

Informe sobre Bancos

Octubre 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. 9		V. Sistema de pagos

Publicado el 26 de diciembre 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

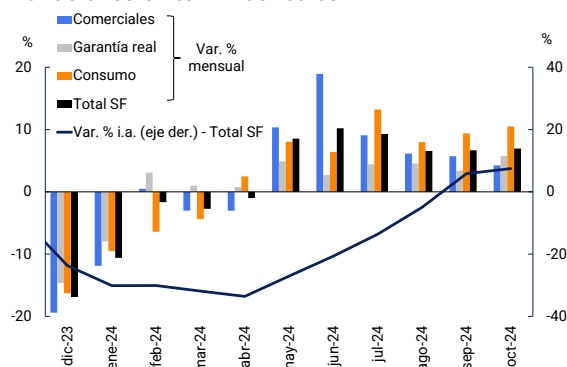
- La intermediación financiera continuó creciendo a un ritmo destacado en octubre, completando de esta manera seis meses consecutivos de expansión del financiamiento a familias y empresas. El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo en niveles bajos, preservándose una elevada cobertura sistémica en base a las provisiones oportunamente constituidas y al capital de las entidades financieras.
- En octubre el saldo real de crédito en pesos al sector privado aumentó 6,9%. Este desempeño mensual fue difundido entre las asistencias crediticias, destacándose el dinamismo de las líneas al consumo (personales y tarjetas). Como resultado de la evolución positiva de los últimos meses (aumento de 58,9% en términos reales desde fines de abril), el saldo real de financiaciones en pesos al sector privado se incrementó 7,5% i.a. El saldo de crédito en moneda extranjera al sector privado creció 11,6% en el mes (en moneda de origen), duplicándose en una comparación inter-anual. Consecuentemente el saldo real de financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se incrementó 7,5% en el mes y 15,8% i.a., con aumentos tanto en el segmento de financiamiento a las empresas como a las familias.
- En el mes el saldo de crédito al sector privado se expandió relativamente más que el activo total del sistema financiero, llevando a que la exposición bruta (contemplando moneda nacional y extranjera) al sector privado aumente 1,4 p.p. del activo hasta 31,6% (+4,2 p.p. i.a.). El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo levemente en octubre, hasta 1,5% a nivel sistémico. El desempeño mensual de este indicador estuvo mayormente explicado por el segmento de los préstamos a los hogares, cuyo ratio de mora se ubicó en 2,5%, ligeramente por debajo del nivel registrado en septiembre. El ratio de irregularidad del crédito a las empresas se mantuvo estable en octubre, en torno a 0,7%. En el período el saldo total de provisiones del sistema financiero representó 181,7% de la cartera irregular del sector privado, 9,7 p.p. y 53,8 p.p. más que en septiembre y que en el mismo período de 2023, respectivamente.
- El saldo real de los depósitos en pesos del sector privado se incrementó 3,7% en el mes, impulsado mayormente por el segmento a plazo. El saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 9,8% en octubre (en moneda de origen), impulsado por el ingreso de recursos provenientes del Régimen de Regularización de Activos. El saldo real de los depósitos totales (todos los sectores y monedas) se incrementó 4% en el período.
- En octubre la liquidez amplia en moneda nacional del sistema financiero representó 36,7% de los depósitos en pesos, en línea con el registro del mes anterior (-35,3 p.p. i.a.). Por su parte, el ratio de liquidez para el segmento en moneda extranjera se ubicó en 81,2% de los depósitos en dicha denominación a nivel sistémico.
- La integración de capital (RPC) del conjunto de entidades financieras representó 33,1% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes, 1,7 p.p. menos que en septiembre. Este desempeño mensual recogió el efecto de una leve disminución de la RPC (-1,4% real) combinada con un aumento de los APR (3,6% real, en línea con la expansión crediticia). En este marco, el exceso de capital regulatorio del sistema financiero ascendió a 315% de la exigencia normativa.
- En octubre continuó verificándose una readecuación de los indicadores de rentabilidad sistémica. En los últimos 3 meses a octubre el resultado total integral en moneda homogénea del conjunto de entidades fue equivalente a 0,4% anualizado (a.) del activo (ROA). En este contexto, en el acumulado de 10 meses de 2024 los resultados fueron equivalentes a 4,3% del activo (+0,4 p.p. i.a.).
- Las transferencias inmediatas (TI) crecieron 5,4% en cantidad y 8,5% en montos reales respecto a septiembre, acumulando un aumento de 65,4% i.a. y 24,2% i.a., respectivamente. La compensación de cheques también se incrementó en el mes: 10,7% en cantidad y 11,8% en montos reales, en un contexto en que los ECHEQs continuaron ganando participación (hasta representar 50,8% de la cantidad y 76,3% de los montos totales compensados).

