

# Informe sobre Bancos

## Enero de 2019



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

## Resumen ejecutivo

- En enero de 2019 el sistema financiero conservó niveles relativamente elevados de solvencia. La integración de capital alcanzó 15,9% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el primer mes del año, valor similar al de enero y al de diciembre de 2018. El sistema financiero agregado mantuvo un exceso de capital por encima del mínimo requerido por un valor equivalente a 85% de este último.
- La liquidez del conjunto de entidades continuó aumentando a principio de 2019. El ratio amplio de liquidez se situó en 56,8% de los depósitos totales (56,3% para el ratio en moneda nacional), 0,4 p.p. más que a fines de 2018 (+2,7 p.p. para el segmento en pesos). En los últimos 12 meses este indicador de liquidez creció 11,3 p.p. de los depósitos (15,4 p.p.i.a. considerando el ratio en pesos).
- En parte por la estacionalidad propia de enero, el saldo de depósitos en pesos del sector privado se redujo 0,7% en términos reales (+2,2% nominal) con una disminución de las cuentas a la vista de 8,7% real y un crecimiento de los depósitos a plazo de 7,7% real. Los depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentaron 2% en el mes. En una comparación interanual, los depósitos a plazo en pesos incrementaron su ponderación en el fondeo (pasivo y patrimonio neto), hasta representar 20,1%.
- En enero el saldo de crédito en pesos al sector privado disminuyó 3,7% real con respecto a diciembre (-0,9% nominal) y 20,6% i.a.; el saldo de préstamos en moneda extranjera se incrementó 2,1% con respecto a diciembre y en relación a enero de 2018. La ponderación del crédito al sector privado en el balance del conjunto de entidades se redujo hasta alcanzar 40,6% del activo total.
- El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se incrementó 0,4 p.p. en enero, hasta ubicarse en 3,5%. El indicador para los préstamos a empresas alcanzó 3,1% (0,6 p.p. más que el mes anterior), mientras que el correspondiente al financiamiento a familias se situó en 4,2% (+0,2 p.p respecto a diciembre). Los préstamos hipotecarios a los hogares no presentaron cambios significativos en su ratio de irregularidad (nivel de 0,25% para el segmento UVA). El sistema continuó exhibiendo altos niveles de previsionamiento.
- En enero el sistema financiero contabilizó ganancias nominales equivalentes a 3,9% anualizado (a.) del activo –ROA–. En el acumulado de 12 meses a enero, las utilidades nominales representaron 4,2% del activo y a 37,6% del patrimonio neto.

*Publicado el 14 de marzo 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. **Cóngreso** 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 al flujo de fondos estimado para el sistema financiero a nivel agregado,<sup>1</sup> en enero los recursos derivados de la reducción del saldo en la cuenta corriente en el BCRA y del aumento de los depósitos del sector privado se canalizaron principalmente a incrementar las tenencias de LE-LIQ (ver Gráfico 1). Otros orígenes de fondos fueron la reducción de préstamos al sector privado y los beneficios del período, mientras que la cancelación neta depósitos del sector público constituyó un uso adicional de recursos.

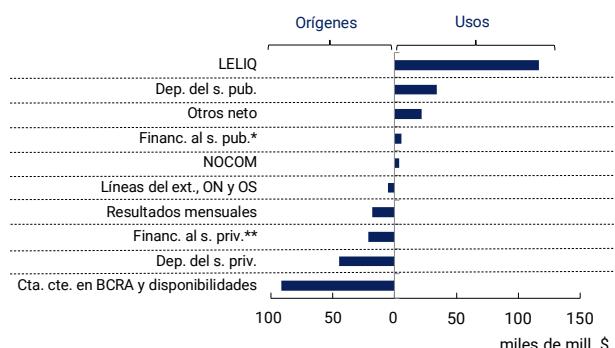
En enero el activo total del sistema financiero a nivel agregado disminuyó 2% en términos reales respecto del mes anterior, presentando un aumento interanual (i.a.) de 4,1% real. Tanto los bancos públicos como los bancos privados mostraron una reducción mensual de sus respectivos activos totales.

La participación de los activos en moneda extranjera en el activo total del sistema financiero se redujo 1,1 p.p. con respecto a fines de 2018, hasta alcanzar 27,5% en enero. La ponderación de los pasivos en moneda extranjera no presentó cambios significativos en el período. Por su parte, la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera –incorporando compras netas a término– del sistema financiero totalizó 9,2% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC), resultando el menor nivel de los últimos años (ver Gráfico 2). En enero este indicador se redujo 3,8 p.p. de la RPC y 1,9 p.p. i.a.

