

Informe sobre Bancos

Agosto 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. 9		V. Sistema de pagos

Publicado el 17 de octubre 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

- La actividad de intermediación financiera con el sector privado continuó creciendo en agosto. El saldo real de crédito al sector privado en pesos en el balance del conjunto de entidades financieras aumentó 0,7% en el mes (56% i.a.), con un mayor dinamismo relativo de los préstamos con garantía real. Dentro de este último segmento, se estima que durante el período se incorporaron unos 4.200 nuevos deudores de crédito hipotecario, acumulando 38.000 en los últimos 12 meses. El saldo de financiamiento al sector privado en moneda extranjera se incrementó 10,2% en el mes (160% i.a.) —en moneda de origen—.
- En agosto el saldo real de los depósitos del sector privado en pesos se redujo 0,9% respecto a julio (no obstante, creció 15,5% i.a.). Este desempeño mensual fue explicado mayormente por los depósitos a la vista, mientras que los depósitos a plazo aumentaron en términos reales en el período. El saldo de los depósitos del sector privado en moneda extranjera disminuyó 0,6% en agosto (acumuló un aumento de 66,9% i.a.) —en moneda de origen—.
- El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 3,7% en el mes, 0,5 p.p. por encima del registro de julio. El indicador de mora para los préstamos a las familias alcanzó 6,6%, mientras que el coeficiente de irregularidad de las financiaciones a las empresas se situó en 1,4%. El saldo de provisiones totales del sistema financiero representó 108% de la cartera en situación irregular y 4% del saldo de crédito total al sector privado.
- El ratio de liquidez en pesos que contempla solamente las disponibilidades se ubicó en 17,9% de los depósitos en moneda nacional a nivel agregado en agosto, aumentando 3 p.p. en el mes en el marco de las modificaciones implementadas sobre la normativa de efecto mínimo. El indicador amplio de liquidez en pesos totalizó 40% de los depósitos en igual denominación en el período, reduciéndose 3,6 p.p. respecto al valor de julio. En cuanto a la liquidez en moneda extranjera, en agosto el ratio agregado se ubicó en 55,6% de los depósitos concertados en dicha moneda (-3,5 p.p. mensual).
- En agosto la integración de capital (RPC) totalizó 26,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) del sistema financiero en su conjunto, 0,4 p.p. menos que el mes pasado. El exceso de capital (RPC neto de la exigencia mínima normativa) respecto del requisito regulatorio totalizó 227% en el mes para el agregado de entidades (-5,6 p.p. respecto a julio). El capital regulatorio representó 46,6% del saldo de financiamiento al sector privado neto de provisiones (-0,8 p.p. en el mes), manteniéndose por encima del promedio de los últimos 10 años.
- En los últimos 12 meses a agosto el conjunto de entidades presentó resultados positivos —integrales y medidos en moneda homogénea—, equivalentes a 0,7% del activo (ROA) y a 2,9% del patrimonio neto (ROE). Ambos indicadores se redujeron en una comparación interanual.

I. Actividad de intermediación financiera

En agosto creció la actividad de intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado a un ritmo que viene moderándose en los últimos meses en el segmento en moneda nacional. Teniendo en cuenta las variaciones más importantes (en moneda homogénea) del balance en pesos del sistema financiero, la principal fuente de fondeo mensual se originó a través del sector público, ya sea por reducción del financiamiento bancario como por el aumento de sus depósitos. Las principales aplicaciones de recursos en pesos durante agosto estuvieron explicadas por el incremento de los activos líquidos¹, del crédito al sector privado y por la reducción de los depósitos de este sector. Con relación al segmento en moneda extranjera, la liquidez disminuyó durante el período, con principal contrapartida en el incremento del financiamiento al sector privado.

