

# Informe sobre Bancos

Octubre 2018



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Informe sobre Bancos

Octubre de 2018

Año XVI, N° 2

## Contenidos

|         |  |                                       |
|---------|--|---------------------------------------|
| Pág. 3  |  | Síntesis                              |
| Pág. 4  |  | I. Medidas recientes                  |
| Pág. 4  |  | II. Actividad                         |
| Pág. 6  |  | III. Depósitos y liquidez             |
| Pág. 8  |  | IV. Exposiciones y calidad crediticia |
| Pág. 12 |  | V. Solvencia                          |
| Pág. 14 |  | Normativa                             |
| Pág. 15 |  | 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 corresponde a datos a fin de mes.

*Publicado el 12 de diciembre de 2018*

[Suscripción electrónica](#) | [Encuesta de opinión](#) | [Ediciones anteriores](#)

Para comentarios y consultas: [analisis.financiero@bcra.gob.ar](mailto: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 objetivo de ampliar el acceso a los servicios bancarios y mejorar la calidad de los mismos, en noviembre el BCRA habilitó la realización de operaciones bancarias a través de corresponsalías.**<sup>1</sup> Por su parte, con el fin de facilitar el acceso a financiamiento, **se incorporaron como garantías preferidas “B” a la prenda o cesión en garantía de los boletos de compraventa sobre futuras unidades funcionales a construirse o en construcción**, y a la hipoteca naval o prenda registrada en primer grado sobre buques o artefactos navales. A su vez, en línea con los estándares internacionales del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, **se aprobaron las normas sobre “Grandes exposiciones al riesgo de crédito”** que en gran parte reflejan la diversificación mínima prudencial del crédito que ya contemplaba la normativa vigente sobre “Fraccionamiento del Riesgo Crediticio”.
- **En octubre los indicadores agregados de solvencia aumentaron.** El ratio de integración de capital del sistema financiero se ubicó en 14,9% de los activos ponderados por riesgo (APR), con un 88% representado por capital del Nivel 1. El exceso integrado de capital por sobre lo exigido regulatoriamente totalizó 76% del requisito prudencial en el mes. **El conjunto de bancos devengó resultados nominales positivos en octubre.** Las ganancias mensuales anualizadas (a.) alcanzaron 4,7% del activo (43%a. del patrimonio neto), aumentando con respecto a septiembre. En el acumulado de diez meses de 2018 el ROA totalizó 3,9%a. (ROE nominal de 34,1%a.).
- **La liquidez del conjunto de entidades financieras también se incrementó en octubre.** El indicador amplio de liquidez representó 51,3% de los depósitos totales en el mes (49,7% para partidas en pesos), 2,5 p.p. más que en septiembre (2,8 p.p.). En el marco de los cambios respecto a la integración de encajes, el saldo de las tenencias de LELIQ aumentaron su relevancia en la composición de la liquidez, mientras que el de las cuentas corrientes en el BCRA redujo su ponderación en el total.
- **La exposición del sistema financiero al sector privado continuó reduciéndose en el mes.** El crédito al sector privado representó 43,9% del activo total, 1,2 p.p. menos que en septiembre. En el período el saldo de crédito en pesos al sector privado se contrajo al ajustar por inflación, tanto con respecto al mes pasado como al compararlo con el mismo período de 2017. El saldo de préstamos en moneda extranjera también se redujo con respecto a septiembre (+6,3% i.a.).
- **El ratio de irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanzó 2,6%**, aumentando 0,3 p.p. con respecto al mes pasado (+0,8 p.p. i.a.). El indicador para los créditos a las empresas se incrementó 0,5 p.p. en el mes, hasta 1,8% (+0,8 p.p. i.a.). El coeficiente de mora de los créditos a los hogares se situó en 3,8%, ligeramente por encima del valor de septiembre (+0,8 p.p. i.a.). El ratio de irregularidad de los préstamos hipotecarios a las familias en UVA se ubicó en sólo 0,14%. **Todos los grupos de bancos continuaron exhibiendo alto nivel de provisionamiento.** En octubre las provisiones representaron un monto equivalente a 117% de la cartera del sector privado en situación irregular (76% si se excluyen las provisiones mínimas estimadas para la cartera en situación regular).
- **En el mes la participación de los depósitos del sector privado en el fondeo bancario total** (pasivos y patrimonio neto) **no presentó variaciones significativas**, ubicándose en 55,3%. Los depósitos totales en pesos se redujeron al ajustar por inflación en el mes, con un desempeño similar en las colocaciones del sector público y del sector privado. Dentro de este último segmento, la caída mensual fue explicada por las cuentas a la vista, ya que los depósitos a plazo crecieron 8,1% real.

<sup>1</sup> Para mayor detalle, ver [Comunicado de Prensa](#).

## I. Medidas recientes<sup>2</sup>

Con el objetivo de continuar ampliando el acceso a los servicios bancarios de la población, así como desarrollar y mejorar la calidad de los servicios prestados, en noviembre el BCRA habilitó la realización de operaciones bancarias a través de agencias complementarias, denominadas comúnmente **corresponsalías bancarias**.<sup>3</sup>

Recientemente se incorporaron como garantías preferidas “B” a (i) la **prenda o cesión en garantía** (incluida la fiduciaria) de los **boletos de compraventa sobre futuras unidades funcionales a construirse o en etapa de construcción**, respecto de las cuales no se pueda ejercer la posesión en razón de su inexistencia actual, y a (ii) **la hipoteca naval o prenda registrada en primer grado sobre buques o artefactos navales** –habilitados o en construcción–.<sup>4</sup>

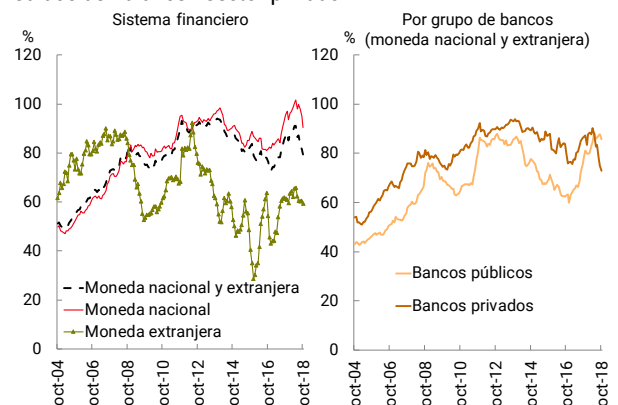
En línea con los estándares internacionales establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS), recientemente el BCRA aprobó las normas sobre “Grandes exposiciones al riesgo de crédito” que sustituyen a partir del 1 de enero del año próximo a las normas sobre “Fraccionamiento del riesgo crediticio” del sector privado.<sup>5</sup> Este criterio, que complementa el estándar sobre capital mínimo protegiendo a las entidades financieras de las pérdidas que resultarían del incumplimiento de un gran deudor, ya se implementaba en el país con la citada normativa de Fraccionamiento al crédito, incorporando algunos matices sobre los nuevos estándares internacionales.

