

Informe sobre Bancos

Mayo de 2018



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe sobre Bancos
Mayo de 2018
Año XV, N° 9



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. Solvencia

Pág. 12 | Normativa

Pág. 13 | Glosario

Datos de los Gráficos en planilla de cálculo con la información de esta edición

Anexos estadísticos en planilla de cálculo por grupos homogéneos de entidades financieras

Nota | Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios y están sujetos a posteriores rectificaciones. Salvo que se indique lo contrario, la información incluida corresponde a datos a fin de mes.

Publicado el 12 de julio de 2018

[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

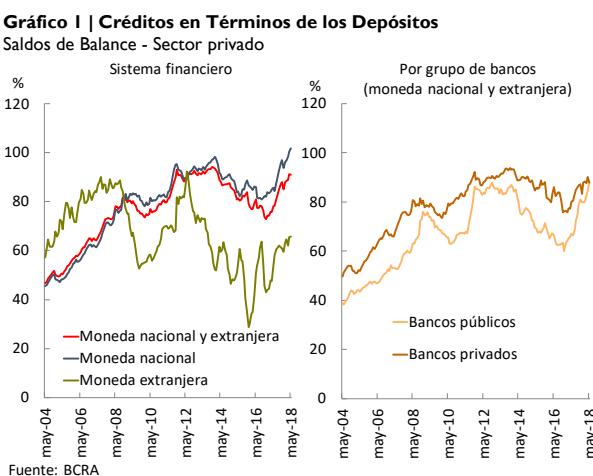
- **Con el fin de generar un control más firme de la liquidez en el mercado de dinero**, fundamental para minimizar la volatilidad en el mercado cambiario y reforzar el compromiso anti inflacionario del BCRA, **recientemente se incrementaron los encajes bancarios escalonadamente** (3 p.p. a partir del 21 de junio, 3 p.p. adicionales a partir del 2 de julio y 2 p.p. más desde el 18 de julio) para los depósitos a la vista y a plazo —ambos en pesos—. Parte de este incremento podrá ser integrado mediante Bonos del tesoro Nacional en pesos a tasa fija con vencimiento en noviembre de 2020 valuados a precio de mercado. Asimismo, **se redujo el límite de la posición global neta positiva de moneda extranjera** computada en saldos diarios de 10% a 5% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) o de los recursos propios líquidos (lo que sea menor) de las entidades. Con el objetivo de darle dinamismo al mercado secundario de Letras del Tesoro Nacional en Moneda Extranjera, se flexibilizaron los requisitos para que los bancos puedan adquirir estos instrumentos en el mercado secundario. Por otra parte, **el BCRA dispuso una serie de medidas que tienden a facilitar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs)**, sin descuidar los criterios prudenciales recomendados por el Comité de Basilea: (i) se flexibilizó la exigencia de capitales mínimos, (ii) se incrementaron las franquicias de encajes vinculadas a las líneas crediticias destinadas al sector y al plan “Ahora 12”, y (iii) se eliminó el tope vigente de 15% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) para considerar garantía preferida al descuento de documentos.
- **En mayo el saldo de crédito en pesos al sector privado se mantuvo en términos reales respecto a abril, mostrando un crecimiento de 20% i.a. ajustado por inflación**, mientras que los préstamos en moneda extranjera se redujeron 2,5% mensualmente —en moneda de origen— (+36,7% i.a.). El aumento real interanual de las financiaciones totales a empresas y familias (27,7% i.a. real) resultó generalizado entre los grupos de entidades financieras, destacándose los bancos públicos. Los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios) continuaron mostraron el mayor dinamismo interanual relativo.
- **Desde niveles moderados tanto en una comparación histórica como internacional, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se elevó ligeramente en mayo, hasta ubicarse en 2,1%**. El coeficiente de morosidad del crédito al consumo y a la vivienda alcanzó 3,4% y el ratio de irregularidad de los préstamos comerciales se situó en 1,1% en el período. En el mes el saldo de previsiones contables del sistema financiero representó 126% de los créditos en situación irregular.
- **El saldo de los depósitos totales en moneda nacional no presentó cambios de magnitud en mayo descontando el efecto de la inflación** (-0,2% en términos reales). Las colocaciones en pesos del sector privado se redujeron 0,9% ajustando por inflación con respecto a abril, con una caída en las cuentas a la vista (-2,7%) compensado parcialmente por un incremento en los depósitos a plazo (+1,4%). En tanto los depósitos en moneda extranjera del sector privado se redujeron mensualmente 2,6% —en moneda de origen—. **En los últimos 12 meses los depósitos totales en pesos se incrementaron 11,3% real**, mientras que las colocaciones del sector privado en pesos aumentaron 1,2% i.a. real. Dentro de este último segmento, los depósitos a plazo crecieron interanualmente relativamente más que las cuentas a la vista.
- **En mayo el indicador amplio de liquidez** —en pesos y moneda extranjera, con instrumentos de regulación monetaria— **del sistema financiero totalizó 42,8% de los depósitos (39,9% considerando sólo partidas en pesos)**, aumentando 0,8 p.p. (1 p.p.) respecto al mes pasado fundamentalmente por el mayor saldo en las cuentas de los bancos en el BCRA. **El indicador más estricto de liquidez** —en moneda nacional y extranjera, teniendo en cuenta sólo el saldo de disponibilidades y de las cuentas corrientes en el BCRA en términos de los depósitos— **aumentó 1,4 p.p. de los depósitos en el mes hasta 26%**.
- **Desde niveles elevados, en mayo los indicadores de solvencia del sistema financiero se redujeron levemente**. El aumento mensual del capital fue relativamente menor que el incremento de los activos ponderados por riesgo —APR— y que la suba de la exigencia mínima regulatoria. Para el agregado de entidades financieras, la integración normativa de capital representó 15% de los APR en el mes. El capital Nivel 1 —con mayor capacidad para absorber pérdidas— totalizó 13,5% de los APR. Por su parte, la posición regulatoria de capital —exceso de integración— se ubicó en 74% de la exigencia mínima normativa.
- **En mayo el sistema financiero devengó ganancias anualizadas (a.) equivalentes a 4,4% del activo** (37% a. del patrimonio neto), aumentando con respecto a abril principalmente por el efecto de la suba del tipo de cambio nominal. **Considerando los resultados acumulados en cinco meses de 2018, el conjunto de bancos obtuvo beneficios por 3,2% a. del activo** (26,4% a. del patrimonio neto), sin cambios de magnitud con respecto al mismo período de 2017.

