

# Informe sobre Bancos

Octubre de 2019



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

## Resumen ejecutivo

- Desde niveles elevados –que superan al promedio de los últimos 5 años–, los ratios de solvencia para el sistema financiero se incrementaron durante octubre. En particular, la integración de capital –RPC– representó 17,3% de los activos ponderados por riesgo –APR–, 1 p.p. más que en septiembre y 2,1 p.p. en una comparación interanual (i.a.). La RPC alcanzó casi a duplicar a la exigencia mínima de capital a nivel agregado (199%). Este cociente aumentó 11,2 p.p. en el mes y 20,2 p.p. con respecto a octubre de 2018.
- La liquidez del sistema financiero continuó en niveles elevados en octubre. El ratio amplio de liquidez se ubicó en 55,6% de los depósitos totales en el mes (53,7% para las partidas en pesos y 60,1% en el segmento en moneda extranjera), 2 p.p. menos que en septiembre aunque 4 p.p. más que en una comparación interanual.
- El saldo de depósitos en pesos del sector privado se redujo 4,7% en términos reales en octubre (-1,5% nominal), producto de disminuciones tanto de los depósitos a plazo como de las cuentas a la vista. El saldo de depósitos del sector privado en moneda extranjera se redujo 10,7% en el mes –en moneda de origen–, desacelerando su caída respecto a los dos meses anteriores. Así, los depósitos del sector privado representaron 57,6% del fondeo total –pasivo más patrimonio neto–.
- En octubre el saldo de crédito en pesos al sector privado se incrementó 3,3% en términos reales (+6,7% nominal), mientras que los préstamos en moneda extranjera se redujeron 10,7% –en moneda de origen–. La ponderación del crédito al sector privado en el activo se ubicó en 43,3% en el mes, aumentando 1,4 p.p. respecto de septiembre (-0,5 p.p. i.a.). La exposición del sistema financiero al sector público se situó en 10,4% del activo total, 0,7 p.p. más que en septiembre (-1 p.p. i.a.).
- El ratio de irregularidad de las financiaciones totales al sector privado alcanzó 4,9% en octubre, aumentando levemente en el mes (+0,1 p.p.; y 2,3 p.p. i.a.), manteniendo así un ritmo de incremento relativamente más moderado que el observado en el cierre de 2018 y principios de 2019. En un contexto de mayor dinamismo del crédito al consumo, el coeficiente de morosidad de los préstamos a las familias disminuyó 0,2 p.p. en octubre hasta 4,4%. La irregularidad de los créditos hipotecarios a las familias conservó bajos niveles: 0,5% los denominados en UVA y 0,8% los restantes. La mora de los préstamos a las empresas se ubicó en 5,3%, incrementándose 0,3 p.p. respecto a septiembre.
- El saldo de provisiones contables totales fue equivalente al 100% de la cartera irregular al sector privado (79% de esta cartera, al considerar el saldo de provisiones neto de la estimación de las mínimas normativas sobre la cartera regular). Se estima que la cartera irregular no cubierta con provisiones representó sólo 3,9% de la RPC en el mes, 0,5 p.p. por debajo del nivel de septiembre.
- En octubre el sistema financiero devengó ganancias nominales que equivalen a 6,2% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 48,2%a. del patrimonio neto (ROE). En el acumulado de 12 meses el conjunto de bancos totalizó un ROA nominal de 4,8% y un ROE nominal de 43,2%.

*Publicado el 13 de diciembre de 2019.*

Los datos son provisorios y sujetos a rectificaciones. La información corresponde a datos de fin de mes.

**Datos de los gráficos y Normativa** de esta edición. **Anexos estadísticos** para el sistema financiero y grupos de entidades financieras. **Glosario** de abreviaturas y siglas.

[Suscripción electrónica](#) | [Encuesta de opinión](#) | [Ediciones anteriores](#). Comentarios y consultas: [analisis.financiero@bcra.gob.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gob.ar)

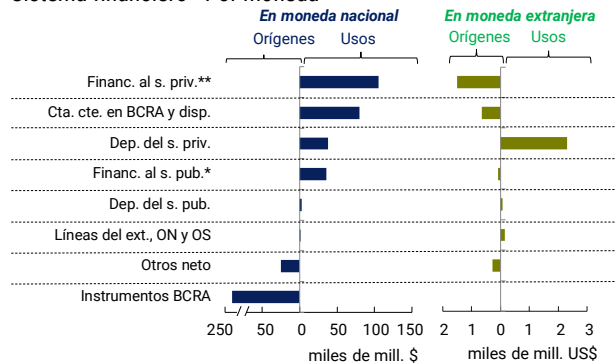
**El contenido de este Informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: "Informe sobre Bancos del BCRA"**