## II. Actividad

En línea con el desempeño reciente, **en octubre los cambios en la intermediación financiera de los bancos con el sector privado fueron acotados**, con una reducción de los saldos de depósitos y de créditos en términos reales respecto del mes anterior. **Dado que la disminución de los créditos fue relativamente mayor que la de los depósitos, la relación entre ambos cayó nuevamente** (ver Gráfico 1) especialmente en los bancos privados. El activo neteado del sistema financiero también se redujo en octubre (1,3% nominal ó 6,3% real).<sup>6</sup>

Gráfico 1 | Créditos en Términos de los Depósitos

Saldos de Balance - Sector privado



Fuente: BCRA

<sup>2</sup> Se hace referencia a aquellas medidas adoptadas desde la fecha de publicación del Informe sobre Bancos precedente.

<sup>3</sup> Comunicación “A” 6603.

<sup>4</sup> Comunicación “A” 6605. Las garantías preferidas “B” están constituidas por los derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para su ejecución.

<sup>5</sup> Comunicación “A” 6599. En línea con el estándar del BCBS “*Supervisory framework for measuring and controlling large exposures*”.

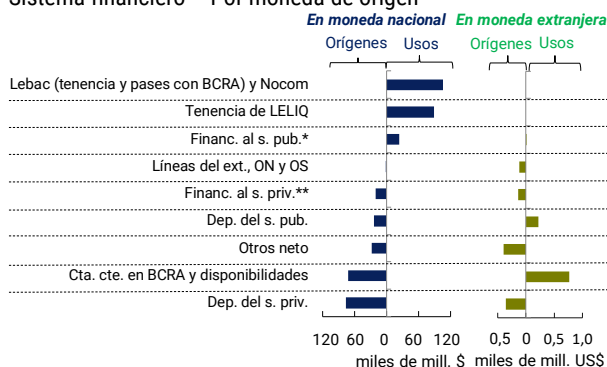
<sup>6</sup> A lo largo del Informe las series se deflactan utilizando un índice de precios al consumidor (IPC). A partir de 2017 se tiene en cuenta el IPC de cobertura nacional elaborado por el INDEC (en octubre de 2018 presentó una variación mensual de 5,4% y de 45,9% interanual). Hasta diciembre de 2016 se trabaja con 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.

En base al **flujo de fondos mensual estimado para las partidas en moneda nacional** del sistema financiero, en octubre el incremento nominal de los depósitos del sector privado (\$76.000 millones) y la reducción del saldo en las cuentas corrientes que los bancos tienen en el BCRA (\$72.000 millones) fueron los principales orígenes de recursos (ver Gráfico 2).<sup>7</sup> Estos fondos se canalizaron mayormente a aumentar la tenencia de instrumentos del BCRA (\$89.000 millones en LELIQ y \$72.100 millones en pases). Por su parte, para **las partidas en moneda extranjera**, los aumentos mensuales de los depósitos del sector privado y de la liquidez resultaron respectivamente el origen y la aplicación de fondos más relevante para el conjunto de bancos.

Considerando la estimación del **flujo de fondos del sistema financiero para los conceptos en moneda nacional en el acumulado de diez meses del año**, el aumento de los depósitos (\$402.000 millones del sector público y \$351.000 millones del sector privado) y la reducción de las tenencias de LEBAC (\$226.000 millones) fueron los orígenes de recursos más importantes (ver Gráfico 3). Estos fondos se utilizaron para incrementar las tenencias de LELIQ (\$478.000 millones), el crédito al sector público (\$237.000 millones), el saldo de las cuentas corrientes de las entidades en el BCRA (\$231.000 millones) y el financiamiento al sector privado (\$229.000 millones). Por su parte, **la evolución de los rubros denominados en moneda extranjera para el acumulado del año** presentó un menor dinamismo en relación con el mismo período del año pasado (ver Gráfico 3). El aumento de los depósitos del sector privado y de las líneas de crédito del exterior fueron los orígenes de fondos más relevantes en moneda extranjera, mientras que la disminución de los depósitos del sector público y el aumento del financiamiento al sector privado y de la liquidez resultaron las aplicaciones de recursos en dólares más importantes para los bancos en el período.

**Gráfico 2 | Estimación del Flujo de Fondos de Oct-18**

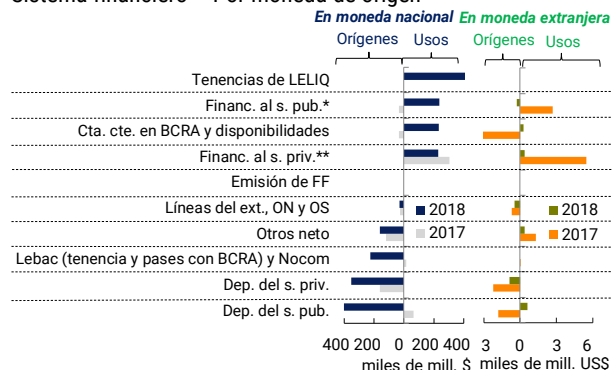
Sistema financiero – Por moneda de origen



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

**Gráfico 3 | Estimación del Flujo de Fondos Acumulado 10 Meses**

Sistema financiero – Por moneda de origen



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

**En octubre el descalce activo de moneda extranjera para el sistema financiero se redujo levemente, hasta ubicarse en 17,6% de la responsabilidad patrimonial computable (RPC).** El desempeño mensual se produjo en el contexto de la reducción del tipo de cambio nominal peso-dólar.<sup>8</sup> En el marco de las políticas macroprudenciales establecidas por el BCRA, actualmente el conjunto de bancos

<sup>7</sup> Considerando diferencias de balance.

