

Informe sobre Bancos

Marzo 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 22 de mayo 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.gob.ar

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

Resumen ejecutivo

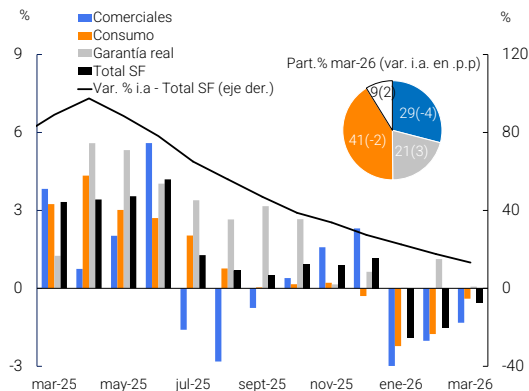
- En marzo la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado mostró un comportamiento dispar según la moneda: leve reducción en el segmento en pesos e incremento en el denominado en moneda extranjera. El sistema financiero en su conjunto conservó una posición patrimonial sólida, evidenciando elevados niveles de liquidez, provisiones y capital.
- En el mes el saldo de financiamiento al sector privado en pesos disminuyó 0,5% real (+13,2% real i.a.). En el segmento en moneda extranjera, el saldo de crédito al sector privado se incrementó 7,7% en marzo –en moneda de origen– (53,5% i.a.). De esta manera, el saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se mantuvo sin cambios significativos respecto a febrero (+19,6% i.a.).
- El saldo de depósitos en pesos del sector privado se redujo 1,4% real en marzo (-0,3% real i.a.), explicado principalmente por el desempeño de las cuentas a la vista. El saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 0,4% en el mes –en moneda de origen– (31,4% i.a.).
- En marzo el ratio de irregularidad del crédito al sector privado para el conjunto de entidades ascendió a 7%, 0,3 p.p. por encima del registro de febrero. El coeficiente de mora de las familias se ubicó en 11,5%, mientras que el de las empresas alcanzó 3,1% en el período. El sistema financiero mantuvo elevados niveles de cobertura con provisiones en el mes, las cuales representaron 90,1% de la cartera en situación irregular y 6,3% del crédito al sector privado. El saldo de crédito irregular neto de provisiones totalizó sólo 1,5% de la RPC del sistema financiero (nivel similar al del mes anterior).
- El saldo de disponibilidades en moneda nacional a fin de marzo se mantuvo en 12,7% de los depósitos en igual denominación para el sistema financiero agregado. El indicador que también incluye los títulos públicos usados para la integración de efectivo mínimo y las operaciones activas netas de corto plazo en pesos remuneradas con el BCRA ascendió a 34,5% de los depósitos en moneda nacional (-0,7 p.p. mensual). En este contexto, la mediana del ratio de cobertura de liquidez para el segmento en pesos (LCR, Basilea), para el conjunto de entidades sujetas a la correspondiente normativa prudencial, se ubicó en torno a 1,4 en el período, aumentando ligeramente en el mes (similar en una comparación interanual). Con respecto al segmento en moneda extranjera, el indicador de liquidez sistémico alcanzó 57,5% de los depósitos en el período (-2,5 p.p. mensual).
- El sistema financiero continuó mostrando elevados indicadores de solvencia en marzo. La integración de capital (RPC) del conjunto de entidades financieras se incrementó 0,2 p.p. en el mes hasta 30,5% de los activos ponderados por riesgo (APR). El capital integrado por encima del requerimiento normativo representó 277% de la exigencia regulatoria (+2,5 p.p. mensual) y 37,2% del crédito al sector privado neto de provisiones (+0,5 p.p. mensual). En este marco, el coeficiente de apalancamiento (Basilea) del agregado de entidades totalizó 21,4% en marzo, muy por encima del mínimo regulatorio de 3%.
- El sistema financiero devengó un ROA de 0,9% anualizado (a.) en el primer trimestre del año. En el acumulado de 12 meses a marzo el ROA totalizó 1,3% (-1,2 p.p. en una comparación interanual).

I. Actividad de intermediación financiera

En marzo la intermediación financiera del conjunto de bancos con el sector privado se redujo levemente en el segmento en moneda nacional, mientras que se incrementó en el denominado en moneda extranjera. Considerando las principales variaciones de las partidas en pesos —en moneda homogénea— del balance agregado del sistema financiero, en marzo la disminución del saldo real del crédito (sector privado y público) y de los activos líquidos fueron los orígenes de fondos más relevantes. En cuanto a las aplicaciones estimadas de fondos en pesos, en el mes se redujeron en términos reales los depósitos del sector privado y, en menor medida, del sector público. Por su parte, en el segmento en moneda extranjera, en el período se observó una reducción en el saldo de activos líquidos, con contrapartida en un aumento en el saldo de crédito al sector privado.

