

Informe sobre Bancos

Septiembre de 2024



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 20 de noviembre de 2024.

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 septiembre siguió consolidándose el crecimiento del saldo real de crédito bancario otorgado al sector privado, mientras que el ratio de irregularidad del financiamiento se mantuvo sin cambios significativos en niveles moderados. En este marco, el sistema financiero preserva elevados indicadores de solidez.
- El saldo de las financiaciones en pesos otorgadas por el sistema financiero al sector privado creció 6,7% en términos reales en septiembre (aumento mensual de \$3 billones en moneda homogénea), alcanzando los \$48,4 billones. El incremento resultó generalizado entre las distintas asistencias crediticias, acumulando un aumento de 48,6% desde el nivel de fines de abril. El saldo real de crédito al sector privado en pesos presentó una variación interanual (i.a.) positiva de 5,8%, situación que no se verificaba desde mediados de 2022. El saldo de préstamos en moneda extranjera se incrementó 8,5% en el mes y 93,3% i.a. (en moneda de origen). El saldo real de crédito total (moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 6,7% en septiembre y acumuló un aumento de 12% i.a. real, revirtiendo las tasas interanuales negativas observadas en los últimos 6 años.
- En septiembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en torno a 1,6% para el sistema financiero agregado. El indicador de irregularidad de los préstamos a las empresas totalizó 0,7% y 2,6% para la cartera de préstamos a los hogares, sin cambios de magnitud respecto a agosto para ambos segmentos. El conjunto de entidades mantuvo un elevado provisionamiento, equivalente a 174,3% del saldo de crédito en situación irregular en el mes (109% al considerar el saldo de provisiones atribuibles a los préstamos en situación irregular).
- El saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 1% en el mes, con incrementos en el segmento a plazo y reducción en las cuentas a la vista. En el marco del Régimen de Regularización de Activos, el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado creció 62,7% en el mes, alcanzando en septiembre un nivel similar al de mediados de 2019 (unos USD31.600 millones). El saldo real de los depósitos totales (considerando todos los sectores y monedas) creció 12,7% en el mes.
- El ratio amplio de liquidez en moneda nacional aumentó 1,6 p.p. de los depósitos en igual denominación en el mes, hasta representar 36,8%. El ratio de liquidez en moneda extranjera se ubicó en 83,5% de los depósitos en dicha denominación, 7,1 p.p. más que a fines de agosto en el marco del mencionado ingreso de fondos provenientes del Régimen de Regularización de Activos.
- En septiembre la integración de capital (RPC) del conjunto agregado de entidades financieras representó 34,7% de los activos ponderados por riesgo (APR), 1,8 p.p. menos que el mes pasado en el contexto de la mencionada expansión crediticia. En el período el exceso del capital regulatorio del sistema financiero totalizó 336% de la exigencia mínima normativa y 58,3% del saldo de crédito al sector privado (neto de provisiones).
- En los últimos meses se verificó un patrón descendente de los indicadores de rentabilidad del sistema financiero. Los resultados totales integrales en moneda homogénea acumulados por el sector en los últimos 3 meses a septiembre fueron equivalentes a 1,9% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 7%a. del patrimonio neto (ROE), siendo registros menores que los verificados en los meses precedentes. En el acumulado de 12 meses a septiembre el ROA del agregado de entidades fue equivalente a 6,8% y el ROE totalizó 26,9%.
- En el mes las transferencias inmediatas (TI) se redujeron respecto a agosto, manteniéndose una importante expansión en términos interanuales (74,6% en cantidad y 32,5% en montos reales). En septiembre los pagos con transferencias (PCT) vía QR crecieron 4% en cantidad y 3,6% en montos reales (159,8% i.a. en cantidades y 119,9% i.a. en montos reales). Los ECHEQs siguieron aumentando su participación en la compensación total de cheques, representando 50,1% en cantidad y el 76% en montos.