I. Medidas recientes¹

Con el fin de generar un control más firme de la liquidez en el mercado de dinero –fundamental para minimizar la volatilidad en el mercado cambiario y reforzar el compromiso anti inflacionario–, **recientemente el BCRA adoptó un conjunto de medidas²**. Por un lado, se incrementaron los encajes bancarios escalonadamente (3 p.p. a partir del 21 de junio, 3 p.p. adicionales a partir del 2 de julio y 2 p.p. más desde el 18 de julio) para los depósitos a la vista y a plazo —ambos en pesos—, con ciertas excepciones como aquellos denominados en UVA. Parte de este incremento podrá ser integrado mediante Bonos del Tesoro Nacional en pesos a tasa fija con vencimiento en noviembre de 2020 valuados a precio de mercado. Por otro lado, se redujo el límite de la posición global neta positiva de moneda extranjera computada en saldos diarios de 10% a 5% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC) o de los recursos propios líquidos (lo que sea menor) de las entidades.

Para darle dinamismo al mercado secundario de Letras del Tesoro Nacional en Moneda Extranjera (Letes en dólares), se flexibilizaron los requisitos para que las entidades financieras puedan adquirir estos instrumentos en el mercado secundario³. Se autorizó a las entidades financieras a aumentar su posición global neta en moneda extranjera por encima de 5% admitido y hasta 30% de su RPC, en tanto el exceso se integre con Letes en dólares.

Con el objetivo de **facilitar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs)** recientemente el BCRA dispuso una serie de medidas que tienden a fortalecer el canal del crédito y reducir el nivel de las tasas de interés aplicadas a este segmento, sin descuidar los criterios prudenciales recomendados por el Comité de Basilea⁴. En particular se flexibilizó la exigencia de capitales mínimos que las entidades deben tener integrada si los fondos se canalizan a MiPyMEs. Complementariamente, se incrementaron las franquicias de encajes vinculadas a las líneas crediticias destinadas a las MiPyMEs y al plan “Ahora 12”. Adicionalmente, se eliminó el tope vigente de 15% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) para considerar garantía preferida al descuento de documentos. De esta manera, los bancos podrán aplicar menores previsiones a esta clase de operaciones.

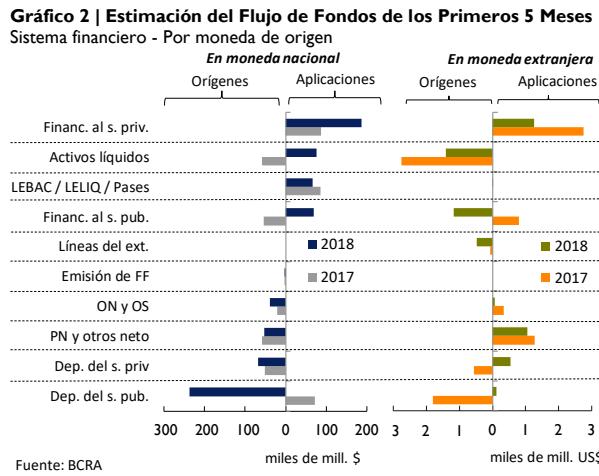


¹ Se hace referencia a aquellas medidas de relevancia para el sistema financiero que fueron adoptadas desde la fecha de publicación del Informe sobre Bancos precedente.

² Comunicación “A” [6526](#), Comunicación “A” [6532](#), [Nota de Prensa](#) del 18/06/18 y [Nota de Prensa](#) del 02/07/18 .

³ Comunicación “A” [6526](#) y [Nota de Prensa](#) del 18/06/18.

⁴ Comunicación “A” [6531](#) y [Nota de Prensa](#) del 28/06/18.

