

Informe de Inclusión Financiera

Noviembre de 2020



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Informe de Inclusión Financiera

Noviembre de 2020

ISSN 2683-9210 | Edición electrónica

Contenidos y edición | Subgerencia General de Regulación Financiera, Gerencia Principal de Inclusión Financiera

Diseño editorial | Gerencia Principal de Comunicación y Relaciones con la Comunidad

Para comentarios o consultas a la edición electrónica: inclusion.financiera@bcra.gob.ar

El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente.

Sobre el uso del lenguaje inclusivo en esta publicación

El uso de un lenguaje que no discrimine y que permita visibilizar todas las identidades de género es un compromiso institucional del Banco Central de la República Argentina. A su vez quienes hemos realizado esta publicación reconocemos la influencia del lenguaje sobre las ideas, los sentimientos, los modos de pensar y los esquemas de valoración.

En este documento se ha procurado evitar el lenguaje sexista y binario. Sin embargo, a fin de facilitar la lectura no se incluyen recursos como "@" o "x". Además, se mantuvieron las formas de escritura originales de los textos citados.

Prefacio

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) definió como una de sus políticas el propender a una mayor inclusión financiera, atendiendo a las oportunidades y desafíos regulatorios que brindan los avances tecnológicos, y focalizando especialmente en los segmentos más vulnerables de la sociedad y en reducir las brechas de género.

La crisis generada por la pandemia del COVID-19 puso en evidencia la importancia de contar con un sistema financiero que garantice el adecuado acceso a las cuentas bancarias, los medios de pago electrónico y los instrumentos de ahorro y financiamiento. Asimismo, esta situación atípica mostró aún más nítidamente la trascendencia estructural que tiene para la población, particularmente para los grupos más vulnerables, el contar con habilidades financieras desarrolladas.

A través de los años, el BCRA habilitó nuevos productos y servicios financieros, propició el despliegue de una infraestructura de servicios y reguló los precios o comisiones de servicios financieros básicos, contribuyendo al desarrollo económico con equidad social. La integración de todos los hogares y empresas a los servicios financieros constituye un paso necesario para lograr sistemas financieros más profundos, sólidos, equitativos y transversales a toda la población.

A nivel global, la inclusión financiera se presenta como una herramienta fundamental para mitigar algunas de las consecuencias negativas que presenta la pandemia. Se destaca la importancia de contar con un sistema financiero con amplia cobertura -física y digital- que permita a las personas y empresas utilizar los servicios financieros necesarios para enfrentar los desafíos actuales.

Para monitorear el avance de la inclusión financiera, el BCRA realiza un seguimiento continuo de las variables que miden el acceso y uso de los servicios financieros. Se realizan diferentes desagregaciones de estas métricas: en el caso de las personas, por género, edad y ubicación geográfica; y en el caso de las empresas, por tamaño, sector de actividad y ubicación geográfica. Ello permite evaluar el estado de la inclusión financiera en nuestro país para guiar las decisiones de política que resulten necesarias.

Estos análisis se publican semestralmente a través del Informe de Inclusión Financiera (IIF), orientado a comunicar la situación de la inclusión financiera en Argentina y las medidas adoptadas en la materia. El presente informe presta especial atención al comportamiento de determinados indicadores durante el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) dispuesto por el Gobierno Nacional.

La próxima edición del IIF se publicará en abril de 2021.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2020

Contenido

- Pág. 3 | Prefacio
- Pág. 5 | Síntesis ejecutiva
- Pág. 6 | Tabla de indicadores
- Pág. 7 | Contexto local
- Pág. 10 | 1. Infraestructura física
- Pág. 18 | 2. Cuentas de depósito y modalidades de pagos y ahorro
- Pág. 18 | 2.1. Cuentas de depósito
- Pág. 22 | 2.2. Transacciones por medios de pago electrónico y extracciones de efectivo
- Pág. 26 | 2.3. Modalidades de ahorro
- Pág. 30 | 3. Crédito
- Pág. 30 | 3.1. Crédito a personas humanas
- Pág. 36 | 3.2. Crédito a las MiPyMEs
- Pág. 40 | Apartado 1 / Análisis de las formas de pago de los hogares de mujeres. Una oportunidad de la mano de la inclusión financiera digital
- Pág. 43 | Apartado 2 / La conectividad a internet como aspecto determinante de la inclusión financiera digital
- Pág. 46 | Nota Metodológica
- Pág. 48 | Glosario de abreviaturas y siglas

Síntesis ejecutiva

- **Se abrieron 4,8 millones de nuevas cuentas de depósito en pesos durante el segundo trimestre de 2020, al mismo tiempo que la cobertura disponible de cuentas posibilitó la canalización de ayuda social** | La posibilidad de su apertura remota y la obligación de las entidades financieras de ofrecer la Cuenta Gratuita Universal (CGU), permitieron dar respuesta a la mayor demanda de cuentas bancarias y medios de pago electrónicos. En particular, facilitaron el pago del Ingreso Familiar de Emergencia y el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción a quienes carecían de una cuenta bancaria.
- **Más de la mitad (53%) de los 8,9 millones de personas que cobraron la primera liquidación del IFE lo hizo a través de una cuenta bancaria, mientras que, de la mitad restante, el 54% ya poseía una cuenta al momento del cobro** | Es decir, un 78% de las personas con mayor grado de vulnerabilidad socioeconómica del país poseía al menos una cuenta bancaria.
- **Los dispositivos electrónicos y los puntos de extracción extrabancarios tuvieron un rol fundamental en la provisión de efectivo a la población durante el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO)** | Se incorporaron más de 11.000 ACSF. Sin embargo, las ACSF tendieron a ubicarse mayormente en localidades que ya disponían de PDA y con mejores indicadores socioeconómicos (hogares cuyos titulares poseen mayor cantidad de años de educación y menor porcentaje de población con al menos una necesidad básica insatisfecha -NBI-).
- **La pandemia y la consecuente medida de ASPO potenciaron el uso de los medios de pago electrónicos y los canales electrónicos** | Las transferencias electrónicas acumularon de marzo a agosto incrementos del 61% y 93%, en montos reales y cantidades por adulto, respectivamente. En ese mismo periodo, los pagos con tarjetas de débito en comercio electrónico también se destacaron, con montos reales que se triplicaron y cantidades que se duplicaron -medidos por adulto-.
- **Las líneas de financiamiento destinadas a MiPyMEs, pequeños contribuyentes y autónomos contribuyeron a mitigar los efectos de la pandemia** | Estas líneas especiales de financiamiento con tasas de interés subsidiadas acumularon a agosto 2020 un monto total de \$482.000 millones, lo cual representa un 18% del financiamiento total en pesos al sector privado. Las líneas MiPyMEs y Servicios de Salud y MiPyMEs Plus resultaron las más significativas en términos de montos promedios (alrededor de \$3,8 millones) y alcanzaron a más de 110.000 empresas. Las líneas a Tasa Cero y Tasa Subsidiada para Empresas sumaron un total de 533.174 préstamos con un monto promedio de \$119.000 por asistencia.
- **Las principales receptoras de las líneas MiPyMEs y Servicios de Salud y MiPyMEs Plus fueron las micro y pequeñas empresas** | Estas empresas representan un 77% del total de beneficiarias. Servicios y comercio fueron las actividades que más empresas concentraron. En términos geográficos, la región Centro abarcó la mayor proporción de unidades productivas y saldos de estas líneas especiales de financiamiento.

Tabla de Indicadores | Inclusión financiera en Argentina

Indicador		último dato	2016	2017	2018	2019	2020
Infraestructura	Puntos de acceso a servicios financieros	Sep-20 (1)	25.306	26.553	29.050	30.726	43.247
	Puntos de acceso cada 10.000 adultos	Sep-20	7,7	8,0	8,6	9,0	12,6
	Porcentaje de localidades con al menos un punto de acceso	Sep-20	40%	41%	41%	42%	47%
	Puntos de extracción extrabancarios	Abr-20 (2)	-	-	-	17.483	21.931
Transacciones	Pagos a través de tarjetas de débito por adulto	Jun-20 (3)	1,7	1,9	2,2	2,6	2,8
	Pagos a través de tarjetas de crédito por adulto	Jun-20 (3)	2,1	2,2	2,3	2,4	1,9
	Transferencias electrónicas por adulto	Jun-20 (3)	0,2	0,2	0,3	0,4	0,8
	Extracciones de efectivo por ATM por adulto	Ago-20 (3)	2,3	2,6	2,7	3,0	2,6
Ahorro	Cantidad de plazos fijos cada 10.000 adultos (\$/UVA)	Jun-20	759	771	925	849	916
	Cantidad de plazos fijos cada 100 cuentas de depósito (\$/UVA)	Jun-20	6,3	5,8	6,8	6,1	6,0
Créditos	Porcentaje de adultos con deuda en entidades financieras	Jun-20	36%	37%	38%	37%	36%
	Porcentaje de mujeres con deuda en entidades financieras	Jun-20	34%	35%	36%	35%	34%
	Porcentaje de adultos con deuda en el sistema financiero ampliado (SFA)	Jun-20	49%	49%	50%	49%	47%
	Porcentaje de mujeres con deuda en el SFA	Jun-20	45%	46%	47%	46%	44%

Notas:

- (1) Se incluyen los puntos de acceso de las entidades financieras (sucursales, sucursales móviles, cajeros automáticos, terminales autoservicio y agencias complementarias de servicios financieros) y los cajeros automáticos operados por entidades no financieras.
- (2) En base a la información disponible, se estima que el 40% de los puntos identificados corresponde a redes de cobranza extrabancaria, que podrían superponerse con las agencias complementarias de servicios financieros, mientras que el 60% restante son comercios. Ver Nota Metodológica para mayor detalle de la construcción del indicador.
- (3) Promedio mensual de cada año.

Contexto local

La pandemia COVID-19 es el evento más destacado que afecta a la economía mundial desde marzo del corriente año. En línea con las medidas tomadas a nivel global, el Gobierno Nacional adoptó diversas acciones para atenuar los efectos económicos y financieros de la crisis sanitaria, entre las cuales se destacan las transferencias de ingresos a los hogares más afectados y la creación de líneas especiales de financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) y trabajadores independientes.

En particular, el BCRA, como regulador del sistema financiero, instrumentó diferentes medidas con el objetivo de temperar la caída transitoria de los ingresos y facilitar las operaciones de hogares y empresas en el sistema financiero. La pandemia modificó los hábitos de acceso y uso de los servicios financieros, poniendo a prueba los instrumentos y herramientas que la agenda de inclusión financiera del BCRA promueve.

Cuando la pandemia COVID-19 llevó a declarar el inicio del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO), la inclusión financiera se edificaba sobre bases sólidas, pero con desafíos pendientes para atender un contexto atípico. Por un lado, la elevada tenencia de cuentas bancarias por parte de la población permitió hacer efectivo el pago del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE)¹ y el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP)². Más de la mitad (53%) de los 8,9 millones de personas que cobraron la primera liquidación del IFE lo hicieron a través de una cuenta bancaria. De la población restante, se determinó que el 54% poseía una cuenta bancaria, pese a no haberla utilizado como medio de cobro³. Es decir, un 78% de las personas con mayor grado de vulnerabilidad socioeconómica del país poseía al menos una cuenta bancaria.

Cabe señalar que todas las personas pueden abrir una cuenta bancaria, de manera presencial o remota, para recibir fondos, realizar pagos y transferencias por distintos canales electrónicos, con las características de gratuidad en su apertura, mantenimiento y operaciones básicas.

No obstante, la elevada tenencia de cuentas bancarias contrastaba con el reducido uso de medios de pago y canales electrónicos⁴. El desconocimiento de los servicios disponibles asociados a una cuenta bancaria y la preferencia por el uso de efectivo son factores que podrían estar ligados a la baja utilización de los servicios financieros, constituyendo éste un desafío pendiente. Los medios de pago electrónicos se hallaban en una senda de crecimiento sostenido y, a partir del ASPO, la mayoría de éstos profundizaron su dinámica. Las operaciones

¹ Decreto 310/2020 y Decreto 332/2020.

² Excepto el caso de monotributistas y autónomos que se acredita en la tarjeta de crédito (ATP. MyA).

³ ANSES. Boletín IFE I-2020: Caracterización de la población beneficiaria.

⁴ Previo a la pandemia, la población utilizaba el efectivo como principal instrumento para cancelar los gastos de consumo de los hogares (69%). Apenas un 20% del gasto era abonado a través de tarjetas de crédito y débito. INDEC. Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2017-2018. Informe de ingresos.

de pago con tarjetas de débito y crédito y las transferencias electrónicas acumularon incrementos durante los últimos años, tanto en cantidades como en valores per cápita⁵ a precios constantes.

Para reforzar esta tendencia, a fines de marzo, el BCRA dispuso la entrega de tarjetas por correo postal⁶, facilitando así su disponibilidad para operar. En la misma línea, se estableció que los Proveedores de Servicios de Pago (PSP) deben habilitar a todos sus clientes el envío y recepción de transferencias de fondos desde y hacia cuentas bancarias, cuentas de pago propias y de otros PSPs, sin imponer dilaciones adicionales cuando estas transferencias se cursen a través de esquemas de pago con acreditación inmediata⁷.

Por otro lado, en cuanto a puntos de acceso al sistema financiero, la elevada disponibilidad horaria de cajeros automáticos (ATMs) y puntos alternativos de extracción facilitó el acceso al efectivo. En esta línea, con el fin de reducir los posibles riesgos de contagio asociados a su búsqueda, el BCRA dispuso que todos los ATMs debían admitir extracciones de al menos \$15.000 por día y en una única operación. También, se suspendió el cobro de comisiones y cargos por todas las operaciones realizadas en estos dispositivos (incluyendo extracciones), resultando indiferente extraer efectivo en ATMs de distintas redes o ubicados fuera de las sucursales.

Más del 90% de la población adulta residía en localidades con al menos un ATM, dónde podía extraer efectivo de cualquier tipo de cuenta bancaria y no bancaria. Complementariamente, existían otros 22 mil puntos de extracción de efectivo extrabancarios, particularmente comercios y centros de cobro extrabancarios⁸. En paralelo, durante este período se abrieron nuevos puntos de acceso al sistema financiero a través de agencias complementarias de servicios financieros (ACSF), contribuyendo a ampliar la capilaridad del sistema financiero y la disponibilidad de servicios presenciales. Cabe señalar que existe cierta superposición entre los puntos de extracción de efectivo extrabancarios y las ACSF dado que una proporción significativa de los centros de cobro extrabancarios cumplen ambas funciones.

Anticipando el impacto económico que desencadenaría la pandemia, el BCRA diseñó un conjunto de herramientas de financiamiento de bajo costo enfocada en MiPyMEs. Cabe recordar, que el último dato disponible sobre acceso al financiamiento de las empresas mostraba una gran disparidad según su tamaño. Apenas un 53% de las microempresas había tomado financiamiento durante 2018, mientras que para las empresas grandes ese valor fue del 96%⁹. Así, el BCRA propició líneas de financiamiento para que las MiPyMEs no deban

⁵ En relación a la población adulta (15 años o más).

⁶ El punto 7 de la Comunicación A 6948.

⁷ Comunicación A 6948.

⁸ En base a la información disponible, se estima que el 40% de los puntos identificados corresponde a redes de cobranza extrabancaria, que podrían superponerse con las agencias complementarias de servicios financieros, mientras que el 60% restante son comercios. Ver Nota Metodológica para mayor detalle de la construcción del indicador.

⁹ Informe de Inclusión Financiera. Segundo semestre de 2019.

enfrentar situaciones financieras extremadamente agudas ante esta crisis sanitaria y económica sin precedentes. De este modo, la regulación crediticia fue ajustada a partir de reducir las exigencias de efectivo mínimo. Esta disminución se hace efectiva siempre que las entidades financieras apliquen estos fondos a financiar los siguientes destinos y/o beneficiarios¹⁰:

Línea	TNA	Grupo / destino objetivo
MiPyME y Servicios de Salud	Hasta 24%	-Capital de trabajo; -Adquisición de bienes de capital producidos por MiPyMEs locales; -Prestadores de servicios de salud.
MiPyME Plus	Hasta 24%	MiPyMEs no informadas en la CENDEU.
Tasa Cero	0%	Pequeños contribuyentes y autónomos.
Tasa Cero Cultura	0%	Pequeños contribuyentes y autónomos vinculados a la cultura.
Tasa Subsidiada para Empresas	De 0% a 15%	Pago de salarios.

Por último, se buscó fortalecer el ahorro bancario en pesos estableciendo una tasa de interés mínima, la cual se determina como un porcentaje de la tasa de política monetaria. Dicho porcentaje depende del monto del plazo fijo, la clasificación de la entidad financiera ante las normas de Efectivo Mínimo y si la persona que ahorra es una persona humana o jurídica¹¹. A fines de octubre, la tasa de interés de plazo fijo para las colocaciones de hasta \$1 millón por parte de personas humanas se ubica en 34%¹².

La pandemia resalta la relevancia de ciertos desafíos para la inclusión financiera en Argentina. La conectividad a Internet y el acceso a dispositivos como celulares y computadoras han avanzado, pero se registra cierta divergencia al interior del territorio y diferencias que se profundizan según rango etario y nivel educativo¹³. Asimismo, se evidencia una baja intensidad de uso de los productos de ahorro del sistema financiero, una distribución desbalanceada de sucursales, ATMs y TAS, entre y dentro de cada provincia, uso del efectivo como principal medio de pago de los gastos de consumo, desconocimiento y/o falta de uso de las cuentas bancarias por parte de sus tenedores y cierta disparidad en el acceso al financiamiento de las empresas en función de su tamaño.

¹⁰ MiPyMEs y Servicios de Salud: Comunicación A 6937; MiPyMEs Plus: Comunicación A 7006; Tasa Cero: Decreto 332/20 y 376/20, Comunicación A 6993; Tasa Cero Cultura: Decreto 332/20 y 376/20, Comunicación A 7082; Tasa Subsidiada para Empresas: Decreto 621/20 y Comunicación A 7082.

