

Informe sobre Bancos

Noviembre 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. 6 | III. Calidad de cartera
- Pág. 8 | IV. Liquidez y solvencia
- Pág. 9 | V. Sistema de pagos

Publicado el 22 de enero de 2025.

Los datos son provisorios y sujetos a rectificaciones. La información corresponde a fin de mes.

Datos de los gráficos y Normativa de esta edición. Anexos estadísticos para el sistema financiero y grupos de entidades. Glosario de abreviaturas y siglas.

[Suscripción electrónica](#) | [Encuesta de opinión](#) | [Ediciones anteriores](#).
Comentarios y consultas: analisis.financiero@bcra.gob.ar

El contenido de este Informe puede reproducirse libremente siempre que se cite la fuente: "Informe sobre Bancos del BCRA"

Resumen ejecutivo

- En noviembre continuó expandiéndose la intermediación financiera del conjunto de bancos con el sector privado, desempeño positivo iniciado en abril pasado y que recoge los efectos de las medidas de política económica implementadas desde diciembre de 2023. En este contexto operativo el sistema financiero preservó elevadas coberturas agregadas de liquidez, previsiones y capital.
- En noviembre el saldo de crédito en pesos al sector privado se incrementó 4,6% en términos reales. Este desempeño resultó generalizado entre los grupos de entidades financieras. Al distinguir por líneas crediticias, el aumento mensual fue impulsado mayormente por los préstamos al consumo, seguidos por los créditos con garantía real y los comerciales. El saldo real de las financiaciones en pesos al sector privado acumuló un aumento de 17,2% i.a. y una expansión de 66,2% desde fines de abril de 2024 –momento en que volvió a crecer el crédito en pesos–. Por su parte, el saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó 9,1% en noviembre –en moneda de origen–, totalizando un incremento de 147,9% i.a.
- En el mes el crecimiento relativo del saldo de crédito al sector privado continuó superando al aumento del activo total del sistema financiero, impulsado una suba de la exposición bruta al sector privado de 1,2 p.p. del activo total hasta 32,8%. En noviembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado permaneció estable, en torno a 1,5%. El indicador de morosidad de las financiaciones a los hogares aumentó levemente en el mes (hasta 2,6%), desempeño explicado principalmente por las tarjetas. El ratio de irregularidad de las financiaciones a las empresas se mantuvo sin cambios significativos en el mes (en 0,7%). El previsionamiento del conjunto de entidades representó 2,7% de la cartera total al sector privado y 171,8% de aquella en situación irregular.
- En noviembre el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 2,5%. El saldo real de los depósitos a plazo creció 5,8% en el mes, mientras que las cuentas a la vista se incrementaron 0,7% real en el período. Con respecto al segmento en moneda extranjera, el saldo de depósitos del sector privado se redujo 6% en noviembre –en moneda de origen–. No obstante, en una comparación interanual el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado se incrementó 130,3%
- A fines de noviembre la liquidez en sentido amplio en moneda nacional del sistema financiero alcanzó 37,9% de los depósitos en dicha denominación, aumentando 1,2 p.p. respecto al mes pasado. Por su parte, desde niveles elevados el ratio de liquidez en moneda extranjera se redujo 3,8 p.p. de los depósitos en esta denominación en el mes, hasta 77,4%. En línea con la expansión del crédito al sector privado que se viene observando, el indicador amplio de liquidez se redujo en términos interanuales a nivel sistémico, tanto para el segmento en moneda nacional (-30,3 p.p. i.a.) como extranjera (-9,8 p.p. i.a.).
- El ratio de capital regulatorio (RPC) como porcentaje de los activos ponderados por riesgo (APR) del sistema financiero no presentó cambios de magnitud en noviembre, manteniéndose en niveles relativamente elevados (33%, frente a un promedio de 22% en los últimos 10 años). Este desempeño mensual se dio en un contexto en el cual la RPC y los APR del conjunto de entidades crecieron en torno a 3% real en el mes. En este marco, en el período el exceso de capital regulatorio (integración menos exigencia) del sistema financiero totalizó 314% de la exigencia normativa y 51,8% del saldo de crédito al sector privado (neto de previsiones).
- El conjunto de entidades obtuvo resultados positivos en el acumulado de los últimos 3 meses a noviembre, del orden de 1,2% anualizado (a.) del activo (ROA) y de 4,7% a. del patrimonio neto (ROE). El ROA acumulado en 3 meses a noviembre aumentó ligeramente respecto al nivel de octubre. No obstante, el nivel actual de este indicador resulta inferior al de los meses previos a octubre y al ROA acumulado en 11 meses de 2024. Al considerar la rentabilidad acumulada en 11 meses de 2024, el agregado de entidades registró un ROA de 4,3% a. y un ROE de 16,6% a.

