

Informe sobre Bancos

Enero de 2026



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. 9		V. Sistema de pagos

Publicado el 20 de marzo de 2026.

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.gov.ar

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

Resumen ejecutivo

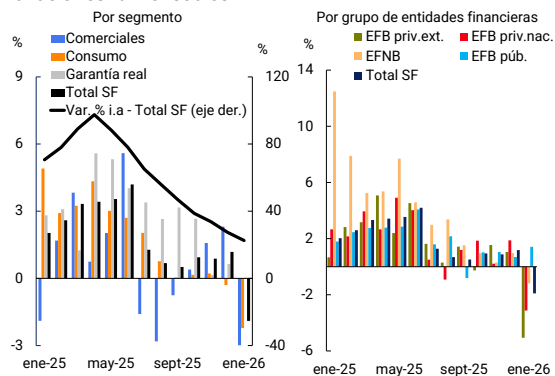
- En el comienzo de 2026 la intermediación financiera del conjunto de bancos con el sector privado presentó un desempeño mixto: reducción en el segmento en pesos (en parte asociada a factores estacionales) y aumento en el segmento en moneda extranjera. En este marco, el sistema financiero mantuvo elevados niveles de liquidez, provisiones y capital.
- El saldo real de crédito al sector privado en pesos disminuyó 1,9% en enero, principalmente por el desempeño de las líneas comerciales y de consumo. En una comparación interanual, el saldo real de financiamiento al sector privado en pesos se incrementó 22,5% real, con aumentos generalizados en todas las asistencias y grupo de entidades financieras. Por su parte, el saldo de financiamiento al sector privado en moneda extranjera aumentó 3,9% en el mes –medido en moneda de origen–, acumulando un crecimiento de 55,8% i.a.
- El saldo real de depósitos en pesos del sector privado se redujo 4,5% en enero, variación asociada en parte a factores estacionales. Las cuentas a la vista se redujeron en el período, mientras que los depósitos a plazo del sector privado aumentaron levemente. En términos interanuales, los depósitos del sector privado en pesos aumentaron 3,5% real, traccionados por el segmento a plazo. En cuanto al segmento en moneda extranjera, el saldo de depósitos del sector privado se incrementó 2,7% en enero –medido en moneda de origen–, acumulando un crecimiento de 21,8% i.a.
- Los ratios sistémicos de liquidez aumentaron levemente en enero. El indicador que contempla únicamente las disponibilidades en pesos se incrementó 0,8 p.p. de los depósitos en dicha moneda, hasta situarse en 14,1% (+2,3 p.p. i.a.). Si se incluyen los títulos públicos usados para la integración de efectivo mínimo, la liquidez en moneda nacional representó 33,7% de los depósitos en igual denominación en el mes, 0,8 p.p. por encima del cierre del año previo (-3,4 p.p. i.a.). En cuanto al segmento en moneda extranjera, el ratio entre activos líquidos y depósitos registró un incremento mensual de 1,1 p.p., hasta alcanzar 60,7% (-6,1 p.p. i.a.).
- En enero el saldo de las financiaciones al sector privado en situación irregular alcanzó a 6,4% de las financiaciones totales al sector. El indicador de mora de las financiaciones a las familias alcanzó 10,6%, en tanto que el ratio de morosidad de los créditos a las empresas totalizó 2,8%.
- El sistema financiero posee un elevado ratio de cobertura con provisiones respecto tanto del financiamiento total al sector privado (5,7%) así como de la cartera en situación irregular (89,2%).
- El sistema financiero mantiene un elevado grado de solidez frente al riesgo de crédito asumido a través de los niveles de provisiones y de capital integrados. El saldo en situación irregular neto de las provisiones en términos de la RPC se ubicó en un nivel bajo en enero (1,5%), comparando muy favorablemente respecto a una muestra amplia de países tanto de economías emergentes como avanzadas (medias de 6,5% y 6,6% respectivamente).
- El sistema financiero mantiene elevados niveles relativos de capital regulatorio. La integración de capital (RPC) del conjunto de entidades alcanza a 29% de los activos ponderados por riesgo (APR) en enero (+1,7 p.p. i.a.). El capital regulatorio representó 47,8% del saldo de financiamiento al sector privado neto de provisiones. Este valor supera el promedio observado en los últimos diez años (43,9%) y a los registrados en otras economías de la región (promedio de 23,4%), señalando un elevado nivel de resiliencia del sistema al riesgo asumido por la cartera crediticia.
- En cuanto a la rentabilidad, el conjunto de entidades financieras inició el año con resultados positivos, llevando a que el ROA acumulado en 12 meses alcance 0,7% (ROE de 3,1%), reduciéndose en una comparación interanual.

