

Informe sobre Bancos

Febrero 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 16 de abril 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

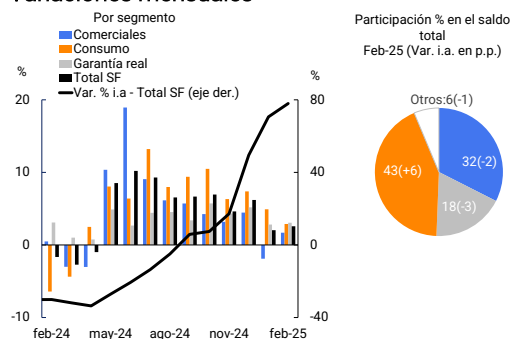
- En un contexto de marcado crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado desde principios del año pasado, en el inicio de 2025 la exposición del sistema financiero a familias y empresas superó a la del sector público, luego de 4 años y medio de ubicarse por debajo. En este marco, el sistema financiero sigue evidenciando elevados indicadores de solidez financiera.
- El saldo real de crédito en moneda nacional al sector privado aumentó 2,6% en febrero, acumulando un crecimiento interanual de 78% real a nivel sistémico. Los préstamos con garantía real presentaron el mayor dinamismo mensual relativo, en un contexto en el que todas las asistencias crediticias se incrementaron en el período. El saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera creció 8% respecto a enero —en moneda de origen—, más que triplicando el nivel observado un año atrás (+250,2% i.a.). El saldo total de crédito al sector privado en términos del activo para el agregado del sistema financiero se ubicó en 38,1% en febrero, alcanzando el valor más alto de los últimos 5 años.
- En febrero el ratio de morosidad del crédito al sector privado se incrementó levemente, hasta ubicarse en 1,76%. El coeficiente de irregularidad de las financiaciones a las familias alcanzó 2,94% en el período (+0,28 p.p. en el mes). El coeficiente de mora del crédito a las empresas se mantuvo sin cambios de magnitud respecto el mes anterior en torno a 0,8%. A nivel agregado, el saldo de provisiones contables totalizó 155% de las financiaciones en situación irregular.
- En febrero el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado se incrementó 0,9%, totalizando un crecimiento de 16,8% i.a. El saldo real de los depósitos a plazo se incrementó 6,7% en el mes, principalmente por aquellos depósitos concertados a una tasa de interés fija. El saldo real de las cuentas a la vista del sector privado se redujo 4,3% en el período.
- La liquidez del sistema financiero se redujo levemente en febrero. El cociente entre los activos líquidos en pesos y los depósitos en igual denominación totalizó 36,1% para la medida amplia y 11,3% al contemplar exclusivamente las disponibilidades. Respecto al segmento en moneda extranjera, en un contexto de elevada liquidez y recomposición del crédito, en febrero el ratio de liquidez del sistema financiero se redujo hasta 63,2% de los depósitos en dicha denominación.
- La integración de capital del conjunto de entidades se ubicó en 29,1% de los activos ponderados por riesgo (APR), sin cambios de magnitud respecto a enero y manteniéndose así en un entorno relativamente elevado. La posición de capital del sistema financiero (RPC menos exigencia) se mantuvo en 261% de la exigencia normativa.
- Las entidades financieras acumularon utilidades -totales integrales en moneda homogénea- equivalentes a 1,4%a. del activo (ROA) para los últimos 3 meses a febrero 2025. En el acumulado de 12 meses a febrero el ROA del sistema financiero alcanzó 4%, 1,3 p.p. menos que en una comparación interanual.
- Como es frecuente en el inicio del año, los volúmenes operados de los principales medios de pago alternativos al efectivo disminuyeron respecto a los últimos meses. No obstante, en términos interanuales se registran crecimientos significativos, ya sea en cantidades como montos. Por ejemplo, los valores de las transferencias inmediatas cursadas se expandieron interanualmente 46,3% real, de los pagos con transferencia 138,2% real y de la compensación de ECHEQs 39,2% real. En el último año todos estos medios de pago ganaron participación en términos del PIB.

