

Informe sobre Bancos

Octubre 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

Publicado el 27 de diciembre de 2023.

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

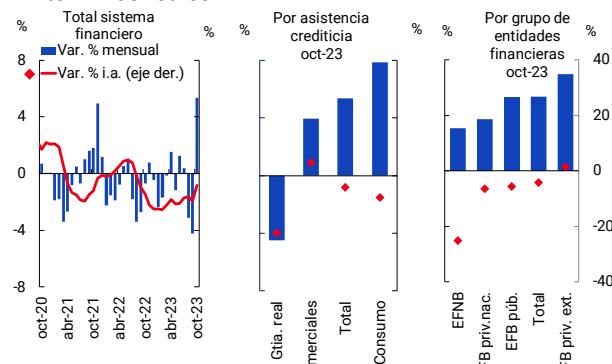
- En octubre la actividad de intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado se reflejó en un aumento mensual del saldo real de crédito en pesos. En términos del rol del sistema en proveer servicio de pagos, en el mes los instrumentos de pago electrónico mantuvieron un patrón ascendente. En este marco, el sistema financiero agregado preservó niveles elevados de liquidez y solvencia.
- Las transferencias Inmediatas (TI) de fondos en el sistema continuaron aumentando sostenidamente en octubre. En términos interanuales, las TI más que se duplicaron (+119,4%) en cantidad y se incrementaron 56,2% real en montos. Este dinamismo se debió principalmente a 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. Los Echeqs también mantuvieron un desempeño positivo, representando casi 70% de las operaciones mensuales en montos y 42% en cantidades.
- En octubre el saldo de crédito en pesos al sector privado aumentó 5,3% real (-4,2% real i.a.), desempeño explicado por las líneas al consumo (en parte por la estacionalidad de tarjetas) y, en menor medida, por las comerciales. El saldo real de los depósitos del sector privado en pesos se redujo 3,1% en el mes (-8,4% i.a.), fundamentalmente por el desempeño del segmento a plazo.
- En octubre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado totalizó 2,8%, reduciéndose 0,2 p.p. en el mes (-0,3 p.p. i.a.). El indicador de morosidad no presentó diferencias significativas entre el segmento de crédito a familias y el de empresas, ubicándose en el entorno de 2,8%. Las previsiones totales del sistema financiero representaron 3,5% del saldo de crédito al sector privado y 125,5% del saldo en situación irregular.
- Los activos líquidos en sentido amplio del sistema financiero ascendieron a 80% de los depósitos a fines de octubre, 0,9 p.p. por debajo del registro del mes previo aunque 6,6 p.p. superior en una comparación interanual. En el período el indicador para las partidas en pesos se ubicó en 78,8%, y en 87,2% para aquellas en moneda extranjera.
- Los indicadores de solvencia del sistema financiero continuaron en un entorno elevado. En el mes la integración de capital regulatorio (RPC) del agregado de entidades se ubicó en 30,9% de los activos ponderados por riesgo (APR), aumentando 1,6 p.p. i.a. La posición excedente de capital (RPC neta del requisito normativo de capital) totalizó 285,8% de la exigencia a nivel sistémico, incrementándose 21,2 p.p. i.a.
- En los últimos 12 meses a octubre, el sistema financiero en su conjunto acumuló resultados integrales en moneda homogénea equivalentes a 4% del activo (ROA) y a 21,1% del patrimonio neto (ROE). Estos indicadores de rentabilidad aumentaron en una comparación interanual.

I. Actividad de intermediación financiera

Teniendo en cuenta los movimientos más relevantes para las partidas en pesos del balance del sistema financiero agregado, por el lado de los orígenes de recursos en el mes se observó una reducción en términos reales del saldo de los activos líquidos en sentido amplio y del saldo de crédito al sector público. Por el lado de las aplicaciones de fondos, en octubre aumentó el saldo real de crédito en pesos al sector privado y disminuyó el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado y público.¹