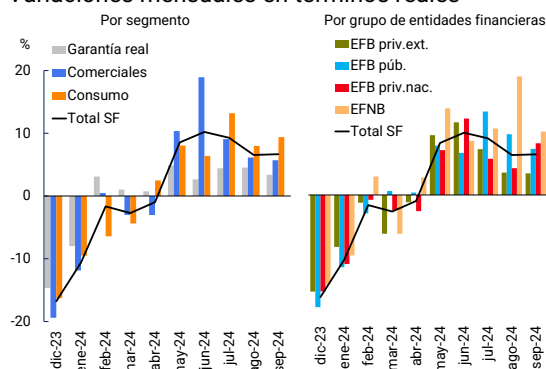
I. Actividad de intermediación financiera

La intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado volvió a crecer en septiembre por quinto mes consecutivo, cerrando así el tercer trimestre del año con incrementos reales tanto en los saldos de créditos como de depósitos de dicho sector.

Considerando los movimientos mensuales más destacados –en moneda homogénea– del balance en pesos del sistema financiero agregado, en septiembre el aumento del saldo de los depósitos (del sector privado y público) y la caída de las financiaciones al sector público fueron los principales orígenes de fondos. Estos recursos fueron mayormente canalizados a incrementar el saldo real de crédito al sector privado y la liquidez bancaria. En cuanto al segmento en moneda extranjera, en el período las variaciones más relevantes estuvieron asociadas a incrementos del saldo de depósitos del sector privado y de los activos líquidos del conjunto de entidades, principalmente en el marco del Régimen de Regularización de Activos establecido por la Ley 27.743.¹

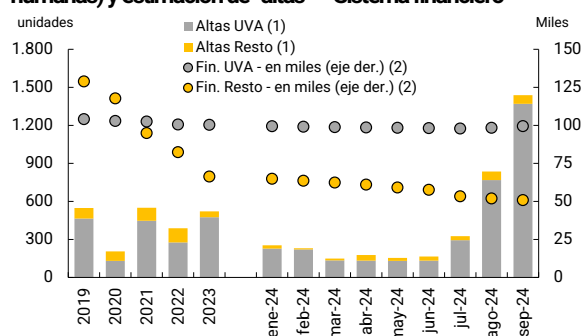
En septiembre el saldo de financiaciones en pesos al sector privado creció 6,7% real respecto al mes anterior, con aumentos en todos los segmentos crediticios y grupos de entidades financieras (ver Gráfico 1)². En el período las líneas de financiamiento al consumo en pesos se incrementaron 9,4% real, seguidas por los préstamos comerciales (5,7% real) y aquellos con garantía real (3,4% real). Dentro de este último segmento, los créditos hipotecarios continuaron recobrando dinamismo, con aumentos de 2,3% en términos reales en el mes –incluyendo capital y ajuste de los préstamos en UVA–. Se estima que en septiembre el número de nuevos deudores hipotecarios (“altas” de personas humanas) en el sistema financiero ascendió a 1.438 (de los cuales 95% fueron concertados mediante instrumentos denominados en UVA, ver Gráfico 2).

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



*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 | Cantidad de financiaciones hipotecarias (personas humanas) y estimación de “altas” – Sistema financiero



Estimación de cantidad total de financiaciones vigentes y altas (deudores no encontrados en los 12 meses previos). (1) Se considera el promedio mensual de 2019 a 2023 (quitando valores atípicos por congelamiento de cuotas en algunos meses de 2020). (2) Se considera la cantidad total de financiaciones vigentes a diciembre de cada año entre 2019 y 2023. Fuente: BCRA.

1 Cabe señalar que el Gobierno Nacional extendió hasta el 8 de noviembre el plazo para la manifestación de adhesión a la [etapa 1 del Régimen](#) (inicialmente tenía como fecha el 30 de septiembre, extendida posteriormente hasta el 31 de octubre).

2 Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

El desempeño positivo del saldo real del crédito en pesos al sector privado que viene observándose desde abril (48,6% real en los últimos cinco meses) se reflejó en casi todas las entidades financieras. En particular los mayores incrementos relativos del saldo real de financiamiento en pesos al sector privado se verificaron en las entidades de mayor tamaño en términos del activo (ver Gráfico 3). A partir de este positivo desempeño verificado en los últimos meses el saldo real de crédito al sector privado en pesos presentó una variación interanual positiva en septiembre (5,8% i.a.), luego de más de dos años de caídas.

