

Informe sobre Bancos

Enero 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. 9 | V. Sistema de pagos

Publicado el 19 de marzo 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

- En el comienzo de 2025 continuó creciendo la intermediación financiera con el sector privado, sentido iniciado a fines del primer trimestre de 2024. En este marco, los indicadores de liquidez y de solvencia del conjunto de entidades financieras se readecúan paulatinamente, manteniéndose elevadas coberturas frente a los riesgos asumidos.
- En enero el saldo real de financiamiento en pesos al sector privado creció 2%, con aumentos en todos los grupos de entidades financieras. Como resultado de esta evolución positiva, el saldo real de crédito en pesos al sector privado acumuló un incremento de 70,6% interanual (i.a.). El saldo de crédito en moneda extranjera al sector privado aumentó 13,7% en el mes y 219,4% i.a. (en moneda de origen). Al considerar de forma conjunta todas las monedas (nacional y extranjera) el saldo real de crédito al sector privado aumentó 3,9% en enero, acumulando una expansión de 77,7% i.a.
- La relevancia del financiamiento al sector privado en el activo total del sistema financiero continuó aumentando en el comienzo de 2025 (+1 p.p. respecto a diciembre pasado y 14,5 p.p. i.a., hasta 36,3%). Este desempeño se verificó debido a que el crecimiento del crédito fue relativamente superior que el de la hoja balance agregada de las entidades. En enero la exposición del sistema financiero al sector privado superó a la ponderación del financiamiento bancario total al sector público en el activo total, situación que no se verificaba desde mediados de 2020.
- El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,63% en enero, aumentando ligeramente en el mes. El indicador de mora de las financiaciones a las familias se situó en 2,67% (+0,11 p.p. en el mes), mientras que para el segmento de las empresas permaneció en torno a 0,77%. El saldo de previsiones totales del sistema financiero representó 162% de la cartera en situación irregular y 2,6% del saldo de crédito total al sector privado.
- El saldo real de los depósitos en pesos del sector privado se redujo 0,5% en enero, fundamentalmente por el desempeño de las cuentas a la vista en parte asociado a factores estacionales. Por su parte, los depósitos a plazo en pesos del sector privado crecieron 3,5% real en el período. En una comparación interanual el saldo de depósitos en pesos del sector privado acumuló un incremento de 5,7%, principalmente traccionado por el aumento del segmento a plazo.
- En enero la liquidez en sentido amplio en pesos del sistema financiero en términos de los depósitos en igual denominación creció levemente hasta 37,1%. En el segmento en moneda extranjera, desde niveles elevados y en el marco del crecimiento del crédito al sector privado, la liquidez continuó disminuyendo gradualmente hasta 67% de los depósitos de este segmento en el primer mes del año.
- La integración de capital (RPC) como porcentaje de los activos ponderados por riesgo (APR) se redujo levemente en enero a nivel agregado, hasta 28,9%. La dinámica mensual recogió el efecto de un aumento de 2,2% real en la RPC y de 7,8% real en los APR, esto último asociado al escenario de expansión crediticia y a las modificaciones normativas oportunamente dispuestas por el BCRA sobre los ponderadores para la exigencia por riesgo de crédito, entre otras (Comunicación ["A" 8067](#)). En el mes la posición de capital (RPC neta de la exigencia normativa) del sistema financiero disminuyó 22,9 p.p. del requisito regulatorio hasta 260%.
- El sistema financiero inició 2025 devengando ganancias. En el acumulado de tres meses a enero el conjunto de entidades obtuvo un resultado positivo equivalente a 3,7% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 15,1% a. del patrimonio neto (ROE). A nivel agregado, estos indicadores fueron superiores a los registrados a fines de 2024, aunque inferiores al compararlos interanualmente. Por su parte, en los últimos 12 meses a enero el ROA del sistema financiero ascendió a 4,9% (ROE de 18,9%).