I. Actividad de intermediación financiera

En el inicio de 2026 la intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado tuvo un desempeño mixto: reducción en el segmento en pesos, en parte asociada a factores estacionales, y aumento en el segmento en moneda extranjera. De acuerdo con las variaciones —en moneda homogénea— de las principales partidas del balance en pesos del sistema financiero, en enero el mayor origen de fondos fue la disminución del saldo de financiamiento (al sector privado y al sector público). Como contrapartida, la aplicación de recursos más relevante en moneda nacional fue la reducción del saldo de los depósitos. Con relación a las partidas en moneda extranjera, en el mes se incrementó el saldo de los depósitos (sector privado y público) y se redujo el saldo de financiamiento al sector público. Estos fondos fueron principalmente canalizados a aumentar la liquidez y el crédito al sector privado.

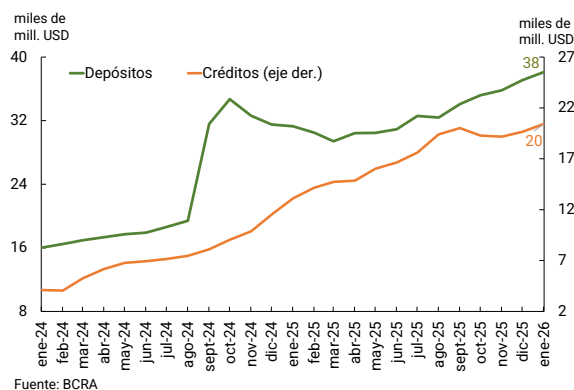
En enero el saldo real de crédito al sector privado en pesos disminuyó 1,9% con respecto a diciembre (ver Gráfico 1). El desempeño mensual fue explicado principalmente por las líneas comerciales y de consumo. Al distinguir por grupo de entidades financieras, se registró un comportamiento heterogéneo en el período: aumentos en los bancos públicos y caídas en el resto. En una comparación interanual, el saldo real de financiamiento al sector privado en pesos se incrementó 22,5% real, con aumentos generalizados en todas las asistencias y grupo de entidades financieras.

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



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

Gráfico 2 | Intermediación financiera en moneda extranjera al sector privado – En moneda de origen



Fuente: BCRA

En cuanto al segmento en moneda extranjera, el saldo de crédito al sector privado se incrementó 3,9% en enero —medido en moneda de origen— (ver Gráfico 2). El aumento en el período fue impulsado principalmente por las prefinanciaciones a la exportación y fue canalizado en mayor medida a través de los bancos privados extranjeros. En términos interanuales el saldo de financiaciones al sector privado acumuló un crecimiento de 55,8% —en moneda de origen—.

Al considerar todas las monedas (nacional y extranjera), el saldo real de crédito total al sector privado se redujo 1,4% entre puntas de mes. Este desempeño se observó tanto en el segmento de las familias (principalmente en tarjetas) como en el de las empresas (mayormente en los sectores de comercio y producción primaria). A enero de 2026 el saldo real de financiamiento al sector privado

acumuló un aumento de 29,4% i.a. El crecimiento interanual de los préstamos al sector privado se reflejó tanto en aquellos canalizados a las empresas (mayor dinamismo relativo en el sector de los servicios) como a las familias (con tasas de incremento mayores en las líneas con garantía real).

