

Informe sobre Bancos

Octubre 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. 8 | V. Sistema de pagos

Publicado el 19 de diciembre 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

- En octubre los bancos continuaron profundizando su rol de intermediarios financieros con el sector privado. El saldo real del crédito al sector privado en pesos se incrementó 0,9% entre puntas de mes (38,7% i.a.), dinamizado principalmente por las líneas con garantía real. Dentro de este último segmento, se estima que el conjunto de entidades financieras incorporó a 5.019 nuevos deudores de crédito hipotecario en octubre, ascendiendo a un total de 43.900 altas en los últimos doce meses. A nivel sistémico el saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 0,6% en el período (52,8% i.a.), con incrementos tanto en los préstamos canalizados a las empresas como a las familias.
- El saldo real de los depósitos del sector privado en pesos se redujo 4,5% en octubre (acumuló un aumento de 7,8% i.a. real). La dinámica mensual fue explicada por las cuentas a la vista y por los depósitos a plazo. En contraposición, el saldo de los depósitos del sector privado en moneda extranjera aumentó 3,2% en el mes —en moneda de origen— (1,4% i.a.).
- La irregularidad del crédito al sector privado representó 4,5% de la cartera total en octubre, incrementándose 0,4 p.p. en el mes. El indicador de mora de los préstamos a los hogares totalizó 7,8% y el correspondiente al financiamiento a las empresas alcanzó 1,9%. En el mes el saldo de provisiones totales del sistema financiero agregado continuó superando a la cartera de crédito en situación irregular y fue equivalente a 4,6% del crédito total al sector privado.
- El indicador sistémico de liquidez en moneda nacional que considera solamente las disponibilidades se redujo levemente en octubre, hasta situarse en 15,5% de los depósitos de este segmento. El ratio amplio de liquidez en pesos se ubicó en 40,2% de estos depósitos. La liquidez en moneda extranjera representó 59,6% de los depósitos en igual denominación.
- En octubre la integración de capital (RPC) para el conjunto de entidades financieras en términos de los activos ponderados por riesgo (APR) totalizó 28,7%, 1,4 p.p. por encima del registro del mes anterior. El exceso de capital (RPC neto de la exigencia mínima normativa) respecto del requisito regulatorio totalizó 254% en el mes para el agregado de entidades (+16,8 p.p. mensual). El capital regulatorio representó 47,3% del saldo de financiamiento al sector privado neto de provisiones (+2,4 p.p. en el mes).
- En el acumulado de los últimos 12 meses los resultados totales integrales —en moneda homogénea— para el sistema financiero fueron equivalentes a 1,5% del activo y 6,3% del patrimonio neto, niveles inferiores a los registrados un año atrás.

I. Actividad de intermediación financiera

En octubre los bancos continuaron profundizando su rol de intermediarios financieros con el sector privado. Considerando las principales variaciones de los conceptos en moneda nacional —en moneda homogénea— del balance agregado del sistema financiero, en el mes el incremento del patrimonio neto —derivado fundamentalmente de los resultados positivos obtenidos, ver Sección IV— y la disminución de los activos líquidos en pesos fueron los orígenes de fondos más relevantes. En cuanto a las principales aplicaciones de recursos en moneda nacional, en el período se redujo el saldo real de los depósitos del sector privado y aumentó el saldo real del crédito al sector privado. Con relación al segmento en moneda extranjera, los movimientos más significativos en octubre fueron el aumento de los depósitos del sector privado, la disminución del financiamiento (tanto al sector privado y público) y el incremento de los activos líquidos.

El saldo real de financiaciones al sector privado en pesos aumentó 0,9% en octubre (ver Gráfico 1; 38,7% i.a.). El desempeño mensual fue dinamizado por las líneas con garantía real (2,6%) y, en menor magnitud, por los préstamos comerciales (0,4%).