Gráfico 3 | Distribución entre entidades financieras de la variación del saldo real de crédito al sector privado en pesos

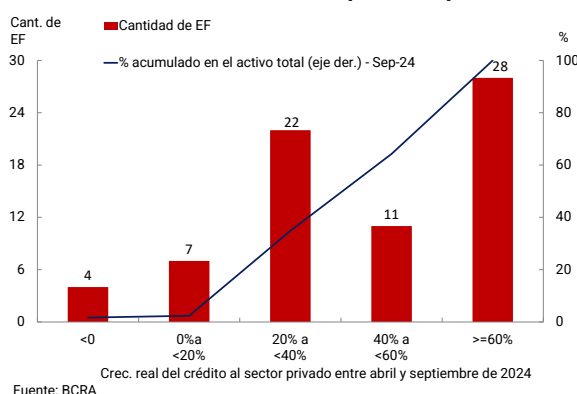
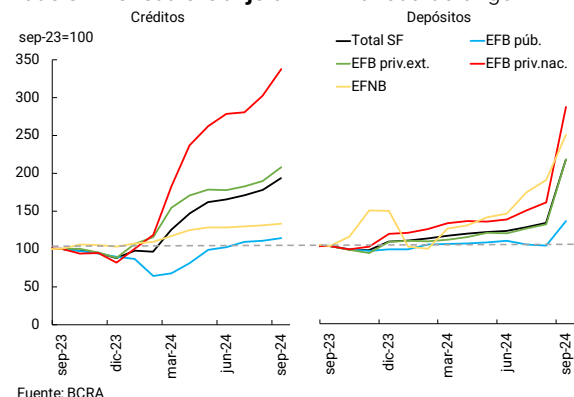


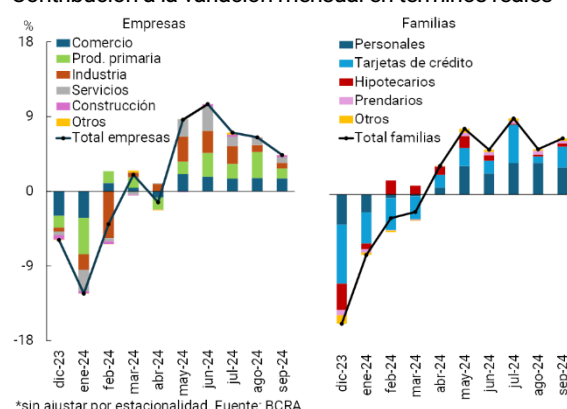
Gráfico 4 | Intermediación financiera con el sector privado en moneda extranjera - En moneda de origen



Con relación al segmento en moneda extranjera, el saldo de crédito al sector privado se incrementó 8,5% en septiembre —en moneda de origen—, con un mayor dinamismo relativo de los bancos privados nacionales y de las entidades extranjeras (ver Gráfico 4). Casi la mitad del aumento en el período fue impulsada por los documentos y por las prefinanciaciones a la exportación.

Al considerar todas las monedas, en septiembre el saldo real de crédito al sector privado aumentó 6,7% entre puntas de mes. El saldo de crédito a las empresas se incrementó 4,4% real, explicado principalmente por los préstamos al comercio y a la producción primaria (ver Gráfico 5).³ Por su parte, las financiaciones a las familias crecieron cerca de 7% real en septiembre siendo impulsadas mayormente por el desempeño de las líneas al consumo (personales y tarjetas). Como resultado de la dinámica positiva observada en los últimos meses, el saldo real de crédito total (moneda nacional y extranjera) al sector privado acumuló un crecimiento de 12% real interanual, revirtiendo las tasas interanuales negativas de los últimos 6 años.

Gráfico 5 | Saldo de crédito total al sector privado
Contribución a la variación mensual en términos reales*



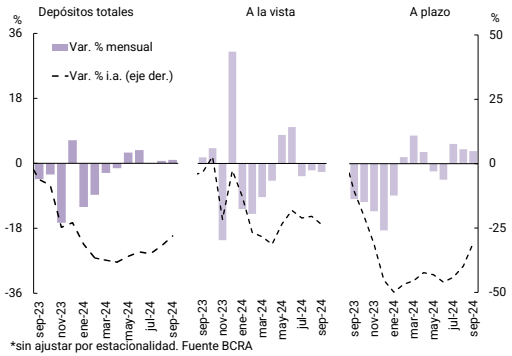
En función de los resultados de la [Encuesta de Condiciones Crediticias \(ECC\)](#) del tercer trimestre del año, la expansión del crédito (tanto para empresas como para familias) en el período respondió

3 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.

a factores tanto de oferta como de demanda de financiamiento. Según los resultados de la ECC, esta tendencia se mantendría durante el último trimestre del año.