I. Actividad de intermediación financiera

La actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado continuó creciendo en el segundo mes del año. Considerando las variaciones de las partidas más relevantes del balance en pesos del conjunto de entidades —en moneda homogénea—, en febrero los principales orígenes de fondos fueron la disminución de los activos líquidos y del saldo de financiamiento al sector público, así como el aumento del saldo de los depósitos del sector privado. El incremento del saldo real de financiamiento al sector privado y la caída de los depósitos reales del sector público fueron las aplicaciones de recursos más importantes en el período. Con respecto a las partidas en moneda extranjera, en febrero se redujo la liquidez, principalmente como contrapartida del aumento del crédito al sector privado.

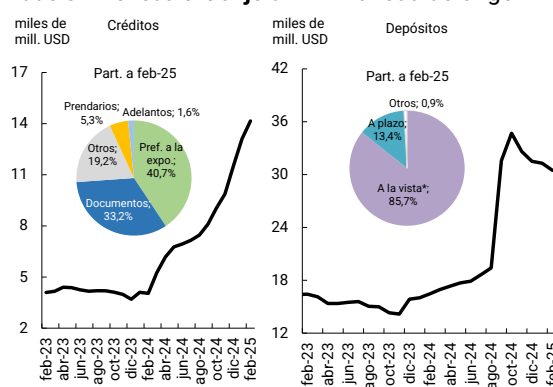
En febrero el saldo de financiamiento en moneda nacional al sector privado aumentó 2,6% en términos reales¹ (ver Gráfico 1). Todas las asistencias crediticias crecieron en el mes, con un mayor dinamismo relativo de los préstamos con garantía real (+3,1% real en el mes), seguidos de las líneas al consumo y de las comerciales (+2,9% real y +1,7% real mensual, respectivamente). En una comparación interanual, el saldo de financiamiento en pesos al sector privado acumuló un incremento de 78% real, con aumentos generalizados entre los distintos grupos de entidades financieras y líneas crediticias.

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



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



* Incluye los depósitos del Régimen de Regularización de Activos. Fuente: BCRA

El saldo de préstamos en moneda extranjera al sector privado se incrementó 8% respecto a enero —en moneda de origen— (ver Gráfico 2). El desempeño mensual fue explicado principalmente por las prefinanciaciones a la exportación (47% del aumento en el período) y por los documentos (36% del aumento). Como resultado de la dinámica positiva que se viene observando en los últimos meses, el saldo de financiamiento en moneda extranjera al sector privado alcanzó a más que triplicar el nivel observado un año atrás (+250,2% i.a.).

Acumulando las partidas en moneda nacional y extranjera, en febrero el saldo de crédito total al sector privado aumentó 3,3% real respecto a enero (+89,3% real i.a.). Por el lado de las familias, en

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

febrero se destacó el incremento de los préstamos prendarios y de los personales (+11,6% real y +7,8% real mensual, respectivamente; ver Gráfico 3). Por el lado de las empresas, las financiaciones a las firmas prestadoras de servicios y a la construcción presentaron el mayor dinamismo mensual relativo (+5% real y +4,1% real mensual, respectivamente).²

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

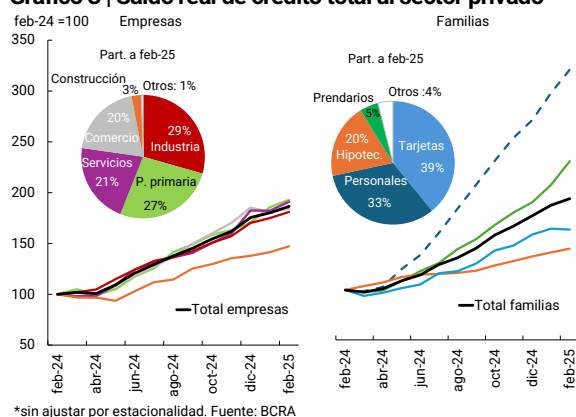
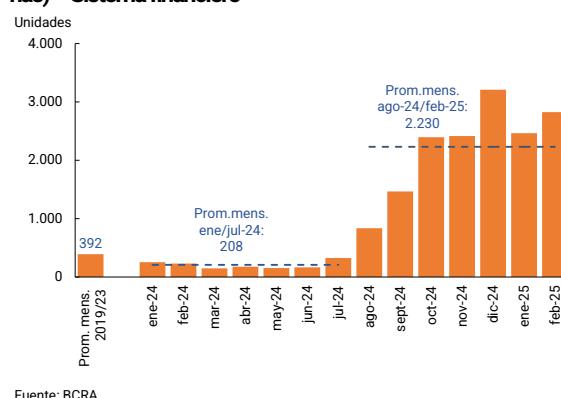