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

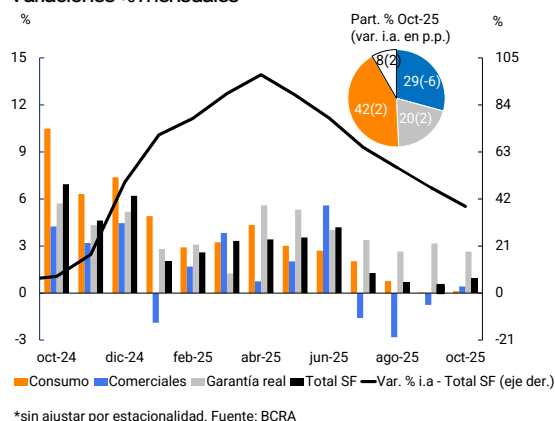
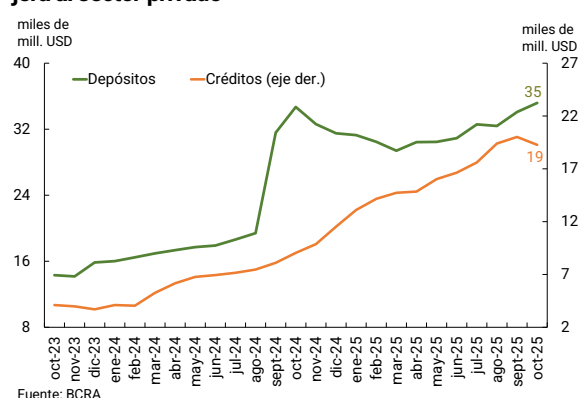


Gráfico 2 | Intermediación financiera en moneda extranjera al sector privado



Por el lado del segmento en moneda extranjera, el saldo de crédito al sector privado se redujo 3,7% en octubre —en moneda de origen— (ver Gráfico 2; 113,1% i.a.), principalmente por la dinámica de las prefinanciaciones a la exportación.

A nivel sistémico el saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 0,6% entre puntas de mes (52,8% i.a. real), con incrementos tanto en los préstamos canalizados a las empresas como a las familias. En particular, en el segmento de las familias se destacó el dinamismo mensual de los hipotecarios (4% real) y, en menor medida, de los prendarios (1,7% real). Por su parte, el desempeño del crédito a las empresas fue explicado mayormente por la industria y los servicios (aportaron casi el 60% del aumento en el mes, con aumentos reales en los saldos de financiamiento de 1,5% y 1,2%, respectivamente).

Se estima que en octubre el sistema financiero incorporó a 5.019 nuevos deudores de crédito hipotecario (altas de personas humanas), 5,8% por encima del nivel del mes pasado (ver Gráfico 3). De esta manera, se estima que en los últimos doce meses el total de nuevos deudores hipotecarios ascendió a 43.900.

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

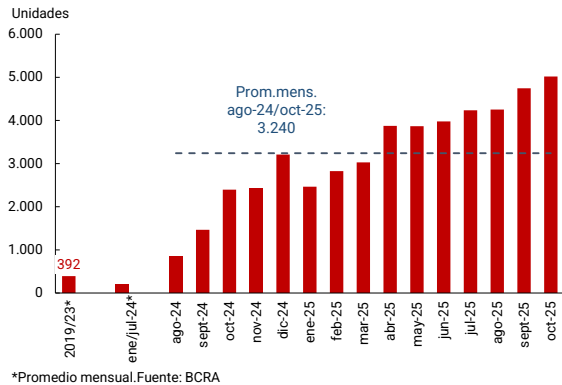
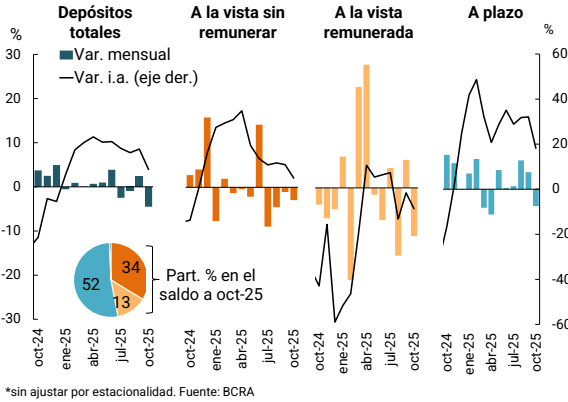


Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



Con respecto al fondeo del conjunto de entidades financieras, el saldo real de los depósitos del sector privado en moneda nacional se redujo 4,5% en octubre (acumulando un incremento de 7,8% i.a. real; ver Gráfico 4). La dinámica mensual se reflejó tanto en las cuentas a la vista (-5,2% real mensual, con disminuciones en los segmentos con y sin remuneración) como en los depósitos a plazo (-3,7% real mensual).

