

Informe sobre Bancos

Abril de 2023



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3 | Resumen ejecutivo

Pág. 4 | I. Actividad de intermediación financiera

Pág. 5 | II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

Pág. 6 | III. Calidad de cartera

Pág. 7 | IV. Liquidez y solvencia

Pág. 8 | V. Sistema de pagos

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. En esta publicación se reconoce 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".

Publicado el 21 de junio de 2023.

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

[Datos de los gráficos](#) y [Normativa](#) de esta edición. [Anexos estadísticos](#) para el sistema financiero y grupos de entidades. [Glosario](#) de abreviaturas y siglas.

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

Comentarios y consultas: analisis.financiero@bcra.gob.ar

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

Resumen ejecutivo

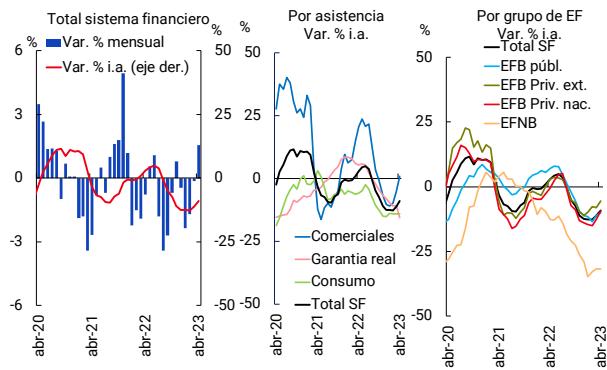
- En abril el saldo real de crédito al sector privado creció y los medios de pago electrónico continuaron presentando un positivo desempeño. En el período el sistema financiero a nivel agregado mantuvo elevadas coberturas de liquidez y de solvencia.
- En el mes el saldo de financiamiento en pesos al sector privado se incrementó 1,5% en términos reales (-9,1% real i.a.), siendo principalmente impulsado por las líneas comerciales (documentos y adelantos). Este desempeño recibió el aporte de la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP). El saldo total estimado de la LFIP se ubicó en \$1,6 billones en el período, explicando 13,9% del crédito total al sector privado (+0,5 p.p. i.a.), con una mayor participación relativa de las entidades financieras públicas.
- El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 3,1% en abril, manteniéndose sin cambios de magnitud con respecto al mes pasado (-0,5 p.p. i.a.). El indicador de mora de las finan- ciaciones a empresas se redujo ligeramente hasta 3% (-0,7 p.p. i.a.), mientras que el de las familias permaneció en 3,3% (-0,3 p.p. i.a.). En el período analizado las previsiones totalizaron 3,9% del crédito total al sector privado y 127% del financiamiento al sector privado en situación irregular.
- El saldo de los depósitos en pesos del sector privado en términos reales se mantuvo sin cambios significativos con respecto al mes anterior (+3,1% real i.a.). Los depósitos a plazo continuaron pre- sentando un mayor dinamismo real en términos interanuales.
- Los medios de pago electrónico siguen ganando protagonismo. La cantidad de transferencias in- mediatas (TI) se expandió 112,3% i.a. (22,9% i.a. real en montos). Este desempeño se reflejó tanto en las TI que se efectúan entre CBU (+60,3% i.a. en cantidades y +8,8% real i.a. en montos), como en las cuales interviene el uso de CVU (+167% i.a. en cantidades y +81,9% real i.a. en montos). Adicionalmente, en el último año los Pagos con Transferencia (PCT) a través de códigos QR inter- operables prácticamente se quintuplicaron, desempeño respaldado por las medidas implementa- das por el BCRA en la materia.
- En abril el indicador amplio de liquidez del sistema financiero disminuyó 0,3 p.p. de los depósitos hasta 76,9% (-0,6 p.p. hasta 74,4% para las partidas en pesos y +1,2 p.p. hasta 90,4% para aquellas en moneda extranjera). En términos interanuales el ratio amplio de liquidez del conjunto de entida- des aumentó 8,9 p.p.
- Desde niveles elevados los indicadores de solvencia del sector se redujeron levemente en el mes. La integración de capital regulatorio (RPC) del agregado de entidades se ubicó en 30,2% de los activos ponderados por riesgo (APR), 2,4 p.p. por encima del registro de abril de 2022. En el período la posición de capital –capital regulatorio neto del requisito normativo mínimo– totalizó 278% de la exigencia a nivel sistémico (+31,5 p.p. i.a.) y 44% del saldo de crédito al sector privado neto de previsiones, muy por encima del promedio de los últimos 10 años (18,7%).
- Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero continuaron en niveles positivos en el pe- ríodo. El resultado total integral en moneda homogénea del sistema financiero acumulado en los últimos 12 meses a abril totalizó 2,2% del activo (ROA) o 12,2% del patrimonio neto (ROE).