En relación a las operaciones del Sistema Nacional de Pagos, en particular, las transferencias inmediatas disminuyeron en cantidad y en montos reales en enero respecto a diciembre pasado, en parte por la estacionalidad del período. En términos interanuales, la cantidad de transferencias inmediatas aumentó, si bien el monto se redujo 7,3% en términos reales. En enero la compensación de

**Gráfico 1 | Estimación del Flujo de Fondos de Ene-19**

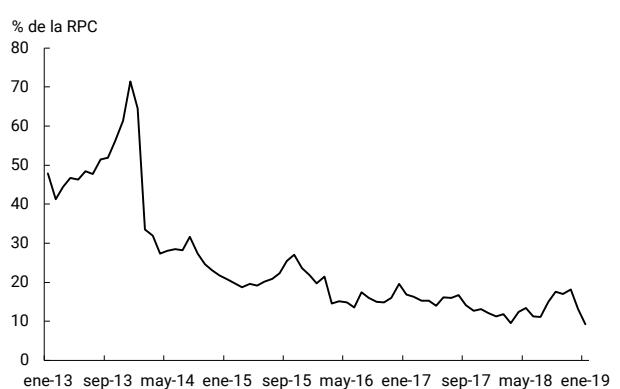
Sistema financiero



\*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

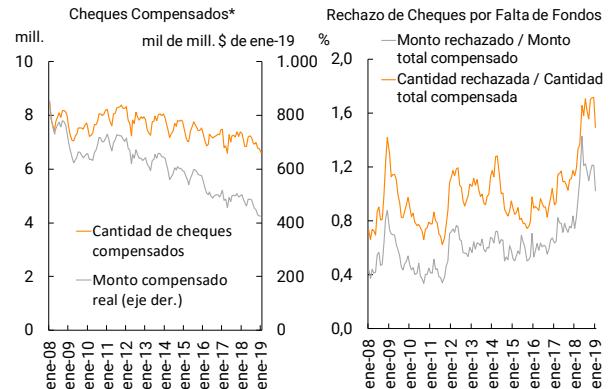
**Gráfico 2 | Activo ME – Pasivo ME + Compras Netas a Término de ME Fuera de Balance**

En % de la RPC del sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 3 | Compensación y Rechazo de Cheques**



\*Nota: promedio de 3 meses móviles. Fuente: BCRA

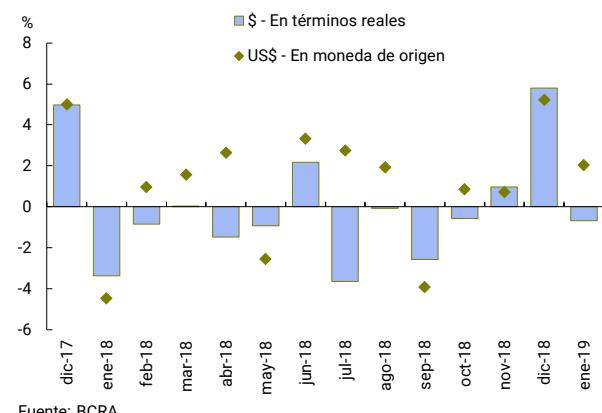
<sup>1</sup> Considerando diferencias de saldo de balance.

cheques disminuyó con respecto al cierre del año, acumulando una caída de 5,5% i.a. en cantidades y de 12,7% i.a. en montos reales. En el primer mes de 2019 se redujo el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensando, tanto en monto como en cantidades (ver Gráfico 3).

## II. Depósitos y liquidez

Los depósitos en pesos del sector privado se redujeron 0,7% en términos reales con respecto a diciembre –aumento nominal de 2,2%– (ver Gráfico 4), en parte por la estacionalidad propia del mes, con una disminución de las cuentas a la vista de 8,7% real y un crecimiento de los depósitos a plazo de 7,7% real. Los depósitos en moneda extranjera del sector privado crecieron 2% en el mes<sup>2</sup>. Dada la reducción mensual de las imposiciones del sector público, los depósitos totales disminuyeron 2,4% real en enero.