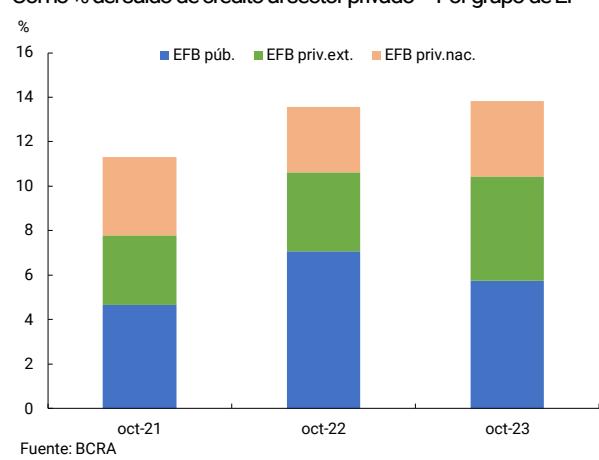
En octubre el saldo de financiamiento en moneda nacional al sector privado se incrementó 5,3% real. Este desempeño resultó generalizado entre los grupos de entidades financieras, siendo explicado por las líneas al consumo (en parte por la estacionalidad de tarjetas) y, en menor medida, por las comerciales (ver Gráfico 1).² En una comparación interanual el saldo real de crédito en pesos al sector privado se redujo 4,2%.

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 LFIP
Como % del saldo de crédito al sector privado – Por grupo de EF



Fuente: BCRA

En los últimos meses la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPyMEs (LFIP) continuó siendo uno de los principales instrumentos de estímulo crediticio.³ Desde su lanzamiento (en octubre de 2020) hasta noviembre de 2023 se canalizaron cerca de \$9,3 billones en desembolsos, distribuidos entre casi 527.300 empresas. El saldo estimado de la LFIP alcanzó \$2,5 billones en octubre, representando 13,8% del saldo de crédito total al sector privado (ver Gráfico 2).

En octubre el saldo de crédito en moneda extranjera al sector privado se redujo 2% con relación al mes anterior.⁴ En este marco, influido por el aumento mensual del crédito en pesos, el saldo de

1 En cuanto al segmento en moneda extranjera, por el lado de los principales orígenes de fondos en el período se incrementó el saldo de los depósitos del sector público y se redujo la liquidez. El aumento de las financiaciones al sector público y la reducción los depósitos del sector privado resultaron las aplicaciones mensuales de recursos en moneda extranjera más relevantes a nivel agregado. En el marco del ["Programa de Incremento Exportador"](#), en octubre aumentó el saldo real de los depósitos con retribución variable en función de la evolución del tipo de cambio, generando como contrapartida un incremento de las tenencias de Letras Internas del BCRA en dólares y liquidables en pesos por el Tipo de Cambio de Referencia (LEDIV) a tasa cero.

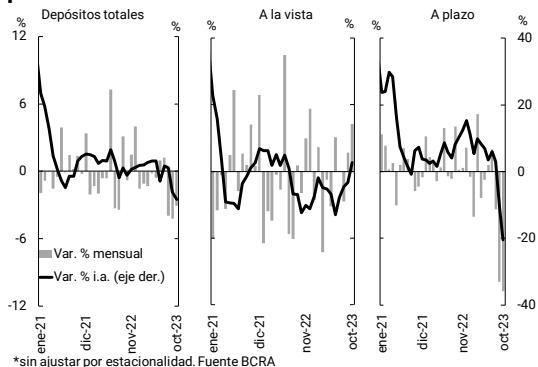
2 Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

3 Para mayor detalle ver Recuadro 2 del [IEF II-23](#).

4 Expresado en moneda de origen.

financiaciones totales (en moneda nacional y extranjera) al sector privado acumuló un aumento de 4% real en el período (-4,6% i.a. real).

Gráfico 3 | Saldo de depósitos del sector privado en pesos - En términos reales* - Sistema financiero



En cuanto al fondeo del sistema financiero, en octubre el saldo real de los depósitos del sector privado en pesos se redujo 3,1% (ver Gráfico 3), fundamentalmente por el desempeño del segmento a plazo, parcialmente atemperado por un incremento del saldo real de las cuentas a la vista.

El saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado disminuyó 4,5% en octubre.⁵ En este contexto, el saldo de los depósitos totales del sector privado (en moneda nacional y extranjera) se redujo 4,4% real con respecto al mes anterior. En una comparación interanual, en octubre el saldo de los depósitos en moneda nacional del sector privado acumuló una caída de 8,4% real. Así, el saldo total de los depósitos (considerando todas las monedas y sectores) disminuyó 8,2% i.a. real.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

El saldo del activo total del sistema financiero se redujo 1% en términos reales en octubre, desempeño explicado mayormente por las entidades financieras privadas nacionales (ver Gráfico 4). En una comparación interanual, el activo total acumuló una leve reducción en términos reales, con desempeños mixtos entre grupos de entidades financieras: disminución en los bancos privados y aumento en los públicos, lo que se reflejó en las participaciones de estos grupos en el total.