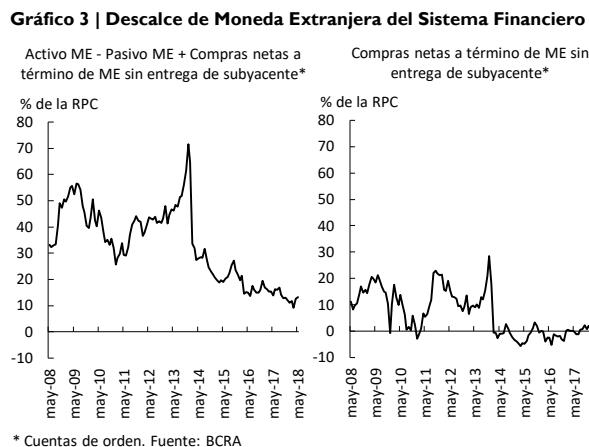


En pos de **continuar fortaleciendo las medidas de seguridad del sistema financiero**, en junio se dispuso que las transportadoras de valores deberán contar con un proceso integral para la gestión del riesgo de comisión de delitos —que involucre su identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación— para salvaguardar la integridad de las personas, como así también de los valores transportados, considerando —entre otros aspectos— los montos a transportar, las distancias a recorrer y las zonas geográficas en las que se operará⁵.

II. Actividad

En mayo se moderó el ritmo de crecimiento de la intermediación financiera de los bancos con el sector privado. Al igual que en los últimos meses, en el período aumentó la relación entre créditos y depósitos en pesos del sector privado (ver Gráfico 1). Al contemplar las partidas en moneda nacional y extranjera, los préstamos a las empresas y familias representaron 91% de los depósitos del sector privado. En este marco, **en mayo el activo neteado del sistema financiero se incrementó 2,8% en términos reales y acumuló un aumento de 20,9% interanual —i.a.—.**

Teniendo en cuenta la estimación del flujo de fondos⁶ por moneda para el conjunto de bancos, **en mayo los aumentos de los depósitos del sector público y del sector privado resultaron los principales orígenes de fondos en pesos. Estos recursos en moneda nacional se destinaron a incrementar el financiamiento al sector privado y el saldo de activos líquidos.** Por su parte, contemplando el flujo de fondos mensual del sistema financiero en moneda extranjera, la reducción de los activos líquidos —origen de recursos— y de los depósitos del sector privado —aplicación de fondos— fueron los principales movimientos en mayo.

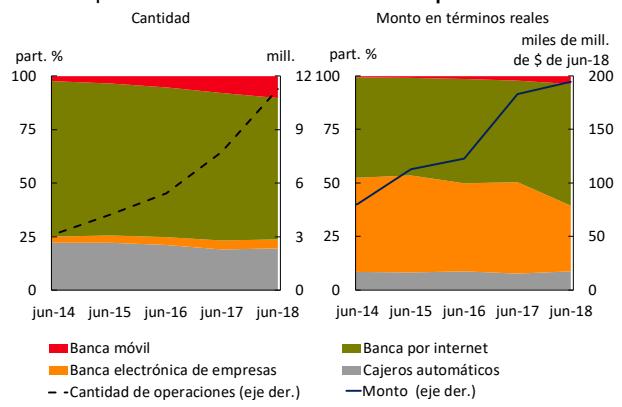


En relación al flujo de fondos en moneda nacional para los primeros 5 meses del año, el aumento de los depósitos del sector público (\$237.000 millones) fue el principal origen de recursos (ver Gráfico 2). Adicionalmente, el incremento de los depósitos del sector privado y de la colocación de obligaciones negociables (ON) resultaron otras fuentes de fondeo destacadas en el período. **Estos recursos se destinaron a incrementar el financiamiento al sector privado (\$188.000 millones) y el saldo de activos líquidos (\$77.000 millones).** El aumento de las tenencias de instrumentos de regulación monetaria y del financiamiento al sector público

⁵ Comunicación “A” [6525](#).

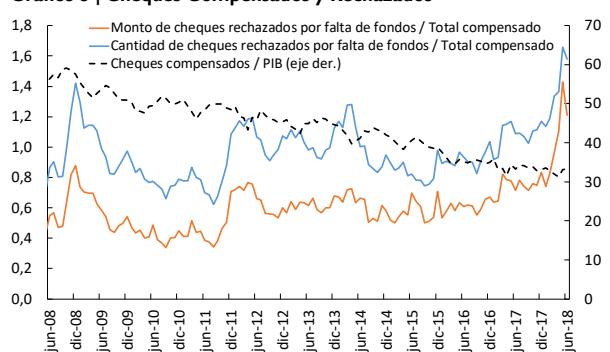
⁶ En base a saldo de balance.

Gráfico 4 | Transferencias Inmediatas de Fondos por Canal



Fuente: BCRA

Gráfico 5 | Cheques Compensados y Rechazados



Nota: El indicador de cheques compensados / PIB considera para el numerador la suma de tres meses móvil (anualizada) y para el denominador el promedio trimestral móvil de la estimación del PIB mensual sin estacionalidad. Fuente: BCRA

fueron otros usos de fondos en lo que va de 2018. Por su parte, de acuerdo al flujo de fondos para los rubros denominados en moneda extranjera, la reducción de los activos líquidos (US\$1.400 millones) y el aumento del crédito al sector privado (US\$1.300 millones) resultaron el origen y aplicación de fondos más relevante para lo que va del año, respectivamente.