**Gráfico 4 | Evolución Mensual de los Depósitos del Sector Privado**



Fuente: BCRA

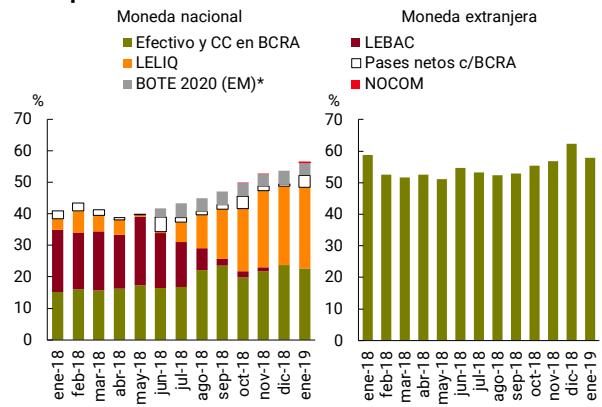
En una comparación interanual, los depósitos en pesos del sector privado cayeron 2,1% real: las colocaciones a plazo se incrementaron 16,1% i.a. real, en tanto que las cuentas a la vista disminuyeron 16,3% i.a. real. Las imposiciones en moneda extranjera del sector privado crecieron 16,3% i.a. (en moneda de origen). El saldo de los depósitos totales creció 6,2% real en los últimos 12 meses.

En enero aumentó ligeramente la participación relativa de los depósitos del sector privado en el fondeo total –pasivo más patrimonio neto– del sistema financiero (hasta 57,7%), mientras que disminuyó la ponderación de los depósitos del sector público (hasta 14,8%). En particular, los depósitos a plazo en pesos del sector privado aumentaron 1,8 p.p. su ponderación en el fondeo total en el mes (hasta 20,1%). Desde marzo 2019 se incrementó la cobertura del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, pasando de \$450 mil a \$1 millón por depositante en cada entidad financiera<sup>3</sup>.

La tasa de interés nominal promedio para depósitos a plazo en pesos del sector privado se redujo en enero, en línea con el descenso de la tasa de interés de referencia de las LELIQ.

En enero el sistema financiero aumentó los niveles de liquidez. El indicador amplio de liquidez<sup>4</sup> se situó en 56,8% de los depósitos totales (similar registro para el ratio en moneda nacional), 0,4 p.p. más que a fines de 2018 (+2,7 p.p. para el

**Gráfico 5 | Composición de la Liquidez Bancaria - Como % de los depósitos**



\*EM: Efectivo Mínimo. Fuente: BCRA

<sup>2</sup> En moneda de origen.

<sup>3</sup> Ver Com. "A" 6654.

<sup>4</sup> Disponibilidades, integración de efectivo mínimo e instrumentos del BCRA, en moneda nacional y extranjera.

segmento en pesos, ver Gráfico 5). El aumento mensual de la liquidez estuvo explicado, fundamentalmente, por bancos privados que destinaron fondos a operaciones de pase con el BCRA utilizando LELIQ. En términos interanuales la liquidez creció 11,3 p.p. de los depósitos (+15,4 p.p. para el ratio en pesos). La liquidez en moneda extranjera totalizó 57,9% de los depósitos en igual denominación en enero, 4,5 p.p. y 1 p.p. menos que el mes pasado e inicios de 2018, respectivamente.

### III. Crédito y calidad de cartera

En enero los préstamos en moneda nacional al sector privado disminuyeron 3,7% en términos reales con respecto al mes anterior (-0,9% nominal).<sup>5</sup> Esta caída fue generalizada en todas las líneas crediticias. Los préstamos al sector privado en moneda extranjera se incrementaron 2,1% en enero (moneda de origen, ver Gráfico 6), dinamizados principalmente por las tarjetas de crédito.

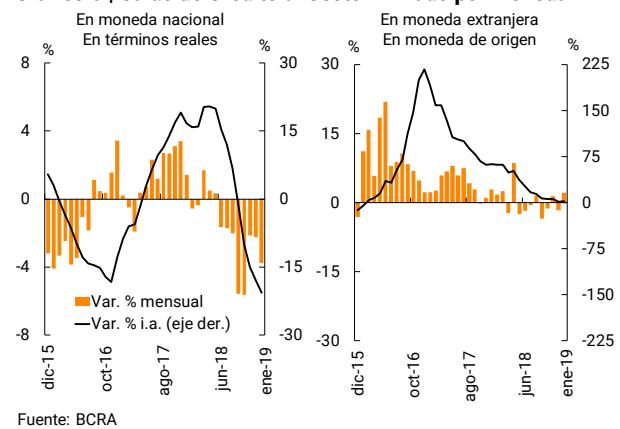
En una comparación interanual, en enero los préstamos en pesos al sector privado se redujeron 20,6% i.a. real (ver Gráfico 6), explicado mayormente por el comportamiento de los bancos privados.<sup>6</sup> Por su parte los préstamos en moneda extranjera acumularon un crecimiento de 2,1% i.a. (en moneda de origen).