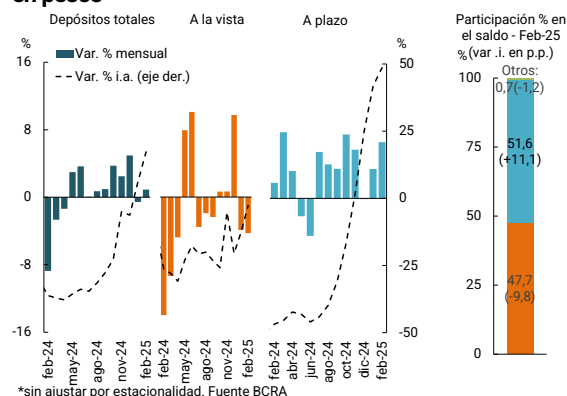
Gráfico 4 | Estimación de "altas" hipotecarias (personas humanas) – Sistema financiero



En febrero el saldo de los préstamos hipotecarios al sector privado continuó creciendo a un ritmo de 2,5% real mensual (37% i.a. real). A nivel sistémico, se estima que en el mes se incorporaron más de 2.800 nuevos deudores hipotecarios (altas de personas humanas, ver Gráfico 4), acumulando así un total de aproximadamente 16.800 nuevos deudores en los últimos 12 meses (casi 12.700 entre agosto de 2024 y febrero de 2025).

En cuanto al fondeo del conjunto de entidades financieras, en febrero el saldo real de los depósitos en moneda nacional del sector privado aumentó 0,9%, acumulando un crecimiento de 16,8% i.a. (ver Gráfico 5). El saldo real de los depósitos a plazo se incrementó 6,7% real en febrero (+48,6% i.a. real), con un mayor dinamismo relativo de aquellos depósitos concertados a una tasa de interés fija (+16,8% real mensual).³ El saldo real de las cuentas a la vista del sector privado se redujo 4,3% respecto a enero (-3,2% i.a. real). De esta manera, el saldo de depósitos a plazo alcanzó a representar 51,6% del saldo de depósitos totales del sector privado, aumentando 11,1 p.p. en una comparación interanual.

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



El saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado se redujo 2,6% en febrero (en moneda de origen). No obstante esta dinámica mensual, el saldo de los depósitos en moneda

2 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.
3 El saldo de depósitos a plazo incluye depósitos a plazo fijo e inversiones a plazo.

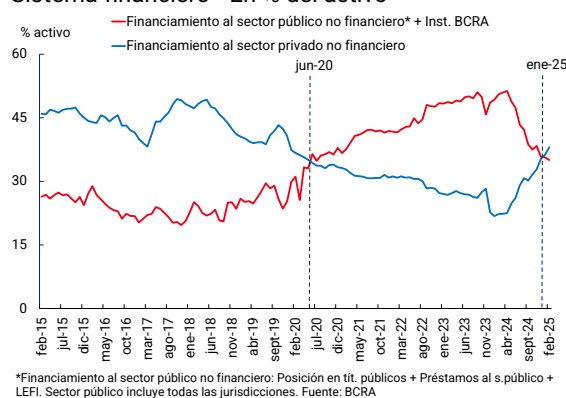
extranjera del sector privado acumuló un incremento de 85% i.a., manteniéndose en uno de los niveles más elevados de los últimos cinco años (ver Gráfico 2). El saldo real de los depósitos totales (incluyendo todos los sectores y monedas) se redujo 2,1% respecto a enero (+15,7% real i.a.).

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En el mes el activo total del sistema financiero se redujo 1,5% en términos reales, mientras que en términos interanuales reflejó una expansión de 10,9% real.

Respecto a la composición del activo del sistema, en febrero siguió ganando participación el saldo de crédito al sector privado —especialmente el segmento en pesos—, mientras el saldo total de disponibilidades —en mayor medida el componente en moneda extranjera— y la exposición al sector público redujeron su peso relativo en la hoja de balance agregada. Como resultado de esta dinámica, la exposición del conjunto de bancos al sector privado se ubicó por encima de la exposición al sector público⁴ por segundo mes consecutivo (38,1% y 35% del activo, respectivamente —ver Gráfico 6—). En relación con la estructura de fondeo agregado de las entidades, en el mes aumentó el peso relativo de los depósitos a plazo en moneda nacional del sector privado, mientras que el resto de los depósitos (tanto sector público como privado, y en moneda nacional y extranjera) redujeron su participación.