I. Actividad de intermediación financiera

En abril se incrementó el saldo real de crédito en pesos al sector privado. Como contrapartida, entre las principales variaciones del balance del conjunto de entidades financieras —en moneda homogénea— en el mes disminuyó la liquidez en sentido amplio y aumentaron los depósitos del sector público. Respecto a las partidas en moneda extranjera, en abril se redujeron las disponibilidades y el saldo de los depósitos —tanto del sector privado como del sector público—.¹

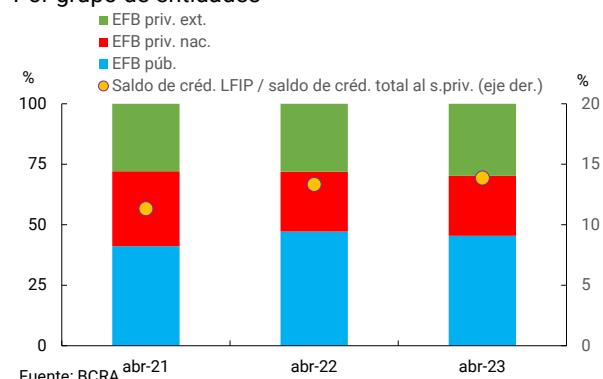
En abril el saldo de crédito en pesos al sector privado aumentó 1,5% en términos reales (+10,1% nominal (ver Gráfico 1).² El desempeño mensual fue impulsado principalmente por las líneas comerciales (documentos y adelantos), reflejado mayormente en las entidades financieras privadas. En una comparación interanual, el saldo de financiamiento en moneda nacional cayó 9,1% real.

Gráfico 1 | Saldo de crédito al sector privado en pesos
En términos reales*



*sin ajustar por estacionalidad. Comerciales incluye adelantos, documentos y bienes en loc. financiera. Garantía real: hipotecarios y prendarios. Consumo: Personales y tarjetas. En cada segmento se incluyen los ajustes por capital. El total abarca, además, a los intereses devengados. Fuente: BCRA

Gráfico 2 | Saldo estimado de la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva a MiPyMEs (LFIP) – En % del saldo total
Por grupo de entidades



Fuente: BCRA

El crecimiento —tanto mensual como interanual— de las líneas de financiamiento comercial viene siendo impulsado por la política crediticia implementada por el BCRA focalizada en el desarrollo productivo. La Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyMEs (LFIP), desde su lanzamiento (noviembre de 2020) hasta mayo de 2023, lleva desembolsados más de \$5,8 billones beneficiando a 440.820 empresas. El saldo estimado de la LFIP se ubicó en torno a \$1,6 billones en abril de 2023, representando 13,9% del crédito total al sector privado (+0,5 p.p. i.a.), con una mayor participación relativa de las entidades financieras públicas (ver Gráfico 2).

Con relación a las partidas en moneda extranjera, en abril el saldo de crédito al sector privado se incrementó 5,7%, impulsado principalmente por las prefinanciaciones a la exportación.³ En este marco, en el mes el saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado acumuló un aumento de 1,7% real (-8,7% i.a. real).

1 Paralelamente, en abril en el marco de las operaciones efectuadas a través del “Programa de Incremento Exportador”, aumentó el saldo real de los depósitos con retribución variable en función de la evolución del tipo de cambio. Este movimiento tuvo principalmente como contrapartida un aumento de la tenencia de las Letras Internas del BCRA en dólares y liquidables en pesos por el Tipo de Cambio de Referencia (LEDIV) a tasa cero, herramienta diseñada para cubrir estas posiciones. Asimismo, en el mes se verificó una disminución del financiamiento al sector público en pesos (bonos y letras —con y sin ajuste por CER—) y un incremento del denominado en moneda extranjera (instrumentos de moneda dual).