I. Actividad de intermediación financiera

La intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado se incrementó nuevamente en noviembre. Teniendo en cuenta las variaciones mensuales más importantes del balance en pesos del sistema financiero agregado —en moneda homogénea—, por el lado de los orígenes de fondos se registró un aumento del saldo de los depósitos (del sector privado y público). En cuanto a las aplicaciones de recursos más relevantes, en el mes aumentó el saldo real del crédito al sector privado y los activos de mayor liquidez. Con relación al segmento en moneda extranjera, en noviembre se redujo el saldo de activos líquidos y de los depósitos del sector privado y se incrementó el saldo de crédito a dicho sector.

En noviembre el saldo de crédito en pesos al sector privado se incrementó 4,6% en términos reales con respecto al mes anterior.¹ Este desempeño resultó generalizado entre los grupos de entidades (ver Gráfico 1), con un mayor dinamismo relativo en las EFNB y en los bancos privados. Al distinguir por líneas crediticias, el aumento mensual fue impulsado mayormente por los préstamos al consumo (explicaron más de la mitad del incremento mensual, creciendo 6,3% real en el mes), seguidos por los créditos con garantía real (+4,3% real) y los comerciales (+3,2% real). En este escenario, el saldo real de las financiaciones en pesos al sector privado acumuló un aumento de 17,2% i.a., registro que no se observaba desde mediados de 2018, y acumuló una expansión de 66,2% real desde abril —momento en que volvió a crecer el crédito—.

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

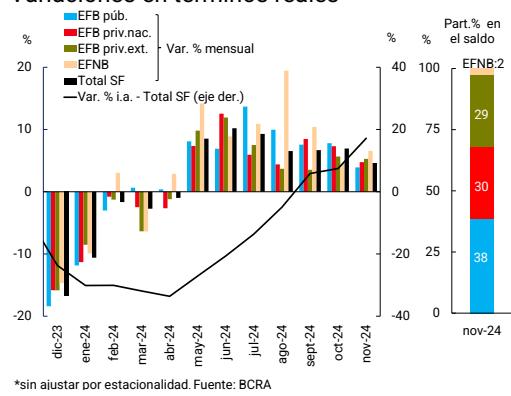
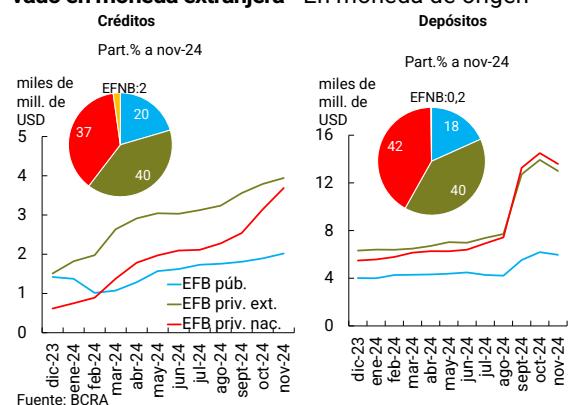


Gráfico 2 | Intermediación financiera con el sector privado en moneda extranjera - En moneda de origen



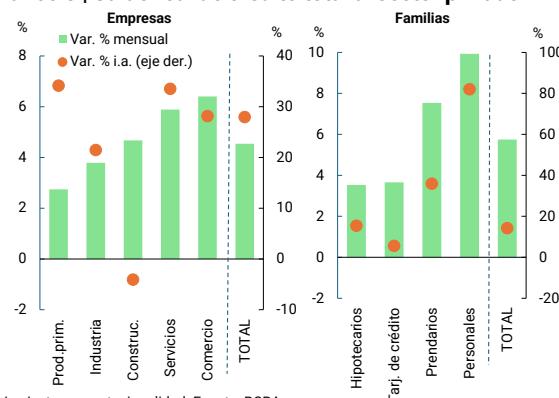
El saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó 9,1% en noviembre —en moneda de origen—. El incremento en el período fue impulsado principalmente por los documentos y las prefinanciaciones a la exportación (en conjunto explicaron más del 90% del incremento mensual) y por las entidades privadas nacionales (ver Gráfico 2).

