

Informe sobre Bancos

Diciembre 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 19 de febrero 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

- La intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado se expandió en 2024. En este marco operativo, el sistema financiero devengó ganancias en el año y preservó elevados indicadores de solidez, consolidando condiciones de resiliencia frente a potenciales riesgos inherentes a su actividad. La actividad de provisión de servicios de pago por parte del sistema financiero mantuvo un patrón creciente a lo largo del año, con los medios de pago electrónico incrementando su relevancia en la concertación de operaciones cotidianas.
- El saldo real de crédito en pesos del sistema financiero al sector privado creció 6,2% en diciembre, impulsado mayormente por las líneas al consumo. A lo largo de 2024 el saldo de financiamiento en pesos al sector privado recobró dinamismo, acumulando un aumento de 49,4% i.a. real. Este desempeño interanual fue difundido entre los grupos de entidades financieras. El saldo de crédito en moneda extranjera al sector privado se incrementó 16,8% en el último mes del año —en moneda de origen—, triplicándose en términos interanuales.
- En el marco del destacado incremento del crédito, en diciembre la exposición bruta del sistema financiero al sector privado aumentó 2,5 p.p. del activo total, hasta 35,3%. El ratio de irregularidad del crédito al sector privado cerró 2024 en torno a 1,6%, sin cambios significativos respecto a noviembre pasado (-2,1 p.p. i.a.). Desagregando por segmento, el ratio de morosidad de las financiaciones a las empresas alcanzó 0,8% en diciembre, mientras que el indicador de irregularidad de las financiaciones a los hogares se ubicó en 2,5%. El provisionamiento del conjunto de entidades financieras se mantuvo elevado, totalizando 2,6% del saldo de crédito total al sector privado y 168,4% del saldo en situación irregular.
- En diciembre el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado aumentó 4,9%. El desempeño mensual fue explicado principalmente por los depósitos a la vista, recogiendo el efecto estacional del cobro del medio aguinaldo. El saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado se redujo levemente en diciembre —en moneda de origen—, no obstante, alcanzó un nivel que casi duplica al registrado un año atrás —como reflejo del Régimen de Regularización de Activos—.
- La liquidez amplia del sistema financiero en moneda nacional representó 35,9% de los depósitos en pesos al cierre del año, mientras que el ratio correspondiente para el segmento en moneda extranjera se ubicó en 72%. Tanto en una comparación mensual como interanual, estos ratios se redujeron como reflejo del sostenido incremento del crédito al sector privado.
- En diciembre la integración de capital (RPC) para el sistema financiero agregado representó 30,2% de los activos ponderados por riesgo (APR), reduciéndose levemente respecto a noviembre. El exceso del capital regulatorio continuó siendo holgado para el conjunto de entidades, totalizando 279% de la exigencia normativa (promedio de 170% en los últimos 10 años) y 45,1% del saldo de crédito al sector privado neto de provisiones (promedio de 26,7% en los últimos 10 años).
- En el acumulado de 2024 el sistema financiero registró niveles positivos de rentabilidad. Los indicadores de rentabilidad anual fueron inferiores a los de 2023 a partir de la moderación registrada en los últimos dos trimestres. En 2024 el conjunto de entidades financieras acumuló resultados totales integrales en moneda homogénea equivalentes a 4,1% del del activo (ROA) y 15,8% del patrimonio neto (ROE).
- A lo largo de 2024 los medios de pago electrónico continuaron expandiéndose, impulsados por las transferencias inmediatas que crecieron 48,7% i.a. en términos reales y 49,6% i.a. en cantidad de operaciones. También se destacó el aumento interanual en el uso de pagos con transferencias (+60,4% i.a. en cantidades) y de ECHEQs (+24% i.a. en cantidades).