2 Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

3 Expresado en moneda de origen.

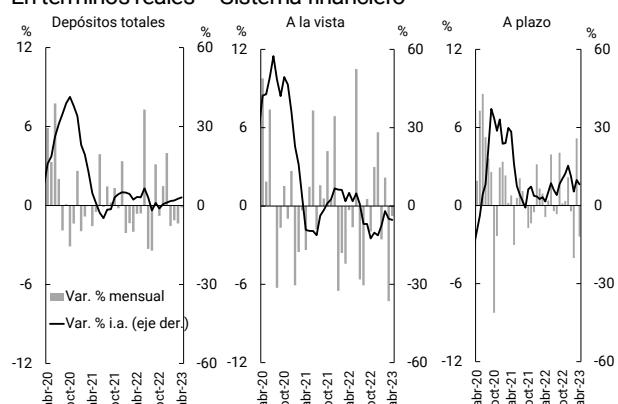
En abril el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado se mantuvo sin cambios de magnitud con respecto al mes anterior (-0,1% real ó +8,2% nominal),⁴ con caídas tanto en las cuentas a la vista como en los depósitos a plazo (ver Gráfico 3).

Por el lado del segmento en moneda extranjera, en el mes el saldo de los depósitos del sector privado se redujo 4,7% en moneda de origen,⁵ explicado principalmente por el desempeño de los depósitos a la vista. En este escenario, los depósitos totales del sector privado (en moneda nacional y extranjera) acumularon una disminución de 1,1% real en abril.

En una comparación interanual a abril el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 3,1%, con un mayor dinamismo relativo de los depósitos a plazo. El saldo de los depósitos totales (todas las monedas y sectores) se redujo 1% real en términos interanuales a abril.

Gráfico 3 | Saldo de depósitos del sector privado en pesos

En términos reales* - Sistema financiero



* sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

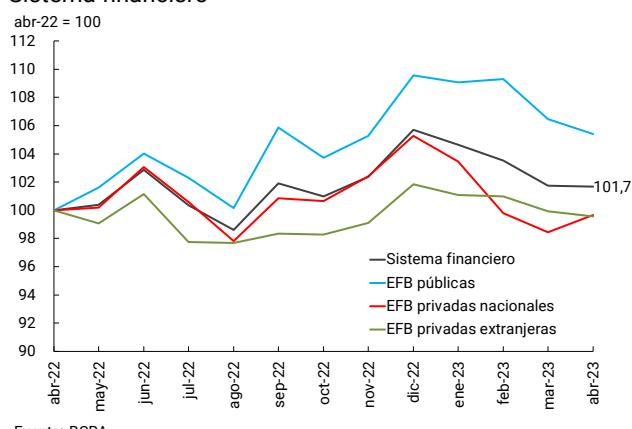
II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

El tamaño de la hoja de balance del sistema financiero, medido en función del activo total en términos reales, se redujo ligeramente en abril, aunque se mantuvo por encima del nivel de un año atrás (ver Gráfico 4). Este desempeño mensual se observó en las entidades financieras bancarias públicas y privadas extranjeras.

Con relación a los componentes del activo total del sector, en abril disminuyó el peso relativo de las disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA y del crédito al sector público, en tanto que los instrumentos del BCRA y el crédito en pesos al sector privado aumentaron su ponderación (ver Gráfico 5). En cuanto a la composición del fondeo total, en abril los depósitos del sector privado –tanto en moneda nacional y extranjera– y el patrimonio neto redujeron su importancia relativa. Por su parte, en el mes aumentó la

Gráfico 4 | Activo total en términos reales

Sistema financiero



Fuente: BCRA

4 Si el saldo de los depósitos en pesos del sector privado se considera sin aquellos que tienen retribución variable en función de la evolución del tipo de cambio (que aumentaron en el mes en el marco del "Programa de Incremento Exportador" –ver Nota 1– y que las entidades contabilizan en cuentas de balance en moneda nacional), en el mes se hubiera verificado una reducción del saldo de 1,4% real.

5 Si se incluyen los depósitos con retribución variables (mencionados en nota 1 y 4), el saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado se hubiera incrementado 2,5% (en moneda de origen) en el mes.

relevancia de otros pasivos (principalmente obligaciones por financiación de compras – asociadas a financiaciones con tarjetas de crédito– e impositivas y dividendos a pagar).