¹¹ Depósitos e inversiones a plazo. 1.11.1. Depósitos a tasa fija.

¹² Comunicación "A" 7139.

¹³ INDEC. Acceso y uso de tecnologías de la información y la comunicación. EPH. Cuarto trimestre de 2019.

1. Infraestructura física

El impacto que produjo la pandemia COVID-19 evidenció la importancia de un sistema financiero con mayor capilaridad y accesibilidad, que permita a la población acceder y hacer uso de los servicios financieros presenciales de forma rápida y segura. Por un lado, el uso de efectivo continúa siendo significativo en el pago de las operaciones cotidianas, implicando una valoración positiva de los puntos de extracción de efectivo por parte de la población. Por otro lado, para ciertos grupos de personas donde la tecnología se percibe como una restricción, la atención presencial por parte del sistema financiero resulta un atributo deseable.

Al inicio del ASPO, el BCRA, con el objetivo de mitigar la propagación del virus, determinó el cierre de las sucursales para atención al público¹⁴, manteniendo el compromiso de garantizar la provisión del efectivo necesario en cajeros automáticos (ATMs) y la continuidad de la operatoria de extracción de efectivo en puntos extrabancarios.

La medida se mantuvo en vigencia por un corto período, para luego ser reemplazada por un esquema de atención al público destinado a jubilados, pensionados y beneficiarios de planes o programas de ayuda social otorgados por la ANSES¹⁵, incluyendo la apertura excepcional durante el fin de semana¹⁶. Posteriormente, se amplió el servicio para atender al público en general, disponiendo para acceder a sucursales un sistema aún hoy vigente de turnos gestionados a través de canales electrónicos¹⁷. De esta forma, desde la declaración del ASPO tomaron mayor relevancia los ATMs, las agencias complementarias de servicios financieros (ACSF) y los puntos de extracción extrabancarios como medios para obtener dinero en efectivo, y los medios de pago electrónicos para la realización de transacciones cotidianas como se desarrolla en la Sección 2.2.

1. Evolución de los puntos de acceso. En este contexto, desde la última edición del IIF, se produjo un fuerte crecimiento de los puntos de acceso a servicios financieros (PDA) explicado por la incorporación de las ACSF. Esta figura comenzó a actuar localmente durante el tercer cuatrimestre de 2019 y registró su mayor crecimiento durante el 2020. Así, durante el tercer trimestre del 2020 se registró la delegación de operaciones bancarias en más de 11 mil puntos distribuidos a lo largo del país. La incorporación de estas ACSF representó un incremento del 41% en el número total de PDA durante los primeros nueve meses del año, superior al aumento promedio del 5% para el mismo período de los tres años anteriores.

En la actualidad las operaciones ofrecidas en estos puntos por parte de las entidades financieras (EEFF), se concentran en mayor medida en la extracción de efectivo y el pago de servicios y préstamos, y en menor medida en el depósito de dinero en efectivo y en la apertura de cuentas a nuevos usuarios. De esta forma, en comparación con las sucursales, el grueso de

¹⁴ Comunicación A 6942.

¹⁵ Comunicación A 6949.

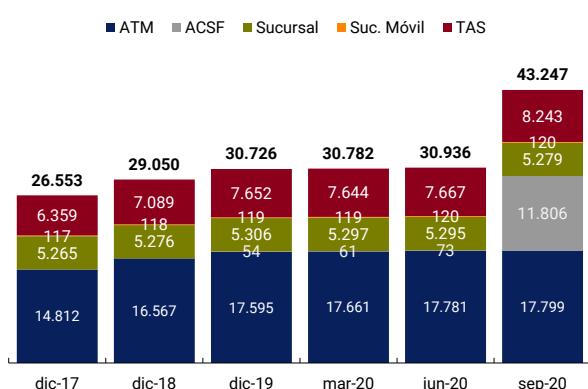
¹⁶ Comunicación A 6953.

¹⁷ Comunicación A 6958.

las ACSF ofrece una limitada gama de servicios financieros. Así, su impacto resulta por el momento mayor en términos de apoyo a la transaccionalidad de la población que reside o trabaja en zonas subatendidas, que en términos de generación de nuevos usuarios financieros.

Figura 1.1 | PDA por tipo y grupo de EEFF

Cantidad de PDA



Variación interanual y número de ACSF

	PDA	2017	2018	2019	2020
Bancos públicos	ACSF	0	0	20	35
	ATM	5,9%	28,0%	13,9%	3,1%
	Sucursal	0,4%	2,1%	1,1%	0,2%
	Suc. Móvil	0,9%	0,9%	0,0%	0,9%
	TAS	4,6%	165,0%	58,2%	70,7%
Total		4,3%	25,2%	14,2%	8,7%
Bancos privados	ACSF	0	0	1	11.752
	ATM	8,3%	3,1%	1,2%	-1,2%
	Sucursal	0,6%	-0,7%	0,8%	-0,8%
	Suc. Móvil	12,5%	0,0%	11,1%	0,0%
	TAS	2,1%	6,4%	3,8%	-0,2%
Total		4,9%	3,5%	2,0%	56,2%
Sistema Financiero	ACSF	0	0	54	11.806
	ATM	7,8%	11,8%	6,2%	1,2%
	Sucursal	0,7%	0,2%	0,6%	-0,5%
	Suc. Móvil	1,7%	0,9%	0,8%	0,8%
	TAS	2,2%	11,5%	7,9%	7,7%
Total		4,9%	9,4%	5,8%	40,8%

Nota | La variación interanual de 2020 corresponde a los nueve primeros meses del año. Para las ACSF, se indica la cantidad de agencias habilitadas.

Fuente | BCRA y redes.

En contraposición, las sucursales tuvieron una reducción neta de 27 puntos durante estos primeros nueve meses del año. Si bien el número total de sucursales se mantuvo relativamente estable a lo largo de los años, se evidenciaba una leve tendencia creciente, con valores entre 0,2% y 0,7% anual entre 2017 y 2019. Esta tendencia se vio interrumpida durante el 2020, en el que las EEFF privadas registran el cierre neto de 27 sucursales (que representan el 1% del total de sucursales habilitadas al cierre de 2019). Este desempeño se encuentra en línea con la tendencia mundial de lenta reducción de sucursales en los últimos años, mostrando un cambio en el formato de provisión de servicios financieros¹⁸. Por su parte, las EEFF públicas aún registran un leve crecimiento neto de 3 sucursales a nivel nacional (0,2% del total) dado su foco en promover servicios amplios para poblaciones desatendidas o subatendidas.

Respecto a los ATMs, se observa una merma en el ritmo de crecimiento que venían demostrando en los últimos años, registrando en los primeros 9 meses del 2020 un incremento de un 1,2% en relación con el 7% promedio del mismo periodo en los 3 años anteriores. Nuevamente, para los ATMs se repite la distinción en el comportamiento de los bancos públicos y privados: si bien los primeros redujeron el ritmo de crecimiento evidenciado anteriormente, en 2020 aún evidencian creación neta (3,1%), mientras que los privados han

¹⁸ Número de sucursales bancarias, FELABAN y Financial Access Survey del FMI.

implementado una desinversión del orden del 1,2% en el número de ATMs en los primeros nueve meses del año.

Las TAS¹⁹, por su parte, registraron un aumento superior al observado en el mismo período de 2019, lo que se explica principalmente por la incorporación de casi 600 dispositivos por parte de una entidad financiera pública dentro de sus sucursales. Los bancos privados redujeron la cantidad de TAS a nivel nacional en 11 unidades, lo que representa una caída del 0,2% del total de TAS.

La evolución de la infraestructura financiera durante 2020 y en el contexto derivado de la pandemia COVID-19, evidencia que los bancos privados han expandido sus puntos de atención a través de la figura de las ACSF aunque brindando un número limitado de servicios. Para los bancos públicos, a pesar de observarse una reducción en el ritmo de crecimiento registrado en años anteriores, la tendencia aún es a la creación neta de todos los tipos de PDA.

2. Distribución geográfica de los PDA y nivel de cobertura. Si bien en términos absolutos la distribución geográfica de las ACSF siguió el patrón de los PDA²⁰, considerando la realidad de la cual partía cada distrito en diciembre 2019, el impacto fue mayor para provincias históricamente más relegadas en su cantidad de PDA. Tal es el caso de San Luis, Formosa y Catamarca, que si bien aún se encuentran dentro de las provincias con menos PDA absolutos, con la incorporación de las ACSF aumentaron considerablemente su cantidad de PDA.

El caso de CABA resulta interesante de remarcar, pues siendo la segunda jurisdicción con más cantidad de PDA del país, es la que menor crecimiento relativo obtuvo con la incorporación de las ACSF (Ver Figura 1.3). Esto podría explicarse por el hecho de que los bancos privados, quienes lideran el despliegue de las ACSF, han concentrado la inversión en infraestructura propia en los principales centros urbanos y no precisan recurrir a tercerizaciones para incrementar en ellos su presencia.

Al ser mayormente los bancos públicos y los privados que actúan como agentes financieros de las provincias (Privados AFP) los que ya han realizado y continúan haciendo las mayores inversiones en infraestructura física propia en los lugares subatendidos (Ver Figura 1.2), se requerirá de tiempo para evaluar la contribución neta que la irrupción de las ACSF tendrá entre las poblaciones más vulnerables en términos de inclusión financiera, más allá de su dimensión transaccional.

La Figura 1.2. muestra que los bancos públicos y los bancos privados que son agentes financieros de provincias poseen mayor proporción de sus PDA ubicados en el conjunto de los cuatro últimos deciles de localidades, es decir, en localidades con los peores índices de

¹⁹ Dispositivo electrónico que permite la realización de depósitos de efectivo y cheques, entre otras operaciones.

²⁰ Tal como fuera indicado en IIFs anteriores, la disparidad en la cantidad de PDA por provincia se encuentra asociada a la distribución de la población dado que distritos con mayor número de adultos tenderían a poseer una mayor cantidad de PDA.

vulnerabilidad. En el caso de los bancos públicos, si la comparación se realiza en números absolutos, se observa que el número de PDA supera al de los bancos privados.

Figura 1.2 | Localidades vulnerables e infraestructura financiera propia de las EEFF

Grupo institucional	Índice de vulnerabilidad										TOTAL	% Decil 7 a 10	# PDA Decil 7 a 10			
	Decil															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10						
Bancos Públicos	42,7%	14,1%	11,3%	6,6%	6,6%	5,1%	6,1%	3,6%	2,1%	1,8%	100%	13,6%	1.408			
Bancos Privados AFP	41,7%	18,0%	7,0%	8,0%	6,1%	5,3%	6,4%	3,6%	2,8%	1,2%	100%	14,1%	635			
Bancos Privados	55,5%	17,9%	7,6%	4,5%	4,2%	2,6%	4,1%	2,3%	0,8%	0,6%	100%	7,7%	1.236			
Compañías Financieras	46,2%	21,3%	11,2%	7,1%	7,1%	3,0%	2,4%	1,2%	0,0%	0,6%	100%	4,1%	7			

Nota | Porcentaje de PDA sobre infraestructura física propia. La metodología de construcción se encuentra en la Nota Metodológica.

Fuente | BCRA e INDEC CNPHV 2010

La cantidad de PDA cada 10.000 adultos también muestra un importante salto, tanto a nivel nacional como provincial. De esta forma, Argentina pasó de 8,9 PDA cada 10.000 adultos en diciembre de 2019 a 12,6 en septiembre de 2020, manteniéndose los ATMs como el tipo de PDA que más contribuye al indicador con 5,2 ATMs cada 10.000 adultos. Con estos nuevos valores, Argentina mejora su desempeño en la comparación regional, acercándose a México (12,7 PDA cada 10.000 adultos) pero aún por debajo de Brasil (22,2) y Colombia (39,4)²¹.

En particular, en relación con las jurisdicciones de segundo orden, hubo más casos de departamentos que, encontrándose a diciembre de 2019 con un nivel de PDA cada 10.000 adultos por debajo de la mediana (7,7 PDA cada 10.000 adultos), vieron incrementado su indicador de PDA cada 10.000 adultos a una tasa más elevada que la observada para los departamentos que tenían un indicador de PDA por arriba de la mediana a diciembre de 2019²².

²¹ Datos a 2019 de la encuesta Financial Access Survey (FMI).

²² Entre los 519 departamentos con PDA a dic-19, 163 departamentos, que poseían un nivel de PDA por adulto por debajo de la mediana, incrementaron sus PDA cada 10.000 adultos en más de 50%, mientras que sólo 96 de los departamentos que tenían un indicador de PDA por arriba de la mediana, incrementaron sus PDA cada 10.000 adultos en más de 50%.

Figura 1.3 | Distribución por provincia de PDA y de PDA cada 10.000 adultos

Provincia	Dic-19		Sep-20		Dic-19 a Sep-20 (%)	
	PDA	Cada 10.000 adultos	PDA	Cada 10.000 adultos	PDA	Cada 10.000 adultos
San Luis	350	9,1	595	15,3	70,0	68,0
Misiones	565	6,3	898	9,9	58,9	57,1
Formosa	219	5,0	340	7,7	55,3	53,9
Corrientes	541	6,6	830	10,0	53,4	52,3
Catamarca	239	7,7	361	11,5	51,0	49,6
Mendoza	1.265	8,5	1.903	12,7	50,4	49,1
La Rioja	235	7,9	353	11,8	50,2	48,5
Buenos Aires	9.277	7,0	13.878	10,4	49,6	48,3
Río Negro	556	9,9	830	14,6	49,3	47,6
Chaco	588	6,8	856	9,8	45,6	44,2
San Juan	367	6,4	528	9,1	43,9	42,3
Córdoba	2.894	10,1	4.163	14,3	43,8	42,6
Salta	637	6,3	903	8,8	41,8	40,0
Jujuy	351	6,2	496	8,7	41,3	39,8
Santiago del Estero	393	5,5	554	7,7	41,0	39,5
Chubut	453	9,8	629	13,5	38,9	36,8
Neuquén	598	12,2	827	16,7	38,3	36,6
Tucumán	783	6,3	1.074	8,5	37,2	35,7
Entre Ríos	909	8,7	1.242	11,7	36,6	35,5
La Pampa	360	13,1	490	17,7	36,1	35,1
Santa Cruz	348	13,2	455	16,9	30,7	27,9
Tierra del Fuego	190	14,7	247	18,7	30,0	27,2
Santa Fe	3.113	11,4	4.029	14,7	29,4	28,6
CABA	5.495	22,3	6.766	27,4	23,1	22,9
TOTAL NACIONAL	30.726	8,9	43.247	12,6	40,8	40,8

Fuente | BCRA, redes e INDEC

La incorporación de las ACSF generó un avance en el nivel de cobertura de localidades. Desde 2017, el nivel de cobertura de las localidades mostró un lento pero sostenido aumento que osciló entre las 21 y las 39 localidades adicionales cubiertas por año (entre 0,6% y 1,1% del total). Al cierre del 2019 se alcanzó el valor de 1.484 localidades con al menos un PDA, lo que representaba un 42% del total de localidades identificadas en el último Censo Nacional; en tanto que a septiembre de 2020 se alcanzó el valor máximo con 1.663 localidades servidas por al menos un PDA.

La irrupción de las ACSF, con sus más de 11 mil puntos distribuidos en 1.291 localidades (36,5% del total nacional), derivó en un aumento del indicador de cobertura de localidades a un 47%, incrementándose 5 p.p. desde diciembre de 2019. Se abrieron ACSF en 1.117 localidades que ya tenían al menos un PDA, en tanto que se incorporaron 174 localidades que hasta el momento no tenían ningún PDA. Por otra parte, se destaca que si bien hubo un cierre neto de 27 sucursales, la redistribución de este tipo de punto derivó en que 7 nuevas localidades tengan al menos una sucursal y otras dos perdieran su cobertura.

Teniendo en cuenta la población adulta que habita en cada localidad, puede observarse que un 8% de las localidades de menos de 2.000 habitantes adultos tiene al menos una sucursal, mientras que si contemplamos las ACSF el indicador asciende al 15% del total. Considerando todos los tipos de PDA, tan sólo un 27% de las localidades de ese nivel poblacional tienen al menos un PDA. Por otra parte, para las localidades de más de 50 mil adultos, la cobertura resulta total, lo que confirma la hipótesis de que los puntos de acceso tienden a ubicarse en unidades administrativas o territoriales con una cantidad importante de habitantes.

Figura 1.4 | Cobertura de localidades por al menos un PDA

Adultos	Cantidad total de localidades	Localidades con							
		PDA		Sucursales		ACSF		Disp. Electrónicos	
		% Loc	% Adultos	% Loc	% Adultos	% Loc	% Adultos	% Loc	% Adultos
Menos de 2m	2.536	27%	52%	8%	22%	15%	33%	20%	41%
Entre 2m y 5m	401	93%	94%	63%	65%	82%	84%	85%	87%
Entre 5m y 10m	224	98%	98%	84%	85%	96%	96%	96%	97%
Entre 10m y 50m	260	99%	99%	95%	96%	98%	98%	98%	99%
Entre 50m y 100m	49	100%	100%	98%	98%	100%	100%	100%	100%
Entre 100m y 250m	44	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Entre 250m y 500m	19	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Más de 500m	5	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
TOTAL NACIONAL %	100%	47,0%	92,1%	28,8%	88,5%	36,5%	90,6%	41,0%	91,2%

Nota | El total nacional de población adulta considera también la población rural dispersa. m= mil

Fuente | BCRA, redes e INDEC

En el caso particular de las ACSF, si bien aportan puntos adicionales de atención, estas no necesariamente están siendo abiertas en las localidades con poblaciones más vulnerables. Si dividimos a las localidades en cuatro grupos: (1) localidades que no contaban con PDA a diciembre 2019, ni ACSF a septiembre 2020, (2) localidades que no contaban con PDA a diciembre 2019, pero si con ACSF a septiembre 2020, (3) localidades que contaban con PDA a diciembre 2019, pero no con ACSF a septiembre 2020, y (4) localidades que contaban con PDA a diciembre 2019 y con ACSF a septiembre 2020; podemos presentar, de acuerdo con la información del Censo Nacional de Población, Hogares y Vivienda 2010, los valores promedios observados para las variables años de educación promedio de jefas y jefes de hogar, años de educación promedio de la madre del hogar y porcentaje de población con alguna NBI.

