

Informe sobre Bancos

Abril de 2025



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 3		Resumen ejecutivo
Pág. 4		I. Actividad de intermediación financiera
Pág. 6		II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance
Pág. 7		III. Calidad de cartera
Pág. 8		IV. Liquidez y solvencia
Pág. 10		V. Sistema de pagos

Publicado el 25 de junio de 2025.

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

- La actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado continuó aumentando en abril, tanto en el segmento en pesos como en moneda extranjera. El saldo real de crédito en pesos al sector privado creció 3,4% en el mes (97,5% i.a.), mientras que el saldo de financiamiento en moneda extranjera al sector privado aumentó 0,8% en el período —en moneda de origen— (140,7% i.a.).
- En el mes el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 0,6% (22,5% real i.a.). Aquellos a la vista en pesos se incrementaron 7% real respecto a marzo (25,3% real i.a.), mientras que el saldo de los depósitos a plazo se redujo 5,6% real (aumento de 20,7% real i.a.). El saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 3,5% en abril —en moneda de origen— (75,5% i.a.).
- Durante el mes volvió a incrementarse la relevancia del crédito al sector privado dentro del activo total del sistema financiero mientras que siguió reduciéndose la exposición del conjunto de entidades al sector público, ampliándose así la brecha entre ambos componentes a 7,8 p.p. del activo (40,4% sector privado vs. 32,6% sector público).
- El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 2,2% para el conjunto agregado de entidades en el mes, 0,2 p.p. más que marzo. El desempeño mensual estuvo explicado principalmente por el crédito destinado a las familias cuya morosidad relativa ascendió a 3,7%. El indicador de irregularidad del crédito a las empresas totalizó 0,9% en el período. El nivel actual del coeficiente de mora del sistema financiero se ubica por debajo del promedio de la región (2,8%) y de la media local de los últimos 20 años (3,1%).
- El sistema financiero cuenta con un elevado nivel de previsionamiento, el cual equivale a 142% del financiamiento en situación irregular en abril. Este registro se redujo 6 p.p. en el mes y 25 p.p. i.a.; no obstante, supera al promedio de los últimos 20 años (129%).
- El conjunto de bancos mantiene relativamente elevados indicadores de solvencia. En el mes el ratio de integración de capital del sistema financiero se redujo levemente, hasta 29,7% de los activos ponderados por riesgo (APR). La posición agregada de capital (integración neta de la exigencia mínima normativa) respecto del requisito regulatorio alcanzó 268% en el mes (-2,3 p.p. respecto a marzo y -137 p.p. i.a.).
- La aún moderada exposición al sector privado del sistema financiero (que viene creciendo), los elevados niveles de provisiones y de capital se reflejan en la relación entre el exceso de capital regulatorio (posición) y el saldo de crédito al sector privado —neto de provisiones—. Este ratio se ubicó en 39,8% en abril para el sistema financiero a nivel agregado, por encima del promedio de los últimos 10 años (de 27,6%).
- En el marco de la entrada en vigencia de las modificaciones en la norma de Efectivo Mínimo (EM) que implicaron una reducción de las franquicias a la integración, en abril el indicador sistémico de liquidez en moneda nacional que considera solamente las disponibilidades aumentó 1,4 p.p. de los depósitos en pesos, hasta 11,9%. Al considerar adicionalmente las tenencias de LEFI, de los títulos públicos utilizados para integrar EM y de las LECAP que vencen dentro de los próximos 3 meses, el ratio amplio de liquidez en moneda nacional ascendió a 43,5% de los depósitos en pesos a nivel sistémico en abril, reduciéndose 1 p.p. respecto al nivel de marzo (-29,6 p.p. i.a.). Por su parte, el ratio de liquidez para el segmento en moneda extranjera se redujo 1,4 p.p. de depósitos de este segmento en el mes, hasta totalizar 61,9% (-13,7 p.p. i.a.).
- En los primeros 4 meses de 2025 el sistema financiero devengó ganancias, si bien inferiores a las verificadas en los últimos 4 meses de 2024 y en una comparación interanual. En el acumulado de 4 meses de 2025 el conjunto de entidades obtuvo un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 0,4% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 1,7%a. del patrimonio neto (ROE).

en moneda extranjera al sector privado se incrementó 140,7%, desempeño explicado principalmente por las prefinanciaciones a la exportación y los documentos.