I. Actividad de intermediación financiera

En el comienzo de 2025 el crecimiento de la actividad de intermediación financiera del conjunto de entidades continuó consolidándose. De acuerdo con los principales movimientos del balance en pesos del sistema financiero –en moneda homogénea–, en enero el aumento del saldo de los depósitos del sector público y, en menor magnitud, la disminución de las disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA fueron los orígenes de fondos más relevantes. Estos recursos fueron mayormente canalizados a incrementar el saldo real de crédito al sector privado y, en menor medida, al sector público. Con relación al segmento en moneda extranjera, en el mes la reducción de la liquidez y del saldo de las financiaciones al sector público¹ fueron las fuentes de fondeo más relevantes; en tanto el incremento del saldo de los préstamos al sector privado fue la principal aplicación de fondos del conjunto de entidades en el período.

En enero el saldo real de financiaciones en pesos al sector privado se incrementó 2% respecto a diciembre² (ver Gráfico 1), con aumentos en todos los grupos de entidades financieras. En enero se registraron desempeños heterogéneos entre las asistencias crediticias: las líneas al consumo y aquellas con garantía real se incrementaron (+4,9% y +2,8% real, respectivamente), mientras que el segmento comercial se redujo levemente (-1,9% real), en el marco de factores estacionales. Como resultado de la evolución positiva registrada desde los primeros meses de 2024, el saldo de financiamiento en pesos al sector privado acumuló un crecimiento de 70,6% real en términos interanuales.

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

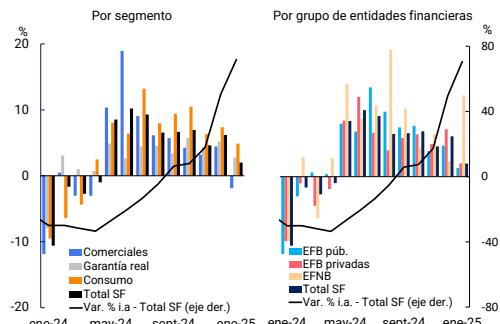
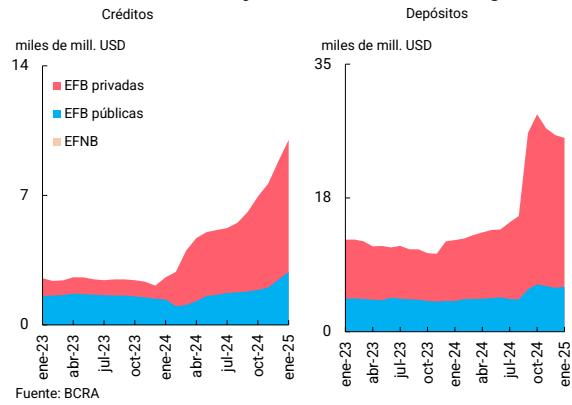


Gráfico 2 | Intermediación financiera con el sector privado en moneda extranjera - En moneda de origen



En cuanto al segmento en moneda extranjera, en el comienzo de 2025 el saldo de crédito al sector privado aumentó 13,7% respecto a diciembre de 2024 –en moneda de origen–, impulsado principalmente por los bancos privados (ver Gráfico 2).³ El desempeño en el período fue explicado por las prefinanciaciones para la exportación, los documentos y, en menor medida, las tarjetas.

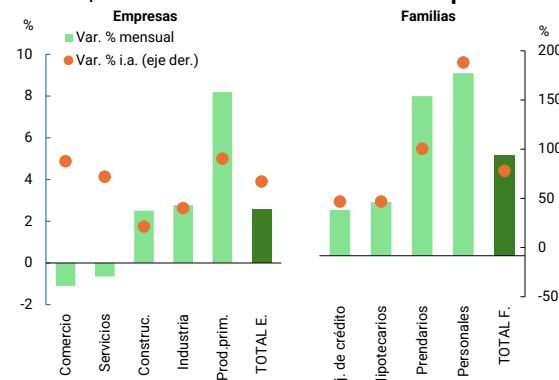
1 La disminución del saldo de crédito al sector público en moneda extranjera estuvo asociada en parte a la amortización de una espacie en esa denominación (principalmente en las entidades financieras públicas).