En agosto el saldo real de financiamiento al sector privado en pesos aumentó 0,7%, con un mayor dinamismo relativo en los bancos públicos y en las EFNB. Los préstamos con garantía real registraron el mayor crecimiento mensual relativo (2,7% real respecto a julio, ver Gráfico 1), seguidos por las líneas al consumo (0,7% real mensual). Por su parte, el segmento comercial se redujo en el período (-2,8% real). En una comparación interanual el saldo real de crédito al sector privado en pesos acumuló un incremento de 56%, con aumentos en todas las asistencias crediticias y grupos de entidades financieras.

En agosto el saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera se incrementó 10,2% respecto al mes anterior y 160% en una comparación interanual —medido en moneda de origen— (ver Gráfico 2). El desempeño, tanto mensual como interanual, fue explicado principalmente por los documentos y por las prefinanciaciones a la exportación.

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

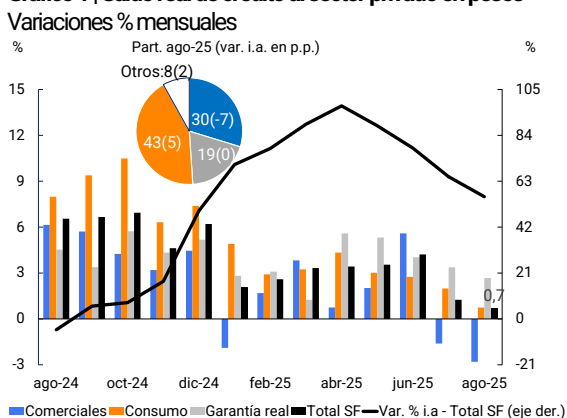
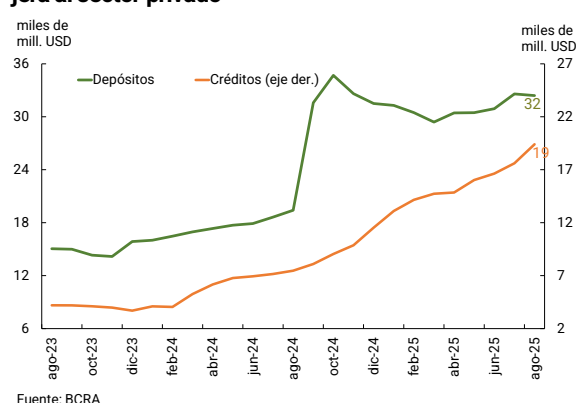


Gráfico 2 | Intermediación financiera en moneda extranjera al sector privado



Contemplando las partidas en moneda nacional y extranjera, el saldo real de crédito al sector privado creció 1,8% en agosto. El saldo real de los préstamos a las familias² se incrementó 1,2% en

1 Principalmente cuenta corriente en el BCRA, en el marco de las modificaciones en la norma de efectivo mínimo. Para mayor detalle, ver [Anexo Normativo de Julio y de Agosto](#).

2 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.

el período, destacándose el dinamismo de las líneas hipotecarias y personales. Por su parte, el saldo de financiaciones a las empresas aumentó 0,5% real entre puntas de mes, impulsado principalmente por los sectores de la industria y de la producción primaria.

Durante agosto se estima que el conjunto de entidades financieras incorporó alrededor de 4.200 nuevos deudores de crédito hipotecario (altas de personas humanas), cifra que se mantiene en línea con el nivel registrado el mes anterior (ver Gráfico 3). En los últimos 12 meses se habrían sumado aproximadamente 38.000 nuevos deudores hipotecarios al sistema, de los cuales 98% pertenecen al segmento UVA. Actualmente se estima que la cantidad total de deudores hipotecarios a nivel sistémico asciende a 168.630, aumentando 16,4% respecto al nivel de un año atrás.

