

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2025



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 20 de noviembre de 2025.

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

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 septiembre la actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado continuó incrementándose, tanto en el segmento en moneda nacional como extranjera. El saldo real de financiaciones al sector privado en pesos aumentó 0,5% en el mes (47% i.a.). Los préstamos hipotecarios a las familias continuaron ganando dinamismo, sumando más de 4.700 nuevos deudores al sistema financiero en el período (41.200 en el acumulado de 12 meses). El saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó 3,2% en septiembre —en moneda de origen— (147,1% i.a.).
- El saldo real de los depósitos del sector privado en pesos se incrementó 2,4% en septiembre (17,1% i.a.). Las cuentas a la vista remuneradas crecieron 6,4% real en el mes y los depósitos a plazo aumentaron 3,7% real en el período. Por su parte, los depósitos a la vista en pesos sin remuneración se redujeron 1,1% real en septiembre. El saldo de los depósitos del sector privado en moneda extranjera aumentó 5,2% respecto a agosto —en moneda de origen— (7,9% i.a.).
- En septiembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 4,2%, aumentando 0,4 p.p. respecto del mes previo. La morosidad de los préstamos a las familias alcanzó 7,3% de esta cartera y la correspondiente al financiamiento a las empresas se situó en 1,7%. Por su parte, las provisiones totales del conjunto de entidades fueron equivalentes a 102% del saldo de crédito en situación irregular y a 4,2% del saldo total de crédito al sector privado.
- La liquidez amplia en moneda nacional del sistema financiero no presentó cambios de magnitud entre puntas de mes, manteniéndose en torno a 39,8% de los depósitos en esta denominación. Las disponibilidades en pesos representaron 15,8% de los depósitos en moneda nacional en el período (-2,1 p.p. mensual). Por su parte, en septiembre la liquidez para el segmento en moneda extranjera fue equivalente a 60% de los depósitos del segmento a nivel sistémico (+4,4 p.p. mensual).
- El sector continuó exhibiendo elevados indicadores de solvencia. A septiembre la integración de capital (RPC) en términos de los activos ponderados por riesgo (APR) totalizó 27,1% para el conjunto de entidades financieras, por encima de los registros observados en los sistemas financieros de la región. En el período la posición de capital (integración menos exigencia) del sistema financiero se ubicó en 234% de la exigencia normativa y en 31,4% del crédito al sector privado (neto de provisiones). El coeficiente de apalancamiento —según lineamientos del Comité de Basilea— del conjunto de entidades alcanzó 18,9% a fines del tercer trimestre, superando ampliamente el mínimo regulatorio (3%).
- En el acumulado de los últimos 12 meses los resultados totales integrales —en moneda homogénea— para el sistema financiero fueron equivalentes a 0,3% del activo y a 1,4% del PN, niveles inferiores a los registrados un año atrás.

I. Actividad de intermediación financiera

La actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado se incrementó durante septiembre, tanto en el segmento en moneda nacional como extranjera. Al analizar los movimientos más relevantes —en moneda homogénea— del balance bancario agregado en pesos, los principales orígenes de fondos en el mes fueron el incremento de los depósitos del sector privado y la reducción de los activos líquidos. Por su parte, las aplicaciones más destacadas de recursos en el período fueron el aumento del crédito al sector privado, la disminución del patrimonio neto y de los depósitos del sector público. Respecto a las partidas en moneda extranjera, entre puntas de mes se destacó el crecimiento del financiamiento al sector privado y de la liquidez, movimientos fondeados principalmente con el aumento de los depósitos del sector privado.

En septiembre el saldo real de crédito al sector privado en moneda nacional se incrementó 0,5% con respecto a agosto (ver Gráfico 1; 47% i.a.). El desempeño mensual fue heterogéneo entre las líneas crediticias al contemplar variaciones reales de saldos: los préstamos con garantía real aumentaron en el período (3,2%), las líneas al consumo no presentaron variaciones de magnitud, mientras que los préstamos comerciales se redujeron levemente (-0,7%).

