

Informe sobre Bancos

Febrero de 2019



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Resumen ejecutivo

- En el mes los indicadores de solvencia del sistema financiero a nivel agregado aumentaron levemente. La integración de capital regulatorio alcanzó 16,6% de los activos ponderados por riesgo –APR–, 0,5 p.p. más que en enero. El exceso de integración de capital –posición de capital– se incrementó 7 p.p. en términos de la exigencia normativa con respecto al mes pasado, hasta un nivel de 89% en febrero. Ambos indicadores resultaron superiores a los evidenciados en febrero de 2018.
- Los ratios de liquidez del sistema financiero continuaron incrementándose en febrero. El indicador amplio de liquidez alcanzó 57,6% de los depósitos totales (58,2% en pesos), 0,8 p.p. superior al nivel de enero. En una comparación interanual, la liquidez amplia creció 12,2 p.p. de los depósitos.
- El saldo de depósitos en pesos del sector privado expresado en términos reales se redujo levemente con respecto a enero y acumuló una caída de 2,2% i.a. caracterizada por aumentos en depósitos a plazo y reducción en las cuentas a la vista. Los depósitos en pesos del sector privado alcanzaron a representar 38,4% del fondeo total del sistema en febrero. En particular, la ponderación de los depósitos a plazo en pesos del sector privado en el fondeo total aumentó 2,7 p.p. i.a. hasta 20,2%.
- En febrero el crédito en pesos al sector privado cayó en términos reales, acumulando una reducción de 23,5% i.a. real. En relación a la composición del activo total del sistema financiero, la participación del crédito al sector privado se ubicó en 40,4%, sin cambios significativos con respecto a enero.
- El ratio de irregularidad de la cartera total de crédito al sector privado alcanzó 3,8% en febrero, 0,3 p.p. más que el mes pasado (+1,9 p.p. i.a.). El indicador de irregularidad de las financiaciones a las empresas se ubicó en 3,5% en febrero (incremento mensual de 0,4 p.p. e interanual de 2,5 p.p.), en tanto que el de las familias se situó en 4,4% (aumento de 0,2 p.p. en el mes y de 1,4 p.p. i.a.). La mora de los hipotecarios a los hogares se mantuvo en los mismos niveles de enero: 0,25% para el segmento UVA y 0,6% para los restantes. La cobertura de la cartera irregular con provisiones continuó en niveles elevados.
- En el mes el sistema financiero contabilizó ganancias nominales por 4,1%a. del activo –ROA– y 37,1%a. del patrimonio neto –ROE–. Este resultado mensual incorpora el beneficio contable de la venta de una participación de un grupo de entidades en Prisma Medios de Pago S.A. En los últimos 12 meses el sistema financiero acumuló un ROA de 4,3% (ROE de 38,7%).
- Respecto de las últimas medidas adoptadas por el BCRA, con el fin de brindar más opciones a ahorristas y fomentar la competencia entre las entidades, recientemente se habilitó la posibilidad de que los usuarios realicen plazos fijos *online* en entidades en donde no posean cuentas a la vista.

Publicado el 16 de abril 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

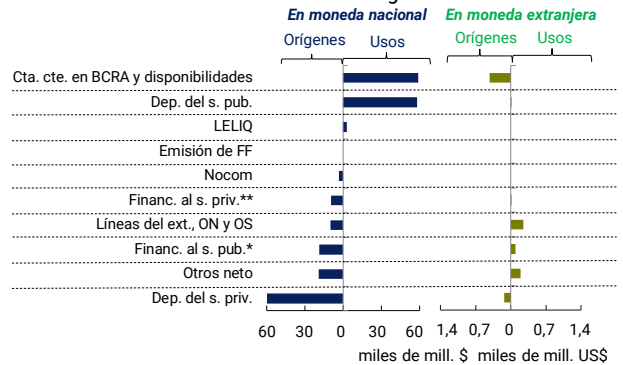
El contenido de este Informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: "Informe sobre Bancos del BCRA"