Se estima que en enero se incorporaron al sistema financiero unos 2.430 nuevos deudores hipotecarios ("altas" de créditos hipotecarios a personas humanas) (ver Gráfico 3). En los últimos doce meses el conjunto de entidades financieras habría sumado aproximadamente 43.700 nuevos deudores hipotecarios, llegando a totalizar 180.800 a enero.

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

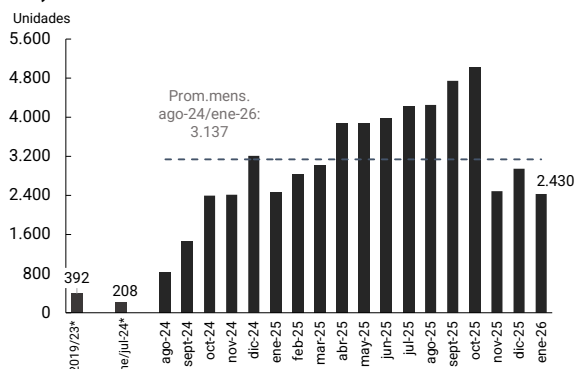
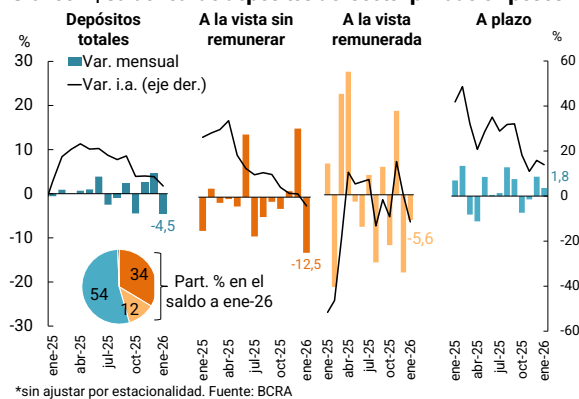


Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



El saldo real de depósitos en pesos del sector privado disminuyó 4,5% en el mes, en parte asociado a factores estacionales (ver Gráfico 4). Las cuentas a la vista, con y sin remuneración, se redujeron en términos reales en el período, mientras que el saldo real de depósitos a plazo del sector privado aumentó respecto a fines de 2025.¹

En enero el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 2,7% con respecto a diciembre (en moneda de origen, ver Gráfico 2). En los últimos doce meses los depósitos del sector privado en moneda extranjera acumularon un incremento de 21,8%. Tanto el desempeño mensual como interanual fue impulsado principalmente por los bancos privados nacionales y públicos. Al considerar todos los sectores y monedas, el saldo real de los depósitos totales se redujo 3,2% en el mes, aumentando 5,8% en términos interanuales.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

El tamaño de la hoja de balance del sistema financiero agregado se redujo en el comienzo de 2026: el activo total del sector disminuyó 2,4% real respecto a diciembre, reflejándose en todos los grupos de entidades financieras. En términos interanuales el activo total acumuló un crecimiento de 6,3% en moneda homogénea.

¹ Parte de las variaciones mensuales (reducción en vista remunerada y aumento a plazo) se vincularon con cambios en la cartera de los fondos comunes de inversión de *money market* (FCIMM). La [Resolución General N° 1096](#) de la CNV elevó el límite de inversión individual de los FCIMM en los depósitos a plazo fijo precancelables y tradicionales, pasando de 35% a 50% del patrimonio del fondo. Por su parte, se mantuvo el límite para la inversión en forma conjunta en estos plazos fijos: en el período de precancelación no podrá exceder el 70% del patrimonio neto del fondo.