1 Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

Considerando todas las monedas, en noviembre el saldo real de las financiaciones totales a empresas y familias aumentó 5,2% (ver Gráfico 3).² Por el lado de las empresas, los créditos al comercio y a los servicios verificaron los mayores incrementos relativos en el mes. Por el lado de las familias, continuó destacándose el dinamismo de los préstamos personales. En términos interanuales el saldo de financiaciones totales al sector privado se incrementó 27,7% i.a. en términos reales, siendo una de las tasas de crecimiento interanual más altas de los últimos diez años (prácticamente mismo registro del pico alcanzado en mayo de 2018).

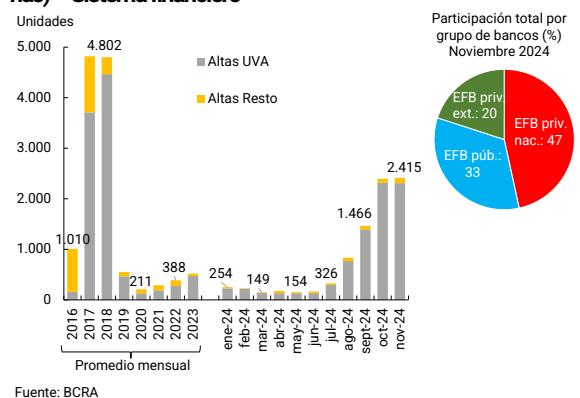
Las líneas de crédito con garantías hipotecarias continuaron creciendo en noviembre, aumentando 3,9% real respecto a octubre —incluyendo capital y ajuste de los préstamos en UVA—. Se estima que en el mes se verificaron unas 2.400 “altas” de deudores hipotecarios (personas humanas) (ver Gráfico 4). Casi la mitad de las “altas” hipotecarias de noviembre fueron canalizadas por las entidades financieras privadas nacionales.

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



*sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

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

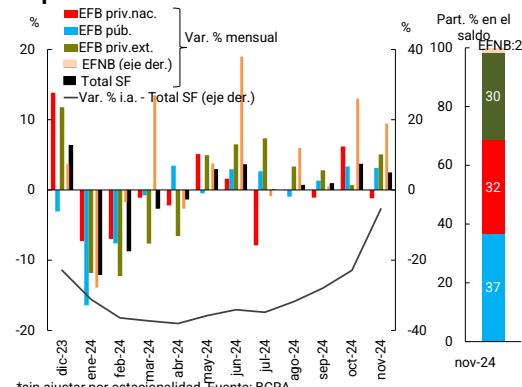


Fuente: BCRA

En noviembre el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 2,5% a nivel sistémico, con un mayor dinamismo relativo en las EFNB y en los bancos privados extranjeros (ver Gráfico 5). El saldo real de los depósitos a plazo creció 5,8% en el mes, mientras que las cuentas a la vista se incrementaron 0,7% real en el período.³

Con respecto al segmento en moneda extranjera, el saldo de depósitos del sector privado se redujo 6% en noviembre (en moneda de origen) (ver Gráfico 2). A pesar del desempeño mensual, el nivel del saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado continuó siendo uno de los más altos registrados en los últimos veinte años. En este escenario, el saldo real de los depósitos

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



*sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

2 Las financiaciones a empresas se definen aquí como aquellas otorgadas a personas jurídicas y el financiamiento comercial otorgado a personas humanas. Por su parte, se considera préstamos a familias a aquellos otorgados a personas humanas, excepto que tengan destino comercial.

3 El aumento de los depósitos a plazo se explicó principalmente por los depósitos concertados a una tasa de interés fija (+8,3% real en el mes). Por su parte, el desempeño de las cuentas a la vista fue impulsado mayormente por el segmento no remunerado.

totales (incluyendo todos los sectores y monedas) acumuló un aumento de 1,2% en el mes y de 14,9% interanual.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En noviembre el tamaño de la hoja de balance del sistema financiero continuó creciendo. El activo total del sector aumentó 1,5% en términos reales en el mes y acumuló un incremento real de 10% i.a.