I. Actividad de intermediación financiera

En base al flujo de fondos estimado del mes¹, entre las partidas en moneda nacional el aumento de los depósitos del sector privado fue el principal origen de recursos para el agregado del sistema financiero en febrero (ver Gráfico 1). En menor magnitud, otras fuentes de fondeo bancario en pesos en el período fueron la reducción del financiamiento y la colocación de obligaciones negociables. Entre las aplicaciones de fondos en pesos, se destacó el aumento de los activos líquidos –fundamentalmente cuenta corriente en el BCRA– y la reducción de los depósitos del sector público. Con relación a las partidas en moneda extranjera, la utilización de liquidez resultó el principal origen de fondos para los bancos, seguida de la captación de depósitos del sector privado. De acuerdo a la variación de saldos de balance, estos recursos se utilizaron en mayor medida para reducir líneas de crédito del exterior.

Gráfico 1 | Estimación del Flujo de Fondos de Feb-19

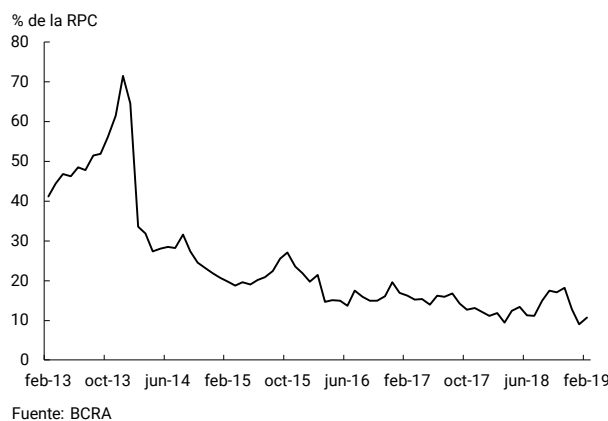
Sistema financiero – Por moneda de origen



* 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 el marco de los movimientos señalados, en febrero la hoja de balance del sistema financiero a nivel agregado registró una reducción: el activo total disminuyó 2,1% en términos reales con respecto a enero (+0,9% i.a.), con caídas mensuales en todos los grupos de bancos.

Gráfico 2 | Activo ME – Pasivo ME + Compras Netas a Término de ME Fuera de Balance (Sistema Financiero)

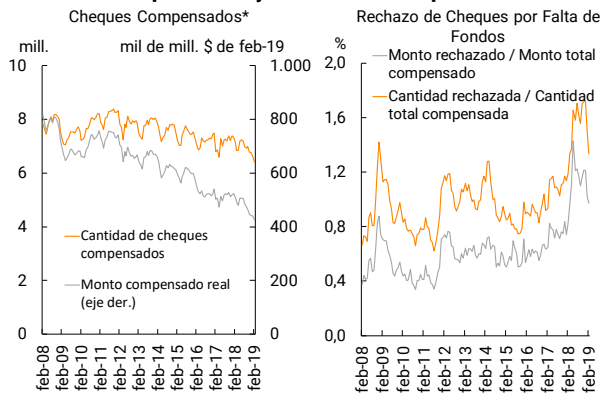


La participación de los activos en moneda extranjera en el activo total del sistema financiero aumentó levemente en febrero hasta 28% (+7,1 p.p. i.a.). La importancia relativa de los pasivos en moneda extranjera en el fondeo total –pasivo y patrimonio neto– también se incrementó ligeramente en el mes hasta 27,6% (+7,9 p.p. i.a.). Estos aumentos mensuales se explicaron fundamentalmente por la suba del tipo de cambio nominal peso-dólar entre fines de mes (+5,3%). El diferencial entre activos y pasivos en moneda extranjera –incorporando compras netas a término de moneda extranjera– se ubicó en 10,7% de la Responsabilidad Patrimonial Computable –RPC– en febrero, levemente por encima del registro de enero (ver Gráfico 2).