I. Actividad de intermediación financiera

La actividad de intermediación del sistema financiero con el sector privado cerró el año con un crecimiento significativo. Considerando las diferencias más importantes de los saldos del balance en pesos del conjunto de entidades —en moneda homogénea—, en diciembre los principales orígenes de recursos se materializaron a partir de la reducción de las tenencias de LEFI y del incremento del saldo de los depósitos del sector privado. La aplicación de fondos más relevantes para el segmento en pesos en el mes fue el aumento del saldo real del crédito al sector privado y, en menor medida, el incremento del saldo real de las cuentas corrientes de las entidades en el BCRA y la disminución del saldo real de los depósitos del sector público. En cuanto a las partidas en moneda extranjera, en diciembre se incrementó el saldo de las financiaciones al sector privado y se redujo el saldo de los depósitos de dicho sector, en un marco de disminución de los activos líquidos en esta denominación.

El saldo real de financiaciones en pesos al sector privado creció 6,2% en diciembre (ver Gráfico 1).¹ La dinámica mensual fue explicada principalmente por las líneas al consumo (+7,3% real en el mes) y, en menor medida, por los créditos con garantía real (+5,1% real mensual) y por las líneas comerciales (+4,5% real en el mes). De esta manera, el saldo real del crédito en pesos al sector privado acumuló un incremento de 49,4% respecto a fines de 2023.

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

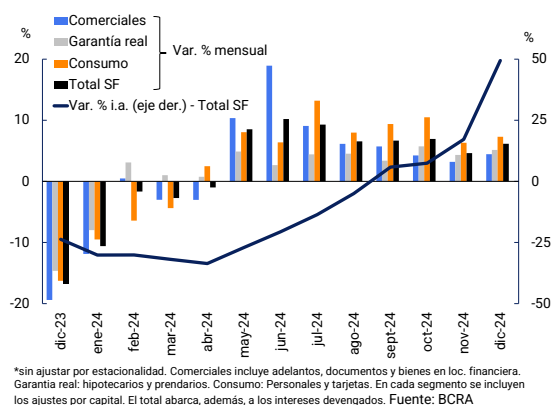
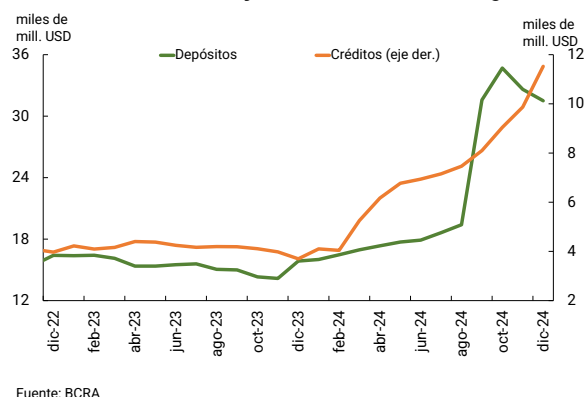


Gráfico 2 | Intermediación financiera con el sector privado en moneda extranjera - En moneda de origen



Con relación al segmento en moneda extranjera, en diciembre el saldo de crédito al sector privado se incrementó 16,8% respecto al mes anterior —en moneda de origen— (ver Gráfico 2). Al distinguir por líneas crediticias en moneda extranjera, los adelantos, los documentos y las prefinanciaciones para la exportación verificaron los mayores crecimientos relativos en el período.

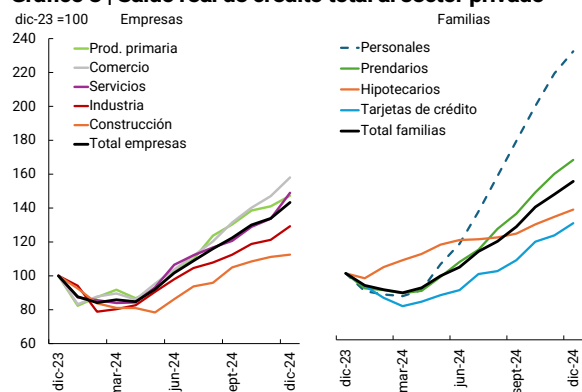
En este escenario, en el cierre de 2024 el saldo real de crédito total (incluyendo moneda nacional y extranjera) al sector privado aumentó 7,6% respecto a noviembre, con crecimientos tanto en el

¹ Incluye ajustes de capital e intereses devengados.

segmento de las empresas como de las familias (ver Gráfico 3).² En una comparación interanual, el saldo de crédito total al sector privado acumuló un aumento de 54% en términos reales.

