

Informe sobre Bancos

Mayo de 2024



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. 9 | V. Sistema de pagos

Publicado el 17 de julio de 2024.

Los datos son provisorios 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 mayo la intermediación financiera con el sector privado presentó un desempeño positivo, con incrementos de los saldos reales de los créditos y de los depósitos tanto en moneda nacional como extranjera. El sistema financiero continuó manteniendo holgados niveles de solvencia y liquidez.
- El saldo de financiamiento en pesos al sector privado se incrementó 8,5% real en mayo (luego de 6 meses consecutivos de caída), con aumentos en todas las líneas crediticias y grupos de entidades financieras. El saldo de financiaciones en moneda extranjera creció 9,8% (+54,7% i.a.), dinamizado mayormente por las líneas comerciales.
- El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,9% en mayo, manteniéndose sin cambios de magnitud respecto al mes pasado. La mora de los préstamos a las empresas totalizó 1,1% (-0,1 p.p. mensual, con leves caídas en todos los sectores económicos) y a las familias representó 2,8% (+0,2 p.p. mensual, variación impulsada mayormente por los créditos prendarios y las financiaciones a través de tarjetas de crédito). Dentro del segmento de crédito a los hogares, la irregularidad de aquellas financiaciones denominadas en UVA (hipotecarios representa 90%) continuó en niveles muy acotados en el período (1,1%, +0,1 p.p. mensual). El previsionamiento del sector representó 161,4% de la cartera irregular del sector privado.
- El ratio de integración de capital regulatorio (RPC) se ubicó en 38,6% de los activos ponderados por riesgo (APR) para el conjunto de entidades en mayo (-1,7 p.p. mensual ó +8,2 p.p. i.a.). El exceso del capital regulatorio (RPC menos exigencia mínima normativa) representó a nivel sistémico 383% de la exigencia y 75,2% del crédito al sector privado neto de previsiones.
- El resultado total integral en moneda homogénea del sistema financiero para el acumulado de los últimos 12 meses a mayo fue equivalente a 7,2% del activo (ROA) y 31,7% del patrimonio neto (ROE) valores superiores al compararlos con los obtenidos un año atrás.
- En mayo el indicador de liquidez que considera las disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en BCRA) en términos de depósitos totales se ubicó en 23,4% (11,2% para las partidas en moneda nacional y 72,2% para el segmento en moneda extranjera), 0,2 p.p. por debajo de abril y 4,1 p.p. superior en una comparación interanual. Por su parte, el ratio amplio de liquidez totalizó 55,4% a nivel sistémico en el mes.
- En mayo crecieron las operaciones de pago a través de medios electrónicos al comparar con el mes anterior. El monto real de las transferencias inmediatas cursadas aumentó mensualmente 24,7%, el de los Pagos con Transferencias 20,4% y la compensación de cheques electrónicos 7,3%. Como consecuencia, al considerar conjuntamente los principales medios de pago electrónicos se percibe un mayor peso en la economía: se estima que a mayo totalizaron 106,8% del PIB, +8,6 p.p. i.a.

I. Actividad de intermediación financiera

La actividad de intermediación financiera con el sector privado presentó un desempeño positivo en mayo, con aumentos de los saldos reales de los créditos y de los depósitos tanto en pesos como en moneda extranjera.

Considerando los movimientos —en moneda homogénea— de las principales partidas del balance en pesos del conjunto de entidades financieras, por el lado de los orígenes de fondos en mayo aumentó el saldo de los depósitos del sector público y privado y se redujeron los pasos con el BCRA.¹ Por su parte, el incremento en el saldo real de financiamiento (público y privado) fue la principal aplicación de recursos. Con relación al segmento en moneda extranjera, en el mes creció el saldo de depósitos del sector privado y, en menor medida, se redujo la liquidez; mientras que aumentó el saldo de crédito al sector privado y público en igual denominación.

En mayo el saldo real de financiaciones al sector privado en pesos se incrementó 8,5% (+13,1% nominal),² con aumentos generalizados entre los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 1). Todas las asistencias crediticias crecieron en el mes, con un mayor dinamismo relativo en los préstamos comerciales (10,4% real) y en las líneas de consumo (8,1% real)³.