Gráfico 1 | Saldo real de crédito al sector privado en pesos*
Variaciones % mensuales

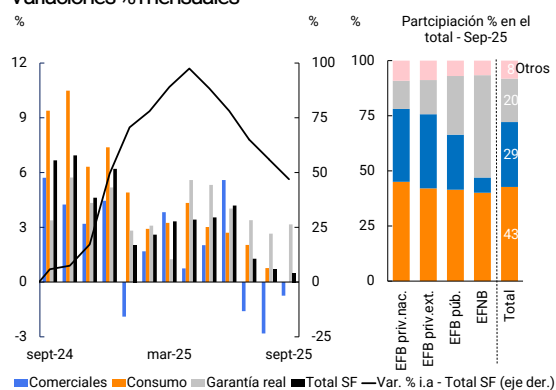
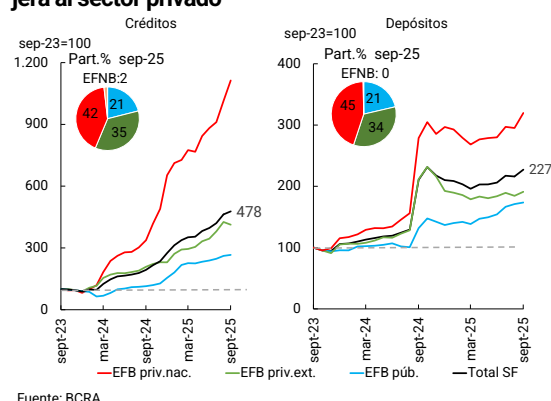


Gráfico 2 | Intermediación financiera en moneda extranjera al sector privado



Con relación al segmento en moneda extranjera, en septiembre el saldo de crédito al sector privado creció 3,2% —en moneda de origen— (147,1% i.a.; ver Gráfico 2). Durante los últimos doce meses los bancos privados nacionales lideraron el aumento de los préstamos en moneda extranjera.

Al considerar de forma conjunta el segmento en moneda nacional y extranjera, el saldo total de crédito al sector privado se incrementó 1,3% en septiembre. El aumento mensual se reflejó tanto en el segmento de las familias (con un mayor dinamismo relativo en las líneas prendarias e hipotecarias) como en el de las empresas (impulsado principalmente por los sectores de la industria y la producción primaria).

En septiembre las líneas hipotecarias destinadas a las familias continuaron ganando dinamismo. En el mes se estima que se sumaron más de 4.700 nuevos deudores de crédito hipotecario (altas

de personas humanas) al sistema financiero, aumentando 11,6% con respecto a agosto (ver Gráfico 3). En el acumulado de los últimos 12 meses el total de nuevos deudores hipotecarios superó los 41.200.

Gráfico 3 | Estimación de “altas” hipotecarias (personas humanas) – Sistema financiero

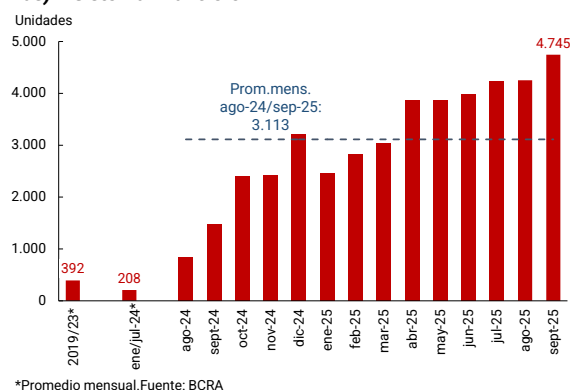
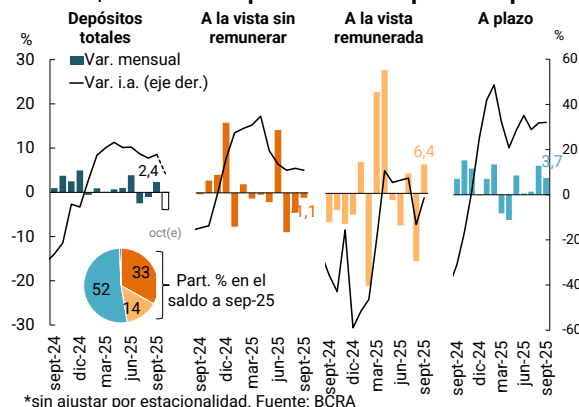


Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



El saldo de los depósitos del sector privado en pesos aumentó 2,4% real entre puntas de mes (17,1% i.a. real; ver Gráfico 4), con un mayor dinamismo relativo en los bancos públicos y privados extranjeros. Los depósitos a la vista remunerados crecieron 6,4% real en septiembre, mientras que aquellos no remunerados se redujeron 1,1% real. Por su parte el saldo real de los depósitos a plazo se incrementó 3,7% con respecto a agosto, explicado principalmente por los depósitos a plazo fijo a tasa de interés fija de las personas jurídicas que son prestadoras de servicios financieros.

En cuanto al segmento en moneda extranjera, en septiembre el saldo de los depósitos del sector privado aumentó 5,2% —en moneda de origen— (7,9% i.a.; ver Gráfico 2). Los depósitos en esta denominación en los bancos privados nacionales presentaron el mayor crecimiento relativo en el período. El saldo real de depósitos totales (abarcando todos los sectores y monedas) aumentó 2,7% en septiembre (crecimiento de 15,5% i.a.).

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En septiembre el activo total del sistema financiero creció 1,6% en términos reales respecto de fines de agosto. En la comparación interanual, el activo del conjunto de entidades financieras se expandió 13% en moneda constante. Tanto los bancos públicos como los bancos privados —nacionales y extranjeros— evidenciaron un crecimiento real de sus activos en los últimos 12 meses.

Durante septiembre se verificaron pocos cambios sobre la composición del activo y del fondeo total del conjunto de entidades financieras. Contemplando la conformación del activo total, respecto al mes de agosto aumentó levemente la participación de las cuentas corrientes en moneda extranjera que las entidades mantienen en el BCRA (ver Gráfico 5), en tanto que disminuyó el peso relativo del crédito en pesos al sector privado y de las cuentas corrientes en igual denominación en el BCRA. En cuanto al fondeo agregado, entre fines de agosto y septiembre se incrementó ligeramente la participación de los depósitos del sector privado en moneda extranjera (ver Gráfico 5), mientras que el patrimonio neto redujo su relevancia en el total.

En septiembre el diferencial estimado entre activos y pasivos denominados en moneda extranjera —considerando las operaciones de compra y venta de moneda extranjera registradas fuera de balance— aumentó 2,7 p.p. del capital regulatorio —RPC—, hasta 8,6% (-2,7 p.p. i.a., ver Gráfico 6). Por su parte, en el segmento de partidas ajustables por CER o denominadas en UVA el diferencial agregado entre activos y pasivos se incrementó levemente durante el mes en el marco del crecimiento de los préstamos hipotecarios en UVA (ver Sección anterior), ubicándose en 89,9% de la RPC del sistema financiero (-15 p.p. i.a., ver Gráfico 6).