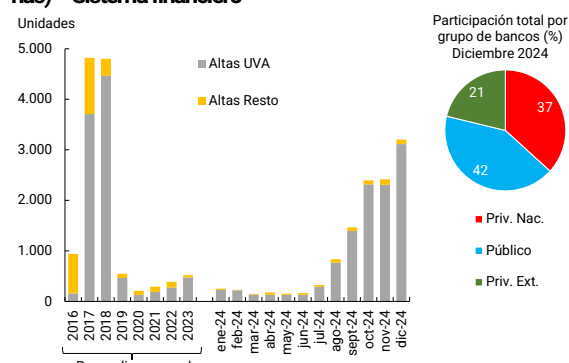
Desde niveles aún inferiores a los registrados en 2018 y 2019, el saldo real de crédito hipotecario recobró impulso en la segunda mitad de 2024, verificando un crecimiento de 3,7% real en el último mes del año y de 30,1% en una comparación interanual —incluyendo capital y ajuste de los préstamos en UVA—. Se estima que en diciembre el sistema financiero incorporó cerca de 3.200 nuevos deudores hipotecarios, operaciones que fueron pactadas en su mayoría en UVA (ver Gráfico 4).

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

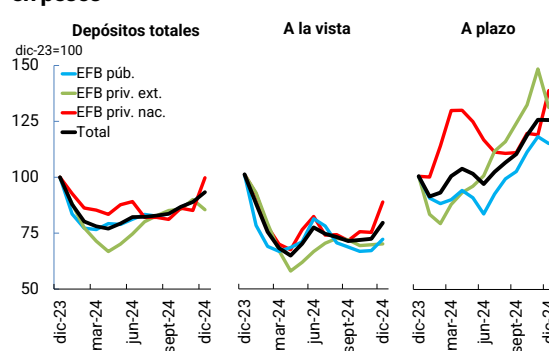


Fuente: BCRA

En cuanto al fondeo del conjunto de entidades financieras, en diciembre el saldo real de los depósitos en pesos del sector privado se incrementó 4,9% (ver Gráfico 5). Los depósitos a la vista aumentaron 9,7% real, explicado en parte al efecto estacional del cobro del medio aguinaldo. Por su parte el saldo real de los depósitos a plazo no presentó cambios significativos en el mes.³

El saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado disminuyó 3,4% en diciembre (en moneda de origen; ver Gráfico 2).⁴ Sobre el cierre de 2024 el saldo de los depósitos en moneda extranjera del sector privado casi duplicó al de fines de 2023 (+98,7% i.a. en moneda de origen), desempeño impulsado por el “Régimen de Regularización de Activos”. Al considerar todos los sectores y monedas, el saldo real de los depósitos totales se redujo levemente en diciembre (-0,4% real), manteniéndose sin cambios significativos en una comparación interanual.

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 del saldo real de las cuentas a la vista fue dinamizado principalmente por el segmento no remunerado.

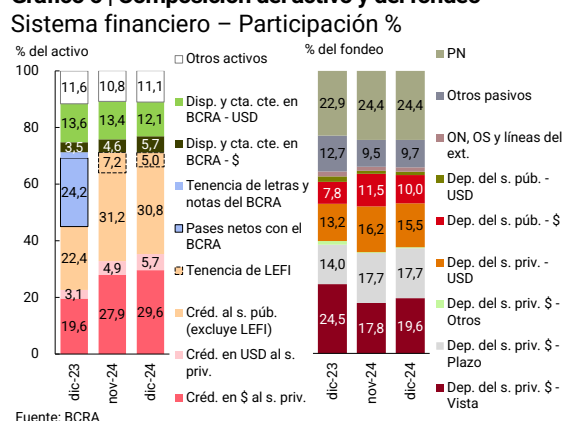
4 Al considerar grupos de entidades financieras (según origen de capital), las variaciones observadas en los saldos entre diciembre y noviembre de 2024 reflejan el efecto del avance en el proceso de adquisición de un banco extranjero por parte de un banco nacional. Para mayor detalle ver [Comunicación “C” 99322](#) y Recuadro 4 del [Informe de Estabilidad Financiera](#) de Diciembre de 2024.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En diciembre el activo total del sistema financiero no presentó variaciones significativas en términos reales, acumulando una leve reducción interanual (-1,2%).