Con respecto a la composición del activo del sector, en enero se incrementó la participación de las disponibilidades y cuentas corrientes que las entidades mantienen en el BCRA y del saldo de crédito al sector privado (tanto en moneda nacional como extranjera; ver Gráfico 5). Por su parte, el saldo de financiamiento al sector público redujo su peso relativo en el activo total. En cuanto al fondeo del sistema financiero, en el período se incrementó la ponderación de los depósitos a plazo en moneda nacional del sector privado, del patrimonio neto y de los depósitos del sector privado en moneda extranjera. Como contrapartida, los depósitos a la vista en pesos del sector privado y los depósitos del sector público en igual denominación redujeron levemente su relevancia en el mes.

En enero el diferencial estimado entre activos y pasivos en moneda extranjera² representó 5,1% del capital regulatorio (RPC) a nivel sistémico (-0,7 p.p. mensual y -0,9 p.p. i.a.; ver Gráfico 6). En el segmento de partidas ajustables por CER o en UVA, el diferencial agregado entre activos y pasivos alcanzó 84,2% de la RPC en el mes (+1,3 p.p. mensual y -13,7 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

La exposición del conjunto de entidades financieras al sector privado se incrementó levemente a comienzos de 2026. Este desempeño se dio en un contexto en el cual el activo se redujo relativamente más que el saldo de crédito al sector privado (ambos en términos reales, ver Sección I y II).

En enero el saldo de crédito total (en moneda nacional y extranjera) a empresas y familias representó 44,2% del activo a nivel agregado, aumentando 0,4 p.p. entre puntas de mes y 7,9 p.p. en términos interanuales (ver panel izquierdo del Gráfico 7). La variación mensual estuvo explicada tanto por el segmento en pesos, como por el segmento en moneda extranjera (con un aporte de 0,2 p.p. del activo en ambos casos, hasta totalizar 34,5% y 9,7%, respectivamente). Al distinguir por tipo de deudor, los préstamos a las empresas ponderaron 24% del activo total en el período, en tanto que el crédito a las familias representó 20,2% del activo. El nivel actual de exposición del sistema financiero al crédito al sector privado supera al promedio de los últimos 10 años (36,7%),

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

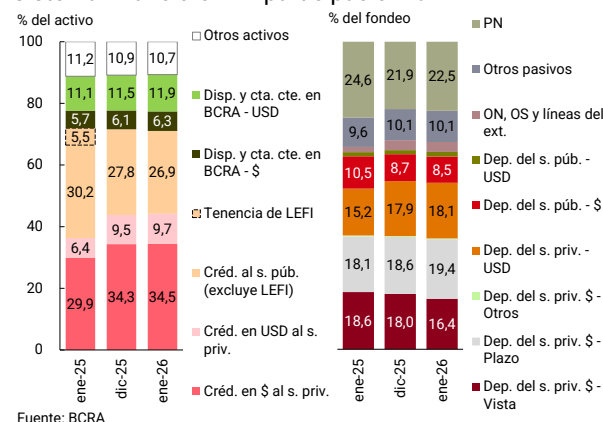
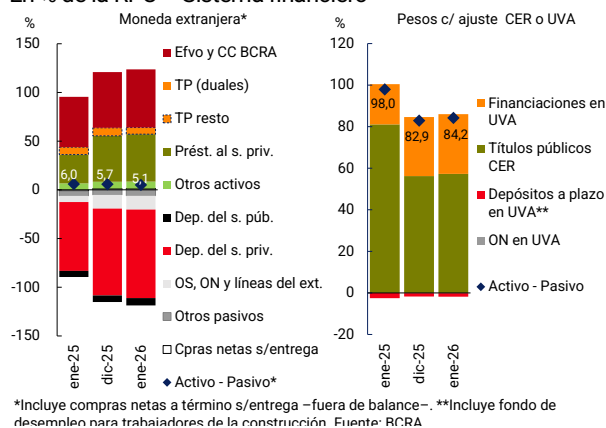


Gráfico 6 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC – Sistema financiero



2 Contemplando las operaciones de compra y venta de moneda extranjera a término sin entrega de subyacente registradas fuera de balance.

aunque continuó siendo inferior que los valores picos observados en 2017 y 2018 a nivel local y que los verificados en la mayoría de los países de la región (ver panel derecho del Gráfico 7).