En este escenario, en abril el saldo de financiaciones totales (en moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 4,1% real. El saldo real de crédito total a los hogares se incrementó 4,5% real en abril, con un mayor dinamismo relativo de los prendarios y de los personales (+6,9% y +5%, respectivamente). Por su parte, el saldo real de financiamiento total a las empresas aumentó 3,8% en el período, explicado mayormente por la producción primaria.⁴

El saldo real de préstamos hipotecarios al sector privado continuó aumentando: 3,9% en abril y 37,8% en una comparación interanual.⁵ Se estima que en el mes el sistema financiero incorporó cerca de 3.900 nuevos deudores hipotecarios (altas de personas humanas, ver Gráfico 4), acumulando un total de 23.300 nuevos deudores en los últimos doce meses. Este nivel supera ampliamente los registros de los últimos años (con un promedio anual de 4.700 altas entre 2019 y 2023), ubicándose aún por debajo de los valores máximos alcanzados en 2017/18 (con un promedio anual de 57.700).

Gráfico 4 | Estimación de “altas” hipotecarias (personas humanas) – Sistema financiero

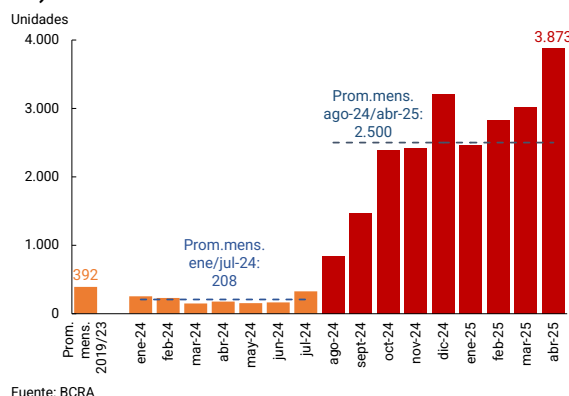


Gráfico 3 | Intermediación financiera en moneda extranjera al sector privado

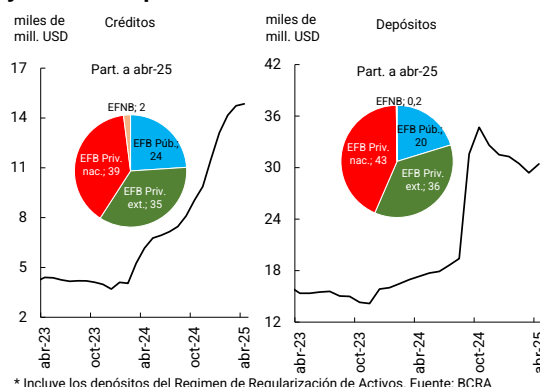
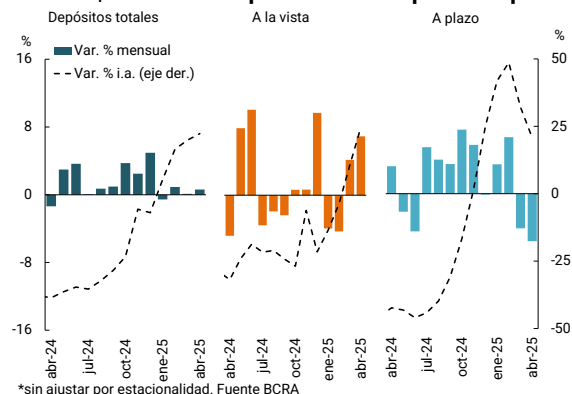


Gráfico 5 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



Por el lado del fondeo del conjunto de entidades financieras, en abril el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 0,6% (22,5% real i.a., ver Gráfico 5). El saldo de los depósitos a la vista se incrementó 7% real en el período (25,3% real i.a.), mientras que el saldo de los depósitos a plazo⁶ se redujo 5,6% real (20,7% real i.a.). Este desempeño mensual se explicó principalmente

4 Las financiaciones a empresas comprenden a aquellas otorgadas a personas jurídicas y al financiamiento comercial otorgado a personas humanas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas humanas, excepto que tengan destino comercial.

5 Incluye capital y ajuste de los préstamos en UVA. Para mayor detalle sobre la evolución de los créditos hipotecarios ver el [Informe de Estabilidad Financiera](#) de junio de 2025.