En septiembre el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 1% entre puntas de mes (ver Gráfico 6). El desempeño en el período fue explicado por los depósitos a plazo (3,5% real mensual), con un mayor crecimiento relativo de aquellos concertados a una tasa de interés fija (5,8% real mensual) respecto de los que ajustan por UVA. Por su parte, las cuentas a la vista se redujeron 2,4% real respecto a agosto.⁴

Gráfico 6 | Saldo de depósitos del sector privado en pesos – Variaciones en términos reales*



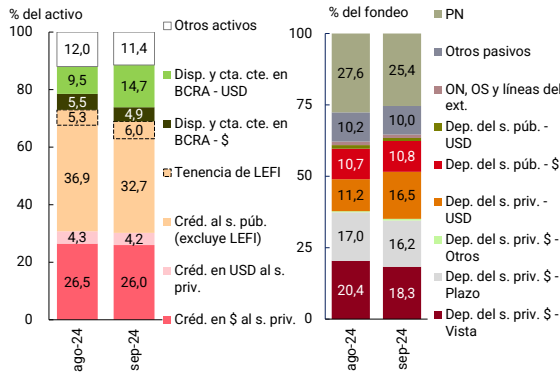
En septiembre el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado creció 62,7% respecto a agosto (equivalente a USD12.177 millones, ver Gráfico 4), impulsado por el ingreso de recursos al sistema financiero en el marco del Régimen de Regularización de Activos. De esta manera, el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado se ubicó en USD31.584 millones, nivel similar al observado a mediados de 2019. En este marco, el saldo real de los depósitos totales (considerando todos los sectores y monedas) creció 12,7% en el mes.⁵

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En septiembre creció el tamaño de la hoja de balance del sistema financiero agregado. El activo total del sector aumentó 8,7% en términos reales en el mes, desempeño que se produjo en el marco de la incorporación de los recursos provenientes del Régimen de Regularización de Activos.⁶ En una comparación interanual el activo total del sistema financiero acumuló una reducción de 3,2% en términos reales.

La entrada en vigencia del Régimen de Regularización de Activos también tuvo efectos en la composición del activo y del fondeo total del sistema financiero en septiembre. Dentro del activo se incrementó mensualmente la participación del saldo de las disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA en moneda extranjera, teniendo como contrapartida el aumento de la ponderación de los depósitos del sector privado en igual denominación en el fondeo total del sector (ver Sección I y Gráfico 7). En lo que respecta al resto de las partidas que componen el ac-

Gráfico 7 | Composición del activo y del fondeo
Sistema financiero – Participación %



4 En una comparación interanual el saldo real de los depósitos del sector privado en pesos acumuló una caída de 27,9%.

5 En una comparación interanual el saldo real de los depósitos totales (todas las monedas y sectores) se redujo 10,5%.

6 Para mayor detalle ver Sección I.

tivo del sector, las tenencias de LEFI también aumentaron su peso relativo en el mes, mientras que el resto de los componentes redujeron su ponderación en el total. Por su parte, los demás conceptos que conforman el fondeo total disminuyeron su participación relativa en el total en el mes.

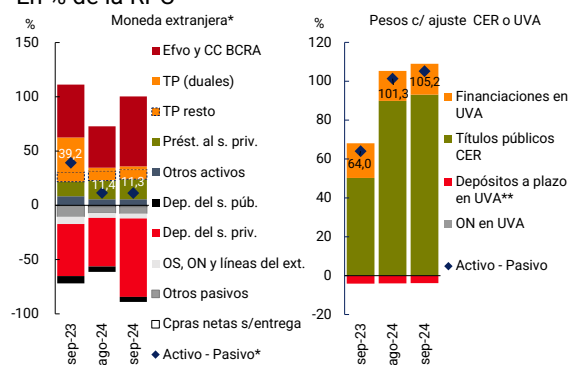
Los activos y pasivos en moneda extranjera del sistema financiero registraron aumentos similares en el mes, llevando a que el diferencial estimado entre partidas en dicha denominación se mantuviera sin cambios significativos en septiembre.⁷ En el mes este indicador totalizó 11,3% de la RPC para el conjunto de entidades financieras (-27,9 p.p. i.a., ver Gráfico 8). Por su parte, se estima que el diferencial entre las partidas de activo y pasivo en pesos con ajuste de capital por CER (o que se pactan en UVA) se ubicó en 105,2% de la RPC del sector, 3,8 p.p. por encima del registro de agosto (+41,1 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