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

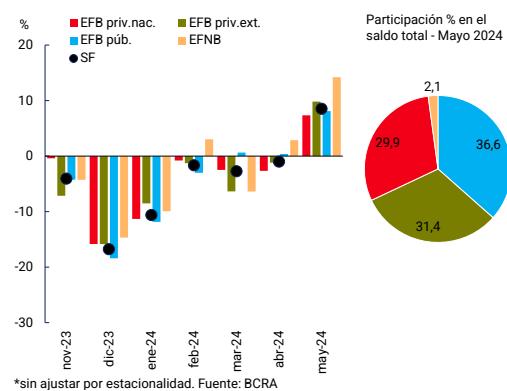
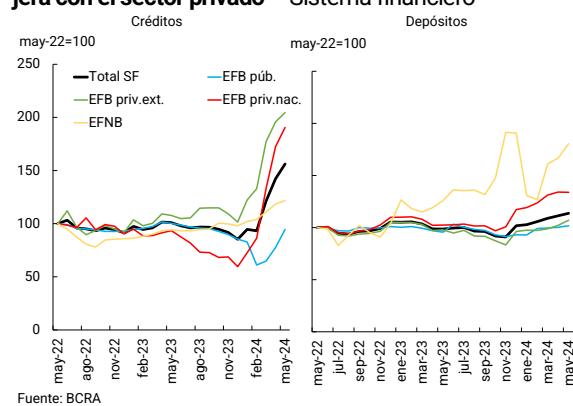


Gráfico 2 | Intermediación financiera en moneda extranjera con el sector privado – Sistema financiero



En cuanto al segmento en moneda extranjera, el saldo de financiamiento al sector privado aumentó 9,8% en mayo (ver Gráfico 2), impulsado por las entidades financieras públicas y las privadas nacionales.⁴ El desempeño mensual fue dinamizado mayormente por las líneas comerciales (los documentos y las prefinanciaciones a la exportación explicaron casi el 90% del aumento en el período).⁵ En este escenario, el saldo de financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) al

1 En el marco de la estrategia de saneamiento del balance del BCRA, en mayo se promovió la administración de liquidez de corto plazo a través del desarme de posición de pasivos remunerados del BCRA (cuya tasa de interés fue reduciéndose hasta 40%) por títulos del Tesoro (principalmente LECAP). Para mayor detalle ver [Nota de Prensa](#) del 16/05/2024 y el [Informe Monetario Mensual](#) de mayo 2024.

2 Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

3 En una comparación interanual, el saldo de crédito en pesos al sector privado se redujo 27,1%.

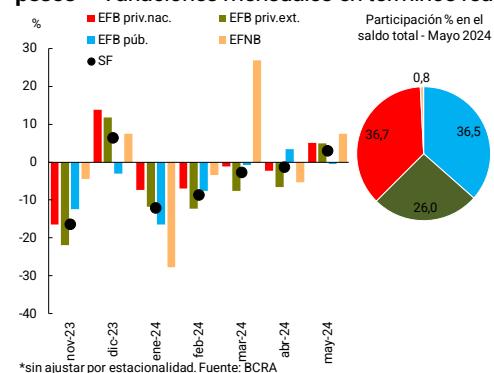
4 En moneda de origen.

5 En términos interanuales el saldo de crédito en moneda extranjera al sector privado acumuló una suba de 54,7%.

sector privado creció 8,4% real (+12,9% nominal) respecto al mes anterior (-20% real en una comparación interanual).