I. Actividad de intermediación financiera

La actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado siguió aumentando en octubre, tanto en el segmento en moneda nacional como extranjera. De acuerdo con las diferencias de los saldos del balance del conjunto de entidades sobre las partidas en pesos —en moneda homogénea—, en octubre las fuentes de recursos más importantes fueron el incremento del saldo de los depósitos (todos los sectores) y la reducción del crédito al sector público. Por el lado de las aplicaciones de fondos más relevantes, en el período aumentó el saldo real de crédito al sector privado y de los activos líquidos (principalmente LEFI). Respecto de las partidas en moneda extranjera, en octubre también aumentaron los préstamos y los depósitos (explicado en parte por el efecto del Régimen de Regularización de Activos) así como la liquidez bancaria.

El saldo real de crédito en moneda nacional al sector privado se incrementó 6,9% en octubre. El desempeño mensual fue dinamizado principalmente por las líneas al consumo (influido en parte por la estacionalidad en el financiamiento con tarjetas de crédito), en un marco en el que todos los segmentos crediticios presentaron incrementos. El aumento mensual del crédito se verificó en todos los grupos de entidades financieras (ver Gráfico 1)¹. Como resultado de la evolución positiva de los últimos meses (aumento de 58,9% real desde fines de abril, momento en que comenzó a crecer el crédito), el saldo real de financiaciones en pesos al sector privado se incrementó 7,5% i.a.

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

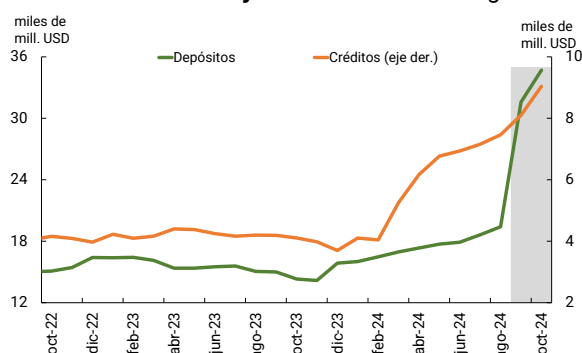


*sin ajustar por estacionalidad. Comerciales incluye adelantos, documentos y bienes en loc. financiera. Garantía real: hipotecarios y prendarios. Consumo: Personales y tarjetas. En cada segmento se incluyen los ajustes por capital. El total abarca, además, a los intereses devengados. Fuente: BCRA

Por el lado del segmento en moneda extranjera, en octubre el saldo de financiamiento al sector privado se incrementó 11,6% con respecto al mes anterior —en moneda de origen— (ver Gráfico 2). La dinámica en el período se explicó principalmente por el segmento comercial (prefinanciaciones a la exportación y documentos).

En este escenario, el saldo de financiamiento total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se incrementó 7,5% real en octubre, con aumentos tanto en el segmento de las empresas como de las

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



Nota: La zona gris corresponde al período del Régimen de Regularización de Activos. Fuente: BCRA

¹ Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

familias (ver Gráfico 3).² En una comparación interanual, el saldo real de crédito total al sector privado acumuló un crecimiento de 15,8% i.a.