6 El saldo de depósitos a plazo incluye depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo.

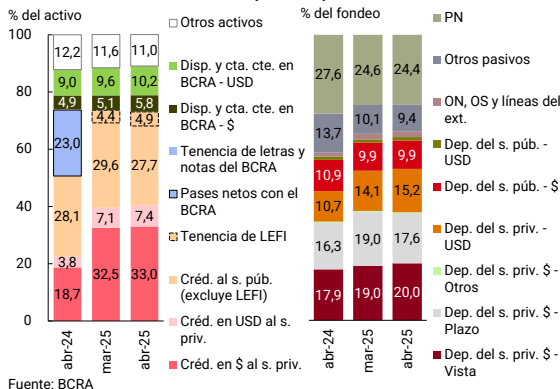
por los movimientos efectuados por las Prestadoras de Servicios Financieros (mayormente Fondos Comunes de Inversión de *Money Market*), que disminuyeron sus tenencias de depósitos a plazo e incrementaron los depósitos a la vista remunerados.

El saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 3,5% en abril —en moneda de origen—(75,5% i.a.; ver Gráfico 3). En este escenario, el saldo real de los depósitos totales (incluyendo todos los sectores y monedas) se incrementó 2,9% en el mes (+22,8% real i.a.).

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

El activo total del sistema financiero creció 1,9% en términos reales en abril, impulsado principalmente por el desempeño de las entidades públicas y, en menor medida, por los bancos privados extranjeros. El crecimiento real interanual de la hoja de balance agregada alcanzó 12%, con un mayor aporte relativo de los bancos privados.

Gráfico 6 | Composición del activo y fondeo
Sistema financiero - En participación %



Durante el mes volvió a incrementarse la proporción del crédito al sector privado dentro del activo total, mientras que siguió reduciéndose la exposición del conjunto de entidades al sector público, ampliando así la brecha entre ambos componentes a 7,8 p.p. del activo (40,4% sector privado vs. 32,6% sector público; ver Gráfico 6). Además, en el mes se observó un mayor peso relativo de las cuentas corrientes de las entidades en el BCRA —tanto en pesos como en moneda extranjera— dentro del activo total.⁷ En cuanto a la estructura de fondeo del sistema financiero, entre puntas de mes aumentó la

participación de los depósitos a la vista en pesos y de los depósitos en moneda extranjera, ambos del sector privado, mientras que los depósitos a plazo en pesos de ese mismo sector disminuyeron su relevancia.

En abril los activos denominados en moneda extranjera representaron aproximadamente el 20,6% del activo total del conjunto de entidades, con incrementos de 1,1 p.p. en el mes⁸ y 2,6 p.p. en términos interanuales. Por su parte, los pasivos en igual denominación alcanzaron 19,2% del fondeo total en el período, registrando una suba mensual de 1,4 p.p. e interanual de 4,9 p.p. El diferencial estimado entre activos y pasivos en moneda extranjera —considerando también las operaciones de compra-venta registradas fuera de balance— se ubicó en 5,5% del capital regulatorio del

7 El incremento mensual en las cuentas corrientes en pesos de las entidades financieras en el BCRA respondió fundamentalmente a la entrada en vigencia de las modificaciones en la norma de Efectivo Mínimo. En el mes comenzó a regir una reducción (a la mitad) de los coeficientes de deducción de exigencia aplicables en función del financiamiento a MiPyMEs (ver Comunicación “A” 8159). Por su parte, el incremento en la relevancia de las cuentas corrientes en moneda extranjera en el BCRA se produjo en el marco del aumento de los depósitos del sector privado en esta denominación a partir del levantamiento de restricciones cambiarias (ver [Inicio de la Fase 3 del Programa Económico con flexibilización cambiaria y flotación entre bandas](#)).

8 Este desempeño se produjo a partir de la incorporación de recursos (fundamentalmente aplicados a liquidez en moneda extranjera) y del aumento mensual del tipo de cambio nominal peso-dólar de 9,1%.

sistema financiero en el período (-0,3 p.p. respecto a marzo y -8,3 p.p. en los últimos 12 meses; ver Gráfico 7).

Los activos ajustables por CER o pactados en UVA del sistema financiero representaron 20,4% del activo total, manteniéndose sin cambios significativos en el mes, aunque con una disminución de 5,3 p.p. respecto al mismo período del año anterior. En cuanto a los rubros del pasivo ajustables por CER o pactados en UVA, los mismos representaron apenas el 0,5% del fondeo total, sin variaciones en el mes y con una caída interanual de 0,8 p.p. La brecha estimada entre estas partidas activas y pasivas se ubicó en 90,6% del capital regulatorio del sistema en el período (-0,4 p.p. respecto a marzo y -14,3 p.p. i.a.; ver Gráfico 7).