Con relación al fondeo del conjunto de entidades financieras, en mayo el saldo de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 3% real (+7,3% nominal), con incrementos en la mayoría de los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 3). En el mes las cuentas a la vista crecieron 8% real (+12,5% nominal), principalmente por el segmento remunerado. Por su parte, en el período el saldo real de los depósitos a plazo en pesos se redujo 2,1% (+2% nominal) a nivel agregado.⁶

Gráfico 3 | Saldo de depósitos del sector privado en pesos – Variaciones mensuales en términos reales*



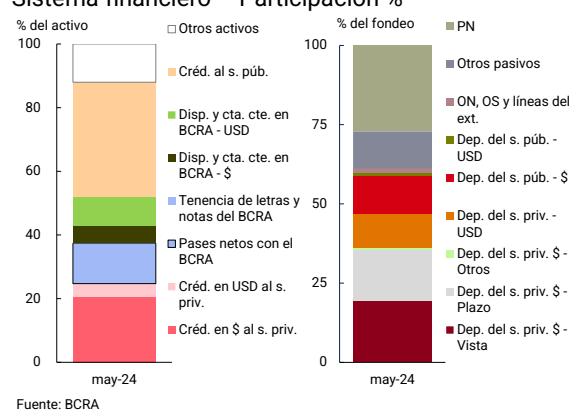
Los depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentaron 2,2% en el mes, acumulando un incremento interanual de 15,3%. El desempeño mensual fue impulsado principalmente por los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 2).⁷ Al incluir todas las monedas y sectores, el saldo real de los depósitos totales se redujo 23,7% i.a.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En mayo el activo total del sistema financiero se redujo 1,4% real respecto al mes pasado. En una comparación interanual el activo total del sector acumuló una disminución de 12% a precios constantes, desempeño generalizado entre los distintos grupos de entidades financieras.

De acuerdo con la redefinición del marco normativo que promueve la administración de liquidez de corto plazo a través de títulos del Tesoro en reemplazo de pasivos remunerados del BCRA, en mayo disminuyó el peso de los pasos netos con el BCRA en el activo total de las entidades financieras (hasta 12,6%) y aumentó la importancia relativa del financiamiento al sector público no financiero (hasta 36,1%, ver Gráfico 4). Por su parte también aumentó la ponderación en el activo del crédito en pesos al sector privado, y las disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA en igual denominación⁸. En cuanto a la composición del fondeo total, en el mes se redujo la participación del patrimonio neto en el total (hasta 27,1%), mientras que las cuentas a la

Gráfico 4 | Composición del activo y del fondeo
Sistema financiero – Participación %



6 En una comparación interanual el saldo de depósitos del sector privado en pesos acumuló una caída de 35,8% real.

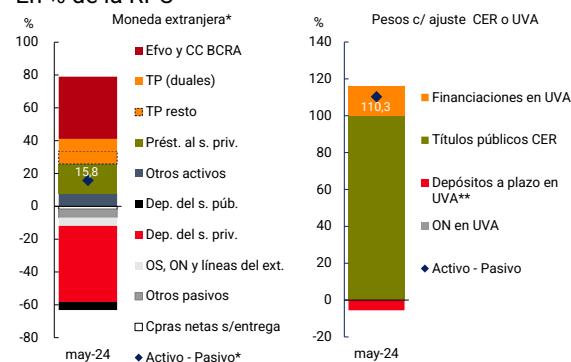
7 En moneda de origen.

8 El aumento del saldo de disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA en el mes estuvo en parte asociado a cambios en la normativa de efectivo mínimo, más específicamente al aumento del coeficiente de encajos sobre los saldos en cuentas a la vista de Fondos Comunes de Inversión de Money Market y en cauciones bursátiles pasivas de entidades financieras con plazo residual de hasta 29 días (ver Comunicación "A" 8000).

vista en pesos del sector privado y los depósitos del sector público en moneda nacional aumentaron su importancia relativa (hasta 19,6% y 11,8% respectivamente).⁹

Gráfico 5 | Diferencial entre activos y pasivos

En % de la RPC



*Incluye compras netas s/entrega –fuera de balance–. **Incluye fondo de desempleo para trabajadores de la construcción. Fuente: BCRA