El saldo real del crédito hipotecario continuó acelerando paulatinamente su ritmo de crecimiento mensual en octubre, aumentando 4,7% entre puntas de mes —incluyendo capital y ajuste de los préstamos en UVA—. Se estima que el conjunto de entidades financieras incorporó más de 2.300 nuevos deudores hipotecarios en el mes (“altas” hipotecarias de personas humanas), superando ampliamente las “altas” que, en promedio mensual, se registraron en los últimos 5 años (ver Gráfico 4). Casi la totalidad de los préstamos hipotecarios se concertaron en UVA.

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

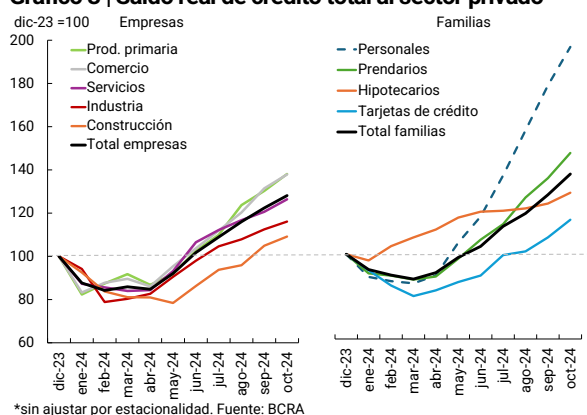
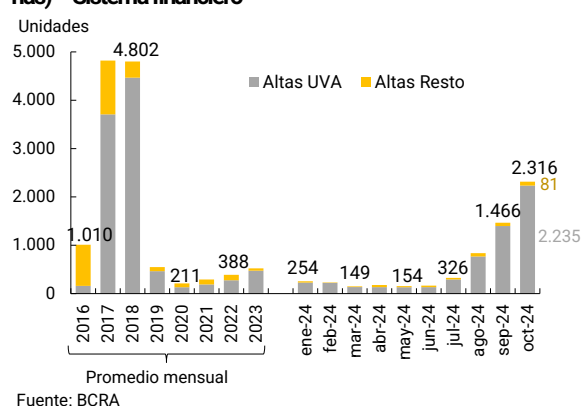


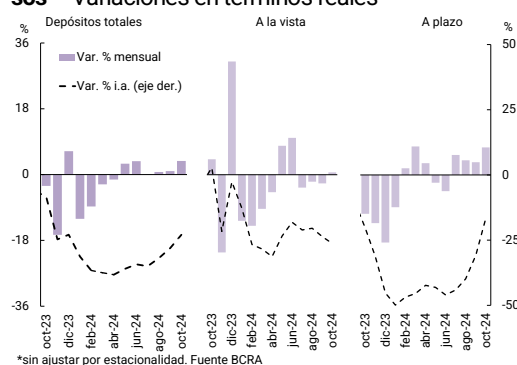
Gráfico 4 | Estimación de “altas” hipotecarias (personas humanas) – Sistema financiero



Con respecto al fondeo del conjunto de entidades financiera, en octubre el saldo de los depósitos en pesos del sector privado se incrementó 3,7% real (-22,9% i.a. real; ver Gráfico 5). Los depósitos a plazo crecieron 7,6% real entre puntas de mes, principalmente impulsados por las colocaciones en pesos a tasa de interés fija. Las cuentas a la vista crecieron 0,6% real en el período.

En el marco del Régimen de Regularización de Activos, en octubre el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 9,8% (en moneda de origen). A partir del desempeño de los últimos dos meses, en octubre el saldo de los depósitos en moneda extranjera llegó a duplicar al registro de un año atrás (ver Gráfico 2). El saldo de los depósitos totales (todos los sectores y monedas) se incrementó 4% real en el período (-1,5% real i.a.).

Gráfico 5 | Saldo de depósitos del sector privado en pesos – Variaciones en términos reales*



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.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En octubre continuó expandiéndose la hoja de balance del sistema financiero a partir del ingreso de recursos en la forma de depósitos, tanto en pesos como en moneda extranjera.³ El saldo del activo total del sector creció 2,6% en términos reales en el mes, desempeño generalizado entre los grupos de entidades financieras. De esta manera, el activo total del conjunto de bancos se ubicó en un nivel muy similar al de octubre de 2023 en moneda homogénea (+0,4% i.a. en términos reales), tras verificar 13 meses seguidos de caídas interanuales.