Considerando las operaciones del Sistema Nacional de Pagos, en el mes las transferencias inmediatas de fondos aumentaron en cantidad y se redujeron en valores reales. En relación con febrero de 2018 las transferencias inmediatas aumentaron, tanto en el número de operaciones (+76% i.a.)

¹ Considerando diferencias de saldo de balance.

Gráfico 3 | Compensación y Rechazo de Cheques



*Nota: promedio de 3 meses móvil. Fuente: BCRA

como en los montos cursados (+8,9% i.a. en términos reales). Por su parte, los cheques compensados continuaron reduciéndose en febrero tanto en cantidad como en montos –en términos reales–. El valor y la cantidad de cheques rechazados por falta de fondos en términos del total compensado cayó en el mes (ver Gráfico 3), retornando así a niveles similares a los del primer trimestre de 2018.

II. Depósitos y liquidez

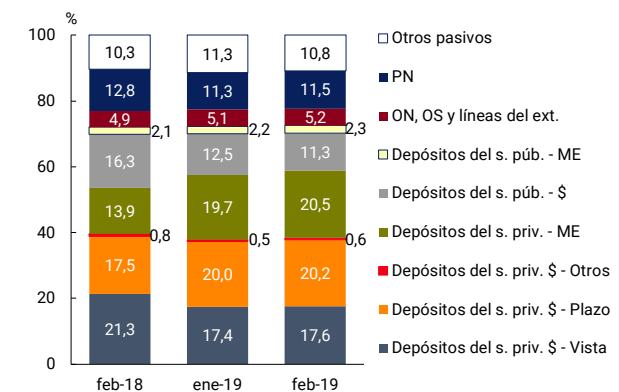
El saldo de depósitos en pesos del sector privado se redujo 0,9% en términos reales respecto a enero (+2,8% nominal), en parte por la estacionalidad del período. La caída entre puntas de mes estuvo explicada por la disminución de 1,3% real en los depósitos a plazo (+2,4% nominal), y de 0,8% real en las cuentas a la vista (+3% nominal). Los depósitos en moneda extranjera del sector privado crecieron 0,4% en el mes en moneda de origen. Con imposiciones del sector público que también se redujeron en el mes, el saldo de los depósitos totales disminuyó 2,1% real en febrero.

En los últimos 12 meses, los depósitos en pesos del sector privado cayeron 2,2% real, con un incremento en el saldo de las colocaciones a plazo (+16,3% i.a. real) y una reducción en el de las cuentas a la vista (-16,6% i.a. real). Los depósitos en moneda extranjera del sector privado se expandieron 15,7% respecto a febrero de 2018 en moneda de origen. El saldo de depósitos totales creció 2,3% real en una comparación interanual.

En febrero aumentó levemente la participación de todos los tipos de depósitos del sector privado en el fondeo total –pasivo más patrimonio neto– del sistema financiero (hasta 58,9%, ver Gráfico 4), mientras que disminuyó la ponderación de los depósitos del sector público (hasta 13,6%).

En línea con el descenso de la tasa de interés de referencia de las LELIQ durante la primera parte del mes, la tasa de interés nominal promedio para depósitos a plazo en pesos del sector privado se redujo en febrero.

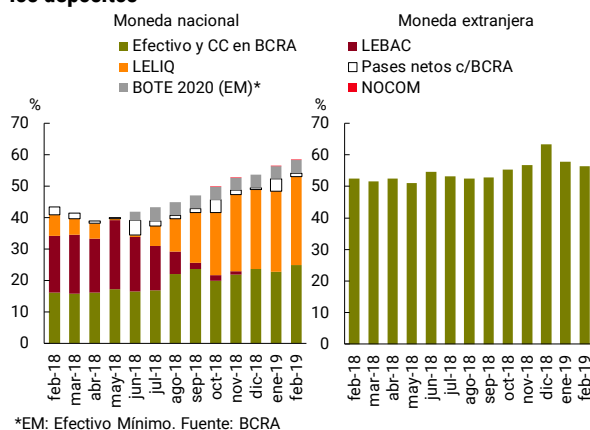
Gráfico 4 | Fondeo Total (Pasivo + PN) - Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Con el fin brindar más opciones a ahorristas y fomentar la competencia entre las entidades, recientemente el BCRA permitió a los usuarios realizar plazos fijos *online* en entidades en donde no poseen cuenta a la vista.² La medida registró para canales digitales sobre colocaciones en pesos. Estos plazos fijos serán intransferibles y, una vez finalizado el plazo estipulado para la colocación, el capital y los intereses volverán a la cuenta a la vista de origen. Las operaciones no implicarán costo para los usuarios. La operación se iniciará en los bancos que ofrezcan tasas para no clientes y finalizará en el *home banking* del banco donde el usuario tenga su cuenta a la vista.