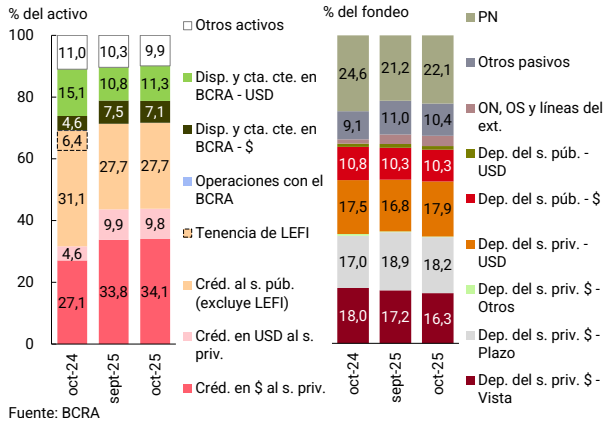
El saldo de los depósitos del sector privado en moneda extranjera se incrementó 3,2% en octubre –en moneda de origen– (1,4% i.a.; ver Gráfico 2). Al considerar todos los sectores y monedas el saldo real de depósitos se redujo 1,1% entre puntas de mes (aumento de 8,9% i.a.).

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En octubre el activo total del sistema financiero —medido en términos reales— se ubicó en niveles similares a los observados en septiembre. En los últimos 12 meses, el activo del conjunto de entidades financieras acumuló un aumento de 10,3% a precios constantes, verificando una dinámica expansiva en todos los grupos de entidades.

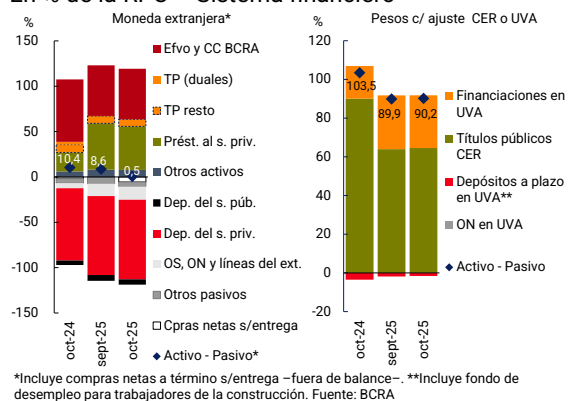
Considerando la composición del activo del sistema financiero, en octubre se observaron cambios acotados: el crédito en pesos al sector privado y las cuentas corrientes en moneda extranjera que las entidades mantienen en el BCRA incrementaron su ponderación en el total (ver Gráfico 5), mientras que las cuentas corrientes en

Gráfico 5 | Composición del activo y fondeo
Sistema financiero - En participación %



esta Institución denominadas en moneda nacional disminuyeron su peso relativo. Por el lado del fondeo agregado, entre puntas de mes se incrementó la relevancia del patrimonio neto y de los depósitos del sector privado en moneda extranjera (ver Gráfico 5), en tanto que los depósitos del sector privado en moneda nacional, tanto a la vista como aquellos concertados a plazo, redujeron su importancia en el total.

Gráfico 6 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC – Sistema financiero



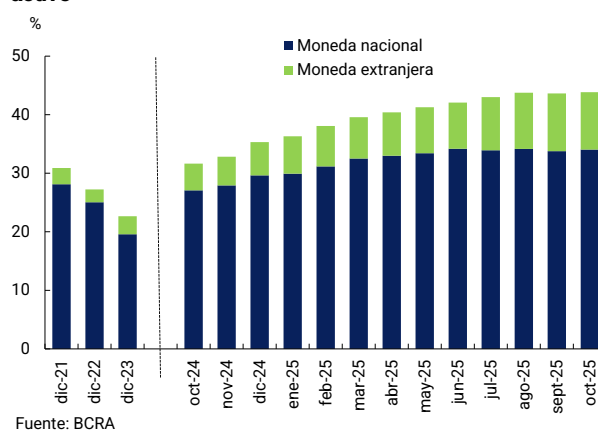
El diferencial estimado entre activos y pasivos en moneda extranjera –incluyendo las compras y ventas de moneda extranjera a término sin entrega de subyacente registradas fuera de balance– disminuyó 8 p.p. del capital regulatorio –RPC– en octubre, hasta ubicarse en 0,5% (-9,9 p.p. i.a., ver Gráfico 6). Esta disminución se produjo a partir del aumento de las ventas netas de moneda extranjera a término fuera de balance y, en menor medida, de la reducción del activo en esta denominación (asociado mayormente al desempeño mensual del crédito al sector privado). En cuanto al segmento de partidas ajustables por CER o denominadas en UVA, el dife-

rencial agregado entre activos y pasivos no mostró variaciones relevantes en el mes, manteniéndose en torno a 90% de la RPC del sistema financiero (-13,3 p.p. i.a., ver Gráfico 6).