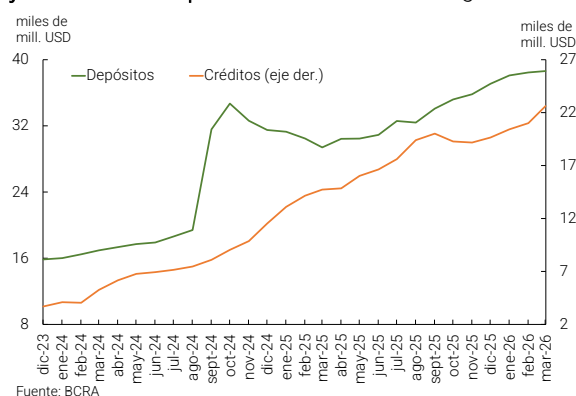
En marzo el saldo de crédito al sector privado en pesos disminuyó 0,5% real respecto del mes anterior (ver Gráfico 1). El desempeño mensual resultó heterogéneo entre los grupos de entidades financieras: aumentó en los bancos públicos y en las EFNB y se redujo en los bancos privados. Al distinguir por segmento crediticio, las líneas comerciales y de consumo se redujeron en el mes (-1,3% y -0,4% real, respectivamente), mientras que los préstamos con garantía real se mantuvieron sin cambios de magnitud respecto a febrero. En una comparación interanual, el saldo real de crédito al sector privado en pesos creció 13,2%, con aumentos en todos los grupos de entidades financieras y asistencias crediticias.

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



*sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

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



En cuanto al segmento en moneda extranjera, el saldo de crédito al sector privado se incrementó 7,7% entre puntas de mes —medido en moneda de origen— (ver Gráfico 2), explicado principalmente por el desempeño de las prefinanciaciones a la exportación y de los documentos. El aumento del financiamiento bancario en moneda extranjera fue generalizado entre los grupos de entidades financieras, con un mayor incremento relativo en la banca privada nacional. En términos interanuales, el saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera acumuló un crecimiento de 53,5% —en moneda de origen—.

El saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se mantuvo sin cambios significativos en el mes. En una comparación interanual el saldo de financiamiento total a empresas y familias creció 19,6% real, con aumentos tanto en el segmento de las empresas como en el de las familias.

Se estima que en marzo se incorporaron 2.392 nuevos deudores de préstamos hipotecarios (“altas” de personas humanas), principalmente por el desempeño de la banca pública (ver Gráfico 3). En el acumulado de los últimos 12 meses la cantidad de nuevos deudores hipotecarios superó los 42.100. Casi la totalidad de los créditos hipotecarios fueron concertadas en UVA.

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

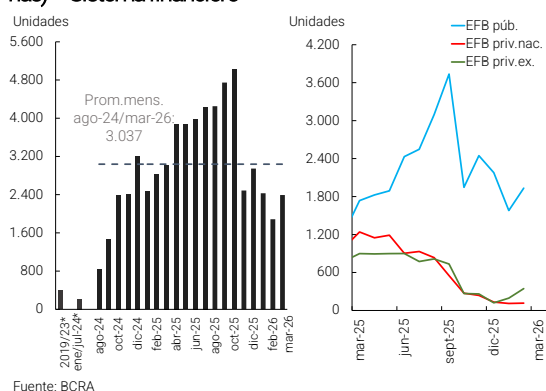
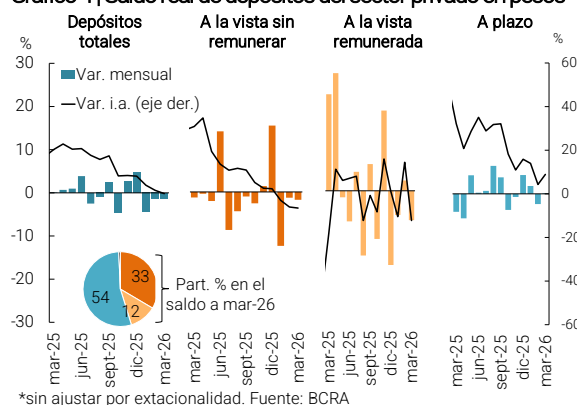


Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



Respecto del fondeo del conjunto de entidades financieras, en marzo el saldo real de depósitos en pesos del sector privado disminuyó 1,4% (ver Gráfico 4). El desempeño mensual fue explicado principalmente por las cuentas a la vista: el segmento remunerado se redujo 6,8% real y el no remunerado, 1,8% real. Por su parte, el saldo real de los depósitos a plazo permaneció sin variaciones de magnitud en el período.