Gráfico 5 | Composición del activo y fondeo

Sistema financiero - En participación %

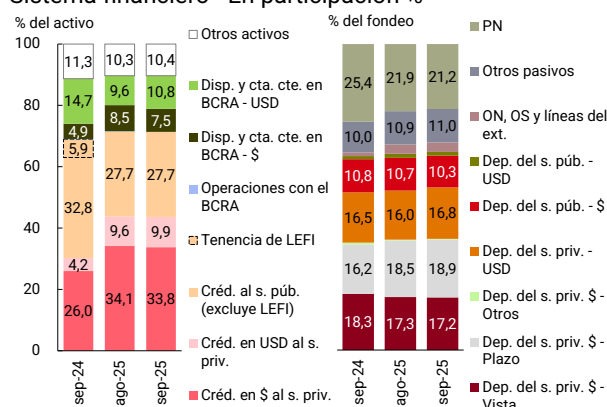
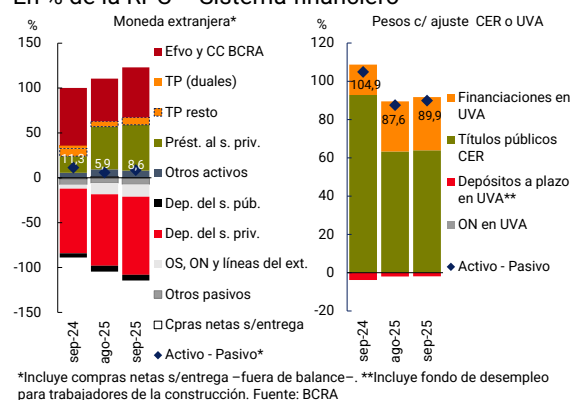


Gráfico 6 | Diferencial entre activos y pasivos

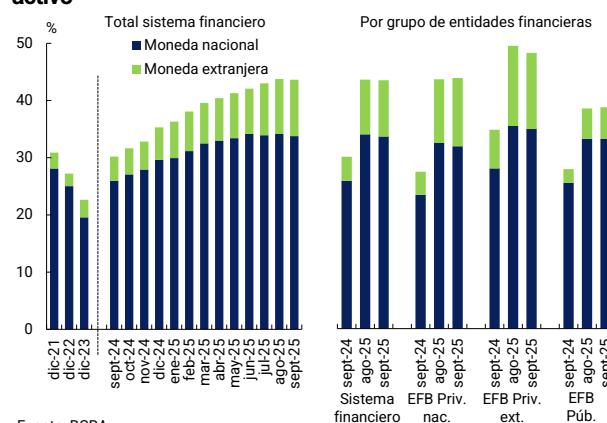
En % de la RPC – Sistema financiero



III. Calidad de cartera

En septiembre el sistema financiero redujo levemente su exposición crediticia al sector privado. Este desempeño mensual fue explicado mayormente por los bancos privados extranjeros y por el segmento en moneda nacional. En el mes el financiamiento en pesos se ubicó en 33,8% del activo, mientras que el cociente entre préstamos en moneda extranjera y activo total totalizó 9,9%. En la comparación interanual, el crédito al sector privado acumuló un aumento de 13,4 p.p. del activo (7,8 p.p. para el segmento en pesos y 5,6 p.p. para las partidas en moneda extranjera, ver Gráfico 7). Al desagregar por tipo de deudor, la participación de los préstamos a las empresas dentro del activo total del sistema financiero se ubicó en 23,9% en septiembre, mientras que el crédito destinado a las familias representó 19,8% del activo.

Gráfico 7 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo

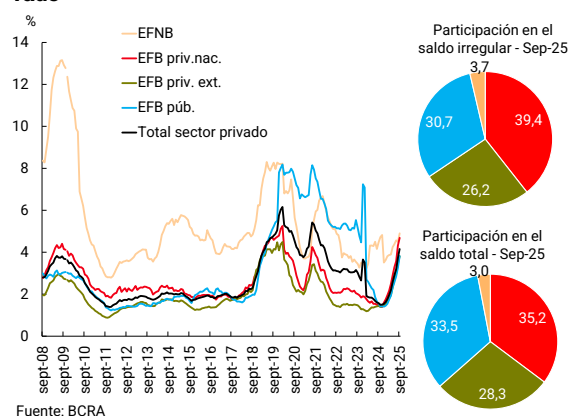


En septiembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado alcanzó 4,2% a nivel sistémico, aumentando 0,4 p.p. en el mes. El desempeño de este indicador resultó generalizado entre los distintos grupos de entidades financieras (ver Gráfico 8). Considerando el tipo de deudor, la mora

de los préstamos a las familias totalizó 7,3% de la cartera destinada a dicho segmento, mientras que el indicador correspondiente al financiamiento a las empresas se situó en 1,7% en el período.