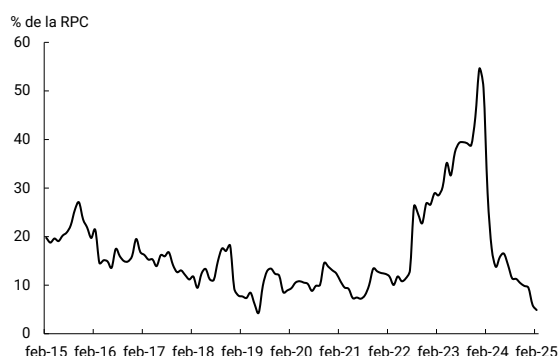
Gráfico 6 | Crédito al sector privado y al sector público
Sistema financiero - En % del activo



*Financiamiento al sector público no financiero: Posición en tít. públicos + Préstamos al s.público + LEFI. Sector público incluye todas las jurisdicciones. Fuente: BCRA

Gráfico 7 | Diferencial entre activos y pasivos en moneda extranjera*

Sistema financiero - En % de la RPC



* Incluye operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera fuera de balance. Fuente: BCRA

En febrero se redujo el diferencial entre las partidas activas y pasivas en moneda extranjera, hasta ubicarse a nivel sistémico en torno a 4,9% del capital regulatorio (RPC), 1,1 p.p. y 24,1 p.p. por debajo del nivel del mes previo y de febrero 2024, respectivamente.⁵ El registro actual resultó uno de los más bajos de los últimos 10 años para el sistema financiero en su conjunto (ver Gráfico 7), en el marco de la normativa vigente.⁶ A febrero el diferencial estimado entre los activos y pasivos ajustables por CER (o concertados en UVA) tota-

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

5 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.

6 Para mayor detalle, ver [Posición Global Neta de Moneda Extranjera](#).

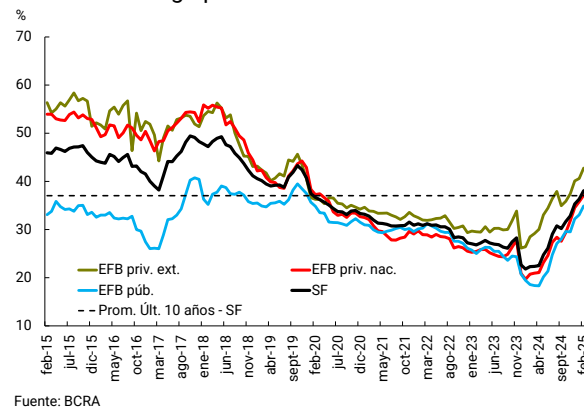
lizó 90,3% de la RPC del sistema financiero agregado, cayendo 7,7 p.p. respecto a enero (explicado mayormente por los títulos públicos) y 1,6 p.p. en relación con el mismo período de 2024.

III. Calidad de cartera

El saldo de crédito al sector privado en términos del activo se ubicó en 38,1% en el mes, aumentando 1,8 p.p. respecto a enero, alcanzando el valor más alto de los últimos 5 años (ver Gráfico 8). Este incremento resultó generalizado entre los grupos de entidades bancarias y se observó tanto en el segmento en pesos como en moneda extranjera.⁷

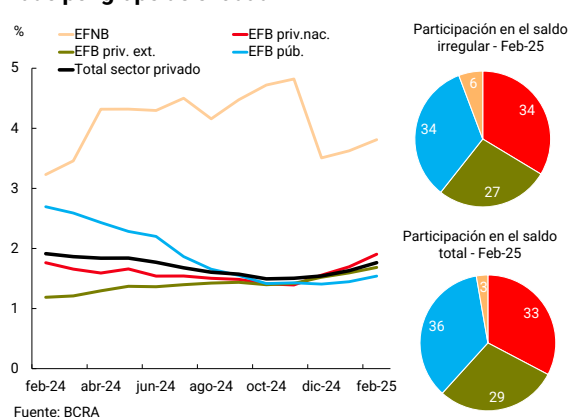
El ratio de morosidad del crédito al sector privado se incrementó ligeramente en el mes, hasta totalizar 1,76% a fines de febrero (+0,13 p.p. respecto a enero y -0,15 p.p. i.a.; ver Gráfico 9). El desempeño del indicador en el período fue generalizado entre todos los grupos de entidades financieras, con un mayor incremento relativo en las entidades financieras no bancarias. Al distinguir por segmentos, el indicador de irregularidad de las financiaciones a las familias aumentó 0,28 p.p. en el mes hasta 2,94% (+0,33 p.p. i.a.), principalmente por el desempeño de las tarjetas y de los personales (ver Gráfico 10). El coeficiente de mora del crédito a las empresas se mantuvo sin cambios de magnitud respecto el mes anterior, en torno a 0,8% (-0,58 p.p. i.a.).⁸