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

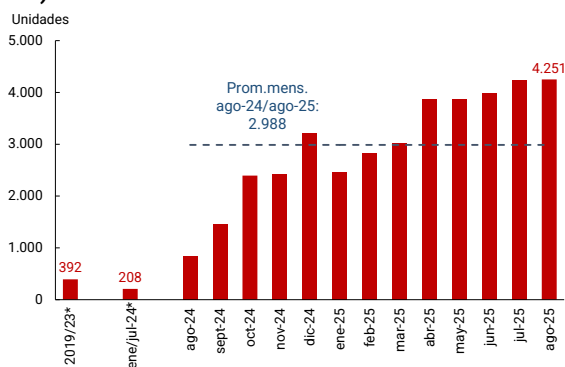
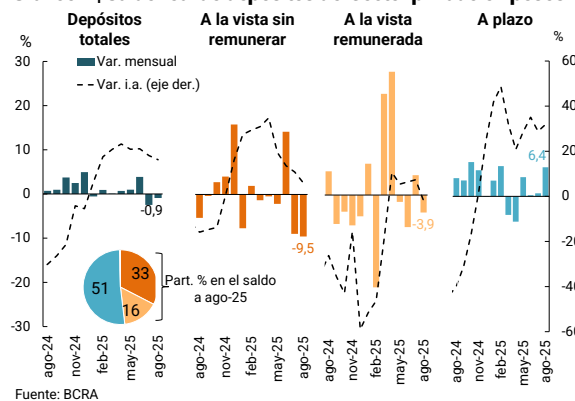


Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



Con relación al fondeo del sistema financiero, en agosto el saldo real de los depósitos del sector privado en pesos disminuyó 0,9% (ver Gráfico 4). Al desagregar por tipo de depósitos, en el mes se registró un comportamiento heterogéneo: los depósitos a la vista se redujeron (tanto los no remunerados como los remunerados: 9,5% y 3,9% real respectivamente), mientras que los depósitos a plazo se incrementaron 6,4% real. El aumento de los depósitos a plazo se explicó principalmente por el segmento de las personas humanas —pactados a una tasa de interés fija—, en un contexto de subas generalizadas de las tasas de interés nominales operadas. En una comparación interanual el saldo real de depósitos del sector privado en pesos acumuló un incremento de 15,5%, explicado mayormente por los depósitos a plazo.

En agosto el saldo de los depósitos del sector privado en moneda extranjera se redujo 0,6% (aumento de 66,9% i.a. —en moneda de origen—, ver Gráfico 2). Al considerar todos los sectores y monedas, el saldo real de los depósitos disminuyó 1,1% en el mes (aumento de 26,9% real i.a.).

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En agosto el activo total del sistema financiero -expresado en términos reales- no presentó cambios de magnitud respecto a fines de julio (ver Gráfico 5). En los últimos 12 meses el activo total del conjunto de entidades financieras acumuló un aumento de 21% en moneda homogénea. Tanto

los bancos públicos como los bancos privados verificaron un incremento real interanual en sus activos.

En el mes el crédito al sector privado continuó aumentando su participación en el activo total del conjunto de entidades financieras (0,7 p.p. hasta 43,7%; ver Gráfico 6), fundamentalmente por el desempeño del segmento en moneda extranjera. Dado que el financiamiento al sector público redujo su peso relativo en el activo total durante el período (-0,8 p.p. hasta 27,7%), la brecha respecto a la relevancia del crédito al sector privado continuó ampliándose, hasta 16,1 p.p. del activo.³ En el mes también se incrementó la ponderación dentro del activo total de las cuentas corrientes en pesos de las entidades en el BCRA⁴. En lo referido al fondeo agregado, entre puntas de mes creció la participación de las colocaciones a plazo en pesos del sector privado, mientras que los depósitos a la vista en pesos y los depósitos en moneda extranjera, ambos concertados por el sector privado redujeron su relevancia en el total (ver Gráfico 6).