III. Calidad de cartera

La exposición del conjunto de bancos al sector privado continuó aumentando en abril, hasta 40,4% del activo a nivel sistémico (+0,8 p.p. respecto al mes pasado). Esta dinámica iniciada un año atrás resultó generalizada entre los distintos grupos de bancos (ver Gráfico 8). El cociente entre el saldo de crédito al sector privado y el activo total se expandió 17,9 p.p. en los últimos 12 meses.⁹

Gráfico 8 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo – Por grupo de entidades financieras

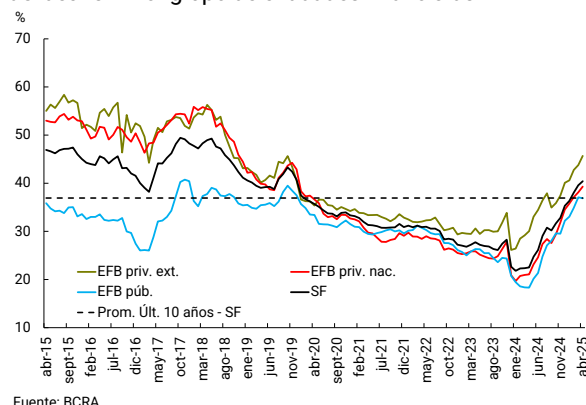
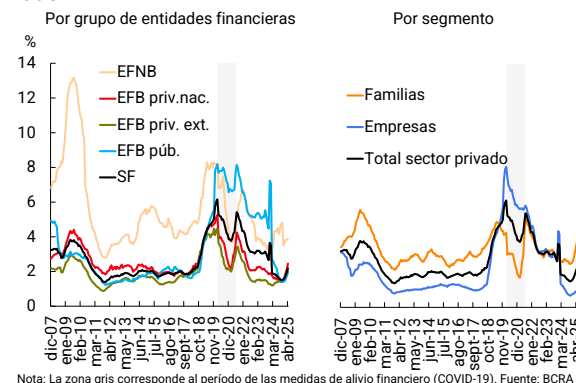
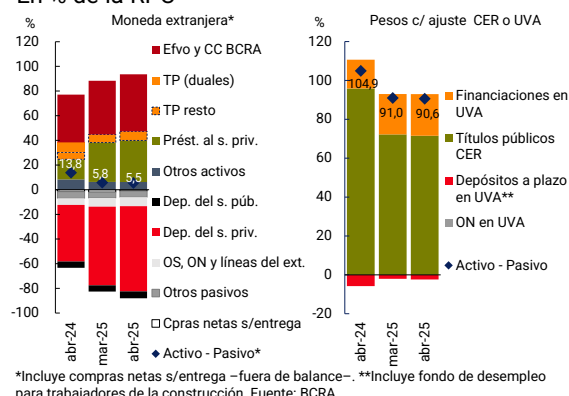


Gráfico 9 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



Desde niveles acotados, la mora del crédito al sector privado se incrementó en abril. El ratio de irregularidad se ubicó en 2,2% para el conjunto agregado de entidades, 0,2 p.p. más que marzo (ver Gráfico 9). El desempeño mensual estuvo explicado principalmente por el crédito destinado a las familias cuya morosidad relativa ascendió a 3,7%, 0,4 p.p. más que en marzo. El indicador de irregularidad de la cartera corporativa también creció en el mes, aunque en menor magnitud: +0,1 p.p. hasta 0,9% (nivel próximo a los mínimos de los últimos 20 años). En este marco, cabe señalar que

Gráfico 7 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC



⁹ El crédito a las familias y empresas neto de provisiones totalizó 39,4% del activo en el mes para el sistema financiero agregado, 0,9 p.p. más que en marzo y 17,6 p.p. por encima en una comparación interanual.

el nivel actual del coeficiente de mora del sistema financiero local se ubica por debajo del promedio de la región (2,8%) y de la media de los últimos 20 años en el plano local (3,1%¹⁰).

En abril los créditos al sector privado que poseen garantías preferidas representaron 16% del crédito total a dicho sector. El ratio de irregularidad de estos préstamos se ubicó en 1,6% (sin cambios de magnitud en el mes e interanualmente), mientras que fue de 2,3% en aquellos créditos sin tales avales (+0,3 p.p. mensual y +0,4 p.p. i.a.).