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



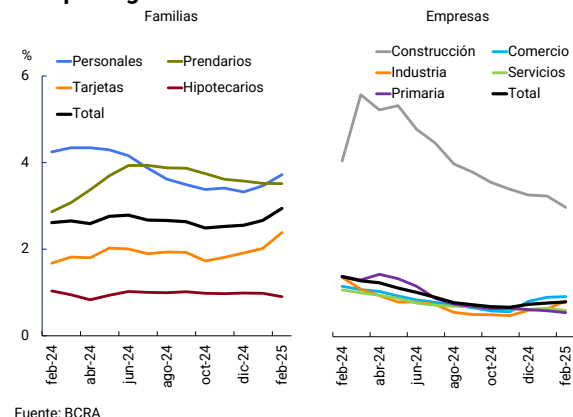
Fuente: BCRA

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



Fuente: BCRA

Gráfico 10 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado por segmento crediticio



Fuente: BCRA

7 El saldo de crédito total al sector privado neto de provisiones representó 37% del activo en febrero, aumentando 1,7 p.p. respecto del mes pasado y 15,5 p.p. en una comparación interanual.

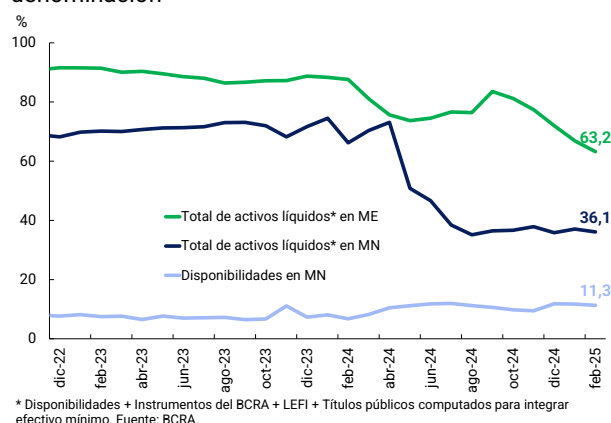
8 En febrero la Probabilidad de Default Estimada (PDE) —para un detalle sobre su construcción ver Apartado 3 del IEF-1-24— para el crédito al sector privado alcanzó 0,99% (en términos de saldos) y 2,5% (en términos de cantidades), aumentando tanto en una comparación mensual como interanual (+0,16 p.p. respecto a enero y +0,38 p.p. i.a.). El incremento mensual del indicador se explicó principalmente por el segmento a las familias, cuya PDE (en términos de saldos) se ubicó en 1,72% en febrero (+0,23 p.p. en el mes y +0,6 p.p. i.a.). La PDE para las financiaciones a las empresas se situó en 0,4% en el mes (+0,09 p.p. mensual y +0,21 p.p. i.a.).

El saldo de provisiones contables del conjunto de entidades financieras totalizó 155% de las financiaciones en situación irregular a nivel agregado (-7,4 p.p. respecto a enero y -27,6 p.p. i.a.) y 2,7% de la cartera total (+0,1 p.p. en el mes y -0,8 p.p. i.a.).