III. Calidad de cartera

La exposición bruta –en moneda nacional y extranjera– del sistema financiero al sector privado aumentó levemente en el mes, hasta ubicarse en 43,8% del activo (ver Gráfico 7). Considerando únicamente el segmento en moneda nacional, este indicador se situó en 34,1%, mientras que el cociente entre préstamos en moneda extranjera y el activo total totalizó 9,8%. En los últimos 12 meses, el crédito total al sector privado acumuló un aumento de 12,2 p.p. del activo (7 p.p. para las partidas en pesos y 5,2 p.p. para el segmento en moneda extranjera). Al desagregar por tipo de deudor, en octubre los préstamos a las empresas representaron 24% del activo total del sistema financiero, mientras que el crédito destinado a las familias fue equivalente a 19,9% del activo.

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

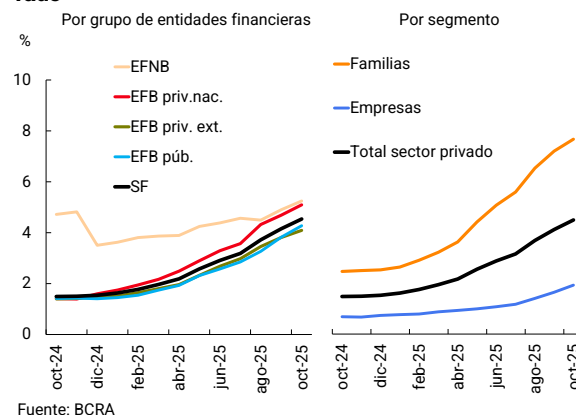


En octubre la irregularidad del crédito al sector privado aumentó 0,4 p.p. de la cartera total destinada a dicho sector, hasta ubicarse en 4,5% a nivel sistémico. La dinámica mensual del indicador

resultó generalizada entre los distintos grupos de entidades financieras (ver Gráfico 8). En el período el coeficiente de morosidad alcanzó 7,8% para los préstamos a los hogares, mientras que se situó en 1,9% para el financiamiento a las empresas.

En octubre, el saldo de provisiones totales del sistema financiero representó 101% de la cartera en situación irregular (-1 p.p. respecto a septiembre). En relación con la cartera total de crédito al sector privado, las provisiones totales se ubicaron en 4,6% (0,3 p.p. más que en el mes pasado).

Gráfico 8 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



IV. Liquidez y solvencia

El indicador sistémico de liquidez en moneda nacional que considera solamente las disponibilidades se redujo 0,4 p.p. de los depósitos en pesos en octubre, hasta situarse en 15,5% (+5,7 p.p. i.a.; ver Gráfico 9). El ratio amplio de liquidez¹ en pesos se ubicó en 40,2% de los depósitos en igual denominación en el mes, reduciéndose 0,4 p.p. respecto al valor de septiembre (-2,5 p.p. i.a.). Por su parte, la liquidez en moneda extranjera disminuyó 0,4 p.p. de los depósitos de este segmento hasta representar 59,6% (-21,6 p.p. i.a.).

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

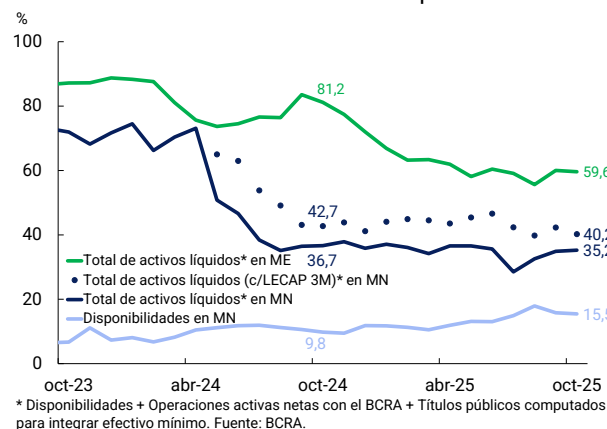
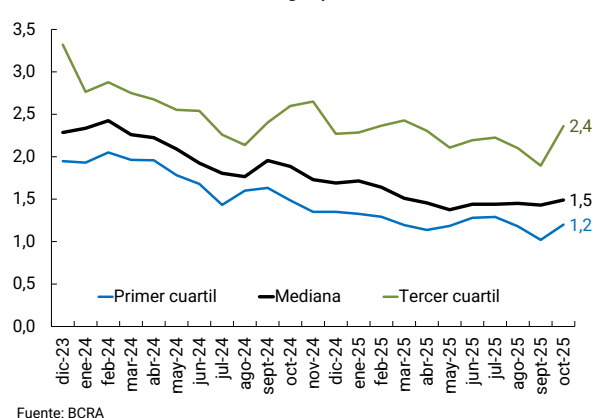