2 Variaciones de saldo de balance (sin ajustar por estacionalidad). Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

3 En enero el saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera acumuló un incremento de 219,4% i.a.–en moneda de origen–.

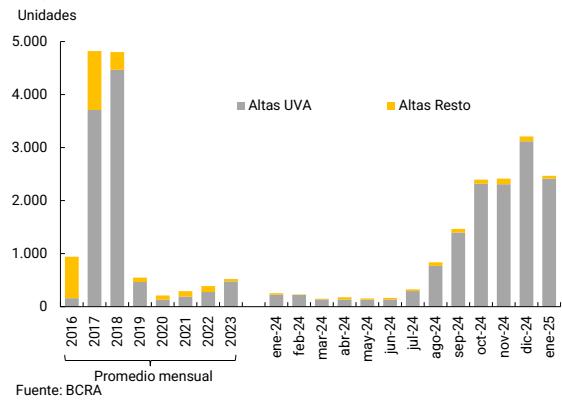
Al considerar de forma conjunta todas las monedas (nacional y extranjera) el saldo real de crédito al sector privado aumentó 3,9% en enero (+77,7% real i.a.). El segmento de crédito a las familias se incrementó 4,9% en términos reales respecto al mes anterior, dinamizado principalmente por los préstamos personales (ver Gráfico 3). Por su parte, las financiaciones a las empresas crecieron 2,6% real en el período, con desempeños heterogéneos entre los distintos sectores económicos, destacándose el incremento relativo en la producción primaria.⁴

Gráfico 3 | Saldo real de crédito total al sector privado*



*sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

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

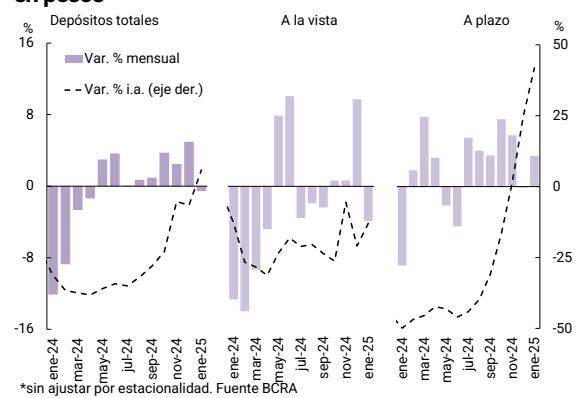


Fuente: BCRA

A pesar de la estacionalidad propia de la compraventa de inmuebles característico de los comienzos de año, el saldo de crédito hipotecario al sector privado se incrementó 2,7% real entre diciembre y enero, acumulando un crecimiento interanual de 40,1% real. En el primer mes de 2025 se estima que se incorporaron al sistema financiero casi 2.500 nuevos deudores hipotecarios (altas de personas humanas), muy por encima del promedio mensual verificado en los últimos 5 años – promedio mensual de 392 altas entre 2019 y 2023– (ver Gráfico 4). Desde agosto 2024 (mes en el que comienzan a dinamizarse las altas hipotecarias) hasta enero 2025 se acumulan aproximadamente 12.800 nuevos deudores hipotecarios.

Con relación al fondeo del sistema financiero agregado, el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado se redujo 0,5% en el mes; no obstante, el incremento interanual alcanzó 5,7% (ver Gráfico 5). Al distinguir por tipo de depósitos, en enero las cuentas a la vista del sector privado disminuyeron 3,9% real (-13,1% i.a. real), influido en parte a factores de índole estacional. En tanto, los depósitos a plazo crecieron 3,5% real en el período (+41,8% i.a. real).⁵

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



*sin ajustar por estacionalidad. Fuente BCRA

4 Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el 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 La dinámica de los depósitos a plazo fue explicada mayormente por las inversiones a plazo de Fondos Comunes de Inversión de Money Market.