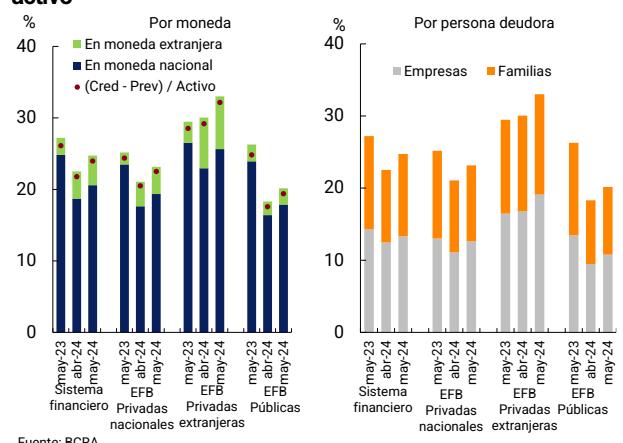
En un contexto en el cual el saldo de préstamos, títulos públicos y depósitos en moneda extranjera creció en el mes, el diferencial estimado entre activos y pasivos en dicha denominación¹⁰ aumentó en mayo 2 p.p. del capital regulatorio, hasta ubicarse en 15,8% (-16,8 p.p. i.a., ver Gráfico 5). Por su parte, el diferencial estimado entre las partidas del balance en pesos con ajuste de capital por CER (o que se pactan en UVA) se incrementó 5,4 p.p. de la RPC a nivel agregado en el mes, hasta totalizar 110,3% (+46 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

En mayo la exposición bruta del conjunto de entidades financieras al sector privado (en moneda nacional y extranjera) aumentó 2,2 p.p. del activo, hasta ubicarse en 24,7% (-2,5 p.p. i.a.; ver Gráfico 6). El desempeño mensual recogió el efecto del incremento del saldo real de crédito al sector privado, y en menor medida, de la disminución real del activo total del sector (ver Secciones I y II). El aumento de este indicador se reflejó tanto en el segmento destinado a las familias como a las empresas, y resultó generalizado en todos los grupos de entidades financieras bancarias. Considerando únicamente el segmento en pesos, la exposición bruta del sistema financiero al sector privado totalizó 20,6% (+1,9 p.p. mensual y -4,3 p.p. i.a.), mientras que alcanzó 4,1% (+0,3 p.p. mensual y +1,8 p.p. i.a.) para las partidas en moneda extranjera. Si se deducen las previsiones contables, el saldo de crédito total al sector privado representó 24% del activo en el período (+2,2 p.p. respecto a abril y -2,1 p.p. i.a.).

En mayo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,9%, manteniéndose sin cambios de magnitud respecto al mes pasado (-1,2 p.p. i.a.; ver Gráfico 7). La irregularidad de los

Gráfico 6 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo



Fuente: BCRA

9 El Tesoro Nacional depositó en el BCRA la mayor parte del excedente de liquidez procedente de la migración por parte de las entidades financieras desde pases pasivos hacia títulos públicos.

10 Incluye operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera 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– y dentro del activo se computan LEDIV.

préstamos a las empresas se redujo 0,1 p.p. en el período, hasta totalizar 1,1% (-1,8 p.p. i.a.), con leves caídas en todos los sectores económicos. Por su parte, el coeficiente de morosidad del crédito destinado a las familias aumentó 0,2 p.p., hasta situarse en 2,8% de dicha cartera (-0,4 p.p. i.a.), dinámica impulsada mayormente por los créditos prendarios y las financiaciones a través de tarjetas de crédito.

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

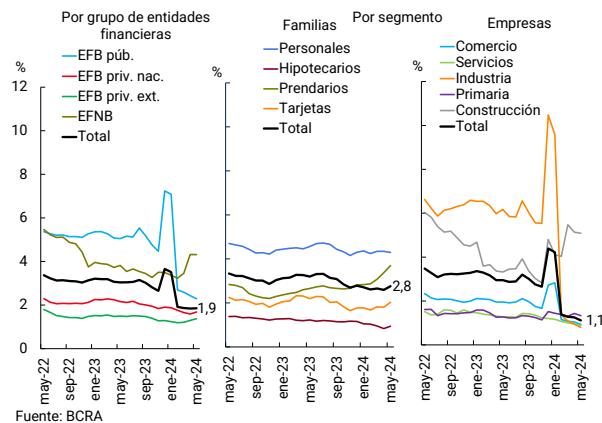
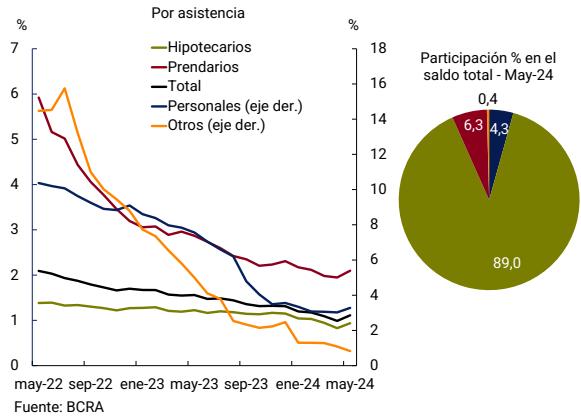