Considerando los distintos descalces patrimoniales a los que está expuesto el sistema financiero, **en mayo la diferencia entre activos y pasivos en pesos ajustables por inflación se ubicó en torno a 43% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC)**, 2,1 p.p. más que el nivel de abril. Por su parte, **el descalce de moneda extranjera del conjunto de bancos fue equivalente a 13,3% de la RPC en el mes**, 0,8 p.p. más que en abril. El aumento mensual de este indicador estuvo explicado por las operaciones a término de los bancos privados extranjeros y por el efecto del incremento del tipo de cambio. En una comparación interanual, este indicador se redujo 0,6 p.p. de la RPC, manteniéndose en un rango de valores bajos (ver Gráfico 3).

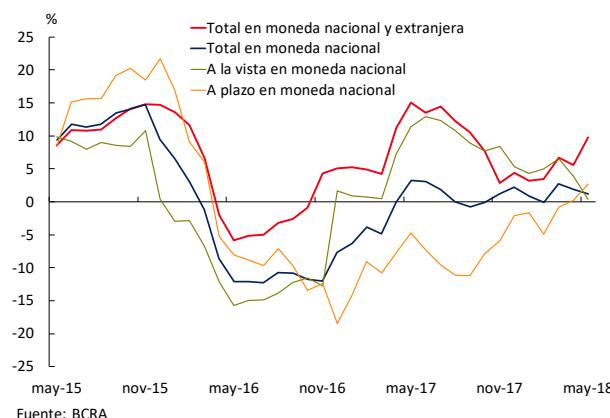
En relación a las operaciones del sistema de pagos, **las transferencias de fondos a terceros continuaron creciendo, impulsadas fundamentalmente por aquellas de acreditación inmediata**. Este último tipo de operaciones se incrementaron 6,2% i.a. en valores reales y 45,3% i.a. en cantidad a junio (última información disponible). En cuanto a los canales a través de los cuales se cursan las transferencias inmediatas, **gradualmente va ganando participación el uso de plataformas móviles** (ver Gráfico 4), en detrimento de aquellas canalizadas vía cajeros automáticos y banca por internet. Así, el 10,3% de las transferencias inmediatas efectuadas durante junio se realizó a través de la banca móvil.

Por su parte, **el monto de cheques compensados siguió mostrando una disminución en términos del tamaño de la economía medido por el PIB** (ver Gráfico 5). En este marco, el ratio de cheques rechazados por falta de fondos se incrementó en el mes de mayo y luego disminuyó durante el mes de junio, situándose en torno a 1,21% para los valores cursados y en 1,58% para cantidades.

III. Depósitos y liquidez

En el mes el saldo total de depósitos en moneda nacional no presentó cambios de magnitud en términos reales con respecto a abril (-0,2%), recogiendo un incremento en las cuentas del sector público (1,2%) y una disminución en las colocaciones del sector privado (-0,9%). Este último movimiento estuvo compuesto por una caída en las cuentas a la vista (-

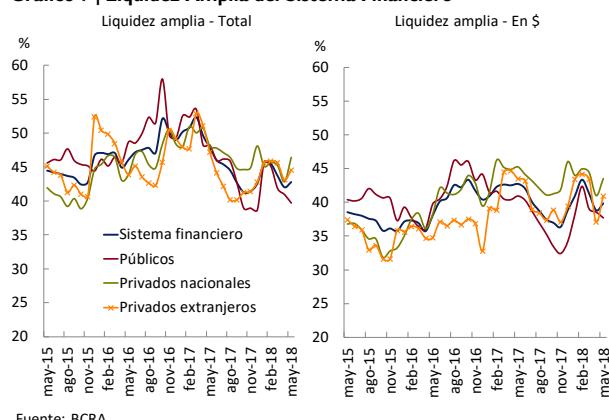
Gráfico 6 | Depósitos Totales del Sector Privado
Var. i.a. del saldo en términos reales



2,7%), compensado parcialmente por un incremento en los depósitos a plazo (+1,4%). En tanto los depósitos en moneda extranjera del sector privado se redujeron mensualmente 2,6% —en moneda de origen—.