Figura 1.5 | Caracterización de localidades

Grupo	Dic-19	Sep-20	Años de educación promedio		% población con NBI
			Jefa/e hogar	Madre hogar	
1	sin PDA	sin ACSF	11,0	10,1	18,5%
2	sin PDA	con ACSF	11,5	11,0	13,6%
3	con PDA	sin ACSF	11,3	10,6	16,5%
4	con PDA	con ACSF	12,3	11,6	11,7%
TOTAL			11,5	10,7	15,9%

Fuente | BCRA y Censo Nacional de Población y Vivienda 2010.

Los valores correspondientes al grupo 4, localidades donde se han instalado la mayoría de las ACSF, presentan indicadores de mayor cantidad de años de educación y menores porcentajes de población con al menos una NBI. Por su parte, al observar las localidades del grupo 2, que no

contaba con PDA y ahora cuenta con ACSF, los valores sí indican localidades más vulnerables pero aún con valores de menor vulnerabilidad que las localidades del grupo 3, atendidas con PDA distintos a ACSF, y que las del grupo 1, sin PDA.

Así, el BCRA monitoreará de cerca el impacto que la apertura de ACSF pueda tener en la evolución de otros tipos de PDA, como así también en las características y condiciones de atención de la población atendida a través de ellos.

3. Ubicación y disponibilidad horaria de los dispositivos electrónicos. Los dispositivos electrónicos destinados a la prestación de servicios financieros (ATMs y TAS) pueden ubicarse tanto dentro como fuera de las sucursales. A septiembre de 2020, el 73% del parque total de ATMs (tanto bancarios como no bancarios) se encuentra ubicado dentro de las sucursales, mientras que el 27% está emplazado fuera de ellas, en lugares tales como supermercados, estaciones de servicio y shoppings, entre otras. En el caso de las TAS, la concentración dentro de los establecimientos bancarios es casi total, con un 99% de los dispositivos situados dentro y tan solo un 1% fuera.

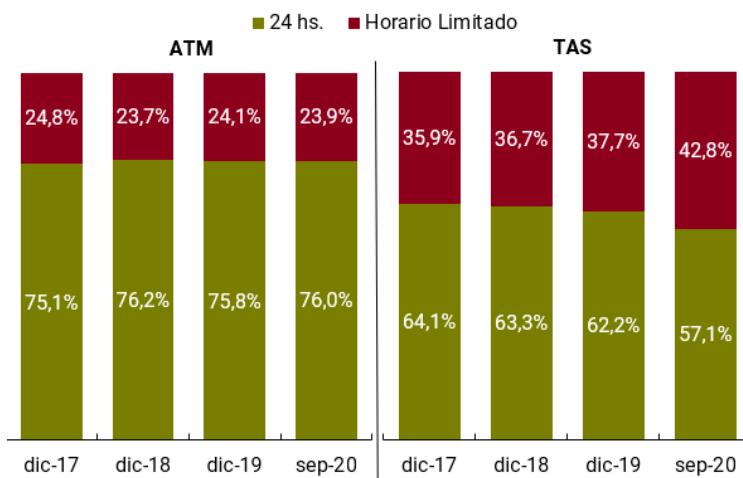
Estos datos demuestran que, a los efectos de hacer uso de un dispositivo electrónico, que permite entre otras operaciones la extracción y/o el depósito de efectivo, la realización de transferencias y el pago de servicios, usualmente la población usuaria debe acercarse a una sucursal bancaria. Dado que las sucursales suelen estar ubicadas en los centros urbanos, esto implica el traslado de las personas (en ocasiones de largas distancias), así como su concentración en espacios reducidos, los cuales se convirtieron en factores críticos durante la pandemia COVID-19.

En este sentido, a los efectos de analizar la calidad del servicio que brinda cada PDA, debe considerarse no sólo su ubicación sino también su disponibilidad horaria. Los dispositivos dentro de las sucursales pueden estar emplazados en un vestíbulo al cual puede accederse las 24 horas o en el salón de atención al público con accesibilidad restringida al horario bancario. A su vez, los dispositivos situados fuera de los establecimientos bancarios pueden estar en sitios sin limitación de horario para su acceso (como aquellos en la vía pública, hospitales o comisarías) o con horario restringido (como en supermercados y shoppings).

Teniendo en cuenta la disponibilidad horaria, se observa que el 76% de los ATMs bancarios (ubicados tanto dentro como fuera de las sucursales) tiene accesibilidad las 24 horas, mientras que el 24% restante ofrece horario limitado. La evolución del indicador demuestra que, si bien la proporción de dispositivos con disponibilidad 24 horas y horario limitado se ha mantenido relativamente constante en el tiempo, se registra una leve tendencia al incremento de los dispositivos sin limitación horaria. Esto podría significar que los nuevos dispositivos se ubiquen en emplazamientos con disponibilidad 24 horas. De esta forma, la estructura existente de disponibilidad horaria permitió dar soporte a los servicios financieros durante el ASPO.

En el caso de las TAS, se observa una proporción considerablemente menor de dispositivos con disponibilidad las 24 horas, lo que sumado a la concentración de estos PDA en sucursales implica que el acceso a un 43% de los dispositivos esté restringido al horario bancario. La tendencia demuestra un crecimiento de terminales con horario limitado, indicando que las EEFF que habilitan este tipo de dispositivos tenderían a elegir ubicarlos en los salones de atención al público de sus sucursales.

Figura 1.6 | Disponibilidad horaria de ATMs bancarios y TAS



Fuente | BCRA

La diferencia de comportamiento en cuanto a disponibilidad horaria entre ATMs y TAS podría asociarse al hecho de que dichos dispositivos ofrecen servicios distintos. Las TAS enfocan su operatoria en el depósito de efectivo o cheques, así como la realización de transferencias y el pago de servicios de clientes propios de la entidad. Por su parte, los ATMs tienen la función central de dispensar dinero al público en general y, por otro lado, permiten efectuar transferencias, pagos de servicios, entre otras operaciones, para el caso de clientes propios de la entidad. Asimismo, como función complementaria, algunos ATMs permiten el depósito de efectivo y/o cheques.

2. Cuentas de depósito y modalidades de pagos y ahorro

2.1. Cuentas de depósito

La pandemia COVID-19 y el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) pusieron de manifiesto la importancia de contar con cuentas bancarias. Éstas, facilitan la realización de las operaciones cotidianas como, efectuar pagos y transferencias, recibir fondos o extraer dinero en efectivo, sin la necesidad de operar por ventanilla en una sucursal.

En ese marco, la elevada tenencia de cuentas bancarias en nuestro país²³, la posibilidad de su apertura remota y la obligación de las EIFF de ofrecer la Cuenta Gratuita Universal (CGU)²⁴, facilitaron el pago del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) y el Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP). Estos programas fueron creados por el Gobierno Nacional para morigerar los efectos negativos de la pandemia sobre los ingresos de la población.

El programa ATP está orientado a los trabajadores del sector privado²⁵ e implica desembolsos en sus cuentas sueldo. Por otro lado, el IFE²⁶ consiste en una transferencia de ingresos de carácter excepcional destinada a compensar la reducción de ingresos en aquellos sectores más vulnerables de la población. Más de la mitad (53%) de los 8,9 millones de personas que cobraron la primera liquidación lo hicieron a través de una cuenta bancaria. De la población restante, se determinó que el 54% poseía una cuenta bancaria, pese a no haberla utilizada como medio de cobro²⁷. Estos datos indican que un 78% de las personas con mayor grado de vulnerabilidad socioeconómica es titular de al menos una cuenta bancaria. A partir de la liquidación del segundo IFE, la transferencia se realizó únicamente a través de cuentas bancarias, lo que implicó un proceso de apertura remota de cuentas por parte de las personas beneficiarias.

Se estima que estos programas, junto a la necesidad y conveniencia de utilizar servicios financieros digitales, explicarán el aumento de 4,8 millones de cuentas de depósito en pesos²⁸ (10% de crecimiento) observado durante el segundo trimestre de 2020. Dicho aumento (de 47,5 a 52,3 millones) estuvo repartido entre bancos públicos (46%) y privados (47%) y, en menor medida, en las compañías financieras (7%). La apertura neta de cuentas de depósito en pesos

²³ 80,4% de la población adulta poseía al menos una cuenta a marzo de 2018. Ver “Informe de Inclusión Financiera Segundo Semestre 2019, Sección 2.1. Cuentas de depósito”.

²⁴ Comunicación A 6876.

²⁵ Decreto 332/2020. El ATP consiste en la asistencia al salario por parte del Estado Nacional teniendo en cuenta el diferente grado de vulnerabilidad de los trabajadores formales y las empresas.

²⁶ Decreto 310/2020. El IFE está dirigido a personas de entre 18 y 65 años que sean trabajadores autónomos inscriptos en el Régimen de Monotributo (categorías A y B), monotributistas sociales, personal de casas particulares, trabajadoras y trabajadores informales o personas que se encuentren desocupadas y en situación de exclusión o vulnerabilidad. Su monto asciende a \$10.000 y sólo puede cobrarlo un miembro del grupo familiar.

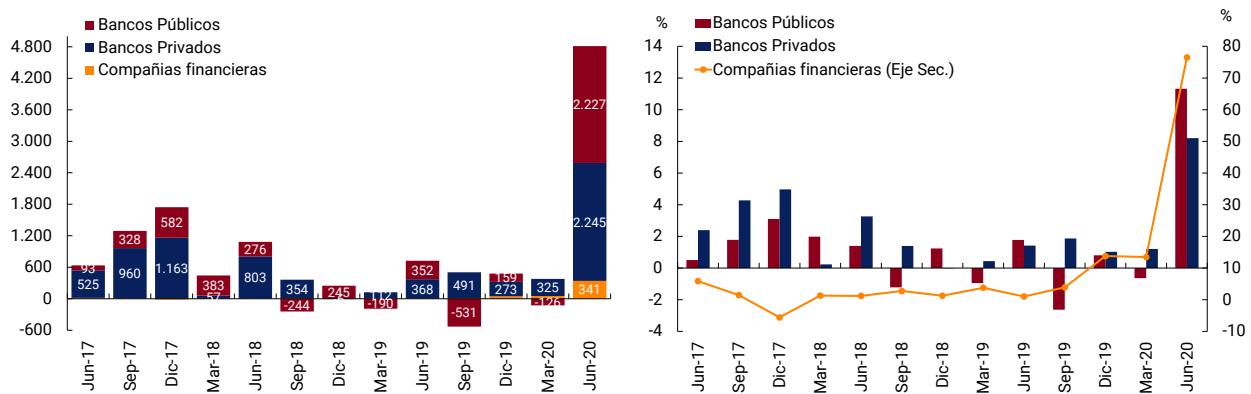
²⁷ Boletín IFE I-2020: Caracterización de la población beneficiaria.

²⁸ Las cuentas de depósito en pesos están destinadas solamente a personas humanas y se componen por las cajas de ahorros, las cuentas sueldo, las cuentas de la seguridad social y la CGU. También, existen otros tipos de cuentas de depósito utilizadas con fines específicos, como las cajas de ahorros para el pago de planes o programas de ayuda social, entre otras.

registrada en dicho trimestre supera ampliamente lo acontecido en los últimos años, tanto en el conjunto total como en cada uno de los grupos de EEFF, lo cual se refleja en las elevadas tasas de crecimiento trimestrales -77% en compañías financieras, 11% en bancos públicos y 8% en bancos privados-.

Figura 2.1 | Cuentas de depósito en pesos

Apertura neta por grupo de EEFF



Nota | La apertura neta de cuentas por grupo de EEFF está expresada en miles.

Fuente | BCRA

Sin embargo, la significativa posesión de cuentas de depósito no necesariamente se asocia a un elevado uso de las mismas. Diversos relevamientos internacionales muestran la diferencia entre la tenencia de cuentas de depósito auto reportada en las entrevistas²⁹ y la tenencia real de cuentas de depósito por parte de la población adulta (80%), brecha que reflejaría el desconocimiento de muchas personas respecto de la posesión de este producto financiero. Cabe remarcar que las cuentas de depósito disponen de un esquema de gratuidad para diversos servicios de banca por internet (home-banking), banca móvil (mobile-banking), ATMs o TAS, tales como transferencias electrónicas de fondos, pago de servicios, recarga de servicios prepagos, entre otros. De esta manera una cuenta bancaria simplifica las transacciones cotidianas y reduce los riesgos asociados al uso de efectivo.

Una manera de inferir la intensidad de uso de las cuentas de depósitos proviene de la cantidad de débitos³⁰ efectuados sobre las mismas y su monto promedio. En los últimos 10 años, la cantidad de débitos por cuenta de depósito creció sólo un 5%, pasando de 3,31 en 2010 a 3,48 en los primeros 6 meses del 2020 (Ver Figura 2.2). Si bien la cantidad de débitos crece a un ritmo similar a la cantidad de cuentas de depósito, no se puede determinar si el crecimiento en la cantidad de débitos se debe a las cuentas nuevas o las existentes. Sin embargo, al desagregar la métrica por grupo de EEFF, se observa una dinámica diferente entre bancos

²⁹ Global Findex 2017: 48% de tenencia de cuentas bancarias por parte de la población adulta; Encuesta de medición de capacidades financieras, BCRA-CAF, 2017: 39% respondió no poseer ningún producto financiero en ese mismo año.

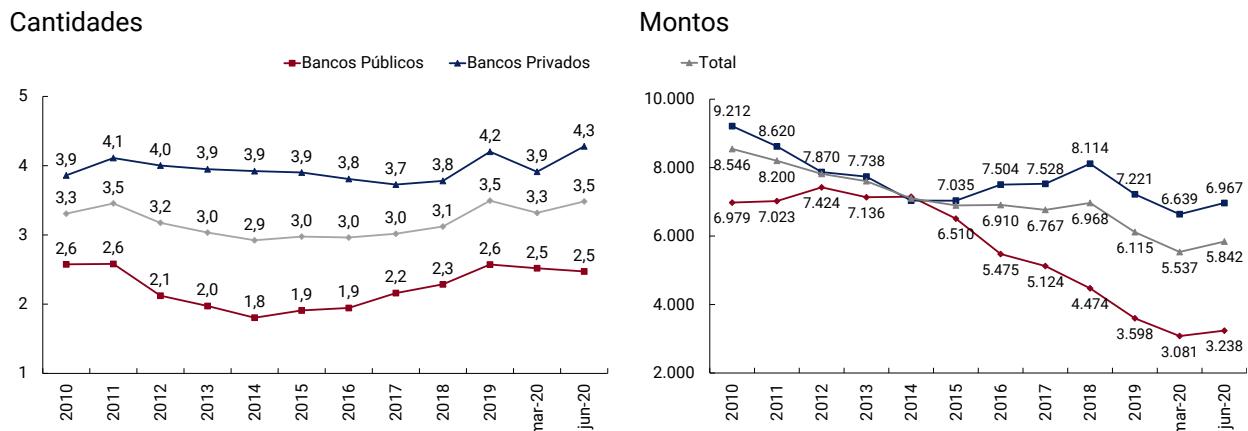
³⁰ Los débitos incluyen las operaciones ejecutadas en ventanilla y por cualquier mecanismo de banca o pago electrónico. No se consideran las transferencias entre un mismo tipo de cuenta de un mismo cliente.

privados y públicos, explicada principalmente por el mayor ritmo de crecimiento de las cuentas de depósito en los bancos públicos.

Producto del ASPO y demás efectos mencionados, la cantidad de débitos por cuenta de depósito se incrementó un 5% entre marzo y junio del presente año, explicado en su mayor parte por las transacciones en los bancos privados que crecieron un 10% mientras que los bancos públicos no evidenciaron cambios significativos. Para los bancos privados, la cantidad de débitos registrada en junio representa el valor más alto de los últimos 10 años. Aún en un contexto de crecimiento trimestral del stock total de cuentas de depósitos del 8%, la cantidad de débitos en términos absolutos aumentó 14%, mostrando la canalización de nuevas operaciones a través de las cuentas de depósito.

Como se verá en la Sección 2.2, el aumento en la cantidad de débitos se produce en un contexto de mayor uso de los canales y medios de pago electrónicos, lo cual se refleja en un crecimiento significativo de las transferencias por home-banking y mobile-banking y un leve aumento de los pagos con tarjeta de débito, dado que se redujo el número de extracciones de efectivo. La mayoría de las entidades financieras cuentan con canales electrónicos de home-banking y mobile-banking, permitiendo a sus clientes realizar dichas operaciones de manera remota.

Figura 2.2 | Débitos por cuenta de depósito y monto promedio de débitos en pesos



Nota | Cantidades y montos por grupo institucional expresados en promedios mensuales a precios constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA.

En términos de valores, el monto promedio por débito rondaba los \$5.500 a precios constantes en marzo de 2020. De modo similar al aumento en la cantidad de débitos, se observa un incremento en su monto promedio en el segundo trimestre (6%), donde bancos públicos y privados registraron idéntica variación (5%). Como consecuencia del ASPO, el aumento en el débito promedio está explicado por la suba en el monto de las extracciones de efectivo (Ver Sección 2.2) y por operaciones que anteriormente se cursaban en efectivo de manera presencial, como el pago de servicios y la compra de bienes en comercios, que pasaron a ser realizadas a través de cuentas de depósito.

El monto del débito promedio en bancos privados duplicó el valor registrado en bancos públicos. Esta diferencia puede originarse, en parte, por la estructura de cuentas de depósito. La mayor concentración de cuentas previsionales y de programas sociales en bancos públicos (50% vs 39% en bancos privados)³¹, cuyas acreditaciones resultan menores en relación con aquellas percibidas por trabajadores en relación de dependencia e independientes, podría ser un factor explicativo de la disparidad entre los débitos promedios. Asimismo, el nivel de habilidades financieras se reduce a medida que el ingreso disminuye³² y el uso de tecnología tiende a reducirse entre los adultos mayores³³.