En un mes en el cual el activo total del sistema financiero se expandió significativamente, en gran medida producto del ingreso de recursos provenientes del Régimen de Regularización de Activos (ver Sección II), la exposición bruta del conjunto de entidades al sector privado se redujo 0,6 p.p. del activo⁸ hasta 30,2% en septiembre (+4,1 p.p. i.a.). Esta dinámica fue explicada mayormente por los bancos privados y las entidades relativamente más grandes (ver Gráfico 9). Considerando el segmento en pesos, el indicador totalizó 26% en el período, mientras que la ponderación del crédito al sector privado en moneda extranjera en el activo total del sector se situó en 4,2%.⁹

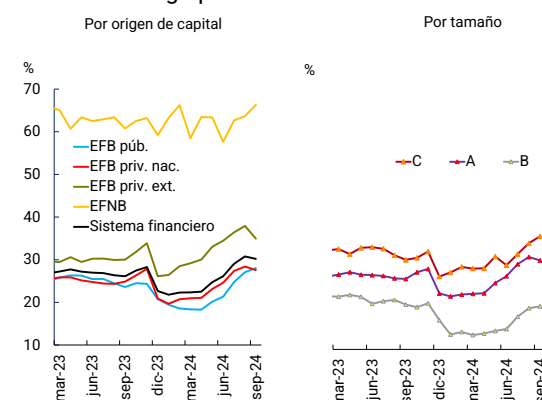
El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo estable en septiembre, en torno a 1,6% a nivel sistémico (leve merma en EFB públicas y ligero aumento en EFNB). En el mes el indicador de morosidad para la cartera de financiamiento corporativo se situó en 0,7%, sin cambios de magnitud respecto a agosto. A excepción de la construcción, con un nivel relativamente mayor, el resto de los sectores presentó ratios de irregularidad más en línea con el total del crédito a em-

Gráfico 8 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC



*Incluye compras netas s/entrega –fuera de balance–. **Incluye fondo de desempleo para trabajadores de la construcción. Fuente: BCRA

Gráfico 9 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo – Por grupo de entidades financieras



Fuente: 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.

8 Mientras que el numerador (saldo de crédito) se incrementó 6,7% real en el mes, el denominador (activo total) aumentó 8,7% real respecto a agosto.

9 El saldo de crédito al sector privado neto de provisiones para el sistema representó 29,4% del activo en el mes (+0,5 p.p. mensual y +4,2 p.p. i.a.).

presas (ver Gráfico 10). El ratio de irregularidad del crédito destinado a los hogares tampoco presentó cambios significativos en septiembre, ubicándose en 2,6%. La dinámica mensual resultó generalizada entre las distintas asistencias crediticias a las familias (ver Gráfico 11; los préstamos personales redujeron levemente su morosidad relativa en el mes).

El sector mantiene elevado previsionamiento. En septiembre el saldo total de provisiones del sistema financiero representó 174,3% de la cartera irregular del sector privado, 4,1 p.p. y 52,5 p.p. más que en agosto y en el mismo período de 2023, respectivamente. Las provisiones que se atribuyen exclusivamente al saldo en situación irregular¹⁰ se ubicaron en 109% de la cartera irregular para el sistema financiero en su conjunto, aumentando 2,9 p.p. respecto a agosto y 21 p.p. i.a.