En términos de los principales componentes del activo total del sector, en octubre se redujo levemente la ponderación del saldo de instrumentos del BCRA y de las disponibilidades y cuentas corrientes en moneda extranjera, en tanto que el crédito al sector privado en pesos incrementó su importancia relativa. Con respecto a los rubros más relevantes del fondeo total del sector, en el mes se redujo la participación de las colocaciones a plazo en pesos del

Gráfico 4 | Activo total en términos reales
Sistema financiero

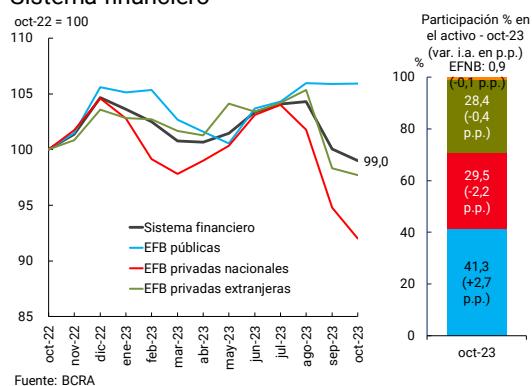
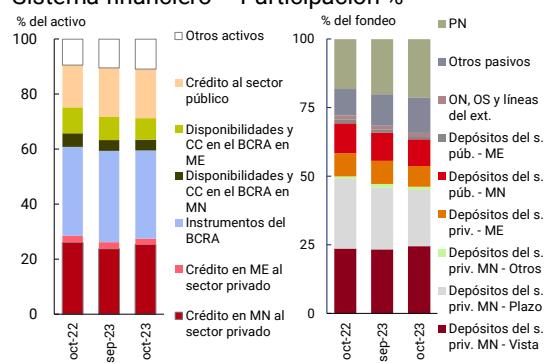


Gráfico 5 | Composición del activo y del fondeo
Sistema financiero – Participación %



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

5 Expresado en moneda de origen.

sector privado, de los depósitos en moneda extranjera de dicho sector y de los depósitos en pesos del sector público, mientras que aumentó la importancia relativa de las cuentas a la vista en pesos del sector privado y del patrimonio neto (ver Gráfico 5).

En octubre el diferencial entre activos y pasivos en moneda extranjera⁶ se ubicó en 38,8% del capital regulatorio (RPC) a nivel sistémico, levemente por debajo del registro del mes pasado (+16,1 p.p. i.a.). Por su parte, en el mes el descalce estimado entre los activos y pasivos en pesos con ajuste CER (o UVA) totalizó 62,9% de la RPC a nivel agregado, 1,1 p.p. menos que en septiembre (+7,7 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

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

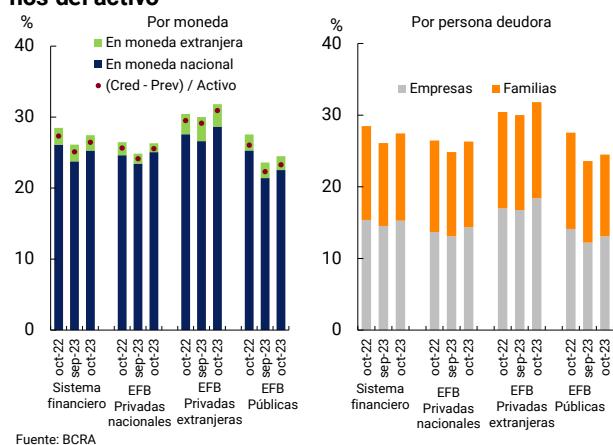
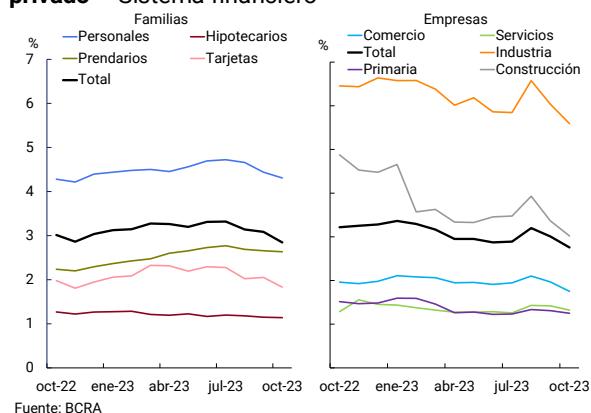