Por el lado del segmento en moneda extranjera, en enero el saldo de los depósitos del sector privado disminuyó 0,7% respecto a diciembre (en moneda de origen; ver Gráfico 2). El nivel actual del saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado continuó ubicándose entre los más altos de los últimos años (acumulando un aumento de 95,4% i.a.). En este marco, el saldo real de los depósitos totales (considerando todos los sectores y monedas) aumentó 0,8% en el mes y 10,3% en términos interanuales.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En enero el tamaño de la hoja de balance del sistema financiero –medida por el activo total– creció 1% en términos reales. En los últimos 12 meses, el activo total del sector acumuló una variación positiva de 6,7% a precios constantes.

En cuanto a la composición del activo total del sector, en el inicio del año aumentó nuevamente la participación del crédito al sector privado –tanto en pesos como en moneda extranjera–, mientras que se redujo el peso relativo del financiamiento al sector público y de los activos líquidos en moneda extranjera. La relevancia del financiamiento al sector privado en el activo total del sistema financiero superó a la ponderación del crédito al sector público, situación que no se verificaba desde mediados de 2020⁶ (ver Gráfico 6). Con respecto a la composición del fondeo total del conjunto de entidades, en el mes las colocaciones a plazo en pesos del sector privado y los depósitos del sector público en igual denominación ganaron participación en el total. Por su parte, en el primer mes del año las cuentas a la vista en pesos y los depósitos en moneda extranjera –ambos concertados por el sector privado– disminuyeron su peso relativo en el fondeo total.

Gráfico 6 | Crédito al sector privado y al sector público
Sistema financiero - En % del activo

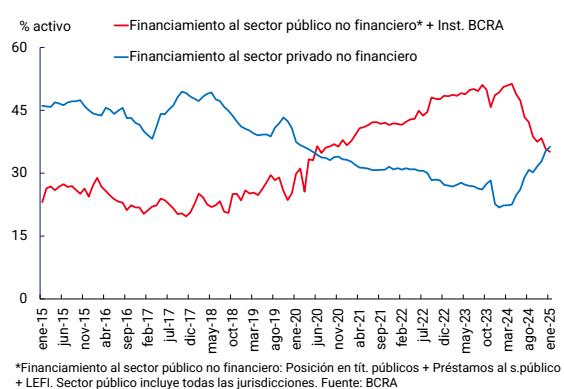
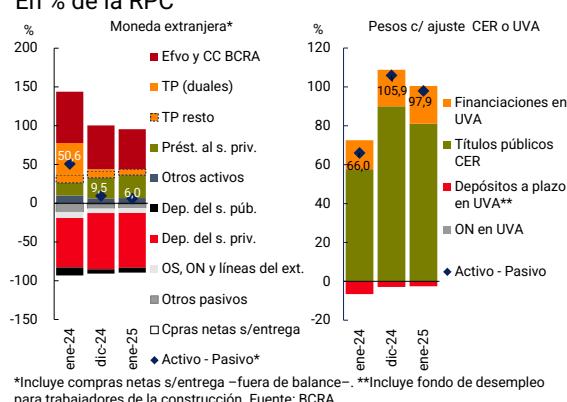


Gráfico 7 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC



En enero el diferencial estimado entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera del sistema financiero verificó una reducción de 3,5 p.p. del capital regulatorio (RPC), ubicándose en 6% (-44,6 p.p. i.a., ver Gráfico 7).⁷ El diferencial entre las partidas en pesos ajustables por CER o pactadas en UVA totalizó 97,9% de la RPC del sector en el mes, reduciéndose 8 p.p. respecto a diciembre (+31,9 p.p. i.a.).