Este comportamiento también va en línea con la mayor proporción relativa de cuentas con promedios de saldos diarios menores a \$3.000 en los bancos públicos (67% vs 63% en bancos privados a junio-2020), factor que se acentúa en los bancos públicos nacionales donde un 71% de las cuentas se ubica en el estrato más bajo³⁴. Al ser la banca pública la que se focaliza mayormente en la atención de estos grupos, la evolución relativa de cantidades y montos promedio operados por las instituciones pertenecientes a este grupo resulta esperable.

Figura 2.3 | Distribución de la cantidad de cuentas de depósito en pesos por estrato de saldo

Tramo de saldo (\$)	Bancos Privados			Bancos Públicos			Bancos Públicos Nacionales		
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Dic-19	Mar-20	Jun-20
Hasta 2.999	65%	65%	63%	67%	67%	67%	74%	72%	71%
De 3.000 a 9.999	15%	15%	14%	14%	15%	14%	12%	13%	12%
De 10.000 a 29.999	11%	11%	11%	10%	10%	10%	8%	8%	8%
De 30.000 a 74.999	6%	6%	6%	5%	5%	5%	4%	4%	5%
De 75.000 y más	3%	4%	5%	3%	4%	4%	3%	3%	4%

Fuente | BCRA.

Como conclusión, la elevada tenencia de cuentas de depósito por parte de la población facilitó el pago de los programas de transferencia de ingresos producto de la pandemia (ATP e IFE). Por otro lado, los programas mencionados más la necesidad de operar a distancia, implicaron un impulso significativo para la apertura de nuevas cuentas bancarias. Sin embargo, el uso de dichas cuentas continúa siendo bajo, especialmente entre la población más vulnerable y con menores capacidades tecnológicas, aunque se encuentran en un sendero de crecimiento lento pero continuo. Posiblemente, el acercamiento de las personas a los canales y medios de pago electrónicos a raíz de la situación de aislamiento provoque cambios en diferentes grados en los hábitos de uso de las cuentas, dependiendo de las habilidades financieras y del acceso a la tecnología e internet de las personas usuarias, entre otros factores.

³¹ Si bien los valores corresponden a dic-2019, dichas proporciones han demostrado poca variación a lo largo de los años.

³² Informe Inclusión Financiera. Primer semestre 2019

³³ El rango etario de 65 y más años registra las menores proporciones de uso de internet, computadora y celular. Acceso y uso de tecnologías de la información y la comunicación. EPH. 4to trimestre 2019.

³⁴ Elaboración propia en base a datos relevados.

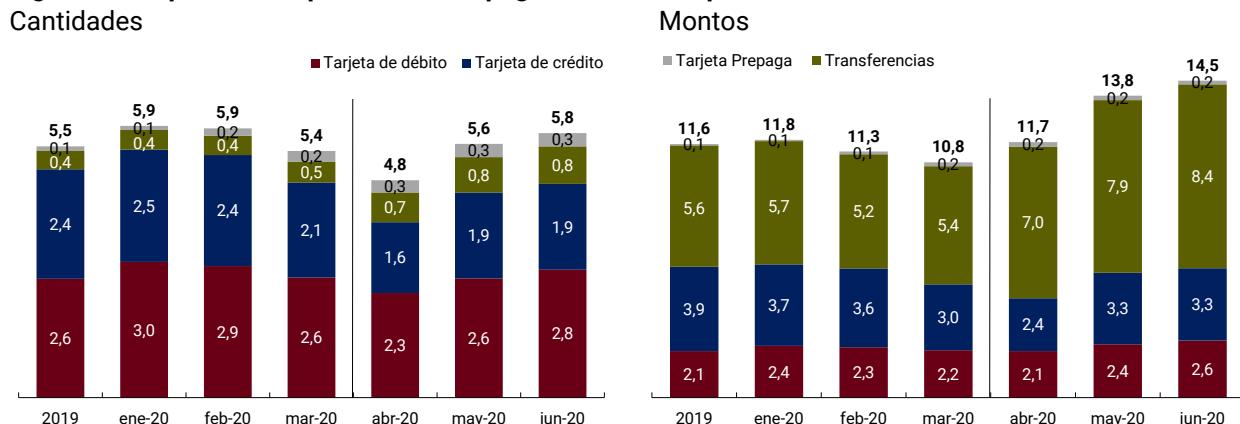
2.2 Transacciones por medios de pago electrónico y extracciones de efectivo

La crisis sanitaria y la consecuente medida de ASPO potenciaron el uso de los canales y medios de pago electrónicos, provocando cambios en los hábitos de pago y de extracciones de efectivo de la población. En el caso de operaciones presenciales en comercios, el uso de tarjetas de débito y prepagas resulta ser un instrumento eficaz en el actual contexto, dado que reduce el contacto con el efectivo y evita recurrir previamente a un ATM. En relación a las operaciones de comercio electrónico, todos los tipos de tarjetas pueden utilizarse para realizar el pago en línea de compras de bienes y servicios. Por otro lado, las transferencias electrónicas facilitan el envío de dinero entre personas y el pago de servicios, evitando el uso de efectivo y la presencia física en sucursales, comercios o centros de cobranza. Este aspecto positivo de las transferencias resaltó la importancia de los canales electrónicos tales como home-banking, mobile-banking y las billeteras electrónicas.

Los medios de pago electrónicos, con excepción de las tarjetas de crédito, vienen experimentando desde hace varios años un crecimiento sostenido. La cantidad de operaciones por adulto crecieron a tasas anuales de dos dígitos en 2018 y 2019; siendo más elevadas en el caso de tarjetas prepagas (75%) y transferencias electrónicas (33%) que en tarjetas de débito (18%). En términos de montos por adulto, dichas operaciones mostraron una tendencia similar a las cantidades, pero a tasas más bajas.

Durante el primer semestre de 2020 se intensificó el uso de las transferencias electrónicas y tarjetas prepagas, alcanzando valores máximos históricos, tanto en cantidad como en monto de operaciones mensuales por adulto. Por otro lado, como consecuencia del cierre de comercios y la menor circulación de personas, al comienzo del ASPO se observó un freno en el crecimiento mensual de las operaciones con tarjetas de débito, para luego mostrar una recuperación a partir de mayo.

Figura 2.4 | Operaciones por medios de pago electrónicos por adulto



Nota | Cantidad y monto promedio mensual por adulto. Montos en miles de pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

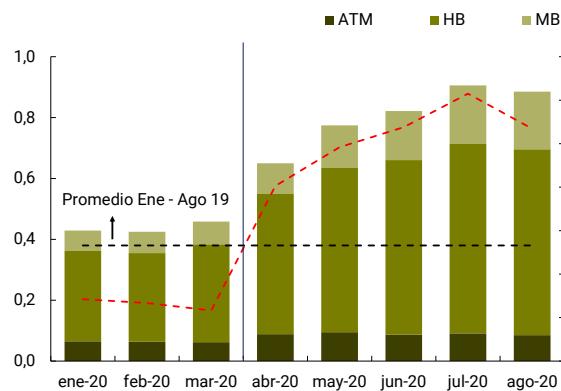
Fuente | BCRA e INDEC.

De esta forma, los medios de pago electrónicos tuvieron un comportamiento mixto en el mes de abril -tomando marzo como punto de inflexión-, con una caída en cantidades (-12%) y un incremento en montos reales (9%). Esto obedeció al alto componente presencial de los pagos electrónicos, principalmente con tarjetas en dispositivos físicos (POS). Pero a continuación, se observó un crecimiento en cantidades y montos reales (7% y 35%, acumulado desde marzo hasta junio del corriente) y, como resultado, una mayor participación de las operaciones que se efectúan exclusivamente a distancia, como las transferencias electrónicas. Por otro lado, cabe señalar que el récord histórico de apertura de 4,8 millones de cuentas de depósito durante el segundo trimestre del año (Ver Sección 2.1), también incidió de forma positiva en el crecimiento de las transacciones de pago electrónico por adulto.

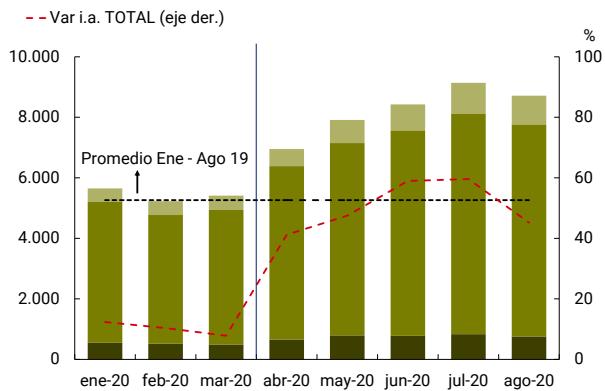
Las transferencias electrónicas fueron las operaciones que aportaron el mayor dinamismo al desempeño de los medios de pago electrónico, siendo el instrumento que más creció en abril, bajo un entorno de aislamiento estricto. Ello responde a sus características intrínsecas como medio de pago remoto, tanto para la compra de bienes y servicios, como para el envío de dinero por motivos de ayuda familiar, o el pago de servicios y honorarios, entre otros. En ese mes, las transferencias electrónicas registraron el mayor aumento mensual de los últimos 4 años, tanto en montos reales (29%) como en cantidades (42%) y, desde marzo a agosto, acumularon un incremento del 61% y 93%, respectivamente.

Figura 2.5 | Transferencias electrónicas por canal por adulto

Cantidades



Montos



Nota | Cantidad y monto promedio mensual por adulto. Montos en pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019). Se contempla sólo operaciones de personas humanas.

Fuente | BCRA e INDEC.

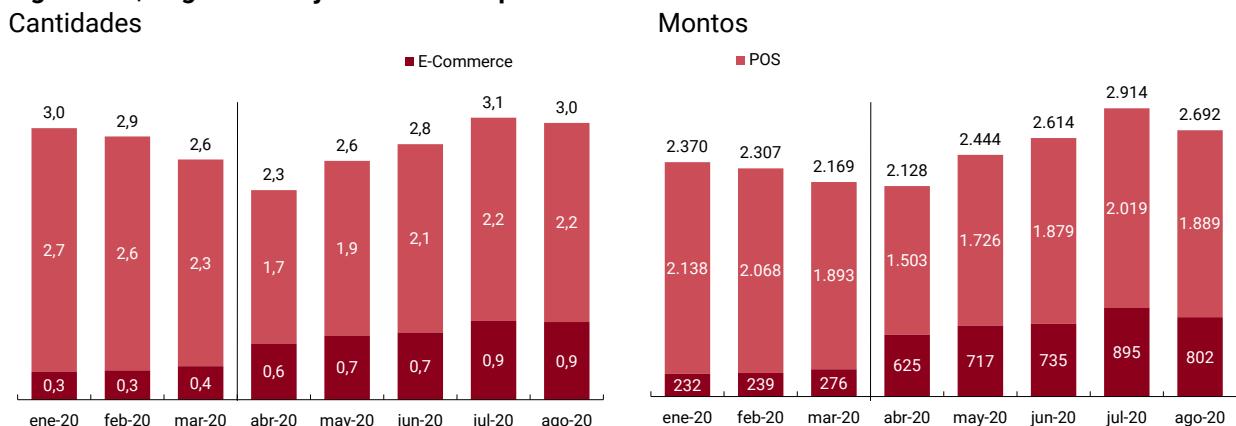
Previo a la pandemia, el home-banking reunía el mayor volumen de transferencias, tanto en cantidades (70%) como en montos (82%). Este comportamiento se mantuvo durante el resto del período bajo estudio, cediendo apenas unos puntos porcentuales hasta alcanzar en agosto un 69% y 80%, respectivamente. Mobile-banking fue el único canal que incrementó su participación, dado que desde marzo experimentó el mayor crecimiento, tanto en montos (104%) como en cantidades (153%). Esto podría estar asociado con un elevado uso de teléfonos celulares (ver Apartado 2), un incremento en la familiaridad de su utilización, la

significativa cantidad de bancos que ofrecen aplicaciones de banca móvil y diversas regulaciones que apuntaron a eliminar costos y a simplificar su uso.

Los pagos con tarjetas de débito se vieron inicialmente reducidos en el mes de abril, debido a la prominente proporción de operaciones presenciales que se efectuaban con este medio (85 de cada 100 transacciones en marzo 2020) y a las estrictas restricciones de aislamiento al inicio del ASPO. Sin embargo, el monto promedio de cada operación por adulto fue el más elevado de los últimos meses, sugiriendo un cambio de comportamiento en los hábitos de compra.

Con una mayor flexibilización en las medidas preventivas, se recuperaron de forma moderada, con crecimientos a partir de mayo que permitieron superar los niveles previos a la pandemia. Ello obedeció principalmente a la mayor cantidad y volumen canalizado por las operaciones de comercio electrónico con tarjeta de débito, cuyas cantidades y montos por adulto prácticamente se triplicaron y duplicaron de marzo a agosto, respectivamente.

Figura 2.6 | Pagos con tarjetas de débito por adulto



Nota | Cantidad y monto promedio mensual por adulto. Monto en pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

Las operaciones realizadas mediante tarjetas de crédito y tarjetas prepago tuvieron un comportamiento heterogéneo durante la pandemia. Las primeras cayeron en cantidades en el periodo de marzo a junio 2020, pero se incrementaron los montos operados por persona adulta. Al respecto, entre las medidas tomadas para mitigar el impacto económico de la pandemia sobre las familias, el BCRA alentó las financiaciones mediante tarjetas de crédito en el marco del Programa AHORA 12 y estableció límites a la tasa de financiamiento de tarjetas de crédito tanto bancarias como no bancarias. Por otro lado, como se desarrollará en la Sección 3.2, el Gobierno Nacional estableció créditos a tasa cero para autónomos y pequeños contribuyentes que a través de la tarjeta de crédito como medida específica en el contexto de la pandemia.

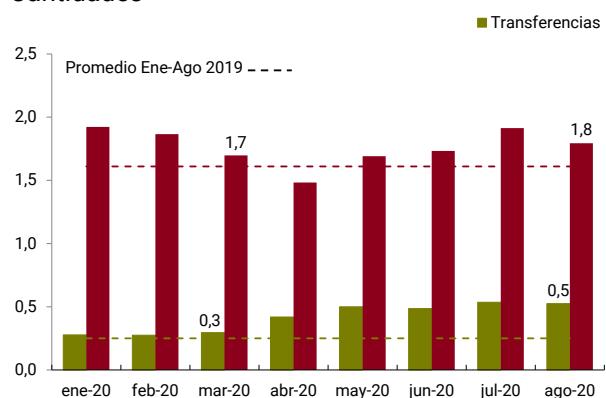
En cuanto a las tarjetas prepago, tanto las cantidades como los montos mensuales aumentaron en forma significativa alcanzando los valores máximos de la serie histórica. Sin embargo, el valor promedio de cada operación registró caídas a partir de marzo de 2020.

Un indicador adicional que aporta una mirada alternativa sobre el uso de las cuentas bancarias para realizar transferencias y pagos con tarjetas de débito, surge de la medición en función de la cantidad de cuentas disponibles en el sistema financiero. De esta forma, luego del inicio de las restricciones de aislamiento (abril a agosto), se realizaron en promedio 0,5 transferencias mensuales por cada cuenta bancaria de PH³⁵, mientras que el mismo periodo del año anterior registró 0,2 transacciones, demostrando una mejora notable.

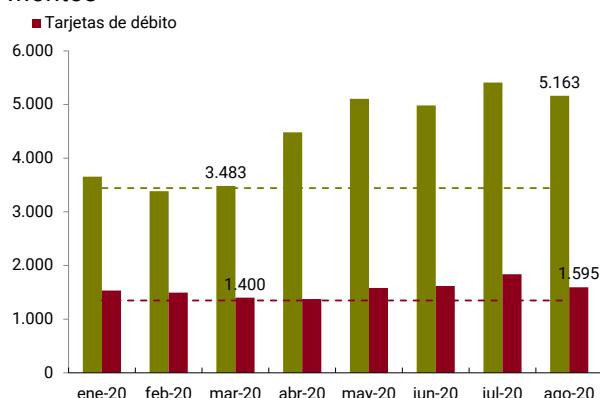
Los pagos con tarjeta de débito por cada cuenta muestran similar desempeño. A pesar de su caída en abril, la recuperación resultó en un total de 1,7 operaciones en promedio por mes, desde abril a agosto; un 6% por encima del promedio del mismo periodo de 2019.

Figura 2.7 | Pagos con tarjetas de débito y transferencias electrónicas por cuenta bancaria

Cantidades



Montos



Nota | Cantidad y monto promedio mensual por cuenta bancaria. Montos en pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

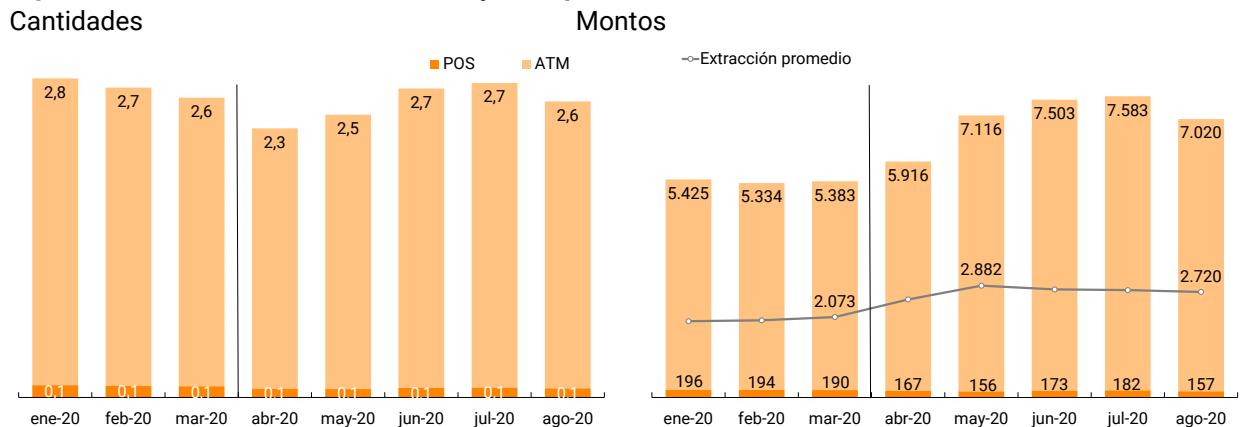
Fuente | BCRA e INDEC.