# I. Actividad de intermediación financiera

De acuerdo a las variaciones entre puntas de mes sobre los rubros del balance del sistema financiero agregado, se estima que en octubre la principal fuente de fondos en moneda nacional fue la reducción del saldo de LELIQ (ver Gráfico 1). Estos recursos se destinaron principalmente a aumentar tanto el financiamiento al sector privado en dicha moneda, así como el saldo de las cuentas corrientes que los bancos tienen en el BCRA. Por su parte, en octubre se redujo la hoja de balance en moneda extranjera del sistema financiero. La disminución de los depósitos del sector privado en moneda extranjera resultó la principal aplicación de fondos, siendo abastecida por la reducción del crédito al sector privado y de la liquidez en igual denominación.

**Gráfico 1 | Estimación del flujo de fondos de Oct-19**

Sistema financiero - Por moneda

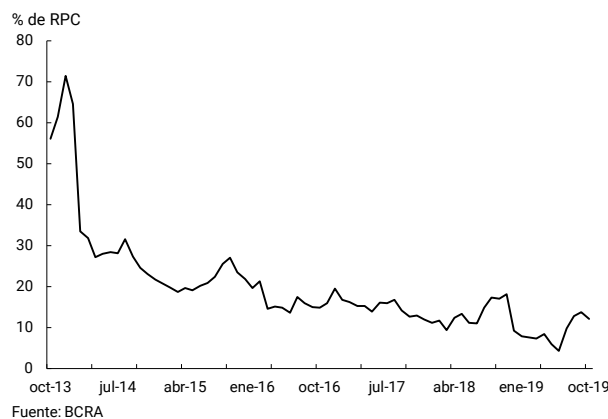


\* Se consideran los activos admisibles para el cómputo de la integración de efectivo mínimo. \*\*Se considera el capital de los préstamos (excluye intereses devengados y ajustes de capital). Fuente: BCRA

En este marco, el activo bancario total disminuyó 4% real en octubre (-0,8% nominal), acumulando así una caída interanual -i.a.- de 18,6% real (-15,6% i.a. real para bancos privados y -22,9% i.a. real para los públicos).

**Gráfico 2 | Activo ME - Pasivo ME + Posición a término de ME**

Sistema financiero

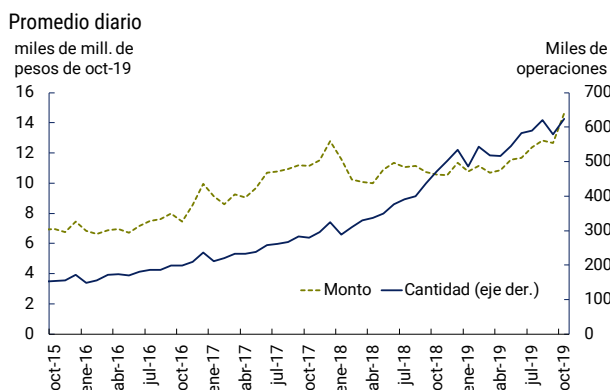


En el mes los activos en moneda extranjera del sistema financiero representaron 28,1% del activo total, casi 1 p.p. por debajo del nivel de septiembre. El pasivo en moneda extranjera del conjunto de bancos totalizó 26,5% del fondeo total (pasivo y patrimonio neto) en octubre, 1,1 p.p. inferior al nivel de septiembre. La diferencia entre los activos y pasivos en moneda extranjera -incluyendo las operaciones a término- se ubicó en 12,2% del capital regulatorio (RPC) del sistema financiero en octubre (ver Gráfico 2), 1,6 p.p. menos que en septiembre y 4,9 p.p. inferior al registro de un año atrás.