6 Considerando tanto el financiamiento al sector público no financiero como los instrumentos del BCRA.

7 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.

III. Calidad de cartera

La exposición del conjunto de entidades financieras al sector privado continuó creciendo en el comienzo de 2025, en un escenario en el que el incremento del saldo real de crédito al sector privado superó al aumento real del activo total. El saldo de financiamiento representó 36,3% del activo total en enero, 1 p.p. por encima del registro de fines de 2024 (+14,5 p.p. i.a.; ver Gráfico 8). El desempeño mensual fue impulsado principalmente por el segmento en moneda extranjera, siendo difundido entre los grupos de bancos.⁸

En enero el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,63%, aumentando ligeramente respecto de diciembre 2024 (+0,08 p.p. mensual y -1,89 p.p. i.a.; ver Gráfico 9). El indicador de mora de las financiaciones a las familias se situó en 2,67% en el mes (+0,11 p.p. en el mes y similar nivel en términos interanuales). Por su parte, el indicador de irregularidad de las financiaciones a las empresas totalizó 0,77% en el período (sin variaciones de magnitud en el mes y -3,45 p.p. i.a.).⁹

Gráfico 9 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado por grupo de entidad

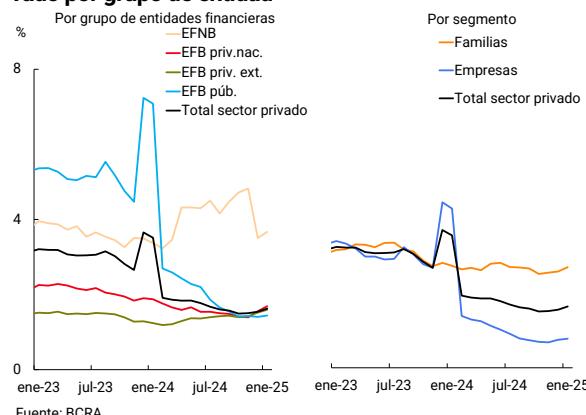


Gráfico 8 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo – Por grupo de entidades financieras

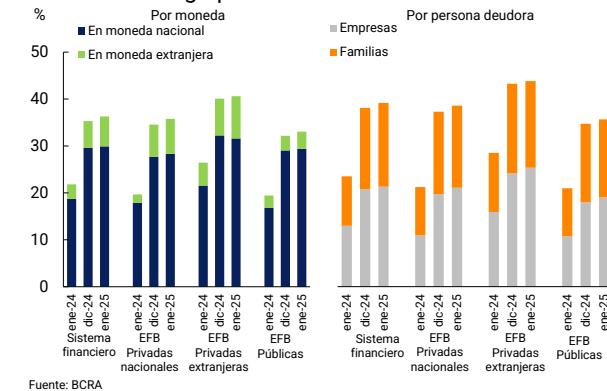
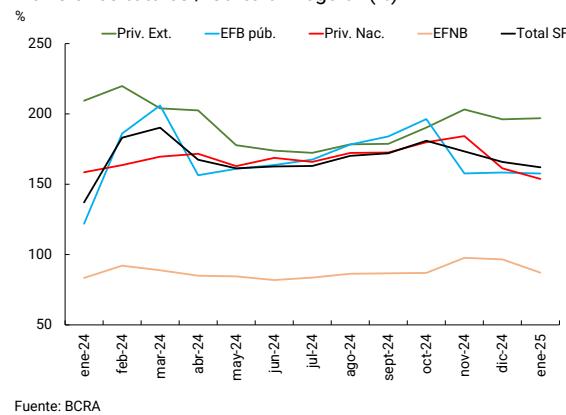


Gráfico 10 | Previsionamiento del sistema financiero
Previsiones totales / Cartera irregular (%)



8 Al deducir el saldo de previsiones, en enero el crédito total al sector privado se ubicó en 35,3% del activo (+0,9 p.p. mensual y +14,6 p.p. i.a.).