El diferencial estimado entre activos y pasivos en moneda extranjera del conjunto de entidades financieras aumentó 4,8 p.p. del capital regulatorio (RPC) en abril, hasta ubicarse en 35,2% (+23,4 p.p. i.a.)⁶. En cuanto al diferencial estimado entre activos y pasivos con ajuste CER (o en UVA), el mismo se ubicó en 57% de la RPC en el período para el agregado del sector, 1,5 p.p. menos que en marzo (-13,5 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

En abril la exposición bruta del sistema financiero agregado al sector privado (contemplando moneda nacional y extranjera) se ubicó en 27,7% del activo total, ligeramente por encima del mes anterior (+0,5% mensual), aunque 3,2 p.p. por debajo en una comparación interanual. La dinámica mensual se reflejó en casi todos los grupos de entidades financieras bancarias y fue explicada fundamentalmente por el segmento de crédito a empresas (ver Gráfico 6).⁷ El saldo de crédito al sector privado neto de previsiones fue equivalente a 26,6% del activo total en el mes (-2,9 p.p. i.a.).

Gráfico 6 | Saldo de crédito al sector privado / Activo
Por grupo de entidades financieras

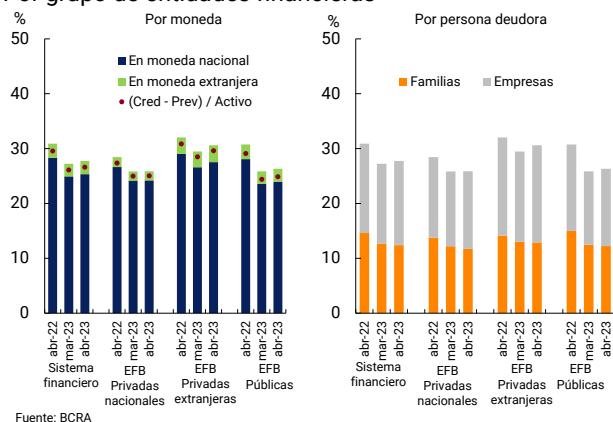
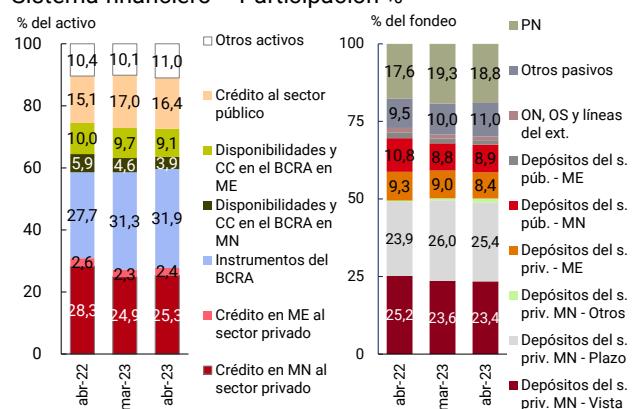


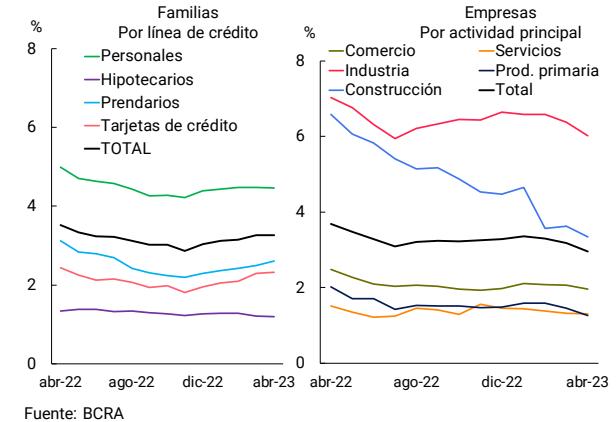
Gráfico 5 | Composición del activo y del fondeo total

Sistema financiero – Participación %



ME: Moneda extranjera. MN: Moneda nacional. CC: Cuenta corriente. Fuente: BCRA

Gráfico 7 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado – Sistema financiero



El ratio de irregularidad del crédito al sector privado totalizó 3,1% en abril, permaneciendo sin cambios significativos respecto al mes anterior (-0,1 p.p.) y acumulando una disminución de 0,5 p.p. i.a. El indicador de morosidad de las financiaciones a empresas se redujo ligeramente en el mes (-0,2

6 Incluye operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera clasificadas fuera de balance. Dentro de los pasivos se consideran los depósitos que poseen retribución variable en función de la evolución del tipo de cambio –asociadas al Programa de Incremento Exportador–.