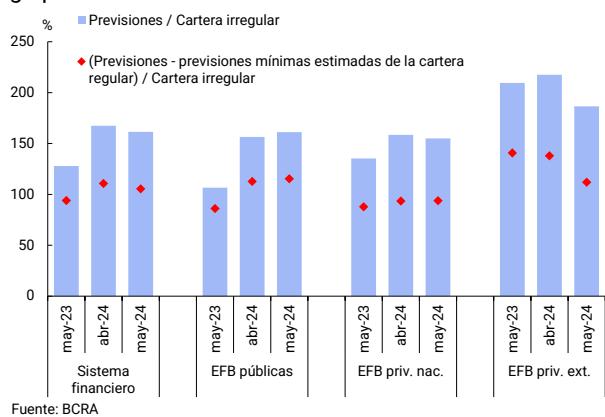
Gráfico 8 | Ratio de irregularidad de los préstamos en UVA a las familias – Sistema financiero



Dentro del segmento de crédito a los hogares, la irregularidad de aquellas financiaciones denominadas en UVA continuó en niveles muy acotados en el mes (1,1%, +0,1 p.p. respecto a abril y -0,4 p.p. i.a.). En particular, los préstamos con garantía hipotecaria, que a mayo representaron casi 90% del saldo total de financiaciones en UVA, exhibieron un ratio de mora de 0,9%, por debajo del nivel correspondiente a la cartera total mantenida con las familias (ver Gráfico 8).

El sector siguió conservando holgados niveles de previsionamiento. Las previsiones contables representaron 161,4% de la cartera en situación irregular a nivel agregado, reduciéndose 6 p.p. en mayo, pero superando en 33,5 p.p. al nivel del mismo mes del año pasado (ver Gráfico 9). En el período, el saldo de previsiones atribuibles a la cartera en situación irregular continuó cubriendo más del saldo total de dicha cartera a nivel agregado, ubicándose en 105,5% (-5,2 p.p. mensual y +11,5 p.p. i.a.).¹¹

Gráfico 9 | Saldo de previsiones (sector privado) – Por grupo de entidades financieras



IV. Liquidez y solvencia

En mayo el indicador de liquidez que contempla las disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en BCRA) en términos de los depósitos totalizó 23,4% (11,2% para las partidas en moneda nacional y 72,2% para el segmento en moneda extranjera; ver Gráfico 10), 0,2 p.p. por debajo de abril y 4,1 p.p.

¹¹ Corresponde al saldo de previsiones totales netas de las previsiones mínimas regulatorias para las personas deudoras en situación 1 y 2, siguiendo los criterios de las normas de previsiones mínimas regulatorias por riesgo de incobrabilidad.