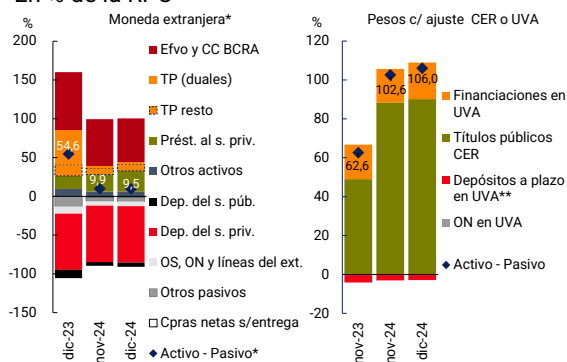
Respecto a la composición del activo total del sector, en el mes aumentó nuevamente la participación del crédito al sector privado —en pesos y en moneda extranjera—, en tanto que se redujo la ponderación de los activos líquidos en moneda extranjera y del crédito al sector público (ver Gráfico 6). En una comparación interanual, los cambios en la composición del activo del sistema financiero reflejaron las modificaciones introducidas en los instrumentos de política monetaria,⁵ así como el impulso de los incentivos para el desarrollo de la intermediación financiera de las entidades con el sector privado. El espacio que ocupaban los instrumentos del BCRA (LELIQ y pases) en el activo del sistema financiero a fines de 2023 fue reemplazado por las tenencias de LEFI, otros instrumentos de financiamiento al sector público y por la creciente relevancia del crédito al sector privado.

Gráfico 6 | Composición del activo y del fondeo



Considerando los componentes más relevantes del fondeo total, las cuentas a la vista en pesos del sector privado ganaron participación en diciembre (efecto estacional), mientras que los depósitos del sector público en pesos y los depósitos del sector privado en moneda extranjera redujeron su peso relativo en el total. Con respecto al registro de un año atrás, se redujo la participación en el total de las cuentas a la vista en pesos del sector privado, en tanto que aumentó la ponderación de las colocaciones a plazo del mismo sector en igual denominación, del patrimonio neto, de los depósitos del sector privado en moneda extranjera y de los depósitos del sector público en pesos.

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



En diciembre el diferencial estimado entre los activos y pasivos en moneda extranjera del sistema financiero registró una leve reducción, ubicándose en 9,5% del capital regulatorio –RPC– para el total del sector (-45,1 p.p. i.a., ver Gráfico 7).⁶ Por su parte, el diferencial entre las partidas en pesos ajustables por CER o pactadas en UVA alcanzó 106% de la RPC del sector en el mes, aumentando ligeramente respecto a noviembre (+44,4 p.p. i.a.).

5 Para mayor detalle, ver el [Nuevo marco de política monetaria](#).

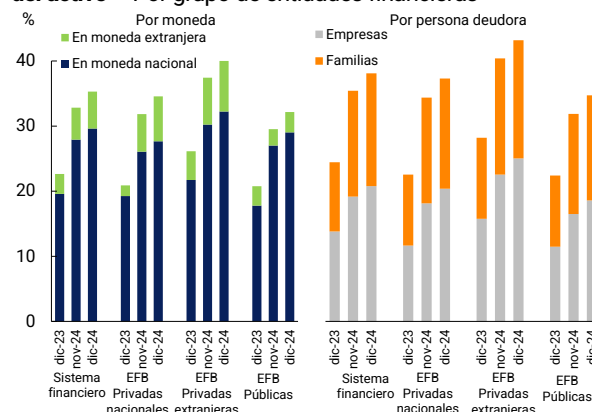
6 Incluye operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera fuera de balance. Dentro de los pasivos se consideran los depósitos que poseen retribución variable en función de la evolución del tipo de cambio –asociadas al Programa de Incremento Exportador– y dentro del activo se computan LEDIV.