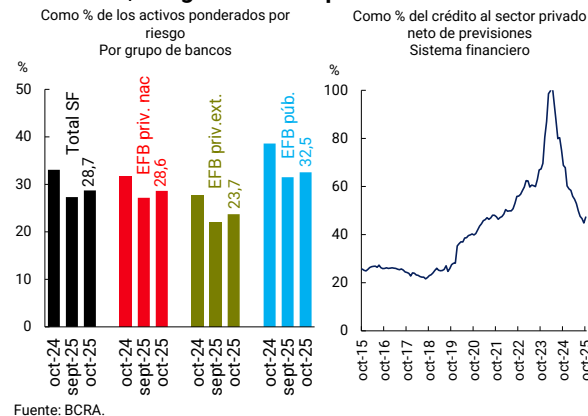
Gráfico 10 | Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
Entidades financieras del grupo A – En \$+ME



En octubre la mediana del ratio de cobertura de liquidez (LCR, encuadrado en las recomendaciones del Comité de Basilea) se incrementó levemente para el agregado de las entidades financieras locales obligadas a verificarlo (Grupo A), alcanzando 1,5 (-0,4 i.a., ver Gráfico 10).

¹ 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-).

Gráfico 11 | Integración de capital

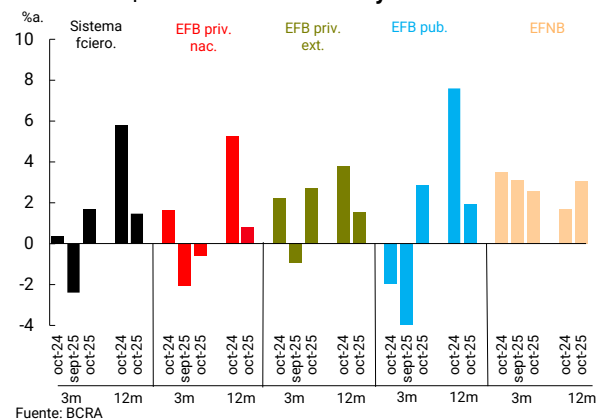


A octubre la integración de capital (RPC) en términos de los activos ponderados por riesgo (APR) totalizó 28,7%, 1,4 p.p. por encima del registro del mes anterior (ver Gráfico 11). El desempeño mensual se dio en el marco en el cual la RPC se incrementó 5,6% real respecto a septiembre, mientras que los APR se incrementaron 0,4% real. El crecimiento mensual de la RPC se produjo principalmente a partir de los resultados positivos obtenidos. El exceso de capital (RPC neto de la exigencia mínima normativa) respecto del requisito regulatorio totalizó 254% en el mes para

el agregado de entidades (+16,8 p.p. respecto a septiembre; superando al promedio de los últimos 10 años de 183%). El capital regulatorio representó 47,3% del saldo de financiamiento al sector privado neto de provisiones (+2,4 p.p. en el mes; mayor al promedio de los últimos 10 años de 43,3%).

Fundamentalmente impulsado por los resultados por títulos valores,² en el comienzo del cuarto trimestre del año hubo una recuperación de la rentabilidad del conjunto de entidades financieras. En el acumulado de los últimos 12 meses los resultados totales integrales —en moneda homogénea— para el sistema financiero fueron equivalentes a 1,5% del activo y 6,3% del PN, niveles inferiores a los registrados un año atrás (ver Gráfico 12). La reducción interanual estuvo explicada principalmente por un menor margen financiero integral real, sumado a mayores cargos por inco-brabilidad. En la comparación interanual también se verificó una reducción en el peso de los gastos administrativos del conjunto de entidades financieras.