Gráfico 7 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado – Sistema financiero



La exposición bruta del sistema financiero al riesgo de crédito del sector privado (contemplando financiamiento en moneda nacional y extranjera) se ubicó en 27,4% del activo en octubre (+1,3 p.p. mensual y -1 p.p. i.a., ver Gráfico 6). Respecto al crédito en pesos, el indicador totalizó 25,3% en el período. El saldo de crédito al sector privado neto de previsiones para el agregado de entidades representó 26,5% del activo en el mes.

En octubre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado totalizó 2,8%, 0,2 p.p. menos que el mes previo (-0,3 p.p. i.a.), dado el crecimiento mensual del saldo real de crédito al sector privado (denominador del indicador, ver Sección 1) y la disminución mensual del saldo real en situación irregular (numerador). El descenso mensual en el ratio de irregularidad resultó generalizado por grupo de entidad financiera -EFB públicas presentaron la mayor reducción relativa- así como por tipo de persona deudora (ver Gráfico 7). El indicador de morosidad de los préstamos a las familias se ubicó en 2,8% en el período (-0,2 p.p. mensual), dinámica impulsada por la cartera destinada al consumo.⁷ De igual modo, en octubre el ratio de irregularidad del crédito a las

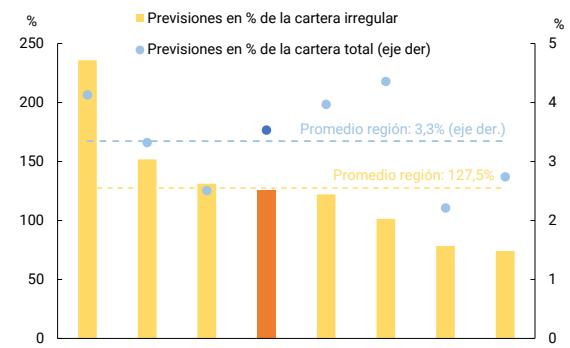
6 Incluye operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera clasificadas fuera de balance. Dentro de los pasivos se consideran los depósitos que poseen retribución variable en función de la evolución del tipo de cambio –asociadas al Programa de Incremento Exportador– y dentro del activo se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

7 Para un mayor detalle y análisis sobre el riesgo de crédito asumido por el conjunto de entidades financieras en su exposición al crédito a familias, ver Apartado 3: "Exposición al riesgo de crédito originada en personas humanas deudoras tanto de Entidades Financieras como de Proveedores No Financieros de Crédito" y Apartado 5: "Evolución del endeudamiento de familias en términos de ingresos" del [IEF II-23](#).

empresas también alcanzó 2,8% (-0,3 p.p. mensual), desempeño difundido entre los préstamos a los distintos sectores económicos, con mayor caída relativa mensual en los sectores de la industria y la construcción.

Las previsiones totales del sistema financiero representaron 3,5% del saldo de crédito al sector privado (-0,1 p.p. mensual y -0,4 p.p. i.a.) y 125,5% del saldo en situación irregular (+3,7 p.p. mensual y -1,3 p.p. i.a.), niveles que se encuentran en línea con el promedio de los países de la región (ver Gráfico 8). Por su parte, en el mes el saldo de previsiones atribuibles a la cartera en situación irregular totalizó 89,4% de dicha cartera a nivel sistémico.⁸

Gráfico 8 | Previsiones del sistema financiero
Comparación internacional*



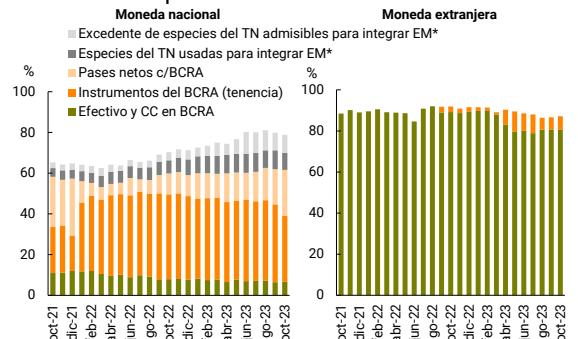
* URU (jun-23), MEX (Ago-23), CHI (ago-23), ARG (oct-23), COL (ago-23), PER (jun-23), BOL (ago-23), PAR (ago-23). Fuente: BCRA y FMI (FSI)