Desde el inicio de la pandemia, el BCRA ha implementado medidas tendientes a reducir el riesgo de contagio de COVID-19 originado en la frecuencia de uso de ATMs por parte de la población, incrementando el límite del monto de las extracciones y eliminando cargos por operar en estos dispositivos (Ver Contexto local). Como resultado, se observó una menor cantidad de extracciones de dinero en ATMs una vez iniciado el periodo de restricciones, acompañado de un mayor monto promedio operado por persona adulta —en el mes de abril creció un 10% respecto a marzo y un 30% desde ese mes hasta agosto 2020—.

Complementariamente, los puntos de extracción extrabancarios en comercios y redes de cobranza, amplían la red de puntos en los que es posible retirar dinero en efectivo. Las extracciones a través de estos dispositivos (POS) cayeron en el mes de abril, tanto en montos como en cantidades, como consecuencia de las restricciones físicas. Luego mostraron una leve recomposición, pero continúan representando una fracción menor de las extracciones totales. Ello podría responder al bajo nivel de difusión de esta alternativa para abastecerse de efectivo, a la preferencia de la población para operar a través de puntos propios del sistema financiero, y a su ubicación, entre otros.

³⁵ Cuentas de depósitos y cuentas corrientes de personas humanas en pesos.

Figura 2.8 | Extracciones en comercios y ATM por adulto



Nota | Cantidad y monto promedio mensual por adulto. Montos en pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

La crisis sanitaria ha puesto de manifiesto, aún más, la importancia de los pagos digitales. En Argentina, este nuevo impulso en los medios de pago electrónicos se suma al mayor uso que se ha registrado durante los últimos años. La serie de datos muestra que el promedio del semestre que le sigue a los picos estacionales (julio y diciembre) es superior al registrado en los 6 meses precedentes. Ello podría contribuir a un cambio en la modalidad de pago de la población argentina, que previo a la pandemia, utilizaba al efectivo como principal instrumento para cancelar los gastos de consumo de los hogares (69%)³⁶, mientras que un 20% del gasto era abonado a través de tarjetas de crédito y débito. También, se evidenciaba una relación positiva entre el nivel de ingreso y el uso de medios de pago bancarios.

El conjunto de hogares de menores ingresos, quintiles 1 y 2, usaba primordialmente el efectivo como medio de pago para sus consumos (86% y 84%). Sin embargo, se podría inferir que muchos de estos hogares poseían una cuenta bancaria (y tarjeta de débito) dado que una proporción significativa de ellos recibía programas de ayuda social, como la Asignación Universal por Hijo y Asignación Universal por Embarazo, jubilaciones, pensiones y pensiones no contributivas³⁷.

De este modo, los efectos de la pandemia junto al consecuente pago del IFE, en algunos casos, a través de nuevas cuentas bancarias, presentan una oportunidad para consolidar el crecimiento de los medios de pago electrónicos y así profundizar la inclusión financiera en Argentina.

2.3. Modalidades de ahorro

La inclusión financiera reconoce al ahorro como uno de los instrumentos que contribuyen al desarrollo inclusivo de la población. La función precautoria como motivación del ahorro actúa

³⁶ Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares 2017-2018 Junio de 2020. Informe de ingresos. Localidades de 2.000 y más habitantes.

³⁷ Quintil 1: 46% recibe AUH y AUE, 18% jubilación/pensión y 13% pensión no contributiva. Quintil 2: 20% recibe AUH y AUE, 33% jubilación/ pensión y 10% pensión no contributiva.

como una respuesta para hacer frente a caídas inesperadas en el ingreso³⁸. Así, en este contexto social adverso ocasionado por la pandemia COVID-19, el ahorro toma un rol relevante como elemento de contrapeso en la caída transitoria del ingreso de las personas humanas (PH).

Dentro del sistema financiero, las inversiones a plazo y los saldos en cuentas de depósitos son las alternativas de ahorro de las PH, tanto en pesos como en moneda extranjera. Si bien la pandemia tuvo una influencia directa sobre la manera en que las PH utilizan los servicios financieros, en el caso particular de las decisiones de ahorro resulta complejo determinar o aislar su impacto.

En primer lugar, las estadísticas de los productos de ahorro se presentan de manera agregada, sin posibilidad de distinguir características del ahorrista tales como, su condición laboral, género o edad. En segundo lugar, las PH pueden haber recurrido a préstamos para afrontar la reducción transitoria de ingresos y/o reducir ahorros que se encuentran fuera del sistema financiero (por ejemplo, en el mercado de capitales). Por último, la pandemia produjo cambios en las principales variables macroeconómicas afectando la asignación de los excedentes de ingresos, con relación a los gastos, entre los diferentes instrumentos de ahorro.

Figura 2.9 | Alternativas de ahorro en el sistema financiero de las PH

Métricas por adulto

Alternativas de ahorro	saldos en precios constantes			cantidades			dic-19 vs. jun-20	
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Dic-19	Mar-20	Jun-20	saldos	cantidades
Plazo Fijo	18.259	18.132	19.277	0,09	0,09	0,10	5,6%	8,6%
En pesos y UVAs	14.672	14.697	15.937	0,08	0,08	0,09	8,6%	9,4%
En moneda extranjera	3.587	3.435	3.341	0,01	0,01	0,01	-6,9%	-3,1%
Cuentas de depósito	22.582	22.809	25.497	1,69	1,70	1,87	12,9%	11,0%
En pesos	11.756	12.216	15.381	1,37	1,37	1,50	30,8%	9,3%
En moneda extranjera	10.826	10.593	10.116	0,31	0,32	0,37	-6,6%	18,1%
TOTAL	40.841	40.941	44.774	1,78	1,79	1,97	9,6%	10,8%
En pesos y UVAs	26.428	26.913	31.318	1,46	1,46	1,59	18,5%	9,3%
En moneda extranjera	14.413	14.028	13.456	0,32	0,33	0,38	-6,6%	17,7%

Nota | Los valores en moneda extranjera están expresados en pesos al tipo de cambio de referencia. Los saldos están expresados a precios constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

Tomando como referencia diciembre de 2019, la cantidad de plazos fijos vigentes de PH por adulto creció un 8,6%, mientras que los saldos reales por adulto se incrementaron un 5,6%. Al desglosar las métricas por moneda, se observa un crecimiento en los plazos fijos en moneda nacional, tanto en cantidad como en monto, y un comportamiento opuesto en los plazos en moneda extranjera. Cabe señalar que los saldos reales por adulto depositados en plazos fijos

³⁸ García Bianchi Antonella, Santillán Leiba Rubí, Sotomayor Valenzuela Narda. Determinantes del ahorro voluntario en el Perú: Evidencia de una Encuesta de Demanda, SBS.

se caracterizan por su alta concentración en moneda local (83%), aumentando su participación en 3 p.p. en los primeros 6 meses del año.

De manera simultánea, el saldo promedio por adulto de las cuentas de depósito se incrementó durante el primer semestre del año, explicado por el crecimiento significativo de los saldos en pesos (31%). Dicha tasa representa el crecimiento más alto en el primer semestre de los últimos 5 años. Esto puede estar parcialmente explicado por los programas de transferencias de ingresos dispuesto por el Gobierno Nacional producto de la pandemia, los cuales son abonados a través de cuentas de depósito³⁹.

Si se suman los saldos por adulto de los plazos fijos y los saldos en cuentas de depósito (Ver Figura 2.9), se desprende que la participación de los plazos fijos se redujo en 2 p.p. durante el primer semestre, pasando de 45% en diciembre a 43% en junio. Con incertidumbre sobre la duración de los efectos de la pandemia, la liquidez de los recursos es una característica que toma mayor relevancia comparada con situaciones de mayor estabilidad.

Por otro lado, otra manera de dimensionar el uso de las alternativas de ahorro, surge de observar el comportamiento de los plazos fijos en moneda nacional en relación con la cantidad de cuentas de depósitos. El indicador de cantidades relativas continúa en niveles bajos, ubicándose en 6,1 plazos fijos cada 100 cuentas de depósito en junio de 2020. Desagregando el comportamiento del indicador por grupo de EEFF, se observa que los bancos privados registran una leve suba del indicador de cantidades relativas explicado por el aumento de los plazos fijos en pesos.

Probablemente, la mayor proporción de cuentas de depósito vinculadas a trabajadores independientes y en relación de dependencia, las cuales tienen ingresos mensuales promedio más altos que otras cuentas, como ser las vinculadas a las prestaciones de la seguridad social, permiten alocar recursos excedentes en productos de ahorro menos líquidos.

Más allá de la situación derivada de la pandemia, la intensidad de uso de los plazos fijos resulta sumamente baja, independientemente de la moneda de constitución y el grupo de EEFF analizado. En este sentido, el sistema financiero tiene un desafío importante en generar productos de ahorro que atraigan a los tenedores de cuentas excluidos de estos productos. De acuerdo a los datos de la encuesta Global Findex 2017, todos los países de Latinoamérica y el Caribe registran porcentajes muy bajos de población adulta que ahorra en el sistema financiero, siendo 6% el valor mínimo (Paraguay) y 23% el valor máximo (Costa Rica).

³⁹ Informe de Política Monetaria (IPOM), Agosto 2020. Recuadro. El comportamiento atípico de los medios de pago durante la transición, pág. 75.

3. Crédito

El deterioro de la actividad económica derivado de la pandemia COVID-19 impactó sobre un contexto económico y financiero vulnerable. Tratándose el crédito de un producto financiero que en la mayoría de los casos aún requiere cierta presencialidad para su perfeccionamiento, el cierre de las sucursales de la primera etapa del ASPO y luego la menor circulación de personas durante las fases posteriores pudieron haber impactado negativamente sobre la adquisición de nuevos préstamos, especialmente aquellos con un plazo menor como los créditos personales.

Al mismo tiempo, la situación de aislamiento también modificó los planes de consumo, posponiendo ciertas compras que usualmente se financian con préstamos. En los casos más extremos, la oferta de ciertos bienes y servicios fue retirada del mercado, implicando también la imposibilidad de realizar transacciones para las que habitualmente se utiliza financiamiento.

Con relación a las personas humanas, las medidas tomadas por el BCRA apuntaron a suavizar las consecuencias de la situación económica para los deudores del sistema financiero ampliado (SFA), flexibilizando los criterios de clasificación⁴⁰ y las condiciones de pago de préstamos vigentes⁴¹, así como disponiendo límites máximos a las tasas de interés de tarjetas de crédito⁴² y estableciendo planes de refinanciación de consumos por ese medio⁴³, entre otras medidas.

Asimismo, con las líneas de financiamiento de bajo costo para MiPyMEs y trabajadores independientes, se buscó asignar recursos al sector productivo para cubrir necesidades de capital de trabajo, compra de insumos y equipamiento y compensar la caída del ingreso de monotributistas, trabajadores autónomos y empresas que no registraban financiamiento en el SFA.

3.1. Crédito a personas humanas

Proveedores de financiamiento y líneas de crédito. Desde la última edición del IIF, se observa una reducción en el porcentaje de la población adulta que accede a financiamiento, tanto de entidades financieras (EEFF) como del SFA, integrado por las EEFF y los proveedores no financieros de crédito (PNFC). Durante el 2019, el porcentaje de la población adulta que poseía financiamiento de EEFF se redujo en 0,8 p.p., mientras que lo hizo en 0,9 p.p. considerando el SFA. Desde diciembre de 2019 hasta junio de 2020, se mantuvo la tendencia a la baja por parte de las EEFF con una caída del orden de 0,7 p.p., similar a la caída del mismo período del año anterior, mientras que para el SFA se observa una aceleración en la caída del porcentaje de adultos que acceden a financiamiento (1,8 p.p.).

⁴⁰ Comunicación A 6938.

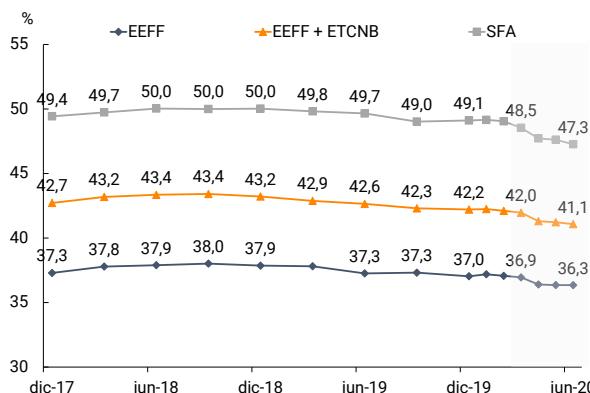
⁴¹ Comunicación A 6949.

⁴² Comunicación A 6949 y Comunicación A 6964.

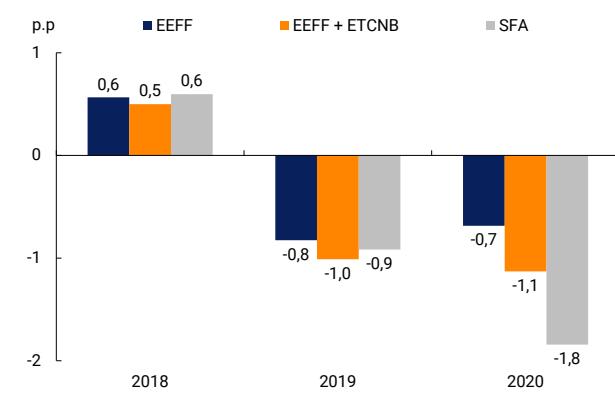
⁴³ Comunicación A 6964 y Comunicación A 7095.

Figura 3.1 | Porcentaje de la población adulta con al menos un financiamiento

Porcentaje de deudores



Variación interanual



Nota | El dato de variación de 2020 refleja la evolución de los primeros seis meses del año.

Fuente | BCRA e INDEC.

De esta forma, se evidencia que la caída en la actividad económica derivada de la pandemia COVID-19 contribuyó a profundizar la tendencia iniciada durante el 2019 respecto a la reducción en el acceso al crédito por parte de las personas humanas. En particular, se observa que la principal disminución se registra dentro del conjunto de los PNFC, tanto para las emisoras de tarjetas de crédito no bancarias (ETCNB) como para los otros proveedores no financieros de crédito (OPNFC).

La caída observada durante el 2020 en el indicador del porcentaje de la población adulta con financiamiento está sujeta a dos efectos simultáneos: por un lado, una disminución real en la cantidad de personas con deuda que alcanza un 1,3% del total de deudores para las EEFF y 3,2% para el SFA, y por otro lado, un crecimiento de la población adulta de 0,6% en este periodo. No obstante, cabe señalar que, para el caso de los PNFC, esta reducción de acceso a financiamiento también podría estar asociada a cuestiones relacionadas con el reporte de información, dado que en el primer semestre de 2020 se observa una reducción en el número de PNFC informantes.

Dentro del conjunto de las EEFF, se observa una distinción en el comportamiento de bancos públicos y privados: si bien los primeros registran una leve reducción en el porcentaje de deudores, el impacto de la crisis no ha sido comparable al de los bancos privados y compañías financieras, que registran una reducción mayor en el porcentaje de la población adulta con financiamiento.

El empeoramiento del acceso al crédito de las personas humanas no sólo se observa en el porcentaje de adultos con al menos un financiamiento, sino también en los saldos de deuda por persona adulta. Durante el 2019, el saldo promedio por deudor a precios constantes se redujo en un 17% para los deudores de EEFF y en 19% para los del SFA. De esta forma, la reducción del orden del 3,8% para EEFF y 3,7% para el SFA durante el 2020 representa una desaceleración en la caída de los saldos de deuda.

Figura 3.2 | Deudores con relación a la población adulta y saldos por grupo institucional

Grupo de proveedores	Porcentaje de deudores				Saldo promedio			
	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Dic-19 a Jun-20 (p.p.)	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Dic-19 a Jun-20 (%)
Bancos Privados	29,9	29,5	28,7	-0,8	58,9	56,9	54,6	-4,0
Bancos Públicos	10,9	11,1	11,0	-0,1	115,6	105,7	102,5	-3,0
Compañías Financieras	2,7	2,4	2,1	-0,4	56,3	51,7	57,3	10,9
EEFF	37,3	37,0	36,3	-0,7	85,2	80,4	77,4	-3,8
OPNFC	10,0	8,7	6,8	-1,9	20,8	16,8	16,5	-1,4
ETCNB	16,7	16,1	14,1	-1,9	15,8	14,3	13,1	-7,9
PNFC	23,6	22,1	19,1	-3,1	20,0	17,0	15,6	-7,9
SFA	49,7	49,1	47,3	-1,8	74,8	69,6	67,0	-3,7

Nota | Saldos en miles de pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

Adicionalmente al impacto de la pandemia, este análisis permite identificar diferencias en cuanto a la cobertura de población y al saldo de financiamiento entre los distintos grupos institucionales. Profundizando lo indicado en el IIF anterior, si bien los bancos privados dan financiamiento a una proporción de la población adulta considerablemente mayor que los públicos, se observa que el saldo por deudor de estos últimos resulta consistentemente mayor que el de los bancos privados y las compañías financieras. Por otra parte, dentro del conjunto de PNFC, el saldo promedio por deudor resulta mayor para los OPNFC que para las ETCNB, mientras que estos subconjuntos registran saldos entre 5 y 6 veces menores que las EEFF.

Respecto a estas diferencias entre PNFC y EEFF, se destaca que la tenencia de cuenta sueldo es menor dentro del grupo de los deudores de PNFC, alcanzando a un 36% del total de sus deudores, mientras que para las EEFF ese porcentaje asciende a 46%⁴⁴. Considerando la tenencia de una cuenta sueldo como un indicador de empleo registrado, los resultados mencionados indicarían un menor nivel de empleo formal para los deudores de PNFC que de EEFF.