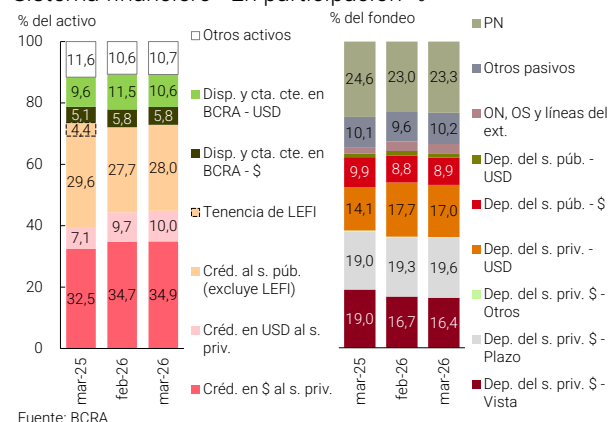
Con relación al segmento en moneda extranjera, en marzo el saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 0,4% y acumuló 31,4% en una comparación interanual (en moneda de origen, ver Gráfico 2). Al considerar todos los sectores y monedas, el saldo real de los depósitos totales en el sistema financiero se redujo 2,5% mensual, en tanto que en términos interanuales se incrementó 7,1%.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En marzo el activo total del sistema financiero se redujo 1% en términos reales, dinámica generalizada entre los distintos grupos de entidades (a excepción de los bancos privados extranjeros). No obstante, en los últimos 12 meses el activo del sector acumuló un incremento de 5,5% real.

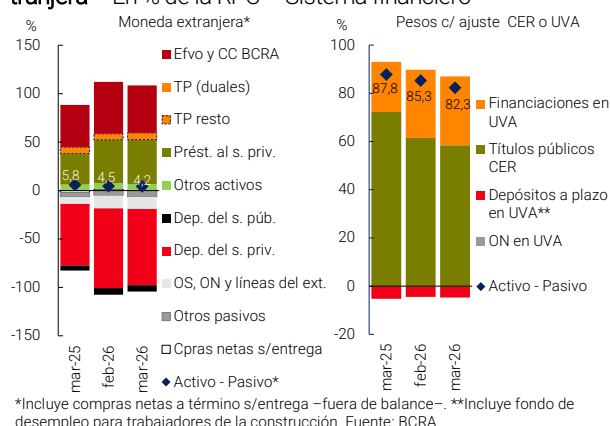
En cuanto a la composición del activo agregado del sistema financiero, en marzo se redujo levemente la participación relativa de las disponibilidades y de las cuentas corrientes en el BCRA en moneda extranjera, mientras que el crédito (tanto al sector privado como público) incrementó su relevancia (ver Gráfico 5). Por el lado del fondeo, los depósitos en moneda extranjera del sector privado y las cuentas a la vista en pesos del mismo sector redujeron su ponderación en el total, al tiempo que aumentó la participación de las colocaciones a plazo en pesos del sector privado y del patrimonio neto.¹

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



En el marco de la normativa prudencial vigente, el diferencial estimado entre activos y pasivos en moneda extranjera del sistema financiero continuó ubicándose en niveles reducidos.² En marzo este indicador representó 4,2% del capital regulatorio, disminuyendo 0,3 p.p. respecto de febrero y

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



ción de los créditos hipotecarios.

1,6 p.p. en la comparación interanual (ver Gráfico 6). Por su parte, en el segmento de partidas ajustables por CER o denominadas en UVA, el diferencial estimado entre activos y pasivos se ubicó en 82,3% de la RPC del sistema financiero, mostrando una reducción tanto mensual como interanual (-3 p.p. y -5,5 p.p. i.a., respectivamente). Esta reducción se verificó fundamentalmente por la dinámica dentro de los activos agregados con ajuste CER o en UVA: decreciente relevancia de los títulos públicos, efecto parcialmente compensado por el aumento de la ponderación de los créditos hipotecarios.

III. Calidad de cartera

En marzo la exposición del sistema financiero al sector privado aumentó 0,5 p.p., hasta representar 44,9% del activo total (+5,3 p.p. i.a., ver Gráfico 7). Dado que el saldo real de crédito al sector privado no presentó cambios significativos respecto a febrero (ver Sección I), el aumento mensual de la exposición del conjunto de bancos a dicho sector respondió a la disminución en términos reales del activo agregado del sistema financiero (ver Sección II). La dinámica mensual de este indicador

1 El incremento de los depósitos a plazo fijo estuvo impulsado por los Fondos Comunes de Inversión Money Market (FCI MM).