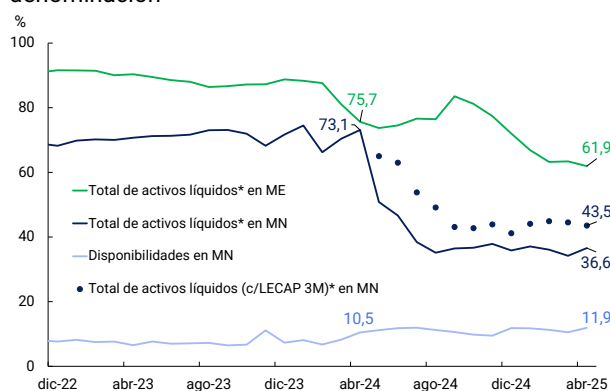
El ratio entre los cargos por incobrabilidad devengados (anualizados) y el saldo de crédito al sector privado para el sistema financiero se ubicó en 4,7% en abril (sin cambios en el mes y -0,3 p.p. i.a.). El sector cuenta con un elevado provisionamiento, el cual equivale a 142% del financiamiento en situación irregular a abril, registro superior al promedio de los últimos 20 años (129%¹¹). Los niveles sistémicos de capital y provisionamiento permiten mantener un alto grado de resiliencia del sector (ver siguiente sección).

IV. Liquidez y solvencia

En el marco de la entrada en vigencia de las modificaciones en la norma de Efectivo Mínimo,¹² en abril el indicador sistémico de liquidez en moneda nacional que considera solamente las disponibilidades aumentó 1,4 p.p. de los depósitos en pesos (ver Gráfico 10), hasta 11,9% de los depósitos en igual denominación. En el mes también se incrementó el saldo de LEFI, llevando a que el ratio amplio de liquidez¹³ alcance 36,6% de los depósitos en pesos, 2,4 p.p. más que en marzo. No obstante, al considerar adicionalmente las tenencias de LECAP que vencen dentro de los próximos 3 meses, el ratio amplio de liquidez en moneda nacional ascendió a 43,5% de los depósitos en pesos a nivel sistémico en abril, reduciéndose 1 p.p. respecto al nivel de marzo (-29,6 p.p. i.a.). Por su parte, el ratio de liquidez para el segmento en moneda extranjera se redujo 1,4 p.p. de los depósitos de este segmento en el mes, hasta totalizar 61,9% (-13,7 p.p. i.a.).

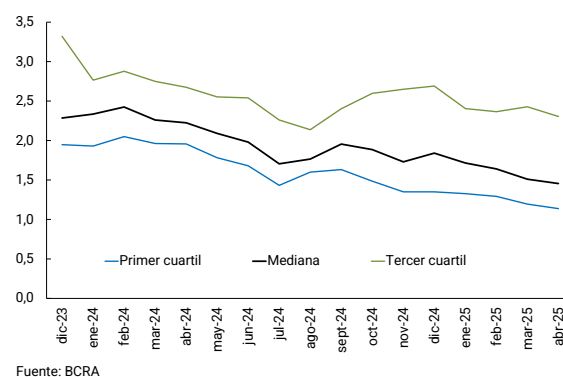
Gráfico 10 | Indicadores de liquidez

Sistema financiero - Como % de los depósitos en cada denominación



* Disponibilidades + Instrumentos del BCRA + LEFI + Títulos públicos computados para integrar efectivo mínimo. Fuente: BCRA.

Gráfico 11 | Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
Entidades financieras del grupo A – En \$+ME



Fuente: BCRA

10 Excluye el período que va de marzo 2020 a junio 2021 (vigencia de medidas de alivio financiero en el marco de la pandemia COVID-19).

11 Ídem nota anterior.

12 Ver Comunicación "A" 8159

13 Considera disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en el BCRA), letras fiscales de liquidez (LEFI), y el saldo de las especies de títulos públicos que las entidades computan como integración de Efectivo Mínimo (hasta mediados de 2024 incorporaba instrumentos del BCRA).