Gráfico 10 | Indicadores de liquidez

Sistema financiero - Como % de los depósitos

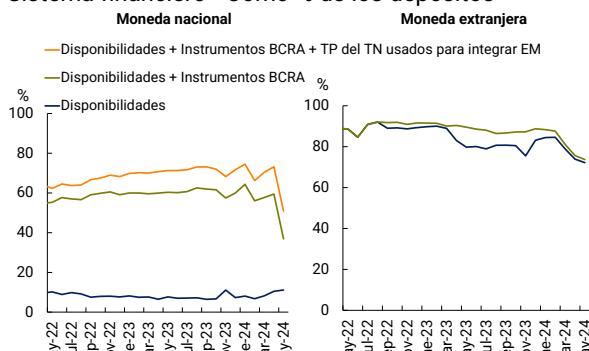
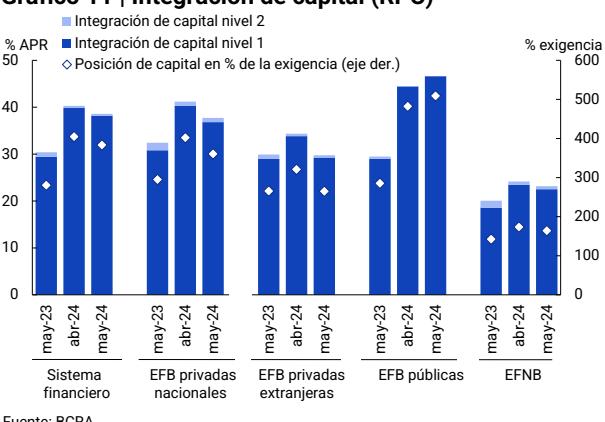


Gráfico 11 | Integración de capital (RPC)



normativa y 75,2% del saldo de crédito al sector privado neto de previsiones, muy por encima del promedio de los últimos 10 años (24,1%).

El resultado total integral en moneda homogénea del sistema financiero para el acumulado de los últimos 12 meses a mayo fue equivalente a 7,2% del activo (ROA) y 31,7% del patrimonio neto (ROE) valores superiores al compararlos con los obtenidos un año atrás (ver Gráfico 12). El incremento interanual se explica principalmente por el aumento en el margen financiero, efecto compensado parcialmente por un incremento de las pérdidas por exposición a partidas monetarias y de los egresos impositivos, entre otros conceptos.

12 El ratio de liquidez en sentido amplio considera disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en el BCRA), operaciones de pase contra el BCRA, tenencia de instrumentos del BCRA, y el saldo de las especies de títulos públicos que las entidades computan como integración de Efectivo Mínimo.

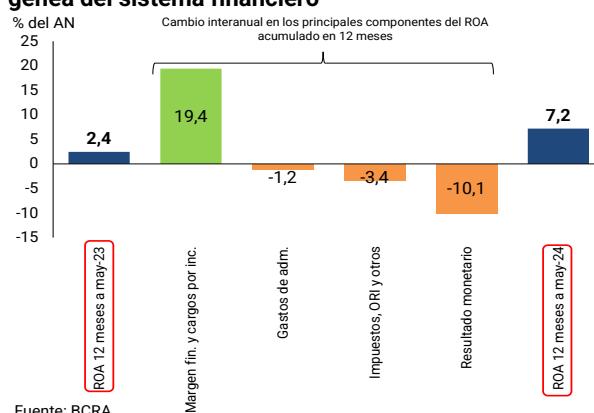
13 Con contrapartida en títulos públicos. Para mayor detalle ver nota al pie 1 y sección 2 del presente Informe.

14 Ver Comunicación ["A" 7184](#) y ["A" 7997](#).

superior en una comparación interanual. Por su parte, el ratio amplio de liquidez¹² totalizó 55,4%, 18,3 p.p. y 18,8 p.p. menos que el mes pasado y mayo de 2023, respectivamente. Respecto a la composición de la liquidez amplia en pesos, en el mes se produjo un desarme de parte de la posición de pases de las entidades,¹³ mientras que aumentó levemente el saldo de títulos del Tesoro Nacional computados para integrar Efectivo Mínimo y el de las cuentas que las entidades tienen en el BCRA.