IV. Liquidez y solvencia

Los activos líquidos en sentido amplio⁹ del sistema financiero ascendieron a 80% de los depósitos a fines de octubre, 0,9 p.p. por debajo del registro del mes previo. En el período el indicador para las partidas en pesos se ubicó en 78,8%, y en 87,2% para aquellas en moneda extranjera (ver Gráfico 9). Considerando la composición de la liquidez en moneda nacional, entre puntas de mes aumentó la participación de los pasos netos contra el BCRA, mientras que se redujeron las LELIQs de esta Institución para tenencia. La liquidez amplia (en pesos y en moneda extranjera) en términos de los depósitos aumentó 6,6 p.p. con respecto a octubre de 2022.

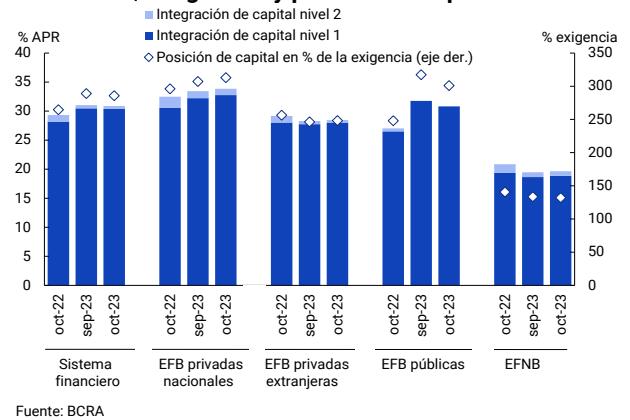
Los indicadores de solvencia del sector se mantuvieron en un entorno de niveles elevados respecto al promedio de los últimos 10 años. En el mes la integración de capital regulatorio (RPC) del agregado de entidades se ubicó en 30,9% de los activos ponderados por riesgo (APR), 0,2 p.p. por debajo del registro de septiembre (+1,6 p.p. i.a., ver Gráfico

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. *Estimado. TN: Tesoros Nacionales. EM: Efectivo Mínimo. Fuente: BCRA

Gráfico 10 | Integración y posición de capital



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 del requerimiento que surge en la norma sobre Efectivo Mínimo.

10). Más de 98% de la RPC estuvo explicada por el capital de Nivel 1, que cuenta con mayor capacidad para absorber potenciales pérdidas. La posición excedente de capital (RPC neta del requisito normativo de capital) totalizó 285,8% de la exigencia a nivel sistémico (-3,2 p.p. respecto a septiembre y +21,2 p.p. i.a.) y 49,8% del saldo de crédito al sector privado neto de previsiones, muy por encima del promedio de los últimos 10 años (20,6%).¹⁰

En los últimos 12 meses a octubre, el sistema financiero en su conjunto acumuló resultados integrales en moneda homogénea equivalentes a 3,8% del activo (ROA) y a 20,5% del patrimonio neto (ROE) (ver Tabla 1). Estos indicadores de rentabilidad aumentaron en una comparación interanual principalmente por un mayor margen financiero (aumento de los resultados por títulos valores, ingresos por intereses y diferencias de cotización, todo atemperado por mayores egresos por intereses), efecto compensado parcialmente por un incremento de las pérdidas por exposición a partidas monetarias y de los egresos impositivos, entre otros conceptos.