Desagregando por segmento, en el primer mes de 2019 las financiaciones –incluyendo moneda nacional y extranjera– a las empresas disminuyeron 5,3% en términos reales respecto a diciembre (-2,5% nominal), acumulando una caída de 13,2% i.a. real.<sup>7</sup> Los créditos a los sectores del comercio y de la construcción mostraron las mayores reducciones interanuales relativas. Por su parte, las financiaciones a las familias se redujeron en términos reales 1% en el mes y 10,6% i.a.<sup>8</sup> Los préstamos hipotecarios resultaron la única línea de financiamiento con un aumento real interanual.

La ponderación del crédito al sector privado en el activo del sistema financiero se redujo en enero hasta situarse en 40,6% (-0,6 p.p. respecto a diciembre y -7,1 p.p. respecto al nivel de un año atrás).

En enero se redujeron las tasas de interés promedio operada en pesos para líneas de menor plazo relativo, como los adelantos y documentos descontados, reflejando en mayor medida los cambios en la tasa de LELIQ. Las tasas de interés de los hipotecarios también registraron una leve caída en el mes. Por su parte, la tasa pactada en prendarios aumentó levemente con respecto a diciembre, mientras que las tasas operadas en tarjetas y en personales no cambiaron significativamente. En el

**Gráfico 6 | Saldo de Crédito al Sector Privado por Moneda**



Fuente: BCRA

<sup>5</sup> Incluye ajustes de capital e intereses devengados. Aun teniendo en cuenta los factores estacionales propios del receso estival, el saldo de préstamos en pesos al sector privado verificó una reducción real en enero.

<sup>6</sup> Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

<sup>7</sup> 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 otorgado a individuos. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a individuos, excepto que tengan destino comercial.

<sup>8</sup> Ídem nota anterior.

período las tasas de interés promedio operada en UVA se incrementaron en los préstamos prendarios, personales y documentos, mientras que se redujo en las líneas hipotecarias.

El ratio de irregularidad del crédito bancario al sector privado alcanzó 3,5% en el primer mes de 2019, 0,4 p.p. y 1,6 p.p. por encima de diciembre pasado y del nivel observado 12 meses atrás (ver Gráfico 7). El indicador de irregularidad del crédito a empresas se ubicó en 3,1% en enero, aumentando 0,6 p.p. respecto del valor del mes anterior, principalmente por el desempeño de los préstamos al comercio y a la industria. El ratio de morosidad de las financiaciones a familias alcanzó 4,2% de la cartera, superando en 0,2 p.p. al registro de diciembre. En particular, los préstamos hipotecarios a los hogares no observaron cambios significativos en su ratio de irregularidad (nivel de 0,25% en el caso de los UVA y de 0,57% en los restantes).

En el mes el saldo estimado de previsiones atribuible a la cartera irregular representó 83% de dicha cartera, manteniéndose sin cambios significativos respecto del nivel de un año atrás (Gráfico 8). Considerando el total de previsiones contables –tanto las adjudicadas a la cartera regular como a la irregular–, este ratio se ubicó en 112%.

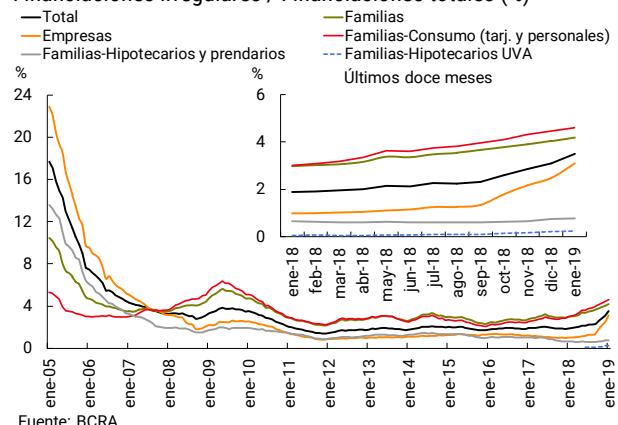
## IV. Solvencia

En el comienzo del año los ratios de solvencia del sistema financiero continuaron siendo elevados (ver Gráfico 9). La integración de capital alcanzó 15,9% de los activos ponderados por riesgo (APR) en enero, valor similar al de enero y de diciembre de 2018.<sup>9</sup> El exceso agregado de capital se mantuvo en 85% de la exigencia mínima regulatoria.