Respecto a los principales componentes que integran el activo total del conjunto de entidades, en el mes se incrementó la participación del crédito en pesos al sector privado, mientras que se redujo la ponderación del financiamiento al sector público (ver Gráfico 6). En relación con los rubros más relevantes del fondeo total, las colocaciones a plazo en pesos⁴ y los depósitos en moneda extranjera⁵ del sector privado aumentaron su relevancia en el mes, en tanto que el patrimonio neto redujo su importancia relativa en el total.

Gráfico 6 | Composición del activo y del fondeo
Sistema financiero – Participación %

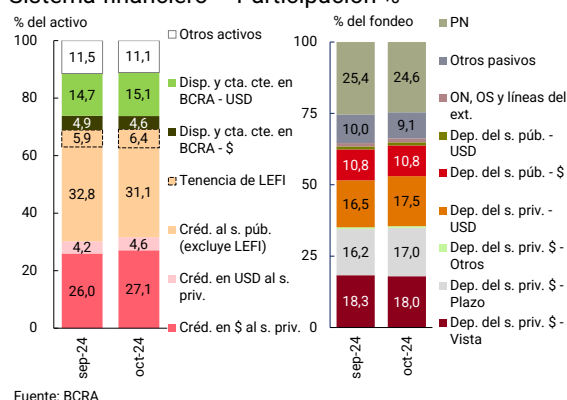
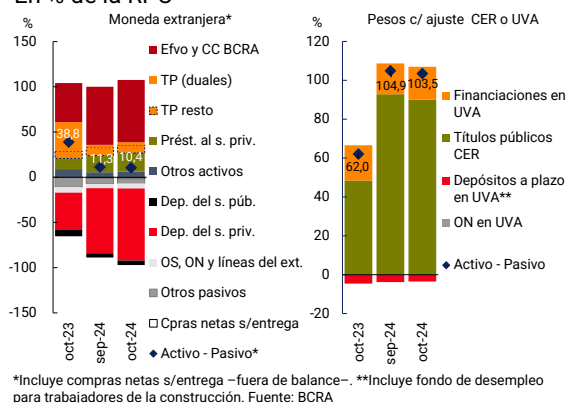


Gráfico 7 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC



En un mes donde los activos y pasivos en moneda extranjera del sistema financiero registraron aumentos (ver Gráfico 6 y Sección I), el diferencial estimado entre dichas partidas se redujo levemente, hasta ubicarse en 10,4% de la RPC para el agregado del sector (-28,4 p.p. i.a., ver Gráfico 7).⁶ Por su parte, se estima que el diferencial entre las partidas en pesos que tienen ajuste de capital por CER (o bien, que se pactan en UVA) totalizó 103,5% de la RPC del sector en el mes, 1,4 p.p. por debajo del registro de septiembre (+41,4 p.p. i.a.).

3 Al igual que el mes pasado (ver [Informe sobre Bancos de septiembre de 2024](#)), el aumento de los depósitos en moneda extranjera del sector privado se verificó en el marco del Régimen de Regularización de Activos.

4 En un contexto donde los Fondos Comunes de Inversión Money Market ajustaron su cartera, migrando desde depósitos a la vista remunerados hacia colocaciones a plazo.

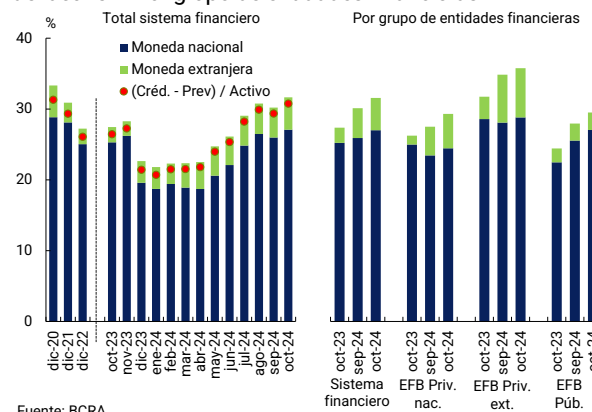
5 En el marco del "Régimen de Regularización de Activos".