2 Incluye operaciones de compra y venta de moneda extranjera a término sin entrega de subyacente contabilizadas fuera de balance.

estuvo explicada tanto por el segmento en pesos (con un aporte de 0,2 p.p. del activo, hasta alcanzar 34,9%), como por el segmento en moneda extranjera (0,3 p.p., hasta totalizar 10%). Por tipo de deudor, los préstamos a las empresas representaron 24,1% del activo total en el período, mientras que el crédito a las familias totalizó 20,7% del activo.

El ratio de irregularidad del crédito al sector privado ascendió a 7% en marzo para el conjunto de entidades, 0,3 p.p. por encima del mes previo (+5 p.p. i.a.). El indicador de irregularidad de las financiaciones a los hogares aumentó 0,3 p.p. en el mes hasta 11,5% (+8,3 p.p. i.a.) impulsado por el desempeño de los préstamos personales (el resto de las asistencias mostraron variaciones más acotadas, ver Gráfico 8). Por su parte, el coeficiente de mora del crédito a las empresas aumentó 0,2 p.p. en el mes hasta 3,1% (+2,2 p.p. i.a.), dinámica generalizada entre los principales sectores económicos.

El conjunto de entidades financieras continuó exhibiendo elevados niveles de provisionamiento al cierre del primer trimestre del año. El saldo de provisiones totales contabilizado por el agregado del sector representó 90,1% de la cartera irregular (sin cambios significativos respecto a febrero y -57,4 p.p. i.a.) y 6,3% del financiamiento total al sector privado (+0,3 p.p. mensual y +3,4 p.p. i.a.). Considerando conjuntamente los niveles de exposición al riesgo de crédito, morosidad, provisiones y capital disponible, el agregado del sistema mantuvo una posición de cobertura relativamente elevada frente al riesgo de crédito asumido. El saldo de crédito en situación irregular neto de las provisiones totalizó sólo 1,5% de la RPC en el mes para el sistema financiero agregado, sin cambios de magnitud respecto del registro de febrero.

IV. Liquidez y solvencia

En el cierre del primer trimestre el saldo de disponibilidades en moneda nacional se mantuvo sin cambios mensuales significativos, en torno a 12,7% de los depósitos en igual denominación para el sistema financiero agregado (+2,2 p.p. i.a., ver Gráfico 9). En el mes el indicador que también incluye los títulos públicos usados para la integración de efectivo mínimo y las operaciones activas netas de corto plazo en pesos remuneradas con el BCRA ascendió a 34,5% de los depósitos en moneda na-

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

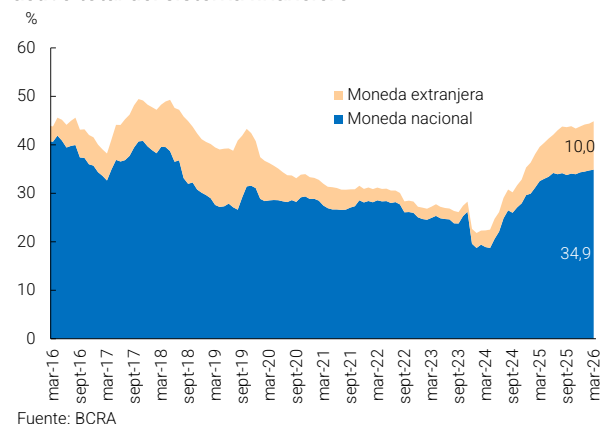
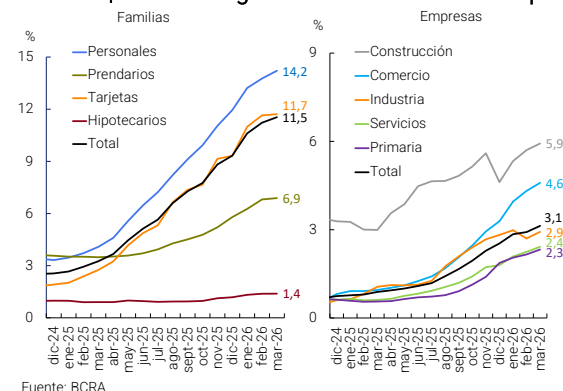
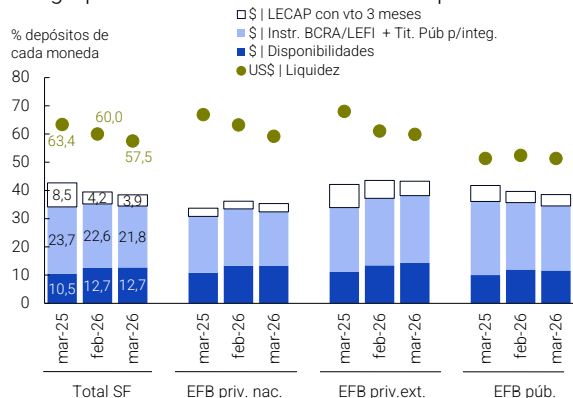