En enero el sistema obtuvo ganancias mensuales nominales equivalentes a 3,9% a. del activo –ROA– (ver Gráfico 10), menores a las de diciembre. En el acumulado de 12 meses a enero de 2019 los bancos devengaron utilidades nominales por 4,2% del activo y 37,6% del patrimonio neto (+1,4 p.p. y +13,8 p.p. respecto de los niveles observados 12 meses atrás).

**Gráfico 7 | Irregularidad del Crédito al Sector Privado**

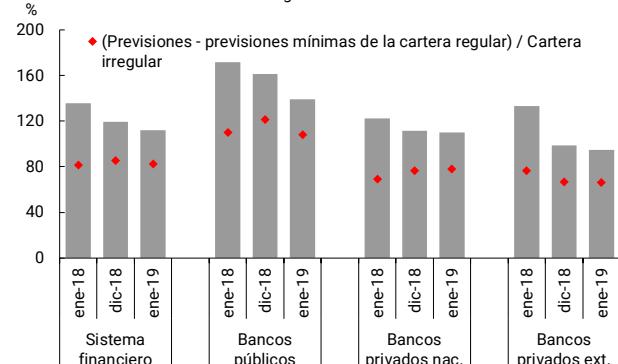
Financiaciones irregulares / Financiaciones totales (%)



Fuente: BCRA

**Gráfico 8 | Previsionamiento del Sistema Financiero**

■ Previsiones / Cartera irregular



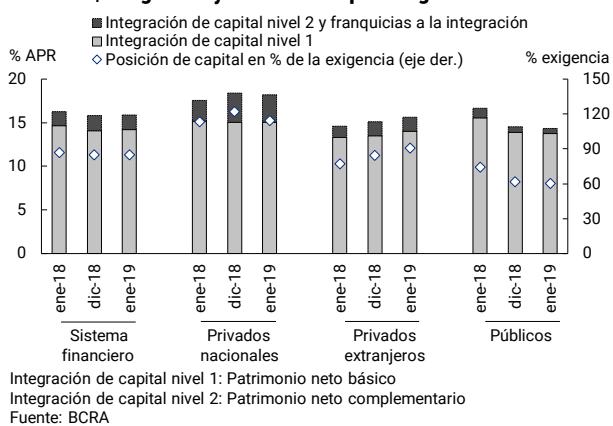
Fuente: BCRA

<sup>9</sup> El 89% de la integración se compone del capital de mayor calidad relativa (nivel 1).

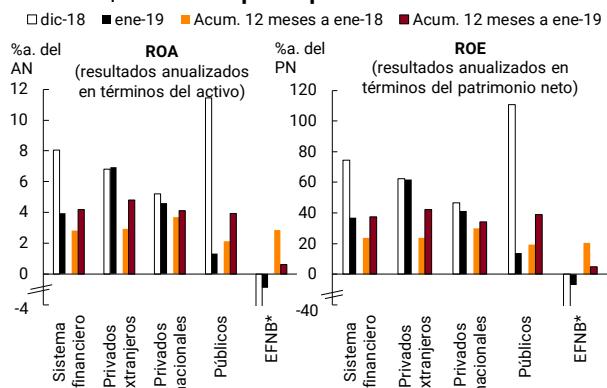
El margen financiero de los bancos totalizó 11,4%a. del activo en enero, 2,1 p.p. menos que en diciembre. La reducción mensual se debió mayormente a menores ganancias por títulos valores. Considerando el acumulado de 12 meses a enero, el margen financiero representó 10,8% del activo, 0,6 p.p. por encima del nivel de 12 meses atrás.

En el mes los resultados por servicios del sistema se ubicaron en 2,2%a. del activo, sin cambios significativos con respecto a diciembre. En el acumulado de 12 meses estos ingresos netos representaron 2,2% del activo, 0,6 p.p. menos interanualmente.

**Gráfico 9 | Integración y Exceso de Capital Regulatorio**



**Gráfico 10 | Rentabilidad por Grupo de Entidades Financieras**



Los cargos por incobrabilidad aumentaron levemente en enero, hasta 1,7%a. del activo. En el acumulado de 12 meses estos cargos alcanzaron a representar 1,4% del activo (+0,3 p.p. en comparación con el mismo período a enero de 2018). Los gastos de administración totalizaron 6,2%a. del activo, similar nivel al acumulado en los últimos 12 meses (0,9 p.p. menos interanualmente).