III. Calidad de cartera

En diciembre la exposición del sistema financiero al sector privado se ubicó en 35,3% del activo total, aumentando 2,5 p.p. respecto de noviembre.⁷ El aumento mensual fue difundido entre los grupos de entidades bancarias y se reflejó tanto en el segmento en moneda nacional como extranjera (ver Gráfico 8). La exposición al sector privado del agregado de entidades acumuló un aumento de 12,7 p.p. del activo en comparación con diciembre de 2023.⁸

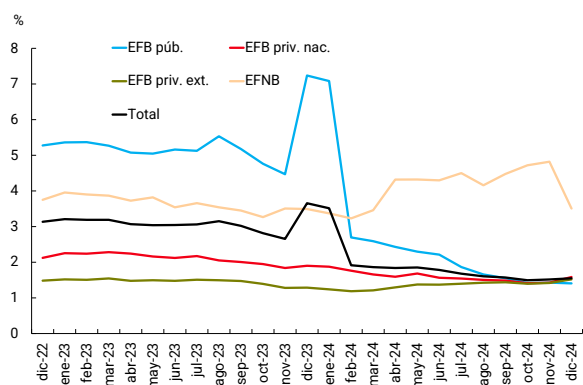
El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantuvo estable en el cierre del año, en torno a 1,6%. Los niveles de morosidad relativa resultaron similares en los distintos grupos de bancos, mientras que las EFNB continuaron registrando valores superiores para este indicador (ver Gráfico 9).⁹ Desagregando por segmento, el ratio de morosidad de las financiaciones a las empresas cerró el año en 0,8%, mientras que el indicador de irregularidad de las financiaciones a los hogares se ubicó en 2,5% (ver Gráfico 10).

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



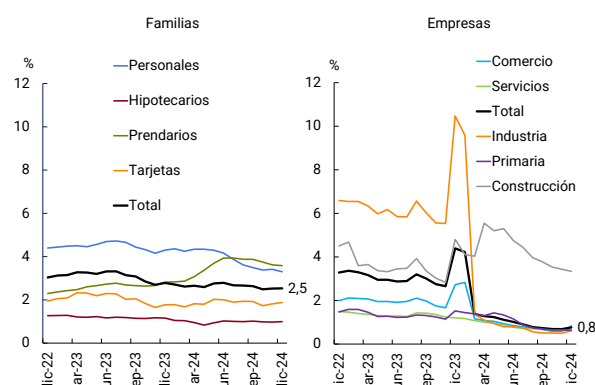
Fuente: BCRA

Gráfico 9 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado por grupo de entidad



Fuente: BCRA

Gráfico 10 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado por segmento - Sistema financiero



Fuente: BCRA

A lo largo de 2024 el ratio de irregularidad de los préstamos al sector privado se redujo 2,1 p.p., con una disminución más pronunciada en el segmento de financiamiento a empresas,¹⁰ respecto a la registrada en el segmento de crédito a las familias (ver Gráfico 10). Un indicador complementario al ratio de irregularidad para evaluar el riesgo de crédito es la Probabilidad de Default Estimada

7 La dinámica mensual fue impulsada por el desempeño del numerador: a nivel sistémico, en el mes el saldo de crédito al sector privado creció 7,6% real, mientras que el activo total no presentó variaciones reales significativas.

8 La exposición al sector privado neta de provisiones se ubicó en 34,4% para el sistema financiero en su conjunto (+2,4 p.p. mensual y +12,9 p.p. i.a.).

9 En diciembre se verificó una disminución del indicador en las EFNB. Esto se produjo en el marco en el que una entidad de relevancia en este grupo decidió enviar una parte del saldo en situación irregular a partidas fuera de balance. Se estima que, sin este movimiento puntual, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado otorgado por EFNB hubiera alcanzado 5,4% sobre el cierre del año.

10 En parte esta variación fue explicada por el pasaje a cuentas fuera de balance, del saldo de financiaciones irregulares efectuada en el mes de febrero.