En relación con las operaciones del Sistema de Pagos, durante octubre aumentó tanto la cantidad como el valor promedio diario de transferencias inmediatas (7,8% y 15,4% real respectivamente), acumulando así un incremento de 32,7% i.a. para el número de operaciones y 38,4% i.a. real respecto a los valores cursados (ver Gráfico 3). Por su parte, en el mes la cantidad y el valor mensual de cheques compensados resultó superior al promedio anual. En este marco, en octubre el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado se redujo en valores (-0,1 p.p. hasta 0,86%) y se mantuvo estable en cuanto a cantidades (totalizando 1,14%) (ver Gráfico 4). En términos

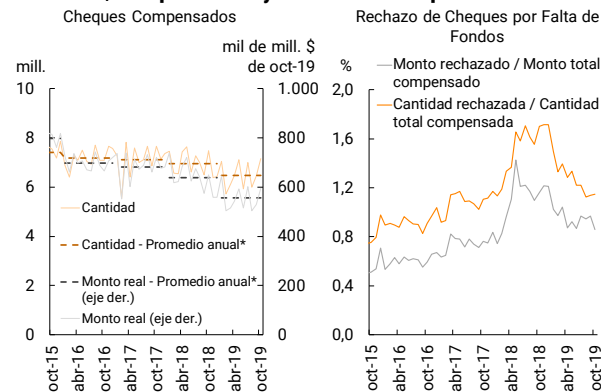
interanuales el nivel actual del ratio de rechazo de cheques por falta de fondos resultó 0,3 p.p. inferior para los valores cursados y 0,6 p.p. menor considerando las cantidades transadas.

**Gráfico 3 | Transferencias inmediatas de fondos**



Fuente: BCRA

**Gráfico 4 | Compensación y rechazo de cheques**



\*Para 2019 se considera los últimos 12 meses a octubre. Fuente: BCRA

## II. Depósitos y liquidez

El saldo de depósitos en pesos del sector privado se redujo 4,7% en términos reales en octubre (-1,5% nominal). Este desempeño fue explicado por la caída de los depósitos a plazo y de las cuentas a la vista. Los depósitos del sector privado en moneda extranjera disminuyeron 10,7% en el mes – en moneda de origen–, desacelerando su caída respecto a los dos meses anteriores.

En una comparación interanual, el saldo de los depósitos del sector privado en pesos se redujo 10,6% real (+34,5% i.a. nominal), con una caída de 16,6% i.a. en las colocaciones a plazo (+25,5% i.a. nominal) y de 4,2% i.a. en los saldos a la vista (+44,2% i.a. nominal). Por su parte, los depósitos en moneda extranjera del sector privado disminuyeron 29,9% i.a. –en moneda de origen–. Los depósitos totales del sector público también cayeron en términos reales en los últimos doce meses. Así, el saldo de depósitos totales en el sistema financiero se redujo 22,4% i.a. real (+16,8% i.a. nominal) en el período.

En este marco, la importancia relativa de los depósitos del sector privado en el fondeo total –pasivo y patrimonio neto– a octubre se ubicó en 57,6%, 1,6 p.p. menos que en septiembre (ver Gráfico 5).

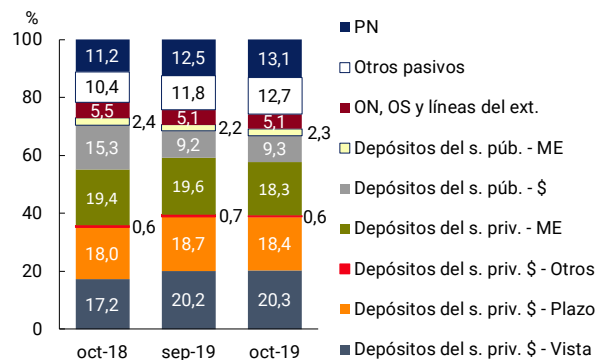
La liquidez del sistema financiero continuó siendo elevada en octubre. El indicador amplio de liquidez<sup>1</sup> se situó en 55,6% de los depósitos totales en el mes (53,7% para las partidas en pesos y 60,1% en el segmento en moneda extranjera)<sup>2</sup>, 2 p.p. por debajo del registro del mes anterior y 4 p.p. por encima del nivel registrado un año atrás (ver Gráfico 6). Entre los activos líquidos en pesos, en octubre se redujo la participación de las LELIQ no vinculada a operaciones de pases, mientras que aumentó la relevancia de los saldos en efectivo y en cuentas corrientes en el BCRA. El aumento interanual del indicador amplio de liquidez se verificó tanto en el segmento en pesos (+3,7 p.p. i.a.) como en moneda extranjera (+4,8 p.p. i.a.).