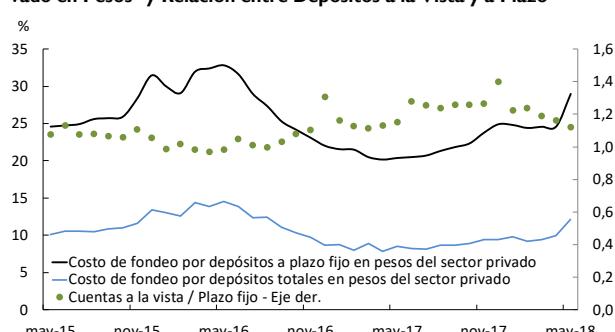
En términos interanuales los depósitos totales en moneda nacional en el conjunto de bancos crecieron 11,3% ajustando por inflación. Las imposiciones del sector público impulsaron este aumento (+46,8% i.a. real), mientras que las colocaciones del sector privado no evidenciaron modificaciones significativas (+1,2% i.a. real). Dentro de este último segmento, los depósitos a plazo crecieron interanualmente relativamente más que las cuentas a la vista, situación que no se observaba desde comienzos de 2016 (ver Gráfico 6). Por su parte, **los depósitos en moneda extranjera del sector privado crecieron 12,3%** —en moneda de origen— **en los últimos doce meses.**

Gráfico 7 | Liquidez Amplia del Sistema Financiero



En mayo el indicador amplio de liquidez —en moneda nacional y extranjera, incluyendo instrumentos de regulación monetaria— **del sistema financiero totalizó 42,8% de los depósitos totales (39,9% en partidas en pesos)**, aumentando 0,8 p.p. (1 p.p.) respecto al mes pasado. Este incremento fue impulsado por los bancos privados (ver Gráfico 7). La mayor liquidez se debió al aumento de las cuentas que los bancos tienen en el BCRA. Cabe recordar que a mediados de mayo entró en vigencia un cambio en la norma de efectivo mínimo⁷ que estableció un período trimestral (Mayo/Julio) para el cómputo de la exigencia y la integración. En este marco, **el indicador más estricto de liquidez** —en moneda nacional y extranjera, teniendo en cuenta sólo el saldo de disponibilidades y de las cuentas corrientes en el BCRA en términos de los depósitos— **aumentó 1,4 p.p. de los depósitos hasta ubicarse en torno a 26%**.

Gráfico 8 | Costo de Fondeo Estimado por Depósitos del Sector Privado en Pesos* y Relación entre Depósitos a la Vista y a Plazo**



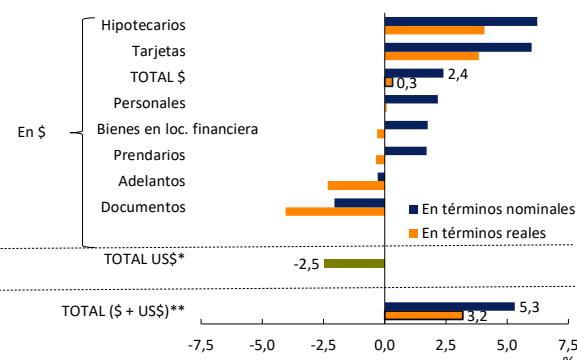
En línea con la suba de tasa de interés de política monetaria que estableció el BCRA a lo largo de mayo —proceso iniciado a fines de abril—, **el retorno que los bancos ofrecieron por depósitos a plazo fijo se incrementó 3,4 p.p. en el mes**, hasta 25,6%. En este contexto, y dada la mayor ponderación de los depósitos a plazo en el total de depósitos del sector privado en pesos, **el costo de fondeo total por operaciones de depósitos del sector privado en moneda nacional aumentó con respecto a abril** (ver Gráfico 8).

IV. Financiaciones

En mayo el saldo de las financiaciones en pesos de los bancos al sector privado en términos

⁷ Comunicación “A” 6508.

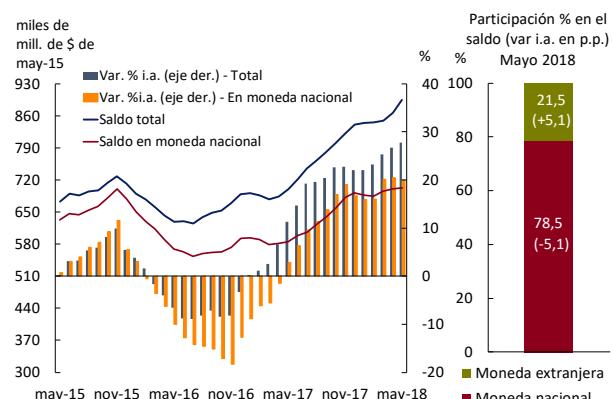
Gráfico 9 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado
Variación % mensual – Mayo 2018



*En moneda de origen. ** Expresado en moneda nacional.

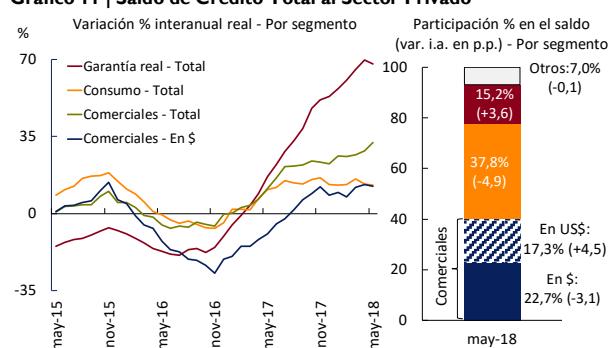
Fuente: BCRA

Gráfico 10 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado en Términos Reales



Fuente: BCRA

Gráfico 11 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado



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

Fuente: BCRA

reales se mantuvo prácticamente sin cambios con respecto a abril (+0,3%). En este segmento se registraron aumentos mensuales en los hipotecarios, tarjetas y personales (ver Gráfico 9), que fueron compensados con disminuciones en las restantes líneas crediticias. Por su parte, en el período los préstamos en moneda extranjera se redujeron 2,5% —en moneda de origen—, explicado mayormente por el desempeño de las prefinanciaciones a la exportación. Considerando el saldo total de crédito al sector privado expresado en pesos (de partidas denominadas tanto en moneda nacional como en moneda extranjera), este concepto verificó un incremento mensual de 3,2% en el saldo ajustado por inflación⁸.