6 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. Para un mayor detalle sobre la intermediación y descalce de moneda extranjera del sistema financiero, ver Recuadro 6 del [Informe de Estabilidad Financiera \(IEF\) de diciembre de 2024](#).

III. Calidad de cartera

En el mes el saldo de crédito al sector privado se expandió relativamente más que el activo total del sistema financiero, llevando a que la exposición bruta (contemplando moneda nacional y extranjera) al sector privado aumente 1,4 p.p. del activo hasta 31,6% (+4,2 p.p. i.a.).⁷ El desempeño mensual resultó generalizado entre los distintos grupos de entidades financieras (ver Gráfico 8). Al considerar exclusivamente el financiamiento en pesos, el indicador ascendió a 27,1% en el período (+1,1 p.p. mensual y +1,8 p.p. i.a.), en tanto que el ratio para moneda extranjera totalizó 4,6% (+0,3 p.p. mensual y +2,4 p.p. i.a.). Si se deduce el saldo de provisiones del agregado de entidades, el crédito al sector privado total (moneda nacional y extranjera) representó 30,8% del activo en el mes.

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



Fuente: BCRA

El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo levemente en octubre, hasta ubicarse en 1,5% a nivel sistémico. El desempeño mensual de este indicador estuvo mayormente explicado por el segmento de los préstamos a los hogares, cuyo ratio de mora se ubicó en 2,5%, ligeramente por debajo del nivel registrado en septiembre. Excepto las líneas con garantía hipotecaria –que mantuvieron sin cambios significativos su morosidad en niveles bajos–, en el mes se observó una leve disminución generalizada en los ratios de irregularidad de las distintas asistencias crediticias a las familias (ver Gráfico 9). El indicador de la calidad de la cartera del crédito a las empresas se mantuvo estable en octubre, en torno a 0,7%. A excepción de los préstamos a la construcción (que explican sólo 2,8% del saldo de crédito a las empresas), los niveles relativos de irregularidad del resto de los sectores económicos se mantuvieron acotados y próximos al promedio (ver Gráfico 10).⁸

En octubre el saldo total de provisiones del sistema financiero representó 181,7% de la cartera irregular del sector privado, 9,7 p.p. y 53,8 p.p. más que en septiembre y que en el mismo período de 2023, respectivamente. Las provisiones netas de aquellas atribuibles a la cartera en situación 1 y 2⁹ (siguiendo los criterios de las normas de provisiones mínimas regulatorias por riesgo de incobrabilidad) se ubicaron en 113,4% de la cartera en situación irregular para el sistema financiero en el período, aumentando 6,8 p.p. respecto al mes pasado y 21,6 p.p. i.a.

7 Mientras que el denominador (activo total) aumentó 2,6% real en el mes, el numerador (saldo de crédito) se incrementó 7,5% real respecto a septiembre.

8 Un indicador complementario para analizar la transición de la clasificación crediticia de los deudores entre distintos periodos es la Probabilidad de Default Estimada (PDE). En octubre la PDE para el crédito al sector privado se ubicó en 1,6%, cayendo levemente respecto del mes pasado. Esta reducción mensual de la PDE se explicó fundamentalmente por el desempeño del crédito a las familias. La PDE se define como la proporción del saldo de crédito que habiendo estado en situación regular (categoría 1 y 2) en el mes T-3 pasa a una situación irregular (categorías 3, 4 y 5) en el mes T. Para un mayor detalle, ver Sección 3.1 del [Informe de Estabilidad Financiera \(IEF\) de diciembre de 2024](#).