En cuanto a los principales componentes del activo total del conjunto de las entidades financieras, en el mes aumentó nuevamente la participación del crédito en pesos al sector privado, en tanto que se redujo la ponderación del saldo de disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA en moneda extranjera (ver Gráfico 6). En relación con los rubros más significativos del fondeo total, las colocaciones a plazo en pesos del sector privado ganaron relevancia en el período, mientras que los depósitos en moneda extranjera del mismo sector redujeron su importancia relativa en el total.

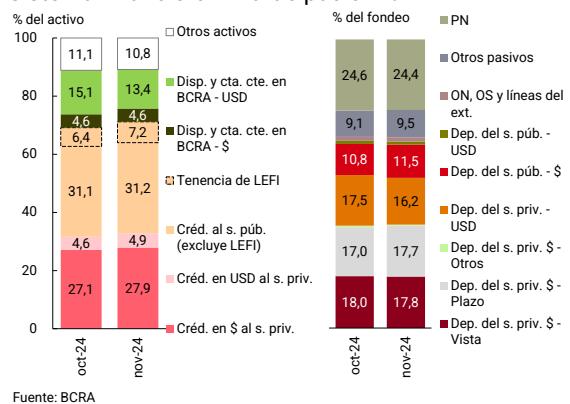
El diferencial estimado entre los activos y pasivos en moneda extranjera del sistema financiero se redujo ligeramente en noviembre, ubicándose en 9,9% del capital regulatorio –RPC– para el total del sector (-34,7 p.p. i.a., ver Gráfico 7).⁴ Por otro lado, se estima que el diferencial entre las partidas en pesos ajustables por CER (o bien, pactadas en UVA) alcanzó 102,6% de la RPC del sector en el mes, 0,8 p.p. por debajo del nivel de octubre (+40 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

La exposición del sistema financiero al sector privado alcanzó 32,8% del activo total en el mes, creciendo 1,2 p.p. respecto a octubre.⁵ El aumento mensual estuvo impulsado por los bancos privados y se reflejó tanto en el segmento en moneda nacional como extranjera (ver Gráfico 8). En

Gráfico 6 | Composición del activo y del fondeo

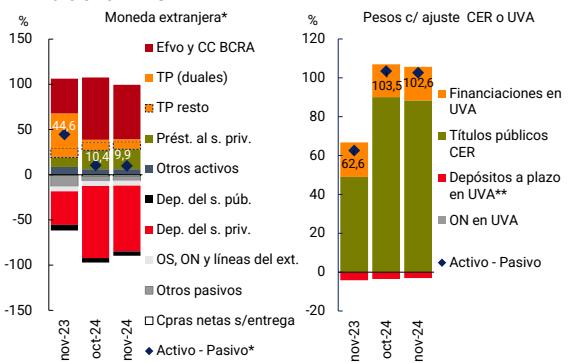
Sistema financiero – Participación %



Fuente: BCRA

Gráfico 7 | 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

4 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.

5 A nivel sistémico, en el mes el crédito al sector privado creció 5,2% real y el activo total aumentó 1,5% real.

perspectiva, la exposición al sector privado del agregado de entidades viene creciendo desde comienzos de año (+11 p.p. desde el mínimo local observado en enero de 2024), si bien aún se ubica 4,4 p.p. por debajo del promedio de los últimos 10 años.⁶

En noviembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado permaneció estable, en torno a 1,5%. El indicador de morosidad de las financiaciones a los hogares aumentó ligeramente en el mes (hasta 2,6%), desempeño explicado principalmente por las tarjetas. Por otro lado, el ratio de irregularidad de las financiaciones a las empresas se mantuvo sin cambios significativos en el mes (en 0,7%). Los niveles relativos de morosidad resultaron similares en los distintos grupos de bancos, mientras que las EFNB mantuvieron niveles superiores para este indicador (ver Gráfico 9). Los ratios de irregularidad del crédito a las familias y del crédito a las empresas presentan cierta heterogeneidad entre las distintas regiones del país. El menor registro corresponde a la cartera de deudores radicados en la zona centro del país, seguidos de la Patagonia; mientras que el mayor nivel relativo lo verifican aquellos domiciliados en NOA, fundamentalmente en el segmento familias (ver Gráfico 10).⁷