9 Complementando la información que aporta el ratio de irregularidad sobre el riesgo de crédito, la Probabilidad de Default Estimada (PDE) para el crédito al sector privado se ubicó en 0,83% (en términos de saldos) en enero, aumentando ligeramente en el mes y en términos interanuales. En el segmento de crédito a las empresas, la PDE totalizó 0,30%, sin cambios significativos respecto a diciembre. Por su parte, la PDE para crédito a las familias alcanzó 1,49% en el mes, ligeramente por encima de fines de 2024. En términos de cantidad, en el período la PDE aumentó ligeramente en todos los segmentos.

En el comienzo de 2025 el conjunto de entidades financieras mantuvo holgados niveles de previsionamiento. En enero el saldo de previsiones totales representó 162% de la cartera en situación irregular a nivel sistémico (-3,8 p.p. mensual y +24,9 p.p. i.a., ver Gráfico 10) y 2,6% del saldo de financiaciones totales al sector privado (+0,1 p.p. mensual y -2,2 p.p. i.a.). El saldo estimado de previsiones atribuibles a la cartera en situación irregular alcanzó prácticamente al nivel de dicha cartera (100,1%) para el agregado del sistema (+1,4 p.p. mensual y -8,1 p.p. i.a.).

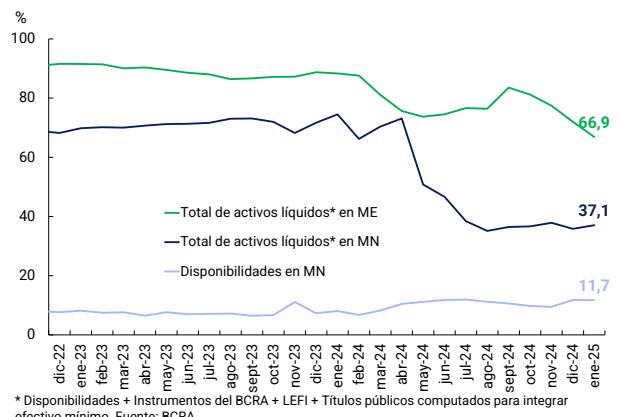
IV. Liquidez y solvencia

El ratio entre activos líquidos en moneda nacional en sentido amplio¹⁰ y depósitos en igual denominación para el sistema financiero aumentó levemente en el mes hasta 37,1% (al considerar sólo las disponibilidades el indicador permaneció estable en torno a 11,7%, ver Gráfico 11)¹¹. Entre los activos líquidos en pesos, en el mes se incrementó la participación de las LEFI, en detrimento del saldo de la cuenta corriente en el BCRA y de los títulos públicos usados para integrar efectivo mínimo. En términos interanuales el indicador amplio de liquidez sistemática en pesos se redujo 37,4 p.p. (+3,6 p.p. i.a. para el indicador acotado). En el segmento en moneda extranjera, desde niveles elevados la liquidez con la que opera el sector continuó disminuyendo gradualmente en el marco del incremento del crédito en esta denominación. El ratio de liquidez sistemática en moneda extranjera alcanzó 66,9% de los depósitos de este segmento en el primer mes del año (-5,1 p.p. mensual y -21,4 p.p. i.a.).

En un contexto de elevados indicadores agregados de solvencia, en enero se redujo la integración de capital (RPC) como porcentaje de los activos ponderados por riesgo (APR) hasta ubicarse en 28,9%, dinámica reflejada en todos los grupos de entidades bancarias (ver Gráfico 12). Este desempeño recoge el efecto de un aumento mensual de 2,2% real en la RPC y de 7,8% real en los APR, esto último asociado al escenario de expansión crediticia y a la entrada en vigencia de los cambios normativos oportunamente dispuestos por el BCRA que modificaron los ponderadores para la exigencia de riesgo de