Gráfico 5 | Activo total del sistema financiero

En términos reales

ago-24 = 100

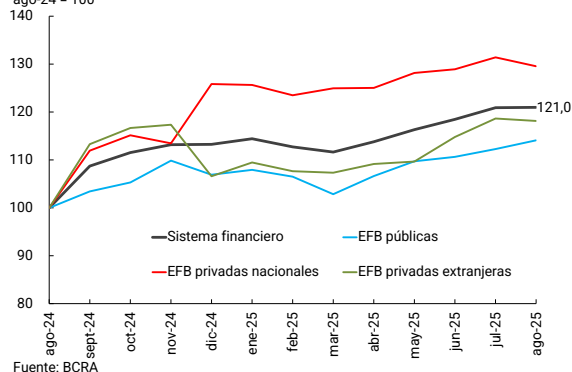
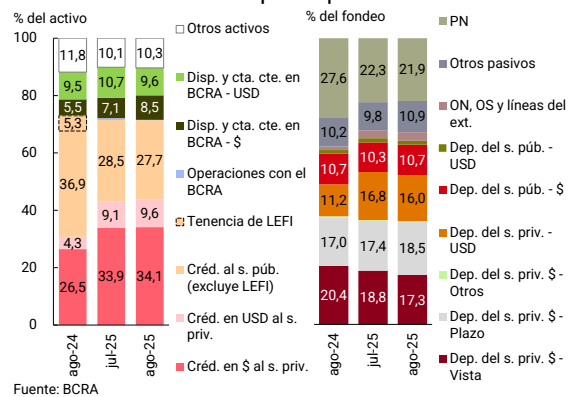


Gráfico 6 | Composición del activo y fondeo

Sistema financiero - En participación %



En agosto el diferencial estimado sistémico entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera –considerando las operaciones de compra y venta de moneda extranjera registradas fuera de balance– aumentó levemente, hasta ubicarse en 5,9% de la RPC (-5,5 p.p. i.a.). En cuanto al segmento de partidas con cláusula de ajuste CER (o pactados en UVA), el diferencial agregado entre activos y pasivos se redujo ligeramente en el período, hasta 87,6% de la RPC del sector (-13,8 p.p. por debajo del nivel de un año atrás).

III. Calidad de cartera

En agosto el sistema financiero continuó incrementando su exposición crediticia al sector privado. La participación en el activo total del conjunto de entidades de los préstamos a las empresas totalizó 23,9% (aumentando 0,3 p.p. respecto a julio), mientras que para el segmento de las familias ascendió a 19,8%, (creciendo 0,4 p.p. en el mes, ver Gráfico 7). Al desagregar por monedas, el financiamiento en pesos se ubicó en 34,1% del activo (0,2 p.p. más que en julio), mientras que el

3 Todos los grupos de entidades presentan una exposición al sector privado superior a la del sector público.

4 Ver total al pie 1.

cociente entre préstamos en moneda extranjera y activo total alcanzó 9,6% (0,5 p.p. mensual). En términos interanuales, el crédito al sector privado acumuló un aumento de 13 p.p. del activo (7,7 p.p. para el segmento en pesos y 5,3 p.p. para las partidas en moneda extranjera, ver Gráfico 7).

El ratio de irregularidad del crédito al sector privado alcanzó 3,7% a nivel sistémico en agosto, aumentando 0,5 p.p. respecto al mes anterior (ver Gráfico 8). El indicador de mora de los préstamos a las familias totalizó 6,6%, mientras que para el financiamiento a las empresas se ubicó en 1,4% en el período.

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

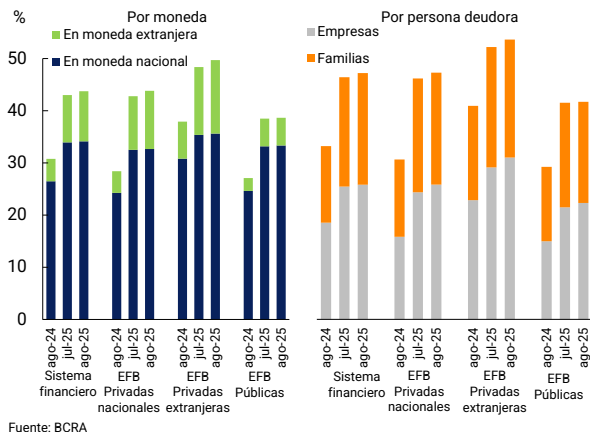
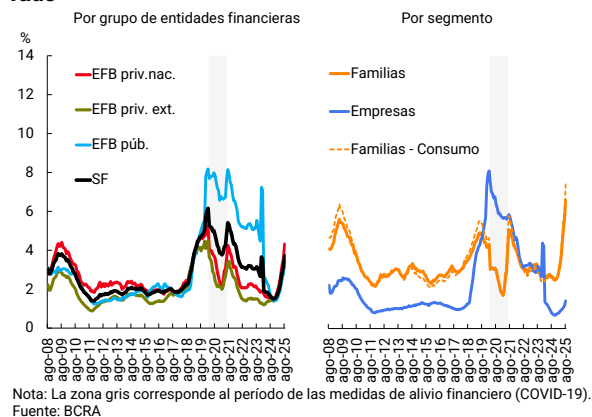