Gráfico 9 | Irregularidad del Crédito al sector privado
Por grupo de entidad

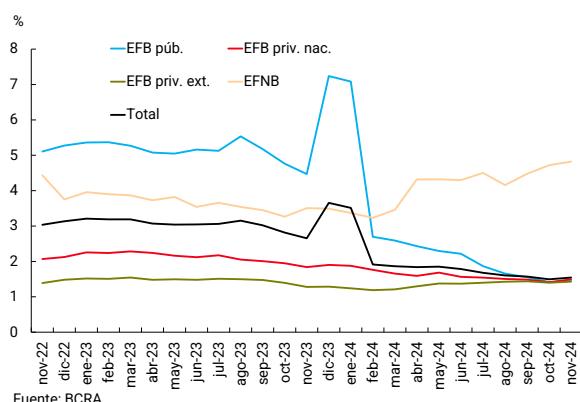


Gráfico 8 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo – Por grupo de entidades financieras

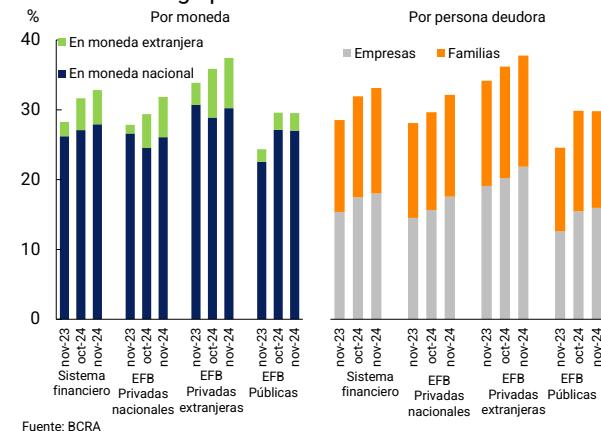
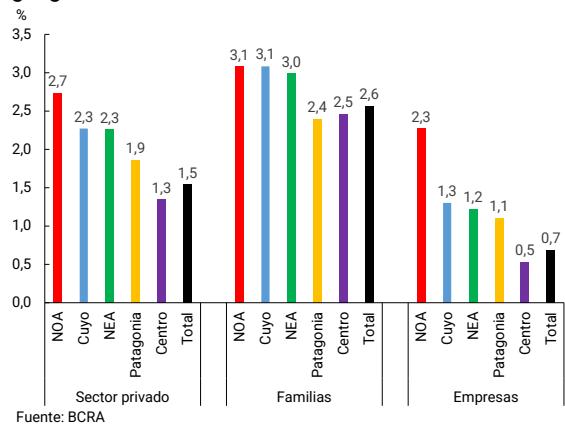


Gráfico 10 | Irregularidad del crédito al sector privado
En % del saldo total de crédito al sector privado - Por región geográfica – Noviembre de 2024



En el mes el previsionamiento del sector representó 2,7% de la cartera total al sector privado (sin cambios en el mes y -0,8 p.p. i.a.) y 171,8% de aquella en situación irregular (-9,9 p.p. mensual y +42,3 p.p. i.a.). El saldo de previsionamiento neto de aquel atribuido a la cartera en situación regular (situación 1 y 2 según normas de previsiones mínimas regulatorias por riesgo de incobrabilidad)

6 La exposición al sector privado neta de previsiones se ubicó en 31,9% para el sistema financiero en su conjunto (+1,2 p.p. mensual, +11,2 p.p. respecto a enero de 2024 y +4,7 p.p. i.a.).