9 Saldo de deuda en situación regular.

Gráfico 9 | Irregularidad del crédito a las familias
En términos reales — Sistema financiero

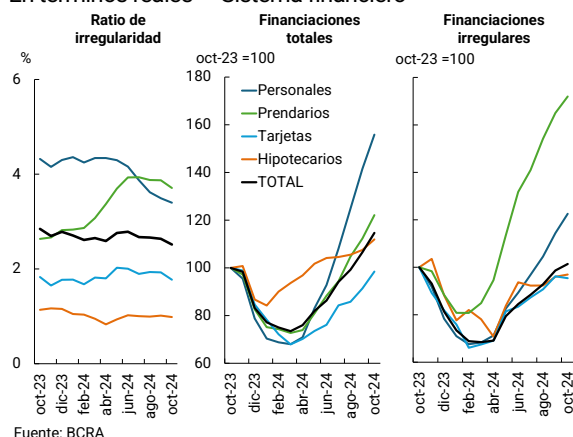
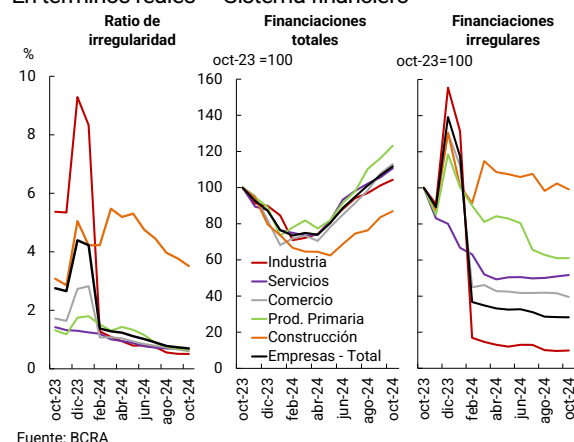


Gráfico 10 | Irregularidad del crédito a las empresas
En términos reales — Sistema financiero



IV. Liquidez y solvencia

En octubre la liquidez amplia en moneda nacional del sistema financiero representó 36,7% de los depósitos en pesos, en línea con el registro del mes anterior (+0,1 p.p. mensual y -35,3 p.p. i.a., ver Gráfico 11).^{10 11} El ratio de liquidez para el segmento en moneda extranjera se ubicó en 81,2% de los depósitos en dicha denominación a nivel sistémico, 2,4 p.p. menos que en el cierre del mes de septiembre (-6 p.p. i.a.).

En octubre la integración de capital (RPC) del conjunto de entidades representó 33,1% de los activos ponderados por riesgo (APR), 1,7 p.p. menos que el mes pasado (descenso generalizado entre los distintos grupos de entidades, ver Gráfico 12). Este desempeño recogió el efecto de una caída mensual de 1,4% real en la RPC combinada con un aumento de 3,6% real de los APR (en línea con la expansión crediticia al sector privado). En este marco, el exceso del capital regulatorio del sistema financiero ascendió a 315% de la exigencia normativa y a 53% del saldo de crédito al sector privado neto de provisiones.

Gráfico 11 | Indicadores de liquidez
Sistema financiero - Como % de los depósitos en cada denominación

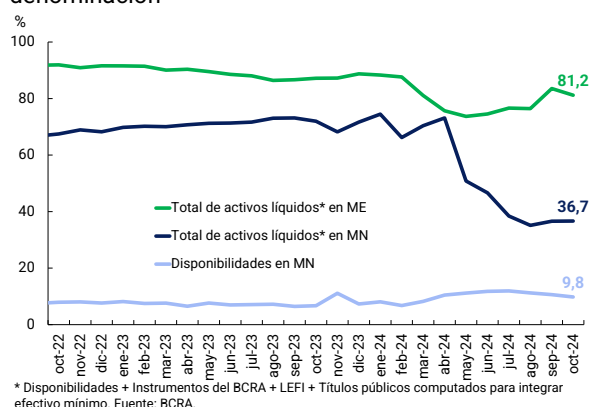
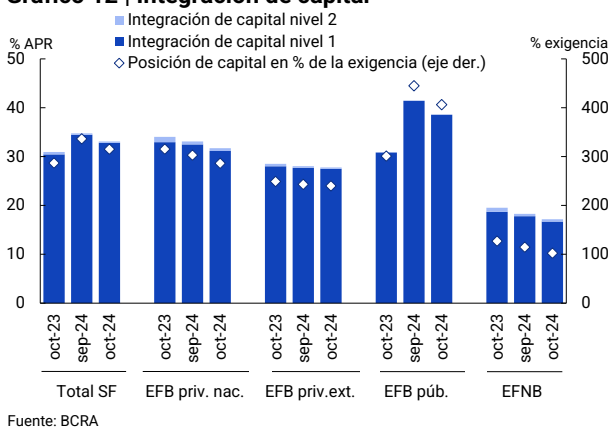