Gráfico 8 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado

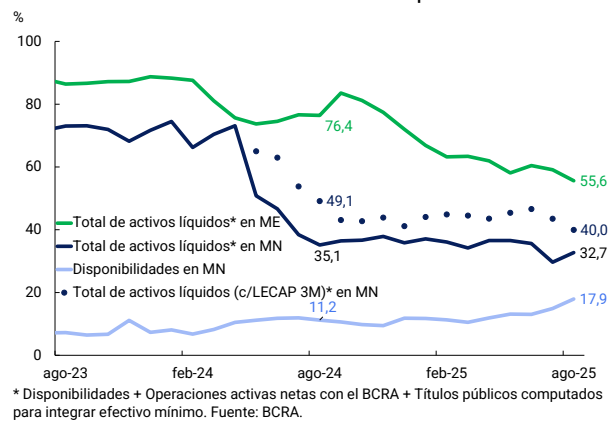


El saldo de provisiones totales del conjunto de entidades financieras representó 108% de las financiaciones en situación irregular (6,6 p.p. menos que en julio) y 4% de la cartera total al sector privado (0,4 p.p. más en el mes pasado).

IV. Liquidez y solvencia

En un marco de cambios en los requisitos de efectivo mínimo, en agosto el ratio de liquidez en pesos para el sistema financiero que contempla solamente las disponibilidades ascendió hasta 17,9% de los depósitos en moneda nacional (aumentando 3 p.p. mensual y 6,7 p.p. i.a., ver Gráfico 9).⁵ El indicador amplio de liquidez en pesos⁶ totalizó 40% de los depósitos en igual denominación en el período (-3,6 p.p. respecto al valor de julio y -9,2 p.p. i.a.). En cuanto al segmento en

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



⁵ Ver nota al pie 1.

⁶ 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-).

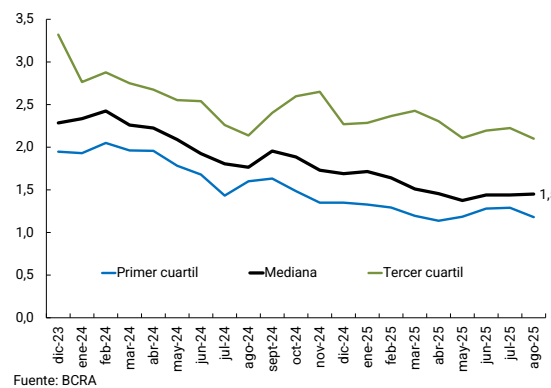
moneda extranjera, el ratio de liquidez disminuyó 3,5 p.p. de los depósitos concertados en dicha moneda en el mes, hasta representar 55,6% (-20,8 p.p. i.a.).

Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR), en agosto la mediana para el grupo de entidades financieras A (sujetas a verificar el ratio) alcanzó 1,5 (ver Gráfico 10), aumentando ligeramente respecto al nivel de julio (-0,3 i.a.).⁷

En agosto la integración de capital (RPC) se ubicó en 26,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) del sistema financiero en su conjunto, 0,4 p.p. menos que el mes pasado (ver Gráfico 11). El desempeño mensual se dio en el marco de una leve reducción real (de 0,3%) en la RPC, combinado con un incremento real (de 1,3%) en los APR. El exceso de capital (RPC neto de la exigencia mínima normativa) respecto del requisito regulatorio totalizó 227% en el mes para el agregado de entidades (-5,6 p.p. respecto a julio y -132 p.p. i.a.). El capital regulatorio representó 46,6% del saldo de financiamiento al sector privado neto de provisiones (-0,8 p.p. en el mes), manteniéndose por encima del promedio de los últimos 10 años.