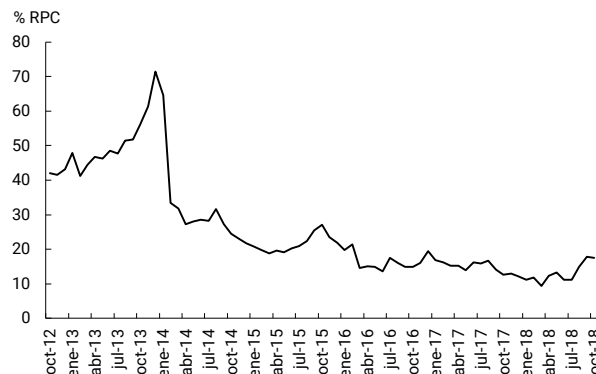
<sup>8</sup> El tipo de cambio nominal peso-dólar cayó 11,5% entre puntas de mes.

presenta un descalce de moneda extranjera acotado al compararlo con los picos observados en años anteriores (ver Gráfico 4).

Por su parte, **en octubre el descalce activo de partidas ajustables por CER del sistema financiero también se redujo ligeramente hasta totalizar 48,1% del capital regulatorio**. La disminución del diferencial estuvo explicada mayormente por el significativo crecimiento que tuvieron los depósitos en UVA y por la colocación de una obligación negociable efectuada por un banco público en UVA, efectos que fueron atemperados por el otorgamiento de créditos —más moderado que en meses anteriores— y por el ajuste de capital sobre el descalce activo.<sup>9</sup>

**Gráfico 4 | Descalce de Moneda Extranjera (ME)**

Activo ME - Pasivo ME + Compras netas a término de ME sin entrega de subyacente\* - En % de la RPC del sistema financiero



\*Cuentas fuera de balance. Fuente: BCRA

Considerando las operaciones del Sistema Nacional de Pagos —última información disponible a octubre de 2018—, **el monto en términos reales (y la cantidad) de cheques compensados se incrementó levemente con respecto a septiembre, aunque acumuló una reducción de 9,9% i.a. (-2,2% i.a.)**. El ratio de rechazos de cheques por falta de fondos en relación al total compensado también se incrementó en el mes, totalizando 1,2% en montos y 1,7% en cantidades.

**Las transferencias bancarias con acreditación instantánea se incrementaron con respecto a septiembre** —última información disponible a octubre de 2018— **tanto en montos (ajustados por inflación) como en cantidades**. Las operaciones inmediatas mayormente asociadas a personas físicas (cursadas a través de cajeros automáticos, *home banking* y *mobile banking*) continuaron impulsando el desempeño de las transferencias.

### III. Depósitos y liquidez

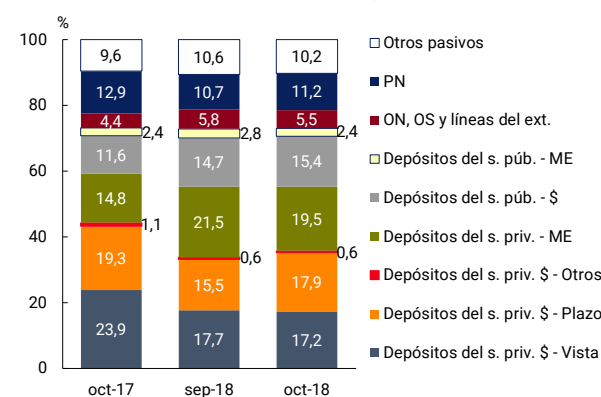
Considerando las fuentes de fondeo del sistema financiero, en octubre la participación de los depósitos del sector privado en el total (pasivos y patrimonio neto) no presentó variaciones significativas, ubicándose en 55,3%. Entre estos depósitos, **cabe destacar el desempeño mensual de las colocaciones a plazo en moneda nacional, que incrementaron 2,4 p.p. su importancia relativa en el fondeo total, hasta 17,9%** (ver Gráfico 5). Por su parte, en el mes los depósitos en pesos a la vista y aquellos concertados en moneda extranjera disminuyeron su ponderación en el fondeo total.<sup>10</sup>

<sup>9</sup> El saldo de depósitos en UVA —del sector público y privado— casi se duplicó en octubre, si bien aún representan sólo 1% de los depósitos totales.

<sup>10</sup> El efecto de la reducción del tipo de cambio nominal peso-dólar observada en el mes incidió en la composición del fondeo medido en moneda nacional, fundamentalmente con una reducción en la ponderación de los componentes en moneda extranjera y un incremento en la de los segmentos en pesos.

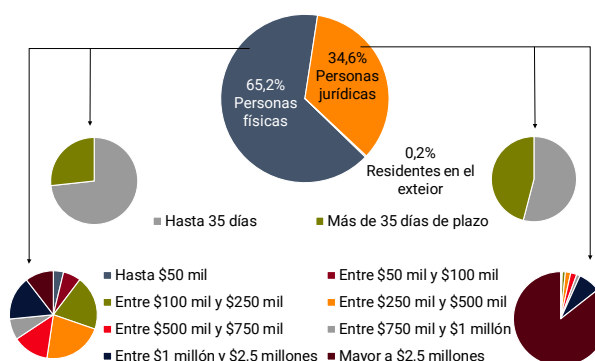
**Los depósitos totales en moneda nacional se redujeron 1,1% al ajustar por inflación en el mes (+4,2% nominal), con un desempeño similar en las colocaciones del sector público y del sector privado. Dentro de este último segmento, la caída mensual estuvo explicada por las cuentas a la vista, ya que los depósitos a plazo crecieron 8,1% real entre puntas de mes. Este aumento estaría mayormente explicado por los depósitos efectuados por las personas físicas (ver Gráfico 6), con dos terceras partes del total operado en el mes.<sup>11</sup> En las operaciones de personas físicas prevalecieron los plazos fijos efectuados hasta 35 días, mientras que los depósitos concertados por las personas jurídicas en el mes fueron efectuados a plazos contractuales relativamente más largos. En tanto, los depósitos totales en moneda extranjera aumentaron ligeramente en el mes (0,5% en moneda de origen), impulsados por las colocaciones del sector privado.**