7 Al distinguir por moneda, el saldo financiamiento bancario al sector privado en pesos representó 25,3% del activo (+0,4 p.p. mensual y -3 p.p. i.a.), mientras que la exposición bruta en moneda extranjera se situó en 2,4% del activo en el período (+0,1 p.p. mensual y -0,1 p.p. i.a.).

p.p.) hasta 3% (-0,7 p.p. i.a.), con caídas en los registros de casi todas las actividades económicas (ver Gráfico 7). En tanto, el indicador de mora de los créditos a familias se mantuvo sin cambios de magnitud en el período, en 3,3% (-0,3 p.p. i.a.). Este desempeño mensual se extendió a casi todas las líneas de préstamo (ver Gráfico 7).

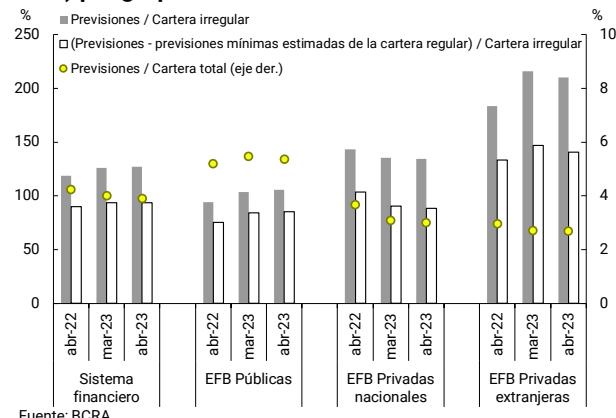
El sistema financiero conservó holgados niveles de previsionamiento en abril. Las previsiones totalizaron 3,9% del crédito total al sector privado en el mes y 127% del financiamiento al sector privado en situación irregular (ver Gráfico 8). En el período el saldo de previsiones atribuibles a la cartera en situación irregular⁸ siguió cubriendo casi la totalidad de dicha cartera a nivel agregado (93,4%).

IV. Liquidez y solvencia

En abril el indicador amplio de liquidez⁹ del sistema financiero disminuyó 0,3 p.p. de los depósitos hasta 76,9% (+8,9 p.p. i.a.).¹⁰ Desagregando por moneda, el ratio amplio de liquidez se ubicó en 74,4% para las partidas en pesos (-0,6 p.p. mensual), y en 90,4% para el segmento en moneda extranjera (+1,2 p.p. mensual). En el mes se registró una disminución generalizada en los componentes del ratio de liquidez en moneda nacional, a excepción de los pasos netos con esta Institución (ver Gráfico 9).

La integración de capital regulatorio (RPC) se ubicó en 30,2% de los activos ponderados por riesgo (APR) para el conjunto de entidades, reduciéndose con respecto al mes anterior¹¹ aunque manteniéndose 2,4 p.p. por encima del registro de abril de 2022 (ver Gráfico 10). El 96,7% de la RPC estuvo explicada por el capital de Nivel 1, con mayor capacidad para absorber potenciales pérdidas. La posición de capital –capital regulatorio neto del requisito normativo mínimo– totalizó 278% de la exigencia a nivel sistémico y 44% del saldo de crédito al sector privado neto de previsiones, muy por encima del promedio de los últimos 10 años (18,7%).

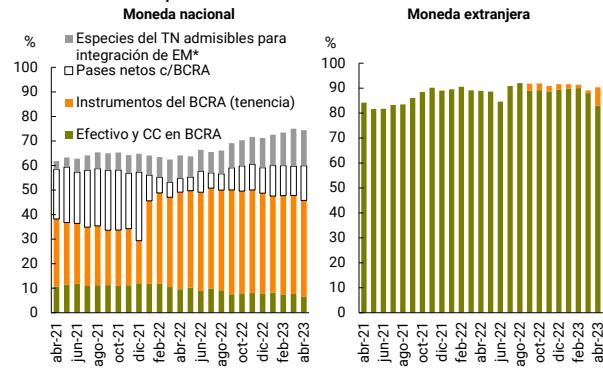
Gráfico 8 | Saldo de crédito y previsiones (sector privado) por grupo de entidades financieras



Fuente: BCRA

Gráfico 9 | Liquidez del sistema financiero

En % de los depósitos



Nota: las cuentas especiales de depósitos vinculadas al Programa de Incremento Exportador se consideran en el segmento en moneda extranjera. *TN: Tesoro Nacional. EM: Efectivo Mínimo. Fuente: BCRA

8 Previsiones totales netas de las previsiones mínimas regulatorias para las personas deudoras en situación 1 y 2, según los criterios de las normas de previsiones mínimas regulatorias por riesgo de incobrabilidad.