El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 6,4% en enero, aumentando 0,8 p.p. respecto al mes anterior (ver Gráfico 8). El incremento en el período resultó generalizado en los distintos grupos de entidades financieras. El indicador de morosidad de las financiaciones a las familias alcanzó 10,6% en el mes (+1,3 p.p. más que en diciembre). Por su parte, el ratio de morosidad del crédito a las empresas totalizó 2,8% (+0,3 p.p. en el mes).

En enero el saldo de provisiones totales del conjunto de entidades financieras se ubicó en 89,2% de la cartera en situación irregular (4,1 p.p. menos que en diciembre y -73,6 p.p. i.a.) y 5,7% del financiamiento total al sector privado (0,5 p.p. más que en el mes previo y +3 p.p. i.a.).

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

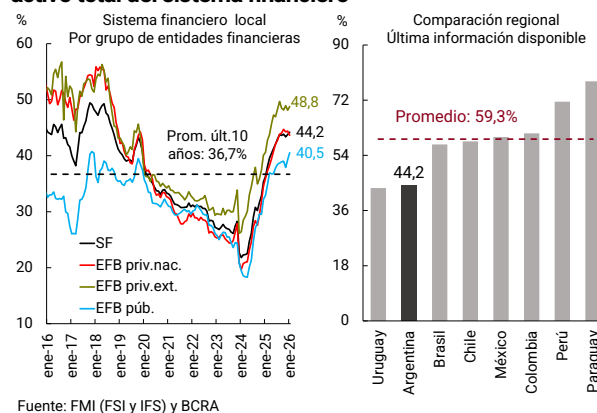
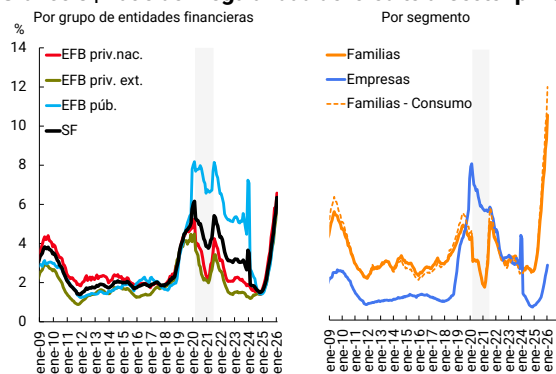
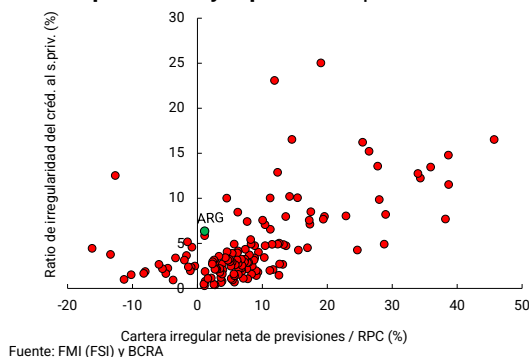


Gráfico 8 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



Fuente: BCRA

Gráfico 9 | Irregularidad del crédito al sector privado y coberturas con provisiones y capital – Comparación internacional



Fuente: FMI (FSI) y BCRA

Al contemplar de forma conjunta los niveles de morosidad agregados con los registros de provisiones y de capital disponible, surge que el sistema financiero local conserva elevada cobertura respecto del riesgo de crédito. En particular, el indicador compuesto por el saldo en situación irregular neto de las provisiones en términos de la RPC se ubicó en 1,5% en el comienzo del año, por debajo de la mediana de una muestra amplia de países (de 6,8%, ver Gráfico 9).