**Gráfico 5 | Fondo Total (Pasivo + PN) - Sistema Financiero**



Fuente: BCRA

**Gráfico 6 | Depósitos a Plazo del Sector Privado en Pesos**  
Montos operados en octubre – Sistema financiero

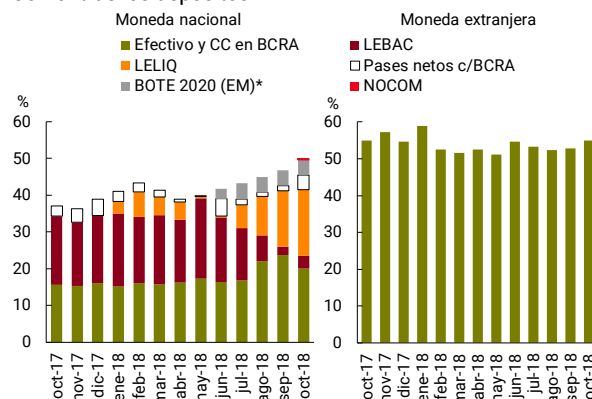


Fuente: BCRA

**En una comparación interanual los depósitos totales en pesos acumularon un incremento de 8,8% en términos reales, conducidos por las colocaciones del sector público. El saldo de depósitos del sector privado en moneda nacional se redujo 5% en los últimos 12 meses al ajustar por inflación. Por su parte, las imposiciones totales en moneda extranjera se incrementaron 7% en moneda de origen respecto al mismo mes del año anterior, impulsadas por las colocaciones del sector privado (+10,5% i.a. en moneda de origen).**

**La liquidez del conjunto de entidades financieras volvió a incrementarse en octubre.** El ratio amplio de liquidez –integración de efectivo mínimo, instrumentos del BCRA y disponibilidades, en moneda nacional y extranjera– representó 51,3% de los depósitos totales en el mes (49,7% considerando sólo las partidas en pesos), aumentando 2,5 p.p. (2,8 p.p.) respecto a septiembre. En línea con la suba de encajes –y

**Gráfico 7 | Composición de la Liquidez Bancaria**  
Como % de los depósitos



\*EM: Efectivo Mínimo. Fuente: BCRA

<sup>11</sup> Esta participación está en línea con lo observado en los saldos de depósitos en pesos a plazo del sector privado en últimos meses (con datos a septiembre, dicha participación representó 64,7% de los depósitos para las personas físicas y en 35,3% para las personas jurídicas).

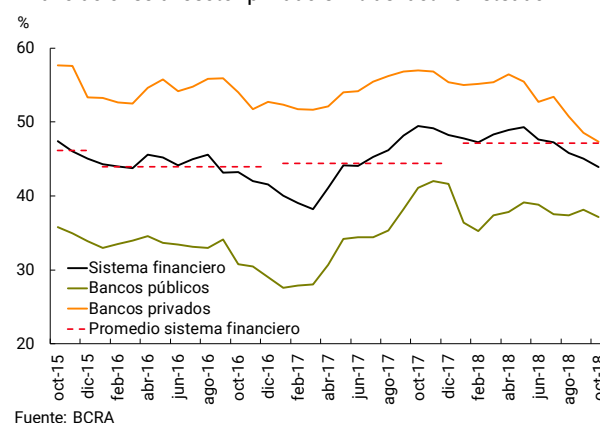
la posibilidad integrar parte del mismo con LELIQ<sup>12</sup>, la composición de la liquidez bancaria se modificó en favor de las tenencias de LELIQ y con una menor ponderación de los saldos en las cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRA (ver Gráfico 7).<sup>13</sup> En una comparación interanual, la liquidez amplia aumentó 10,2 p.p. de los depósitos.

**Las tasas de interés que los bancos operaron con el sector privado por depósitos a plazo fijo en pesos aumentaron en octubre**, hasta ubicarse en 46,9% nominal anual en promedio (+8,1 p.p. con respecto a septiembre). Este desempeño estuvo en línea con la trayectoria de la tasa de interés de referencia y con la normativa que modificó la remuneración de encajes. En este contexto, el costo de fondeo estimado por depósitos del sector privado en pesos se incrementó en el mes.

## IV. Exposiciones y calidad crediticia

**En octubre la exposición del conjunto de entidades financieras al sector privado no financiero continuó reduciéndose**, acompañando el desempeño de la economía. El financiamiento bancario al sector privado en términos del activo se redujo 1,2 p.p. con respecto al mes anterior, hasta representar 43,9% (ver Gráfico 8). Esta merma resultó generalizada entre los distintos grupos de entidades financieras, observándose una mayor caída relativa en los bancos privados.

**Gráfico 8 | Exposición Bruta al Sector Privado No Financiero**  
Financiaciones al sector privado en % del activo neteado



**En el mes el saldo de crédito en pesos al sector privado se contrajo 6,3% al ajustar por inflación (-1,2% en términos nominales)** (ver Gráfico 9), principalmente por el desempeño de los bancos privados.<sup>14</sup> Todas las líneas crediticias se redujeron en términos reales respecto a septiembre, siendo las comerciales (adelantos y documentos) las que mostraron las mayores caídas relativas. Por su parte, **el saldo de préstamos en moneda extranjera disminuyó 0,8% con respecto a septiembre**, explicado mayormente por la dinámica de los bancos públicos.<sup>15</sup> En este marco, teniendo en cuenta el efecto de la apreciación mensual del peso con respecto al dólar, el saldo total (incluyendo tanto moneda nacional como extranjera) de los créditos al sector privado expresados en pesos mostró una caída de 8,8% real (-3,9% nominal).

<sup>12</sup> Se dispuso un incremento de 3 p.p. de los coeficientes de encajes sobre los depósitos en pesos, integrables con LELIQ, y la incorporación de la posibilidad de integrar el total del encaje marginal –correspondiente al aumento neto– de los depósitos a plazo en pesos con LELIQ.

<sup>13</sup> Además, a partir de octubre las entidades financieras tienen la posibilidad de utilizar sus saldos de efectivo en pesos no afectados a la compensación interbancaria para comprar Notas de Compensación de Efectivo (NOCOM). Ver Comunicación “A” 6575 y Comunicación “B” 11760.

<sup>14</sup> No incluye ajustes de capital ni intereses devengados. Si se incorporan mencionados conceptos, la caída mensual del crédito en pesos al sector privado se ubicaría en 5,6% real (-0,5% nominal.)

<sup>15</sup> Variación en moneda de origen. No incluye ajustes de capital ni intereses devengados. Si se incorporan dichos conceptos, la disminución mensual del crédito en moneda extranjera alcanzaría 0,7%.