Respecto al LCR (ratio de cobertura de liquidez, que se deriva de los estándares del Comité Basilea), en abril todas las entidades financieras locales obligadas a su verificación (Grupo A¹⁴) registraron niveles superiores a 1 (mínimo regulatorio). En línea con lo registrado en otros indicadores de liquidez sistémica, en una comparación interanual la mayoría de las entidades redujeron el nivel de su LCR (moneda nacional y extranjera, ver Gráfico 11), llegando a una mediana de 1,5 para el grupo de entidades A en abril (-0,8 i.a.).

En el marco de la expansión crediticia, en el mes el ratio de integración de capital para el conjunto de entidades financieras se redujo levemente (-0,2 p.p. de los activos ponderados por riesgo – APR–), hasta 29,7% de los APR (ver Gráfico 12). Esta ligera disminución mensual se explicó por los bancos privados. El exceso agregado de capital (integración neto de la exigencia mínima normativa) respecto del requisito regulatorio alcanzó 268% en el mes (-2,3 p.p. en comparación con marzo y -137 p.p. i.a.). La moderada exposición al sector privado del sistema financiero (que viene creciendo –ver Sección 3–) y los elevados niveles relativos de provisiones y de capital se reflejan en la relación entre la posición regulatoria de capital y el saldo de crédito al sector privado neto de provisiones.¹⁵ Este ratio se ubicó en 39,8% en abril, reduciéndose en los últimos meses en el marco de la expansión crediticia, aunque manteniéndose ampliamente por encima del promedio de los últimos 10 años (ver Gráfico 12).

Gráfico 12 | Indicadores de solvencia
Por grupo de entidad financiera

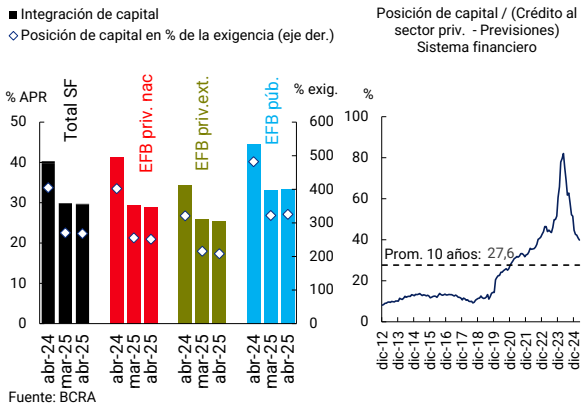
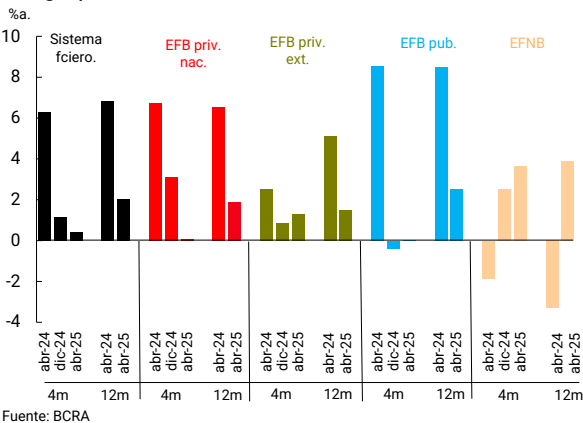


Gráfico 13 | ROA acumulado 4 y 12 meses
Por grupo de entidad financiera



En relación con la rentabilidad, en los primeros 4 meses de 2025 el sistema financiero devengó leves ganancias, si bien inferiores a las verificadas en los últimos 4 meses de 2024 y en una comparación interanual (ver Gráfico 13). En el acumulado de 4 meses de 2025 el conjunto de entidades obtuvo un resultado total integral en moneda homogénea equivalente a 0,4% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 1,7%a. del patrimonio neto (ROE). Respecto a los últimos 4 meses de 2024 se redujo el margen financiero integral y aumentaron los cargos por incobrabilidad; efectos atemperados por disminución de los

14 Ver pie de página 3.

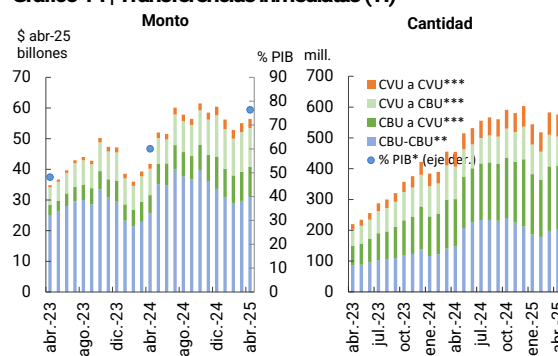
15 Dentro del conjunto de información utilizada para monitorear el grado de resiliencia del sistema financiero a su exposición al riesgo de crédito, este indicador simple aporta una primera aproximación (de forma hipotética, extrema) de cuánto debería ser el deterioro en la calidad de la cartera de crédito al sector privado (sin recupero) para agotar el exceso de capital del sistema financiero en su conjunto.