IV. Liquidez y solvencia

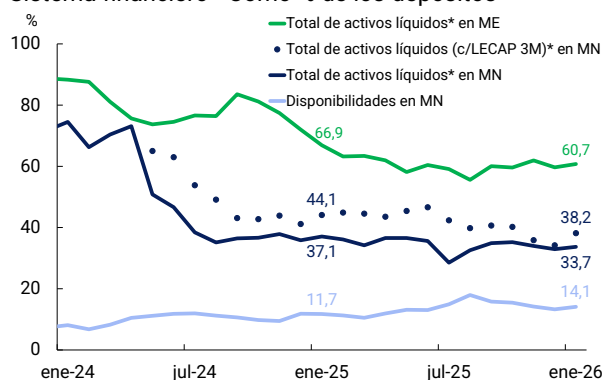
Los indicadores de liquidez del conjunto de entidades se incrementaron levemente en enero. El ratio de liquidez que considera exclusivamente las disponibilidades en pesos aumentó 0,8 p.p. de los depósitos en igual denominación, hasta alcanzar 14,1% (+2,3 p.p. i.a., ver Gráfico 10). Al incorporar los títulos públicos usados para la integración de efectivo mínimo, este indicador se ubicó en 33,7% de

los depósitos en moneda nacional en el mes, 0,8 p.p. más respecto al cierre del año anterior (-3,4 p.p. i.a.).³ Por su parte, el ratio entre activos líquidos y depósitos en moneda extranjera registró un incremento mensual de 1,1 p.p., hasta alcanzar 60,7% (-6,1 p.p. i.a.).

En el inicio del año, la mediana del ratio de cobertura de liquidez para las entidades financieras sujetas a su verificación (LCR, en línea con las recomendaciones del Comité de Basilea) sobre las partidas en pesos mostró un leve incremento, ubicándose en 1,5 (en línea con el nivel registrado en enero de 2025, ver Gráfico 11).⁴ Por su parte, considerando la media ponderada, el LCR aumentó entre puntas de mes hasta situarse en torno a 1,5 (-0,3 i.a.).

Gráfico 10 | Indicadores de liquidez

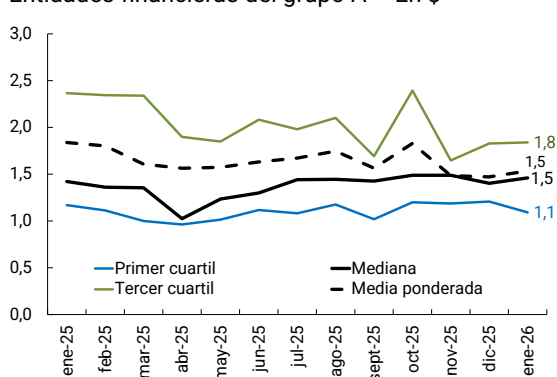
Sistema financiero - Como % de los depósitos



* Disponibilidades + Operaciones activas netas con el BCRA + Títulos públicos computados para integrar efectivo mínimo. Fuente: BCRA