Gráfico 10 | Irregularidad del crédito a las empresas

En términos reales – Sistema financiero

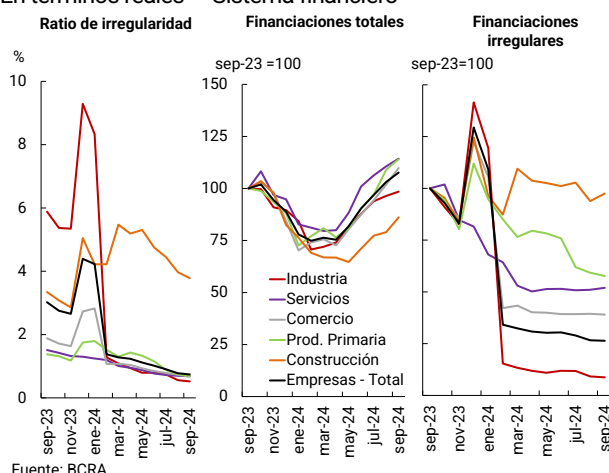
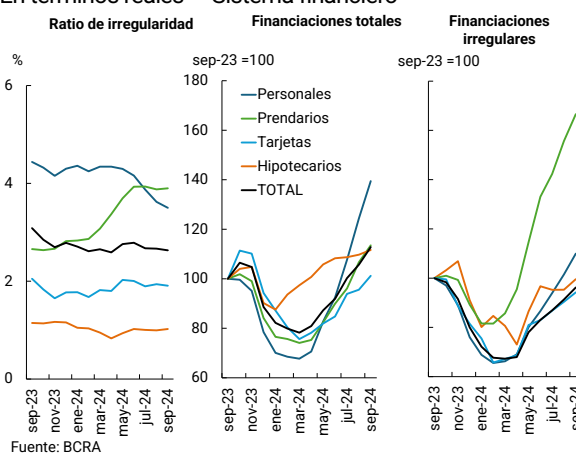


Gráfico 11 | Irregularidad del crédito a las familias

En términos reales – Sistema financiero

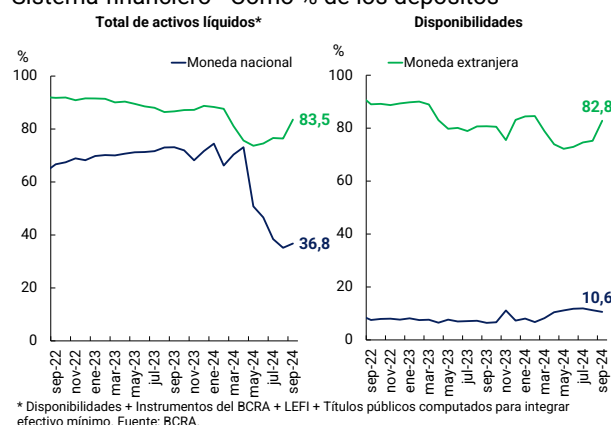


IV. Liquidez y solvencia

En septiembre crecieron los indicadores de liquidez del sistema financiero. El ratio amplio de liquidez en moneda nacional¹¹ aumentó 1,6 p.p. de los depósitos en igual denominación en el mes, hasta representar 36,8% (-36,4 p.p. i.a.) (ver Gráfico 12). Básicamente, esto fue producto de una mayor tenencia de LEFI del agregado del sistema (las disponibilidades redujeron su peso relativo).¹² Por su parte, en el marco del ingreso de fondos provenientes del Régimen de Regulariza-

Gráfico 12 | Indicadores de liquidez

Sistema financiero - Como % de los depósitos



¹⁰ En función de los criterios establecidos en las normas de provisiones mínimas regulatorias por riesgo de incobrabilidad, se excluyen las provisiones mínimas regulatorias para las personas deudoras en situación 1 y 2.

¹¹ Considera disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en el BCRA), letras fiscales de liquidez (LEFI), operaciones de pase contra el BCRA, tenencia de instrumentos del BCRA, y el saldo de las especies de títulos públicos que las entidades computan como integración de Efectivo Mínimo.

¹² Al considerar adicionalmente la tenencia de LECAP con plazo residual menor a 3 meses, el indicador amplio de liquidez sistémico alcanzaría 43,4% de los depósitos totales.