En una comparación interanual los créditos en pesos al sector privado verificaron un crecimiento de 20% en términos reales (ver Gráfico 10), ligeramente menor que la variación registrada en abril. Por su parte, las líneas en moneda extranjera acumularon un crecimiento de 36,7% i.a. en mayo, aumentando 5,1 p.p. su participación en el saldo de crédito total al sector privado en el último año, hasta un nivel de 21,5%. En este marco, el saldo de financiaciones totales al sector privado aumentó 27,7% i.a. en términos reales. Los créditos con garantía real (hipotecarios y prendarios) continuaron mostrando el mayor dinamismo interanual relativo (ver Gráfico 11).

En mayo el aumento real interanual de las financiaciones totales a empresas y familias resultó generalizado entre todos los grupos de entidades financieras. En particular, los préstamos al sector privado canalizadas por los bancos públicos mostraron el mayor incremento real relativo, equivalente a 43,1% a mayo (ver Gráfico 12). De esta manera, este grupo de bancos incrementó su proporción en el saldo de préstamos totales al sector privado hasta 32,7%, en detrimento de la banca privada.

En junio el volumen operado de créditos al sector privado en UVA totalizó más de \$ 7.600 millones, reduciéndose con respecto a los meses anteriores (ver Gráfico 13). El 72,6% del monto transado correspondió a préstamos hipotecarios. De acuerdo a la última información disponible, en mayo el 8,7% del saldo total de financiaciones al sector privado correspondió a líneas en UVA —casi \$173.300 millones⁹—. En particular, el saldo de balance de préstamos hipotecarios en UVA a las empresas y familias del sistema financiero se ubicó en \$128.980 millones (65,6% del saldo total de líneas hipotecarias).

⁸ Esta variación se encuentra fundamentalmente explicada por la re-expresión en pesos del saldo de préstamos en moneda extranjera, en el marco del incremento mensual del tipo de cambio peso-dólar.

⁹ Incluye capital y ajuste del capital por la evolución del CER.

Gráfico 12 | Saldo de Crédito Total al Sector Privado
Por Grupo de Entidades Financieras

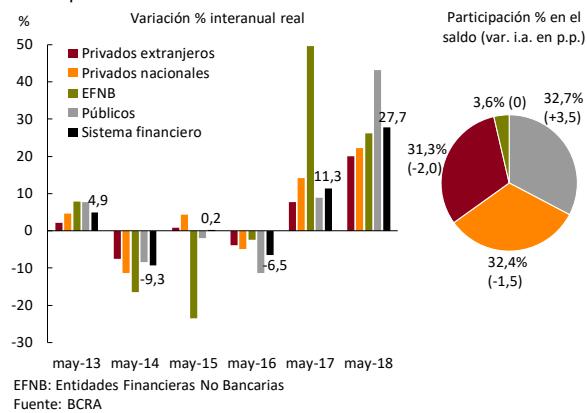


Gráfico 13 | Financiamiento en UVA - Montos Otorgados

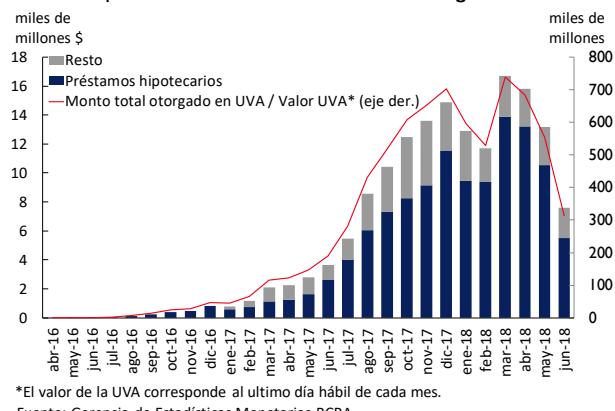
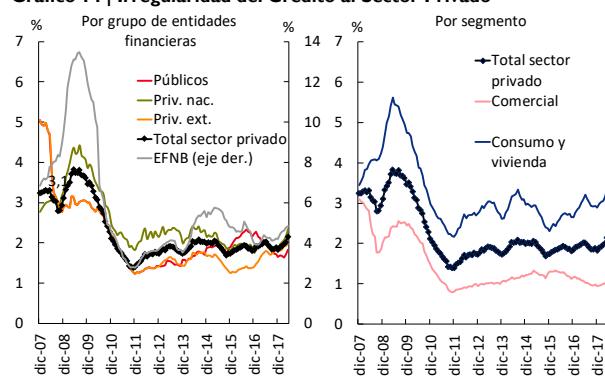


Gráfico 14 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado



Las tasas de interés nominales activas operadas con las empresas y familias en moneda nacional¹⁰ se incrementaron en mayo en casi todas las líneas de crédito. El desempeño mensual fue explicado principalmente por los bancos privados y, en menor medida, por los bancos públicos. También las tasas de interés promedio operadas en UVA para hipotecarios, personales y prendarios aumentaron ligeramente con respecto a abril.