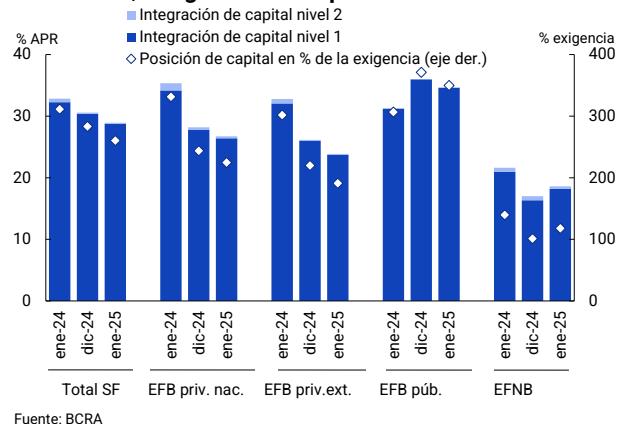
Gráfico 11 | Indicadores de liquidez

Sistema financiero - Como % de los depósitos en cada denominación



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

Gráfico 12 | Integración de capital



10 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 también incorporaba instrumentos del BCRA).

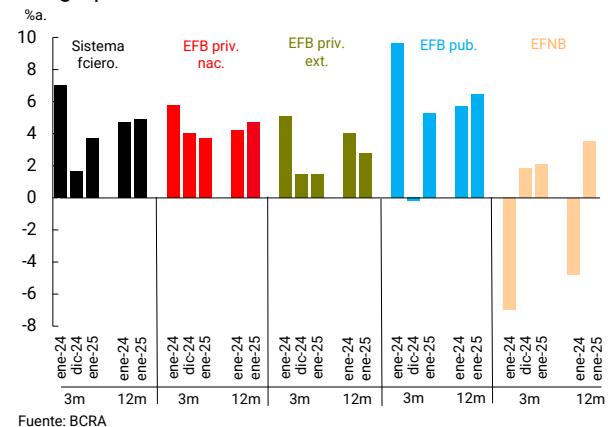
11 Al considerar adicionalmente la tenencia de LECAP cuyo plazo residual es inferior a 3 meses, el indicador amplio de liquidez en moneda nacional ascendería a 44,1% de los depósitos en pesos a nivel sistémico (+2,9 p.p. con respecto a fines de 2024).

crédito, entre otras.¹² Del mismo modo, en el mes la posición de capital (RPC neta de la exigencia normativa) del sistema financiero disminuyó 22,9 p.p. del requisito regulatorio hasta 260%.¹³

En relación con la rentabilidad, el sistema financiero inició 2025 devengando ganancias. En el acumulado de tres meses a enero el conjunto de entidades obtuvo un resultado positivo equivalente a 3,7% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 15,1% a. del patrimonio neto (ROE).¹⁴ A nivel agregado, estos indicadores fueron superiores a los registrados a fines de 2024, aunque inferiores al compararlos interanualmente (ver Gráfico 13). Por su parte, en los últimos 12 meses a enero los resultados del sistema financiero en su conjunto ascendieron a 4,9% del activo (ROE de 18,9%), levemente por encima del registro de enero 2024.