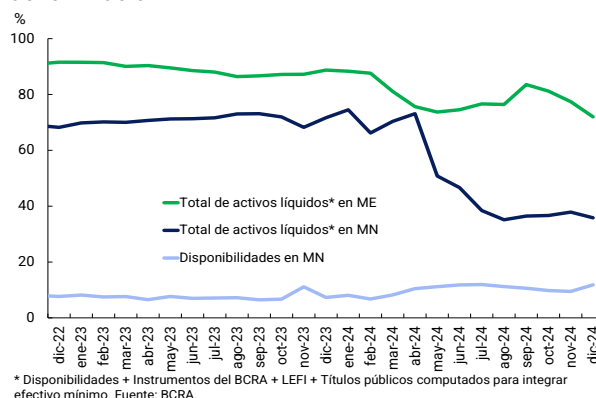
(PDE).¹¹ En diciembre, la PDE (basada en saldos de deuda) para el crédito al sector privado se ubicó en 0,8%, levemente por encima del nivel registrado en diciembre de 2023. En el segmento de crédito a las empresas, en diciembre la PDE se mantuvo en niveles similares al cierre de 2023, ubicándose alrededor de 0,3%. Por su parte, en el segmento de crédito a las familias la PDE se incrementó ligeramente en últimos 12 meses, hasta 1,4% en diciembre.¹²

El sistema financiero cerró el año con elevados niveles de provisionamiento. En diciembre las provisiones representaron 2,6% de la cartera total al sector privado (sin cambios en el mes y -2,5 p.p. i.a.). En términos de la cartera en situación irregular, el provisionamiento alcanzó 168,4% (-5,6 p.p. mensual y +27,4 p.p. i.a.). El saldo de provisionamiento neto de aquel atribuido a la cartera en situación regular (situación 1 y 2 según la normativa de provisiones mínimas regulatorias por riesgo de incobrabilidad) fue levemente superior a la totalidad de la cartera en situación irregular en diciembre (-4,1 p.p. mensual y +11,7 p.p. i.a.).

IV. Liquidez y solvencia

La liquidez amplia del sistema financiero en moneda nacional representó 35,9% de los depósitos en pesos al cierre del año, reduciéndose 2 p.p. respecto del registro de noviembre y prácticamente a la mitad del nivel de diciembre de 2023 (ver Gráfico 11).^{13 14} La disminución mensual se explicó por una menor tenencia de LEFI que no llegó a ser compensada por el incremento de las disponibilidades en pesos y de los títulos públicos utilizados para integrar efectivo mínimo. El ratio de liquidez para el segmento en moneda extranjera se ubicó en 72% de los depósitos en dicha denominación a nivel sistémico, 5,4 p.p. menos que hacia fines de noviembre (-16,8 p.p. i.a.).

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



En diciembre la integración de capital (RPC) del conjunto de entidades representó 30,2% de los activos ponderados por riesgo (APR, ver Gráfico 12), 2,8 p.p. menos que en noviembre. Esta dinámica se dio en el marco de una caída mensual de 3,9% real en la RPC junto a un aumento de 4,9% real de los

11 La PDE estimada se define como la proporción del saldo de crédito que, habiendo estado en situación regular (categoría 1 y 2) en el mes T-3, migra a una situación irregular (categorías 3, 4 y 5) en el mes T. La PDE brinda, por lo tanto, información sobre la transición de la clasificación crediticia de los deudores.

12 Si se considera el indicador de PDE basado en la cantidad de financiaciones, para el crédito al sector privado se ubicó en 2,1% al cierre del año, en 1,4% para empresas y en 2,1% para familias; todos estos indicadores se incrementaron levemente a lo largo del año.

13 Considera disponibilidades (efectivo y cuenta corriente en el BCRA), letras fiscales de liquidez (LEFI), y el saldo de las especies de títulos públicos que las entidades computan como integración de Efectivo Mínimo (hasta el mes de mayo de 2024, también incorporaba instrumentos del BCRA).