Por un lado, estos factores vinculados al nivel de ingreso y la estabilidad del empleo en el tiempo, pueden contribuir a explicar las diferencias de saldo promedio por deudor entre EEFF y PNFC. Por otro lado, diferencias en la disponibilidad y costo del fondeo de EEFF respecto al de PNFC también influyen sobre los montos de los préstamos ofrecidos. Asimismo, se verifica que tanto para EEFF como para PNFC, el saldo promedio por deudor resulta mayor para los deudores que tienen cuenta sueldo. Para las EEFF, el saldo de deudores sin cuenta sueldo representa un 61% del de los deudores con cuenta sueldo, mientras que en el caso de los PNFC es de un 69%⁴⁵.

En cuanto al tipo de asistencia, el mayor impacto en el acceso al crédito de personas humanas se observa en los préstamos personales, para los que, entre diciembre de 2019 y junio de 2020, se redujo en 2,4 p.p. el porcentaje de la población adulta que accede a este tipo de financiamiento. En segundo lugar, se encuentran las tarjetas de crédito con una disminución de

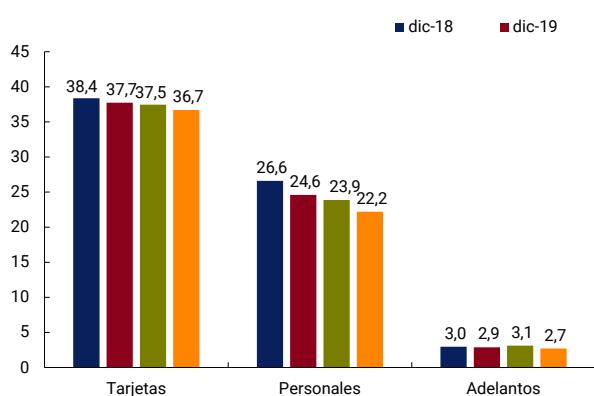
⁴⁴ Promedio de 2018 y 2019.

⁴⁵ Promedio de 2018 y 2019.

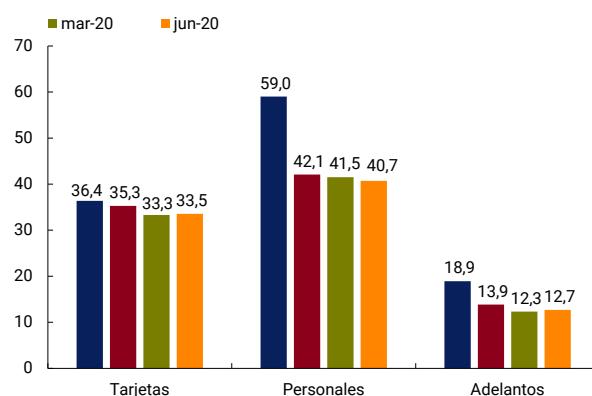
1 p.p. y, por último, los adelantos en cuenta corriente sólo tuvieron una caída de 0,2 p.p. aunque esta es la asistencia menos utilizada. En términos de saldos, se observa una reducción en el saldo promedio por deudor a valores constantes para los tres tipos de financiamiento. De esta forma, la línea de financiamiento que más se reduce está vinculada a la contratación presencial, mientras que el aspecto de la presencialidad no es tan significativo en las tarjetas de crédito y los adelantos en cuenta corriente.

Figura 3.3 | Financiamiento del sistema financiero ampliado por tipo de asistencia

Porcentaje de deudores



Saldos



Nota | Saldos en miles de pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

Características de los deudores. A nivel geográfico, durante los seis primeros meses del 2020 se observa una reducción en el porcentaje de la población adulta que accede a financiamiento de EEFF en 21 de las 24 jurisdicciones de primer orden, con valores que oscilan entre -0,2 p.p. (Córdoba y Entre Ríos) y -1,3 p.p. (Tierra del Fuego). Para el caso de los PNFC, la caída en el porcentaje de deudores se evidencia en los 24 distritos, siendo Tierra del Fuego la provincia con la disminución más pronunciada (-4,7 p.p.) y Entre Ríos la menor (-1,9 p.p.).

Con respecto a los saldos, se observa una marcada disparidad en el saldo promedio por deudor entre las 24 jurisdicciones de primer orden, encontrándose las provincias de la Patagonia entre los distritos con mayor saldo promedio y las del NOA y NEA entre los de menor saldo. Estos resultados se encuentran en línea con los hallazgos de la Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares (ENGHO), que indican que la Patagonia y el Gran Buenos Aires junto con CABA son las áreas del país donde los hogares perciben mayores ingresos, mientras que los hogares del NOA y el NEA perciben los menores ingresos⁴⁶.

Por otra parte, analizando la relación entre los saldos promedio de EEFF y PNFC, se observa que en las jurisdicciones que tienen menor saldo de EEFF, los saldos de PNFC resultan relativamente más elevados. A modo de ejemplo, se menciona que en la provincia con mayor saldo promedio de EEFF (Tierra del Fuego), el saldo de PNFC representa un 16% del de las EEFF. Del otro lado del espectro, en la provincia con menor saldo de EEFF (Santiago del Estero),

⁴⁶ ENGHO. Informe de Ingresos, INDEC (junio 2020).

el saldo de los PNFC representa un 31% del de las EEFF. Esto demostraría la existencia de un cierto efecto de sustitución, en el cual en aquellos distritos en los que el financiamiento de las EEFF es menor, toman mayor relevancia los PNFC.

Figura 3.4 | Deudores y saldos por provincia

Provincia	EEFF				PNFC			
	Deudores		Saldo promedio		Deudores		Saldo promedio	
	Jun-20	Dic-19 a Jun 20 p.p.	Jun-20	Dic-19 a Jun 20 miles de \$ %	Jun-20	Dic-19 a Jun 20 p.p.	Jun-20	Dic-19 a Jun 20 miles de \$ %
T. del Fuego	51,5	-1,3	130,5	-7,1	27,0	-4,7	21,0	-13,0
CABA	68,2	-0,8	104,0	-7,3	17,1	-3,2	17,7	-17,2
Neuquén	43,4	-0,4	93,3	-3,0	27,2	-3,2	32,0	42,4
Chubut	38,8	-1,0	89,8	-4,2	22,7	-3,1	19,1	-12,6
Santa Cruz	41,1	-1,1	86,8	-2,9	26,1	-3,5	18,5	-11,4
Córdoba	36,2	-0,2	86,8	-0,6	25,5	-3,1	14,0	-12,1
La Pampa	42,6	0,3	86,5	-1,7	14,3	-2,1	13,4	-5,2
Salta	29,2	-0,5	75,5	0,4	21,9	-3,4	14,2	-7,4
Bs. As.	35,0	-0,9	74,8	-3,9	14,5	-3,0	13,9	-10,6
Tucumán	29,3	-1,2	74,6	2,0	25,6	-3,7	15,5	-6,4
Mendoza	30,9	-0,9	73,0	-2,2	21,4	-3,2	14,8	-8,3
Santa Fe	38,9	0,1	68,8	-4,5	18,1	-3,0	18,1	-2,1
Río Negro	36,7	-1,0	68,2	-4,1	22,5	-2,9	18,0	-3,4
Entre Ríos	32,4	-0,2	66,8	-1,9	21,3	-1,9	19,5	-8,9
Catamarca	28,4	-1,0	63,3	-1,0	31,0	-3,1	19,5	-4,7
Corrientes	24,4	-1,1	62,8	-2,7	23,3	-2,0	14,8	-11,1
Chaco	26,3	-0,6	62,2	-1,2	23,4	-3,0	14,1	-10,6
Jujuy	27,7	-0,3	60,2	-6,5	19,4	-4,6	14,6	-2,8
San Luis	32,0	-0,9	55,9	0,6	23,2	-4,2	14,7	-5,1
La Rioja	26,6	-1,0	55,0	-3,4	30,8	-3,3	18,3	-6,5
Misiones	29,4	0,2	55,0	-4,9	19,2	-2,5	12,9	-13,9
Formosa	27,4	-0,7	53,7	-2,6	20,0	-2,5	14,2	-5,3
San Juan	26,0	-0,4	51,8	-1,8	25,8	-2,8	16,2	-6,0
S. del Estero	32,8	-0,9	42,7	0,2	21,1	-3,0	13,0	-7,9
TOTAL NACIONAL	36,3	-0,6	77,4	-3,8	19,1	-2,6	15,6	-7,9

Nota | Saldo promedio por deudor en miles de pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

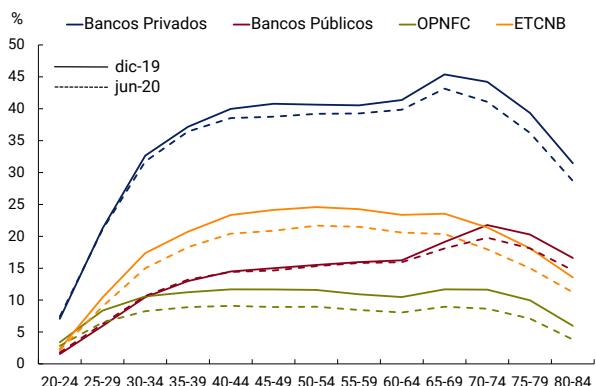
En cuanto a la edad de los deudores, el mayor impacto en la reducción del porcentaje de la población que accede al menos a un financiamiento se observa en los rangos etarios más altos, que accedían principalmente a asistencias por tarjeta de crédito y préstamos personales⁴⁷. Este resultado se observa en los cuatro principales grupos institucionales, aunque resulta más notorio en el caso de los bancos públicos y, en menor medida, de los privados. Por otro lado, estos dos grupos, a diferencia de los PNFC, no registran reducciones tan significativas para los rangos etarios menores.

De esta forma, se entiende que la menor adopción por parte de los adultos mayores de las herramientas tecnológicas (Ver Sección 2.1), así como la reducción de la circulación de las personas derivada de la pandemia, tuvieron un impacto en el acceso al crédito por parte de este grupo etario. Este efecto no sería tan significativo para el caso de las tarjetas de crédito, pero sí para los préstamos personales, para los cuales usualmente se requiere la presencia física del cliente en la sucursal bancaria para su otorgamiento y/o renovación.

⁴⁷ Ver Figura 3.4. Informe de Inclusión Financiera. Segundo semestre 2019.

Figura 3.5 | Porcentaje de deudores por edad

Rango Etario	Dic-19		Jun-20		Dic-19 a Jun-20	
	EEFF	SFA	EEFF	SFA	EEFF	SFA
20-24	8,6	12,8	9,1	13,1	0,6	0,3
25-29	26,0	38,2	26,2	37,2	0,2	-1,0
30-34	40,0	56,6	39,4	54,4	-0,6	-2,2
35-39	45,7	63,2	45,3	61,3	-0,4	-1,9
40-44	49,1	67,0	47,9	64,0	-1,2	-3,0
45-49	50,1	66,9	48,1	63,0	-2,0	-3,9
50-54	50,1	65,5	48,8	62,7	-1,3	-2,8
55-59	50,2	64,0	49,2	61,7	-1,1	-2,4
60-64	51,7	64,0	50,3	61,4	-1,3	-2,6
65-69	58,6	69,7	56,0	66,0	-2,6	-3,7
70-74	60,3	71,0	56,0	65,5	-4,2	-5,6
75-79	55,0	66,3	50,5	60,1	-4,5	-6,2
80-84	45,2	56,3	41,1	50,2	-4,2	-6,1



Fuente | BCRA e INDEC.

Brechas de género. Las diferencias observadas en el acceso al crédito por parte de hombres y mujeres no son homogéneas en todos los grupos institucionales. Si bien para el conjunto de las EEFF, existe una brecha que asciende a 3,8 p.p. a junio 2020, analizando cada subconjunto se observa que esta diferencia obedece principalmente al comportamiento de los bancos privados. Los bancos públicos, por su parte, proveen financiamiento a un porcentaje mayor de mujeres que de hombres. Dentro del conjunto de los PNFC, se verifica la existencia de una brecha de género pero es considerablemente menor que la de las EEFF.

Con respecto a los saldos de financiamiento, el comportamiento es más homogéneo, existiendo una diferencia en detrimento de las mujeres en todos los grupos institucionales. De acuerdo a datos de la ENGO⁴⁸, la brecha de ingresos a nivel nacional entre hombres y mujeres asciende a 29,2 p.p., indicando que en promedio las mujeres tienen un ingreso⁴⁹ que representa el 70% del ingreso de los hombres. Esta brecha se replica en todas las regiones, los rangos etarios (siendo más pronunciada entre los jóvenes y los adultos mayores), los estratos de ingresos y los tipos de hogares. Las diferencias en el nivel de ingresos, sumadas a las menores tasas de actividad y empleo registradas para las mujeres⁵⁰, repercuten negativamente en sus posibilidades de acceder a financiamiento.

Por otra parte, se observa que el impacto de la pandemia sobre el acceso al crédito fue mayor en las mujeres que en los hombres, registrándose una mayor caída en los saldos de financiamiento para las deudoras mujeres que para los deudores hombres. En cuanto al porcentaje de la población adulta con al menos un financiamiento, para el caso de las EEFF se observa un mayor impacto sobre las mujeres (con una caída de 0,8 p.p. vs 0,5 p.p. de los hombres), mientras que en el SFA el impacto fue similar para ambos grupos (1,8 p.p. de caída).

⁴⁸ ENGO. Informe de Ingresos. INDEC (Junio 2020).

⁴⁹ Incluye ingresos laborales como no laborales (por ejemplo jubilaciones y pensiones, beneficios sociales, etc.).

⁵⁰ Mercado de trabajo. Tasas e indicadores socioeconómicos (EPH).

Figura 3.6 | Brechas de género

Grupo de proveedores	Porcentaje de deudores				Saldo promedio			
	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Dic-19 a Jun-20 (p.p.)	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Dic-19 a Jun-20 (%)
Mujeres	Bancos Privados	27,8	27,5	26,6	-0,9	46,9	44,8	42,8
	Bancos Públicos	11,0	11,3	11,1	-0,2	93,2	85,7	82,8
	Compañías Financieras	2,5	2,3	1,9	-0,3	40,4	34,8	37,8
	EEFF	35,4	35,3	34,5	-0,8	68,7	64,5	61,7
	OPNFC	9,9	8,4	6,5	-1,9	17,1	16,0	16,0
	ETCNB	16,5	16,0	14,0	-2,0	14,4	12,8	12,0
Hombres	SFA	46,8	46,2	44,4	-1,8	61,5	57,6	55,0
	Bancos Privados	32,2	31,6	30,9	-0,7	70,1	68,2	65,4
	Bancos Públicos	10,7	11,0	10,9	0,0	140,1	127,7	123,9
	Compañías Financieras	2,9	2,6	2,2	-0,4	71,2	67,7	75,9
	EEFF	39,2	38,8	38,3	-0,5	101,2	96,0	92,5
	OPNFC	10,0	8,9	7,0	-1,9	24,8	17,5	17,0
Brecha	ETCNB	16,9	16,2	14,3	-1,9	17,4	15,8	14,4
	SFA	52,4	52,0	50,2	-1,8	87,7	81,4	78,6
	Bancos Privados	4,4	4,1	4,3	0,2	23,2	23,4	22,6
	Bancos Públicos	-0,2	-0,3	-0,2	0,2	46,8	42,0	41,1
	Compañías Financieras	0,4	0,3	0,3	-0,1	30,7	32,8	38,1
	EEFF	3,8	3,5	3,8	0,3	32,5	31,5	30,8
	OPNFC	0,1	0,6	0,6	0,0	7,8	1,6	1,0
	ETCNB	0,4	0,2	0,3	0,1	3,0	2,9	2,4
	SFA	5,6	5,8	5,8	0,1	26,3	23,8	23,6

Nota | Saldos en miles de pesos constantes (IPC base 100 = enero 2019).

Fuente | BCRA e INDEC.

En resumen, en términos de acceso al crédito de personas humanas, se observa como consecuencia de la pandemia una profundización de la reducción en el porcentaje de la población adulta con al menos un financiamiento, registrándose el mayor impacto sobre los deudores de los PNFC, las mujeres y la población de mayor edad.

3.2. Crédito a las MiPyMEs

Para atenuar los efectos de la pandemia sobre las unidades productivas más pequeñas, el BCRA lanzó líneas de financiamiento con tasas de interés subsidiadas para las MiPyMEs destinadas a cubrir necesidades de capital de trabajo, compra de insumos y equipamiento y compensar la caída del ingreso de monotributistas, trabajadores autónomos y empresas que no registraban financiamiento en el SFA.

Si bien todas las líneas tienen como población objetivo a las MiPyMEs, estén constituidas como personas humanas o jurídicas, se distinguen entre sí por la amplitud del subconjunto MiPyME al cual están focalizadas y los posibles destinos del financiamiento. Esta configuración impacta en los montos desembolsados, la cantidad de empresas alcanzadas y de préstamos otorgados en cada una de las líneas.

Hacia fines de agosto, el conjunto de líneas de financiamiento alcanzó un monto total desembolsado de alrededor de \$482.000 millones, lo cual representaba un 18% del saldo de

financiamiento total en pesos al sector privado del momento⁵¹. Cabe señalar que este porcentaje podría ser algo inferior en términos de saldo vigente, considerando que algunas de las financiaciones otorgadas, de corto plazo, podrían haber sido canceladas dentro del período considerado.

Debido a la amplitud de su población objetivo y destinos, las líneas MiPyMEs y Servicios de Salud y MiPyMEs Plus resultaron las más significativas en términos de montos promedios otorgados (algo menos de \$3,8 millones), alcanzando a más de 110.000 empresas⁵², de las cuales un 56% está constituida como persona jurídica y el restante 44% como persona humana.