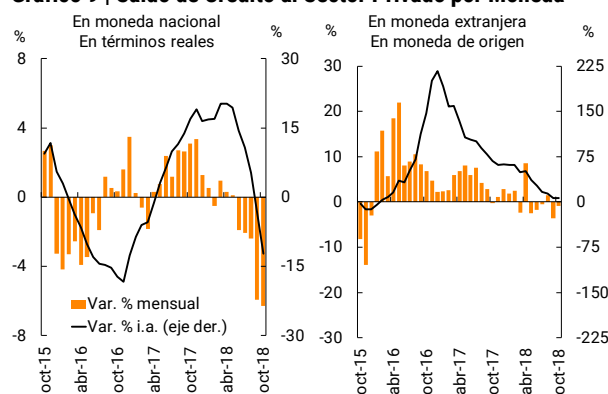


En términos interanuales, en octubre el **financiamiento en pesos a empresas y familias acumuló una reducción de 12,3% en términos reales** (ver Gráfico 9), impulsado mayormente por los documentos y los prendarios.<sup>16</sup> **Las financiaciones en moneda extranjera continuaron registrando una desaceleración en su ritmo de crecimiento interanual**, alcanzando una variación de 6,3% i.a. en octubre.<sup>17</sup>

Diferenciando por segmento, en el mes el financiamiento bancario total (en moneda nacional y extranjera) a las empresas se redujo 13,7% con respecto a septiembre en términos reales (-9,1% nominal),<sup>18</sup> influido en parte por el efecto de la apreciación del peso frente al dólar.<sup>19</sup> Los préstamos a la industria y al comercio mostraron las mayores caídas mensuales relativas. En este marco, en octubre **el saldo de crédito total a las empresas en términos reales se mantuvo prácticamente sin cambios en comparación con el nivel del mismo mes de 2017** (+2,1% i.a. real, ver Gráfico 10).

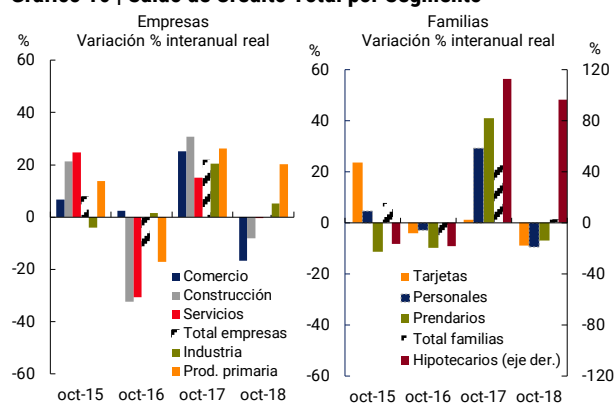
Las financiaciones a las familias se redujeron 2,8% en términos reales en octubre (+2,5% nominal), siendo los prendarios y los personales los que exhibieron las mermas más significativas en el período. **En una comparación interanual, el saldo de crédito total a los hogares al ajustar por inflación permaneció en un nivel similar al observado un año atrás** (1,5% i.a. real, ver Gráfico 10).<sup>20</sup>

**Gráfico 9 | Saldo de Crédito al Sector Privado por Moneda**



Fuente: BCRA

**Gráfico 10 | Saldo de Crédito Total por Segmento**



Fuente: BCRA

**En noviembre las financiaciones otorgadas en UVA alcanzaron \$6.471 millones** (217 millones de UVA), **por debajo del mes pasado** (ver Gráfico 11).<sup>21</sup> Poco menos de la mitad del monto otorgado fue canalizado a préstamos hipotecarios (46%), mientras que el 38% se asignó a personales y lo restante a prendarios. Considerando la información del balance del conjunto de entidades financieras, en octubre el saldo de crédito en UVA al sector privado se ubicó en \$237.039 millones (73%

<sup>16</sup> No incluye ajustes de capital ni intereses devengados. Si se incorporan mencionados conceptos la caída interanual del crédito en pesos al sector privado se ubicaría en 10% real.

<sup>17</sup> Variación en moneda de origen. No incluye ajustes de capital ni intereses devengados. Si se incorporan dichos conceptos la disminución mensual del crédito en moneda extranjera alcanzaría 6,7%.

<sup>18</sup> Información extraída de la Central de Deudores (comprende tanto 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 otorgado a individuos. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.

<sup>19</sup> El tipo de cambio peso-dólar mayorista (Com. "A" 3500) pasó de \$40,9 a fines de septiembre a \$36,2 en el cierre de octubre. En este marco, parte de la caída mensual del crédito de las empresas está explicado por la re-expresión de los saldos en moneda extranjera al nuevo tipo de cambio.

<sup>20</sup> Se consideran los ajustes de capital e intereses devengados.

<sup>21</sup> El valor de la UVA es el correspondiente al último día hábil del mes de octubre.

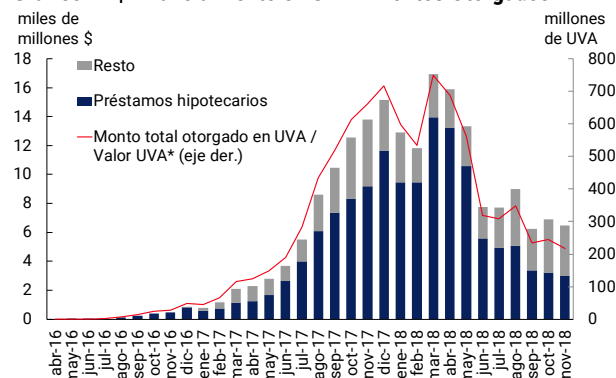
correspondió a préstamos hipotecarios), lo que representa 10,6% de la cartera total de financiamiento al sector privado.<sup>22</sup>

**En octubre las tasas de interés activas del sistema financiero agregado operadas en moneda nacional con el sector privado aumentaron**, desempeño explicado principalmente por los bancos privados nacionales y por los bancos públicos.<sup>23</sup> Por su parte, en el mes las tasas de interés promedio operadas en UVA se incrementaron en los personales y en los prendarios, mientras que en los hipotecarios se redujeron levemente.

En un contexto de caída del saldo nominal del crédito total al sector privado e incremento del saldo nominal de financiamiento en situación irregular, **en octubre el ratio de morosidad de las financiaciones al sector privado alcanzó 2,6%**, aumentando 0,3 p.p. con respecto al valor del mes pasado y 0,8 p.p. en comparación con el nivel de un año atrás. El desempeño mensual fue explicado por los bancos privados y, en menor medida, por las entidades financieras no bancarias. Por su parte, el coeficiente de irregularidad de las financiaciones al sector privado de los bancos públicos se mantuvo sin cambios de magnitud en el período. Cabe destacar que, a pesar del aumento observado en los últimos meses, este indicador aún se mantiene en niveles bajos respecto a los observados años atrás (ver Gráfico 12) y a otras economías de la región.