Gráfico 13 | ROA acumulado 3 y 12 meses

Por grupo de entidad financiera

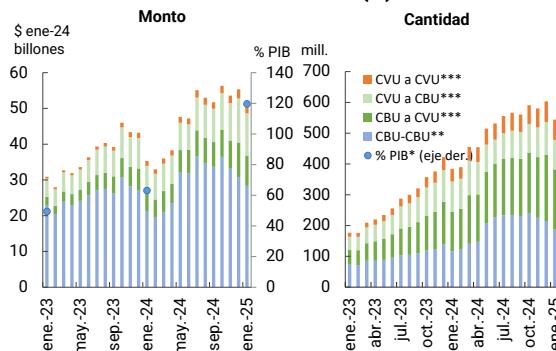


Fuente: BCRA

V. Sistema de pagos

En el marco de la estacionalidad propia del comienzo de año, en enero las transferencias inmediatas (TI) se redujeron respecto de los niveles de fines de 2024. No obstante, en los últimos 12 meses las TI crecieron significativamente (41,5% en cantidad y 45,3% en montos reales, ver Gráfico 14), impulsadas principalmente por las operaciones hacia y entre cuentas en proveedores de servicios de pago (CBU a CVU y CVU a CVU).^{15 16} En los últimos 12 meses, las TI continuaron ganando relevancia en la economía, representando aproximadamente 119,6% del PIB (+56,5 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 las operaciones de Pagos con Transferencias (PCT) a través de código QR crecieron 10,3% en cantidades y 8,3% en montos reales. En términos interanuales, estas operaciones acumularon un incremento de 86,7% en cantidades y de 73,4% en montos reales¹⁷. Se estima que los PCT con QR crecieron 1,2 p.p. del PIB en el último año hasta totalizar 2,6%.

12 Ver [Comunicación "A" 8067 y Novedades Normativas Jul-24](#).

13 La posición de capital en términos del saldo de crédito al sector privado (neto de previsiones) totalizó 42,9% a nivel sistémico.

14 Comprende resultados integrales en moneda homogénea.

15 En términos interanuales a enero, la cantidad de TI entre CVU aumentó 58,2% (105,8% en montos reales), mientras que aquellas entre CBU crecieron 59,9% (31,7% en montos reales). Por su parte, las operaciones entre CBU y CVU se incrementaron 52,6% interanual (74,2% en montos reales), en tanto que las de CVU a CBU mostraron una leve caída de 1,7% interanual, aunque con un aumento del 52,2% en montos reales.

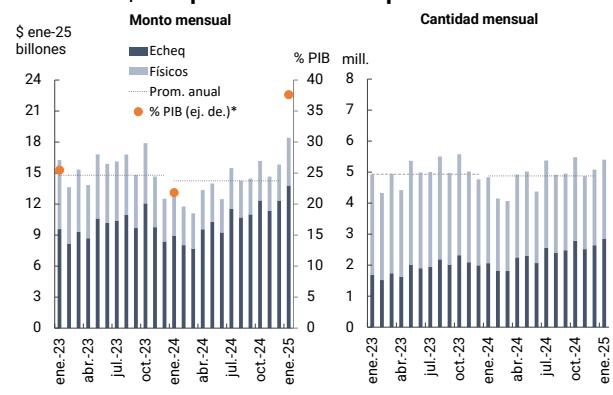
16 En enero el valor promedio de las TI fue de \$146.100.

17 En enero el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$16.800.

En enero la compensación de cheques aumentó en cantidades (6,4%) y en montos reales (16,4%) respecto al mes anterior (ver Gráfico 15).¹⁸ Los ECHEQs continuaron consolidándose como la modalidad predominante, con un crecimiento de 38,2% i.a. en cantidades y de 54,2% i.a. en montos reales. A partir de este desempeño, los ECHEQs ya representan 52,8% de la cantidad y 74,9% de los montos totales compensados. Este avance en el uso de los ECHEQs contribuyó al incremento del peso de la compensación de cheques en la economía, que en los últimos tres meses representó aproximadamente 37,6% del PIB (+15,8 p.p. i.a.).

El ratio de rechazo de cheques por falta de fondos (medido en términos del total compensado) presentó un incremento respecto al mes anterior tanto en cantidades (+0,13 p.p.) como en montos reales (+0,02 p.p.), hasta ubicarse en 0,9% y 0,56%, respectivamente. Ambos registros se encuentran levemente por encima del promedio observado en lo que va de 2024 y también en comparación con el mismo mes del año anterior (+0,34 p.p. en cantidades y +0,21 p.p. en montos).

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.

18 En enero el importe promedio del cheque compensado fue de \$3,4 millones (\$1,8 millones en el formato físico y \$4,8 millones en ECHEQs).