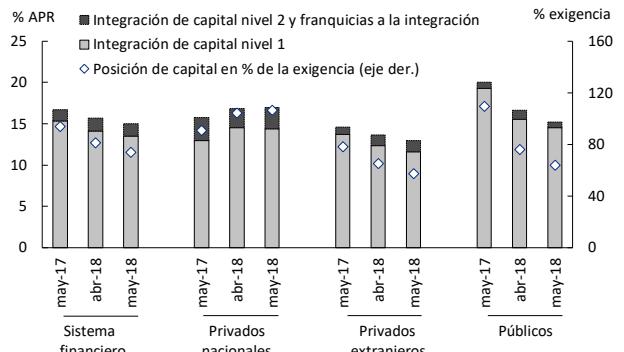
En mayo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 2,1%, levemente por encima del valor del mes pasado y del nivel de un año atrás. **Cabe considerar que los niveles actuales de morosidad resultan moderados, tanto en relación al registro de los últimos 10 años** (promedio de 2,2%, ver Gráfico 14), **como en una comparación con los países de la región.** Según la última información disponible (*Financial Soundness Indicators* del FMI), la morosidad del crédito en Brasil asciende a 3,5%, en Colombia a 4,7%, en Chile a 2%, Perú 4,7%, Uruguay 2,4%. Desagregando por segmento a nivel local, el coeficiente de morosidad del crédito al consumo y a la vivienda se incrementó ligeramente en el mes, hasta 3,4%. Por su parte, el ratio de irregularidad de los préstamos comerciales se situó en 1,1% en el período, apenas por encima del valor de abril y en línea con el registro de un año atrás. En el período el saldo de previsiones contables del sistema financiero representó 126% de los créditos en situación irregular, reduciéndose tanto en una comparación mensual como interanual.

V. Solvencia

Desde niveles elevados, en mayo los indicadores de solvencia del sistema financiero se redujeron levemente. El aumento mensual del capital fue relativamente menor que el incremento de los activos ponderados por riesgo —APR— y que la suba de la exigencia mínima regulatoria. Para el agregado de entidades financieras, la integración normativa de capital representó 15% de los APR en el mes (ver Gráfico 15). El capital Nivel 1 —con mayor capacidad para absorber pérdidas— totalizó 13,5% de los APR. Por su parte, la posición regulatoria de capital —exceso de integración— se ubicó en 74% de la exigencia mínima normativa. El patrimonio neto del sistema financiero consolidado creció en términos reales 0,8% con respecto a abril y 19,7% en los últimos doce meses. El incremento mensual fue principalmente explicado por las ganancias devengadas, siendo atemperado por la decisión de distribuir dividendos de algunos bancos.

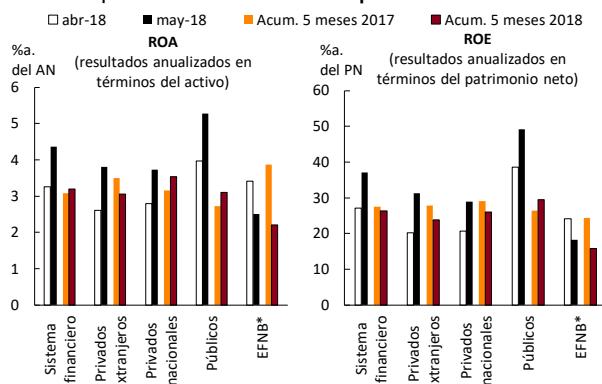
¹⁰ Comprende tasa de interés fija y repartible.

Gráfico 15 | Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición)



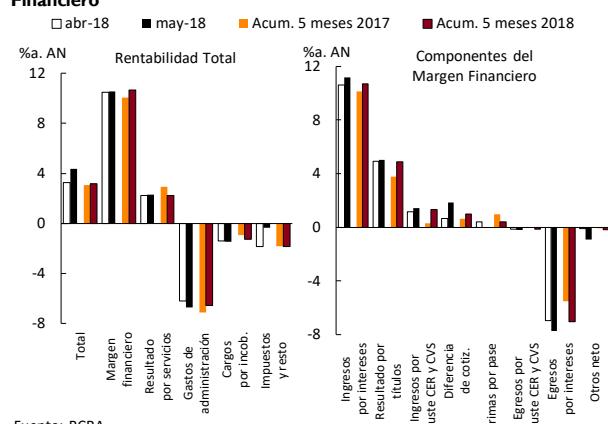
Fuente: BCRA

Gráfico 16 | Estado de Resultados Por Grupo de Entidades Financieras



*Entidades Financieras No Bancarias. Fuente: BCRA

Gráfico 17 | Componentes del Cuadro de Resultados - Sistema Financiero



Fuente: BCRA

¹¹ Fundamentalmente asociado a la diferencia de cambio por conversión de estados financieros de negocios en el extranjero efectuada por un banco de magnitud.