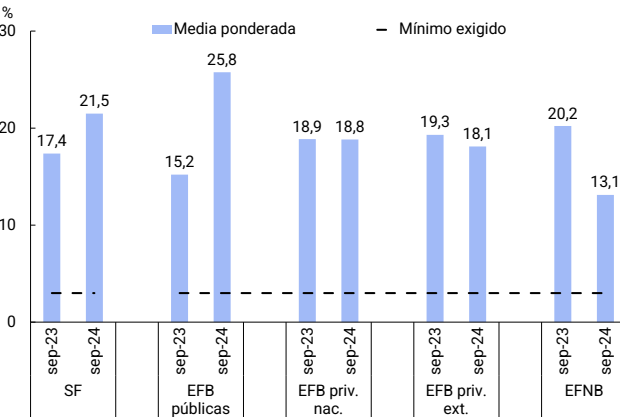
ción de Activos, el ratio de liquidez para el segmento en moneda extranjera se ubicó en 83,5% de los depósitos en dicha denominación a nivel sistémico, 7,1 p.p. más que a fines de agosto (-3,1 p.p. i.a.).

En un contexto de expansión crediticia, en septiembre la integración de capital (RPC) del conjunto agregado de entidades representó 34,7% de los activos ponderados por riesgo (APR), 1,8 p.p. menos que el mes pasado. Esta dinámica se dio en un marco de caída mensual de 0,7% real en la RPC junto a un aumento de 4,5% real de los APR (principalmente de la mano de la expansión del crédito al sector privado). En el período el exceso del capital regulatorio del sistema financiero totalizó 336% de la exigencia normativa y 58,3% del saldo de crédito al sector privado (neto de provisiones).

A fines del tercer trimestre del año el ratio de apalancamiento¹³ ascendió a 21,5% para el sistema financiero en su conjunto, 0,6 p.p. por debajo del registro del trimestre anterior y 4,1 p.p. por encima de un año atrás (ver Gráfico 13). Todos los grupos de entidades financieras presentaron un nivel superior al mínimo regulatorio (dispuesto en 3%).

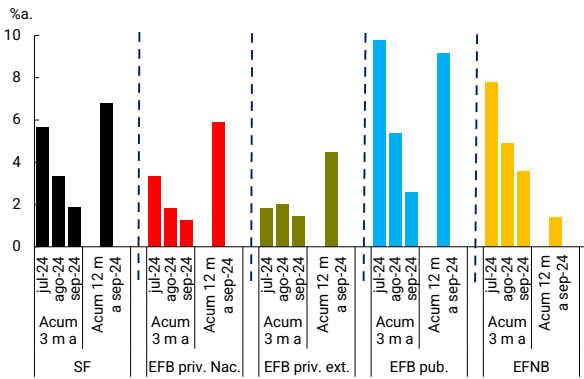
En cuanto a la generación endógena del capital del sistema financiero, en los últimos meses se verificó un patrón descendente de los indicadores de rentabilidad en todos los grupos de entidades (ver Gráfico 14). Los resultados totales integrales en moneda homogénea acumulados por el sector en los últimos 3 meses a septiembre fueron equivalentes a 1,9% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 7%a. del patrimonio neto (ROE), siendo registros menores que los verificados en los meses precedentes. Este desempeño se explicó en buena medida por el devengamiento de un menor margen financiero integral real (principalmente primas por pase, resultados por títulos valores y ajuste CER; atemperado por menores egresos por intereses y disminución de las pérdidas monetarias —caída de los registros mensuales de inflación—), compensado por la reducción de los egresos impositivos. Por su parte, en el acumulado de 12 meses a septiembre el ROA del agregado de entidades fue equivalente a 6,8% y el ROE totalizó 26,9%.

Gráfico 13 | Ratio de apalancamiento
Capital 1 en términos de una medida amplia de exposición



Fuente: BCRA

Gráfico 14 | ROA acumulado (3 y 12 meses)
Por grupo de entidad financiera



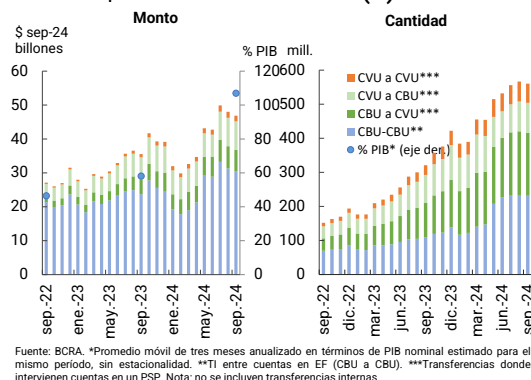
Fuente: BCRA

¹³ Definido según los lineamientos del Comité de Basilea como el Capital nivel 1 en términos de una medida amplia de exposición.