Tabla 1 | Cuadro de rentabilidad del sistema financiero

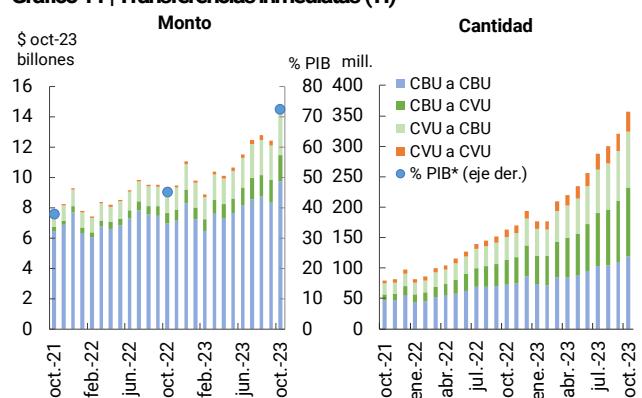
En % del activo neteado	Acumulado 12 meses a...	
	oct-22	oct-23
Margen financiero	15,8	24,6
Ingresos por intereses	9,0	12,3
Ajustes CER y CVS	1,7	4,3
Diferencias de cotización	1,2	4,2
Resultado por títulos valores	16,4	27,4
Primas por pasos	2,7	6,9
Egresos por intereses	-15,2	-30,5
Otros resultados financieros	0,0	0,1
Resultado por servicios	1,9	1,6
Cargos por incobrabilidad	-0,8	-1,0
Gastos de administración	-6,6	-7,1
Resultado monetario	-6,4	-10,5
Impuestos y otros	-2,1	-3,9
Otros resultados integrales (ORI)	-0,2	0,1
Resultado total (ROA)	1,6	3,8
Resultado total / Patrimonio neto (ROE) - En %.	9,7	20,5

Fuente: BCRA.

V. Sistema de pagos

En el mes continuó registrándose un positivo desempeño de las operaciones de los principales medios electrónico de pago minorista. Las transferencias inmediatas (TI) aumentaron significativamente en octubre: 11,3% en cantidades y 15,7% real en montos (ver Gráfico 11). La dinámica mensual resultó generalizada entre todos los segmentos (TI entre CBU, fondos que se debitán de cuentas en EF y se acreditan en Proveedores de Servicio de Pagos -PSP- y viceversa y operaciones exclusivamente entre cuentas de PSP -CVU a CVU-).^{11 12} En términos interanuales, las TI más que se duplicaron (+119,4%) en cantidad y se incrementaron 56,2% real en montos. Este dinamismo se debe principalmente a las transacciones que involucran la interacción entre cuentas en

Gráfico 11 | Transferencias inmediatas (TI)



Fuente: BCRA. *Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo período, sin estacionalidad. Nota: no se incluyen transferencias entre cuentas en una misma entidad financiera ni entre cuentas de un mismo PSP internas.

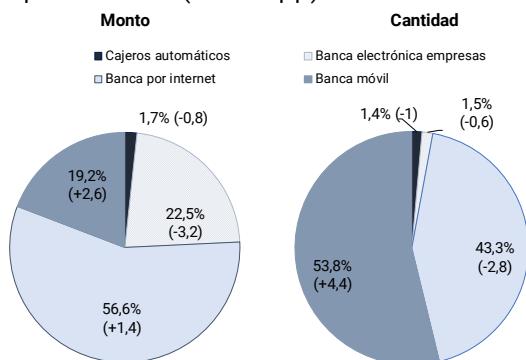
10 Las coberturas disponibles en términos de capital se mantuvieron relativamente elevadas en los últimos años lo que constituye uno de los principales rasgos de fortaleza del conjunto de entidades financieras. Para mayor detalle, ver Sección 2 del [IEF II-23](#).

11 En octubre de 2023 las TI de CBU a CVU explicaron 31,8% de la cantidad total de TI (12,3% del monto total) y las TI desde CVU a CBU representaron 25,7% de la cantidad de TI (19,5% del monto total).

12 En el mes las TI entre CVU (sin incluir las efectuadas entre cuentas del mismo PSP) explicaron 9,4% de las TI (3% del monto total).

EF y en PSP, así como al segmento exclusivamente de cuentas en PSP.^{13 14} En este marco, se estima que el monto operado en el conjunto agregado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) representó aproximadamente el 72,6% del PIB, lo que implica un aumento de 27,4 p.p. en comparación con el mismo mes del año anterior.

Gráfico 12 | Transferencias inmediatas (TI) de CBU a CBU* por canal
Composición a Oct-23 (var. i.a. en p.p.)