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



Los indicadores de liquidez del conjunto de entidades financieras aumentaron en febrero. El ratio amplio de liquidez³ se situó en 57,6% de los depósitos totales en el mes (58,2% considerando las partidas en pesos), 0,8 p.p. por encima del nivel registrado en enero (+1,8 p.p. para el segmento en moneda nacional, ver Gráfico 5). El aumento mensual de la liquidez estuvo explicado por el mayor saldo de LELIQ y de las cuentas corrientes que los bancos tienen en el BCRA. En una comparación interanual, la liquidez amplia creció 12,2 p.p. de los depósitos (+14,8 p.p. para el ratio en pesos). La liquidez

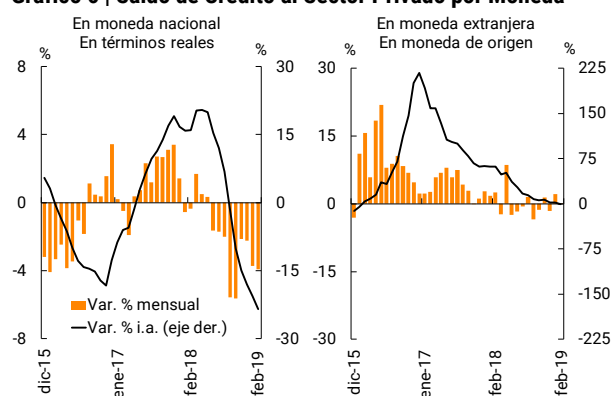
en moneda extranjera totalizó 56,4% de los depósitos en igual denominación en el período, 1,5 p.p. menos que el mes pasado y 3,8 p.p. más respecto a febrero de 2018.

III. Crédito y calidad de cartera

En febrero el saldo de crédito en pesos al sector privado cayó 3,9% real con respecto a enero (-0,3% nominal).⁴ El saldo de todas las líneas crediticias en moneda nacional se contrajeron en términos reales con respecto al mes pasado. El saldo de financiamiento en moneda extranjera al sector privado permaneció sin cambios significativos en febrero (+0,1% en moneda de origen, ver Gráfico 6).

En términos interanuales los préstamos en moneda nacional al sector privado disminuyeron 23,5% real, mientras que las financiaciones en moneda extranjera no mostraron variaciones de magnitud respecto de un año atrás (-0,3% i.a. en moneda de origen).

Gráfico 6 | Saldo de Crédito al Sector Privado por Moneda



² Comunicación "A" 6667. Los bancos deberán adecuarse a la medida antes del 30 de abril.

³ Disponibilidades, integración de efectivo mínimo e instrumentos del BCRA, en moneda nacional y extranjera.

⁴ Incluye ajustes de capital e intereses devengados. Aun teniendo en cuenta los factores estacionales propios del mes, el saldo de préstamos en pesos al sector privado verificó una reducción real en febrero.