Figura 3.7 | Montos, empresas y préstamos otorgados por línea de financiamiento⁵³

Línea	TNA	Grupo / destino objetivo	Empresas / préstamos	Monto -miles de pesos-	Crédito promedio -miles de pesos-
MiPyME y Ss de Salud	Hasta 24%	-Capital de trabajo; -Adquisición de bienes de capital producidos por MiPyMEs locales; -Prestadores de servicios de salud.	105.536 empresas	415.807.816	3.940
MiPyME Plus	Hasta 24%	MiPyMEs no informadas en la CENDEU.	5.487 empresas	2.748.729	501
Tasa Cero	0%	Pequeños contribuyentes y autónomos.	531.512 préstamos	62.744.561	118
Tasa Cero Cultura	0%	Pequeños contribuyentes y autónomos vinculados a la cultura.	443 préstamos	47.314	107
Tasa Subsidiada para Empresas	De 0% a 15%	Pago de salarios.	1.219 préstamos	588.639	483
TOTAL				481.937.059	

Nota | Datos a fines de agosto de 2020.

Fuente | BCRA

Las tres líneas restantes, las cuales se enmarcan en el Programa ATP, concentraron el 13% del monto total del financiamiento otorgado y alcanzaron un monto promedio de \$119.000 por asistencia. La línea de Tasa Cero se destaca sobre el resto por la magnitud del monto y la cantidad de personas comprendidas, en particular por su foco específico en personas humanas con trabajo independiente⁵⁴.

Al profundizar el análisis a nivel de empresas de acuerdo a la información disponible, se observa que la mayoría de las empresas receptoras de las líneas MiPyMEs y Servicios de Salud y MiPyMEs Plus son micro y pequeñas (77%). Sin embargo, en términos de montos, estas empresas recibieron el 40% del monto total otorgado, siendo las empresas medianas tramo 1

⁵¹ Boletín Estadístico. Septiembre 2020.

⁵² Aproximadamente 1.015 empresas tomaron ambas líneas de financiamiento.

⁵³ MiPyMEs y Servicios de Salud: Comunicación A 6937; MiPyMEs Plus: Comunicación A 7006; Tasa Cero: Decreto 332/20 y 376/20, Comunicación A 6993; Tasa Cero Cultura: Decreto 332/20 y 376/20, Comunicación A 7082; Tasa Subsidiada para Empresas: Decreto 621/20 y Comunicación A 7082.

⁵⁴ Dado que cada contribuyente puede solicitar un sólo préstamo, resulta equivalente referirse a préstamos como a personas (Fuente: AFIP).

las mayores beneficiarias (40%). Resulta razonable que empresas con mayor cantidad de empleados y niveles de facturación hayan recibido mayor volumen de financiamiento.

Figura 3.8 | Cantidad y monto desembolsado por tamaño y sector económico

Expresado como % del total

Cantidad de empresas

Tamaño	Agropecuario	Comercio	Construcción	Industria y Minería	Servicios	TOTAL
Microempresa	6,9	16,0	2,1	11,5	13,7	50,2
Pequeña	4,2	7,5	1,4	5,0	9,2	27,4
Mediana TR-1	1,0	1,5	0,4	1,1	2,3	6,3
Mediana TR-2	0,4	0,4	0,1	0,4	0,7	2,1
TOTAL	12,6	25,4	4,1	18,1	25,8	86,0

Monto otorgado

Tamaño	Agropecuario	Comercio	Construcción	Industria y Minería	Servicios	TOTAL
Microempresa	2,5	4,0	0,7	3,7	2,6	13,5
Pequeña	4,1	9,5	1,1	8,4	3,6	26,7
Mediana TR-1	4,8	12,2	2,0	14,7	6,0	39,6
Mediana TR-2	1,8	5,4	0,9	7,4	3,2	18,6
TOTAL	13,1	31,0	4,7	34,2	15,4	98,4

Nota | No se identificó el tamaño y el sector económico del 14% de las empresas de la muestra, cuyo monto representa el 2% del monto total otorgado. Para determinar el tamaño y sector económico, se utilizó información de CENDEU y Ministerio de Desarrollo Productivo de fines de 2017. El tamaño de las empresas se determina en función de la cantidad de empleados y el nivel de facturación anual, las cuales varían en función del sector económico⁵⁵.

Fuente | BCRA y Ministerio de Desarrollo Productivo

La distribución por sector económico muestra que servicios y comercio fueron las actividades que más empresas concentraron. La situación de aislamiento y el cierre transitorio de comercios producto del ASPO, además de que esos sectores constituyen el mayor número de empleadores⁵⁶, explica su elevada participación. En relación con los volúmenes de financiamiento, los sectores de Industria y Minería y Comercio registran los mayores porcentajes, 34% y 31%, respectivamente.

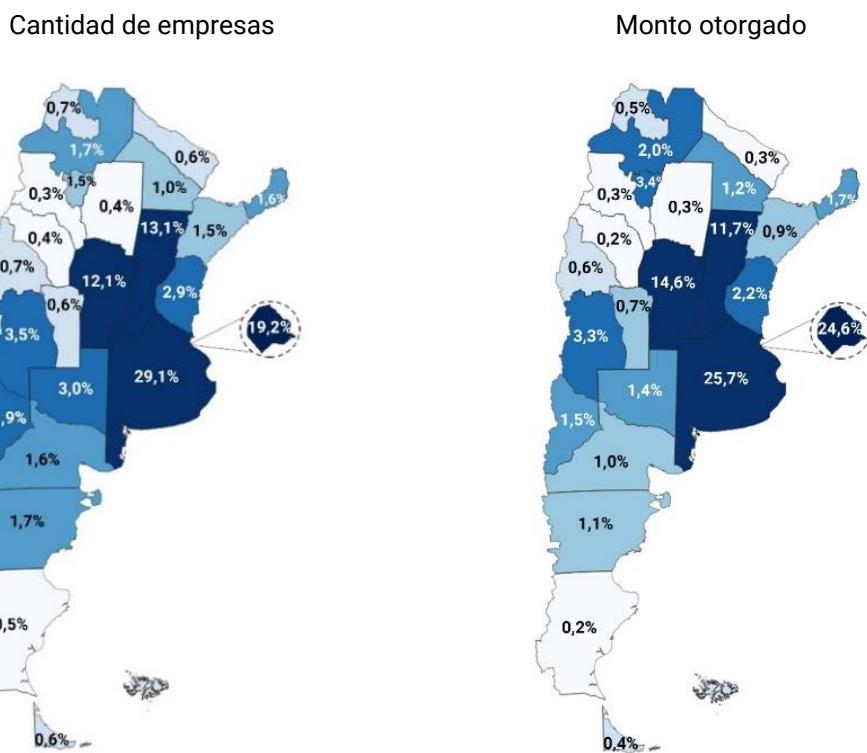
Respecto a la distribución geográfica, las unidades productivas receptoras de financiamiento MiPyMEs y Servicios de Salud y MiPyMEs Plus se concentran en la región Centro (76%), lo cual también redunda en la distribución del monto otorgado (79%). Esta configuración se encuentra en línea con la disposición geográfica del saldo de financiamiento de personas humanas y con la cantidad de empresas MiPyMEs por provincia presentada en el primer Informe de Inclusión Financiera⁵⁷.

⁵⁵ Fuente: Ministerio de Desarrollo Productivo.

⁵⁶ Informe de Seguridad Social, AFIP.

⁵⁷ Informe de Inclusión Financiera. Primer semestre 2019. Figura 2.21 | MiPyMEs. Distribución provincial y utilización de financiamiento.

Figura 3.9 | Distribución geográfica de los financiamientos otorgados



Fuente | BCRA.

En términos de su vínculo con el sistema financiero, un 14% de las empresas que hasta agosto 2020 fueron beneficiarias de las líneas MiPyMEs y Servicios de Salud y MiPyMEs Plus, no tenían financiamiento en el SFA previo a la pandemia -febrero 2020-, porcentaje que se reduce drásticamente en el mes de abril. Asimismo, durante los primeros tres meses de la pandemia, se observa que el conjunto total de empresas se fueron ubicando mayormente en los segmentos de saldo de deuda más elevados, lo cual resalta la importancia del instrumento como mitigador de los efectos económicos y financieros de la pandemia. Cabe aclarar que la Figura 3.10 contempla al conjunto de empresas que tomaron financiamiento por las líneas especiales MiPyMEs y los saldos adeudados de esas empresas por cualquier línea de crédito en el sistema financiero.

Figura 3.10 | Distribución de la cantidad de empresas receptoras de las líneas MiPyMEs y Ss. de Salud y MiPyMEs Plus en función de su financiamiento con el sistema financiero

Saldo de deuda	Dic-19	Ene-20	Feb-20	Mar-20	Abr-20	Mayo-20	Jun-20
Sin financiamiento	14%	14%	14%	13%	8%	6%	4%
Menor a 50% mediana	41%	42%	42%	42%	35%	32%	29%
Entre 50% y 1 mediana	12%	12%	12%	12%	15%	16%	17%
Entre 1 y 1,5 medianas	6%	6%	6%	6%	8%	9%	9%
Más de 1,5 medianas	27%	26%	26%	27%	35%	38%	41%

Nota | Mediana de junio-20: \$639.000

Fuente | BCRA.

En conclusión, las empresas receptoras de las líneas de financiamiento MiPyMEs estuvieron concentradas en las empresas de menor tamaño de los sectores económicos más afectados por el ASPO. Cabe señalar que, aunque la mayoría de las empresas destinatarias del financiamiento ya contaban con líneas crediticias, durante el primer semestre de 2020, se redujo el número de empresas sin financiamiento. Por otro lado, se observó un aumento de la proporción de empresas con mayores saldos adeudados. De esta forma, las líneas de financiamiento de bajo costo resultaron un elemento que contribuyó a incluir nuevas empresas al mercado de crédito, permitiendo también afrontar los compromisos en un contexto adverso y disponer de recursos para continuar el ciclo productivo o adquirir nuevos bienes de capital.

Apartado 1 / Análisis de las formas de pago de los hogares de mujeres. Una oportunidad de la mano de la inclusión financiera digital

En todo el mundo, las mujeres están siendo afectadas por el impacto económico de la pandemia COVID-19. Las mujeres conforman el 50% de la población global, pero están sobrerepresentadas en los segmentos más pobres. Las mujeres ocupan posiciones de bajos salarios en mayor proporción que los hombres, incluyendo las tareas de cuidado y limpieza⁵⁸.

El acceso al sistema financiero resulta crucial, especialmente en el contexto de la pandemia, donde muchos gobiernos están brindando subsidios a las personas y la mayoría son destinados y/o canalizados a las mujeres. Fomentar el uso de las cuentas bancarias es clave en el camino para que la mujer alcance la autonomía económica y financiera.

Las mujeres en Argentina no son ajenas a lo que ocurre con sus semejantes en el mundo: (i) registran mayores niveles de desocupación (10,8% vs 8,9% de los hombres) y de informalidad (36% vs 34,2%); (ii) perciben salarios, en promedio, un 29% menores que los de los hombres, brecha que se amplía para las asalariadas informales (35,6%). Además, su principal ocupación es el servicio doméstico remunerado, representando el 21,5% de las asalariadas, y, entre las trabajadoras de casas particulares, una gran proporción no posee un empleo formal (72,4%)⁵⁹.

Figura A.1.1 | Distribución de los hogares según sexo de su jefe/a y nivel de ingreso

Hogares	Quintil 1	Quintil 2	Quintil 3	Quintil 4	Quintil 5
Jefas mujeres	28%	22%	20%	17%	13%
Jefes hombres	18%	20%	21%	19%	22%
Brecha (p.p.)	-10	-2	1	2	9

Nota | Porcentaje de cada quintil de ingresos respecto al total del conjunto de jefes de hogares de cada sexo. Total de hogares: jefas mujeres: 9.534; jefes varones: 12.009.

Fuente | Elaboración propia en base a ENGHO 2017-2018 (INDEC).

Dichas diferencias explican que las mujeres estén sobredimensionadas en el decil de ingresos más bajos (66,1%) y son minoría en el más alto (35,3%). Del mismo modo, 1 de cada 2 hogares a cargo de mujeres pertenece a los quintiles de menores ingresos. Esta precariedad ilustra por qué más de la mitad (56%) de las 8,9 millones de personas que percibieron la primera liquidación del Ingreso Familiar de Emergencia (IFE)⁶⁰ han sido mujeres, alcanzando un 28% de la población adulta femenina en relación con el 24% de los adultos varones.

⁵⁸ Why the economic response to covid-19 needs to be financially inclusive and gender-sensitive. Alliance for Financial Inclusion.

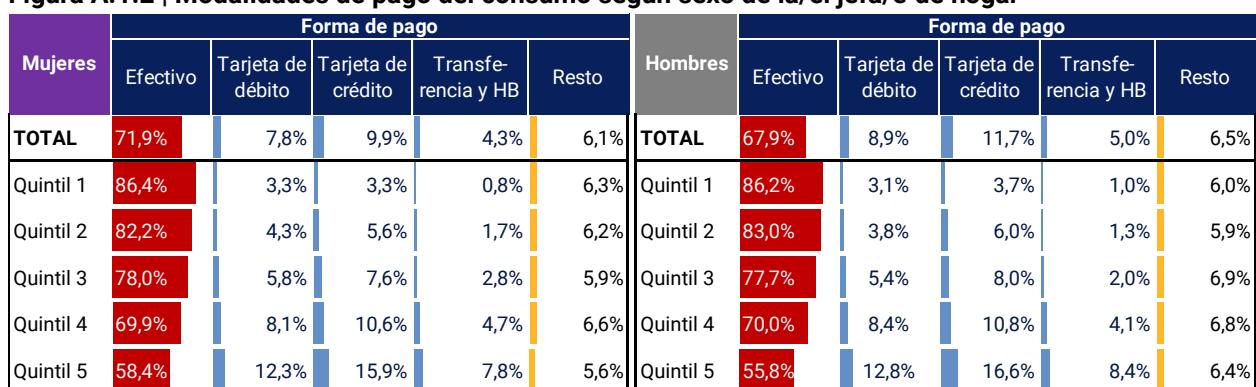
⁵⁹ Las brechas de género en Argentina. Estado de situación y desafíos. Ministerio de Economía.

⁶⁰ Ver sección 2.1 Cuentas de depósito para mayor detalle sobre el pago del IFE. ANSES, Boletín IFE I-2020.

Como se mencionó anteriormente, la inclusión financiera puede contribuir al proceso de autonomía económica y financiera de la mujer, particularmente para el grupo más vulnerable. Para considerar la inclusión financiera de una persona, el acceso a una cuenta bancaria es el primero de una serie de pasos. En Argentina, previo a la pandemia, el 80% de la población adulta poseía al menos una cuenta bancaria, y no se registraba brecha entre mujeres y hombres⁶¹. No obstante, el amplio alcance que existe en la tenencia de cuentas bancarias, no implica una utilización semejante entre hombres y mujeres, dependiendo de sus capacidades financieras y digitales, tenencia de celular, uso de internet, oferta de productos, entre otros factores.

Para comenzar a indagar sobre el uso de las cuentas bancarias, los pagos electrónicos son el punto de inicio en la relación con el sistema financiero. Datos recientes, publicados por el INDEC⁶² acerca de los gastos de consumo⁶³, permiten desagregar las formas de pago de los hogares liderados por hombres y mujeres, y en consecuencia, observar si previo a la pandemia existía un comportamiento diferencial.

Figura A.1.2 | Modalidades de pago del consumo según sexo de la/el jefa/e de hogar



Nota | La columna transferencias y HB comprende transferencias y otras operaciones por home banking (como débitos automáticos).

Fuente | Elaboración propia en base a INDEC (ENGHO 2017-2018).

Como primer punto, se destaca el uso intensivo de efectivo en todos los quintiles e independientemente del sexo de la persona que está a cargo del hogar. Haciendo foco en los medios de pago electrónicos, se observa que los hogares con jefas mujeres utilizan menos estos medios que los hogares con jefes varones para abonar el gasto de consumo (22% vs 25,6%) (Ver Figura A.1.2). Si excluimos las tarjetas de crédito, dado que no necesariamente están asociadas a una cuenta bancaria, la diferencia resulta menor pero igual persiste (1,8 p.p.). Considerando la distribución homogénea de las cuentas bancarias entre mujeres y hombres⁶⁴,

⁶¹ Ver Figura 2.2 del primer Informe de Inclusión Financiera 2020. La inexistencia de brecha en la tenencia de cuentas se explica por el cobro de programas de ayuda social, como la AUH, con mayoría de titulares mujeres, y de jubilaciones y pensiones.

⁶² Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares (ENGHO) 2017-2018. Informe de ingresos. Junio de 2020.

⁶³ Ver punto 5.2.1.1 de la ENGHO para definición de “gastos de consumo final”.

⁶⁴ Se supone equidad en la tenencia de cuentas bancarias entre los titulares de los hogares -varones y mujeres- a partir de la distribución uniforme entre la población adulta (marzo 2018), dado que los datos del INDEC no permiten conocer la posesión de estos instrumentos.

se puede inferir que el menor uso de los medios de pago asociados a estas por parte de las mujeres a cargo de hogares no se explica por la falta de esos instrumentos financieros.

En ambos tipos de hogares, el uso de medios de pago electrónicos crece con el nivel de ingreso. Ahora bien, las brechas observadas en el uso de estos medios no se replican en todos los estratos de ingresos. En el caso de las operaciones con tarjetas de crédito, la brecha se encuentra cualitativamente en línea con la diferencia identificada en los deudores por tarjetas de crédito, donde a junio de 2020, la proporción de hombres con este tipo de asistencias superó al de mujeres (39% vs. 35%). Cabe remarcar una diferencia importante entre ambas fuentes de información: mientras la ENGHO mide uso sin distinguir entre titular o extensión; en el caso de la CENDEU se calcula la tenencia de una tarjeta de crédito titular sin registrar extensiones. Por lo tanto, aún cuando se contemplen las operaciones de los titulares y las extensiones en forma independiente, la brecha permanece.

Para las tarjetas de débito y transferencias (incluyendo home banking), los hogares a cargo de mujeres reportan mayor utilización de estos medios de pago que aquellos de varones, tanto en los quintiles inferiores como medios⁶⁵. Durante los últimos años y, en particular en la etapa de aislamiento, el uso de estos medios se ha intensificado de manera notable (Ver Sección 2.2).

Esto da la pauta que, si bien partiendo de niveles muy bajos, las mujeres jefas de los hogares de menores ingresos no se encuentran en desventaja en el uso de medios de pago electrónicos en relación con sus pares varones.