Gráfico 12 | Integración de capital

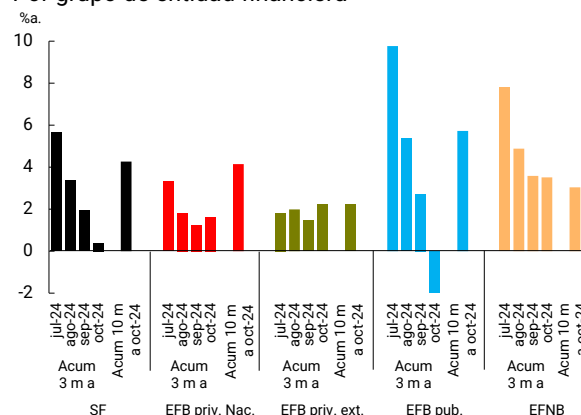


10 Considera disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en el BCRA), letras fiscales de liquidez (LEFI), operaciones de pase contra el BCRA, tenencia de instrumentos del BCRA y el saldo de las especies de títulos públicos que las entidades computan como integración de Efectivo Mínimo.

11 Al considerar adicionalmente la tenencia de LECAP con plazo residual menor a 3 meses, el indicador amplio de liquidez sistémica en moneda nacional alcanzaría 42,7% de los depósitos totales en octubre.

En octubre continuó verificándose una reducción en los indicadores de rentabilidad del sistema financiero. En los últimos 3 meses a octubre el resultado total integral en moneda homogénea del conjunto de entidades fue equivalente a 0,4% anualizado (a.) del activo (ROA).¹² El paulatino descenso de este indicador verificado en los últimos meses fue mayormente explicado por el grupo de los bancos públicos (ver Gráfico 13) y, en menor medida, por los bancos privados nacionales y por las EFNB.¹³ En perspectiva, al contemplar el resultado acumulado en 10 meses de 2024, los bancos públicos presentan el mayor registro positivo de ROA, seguidos por los bancos privados nacionales. En este contexto, en lo que va del año los resultados —integrales y medidos en moneda homogénea— acumulados por el agregado de entidades fueron equivalentes a 4,3% del activo (+0,4 p.p. i.a.).¹⁴

Gráfico 13 | ROA acumulado (3 y 10 meses)
Por grupo de entidad financiera

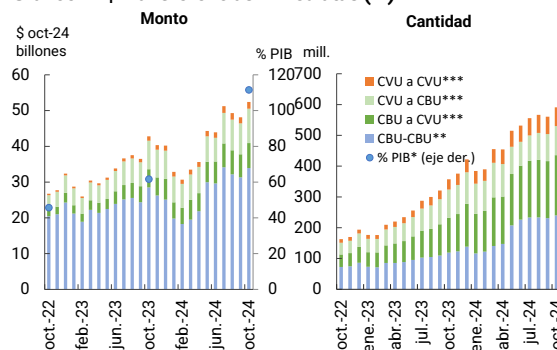


V. Sistema de pagos

En octubre las transferencias inmediatas (TI) crecieron tanto en cantidades (5,4%) como en montos reales (8,5%). En los últimos doce meses las TI se expandieron significativamente: 65,4% en cantidad y 24,2% en montos reales (ver Gráfico 14). El desempeño interanual estuvo traccionado principalmente por las operaciones entre cuentas bancarias (de CBU a CBU) y, en menor medida, por las operaciones entre cuentas en proveedores de servicios de pago (de CVU a CVU).¹⁵

¹⁶ En los últimos 12 meses, las TI aumentaron significativamente su peso en la economía, representando aproximadamente 111,6% del PIB (+49,9 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.