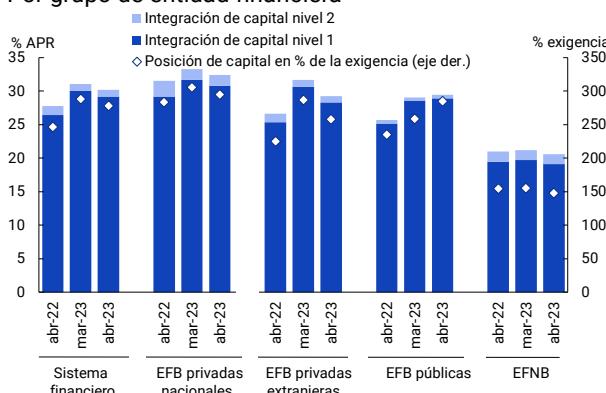
9 Considera disponibilidades, instrumentos del BCRA en moneda nacional y extranjera, y la totalidad de títulos públicos habilitados para utilizar como integración de efectivo mínimo.

10 En los últimos 10 años el promedio para este indicador fue de 53,9%.

11 Esta disminución se dio en el marco de las asambleas ordinarias de accionistas que dispusieron reasignar recursos a dividendos a pagar.

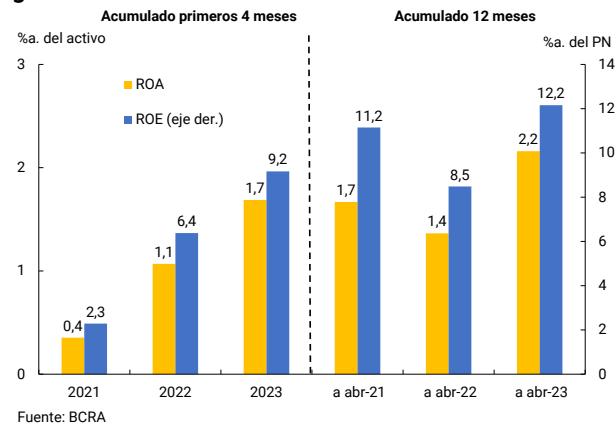
Los indicadores de rentabilidad del sistema financiero continuaron en niveles positivos en el período. El resultado total integral en moneda homogénea del sistema financiero acumulado en los últimos 12 meses a abril fue equivalente a 2,2% del activo (ROA) y a 12,2% del patrimonio neto (ROE). Estos niveles resultaron superiores a los registrados un año atrás (ver Gráfico 11), fundamentalmente por un mayor margen financiero, a pesar del incremento de las pérdidas por exposición a partidas monetarias.

Gráfico 10 | Integración de capital regulatorio
Por grupo de entidad financiera



Fuente: BCRA

Gráfico 11 | Resultado total integral en moneda homogénea del sistema financiero



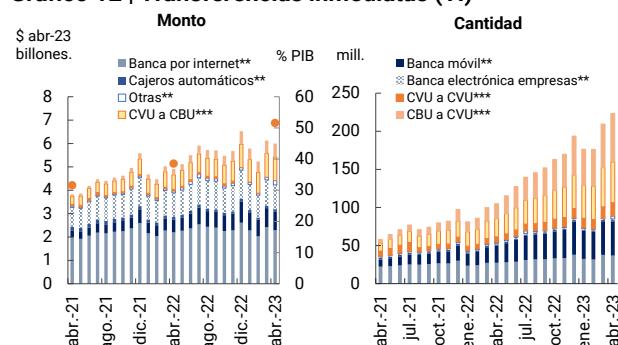
Fuente: BCRA

V. Sistema de pagos

En abril las transferencias inmediatas (TI) aumentaron 5,1% en cantidades, aunque se redujeron 3,1% en montos reales. En una comparación interanual, las TI crecieron en cantidades (112,3%) y en montos reales (22,6%). Las TI que se efectúan entre CBU crecieron 60,3% i.a. en cantidades (8,8% i.a. en montos reales), destacándose el dinamismo de la Banca Móvil. Las TI que involucran el uso de CVU aumentaron 167% i.a. en cantidades (81,9% i.a. en montos reales), reflejando un mayor dinamismo en las operaciones que van desde entidades financieras (EF) hacia proveedores de servicios de pago (PSP). Se estima que el monto de las TI operado en los últimos tres meses (anualizado) representó 51,6% del PIB (+13 p.p. que en el mismo mes del año anterior, ver Gráfico 12)¹².