gastos de administración. Considerando el acumulado de 12 meses a abril, el sistema financiero devengó un ROA de 2,1% (ROE de 8,1%), 4,7 p.p. menor que un año atrás (-22,6 p.p. i.a. en ROE).

V. Sistema de pagos

En abril las transferencias inmediatas (TI) crecieron 2,7% en montos reales (-1,1% en cantidades). En términos interanuales se observaron aumentos significativos de las TI: 26,4% en cantidades y 34,5% en montos reales (ver Gráfico 14). Entre las modalidades se destacó el crecimiento interanual en montos reales de las transferencias entre CVU (83,7%) y desde CBU a CVU (61,6%).^{16 17} Las TI mantuvieron su creciente protagonismo en la economía, alcanzando un nivel equivalente a 76,4% del PIB, lo que representa un incremento de 16,3 p.p. i.a.

Gráfico 14 | Transferencias inmediatas (TI)

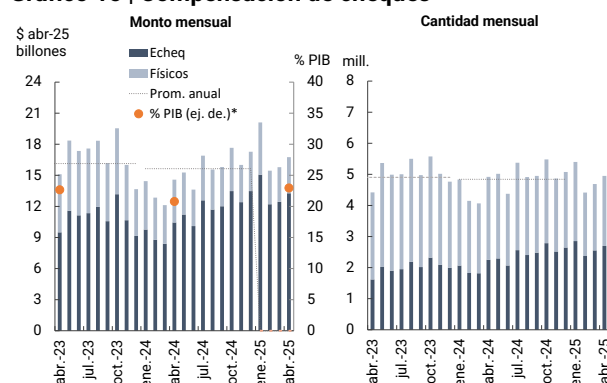


Fuente: BCRA. *Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo período, sin estacionalidad. **TI entre cuentas en EF (CBU a CBU). ***Transferencias donde intervienen cuentas en un PSP. Nota: no se incluyen transferencias internas.

En el mes los pagos con transferencias interoperables mediante código QR se redujeron 2,6% en cantidades y 4,3% en montos reales. Sin embargo, en términos interanuales los incrementos fueron muy marcados: 97% en cantidades y +139,6% en montos reales.¹⁸ Estos pagos representaron aproximadamente 1,9% del PIB, aumentando 1 p.p. i.a.

La compensación de cheques se expandió en abril 5,6% en cantidades y 6,2% en montos reales (ver Gráfico 15).¹⁹ Dentro del total, los ECHEQs continúan consolidándose como la modalidad predominante, con incrementos interanuales de 19,8% en cantidades y de 27% en montos reales. En el mes los ECHEQs representaron 54,5% del total compensado en cantidades y concentraron 79,2% de los montos. El total compensado en cheques alcanzó un nivel equivalente al 23% del PIB, con un incremento de 2,2 p.p. i.a.

Gráfico 15 | Compensación de cheques



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

El ratio de rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado en abril alcanzó 1,30% en cantidades y 0,85% en montos, con incrementos mensuales de 0,12 p.p. y 0,07 p.p., respectivamente. Los niveles actuales se mantienen por debajo de los máximos observados desde principios de 2010 (de 1,7% en cantidades a fines de 2018 y 1,4% en montos reales a mediados de 2018).

16 En términos interanuales a abril la cantidad de TI entre CVU aumentó 51,2% (montos reales: 83,7%), mientras que aquellas entre CBU crecieron 37,7% (20,6% en montos reales). Por su parte, las operaciones de CBU a CVU registraron un incremento de 33,7% i.a. (61,6% i.a. en montos reales), en tanto que las de CVU a CBU mostraron una caída de 10,7% i.a., aunque con un aumento del 46,8% i.a. en montos reales.

17 En abril el valor promedio de las TI fue de \$95.750.

18 En abril el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$18.103.

19 En abril el importe promedio de los cheques compensados fue de \$3,39 millones (formato físico: \$1,55 millones; ECHEQs: \$4,92 millones).