¹² El ROE de los últimos 3 meses ascendió a 1,5%.

¹³ Cabe considerar que en el mes de octubre un banco de magnitud efectuó una readecuación de los criterios de valuación —conforme a su modelo de negocios— de parte de su cartera de títulos públicos, llevando a registrar una pérdida puntual.

¹⁴ En el acumulado del año el ROE del sistema financiero alcanzó 16,3% (-3,8 p.p. i.a.). Cabe considerar que en una comparación interanual se redujo el apalancamiento del sistema financiero (Activo/PN): desde 5,3 veces a 3,8 veces, al contemplar los numeradores y denominadores implícitos para el cómputo del ROA y ROE de 10 meses. Es decir, el signo de los cambios interanuales para el ROA no necesariamente se corresponde con el signo de los cambios interanuales en el ROE.

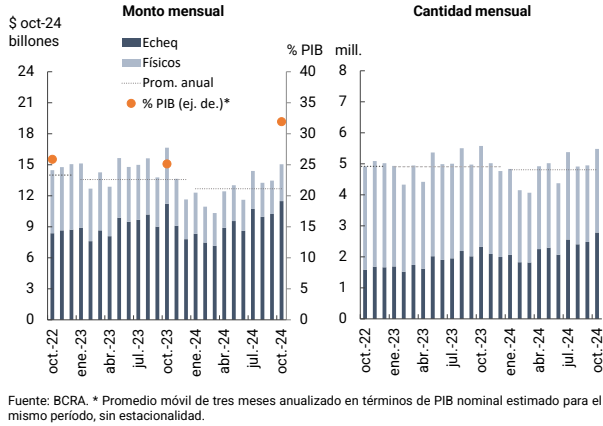
¹⁵ En términos interanuales a octubre, la cantidad de transferencias entre CVU aumentó 82,2% (54,3% en montos reales), mientras que aquellas entre CBU crecieron 101,5% (21,4% en montos reales). Por su parte, las operaciones entre CBU y CVU registraron un incremento de 73% interanual (38,2% en montos reales), en tanto que las de CVU a CBU crecieron de forma más moderada, 3,3% interanual (15,4% en montos reales).

¹⁶ En octubre el valor promedio de las transferencias inmediatas (TI) fue de \$86.600 (siendo \$82.180 para el promedio de 2024, a valores de octubre).

En el mes, las operaciones de Pagos con Transferencias (PCT) a través de código QR crecieron 12,7% en cantidades y 14,3% en montos reales. En términos interanuales, estas operaciones acumularon un incremento de 144,2% en cantidades y de 103,5% en montos reales. Si bien parten desde niveles acotados, se estima que los PCT con QR crecieron 0,4 p.p. del PIB en el último año hasta totalizar 1,5%.

En octubre creció la compensación de cheques: 10,7% en cantidades y 11,8% en montos reales (ver Gráfico 15).¹⁷ En el mes la modalidad electrónica -ECHEQs- siguió cobrando protagonismo, alcanzando a representar 50,8% y 76,3% de la cantidad y monto total de cheques operado en octubre. En los últimos 12 meses, la compensación de cheques incrementó su peso en la economía, representando aproximadamente 32% del PIB (+6,8 p.p. i.a.).

Gráfico 15 | Compensación de cheques



Por su parte, el ratio de rechazo de cheques por falta de fondos (medido en términos del total compensado) presentó un desempeño mixto en el mes, ligera reducción (-0,02 p.p.) en cantidades, hasta 0,65% y leve incremento (+0,05 p.p.) en montos, hasta 0,47%. Ambos ratios fueron ligeramente superiores al promedio de lo que va en 2024.

¹⁷ En octubre el importe promedio de los cheques compensados fue de \$2,7 millones (\$1,3 millones en el formato físico y \$4,1 millones en ECHEQs). El valor promedio mensual para 2024 para el total compensado ascendió a \$2,6 millones, a precios de octubre.