Los Pagos con Transferencia (PCT) a través de códigos QR interoperables experimentaron un importante crecimiento en cantidades y montos reales en el mes (+10,4% y +12,2%, respectivamente).

Gráfico 12 | Transferencias inmediatas (TI)



Fuente: BCRA. *Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo período, sin estacionalidad. **TI entre cuentas en EF (CBU a CBU). ***Transferencias donde intervienen cuentas en un PSP. Nota: no se incluyen transferencias internas.

¹² En abril la operación promedio mediante TI fue de casi \$27.000. La operación promedio de TI entre CBU alcanzó unos \$49.770 y la TI donde interviene CVU \$12.620.

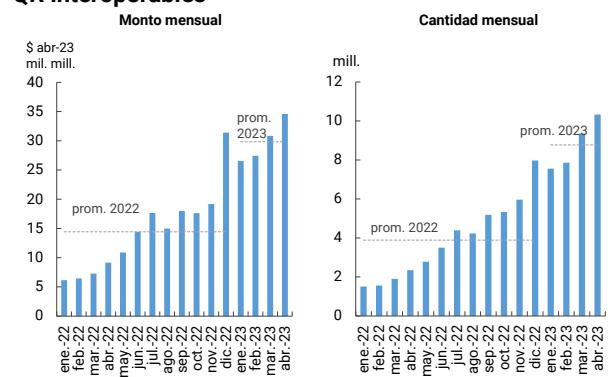
En términos interanuales, prácticamente se quintuplicó la operatoria con PCT. Estos resultados son respaldados por las medidas implementadas por el BCRA que promueven la aceptación de pagos con cualquier billetera digital interoperable y garantizan la igualdad de condiciones para los comercios en términos de comisiones y plazos de acreditación (ver Gráfico 13)¹³.

En marzo (última información disponible) las operaciones con tarjetas de débito aumentaron en cantidad y en montos reales con relación al mes anterior. Estas transacciones acumulando un incremento de 12,3% i.a. en cantidad y de 2% en i.a. en montos reales. Las operaciones presenciales se incrementaron interanualmente, mientras que las electrónicas se redujeron, continuando con el proceso evidenciado en la post-pandemia. En cuanto a las tarjetas de crédito, se observó un aumento mensual en marzo (última información disponible), acumulando un incremento de 8,4% i.a. en las transacciones (sin cambios significativos en montos reales)¹⁴.

En abril de 2023, en parte por motivos estacionales, la compensación de cheques mostró una disminución tanto en la cantidad de operaciones (10,6%) como en los montos reales (9,8%). Este desempeño se reflejó tanto en los cheques físicos, como en los ECHEQs. Sin embargo, en comparación con el mismo mes del año anterior, se registró un crecimiento significativo en la cantidad (+32,4%) y montos reales (+10,6%) de ECHEQs compensados mientras que los cheques físicos continuaron reduciéndose en ambas variables. Se estima que el monto de cheques compensados en los últimos tres meses (anualizado) fue equivalente a 24,3% del PIB (+1,5 p.p. con respecto a igual mes del año anterior)¹⁵.

El ratio de rechazo de cheques por falta de fondos con relación al total compensado se mantuvo prácticamente sin cambios en términos de cantidades y montos reales con respecto a marzo y ligeramente por encima en una comparación interanual (+0,2 p.p. i.a. hasta 0,87% en cantidades y +0,09 p.p. i.a. hasta 0,6% en montos).

Gráfico 13 | Pagos con transferencia (PCT) por medio de QR interoperables



Fuente: BCRA.

13 En abril la operación promedio mediante QR interoperables llegó a \$3.350. En el comienzo de 2023 la cantidad de PCT superó a las operaciones con tarjeta de débito. Esta tendencia se ha fortalecido con Transferencias 3.0 y la promoción del uso de códigos QR. Para mayor detalle, ver [Informe Mensual de Pagos Minoristas](#) del BCRA, [Nota de Prensa](#) y [Comunicación "A" 7759](#).

14 La operación promedio con tarjetas de débito alcanzó \$4.550 y aquellas con tarjetas de crédito \$9.480.

15 El cheque promedio compensado fue de \$596.600 (los cheques físicos \$349.360 y los ECHEQs \$1.024.910).