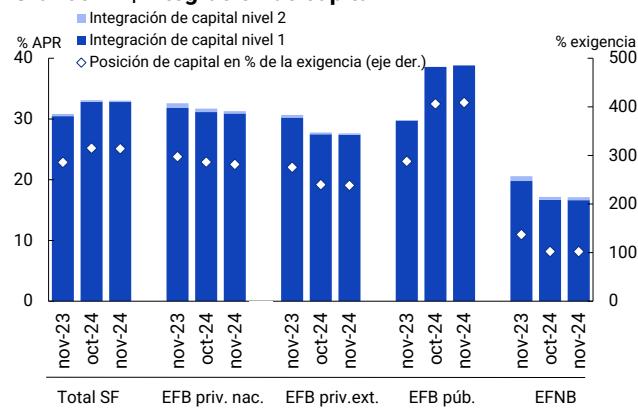
7 Para asignar la zona geográfica se usa el domicilio fiscal del deudor (según ARCA), independientemente del lugar donde se origine el crédito. Centro: CABA, Bs As, Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe. Cuyo: Mendoza, La Rioja, San Juan y San Luis. NEA: Corrientes, Chaco, Form Formosa y Misiones. NOA: Catamarca, Jujuy, Salta, Santiago del Estero y Tucumán. Patagonia: Chubut, Neuquén, La Pampa, Río Negro, Santa Cruz y Tierra del Fuego.

continuó superando a toda la cartera en situación irregular en noviembre, totalizando 104,9% de la misma a nivel sistémico (-7 p.p. mensual y +13,8 p.p. i.a.).

IV. Liquidez y solvencia

A fines de noviembre la liquidez en sentido amplio en moneda nacional del conjunto de entidades financieras alcanzó 37,9% de los depósitos en dicha denominación, aumentando 1,2 p.p. respecto al mes pasado (ver Gráfico 11).^{8,9} Este aumento respondió a una mayor tenencia de LEFI y de títulos públicos usados para integrar efectivo mínimo, en un contexto en el cual el indicador de liquidez que contempla exclusivamente el saldo de disponibilidades en pesos sobre los depósitos en igual denominación se redujo levemente en el período (hasta 9,5% en noviembre). Por su parte, desde niveles elevados el ratio de liquidez en moneda extranjera se redujo en el mes (-3,8 p.p. de los depósitos en moneda extranjera, hasta 77,4%). En línea con la expansión del crédito al sector privado que se viene observando, el indicador amplio de liquidez se redujo en términos interanuales a nivel sistémico, tanto para el segmento en moneda nacional (-30,3 p.p. i.a.) como extranjera (-9,8 p.p. i.a.)

Gráfico 12 | Integración de capital



Fuente: BCRA

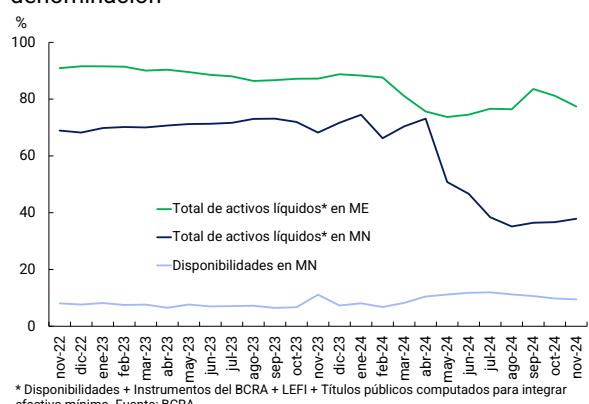
En noviembre el ratio de capital regulatorio (RPC) como porcentaje de los activos ponderados por riesgo (APR) del sistema financiero no presentó cambios de magnitud, manteniéndose en niveles relativamente elevados (33%, ver Gráfico 12, frente a un promedio de 22% en los últimos 10 años). Este desempeño se dio en un contexto en el cual la RPC y los APR del conjunto agregado de entida-

8 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.

9 Al considerar adicionalmente la tenencia de LECAP cuyo plazo residual es inferior a 3 meses, el indicador amplio de liquidez sistémica en moneda nacional ascendería a 43,9% de los depósitos en pesos a fines de noviembre (+0,8 p.p. respecto a octubre).