El ratio de integración de capital regulatorio (RPC) se ubicó en 38,6% de los activos ponderados por riesgo (APR) para el conjunto de entidades (-1,7 p.p. mensual y +8,2 p.p. i.a., ver Gráfico 11). El descenso mensual de este ratio se dio en el marco de una caída de 0,9% real en la RPC (recogiendo en parte el efecto del esquema autorizado para distribuir dividendos),¹⁴ combinado con un aumento de 3,5% real en los APR (en sintonía con el desempeño del crédito al sector privado). En abril el exceso del capital regulatorio (RPC menos exigencia mínima normativa) representó a nivel sistémico 383% de la exigencia

Gráfico 12 | Resultado total integral en moneda homogénea del sistema financiero

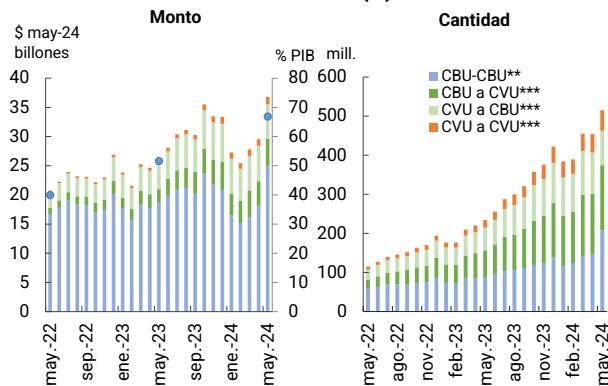


El incremento interanual en la rentabilidad del sistema financiero agregado en los últimos 12 meses estuvo impulsado principalmente por el grupo de bancos públicos (ver Gráfico 13). Los bancos privados también tuvieron un ROA positivo mayor que el registrado un año atrás, en tanto que la rentabilidad de las entidades financieras no bancarias, si bien también mejoró respecto del año anterior, continúan presentando pérdidas.

V. Sistema de pagos

En mayo las transferencias inmediatas (TI) crecieron significativamente en relación al mes previo (24,7% real en montos y 13,4% en cantidades, ver Gráfico 14).¹⁵ Respecto al mismo período del 2023, la cantidad de TI más que se duplicó (+119,9%) y se incrementó 43,6% al considerar los montos reales, dinamismo principalmente explicado por las transacciones que involucran la interacción entre cuentas en entidades financieras (EF) y en proveedores de servicios de pago (PSP), así como al segmento exclusivamente de cuentas en PSP.^{16 17} En el último año estas operaciones ganaron peso en la economía en su conjunto: se estima que el monto agregado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) representó aproximadamente 66,9% del PIB, 15,2 puntos porcentuales más que en comparación con el mismo mes del año anterior.

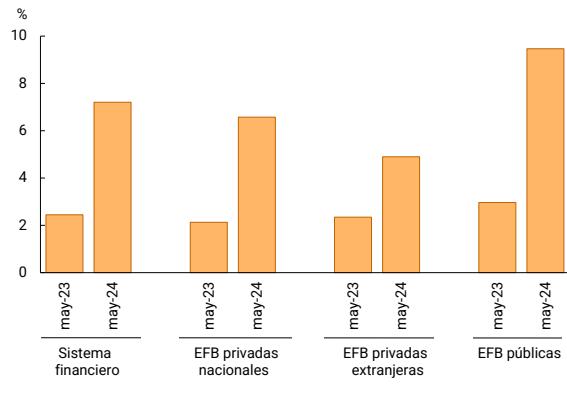
Gráfico 14 | Transferencias inmediatas (TI)



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.

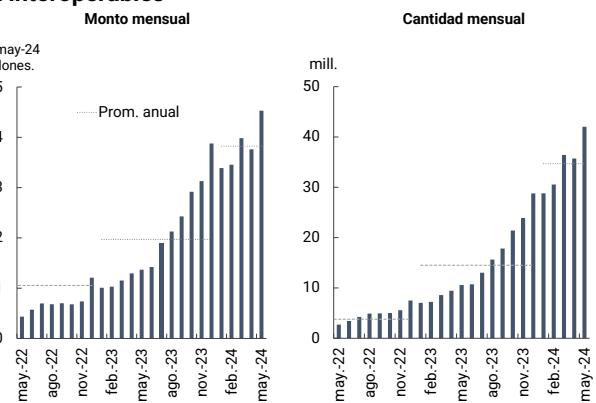
Gráfico 13 | ROA por grupo de entidades

Acumulado 12 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 15 | Pagos con transferencia (PCT) por medio de QR interoperables



Al igual que lo observado en las TI, los Pagos Con Transferencia (PCT) mediante código QR presentaron un destacado desempeño en mayo, tanto en cantidades (17,7% mensual y 297,3% i.a.)