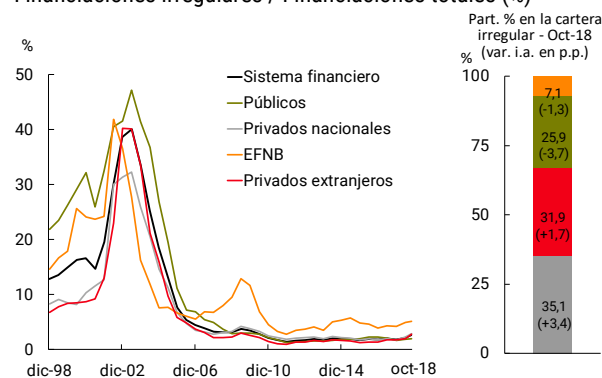
**En el mes el ratio de irregularidad de los créditos a las empresas se incrementó 0,5 p.p. con respecto a septiembre, hasta ubicarse en 1,8% en el mes** (ver Gráfico 13). El aumento mensual se explicó principalmente por el desempeño de las financiaciones a la industria

**Gráfico 11 | Financiamiento en UVA - Montos Otorgados**



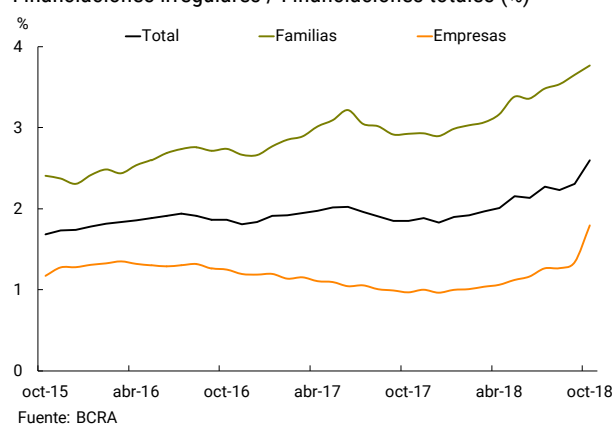
\*El valor de la UVA corresponde al último día hábil de cada mes.  
Fuente: Gerencia de Estadísticas Monetarias-BCRA

**Gráfico 12 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado**  
Financiaciones irregulares / Financiaciones totales (%)



EFNB: Entidades Financieras No Bancarias  
Fuente: BCRA

**Gráfico 13 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado**  
Financiaciones irregulares / Financiaciones totales (%)



Fuente: BCRA

<sup>22</sup> Incluye capital y ajuste del capital por la evolución del CER.

<sup>23</sup> Comprende operaciones a tasa de interés fija y repactable.

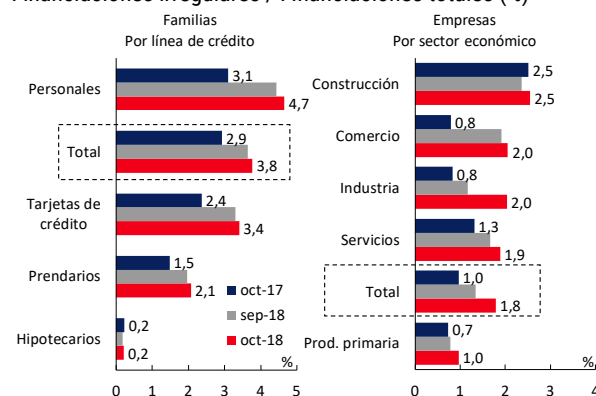
(ver Gráfico 14). Distinguiendo por línea crediticia, el indicador de morosidad de los adelantos mostró la mayor suba relativa con respecto a los valores observados en septiembre. En términos interanuales el nivel de este coeficiente aumentó 0,8 p.p., impulsado mayormente por los préstamos al comercio y a la industria.

**La mora de las financiaciones a los hogares se situó en 3,8% de la cartera total a dicho sector en octubre** (ver Gráfico 14), incrementándose levemente con respecto al valor del mes anterior (+0,1 p.p.). En una comparación interanual este indicador acumuló una suba de 0,8 p.p., explicado por el desempeño de las líneas al consumo (personales y tarjetas de crédito), y en menor medida, de los prendarios. En tanto, los préstamos hipotecarios mantuvieron sin cambios sus niveles de irregularidad en 0,2% en el período. Dentro de este segmento, el coeficiente de morosidad de aquellos denominados en UVA se ubicó en 0,14%.

Considerando el coeficiente de morosidad de los préstamos a las personas humanas registrado en cada una de las provincias del país,<sup>24</sup> en octubre CABA, La Pampa y Misiones presentaron los menores niveles relativos de dicho indicador, en tanto que San Luis, Santiago del Estero y Formosa registraron los más elevados (ver Gráfico 15). El aumento de la irregularidad en una comparación interanual viene siendo generalizada entre jurisdicciones.

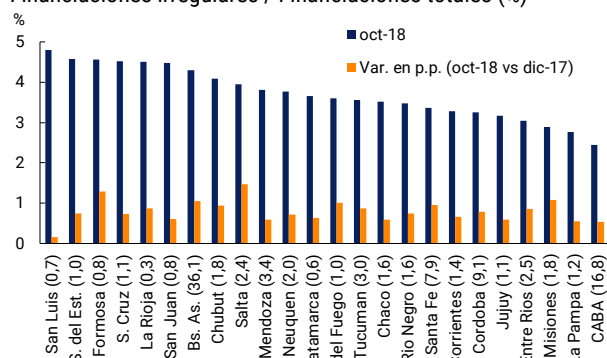
En octubre las previsiones contables del sistema financiero agregado presentaron un saldo equivalente a 117% de la cartera en situación irregular del sector privado, por debajo de los niveles de meses precedentes (ver Gráfico 16). **Todos los grupos de bancos continuaron exhibiendo altos niveles de cobertura con previsiones, que superan los requerimientos normativos mínimos vigentes.** En particular, los bancos públicos siguieron registrando el mayor grado de previsionamiento en el sector. Cabe considerar que, **si se excluyen las previsiones mínimas correspondientes a la cartera en situación regular, este ratio se situaría en 76% en el mes**, reduciéndose levemente con respecto al valor de un año atrás.