Gráfico 11 | Indicadores de liquidez

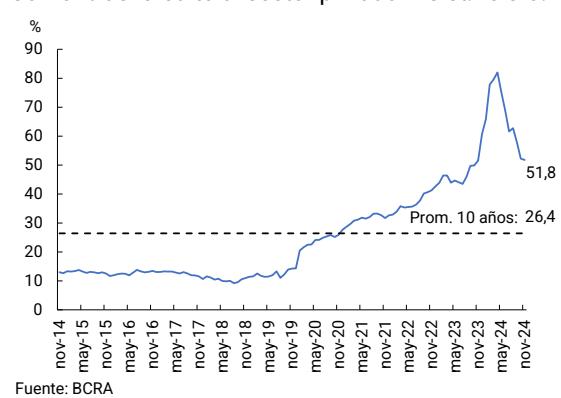
Sistema financiero - Como % de los depósitos en cada denominación



* Disponibilidades + Instrumentos del BCRA + LEFI + Títulos públicos computados para integrar efectivo mínimo. Fuente: BCRA.

Gráfico 13 | Exceso de capital regulatorio

Como % del crédito al sector privado – Sist. fciero.



Fuente: BCRA

des crecieron en torno a 3% real en el mes. En este marco, en noviembre el exceso de capital regulatorio (integración menos exigencia) del sistema financiero totalizó 314% de la exigencia normativa y 51,8% del saldo de crédito al sector privado (neto de previsiones). Respecto a este último indicador, en abril se verificó un máximo (82%), a partir del cual se consolidó un patrón de descenso (ver Gráfico 13), asociado principalmente a la reactivación del crédito (con efecto directo sobre el denominador y sobre el numerador —a través de una mayor exigencia de capital derivada del crecimiento de los APR—). Además, desde abril también se registró una moderación de la RPC, en el marco de la disminución de la rentabilidad del sector.

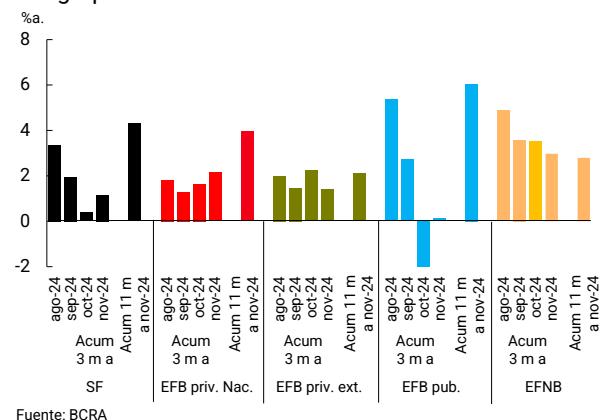
El conjunto de entidades obtuvo resultados positivos en el acumulando de los últimos 3 meses a noviembre, del orden de 1,2% anualizado (a.) del activo (ROA) y de 4,7% a. del patrimonio neto (ROE). El ROA acumulado en 3 meses a noviembre aumentó ligeramente respecto al nivel de octubre (ver Gráfico 14), mayormente por el desempeño de los bancos públicos y privados nacionales, en un marco de recomposición del margen financiero integral real. No obstante, el nivel actual del indicador (ROA acumulado en 3 meses) resulta inferior al de los meses previos a octubre y al ROA acumulado en 11 meses de 2024. Al considerar la rentabilidad acumulada en 11 meses de 2024, el agregado de entidades registró un ROA de 4,3% a. (en línea con el devengado para el mismo período de 2023) y un ROE de 16,6% a. (6,3 p.p. inferior al obtenido un año atrás)¹⁰.

V. Sistema de pagos

En noviembre las transferencias inmediatas (TI) se redujeron en cantidades (-2,5%) y en montos reales (-6,4%). No obstante, en los últimos doce meses las TI se expandieron significativamente: 53,2% en cantidad y 23,4% en montos reales (ver Gráfico 15). 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).¹¹

Gráfico 14 | ROA acumulado (3 y 11 meses)

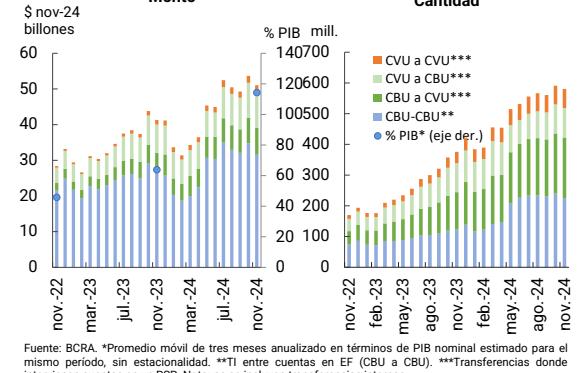
Por grupo de entidad financiera - Anualizado