15 Del total de TI efectuadas en el mes, correspondieron: 32,5% de CBU a CVU (13,2% del monto total), 17,2% de CVU a CBU (16,4% del monto total), 10,1% entre CVU (-sin incluir las efectuadas entre cuentas del mismo PSP-, 3,5% del monto total) y 40,2% para aquellas que se originan y llegan a cuentas CBU (-excluyendo aquellas realizadas entre cuentas de la misma entidad financiera-, 66,9% en monto).

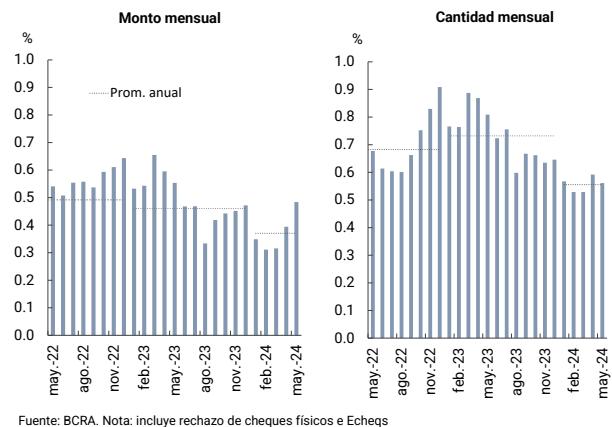
16 Respecto al mismo período de 2023, la cantidad de transferencias de CBU a CBU crecieron 135,1% (+35,5% en montos reales), +145,4% de CBU a CVU (104,1% en montos reales), +52,3% desde CVU a CBU (33,1% en montos reales) y +163,1% entre CVU (141,7% en montos reales).

17 En mayo el valor de las TI promedió \$69.956,98 (\$116.408,15 para las TI entre CBU, \$24.176,31 para las TI entre CVU, \$28.465,34 de CBU a CVU, y \$66.590,05 entre CVU y CBU).

como en montos reales (20,4% mensual y 231,4% i.a., ver Gráfico 15).¹⁸ En este contexto, a fines de mes el BCRA estableció la interoperabilidad en todas las billeteras digitales registradas -ya sean bancarias o de proveedores de servicios de pago- que permitan realizar pagos con tarjeta de crédito y/o tarjetas prepagas a través de códigos QR, representando así una mejora sustancial en las operaciones de pago habituales tanto para los comercios como para las personas usuarias. Este avance implica un paso decisivo hacia la interoperabilidad total en los medios de pago. El proceso, iniciado y fomentado por el BCRA, tuvo como hito la entrada en vigencia de la interoperabilidad de los códigos QR para los pagos con tarjeta de crédito que, tras sucesivas postergaciones, finalmente ocurrió el 30 de abril de 2024.¹⁹

En mayo se compensaron más cheques que en abril, aumento traccionado por los Echeqs (+2% en cantidades y +7,3% en montos reales).²⁰ Gradualmente se viene observando un mayor uso del formato digital por sobre el físico, una muestra de ello es que la compensación electrónica explicó cerca de 46% y 74% del total de operaciones en el mes en términos de cantidades y montos, respectivamente. Por su parte, el rechazo de cheques por falta de fondos con relación al total compensado presentó un comportamiento dispar: aumento en montos (ubicándose por encima de la media anual) y leve reducción en cantidades (en línea con el nivel promedio para lo que va del año; ver Gráfico 16).

Gráfico 16 | Ratio de rechazo de cheques por falta de fondos – En términos del total compensado



18 En mayo las operaciones mediante QR interoperables promediaron unos \$10.516.

19 Para mayor detalle ver [Nota de prensa del 30 de mayo de 2024](#) y Comunicación "A" [8032](#). Adicionalmente en dicha Comunicación se precisa cuestiones de índole administrativas, técnicas y aquellas vinculadas a eventuales fraudes.

20 En el mes el importe promedio de los cheques compensados fue de \$2.152.852 (\$1.055.423 en el formato físico y \$3.454.251 en ECHEQS).