Fuente: BCRA. *Nota: no se incluyen transferencias entre cuentas en una misma entidad financiera

En octubre, las Transferencias Inmediatas (TI) entre CBU, excluyendo aquellas realizadas entre cuentas de la misma entidad financiera, representaron el 33,1% del total en cantidad (65,2% en monto). Dentro de este conjunto, las operaciones a través de Banca Móvil experimentaron un aumento mensual del 9,6% en cantidad (12,7% en montos reales), mientras que las de Banca por Internet crecieron un 7,8% en cantidad (18,4% en montos reales). Las transacciones por Cajeros Automáticos aumentaron un 0,9% en cantidad (3,3% en montos reales), y las de Banca Electrónica de Empresas registraron un incremento del 4,9% en cantidad (8,9% en montos reales). En este contexto, la participación relativa de Banca Móvil continúa su ascenso, aumentando en cantidades 4,4 p.p. interanual, alcanzando el 53,8% (+2,6 p.p. hasta 19,2% en montos). (ver Gráfico 12).

Las transacciones mediante Pagos con Transferencias (PCT) a través de códigos QR interoperables verificaron un marcado crecimiento mensual, del orden de 23%, tanto en cantidad de operaciones como en montos reales. Al comparar con el mismo período del año anterior, esta forma de pago mostró una suba de 337,5% en cantidad y de 340,2% en valores reales, reflejando así una mayor preferencia por parte de los usuarios.¹⁵

En cuanto a las extracciones de dinero en efectivo por cajero automático, se observó una disminución mensual en la cantidad de operaciones (-1,3%) y en montos reales (-4,5%). En términos interanuales, la cantidad de retiros se mantuvo relativamente estable (+1%), si bien los valores se redujeron cerca de 27% real¹⁶. Se estima que las extracciones de efectivo a través de cajeros automáticos (acumulado de tres meses anualizado) representaron aproximadamente 9,6% del PIB (-1,4 p.p. i.a.).

En el mes se incrementó la compensación de cheques respecto a lo transado en septiembre (+12,1% en cantidad y +20,8% en montos reales) y en el mismo período de 2022¹⁷. Al desagregar

13 Respecto al mismo período de 2022 las transferencias de CBU a CBU crecieron 56,6% (8,8% en montos reales), entre CBU a CVU se incrementaron 179% en cantidades (147% en montos reales), entre CVU a CBU aumentaron 131% en cantidades (80% en montos reales), y entre CVU se incrementaron 172% en cantidades (155% en montos reales).

14 En octubre el valor de las TI promedió aproximadamente \$39.300 (\$77.500 para las TI entre CBU, \$12.500 para las TI entre CVU, \$14.000 de CBU a CVU, y \$29.800 entre CVU y CBU).

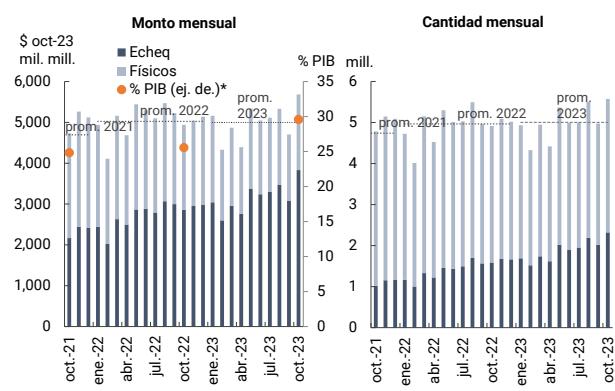
15 En el mes el promedio de operaciones de PCT fue de \$5.600.

16 En el mes el promedio de operaciones de PCT fue de \$17.400.

17 En el mes el cheque promedio compensado fue de \$1.000.000 (\$570.000 en el formato físico y \$1.650.000 en ECHEQs).

por tipo de cheque, se observa un sostenido avance del formato electrónico -ECHEQs-, que se expandió 46,3% i.a. en cantidades y 34,1% i.a. en montos reales, aumentando de esta manera su participación en la compensación total de cheques (llegando a representar 41,6% y 67,5% de la cantidad y los valores operados en octubre, respectivamente, ver Gráfico 13). Se estima que el monto total de cheques compensados en los últimos tres meses (anualizado) fue equivalente a 29,6% del PIB (+4 p.p. i.a.). Por otro lado, el rechazo de cheques por falta de fondos sobre el total compensado se mantuvo prácticamente sin cambios en el mes (en 0,66% y 0,44% en montos y cantidades, respectivamente), ubicándose en niveles inferiores a los registrados en promedio en 2023.

Gráfico 13 | Compensación de cheques



Fuente: BCRA. * Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo periodo, sin estacionalidad.