferencias de cotización, ajustes CER, menores egresos por incobrabilidad e impuesto a las ganancias.

Normativa de diciembre de 2016

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” 6120](#) – 21/12/16

Se modifican las normas sobre la “Línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera” en relación con las financiaciones elegibles. En el caso de las asistencias a personas humanas para la compra, construcción o ampliación de vivienda actualizables por “CER” (“UVA”) o “ICC” (“UVI”), se dispone que la tasa de interés podrá pactarse libremente. Asimismo, se incorporan como financiaciones elegibles (hasta 10% del Cupo) a los créditos a empresas no financieras emisoras de tarjetas de crédito a una tasa de interés de 0% que se acuerden a partir del 16/12/16, en la medida en que esas empresas hayan adherido al Programa “AHORA 12”.

Comunicación [“A” 6123](#) – 23/12/16

Se modifican las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros”, estableciéndose que la contratación de cualquier producto y/o servicio financiero contratado a distancia se considerará perfeccionada una vez que cuente con la aceptación expresa del usuario efectuada a través de banca móvil, banca por Internet, correo electrónico o soporte papel. Mediante Comunicación “A” 6145 se aclara que dicho mecanismo se aplica en el caso de tratarse de seguros. Asimismo, se elimina de las mencionadas normas la prohibición de que los sujetos obligados puedan percibir de las compañías de seguros una retribución adicional al premio.

Comunicación [“A” 6124](#) – 23/12/16

Se modifican las normas sobre “Garantías”, incorporando como garantía preferida “A” la caución de certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por la propia entidad financiera, constituidos en títulos valores públicos nacionales o de instrumentos de regulación monetaria del BCRA, contemplados en el listado de volatilidades publicado.

Comunicación [“A” 6125](#) – 23/12/16

Se adecuan las normas sobre “Aplicación del sistema de seguro de garantía de los depósitos” a los efectos de que los depósitos actualizables por el índice del costo de la construcción (ICC) tengan la cobertura de ese sistema. Asimismo, se incorporan los “Depósitos de Unidades de Vivienda actualizables por “ICC” - Ley 27.271 (“UVI)” y la “Cuenta de ahorro en Unidades de Vivienda actualizables por “ICC” - Ley 27.271 (“UVI)”, en el marco de la cobertura, montos y formalidades de la garantía.

Comunicación [“A” 6126](#) – 23/12/16

Se adecuan las normas sobre “Expansión de entidades financieras”. Se amplía de 30 a 60 días el plazo para notificar a la SEFyC la descentralización de actividades.

Comunicación [“A” 6128](#) – 23/12/16

Se modifican las normas sobre “Posición global neta de moneda extranjera” ampliando de 15% a 25% el límite máximo admitido de posición global de moneda extranjera (positiva y negativa). Se eliminan los títulos públicos nacionales y los BAADE, en ambos casos adquiridos por suscripción primaria, como conceptos excluidos para la determinación de esta posición.

Comunicación [“A” 6131](#) – 29/12/16

Se aprueban, con vigencia a partir del 1/7/17, las normas sobre “Gestión de riesgos asociados a la liquidación de operaciones de cambio”.

Comunicación [“A” 6132](#) – 29/12/16

Se aprueban las normas sobre “Agregación de datos sobre riesgos y elaboración de informes”, siendo de aplicación para las entidades financieras de importancia sistémica a nivel local (D-SIBs).

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.

IEE: 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.

UVAs: Unidad de Valor Adquisitivo.

UVIs: Unidades de Vivienda.

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