El saldo de financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) a las empresas se redujo 1,5% real con respecto a enero (+2,2% en términos nominales). En una comparación interanual el saldo de crédito a las empresas disminuyó 15% en términos reales, con caída en el saldo real de financiamiento a todos los sectores productivos, con excepción de la producción primaria (+5,9% i.a.). En tanto, el saldo de financiaciones a las familias se redujo 3,3% real en febrero (+0,3% nominal). En términos interanuales los préstamos a las familias se contrajeron 13,4% real.⁵

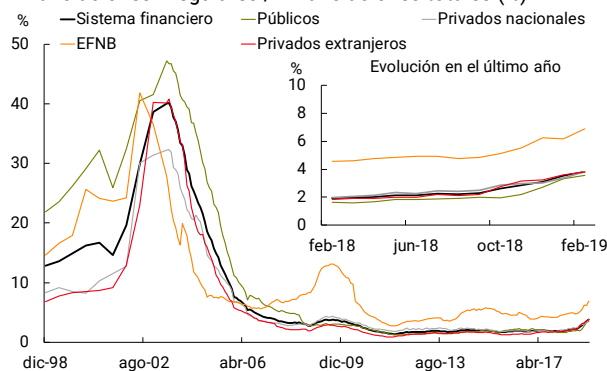
En febrero la participación del crédito al sector privado en el activo bancario total se mantuvo en torno a 40,4% sin cambios de magnitud con respecto al mes anterior (-0,1 p.p.). Con respecto a febrero de 2018, este ratio acumuló una caída de 6,9 p.p.

Las tasas de interés activas promedio operadas en pesos se redujeron en febrero en todas las líneas crediticias, con excepción de las tarjetas. Las tasas de interés pactadas para los préstamos comerciales (documentos y adelantos) exhibieron las mayores caídas en el mes. Por su parte, las tasas de interés promedio operadas en préstamos en UVA se incrementaron levemente en préstamos hipotecarios y personales, y se redujeron en documentos y en prendarios.

En febrero el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 3,8%, aumentando 0,3 p.p. respecto de enero (+1,9 p.p. i.a.; ver Gráfico 7). En el mes el ratio de morosidad de las financiaciones a las empresas se incrementó 0,4 p.p. hasta 3,5% (+2,5 p.p. i.a.). En tanto, la irregularidad de los préstamos a las familias se situó en 4,4% en febrero, 0,2 p.p. por encima del valor del mes anterior (+1,4 p.p. i.a.). La mora de los préstamos hipotecarios a los hogares se mantuvo en niveles bajos, similares a los del mes pasado: 0,25% para aquellos denominados en UVA y de 0,6% para los restantes.

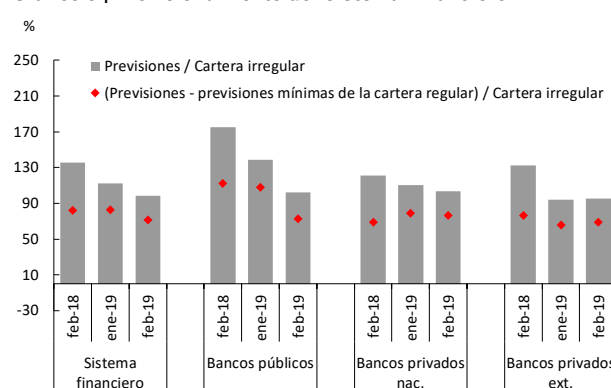
El saldo estimado de provisiones atribuible a la cartera en situación irregular se ubicó en 71% de dicha cartera en febrero (ver Gráfico 8). Considerando el saldo de provisiones contables totales (es decir, las adjudicadas tanto a la cartera regular como a la irregular), en febrero el provisionamiento del sistema financiero agregado representó 98% de la cartera irregular al sector privado.

Gráfico 7 | Ratio de Irregularidad del Crédito al Sector Privado
Financiaciones irregulares / Financiaciones totales (%)



EFNB: Entidades Financieras No Bancarias
Fuente: BCRA

Gráfico 8 | Provisionamiento del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

⁵ 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.