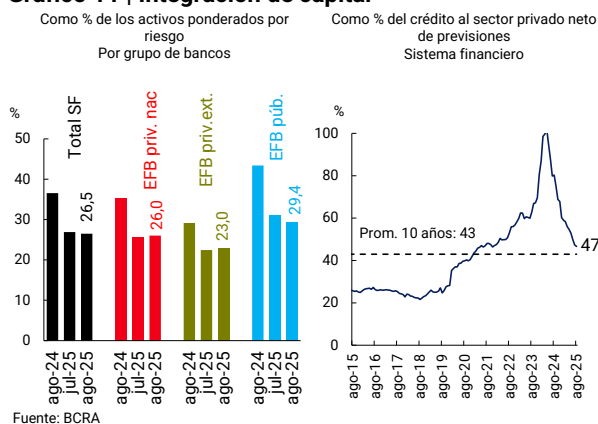
En lo que refiere a la rentabilidad del sistema financiero, en los últimos 12 meses a agosto el conjunto de entidades presentó resultados positivos —integrales y medidos en moneda homogénea—, equivalentes a 0,7% del activo (ROA) y a 2,9% del patrimonio neto (ROE). Ambos indicadores se ubicaron por debajo de los niveles observados un año atrás (ver Gráfico 12). Este desempeño se explicó fundamentalmente por una reducción del margen financiero integral real (menores ganancias por ajustes CER, por primas por pasajes y por títulos valores, compensado parcialmente por menores egresos por intereses por depósitos y disminución de las pérdidas por resultado monetario); efecto que fue atemperado por una disminución de los gastos impositivos y de administración.

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



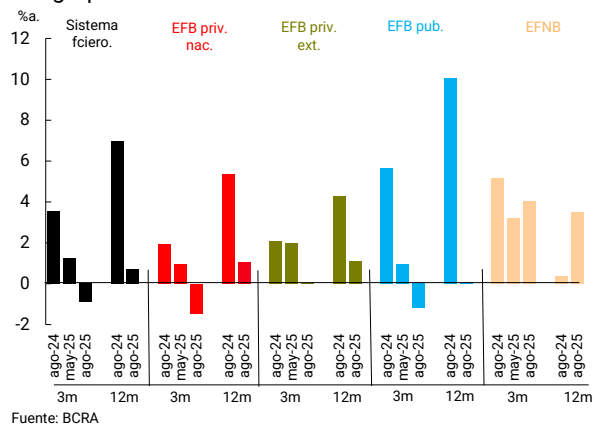
Fuente: BCRA

Gráfico 11 | Integración de capital



Fuente: BCRA

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



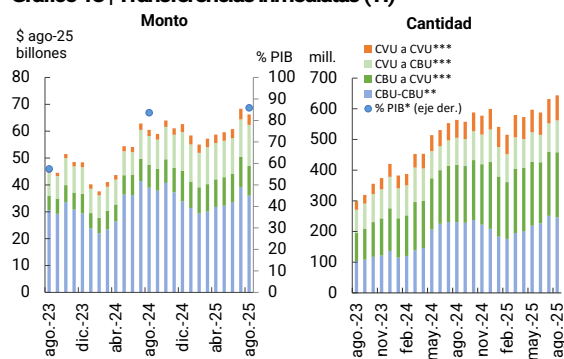
Fuente: BCRA

7 Para el segmento en moneda nacional el ratio se situó en 1,6 en agosto para la mediana del Grupo A, 0,1 por encima del nivel de julio.