V. Sistema de pagos

En septiembre las transferencias inmediatas (TI) mostraron una leve contracción respecto al mes previo (-1,1% en la cantidad de operaciones y -2,5% en los montos reales).¹⁴ Sin embargo, en términos interanuales las TI continuaron expandiéndose, con un crecimiento de 74,6% en cantidad y de 32,5% en montos reales (ver Gráfico 15). La dinámica interanual estuvo impulsada por las operaciones entre cuentas bancarias (de CBU a CBU) y entre cuentas en proveedores de servicios de pago (de CVU a CVU).¹⁵ En los últimos 12 meses se estima que las TI casi duplicaron su peso en la economía, llegando a representar aproximadamente 107% del PIB (+48,9 p.p. i.a.).

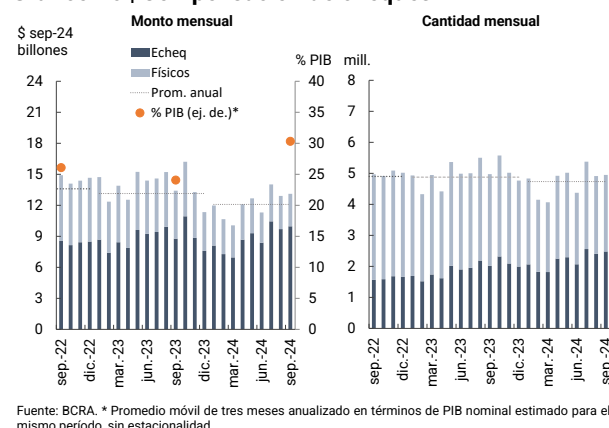
Gráfico 15 | Transferencias inmediatas (TI)



En el mes las operaciones de Pagos con Transferencias (PCT) a través de código QR crecieron 4% en cantidades y 3,6% en montos reales. Estas operaciones acumularon un incremento de 159,8% i.a. en cantidades y de 119,9% i.a. en montos reales.¹⁷ Si bien parten desde niveles acotados, se estima que los PCT con QR crecieron 1 p.p. del PIB en el último año hasta totalizar 1,4%.

En lo que respecta a la compensación de cheques, en septiembre se observó un leve crecimiento mensual de 0,7% en cantidades y de 1,5% en montos reales (ver Gráfico 16).¹⁸ En este contexto, los ECHEQs continuaron ganando participación, representando el 50,1% de la cantidad de operaciones y el 76% de los montos reales. Por su parte, el rechazo de cheques por falta de fondos en términos del total compensado mostró un leve aumento mensual, ubicándose en 0,67% en cantidad de operaciones (+0,03 p.p. respecto a agosto y ligeramente superior al promedio de 2024). En términos de montos, el ratio de rechazo de cheques alcanzó 0,42% (+0,02 p.p. en el mes, aunque inferior al promedio de 2024).

Gráfico 16 | Compensación de cheques



14 En septiembre, las transferencias entre cuentas bancarias (CBU a CBU) aumentaron su participación al 40,9% del total, con un incremento de 7,1 puntos porcentuales interanual. Las transferencias de CBU a CVU también crecieron, alcanzando el 33,2% del total, con un aumento de 1,5 puntos porcentuales interanual. Las transferencias entre cuentas CVU, aunque representan una porción menor, incrementaron su participación al 10,1% (+1,2 p.p. i.a.). Por otro lado, las operaciones de CVU a CBU disminuyeron su participación al 15,8%, con una caída de 9,7 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.

15 En términos interanuales a septiembre, la cantidad de transferencias entre CVU aumentó 98,4% (78,5% en montos reales), mientras que aquellas entre CBU crecieron 111% (29,5% en montos reales). Las operaciones entre CBU y CVU registraron un incremento de 82,6% interanual (43,3% en montos reales), mientras que las de CVU a CBU crecieron de forma más moderada, 7,9% interanual (29,6% en montos reales).

16 En septiembre, el valor promedio de las transferencias inmediatas (TI) fue de \$81.947.

17 En agosto las operaciones mediante QR interoperables promediaron \$13.500.

18 En septiembre el importe promedio de los cheques compensados fue \$2,6 millones (\$1,3 millones en formato físico y \$4 millones en ECHEQs).