El saldo de provisiones totales del conjunto de entidades financieras fue equivalente a 102% de las financiaciones en situación irregular (6,2 p.p. menos que en agosto). Consideradas en términos de la cartera total al sector privado, las provisiones totales ascendieron a 4,2% en el período (0,2 p.p. más que en el mes pasado).

Gráfico 8 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



IV. Liquidez y solvencia

La liquidez amplia¹ en moneda nacional del sistema financiero no presentó cambios de magnitud entre puntas de mes, manteniéndose en torno a 39,8% de los depósitos en esta denominación (ver Gráfico 9). De considerar solamente las disponibilidades en pesos, en septiembre el ratio de liquidez totalizó 15,8% de los depósitos de este segmento a nivel sistémico (-2,1 p.p. mensual). Por su parte, en septiembre los activos líquidos en moneda extranjera crecieron 4,4 p.p. de los depósitos concertados en moneda extranjera hasta ubicarse en 60%.

El ratio de cobertura de liquidez (LCR; partidas en moneda nacional y extranjera) no presentó variaciones significativas en septiembre, manteniéndose en torno a 1,4 (para la mediana de los bancos obligados a su verificación –Grupo A–, ver Gráfico 10).

Gráfico 9 | Indicadores de liquidez
Sistema financiero - Como % de los depósitos

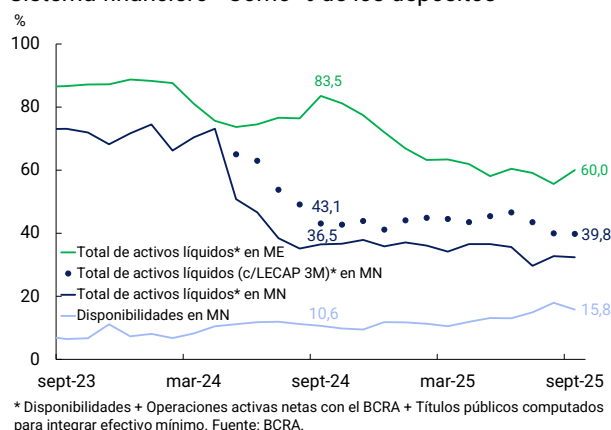
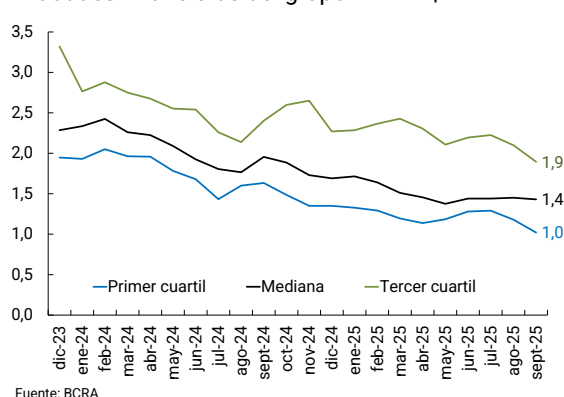


Gráfico 10 | Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
Entidades financieras del grupo A – En \$+ME



¹ Considera disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en el BCRA), operaciones activas netas con el BCRA, el saldo de las especies de títulos públicos que las entidades computan como integración de Efectivo Mínimo y las tenencias de LECAP con vencimiento en los próximos 3 meses (hasta junio de 2025 consideraba las letras fiscales de liquidez -LEFI-).

El sector continuó exhibiendo elevados niveles de solvencia. A septiembre la integración de capital (RPC) en términos de los activos ponderados por riesgo (APR) totalizó 27,1%, muy por encima de los registros observados en la región (ver Gráfico 11). En el mes, este indicador presentó un leve incremento, a partir de una mayor reducción relativa de los APR (-4% real) respecto de la verificada en la RPC (-2,7% real).² En el mes la posición de capital (integración neta de la exigencia) del sistema financiero en su conjunto totalizó 234% de la exigencia (+4,3 p.p. mensual) y 31,4% del crédito al sector privado neto de provisiones (-1,1 p.p. mensual).