1 Disponibilidades, integración de efectivo mínimo e instrumentos del BCRA, en moneda nacional y extranjera.

2 La mayor parte del retiro de los depósitos en moneda extranjera se atendió con fondos provenientes del cobro de préstamos al sector privado (ver Gráfico 1). En este contexto, el ratio de liquidez en moneda extranjera se incrementó levemente en octubre.

**Gráfico 5 | Fondo total del sistema financiero**

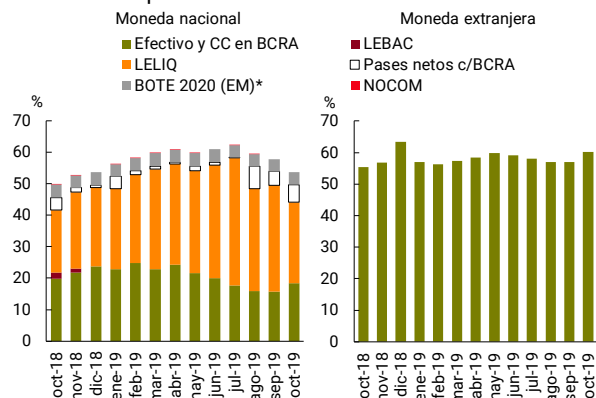
Participación % en el total



Fuente: BCRA

**Gráfico 6 | Liquidez del sistema financiero**

En % de los depósitos

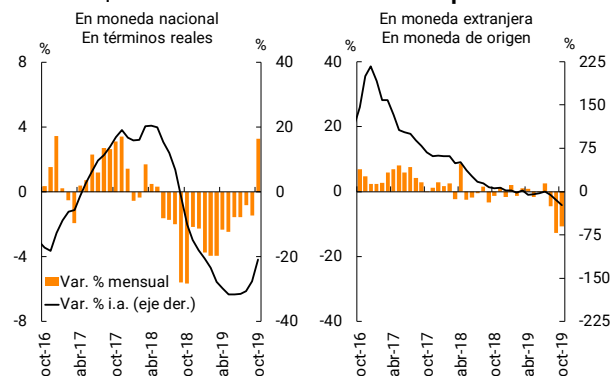


\*EM: Efectivo Mínimo. Fuente: BCRA

### III. Crédito y calidad de cartera

En octubre el saldo de crédito en pesos al sector privado se incrementó 3,3% en términos reales (+6,7% nominal) (ver Gráfico 7).<sup>3</sup> Las tarjetas de crédito y los adelantos impulsaron mayormente este desempeño, mientras los préstamos prendarios y los personales presentaron caídas reales en el mes. Por su parte, el saldo de crédito en moneda extranjera se redujo 10,7% con respecto al mes anterior —en moneda de origen—, variación principalmente explicada por las prefinanciaciones a la exportación y por los documentos.

**Gráfico 7 | Saldo de Crédito al Sector Privado por Moneda\***



\*sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

En términos interanuales, el saldo de préstamos en pesos al sector privado cayó 20,8% real en octubre. El financiamiento en moneda extranjera disminuyó 23,2% i.a. —en moneda de origen—.

El crédito total a las empresas (en moneda nacional y extranjera) se redujo en términos reales 3,2% en comparación con septiembre (sin cambios en términos nominales) y 19,9% i.a.<sup>4</sup> La variación mensual fue impulsada principalmente por las financiaciones a la industria. Por su parte, el saldo de financiamiento a las familias (en moneda nacional y extranjera) se incrementó 1,8% real en el mes (+5,1% nominal), aunque descendió 18,2% real i.a. La evolución del mes fue explicada fundamentalmente por las tarjetas de crédito.

La ponderación del crédito al sector privado en el activo total del sistema financiero agregado se ubicó en 43,3% en octubre, aumentando 1,4 p.p. respecto del mes pasado<sup>5</sup>, variación generalizada entre los distintos grupos de bancos. Con relación al mismo mes del año anterior el indicador cayó 0,5 p.p., explicado mayormente por los bancos privados nacionales.