IV. Liquidez y solvencia

Gráfico 11 | Indicadores de liquidez

Sistema financiero - Como % de los depósitos en cada denominación

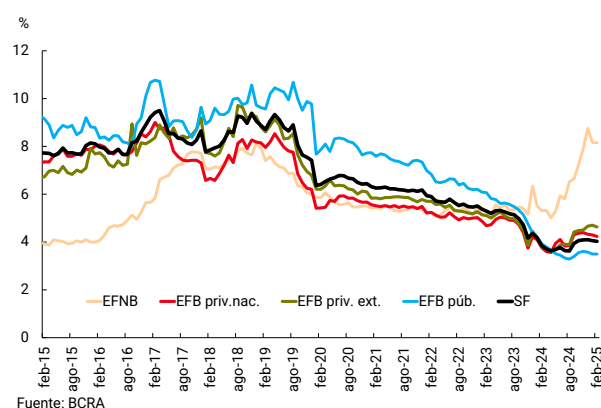


La liquidez del sector se redujo levemente en febrero (ver Gráfico 11). El cociente entre los activos líquidos en pesos y los depósitos en igual denominación totalizó 36,1% para la medida amplia (-1 p.p. mensual)⁹ y 11,3% al contemplar exclusivamente las disponibilidades (-0,5 p.p. mensual)¹⁰. En este contexto, en febrero el saldo de LEFI y de la cuenta corriente que las entidades tienen en el BCRA redujeron su ponderación entre los activos de mayor liquidez y, como contrapartida, los títulos públicos usados para integrar efectivo mínimo aumentaron su importancia relativa. Respecto al segmento en moneda extranjera, en un contexto de elevada liquidez y recom-

posición del crédito, en febrero el ratio de liquidez del sistema financiero alcanzó 63,2% de los depósitos (-3,7 p.p. mensual).

Con relación a la solvencia del sector, en febrero la integración de capital regulatorio del conjunto de entidades se ubicó en 29,1% de los activos ponderados por riesgo (APR), sin cambios de magnitud respecto a enero y manteniéndose así en un entorno relativamente elevado.¹¹ En el mismo sentido, en el mes la posición de capital del sistema financiero (RPC menos exigencia) alcanzó 261% de la exigencia normativa (similar al nivel de enero) y 42,5% del crédito al sector privado neto de provisiones (ambos ratios no presentaron cambios significativos en el mes). Los holgados niveles de capital hacen que el apalan-

Gráfico 12 | Apalancamiento por grupo de entidad
Activo / patrimonio neto



9 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).

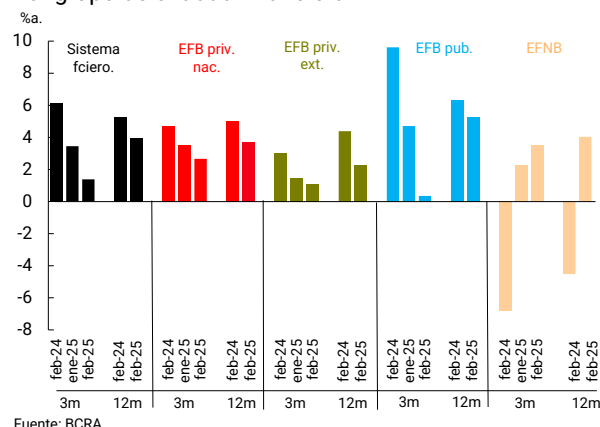
10 Al incorporar la tenencia de LECAP que vencen dentro de los próximos 3 meses, el indicador amplio de liquidez en moneda nacional ascendería a 44,9% de los depósitos en pesos a nivel sistémico (+0,8 p.p. mensual).

11 La relación entre la integración de capital y los activos a riesgo resulta ampliamente superior a la registrada años atrás (promedio de 22,4% para los últimos 10 años) así como al compararla con los países de la región (promedio de 18,6%).

camiento del sistema financiero agregado -medido como activo sobre patrimonio- sea históricamente bajo (ver Gráfico 12). Desde estos niveles, gradualmente se viene observando un mayor apalancamiento en todos los grupos de entidades financieras en los últimos meses.

El conjunto de las entidades del sistema financiero acumuló utilidades -totales integrales en moneda homogénea- en el cierre de 2024 y principios de 2025, totalizando así un ROA de 1,4%a. para los últimos 3 meses a febrero 2025 (ver Gráfico 13). Este nivel resultó inferior al compararlo con enero y con el mismo período de 2024, desempeño reflejado en todos los grupos de bancos (EFNB aumentan). En el acumulado de 12 meses a febrero el ROA del sistema financiero alcanzó 4%, 1,3 p.p. menos que en una comparación interanual.