**Gráfico 14 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado**  
Financiaciones irregulares / Financiaciones totales (%)



Fuente: BCRA

**Gráfico 15 | Irregularidad del Crédito a las Personas Humanas**  
Financiaciones irregulares / Financiaciones totales (%)

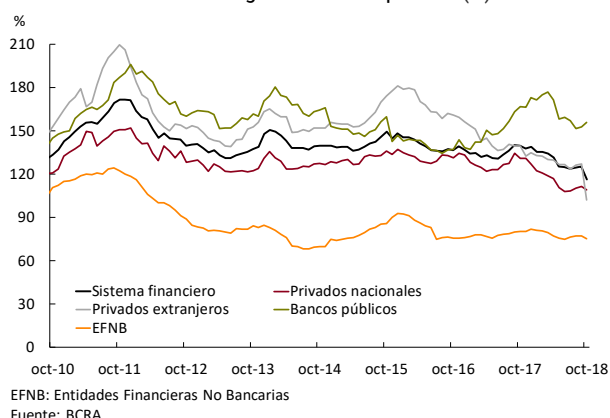


Nota: Entre paréntesis se muestra la participación % en el saldo de crédito total al sector privado. Fuente: BCRA

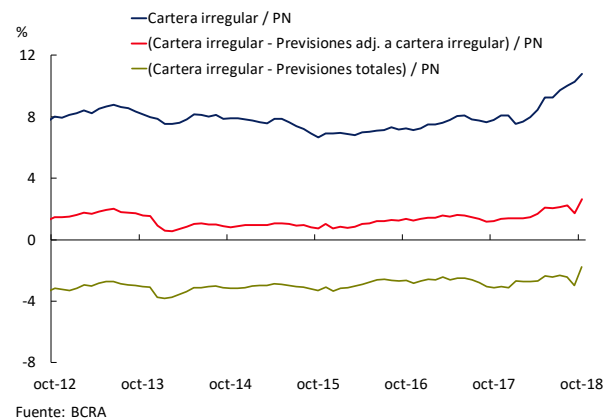
<sup>24</sup> Según domicilio fiscal del deudor.

En este contexto, la **exposición patrimonial del conjunto de entidades financieras al sector privado continuó ubicándose en niveles negativos y moderados** (ver Gráfico 17).<sup>25</sup> Teniendo en cuenta las provisiones adjudicadas únicamente a la cartera irregular, la exposición patrimonial del sistema financiero se situaría en 2,6% en octubre, por encima de los valores observados meses anteriores.

**Gráfico 16 | Previsionamiento del Sistema Financiero**  
Previsiones / Cartera irregular al sector privado (%)



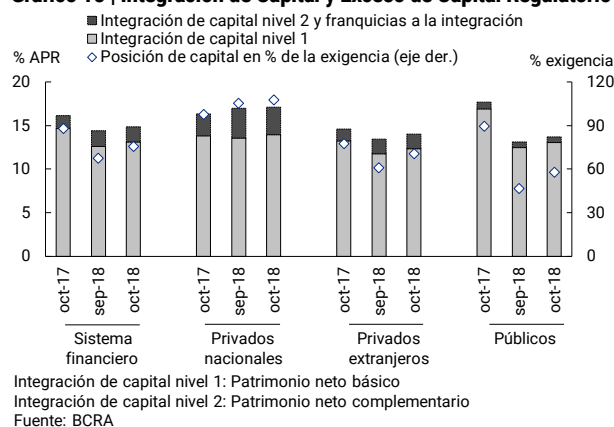
**Gráfico 17 | Exposición Patrimonial al Sector Privado**  
Sistema financiero



## V. Solvencia

**En octubre los ratios de solvencia del sistema financiero aumentaron levemente.** En el mes la integración normativa de capital del conjunto de bancos representó 14,9% de los activos ponderados por riesgo (APR) (ver Gráfico 18). El 88% del capital integrado continuó siendo explicado por el segmento de mayor capacidad para hacer frente a pérdidas no esperadas (capital del Nivel 1). El exceso de capital integrado fue equivalente a 76% de la exigencia normativa para el sistema financiero agregado.

**Gráfico 18 | Integración de Capital y Exceso de Capital Regulatorio**

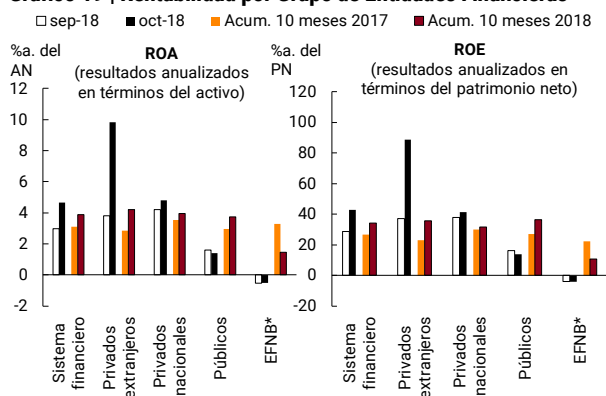


**Los resultados contables nominales del sistema financiero en el mes de octubre representaron 4,7% anualizado (a.) del activo y 43%a. del patrimonio neto.** Estos indicadores de rentabilidad fueron mayores a los evidenciados en septiembre, fundamentalmente por el desempeño de los bancos privados. Por su parte, los bancos públicos redujeron levemente su rentabilidad en el mes. **Considerando el flujo nominal de resultados acumulado de diez meses de 2018 el sistema financiero devengó un ROA de 3,9%a. y un ROE de 34,1%a.** (ver Gráfico 19), aumentando 0,8 p.p. i.a. y 7,5 p.p. i.a., respectivamente.

<sup>25</sup> La exposición patrimonial al sector privado se define como el cociente de la cartera en situación irregular del sector privado neto de provisiones totales a dicho sector y el patrimonio neto consolidado del sistema financiero agregado.

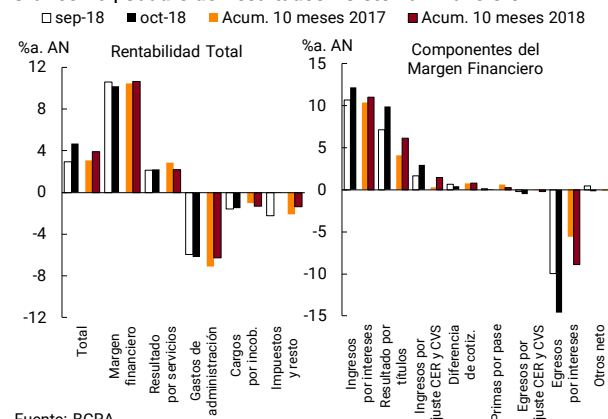
**En octubre el margen financiero del conjunto de bancos cayó 0,4 p.p. del activo, hasta 10,2%a.** (ver Gráfico 20). El incremento de los egresos por intereses –en el marco del renovado dinamismo de los depósitos a plazo en pesos– fue parcialmente compensado por mayores ganancias por títulos valores, aumento de los ingresos por intereses y por ajuste CER. **En el acumulado de diez meses de 2018, el margen financiero representó 10,6%a. del activo, 0,2 p.p. más que en el mismo período de 2017.** El aumento interanual de las ganancias por títulos valores, de los ingresos por ajustes CER y de los ingresos por intereses, fue atemperado por el incremento de los egresos por intereses y por CER y por la caída de las primas por pase.