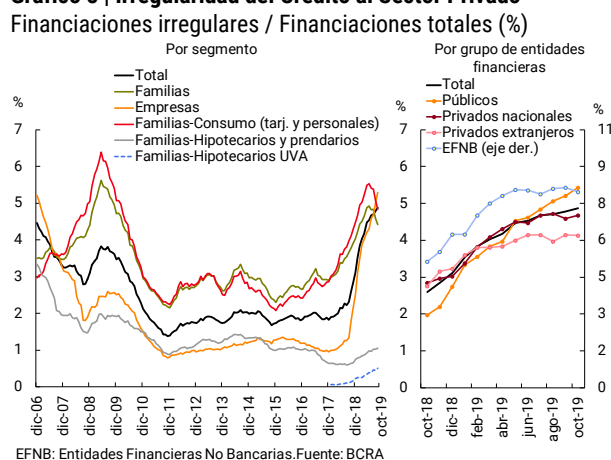
3 Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

4 Información extraída de la Central de Deudores (moneda nacional como extranjera). No se incluyen los créditos a residentes en el exterior. Se consideran los ajustes de capital e intereses devengados. Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial canalizado a individuos. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.

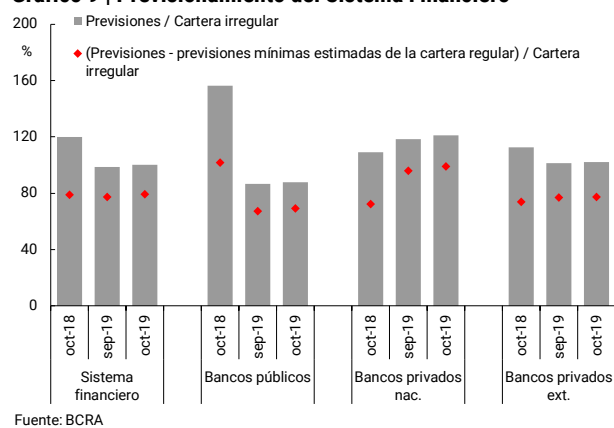
5 Este comportamiento se produce en el marco de una caída nominal del denominador (ver Sección I).

El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado aumentó levemente en el mes (+0,1 p.p.) manteniendo, de esta forma, un desempeño más moderado que el observado en el cierre de 2018 y principios de 2019. Así, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en torno a 4,9% en el período (+2,3 p.p. i.a.) (ver Gráfico 8). En un contexto de mayor dinamismo del crédito al consumo, el coeficiente de mora de los préstamos a las familias disminuyó 0,2 p.p. en octubre hasta 4,4% (+0,6 p.p. i.a.). La irregularidad de los créditos hipotecarios a los hogares continuó en valores bajos: 0,5% de la cartera para los denominados en UVA y 0,8% para el resto.<sup>6</sup> Por su parte, la morosidad de los créditos a las empresas se ubicó en 5,3%, incrementándose 0,3 p.p. en el mes (+3,5 p.p. i.a.).

**Gráfico 8 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado**



**Gráfico 9 | Previsionamiento del Sistema Financiero**



El saldo de provisiones contables totales (tanto de la cartera regular como de la irregular) se ubicó en 100% del crédito al sector privado en situación irregular en octubre. Se estima que el saldo de provisiones atribuible a los créditos en situación irregular representó 79% de dicha cartera en el período (ver Gráfico 9), sin cambios significativos en lo que va del año, y superando holgadamente el mínimo exigido (estimado en 50% de la cartera irregular). Teniendo en cuenta este nivel de provisionamiento y los indicadores de solvencia (ver sección siguiente), se estima que la cartera irregular no cubierta con provisiones equivale a 3,9% de la RPC en el mes (7,7% del exceso de capital regulatorio), 0,5 p.p. por debajo del valor registrado en septiembre.

En octubre la exposición del sistema financiero al sector público se ubicó en 10,4% del activo total, 0,7 p.p. por encima del valor de septiembre, aunque 1 p.p. por debajo del registro de octubre de 2018. Estos movimientos fueron impulsados por los bancos públicos. Teniendo en cuenta los depósitos del sector público, este sector continuó siendo un acreedor neto del conjunto de bancos, por un importe equivalente a 1,1% del activo del sistema.

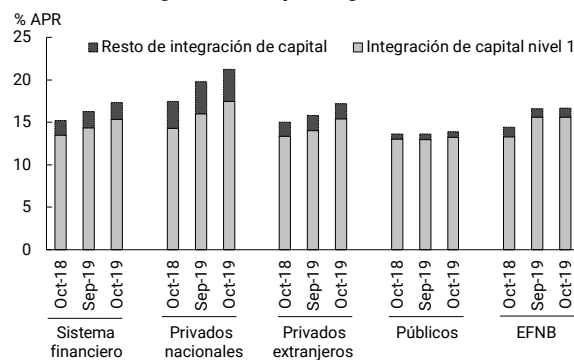
## IV. Solvencia

En octubre aumentaron los ratios de solvencia del sistema financiero. La integración de capital –RPC– alcanzó 17,3% de los activos ponderados por riesgo –APR– en el mes, 1 p.p. y 2,1 p.p. más

<sup>6</sup> A octubre de un total de 103.195 financiaciones hipotecarias en UVA otorgadas a personas humanas en el sistema financiero (73% generadas por bancos públicos, 16% por privados nacionales y 11% por privados extranjeros), 705 se encontraban en situación irregular.