14 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 41,2% de los depósitos en pesos al cierre de año (-2,7 p.p. con respecto a noviembre).

activos ponderados por riesgo (APR), y fue impulsado principalmente por los bancos privados nacionales y los públicos.¹⁵ En diciembre el exceso del capital regulatorio del sistema financiero continuó siendo holgado, totalizando 279% de la exigencia normativa (frente a un promedio de 170% en los últimos 10 años) y 45,1% del saldo de crédito al sector privado neto de provisiones (frente a un promedio de 26,7% en los últimos 10 años).

Hacia fines de 2024 el ratio de apalancamiento¹⁶ ascendió a 20,9% para el sistema financiero en su conjunto, 1,2 p.p. por debajo del registro del trimestre anterior y 2,6 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 2024 el sistema financiero obtuvo niveles positivos de rentabilidad, inferiores a los del año anterior a partir de la moderación registrada de los resultados en los últimos dos trimestres del año (ver Gráfico 14). El conjunto de entidades financieras acumuló en 2024 resultados totales integrales en moneda homogénea equivalentes a 4,1% del del activo (ROA) y 15,8% del patrimonio neto (ROE), valores inferiores a los del 2023 (5,3% y 26,9%, respectivamente). Este desempeño interanual se verificó en todos los grupos de bancos (en contraste, las EFBN pasaron a obtener ganancias en 2024) y se explicó a nivel sistémico fundamentalmente por el devengamiento de un menor margen financiero integral real (disminución de los resultados por títulos valores y diferencias de cotización, compensado parcialmente por menores egresos por intereses).

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

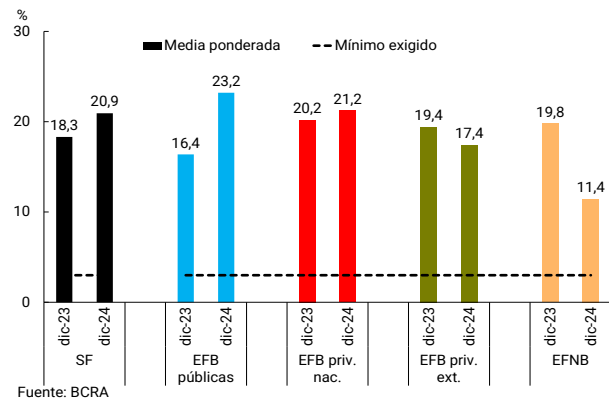


Gráfico 12 | Integración de capital

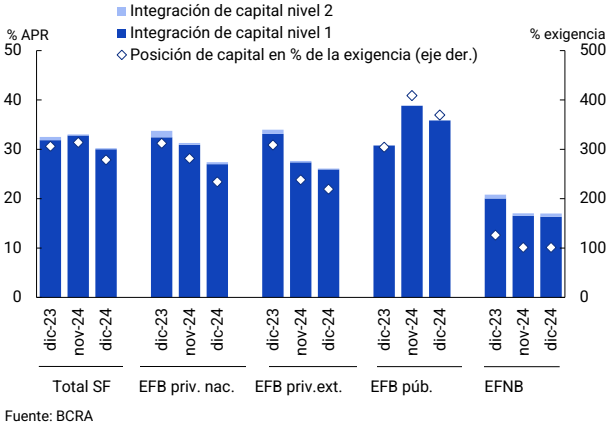
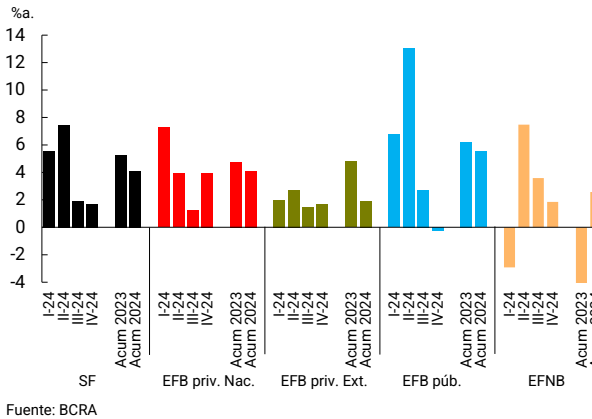


Gráfico 14 | ROA trimestral y anual acumulado
Por grupo de entidad financiera



15 La evolución mensual de estos indicadores se produjo en un marco de fuerte incremento del crédito al sector privado (efecto sobre los APR), sumado a efectos puntuales sobre la RPC y los APR. En particular, en el grupo de los bancos privados nacionales la reducción del ratio de integración de capital estuvo influida por los avances en el proceso de adquisición de un banco extranjero por parte de uno nacional (efectos sobre la RPC y sobre los APR), mientras que en los bancos públicos incidieron adicionalmente ajustes particulares sobre conceptos deducibles de la RPC imputados por una entidad de magnitud.