Gráfico 11 | Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

Entidades financieras del grupo A – En \$

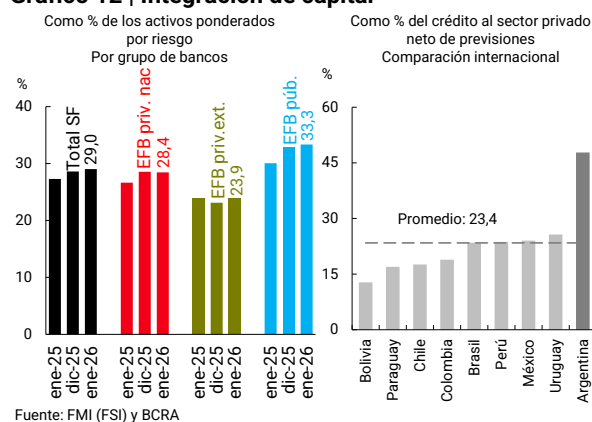


Fuente: BCRA

En el comienzo del año el sistema financiero continuó exhibiendo elevados niveles de solvencia. La integración de capital (RPC) del conjunto de entidades financieras se incrementó 0,4 p.p. de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes, hasta ubicarse en 29% (+1,7 p.p. i.a., ver Gráfico 12), dinámica explicada por una reducción mensual relativamente mayor en los APR (en línea con el desempeño del crédito) respecto de la verificada en la RPC (ambos en términos reales).

Una manera alternativa de aproximar, en primera instancia, la capacidad que presenta el sistema financiero para enfrentar una eventual materialización adicional del riesgo de crédito consiste en considerar el capital regulatorio en relación con el crédito al sector privado neto de provisiones. Dicha proporción alcanzó 47,8% en enero de 2026 para el sistema financiero local (+1 p.p. respecto a fines de 2025). El nivel actual de este indicador supera al promedio de los últimos diez años (43,9%) y a los registrados en otras economías de la región (promedio de 23,4%, ver Gráfico 12 pa-

Gráfico 12 | Integración de capital



Fuente: FMI (FSI) y BCRA

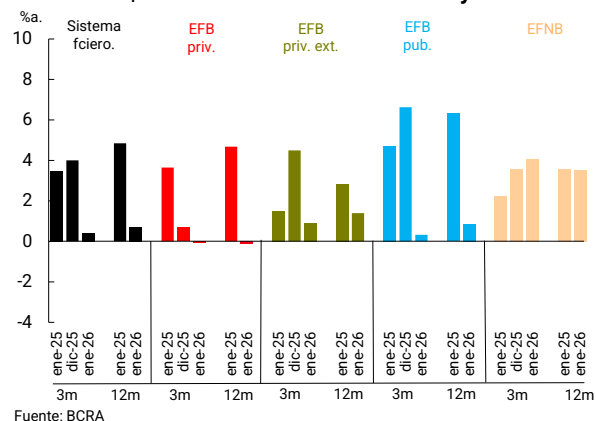
3 Al incorporar las tenencias de LECAP con vencimiento en los próximos 3 meses, el indicador se incrementó 4 p.p. hasta alcanzar 38,2%.

4 Aquellas entidades pertenecientes al Grupo A. Para mayor detalle ver el [texto ordenado](#).

nel derecho), reflejando la combinación de una moderada exposición bruta al sector privado, un elevado nivel de provisiones y un robusto capital regulatorio. Por su parte, el exceso de capital (RPC neto de la exigencia mínima normativa) alcanzó 258% del requisito regulatorio para el agregado del sector (+5,4 p.p. mensual y +19,7 p.p. i.a.) en el primer mes del año.

El conjunto de entidades inició el año devaluando resultados positivos en términos del activo (0,9% anualizado -a.- en enero)⁵, en línea con los niveles agregados para este indicador en 2025. El ROA del sistema financiero acumulado en los últimos 12 meses se redujo en una comparación interanual (ver Gráfico 13). Esta evolución respondió principalmente a un menor margen financiero integral real y a un incremento en los cargos por incobrabilidad, efectos que fueron parcialmente compensados por una reducción en los gastos de administración, entre otros conceptos.