En términos generales, el impacto de la pandemia ha amplificado la necesidad de promover la digitalización y adoptar la inclusión financiera digital con un enfoque de género como parte de los esfuerzos de recuperación. El hecho de que exista cierta equidad, e incluso una mejor situación a favor de las mujeres, en el uso de las cuentas bancarias entre los hogares más frágiles del país, señala el potencial que tienen los medios de pago electrónicos para comenzar a construir la autonomía financiera de las mujeres de más bajos ingresos. Está claro que todo esto demanda fortalecer otras dimensiones, como el uso de las tecnologías de la información y la comunicación (Ver Apartado 2) y las capacidades digitales y financieras de las mujeres⁶⁶. No obstante, el elevado acceso a cuentas bancarias de las mujeres más vulnerables del país junto al comportamiento de pago relevado, colocan a la inclusión financiera digital como una herramienta relevante en la construcción del desarrollo económico y financiero de la mujer.

⁶⁵ Excepto en el uso de transferencias y home banking del quintil 1.

⁶⁶ Ver Encuesta de medición de capacidades financieras.

Apartado 2 / La conectividad a internet como aspecto determinante de la inclusión financiera digital

Como se mencionó en distintas secciones del informe, la digitalización de los servicios financieros desempeñó un rol importante en la mitigación del impacto económico de la crisis producto de la pandemia COVID-19. Dicho proceso de digitalización está contenido en un concepto más amplio denominado inclusión financiera digital, el cual destaca el rol de los dispositivos digitales en la masificación de los servicios financieros. Este enfoque plantea la realización de las operaciones transaccionales en el entorno digital y destinar el contacto presencial para el depósito y extracción de efectivo.

La inclusión financiera digital permite a hogares y unidades productivas tradicionalmente subatendidas o excluidas de los servicios financieros, realizar transacciones financieras en sus localidades. Al apalancarse en la infraestructura digital y física existente, su ofrecimiento permite mayor escala y capilaridad en el territorio. Asimismo, la literatura plantea que el desarrollo de la inclusión financiera digital tiene un efecto positivo en el PIB, dado que aumenta los recursos en el sistema financiero, que posteriormente son destinados a financiar la actividad productiva⁶⁷.

Sin embargo, la inclusión financiera digital presenta el desafío del acceso desigual a la infraestructura digital, tanto a dispositivos como a la conectividad a internet. Esta diferencia puede potenciarse si la información generada en el entorno digital, es posteriormente utilizada para acceder a otros servicios financieros, por ejemplo, financiamiento o productos de ahorro. Asimismo, este esquema plantea la necesidad de contar con conocimientos y habilidades digitales y financieras por parte de la población usuaria.

En este apartado, nos focalizamos en analizar el acceso a internet a nivel de localidad, entendiendo que la disponibilidad extendida de conectividad es un paso necesario para el desarrollo de la inclusión financiera digital. También, analizaremos la existencia de puntos de acceso a servicios financieros (PDA) en las localidades de acuerdo a su grado de conectividad.

Para llevar adelante el análisis, se combinó la disponibilidad de conexión a internet fija y móvil a nivel de localidad, de acuerdo a datos de ENACOM⁶⁸ y de las localidades consideradas en el último Censo Nacional, utilizando estas últimas como universo de referencia. Para simplificar el abordaje del tema, se considera la existencia de conectividad fija y/o móvil si la localidad cuenta con al menos un tipo de conexión en cada grupo⁶⁹, lo cual se determina si alguno de los proveedores de internet reporta a ENACOM al menos un usuario activo en la localidad.

⁶⁷ The Promise of Fintech. Financial Inclusion in the Post COVID-19 Era, IMF, Capítulo 5.

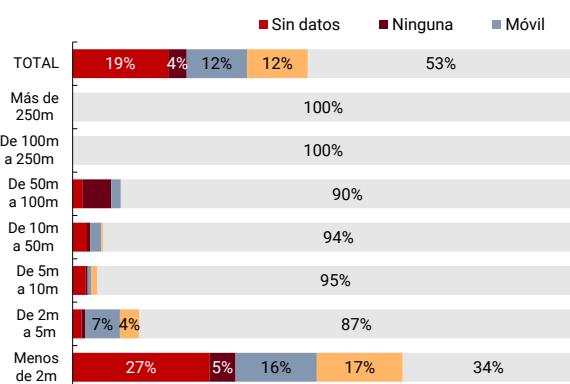
⁶⁸ Ente Nacional de Comunicaciones. Listado de localidades con conectividad a internet. Datos a junio-2020.

⁶⁹ Los tipos de conexión mencionados son: (1) Fijo: ADSL, cable modem, fibra óptica, dial-up; satelital; (2) Móvil: Wireless, 3G, 4G.

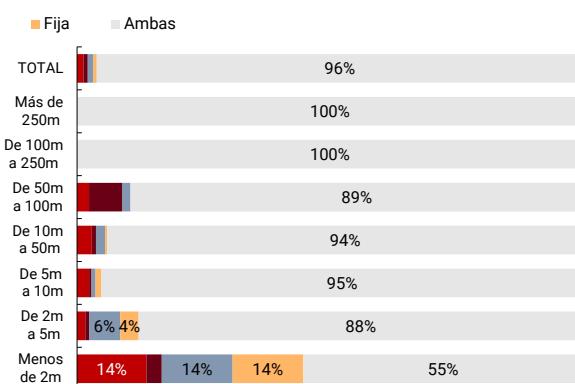
De acuerdo al ejercicio realizado, se identificó que el 53% de las localidades cuenta con conectividad fija y móvil, mientras que el 23% no reporta ningún tipo de conexión. Asimismo, un 24% de las localidades tiene solamente un tipo de conexión (fija o móvil)⁷⁰. En términos demográficos, las localidades con ambos tipos de conexión concentran el 96% de la población total, lo cual indica que una gran parte de ella podría acceder a internet tomando como referencia la métrica mencionada anteriormente. Cabe recordar que el indicador construido no considera la calidad de la conexión a internet, sino que se focaliza en la disponibilidad.

Figura A.2.1 | Localidades y población en función del grado de conexión a internet

Cantidad de localidades



Cantidad de habitantes



Nota | "m" = mil. Datos a junio de 2020.

Fuente | BCRA, ENACOM e INDEC.

Al segmentar las localidades en función de sus habitantes, se observa que solo una porción relativamente pequeña de las localidades con menor población, no reporta conectividad a internet. Asimismo, el grueso de la población vive en localidades que cuentan con ambos tipos de conexión a internet, planteando cierta uniformidad en la disponibilidad de conexión a internet en relación con la cantidad de habitantes. Un aspecto positivo de estos resultados radica en que las localidades con menor cantidad de habitantes, las cuales se encuentran alejadas de los centros urbanos, tienen la posibilidad de interactuar con los servicios financieros a través de los canales digitales, sin necesidad de trasladarse físicamente a un PDA. Si bien no es posible identificar el origen de las transacciones, el crecimiento significativo de las transferencias electrónicas y de las compras con tarjeta de débito en e-commerce en el marco del ASPO, plantean un escenario de mayor utilización de los productos digitales, lo cual posiblemente incorporó nuevas personas a los canales electrónicos.

En esta misma línea pero por el lado de la demanda, el uso de internet resulta generalizado en la población, decayendo levemente en el grupo etario de 65 años o más⁷¹. Este comportamiento se refleja en la cantidad de personas usuarias de internet en el país -35 millones⁷²- y el porcentaje de hogares urbanos que posee conexión internet -83%- . Asimismo, en relación a la

⁷⁰ No se dispone de información de conectividad a internet sobre un 19% del universo de localidades. De acuerdo con lo consultado a ENACOM, las localidades sin información pueden explicarse por la falta de envío de información de los proveedores de conectividad a internet o por la no disponibilidad de proveedores de internet en dicho lugar.

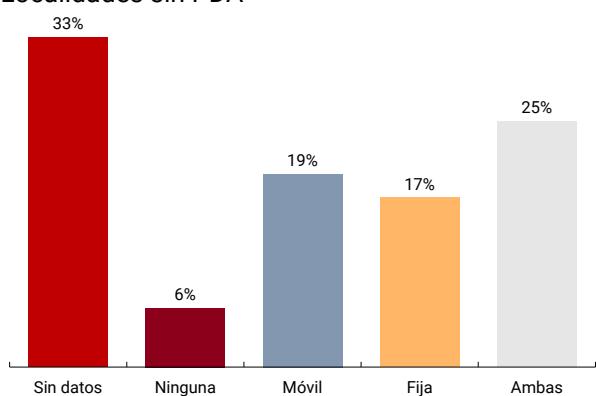
⁷¹ EPH. Datos disponibles al cuarto trimestre de 2019, sobre 31 aglomerados urbanos.

⁷² Statista.

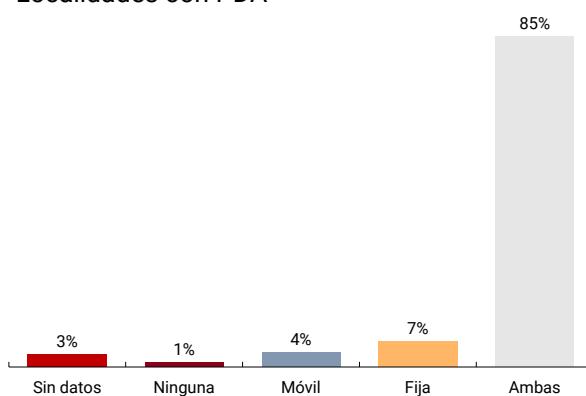
adopción de los dispositivos, el uso de teléfonos celulares supera ampliamente al de la computadora en todos los rangos etarios y géneros. Asimismo, vinculando la disponibilidad de conectividad con la infraestructura física del sistema financiero (PDAs), el 61% de las localidades que no cuentan con PDAs, tiene al menos uno de los tipos de conexión a internet, alcanzando al 78% de la población de esas localidades. Esta configuración plantea que dichas personas tienen más posibilidades de acceder a los servicios financieros a través de los canales digitales que de canales presenciales.

Figura A.2.2 | Disponibilidad de conexión a internet de acuerdo a la presencia de PDA

Localidades sin PDA



Localidades con PDA



Nota | Datos de conectividad a junio de 2020 y PDA a septiembre de 2020.

Fuente | BCRA y ENACOM.

Esta primera aproximación sobre la conectividad a internet expone las posibilidades de escala que tendrían los servicios financieros digitales, en particular aquellos utilizados desde el celular, abarcando desde la población de los conglomerados urbanos hasta las localidades más pequeñas y alejadas. Sin embargo, la escalabilidad plantea desafíos que exceden a este apartado, como el acceso a teléfonos inteligentes, la estructura de los planes de acceso a internet móvil (prepago/pospago), el consumo de datos de las aplicaciones y la velocidad de conexión a internet dependiendo de la ubicación geográfica, entre otros. Si bien estarían presentadas las condiciones básicas para el desarrollo de los servicios financieros digitales, existen desafíos a resolver para alcanzar su verdadero potencial y lograr la inclusión financiera digital de toda la población.

Nota metodológica

Datos de población

Este IIF presenta indicadores que se encuentran desagregados por distintas variables demográficas y geográficas. Para la elaboración de dichos indicadores, se utilizaron datos de población basados en la proyección de población realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos de la República Argentina (INDEC). Atento que dicho organismo no publica una serie que contenga simultáneamente todas las desagregaciones utilizadas a lo largo de este IIF (género, grupo etario y ubicación geográfica a nivel provincial, departamental y de localidad), fue necesario tomar distintas series de acuerdo con la definición de cada indicador.

Para los indicadores a nivel nacional y provincial se utilizó la serie denominada “Población por sexo y grupos quinquenales de edad para el total del país y provincias. Años 2010-2040”, mientras que para los indicadores a nivel departamental se tomó como base la serie “Población estimada al 1 de julio de cada año calendario por sexo, según departamento”. Finalmente, dado que el INDEC no publica una proyección de la evolución en el tiempo de la cantidad de habitantes de cada localidad, fue necesario construir la serie para los indicadores a dicho nivel, para lo cual se tomaron como base los resultados del Censo Nacional de 2010.

A los efectos de este IIF, se considera “adulto” a una persona de 15 años o más, siguiendo el estándar utilizado por el Banco Mundial para sus indicadores de inclusión financiera.

Regionalización

A los fines de la elaboración de indicadores regionales, se utilizó el criterio de regionalización propuesto por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (hoy Ministerio de Hacienda), que establece cinco regiones, a saber:

- NOA (Noroeste Argentino): Salta, Jujuy, Tucumán, Catamarca y Santiago del Estero.
- NEA (Noreste Argentino): Formosa, Chaco, Misiones y Corrientes.
- Nuevo Cuyo: Mendoza, San Juan, San Luis y La Rioja.
- Patagonia: La Pampa, Neuquén, Río Negro, Chubut, Santa Cruz y Tierra del Fuego.
- Centro y Buenos Aires: Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Buenos Aires y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En el texto de este IIF se menciona a Nuevo Cuyo como Cuyo y Centro y Buenos Aires como Centro.

Puntos de extracción extrabancarios

A los efectos de determinar la cantidad de comercios que permiten la extracción de efectivo, se realizó un relevamiento consultando a las distintas empresas que ofrecen el servicio. Una vez recibidos y consolidados los datos, se utilizó el domicilio informado para cada punto de extracción para identificar aquellos comercios que operan a través de más de una marca simultáneamente con el objetivo de eliminar duplicaciones y obtener un listado de comercios

únicos. Cabe señalar que existen diferencias en la cantidad de informantes para los meses de diciembre 2019 y abril 2020.

Figura 1.2

Dicha figura se construyó a partir de los datos de PDA de septiembre de 2020 e indicadores de vulnerabilidad socioeconómica (años de educación del jefe o jefa de hogar, de la madre y porcentaje de población con necesidades básicas insatisfechas -NBI-) provenientes del Censo Nacional de Población y Vivienda de 2010. Para cada localidad se normalizan los indicadores correspondientes a años de educación promedio del jefe/a de hogar, de la madre y del porcentaje de población con NBI mediante la técnica min-max. Con los valores normalizados se construye un índice sintético agregado por localidad al que se denomina "Índice de vulnerabilidad". Cuanto mayor es el índice, que tiene un rango teórico de 0 a 3, más vulnerable es la población que reside en la localidad.

Se ordena a las localidades que tienen algún PDA propio de las entidades financieras de menor a mayor índice de vulnerabilidad y se calculan los deciles (de 1 a 10) de acuerdo con el índice de vulnerabilidad. Cuanto mayor es el decil, más vulnerable es la población que reside en la localidad. Se calcula para cada tipo de entidad financiera, a saber públicas, privadas que son agentes financieros de las provincias, privadas y compañías financieras, el porcentaje de PDA que tienen en cada tipo de localidad. Finalmente, se calcula el porcentaje y número de PDA que cada tipo de entidad financiera tiene en las localidades correspondientes a los deciles 7 a 10 (las de poblaciones más vulnerables).

Apartado 2

Se tomó la información de conectividad a internet desagregada a nivel de localidad y tipo de conexión publicada por el ENACOM. En virtud de la existencia de distintos tipos de conexión, para simplificar el estado del acceso a internet en cada localidad, se confeccionó un indicador binario que considera a una localidad con acceso a internet si tiene al menos un tipo de conexión disponible ("Si/No"). Esto se aplicó tanto para acceso a internet fija (ADSL, Dial Up, fibra óptica, satelital, telefonía fija) como móvil (Wireless, 3G, 4G), sin considerar la calidad de conexión.

Luego, tomando como referencia las localidades listadas en el Censo Nacional 2010 (3.538) y el indicador mencionado anteriormente, se asignó el estado de conectividad fija y móvil a 2.829 localidades del CN2010. Se registraron casos donde los datos de conectividad a internet están informados a un nivel de desagregación menor a la localidad (barrio o entidad comprendida), así como otros en los que la localidad con la mayor cantidad de habitantes del departamento no tiene información disponible pero sí las otras localidades del mismo. Dicha información se utilizó para caracterizar a las localidades en cuestión, asignándole el valor "Si" al indicador de conectividad en la medida que el 50% o más de los barrios que la componen o localidades aledañas cuenten con conectividad. Con este ejercicio, se caracterizaron 35 localidades adicionales. Por último, no se cuenta con información para caracterizar la conectividad de un conjunto de 674 localidades.

Glosario de abreviaturas y siglas

ACSF	Agencia Complementaria de Servicios Financieros
AFIP	Administración Federal de Ingresos Públicos
ANSES	Administración Nacional de la Seguridad Social
ASPO	Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio
ATM	Cajero Automático
ATP	Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción
AUH	Asignación Universal por Hijo
AUE	Asignación Universal por Embarazo
BCRA	Banco Central de la República Argentina
CABA	Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CENDEU	Central de Deudores del Sistema Financiero
CGU	Cuenta Gratuita Universal
EEFF	Entidades Financieras
ENACOM	Ente Nacional de Comunicaciones
ENGHO	Encuesta Nacional de Gastos de los Hogares
EPH	Encuesta Permanente de Hogares
ETCNB	Emisoras de Tarjetas de Crédito No Bancarias
FAS	Financial Access Survey
IFE	Ingreso Familiar de Emergencia
IIF	Informe de Inclusión Financiera
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos
IPC	Índice de Precios al Consumidor
MiPyMEs	Microempresas, empresas pequeñas y medianas.
NBI	Necesidades Básicas Insatisfechas
NOA	Noroeste Argentino
NEA	Noreste Argentino
PDA	Puntos de acceso
PH	Persona humana
PIB	Producto Interno Bruto
POS	Dispositivo en punto de venta
PNFC	Proveedores No Financieros de Crédito
p.p.	Puntos porcentuales
PSP	Proveedores de Servicios de Pagos
OPNFC	Otros proveedores no financieros de crédito
SFA	Sistema Financiero Ampliado
TAS	Terminal de autoservicio
TNA	Tasa Nominal Anual
UVA	Unidades de Valor Adquisitivo