El coeficiente de apalancamiento —definido en base a lineamientos del comité de Basilea— totalizó 18,9% para el conjunto de entidades financieras sobre el cierre del tercer trimestre, muy superior al mínimo regulatorio (3%). Desde estos niveles holgados, en los últimos 12 meses se verificó una reducción del indicador, en línea con la expansión de la hoja de balance agregado (efecto en el denominador), en un marco de menor rentabilidad (efecto en numerador).

En el acumulado de los últimos 12 meses los resultados totales integrales —en moneda homogénea— para el sistema financiero fueron equivalentes a 0,3% del activo y 1,4% del PN, niveles inferiores a los registrados un año atrás (ver Gráfico 12). La reducción interanual estuvo explicada por un menor margen financiero integral real (menos resultados positivos por títulos valores, por primas por pases y por diferencias de cotización, compensado parcialmente por una reducción en los egresos por intereses por depósitos y por menores pérdidas por exposición a partidas monetarias), el cual fue morigerado por menores impuestos y gastos administrativos.

Gráfico 11 | Integración de capital

Como % de los activos ponderados por riesgo

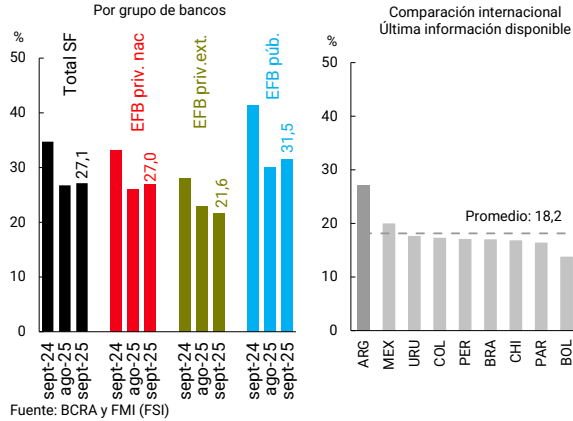
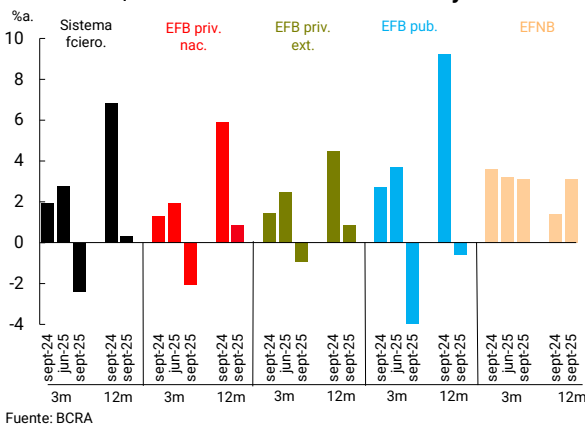


Gráfico 12 | Rentabilidad acumulada en 3 y 12 meses



V. Sistema de pagos

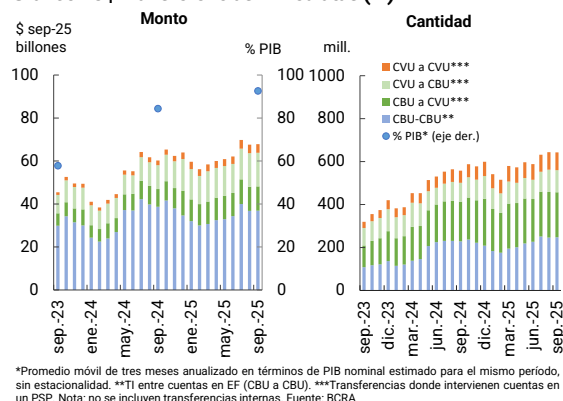
En septiembre las transferencias inmediatas (TI) no presentaron cambios significativos respecto al mes pasado (aumento real de 0,3% en montos y -0,1% cantidad de operaciones). Frente al mismo mes de 2024, las TI crecieron 12,7% en montos reales y 15,3% en cantidades (ver Gráfico 13). Al desagregar por tipo de cuenta, se destaca el dinamismo de las operaciones en las que