Fuente: BCRA

Gráfico 15 | Transferencias inmediatas (TI)

Monto Cantidad



10 La diferencia entre las variaciones interanuales de ROA y ROE acumulado en 11 meses radica principalmente en el proceso de reducción del apalancamiento (fondearse con más capital) que evidenció el sector en el lapso comprendido entre las dos mediciones. Es decir, la relación entre el activo y patrimonio neto utilizada para los indicadores acumulados en 11 meses de 20224 es de 3,9 veces, cuando un año atrás era de 5,2 veces.

11 En términos interanuales a noviembre, la cantidad de TI entre CVU aumentó 67,4% (51,3% en montos reales), mientras que aquellas entre CBU crecieron 82,9% (20,8% en montos reales). Por su parte, las operaciones entre CBU y CVU registraron un incremento de 62,6% interanual (44,7% en montos reales), en tanto que las de CVU a CBU crecieron de forma más moderada, 1,9% interanual (25,7% en montos reales).

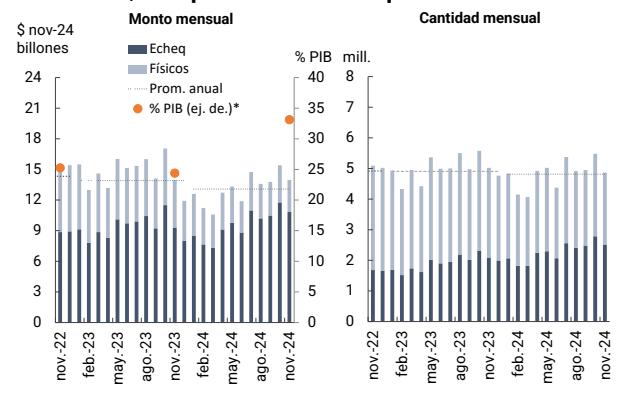
¹² En los últimos 12 meses las TI aumentaron significativamente su peso en la economía, representando aproximadamente 114,3% del PIB (+50,5 p.p. i.a.).

En el mes, las operaciones de Pagos con Transferencias (PCT) a través de código QR crecieron 6,7% en cantidades y 10,6% en montos reales. En términos interanuales, estas operaciones acumularon un incremento de 133,4% en cantidades y de 109,7% en montos reales. Si bien parten desde niveles acotados, se estima que los PCT con QR crecieron 1,1 p.p. del PIB en el último año hasta totalizar 1,7%.

En noviembre la compensación de cheques disminuyó en cantidades (-11,2%) y en montos reales (-9,3%) respecto al mes anterior (ver Gráfico 16).¹³ En este contexto, los ECHEQs continúan consolidándose como la modalidad predominante, con un crecimiento interanual de 20,2% en cantidades y de 16,3% en montos reales. A partir de este desempeño, los ECHEQs ya representan 51,7% de la cantidad y 77,5% de los montos totales compensados en noviembre. Este avance interanual en el uso de los ECHEQs llevó a explicar el incremento del peso del monto de la compensación de cheques en la economía, que en los últimos 3 meses representó aproximadamente 33,1% del PIB (+8,7 p.p. i.a.).

El ratio de rechazo de cheques por falta de fondos (medido en términos del total compensado) presentó un incremento respecto al mes anterior tanto en cantidades (+0,06 p.p.) como en montos reales (+0,02 p.p.), hasta ubicarse en 0,71% y 0,49%, respectivamente. Ambos registros se encuentran levemente por encima del promedio observado en lo que va de 2024 y en una comparación con el mismo mes del año anterior (+0,08 p.p. en cantidades y +0,04 p.p. en montos).

Gráfico 16 | Compensación de cheques



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

12 En noviembre el valor promedio de las TI fue de \$85.100 (siendo \$84.200 para el promedio de 2024, a valores de noviembre).

13 En noviembre el importe promedio de los cheques compensados fue de \$2,9 millones (\$1,3 millones en el formato físico y \$4,3 millones en ECHEQs). El valor promedio mensual para 2024 para el total compensado ascendió a \$2,7 millones, a precios de noviembre.