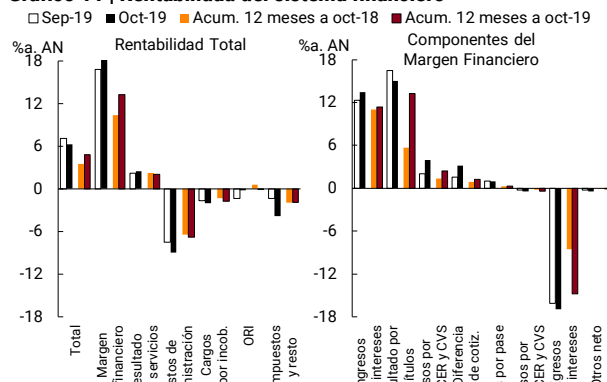
que en el mes anterior y que en octubre de 2018, respectivamente (ver Gráfico 10). En particular, el aumento de la RPC (8,2% nominal con respecto a septiembre y 42,8% i.a. nominal) fue relativamente mayor que el incremento de los APR (1,8% y 25,5% i.a.).<sup>7</sup> En el período la proporción del capital Nivel 1 en la RPC se mantuvo en 88%.<sup>8</sup> La RPC del sistema financiero fue equivalente a casi el doble de la exigencia mínima de capital en octubre (199%). Este cociente aumentó 11,2 p.p. con respecto a septiembre y 20,2 p.p. en una comparación interanual.

**Gráfico 10 | Integración de capital regulatorio**



Integración de capital nivel 1: Patrimonio neto básico.  
Resto de integración de capital: Patrimonio neto complementario.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 11 | Rentabilidad del sistema financiero**



Fuente: BCRA

En octubre el sistema financiero devengó ganancias nominales equivalentes a 6,2% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 48,2%a. del patrimonio neto (ROE). En el acumulado de 12 meses el conjunto de bancos totalizó un ROA nominal de 4,8% y un ROE nominal de 43,2% (ver Gráfico 11).<sup>9</sup>

El margen financiero del conjunto de bancos aumentó 1,4 p.p. del activo en octubre, hasta 18,3%a. Mayores ajustes positivos por CER, ganancias por diferencias de cotización e intereses por préstamos explicaron el incremento mensual. La caída en las ganancias por títulos valores y la suba de los egresos por intereses moderaron el desempeño mensual del margen financiero. En el acumulado de 12 meses a octubre el margen financiero totalizó 13,2% del activo, 2,9 p.p. i.a.

En el mes los resultados netos por servicios del sistema financiero representaron 2,4%a. del activo, 0,2 p.p. más que en septiembre. En el acumulado entre noviembre de 2018 y octubre de 2019 los ingresos netos por servicios alcanzaron 2,1% del activo, cayendo 0,2 p.p. i.a.

Los gastos de administración del conjunto de bancos totalizaron 8,6%a. del activo en el mes, 1,1 p.p. más que en septiembre mayormente por el desempeño de los rubros asociados a gastos en personal. En el acumulado de 12 meses estos egresos representaron 6,7% del activo, aumentando 0,3 p.p. i.a. Por su parte, en octubre los cargos por incobrabilidad alcanzaron 2%a. del activo, 0,3 p.p. más que en septiembre. En los últimos doce meses los cargos por incobrabilidad representaron 1,7% del activo, 0,4 p.p. más en una comparación interanual.

<sup>7</sup> Este desempeño de la RPC recogió principalmente el efecto de las ganancias nominales del mes y el reconocimiento del 100% de los resultados del tercer trimestre –de acuerdo a la [normativa vigente](#), se permite computar el 50% de las ganancias hasta tanto no estén auditados los balances trimestrales–.

<sup>8</sup> El capital nivel 1 es el de mayor capacidad para afrontar pérdidas no esperadas, compuesto principalmente por acciones ordinarias y resultados.

<sup>9</sup> Los resultados consideran el rubro otros resultados integrales (ORI).