¹² Este concepto se compone de un incremento de los ingresos, parcialmente compensado por mayores egresos.

¹³ Ídem nota anterior.

Las ganancias mensuales devengadas en mayo por el sistema financiero totalizaron 4,4% anualizado (a.) del activo (37% a. del patrimonio neto —ROE—), aumentando 1,1 p.p. con respecto al mes pasado (ver Gráfico 16). Este incremento se explicó principalmente por el efecto del aumento del tipo de cambio nominal sobre el balance del conjunto de las entidades, reflejándose en mayores diferencias de cotización en los bancos privados y en un aumento de las ganancias registradas en “otros resultados integrales” —ORI— en los bancos públicos¹¹. **En mayo los bancos privados obtuvieron ganancias por 3,8% a. del activo** (+1,1 p.p. con respecto abril), mientras que los bancos públicos registraron beneficios por 5,3% a. del activo (+1,3 p.p. con respecto abril).

En el acumulado de los primeros cinco meses del año el sistema financiero devengó utilidades por 3,2% a. del activo ó 26,4% a. del patrimonio neto, sin cambios significativos en una comparación interanual.

En mayo el margen financiero totalizó 10,6% a. del activo, levemente mayor que el de abril. El aumento estuvo conducido principalmente por mayores diferencias de cotización, aumento de los ingresos por intereses y de los resultados por ajuste CER¹², efectos parcialmente compensados por un incremento de los egresos por intereses y por una disminución de las primas por pase (ver Gráfico 17). **Considerando el acumulado de los primeros cinco meses de 2018, el margen financiero representó 10,6% a. del activo, siendo 0,6 p.p. mayor que en el mismo período de 2017.** El aumento interanual se debió a mayores ganancias por títulos valores, ajustes CER¹³, ingresos por intereses y diferencias de cotización. Tales variaciones fueron compensadas parcialmente por un incremento en los egresos por intereses y por una reducción en las primas por pase.

Los ingresos netos por servicios del sistema financiero representaron 2,3% a. del activo en mayo, aumentando levemente con respecto a abril. En cinco meses de 2018, estos resultados por servicios representaron 2,2% a. del activo cayendo 0,7 p.p. en una comparación interanual (ver Gráfico 17).

Del lado de los egresos, **en el mes los cargos por incobrabilidad representaron 1,5% a. del activo, ligeramente mayores que los de abril.** Entre enero y mayo de 2018 los cargos por incobrabilidad representaron 1,3% a. del activo, 0,3 p.p. mayores en una comparación interanual (ver Gráfico 17). **En**

mayo los gastos de administración totalizaron 6,7%a. del activo, aumentando 0,5 p.p. con respecto a abril. En los primeros cinco meses del año los gastos de administración alcanzaron 6,6% del activo, 0,5 p.p. menos en una comparación interanual.

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 publicación de la norma.**

Comunicación "[A](#)" 6501 – 04/05/18

A partir del 07/05/18 se redujo el límite de la posición global neta positiva de moneda extranjera a 10% de la responsabilidad patrimonial computable o los recursos propios líquidos, lo que sea menor y se establece que su medición deberá efectuarse en forma diaria.

Comunicación "[A](#)" 6504 – 08/05/18

Se modifican las normas sobre "[Posición global neta de moneda extranjera](#)", admitiendo un exceso respecto del límite a la posición global neta positiva que las entidades financieras verifiquen desde el 07/05/18, el que no podrá superar su posición en Letras del Tesoro Nacional en dólares estadounidenses, ambos medidos a esa fecha. Dicho exceso deberá recalcularse diariamente, reduciendo la diferencia negativa que registre la citada posición entre el día de cómputo de la posición global neta de moneda extranjera y la verificada al 07/05/18.

Comunicación "[A](#)" 6507 – 10/05/18

Se dispone que para el cálculo de los límites previstos en las normas sobre "[Posición global neta de moneda extranjera](#)", los saldos deberán convertirse a pesos al tipo de cambio de referencia del cierre del mes anterior al de cómputo de esta relación.

Comunicación "[A](#)" 6508 – 14/05/18

Se modifican las normas sobre "[Efectivo mínimo](#)", unificando el cómputo de la posición para los meses de mayo, junio y julio de 2018, y eliminando para el mes de mayo la integración mínima diaria.

Comunicación "[A](#)" 6517 – 24/05/18

Se introducen adecuaciones a las normas sobre "[Autorización y composición del capital de entidades financieras](#)", disponiendo que los promotores y fundadores de las entidades financieras y quienes, directa o indirectamente, ejerzan su control, no podrán tener sus ingresos concentrados, directa o indirectamente, en más de 75% en contratos de concesión y/o de provisión a los gobiernos Nacional, provinciales, municipales y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Se impone a las entidades financieras la obligación de informar a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias si sus accionistas se encuentran alcanzados por dicha disposición.

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 previsiones 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 previsiones 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.

LELIQ: letras de liquidez del 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.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

ON: Obligaciones Negociables.

ORI: Otros resultados integrales.

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 previsiones 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