**Gráfico 19 | Rentabilidad por Grupo de Entidades Financieras**



\*Entidades Financieras No Bancarias. Fuente: BCRA

**Gráfico 20 | Cuadro de Resultados - Sistema Financiero**



Fuente: BCRA

**Teniendo en cuenta el grupo de bancos privados, en octubre el margen financiero aumentó 2,1 p.p. del activo.** Este incremento se debió fundamentalmente a mayores ganancias por títulos valores, aumento de los ingresos por intereses y en las diferencias de cotización positivas, efectos parcialmente compensado por mayores egresos por intereses. En el acumulado de diez meses de 2018, el margen financiero de los bancos privados totalizó 12%a. del activo, 0,7 p.p. más que en el mismo período del año pasado.

**En el mes los resultados por servicios del sistema financiero representaron 2,2%a. del activo,** levemente mayores que en el mes pasado. En el acumulado entre enero y octubre estos ingresos netos alcanzaron también 2,2%a. del activo, cayendo 0,7 p.p. del activo en una comparación interanual (ver Gráfico 20).

**Los cargos por incobrabilidad del sistema financiero se redujeron levemente con respecto a septiembre,** alcanzando 1,5%a. del activo en el mes. Estos niveles resultan mayores a los registrados en los últimos años y se producen en el marco del incremento de la morosidad del crédito (ver Sección IV). En octubre, tales cargos aumentaron en el grupo de bancos privados y se redujeron en los bancos públicos. Considerando el acumulado en diez meses del año, **los cargos por incobrabilidad del sistema financiero agregado totalizaron 1,3%a. del activo,** aumentando 0,3 p.p.i.a.

**Los gastos de administración del conjunto de bancos representaron 6,2%a. del activo en octubre,** 0,2 p.p. mayores que el mes pasado. En el acumulado de diez meses de 2018 tales egresos alcanzaron 6,3%a. del activo, 0,8 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 la fecha de publicación de la norma.**

**Comunicación "A" 6579 – 05/10/18** | Se adecúan las normas sobre ["Depósitos e inversiones a plazo"](#), reduciéndose a 30 días el plazo para la opción de cancelación anticipada de los certificados nominativos intransferibles en pesos correspondientes a titulares del sector público.

**Comunicación "A" 6586 – 12/10/18** | Se modifican las normas sobre ["Capitales mínimos de las entidades financieras"](#), incrementando hasta el equivalente en pesos de €1 millón el límite de exposición máxima para que una MiPyME sea encuadrada como cartera minorista. En las normas sobre ["Ratio de cobertura de liquidez"](#) se modifican las condiciones del fondeo mayorista no garantizado provisto por MiPyMEs, estableciendo que el fondeo agregado total debe ser inferior al importe equivalente en pesos de €1 millón.

**Comunicación "A" 6589 – 19/10/18** | Se adecúan las normas sobre ["Autorización y composición del capital de entidades financieras"](#), incrementándose a \$10 millones el importe a partir del cual los bancos públicos de segundo grado pueden captar depósitos a plazo. Se deja sin efecto el requisito de que estos bancos públicos sean entidades orientadas al financiamiento de mediano y largo plazo destinado a la inversión productiva y al comercio exterior.

# Glosario

**%a.:** porcentaje anualizado.

**% i.a.:** porcentaje interanual.

**Activos líquidos:** disponibilidades (integración de "efectivo mínimo" en cuenta corriente en el BCRA y en cuentas especiales de garantía y otros conceptos, fundamentalmente efectivo en bancos y corresponsalías) más el saldo acreedor neto por operaciones de pases de las entidades financieras contra el BCRA utilizando LEBAC y NOBAC.

**Activo y pasivo consolidado:** los que surgen de deducir las operaciones entre entidades del sistema.

**Activo neteado (AN):** El activo y el pasivo se netean de las duplicaciones contables por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

**APR:** Activos Ponderados por Riesgos Totales.

**BCBS:** Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés).

**Cartera irregular:** cartera en situación 3 a 6, de acuerdo con el régimen "[Clasificación de Deudores](#)".

**Crédito al sector público:** Posición en títulos públicos (sin LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensación a recibir + Títulos de deuda y Certificados de participación en fideicomisos financieros (con título público de subyacente) + Créditos diversos al sector público.

**Crédito al sector privado:** préstamos al sector privado no financiero incluyendo intereses devengados y ajuste CER y CVS y *leasing*.

**Diferencias de cotización:** Resultados provenientes de la actualización mensual de los activos y pasivos en moneda extranjera. El rubro incluye además los resultados originados por la compra y venta de moneda extranjera, que surgen como diferencia entre el precio pactado (neto de los gastos directos originados por la operación) y el valor registrado en libros.

**Diversos:** utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

**Exposición patrimonial al riesgo de contraparte:** cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

**Gastos de administración:** incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, impuestos y amortizaciones.

**IEF:** Informe de Estabilidad Financiera del BCRA.

**IPCBA:** Índice de Precios al Consumidor de la Ciudad de Buenos Aires.

**LCR:** Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR por sus siglas en inglés).

**LEBAC y NOBAC:** letras y notas emitidas por el BCRA.

**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.

**NOCOM:** Notas de compensación de efectivo del BCRA.

**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 provisiones por riesgo de desvalorización.

**Resultado por intereses:** intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases.

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuenta de "Diferencias de cotización". Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

**ROA:** Resultado final en porcentaje del activo neteado. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del AN para los meses de referencia.

**ROE:** Resultado final en porcentaje del patrimonio neto. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del patrimonio neto para los meses de referencia.

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "[Capitales Mínimos de las Entidades Financieras](#)".

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.

**UVA:** Unidad de Valor Adquisitivo.

**UVI:** Unidades de Vivienda.