V. Sistema de pagos

En el mes las transferencias inmediatas (TI) aumentaron en cantidades (1,9%) y disminuyeron en montos reales (-3,1%). Frente al mismo mes de 2024, las TI crecieron 9,5% en montos reales y 14,2% en cantidades (ver Gráfico 13). Al desglosar por modalidad, el mayor dinamismo interanual de las TI –montos en términos reales– se verificó en las operaciones cursadas en las que intervienen CVU (de CVU a CVU: 70,1%; de CVU a CBU: 41,7% y de CBU a CVU: 30,7%), mientras que las TI entre dos CBU de distintas entidades exhibieron una disminución (-7,6%).^{8,9} Se estima que el monto operado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) representó 85,9% del PIB, aumentando 2,3 p.p. i.a.

Gráfico 13 | Transferencias inmediatas (TI)

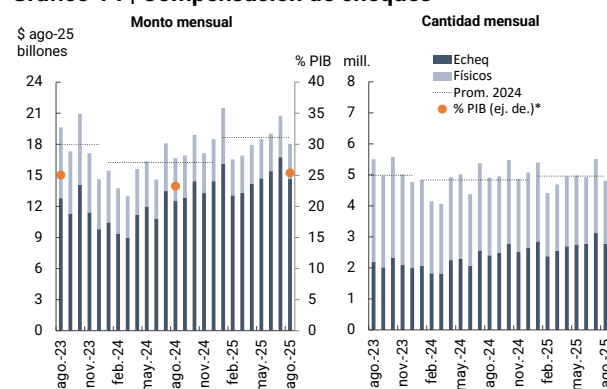


*Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo período, sin estacionalidad. **TI entre cuentas en EF (CBU a CBU). ***Transferencias donde intervienen cuentas en un PSP. Nota: no se incluyen transferencias internas. Fuente: BCRA

En el mes los Pagos con Transferencias vía código QR se incrementaron (4,4% en cantidades y 1,4% en montos reales). En la comparación interanual, se verificaron aumentos de 57,1% en operaciones y 73,4% en montos reales¹⁰. Estos pagos (tres meses anualizados) representaron aproximadamente 1,7% del PIB, aumentando 0,6 p.p. respecto de un año atrás.

En agosto la compensación de cheques se retrajo respecto de julio. En la comparación interanual, la compensación de cheques se incrementó en montos reales (8,3%), mientras que se redujo levemente en cantidades (-2,1%, ver Gráfico 14).¹¹ Al distinguir por formato, la compensación de ECHEQs creció 15,6% i.a. en cantidades y 17% real i.a. en montos, mientras que los cheques físicos disminuyeron (-19% i.a. en cantidades y -18% real i.a. en montos). Como resultado, los ECHEQs siguieron ganando terreno: a agosto explicaron 57,8% del total compensado en cantidades (+8,8 p.p. i.a.) y 81,2% en montos (+6 p.p. i.a.). En conjunto, el valor de los cheques compensados en el último trimestre (anualizado) a agosto fue equivalente a 25,4% del PIB, aumentando 2,1 p.p. frente a un año atrás. Por su parte, en agosto el ratio de cheques rechazados por falta de fondos sobre el total compensado se ubicó en 1,49% en cantidades y 1,15% en montos. Ambos valores resultaron levemente superiores a los de julio (+0,08 p.p. y +0,03 p.p., respectivamente). Los niveles actuales aumentaron en una comparación interanual: +0,84 p.p. en cantidades y +0,75 p.p. en montos.

Gráfico 14 | Compensación de cheques



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

8 En términos interanuales a agosto, la cantidad de TI entre CVU aumentó 39,7%, mientras que aquellas entre CBU crecieron 6,7%. Por su parte, las operaciones de CBU a CVU y viceversa también registraron incrementos (13,5% i.a. para el primer caso y 18,5% i.a. para el segundo).

9 En agosto el valor promedio de las TI fue de \$102.900.

10 En agosto el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$19.300.

11 En agosto el importe promedio de los cheques compensados fue de \$3,75 millones (formato físico: \$1,67 millones; ECHEQs: \$5,27 millones).