² El desempeño de los APR se produjo a partir de los cambios normativos en materia de exigencia de capital por riesgo operacional. Para mayor detalle ver [Anexo Normativo](#) y [Comunicación "A" 8329](#). Por su parte, el desempeño de la RPC recogió mayormente el efecto de los resultados contables del período.

intervienen CVU: los montos reales aumentaron 84,8% en las TI entre CVU, 41% de CVU a CBU y 36,7% de CBU a CVU. En contraste, los montos reales de las operaciones exclusivamente entre CBU de distintas entidades disminuyeron 4,7% i.a.^{3 4} El monto operado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) representó 92,6% del PIB, aumentando 9,8 p.p. i.a.

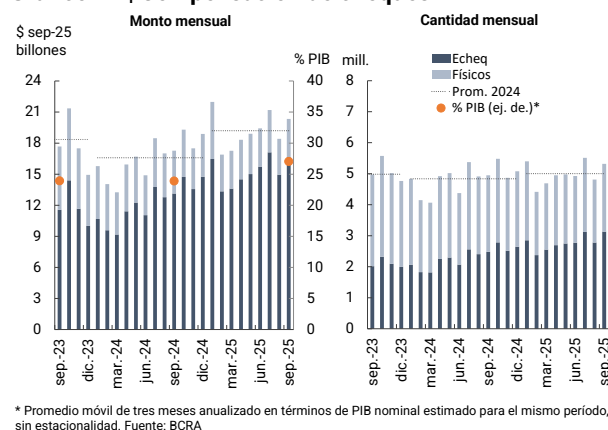
En el mes los pagos con transferencias interoperables (PCT) vía código QR se incrementaron 2,3% en cantidades, mientras que los montos reales mostraron una leve reducción de 0,2%. En la comparación interanual, los PCT se expandieron 71,7% en montos reales y 54,3% en cantidades.⁵ Estos pagos (tres meses anualizados) representaron aproximadamente 1,9% del PIB, creciendo 0,7 p.p. i.a.

Gráfico 13 | Transferencias inmediatas (TI)



En septiembre la compensación de cheques aumentó 10,5% en cantidades y 10,4% en montos reales.

Gráfico 14 | Compensación de cheques



En la comparación interanual, los cheques compensados avanzaron 7,4% en cantidades y 17,7% en términos reales (ver Gráfico 14).⁶ Al distinguir por formato, los ECHEQs continuaron expandiéndose, con subas de 26,2% i.a. en cantidades y 26,7% i.a. en montos reales, mientras que los cheques físicos se redujeron (11,4% i.a. y 10,7% i.a., respectivamente). Como resultado, los ECHEQs explicaron 58,9% del total compensado en cantidades (+8,7 p.p. i.a.) y 81,8% en montos (+5,8 p.p. i.a.). En conjunto, el valor compensado en el último trimestre (anualizado) fue equivalente a 27,1% del PIB, 3,1 p.p.

por encima del registro de un año atrás.

En septiembre el ratio de cheques rechazados por falta de fondos sobre el total compensado se ubicó en 1,74% en cantidades y 1,37% en montos reales. Ambos valores aumentaron frente a agosto (+0,25 p.p. y +0,22 p.p., respectivamente) y se mantuvieron por encima de los registros de un año atrás (+1,07 p.p. en cantidades y +0,95 p.p. en montos).

3 En términos interanuales a septiembre, la cantidad de TI entre CVU aumentó 46,6%, mientras que aquellas entre CBU crecieron 8,3%. Por su parte, las operaciones de CBU a CVU y viceversa también registraron incrementos (13,3% i.a. para el primer caso y 17,4% i.a. para el segundo).

4 En septiembre el valor promedio de las TI fue de \$105.500.

5 En septiembre el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$19.300.

6 En septiembre el importe promedio de los cheques compensados fue de \$3,8 millones (formato físico: \$1,69 millones; ECHEQs: \$5,31 millones).