Gráfico 13 | Rentabilidad acumulada en 3 y 12 meses

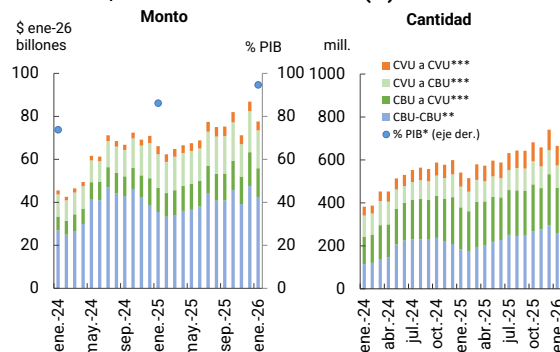


Fuente: BCRA

V. Sistema de pagos

Las operaciones de pago se redujeron en el comienzo de 2026, reflejando la incidencia de factores estacionales. En términos interanuales las transferencias inmediatas (TI) se expandieron 23% en cantidades y 17,3% en montos reales (ver Gráfico 14). Al analizar las TI según el tipo de cuenta, durante los últimos 12 meses se evidenció crecimiento en los fondos que van de CBU hacia CVU (21,9% real i.a.), en las TI entre CBU (18,9% real i.a., sin considerar movimientos dentro de la misma entidad) y en las de CVU hacia CBU (12,5% real i.a.).^{6,7} En este marco, se estima que el volumen operado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) alcanzó 94,7% del PIB, 8,5 p.p. más que el registro de año atrás.

Gráfico 14 | 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

Los pagos con transferencias (PCT) vía código QR⁸ crecieron 53% i.a. en número de transacciones y 57,4% i.a. en valores reales. Aunque todavía representan una fracción menor dentro del conjunto

5 Resultados totales integrales en moneda homogénea.

6 En términos interanuales a enero, la cantidad de TI entre CBU aumentó 39,9%, mientras que aquellas entre CVU crecieron 39,3%. Por su parte, las operaciones de CBU a CVU y viceversa también registraron incrementos (8,7% i.a. para el primer caso y 8,6% i.a. para el segundo).

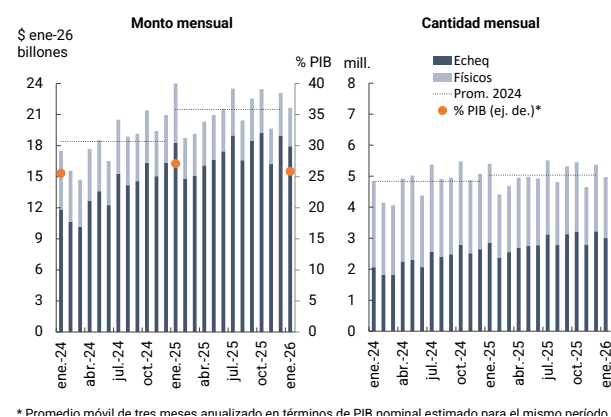
7 En enero el valor promedio de las TI fue de \$116.624.

8 En enero el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$22.829.

de instrumentos de pago, los PCT vía QR gradualmente vienen ganando participación. En el acumulado de los últimos tres meses anualizados, estos pagos representaron el 2,4% del PIB, 0,8 p.p. por encima del registro de igual período del año anterior.

La compensación⁹ de ECHEQs creció 5,3% i.a. en cantidades, aunque se redujo 1,8% i.a. en montos reales; por su parte, la compensación de cheques físicos disminuyó 22,7% i.a. en cantidades y 39,1% i.a. en montos reales (ver Gráfico 15). De esta manera, en el mes los ECHEQs abarcaron 60,4% del total compensado en cantidades y 82,8% en montos. El valor compensado de cheques –suma de las operaciones de los últimos tres meses y anualizado, en todas sus modalidades– fue equivalente a 25,9% del PIB, 1,2 p.p. por debajo del nivel de inicios de 2025.

Gráfico 15 | Compensación de cheques



El ratio de cheques rechazados por falta de fondos sobre el total compensado se redujo en el mes: 0,17 p.p. hasta 2,05% en cantidades y 0,12 p.p. hasta 1,43% en montos. Ambos indicadores resultan superiores a los del mismo período de 2025.

9 En el mes el importe promedio de los cheques compensados fue de \$4,36 millones (formato físico: \$1,89 millones; ECHEQs: \$5,97 millones).