Gráfico 12 | ROA acumulado en 3 y en 12 meses



V. Sistema de pagos

En octubre las transferencias inmediatas (TI) volvieron a expandirse, con incrementos tanto en cantidades (6,1%) como en montos reales (9%). En la comparación interanual las TI acumularon un crecimiento de 16% en cantidades y de 13,2% en montos reales (ver Gráfico 13). Las TI que involucran CVU continuaron mostrando las mayores tasas de crecimientos interanual en montos reales: 78,1% entre CVU, 37,9% en las de CBU a CVU y 30,9% en las de CVU a CBU. Por su parte, las operaciones exclusivamente entre CBU —excluye intra-entidad— registraron una leve disminución

² Recogiendo principalmente el efecto de la recuperación del aumento de la cotización de los títulos públicos reflejada después de las elecciones de medio término.

interanual en montos (-1,2%).^{3 4} El monto total operado de TI —promedio de los últimos tres meses y anualizado— representó 95,4% del PIB, lo que implicó un avance de 10,5 p.p. respecto de un año atrás.

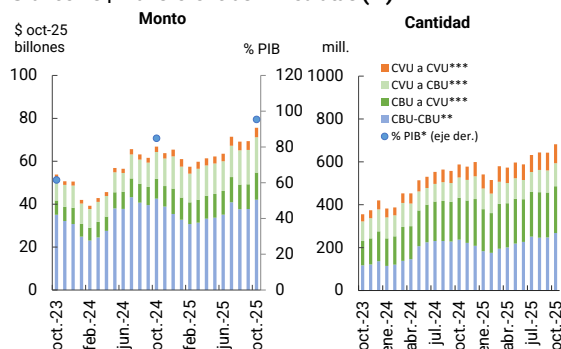
En el mes los Pagos con Transferencias (PCT) a través de código QR continuaron creciendo, con aumentos de 8,2% en cantidades y 7,4% en montos reales. Respecto al mismo período de 2024, estas operaciones exhibieron un marcado avance: subas de 48,2% en cantidades y 61,3% en montos reales.⁵

Aún desde niveles acotados dentro del sistema de pagos, los PCT siguieron ganando participación. Se estima que el monto de los PCT por medio de QR en los últimos tres meses (anualizado) representó 1,9% del PIB, verificando un aumento de 0,8 p.p. respecto de un año atrás.

La compensación de cheques aumentó 2,5% en cantidades y 4% en montos reales respecto de septiembre (ver Gráfico 14).⁶ En términos interanuales, el total compensado mostró una dinámica mixta: los montos reales crecieron 9,6%, mientras que las cantidades verificaron una leve reducción de 0,5%. Al distinguir por tipo de instrumento, los cheques físicos exhibieron disminuciones de 16,8% i.a. en cantidades y 16,4% i.a. en montos reales. En contraste, los ECHEQs se expandieron, al crecer 15,4% i.a. en cantidades y 17,6% i.a. en montos reales. Como resultado, la modalidad electrónica reforzó su predominio dentro del sistema de compensación, explicando 58,9% de las cantidades y 81,9% de los montos operados en el mes. El valor total compensado (formato físico y electrónico conjuntamente) en los últimos tres meses (anualizado) representó 27,3% del PIB, incrementándose 3, p.p. respecto de un año atrás.

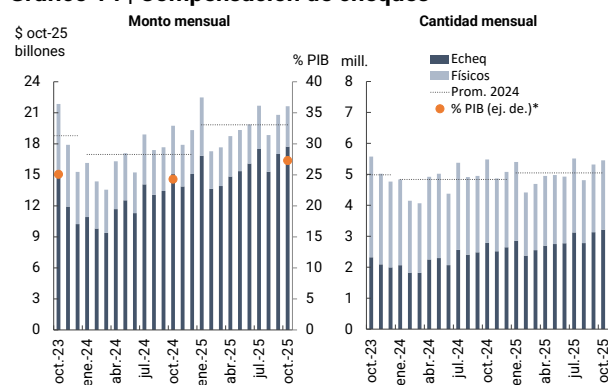
El ratio de cheques rechazados por falta de fondos sobre el total compensado se incrementó levemente en el mes. El indicador se ubicó en 2% para las cantidades y en 1,47% para los montos. Ambos indicadores se situaron por encima de los niveles del año previo.

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

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

3 En términos interanuales a octubre, la cantidad de TI entre CVU aumentó 45,3%, mientras que aquellas entre CBU crecieron 13,1%. Por su parte, las operaciones de CBU a CVU y viceversa también registraron incrementos (11,5% i.a. para el primer caso y 13,7% i.a. para el segundo).

4 En octubre el valor promedio de las TI fue de \$110.800.

5 En octubre el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$19.500.

6 En octubre el importe promedio de los cheques compensados fue de \$4 millones (formato físico: \$1,74 millones; ECHEQs: \$5,52 millones).