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

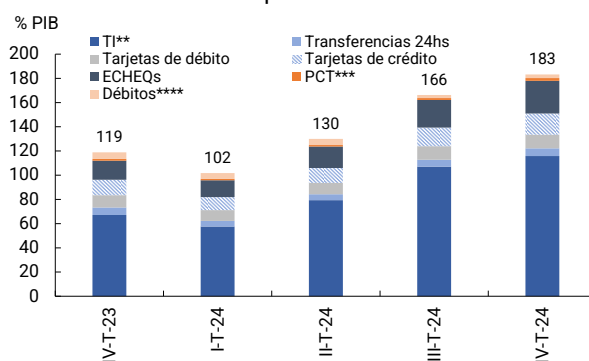
V. Sistema de pagos

A lo largo de 2024 los medios de pago electrónico continuaron expandiéndose. Se estima que la combinación de los principales medios de pago electrónico en relación con el Producto Interno Bruto (PIB) creció casi 65 p.p. en el año (ver Gráfico 15). En el período se destacaron las transferencias inmediatas (TI), que experimentaron un crecimiento de 48,7% en términos reales. Al considerar las TI operadas en el cierre de 2024 (últimos tres meses anualizados), se estima que llegaron a representar 115,8% del PIB, aumentando 48,7 p.p. i.a.

En 2024 la cantidad de operaciones de pago realizadas experimentó un crecimiento a partir del dinamismo de los medios electrónicos vinculados a dispositivos móviles o soluciones inmediatas (ver Gráfico 16), mientras que la cantidad de pagos que dependen de medios físicos o no inmediatos se redujeron. Al desglosar por tipo de instrumento y comparar con diciembre de 2023, la cantidad de TI aumentó 49,6% y la de los pagos con transferencias (PCT) un 60,4%, reflejando una preferencia por opciones rápidas y digitales. Además, la cantidad de Cheques Electrónicos (ECHEQs) compensados también creció 24% i.a. En contraste, las transferencias 24hs y los pagos con tarjetas de débito presentaron reducciones interanuales.

Gráfico 15 | Principales medios de pago electrónico

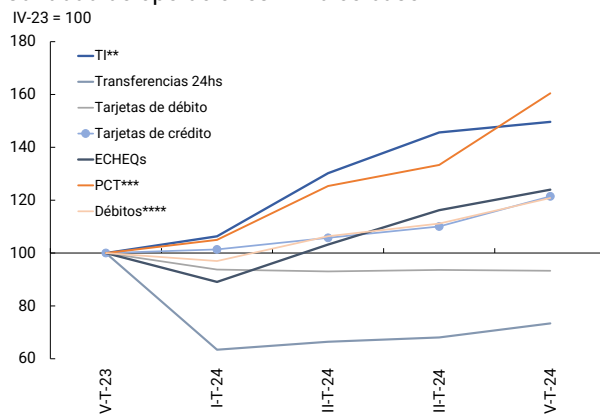
Estimación de montos operados en % del PIB



*Trimestral anualizado en términos de PIB nominal (sin estacionalidad) estimado para el mismo período. **TI = Transferencias Inmediatas. ***PCT = Pagos con Transferencia. **** Incluye débitos directos y débitos inmediatos (DEBIN). Fuente: BCRA.

Gráfico 16 | Principales medios de pago electrónico

Cantidad de operaciones – Índice base



.**TI = Transferencias Inmediatas.***PCT = Pagos con Transferencia.**** Incluye débitos directos y débitos inmediatos (DEBIN). Fuente: BCRA.