IV. Solvencia

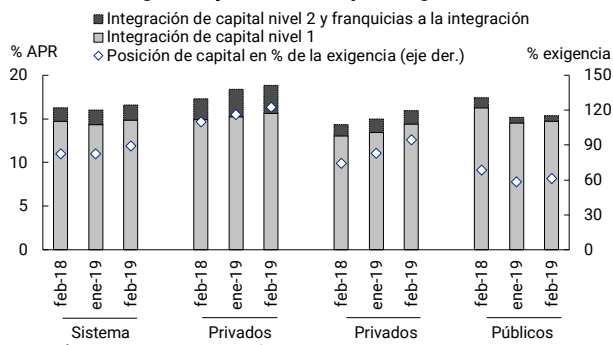
En febrero los indicadores de solvencia del sistema financiero aumentaron levemente (ver Gráfico 9). La integración de capital alcanzó 16,6% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes (90% explicado por el capital de nivel 1), 0,5 p.p. más que en enero y 0,3 p.p. i.a. El exceso de capital también se incrementó en febrero, alcanzando 89% de la exigencia mínima regulatoria.

En el mes el conjunto de bancos devengó ganancias nominales equivalentes a 4,1%a. del activo – ROA– (ver Gráfico 10), similares a las del mes de enero (+0,1 p.p.). Considerando el acumulado en 12 meses a febrero de 2019 las ganancias nominales totalizaron 4,3% del activo (+1,5 p.p. i.a.) y 38,7% del patrimonio neto (+15,2 p.p. i.a.).⁶

El margen financiero del conjunto de entidades se ubicó en 8,9%a. del activo en febrero, 2,6 p.p. menos que en enero. La reducción mensual se debió principalmente a menores ganancias por títulos valores. En el acumulado de 12 meses a febrero el margen financiero alcanzó 10,7% del activo, 0,4 p.p. más en una comparación interanual.

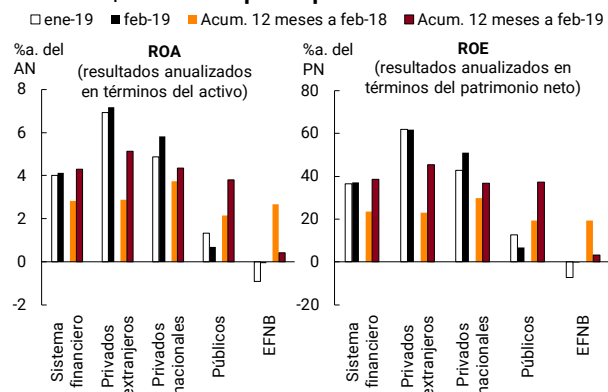
Los resultados por servicios del sistema representaron 2%a. del activo en febrero, cayendo 0,2 p.p. con respecto al mes pasado. En el acumulado de 12 meses los ingresos netos por servicios totalizaron 2,2% del activo, 0,5 p.p. menos interanualmente.

Gráfico 9 | Integración y Exceso de Capital Regulatorio



Integración de capital nivel 1: Patrimonio neto básico
Integración de capital nivel 2: Patrimonio neto complementario
Fuente: BCRA

Gráfico 10 | Rentabilidad por Grupo de Entidades Financieras



Fuente: BCRA

En febrero los cargos por incobrabilidad se mantuvieron en 1,7%a. del activo (1,4% del activo en el acumulado de 12 meses, +0,4 p.p. i.a.). Los gastos de administración representaron 6%a. del activo en el mes, cayendo 0,2 p.p. respecto a enero (6,2% del activo en los últimos 12 meses, -0,8 p.p. i.a.).

Finalmente, en febrero los resultados diversos aumentaron 2,6 p.p. del activo hasta 3,2%a., fundamentalmente por el efecto de la venta de Prisma Medios de Pago S.A. sobre los balances de algunos bancos privados. Por su parte, a nivel agregado otros resultados integrales (ORI) alcanzaron 1,4%a. del activo en el mes, aumentando 1,3 p.p. con respecto al mes pasado principalmente explicado por parte de los bancos públicos.

⁶ Se considera los resultados incluyendo Otros Resultados Integrales (ORI).