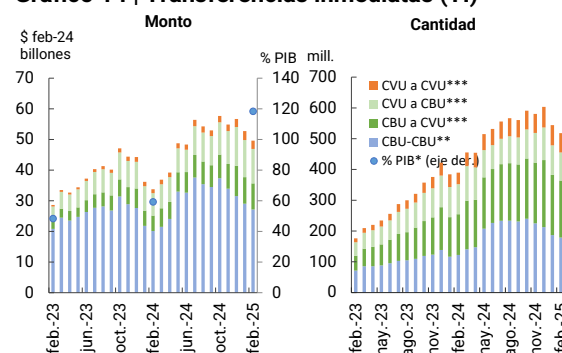
Gráfico 13 | ROA acumulado 3 y 12 meses
Por grupo de entidad financiera



V. Sistema de pagos

Como es frecuente en el inicio del año, el volumen de transferencias inmediatas (TI) disminuyó respecto a los últimos meses. No obstante, en términos interanuales las TI se expandieron significativamente: 32,9 % en cantidad y 46,3 % en montos reales (ver Gráfico 14). Esta dinámica interanual estuvo impulsada principalmente por las transacciones entre cuentas en proveedores de servicios de pago (CVU a CVU).^{12 13} A febrero el monto cursado de TI representó aproximadamente 118,6% del PIB, ganando cada vez más peso en la economía (+59,1 p.p. i.a.).

Gráfico 14 | Transferencias inmediatas (TI)



Las operaciones de Pagos con Transferencias (PCT) a través de código QR también se vieron afectadas por el factor estacional al comparar con la actividad registrada meses atrás. Al contemplar la variación interanual (aislando el efecto estacional) a febrero, esta modalidad de pago registró un incremento de 91,4% en cantidades y de 138,2% en montos reales¹⁴. Se estima que los PCT con QR crecieron 1,6 p.p. en términos del PIB en el último año hasta totalizar un nivel de 2,8% a febrero.

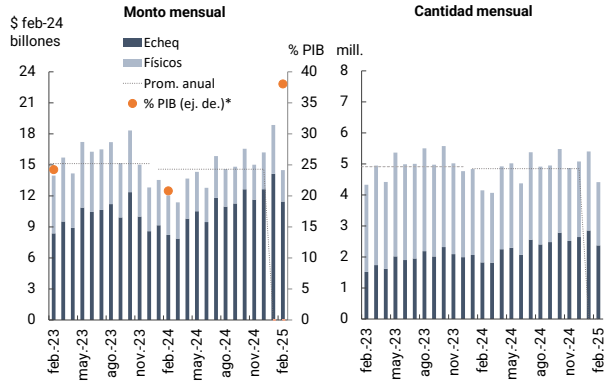
12 En términos interanuales a febrero, la cantidad de TI entre CVU aumentó 69,5% (111,4% en montos reales), mientras que aquellas entre CBU crecieron 46,1% (33,3% en montos reales). Por su parte, las operaciones que van de CBU a CVU registraron un incremento de 39,8% interanual (69,8% en montos reales), en tanto que aquellas de CVU a CBU mostraron una caída de -6,6% interanual, aunque con un aumento del 53,1% en montos reales.

13 En febrero el valor promedio de las TI fue de \$93.500.

14 En febrero el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$18.700.

En febrero se redujo la compensación de cheques respecto al primer mes del año (-18,3% en cantidades y -23,1% real en montos, ver Gráfico 15).¹⁵ Al desagregar según tipo de cheque, se observa que la modalidad electrónica (ECHEQs) continuó ganando participación en el último año (impulsado por un crecimiento de 30% i.a. en cantidades y de 39,2% i.a. en montos reales). Como consecuencia, actualmente los ECHEQs concentran 53,8% de la cantidad total de cheques compensados y 79% en cuanto a montos. El aumento del volumen operado mediante ECHEQs impulsó una mayor participación de la compensación de cheques en términos del nivel de actividad económica, alcanzando a representar en el último trimestre un valor equivalente al 38 % del PIB, lo que implica una mejora interanual de 17,2 p.p.

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.

La relación entre el rechazo de cheques por falta de fondos y el volumen total compensado volvió a aumentar en febrero, tanto en cantidades como en montos reales. En el mes este ratio se ubicó en torno a 0,95% en términos de cantidades (+0,04 p.p. mensual) y a 0,66% respecto a montos (+0,1 p.p. mensual). Ambos indicadores se encuentran por encima de los niveles observados en el mismo mes del año anterior (+0,42 p.p. y +0,35 p.p., respectivamente) y en el promedio de 2024.

¹⁵ En febrero el importe promedio de los cheques compensados fue de \$3,3 millones (\$1,5 millones en el formato físico y \$4,8 millones en ECHEQs).