Gráfico 8 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



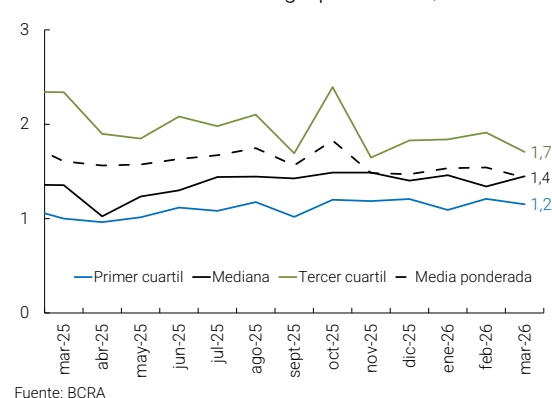
cional, 0,7 p.p. por debajo del registro de febrero (+0,3 p.p. i.a.).³ Con respecto al segmento en moneda extranjera, en marzo la liquidez disminuyó 2,5 p.p. de los depósitos, hasta alcanzar 57,5% (-5,9 p.p. i.a.).

Gráfico 9 | Indicadores de liquidez
Por grupo de bancos - Como % de los depósitos



Fuente: BCRA

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

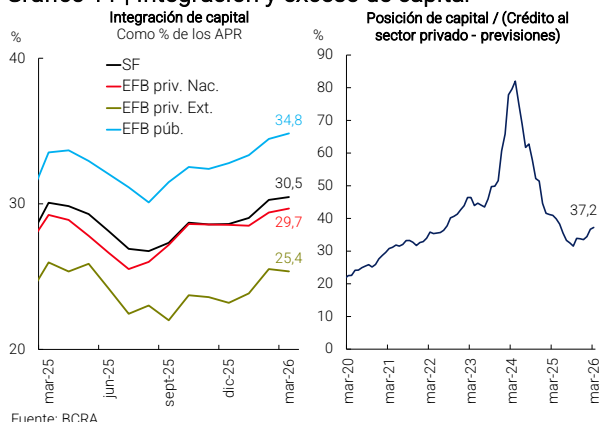


Fuente: BCRA

La mediana del ratio de cobertura de liquidez (LCR, en línea con las recomendaciones del Comité de Basilea) para las partidas en pesos aumentó levemente en marzo, hasta totalizar 1,4 en el Grupo A de entidades financieras (similar al registro de un año atrás, ver Gráfico 10).

El sistema financiero continuó exhibiendo elevados indicadores de solvencia en marzo. La integración de capital (RPC) del conjunto de entidades financieras se ubicó en 30,5% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes (+0,2 p.p. mensual y +0,4 p.p. i.a., ver Gráfico 11). La dinámica mensual estuvo explicada por una reducción real relativamente mayor en los APR (en línea con el desempeño crediticio) respecto de la verificada en la RPC. El capital integrado por encima del requerimiento normativo representó 277% de la exigencia regulatoria (+2,5 p.p. mensual y +4,1 p.p. i.a.) y 37,2% del crédito al sector privado neto de provisiones (+0,5 p.p. mensual y -3,7 p.p. i.a.).

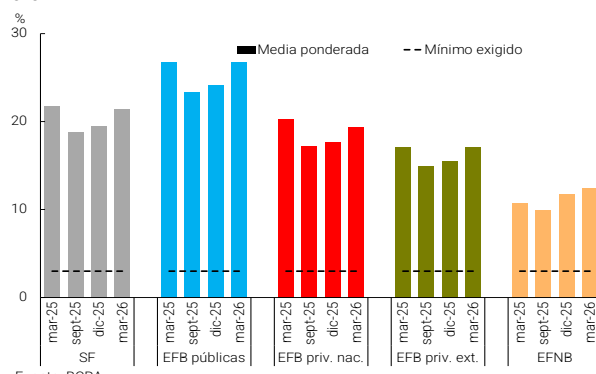
Gráfico 11 | Integración y exceso de capital



Fuente: BCRA

Gráfico 12 | Ratio de apalancamiento

Capital 1 en términos de una medida amplia de exposición

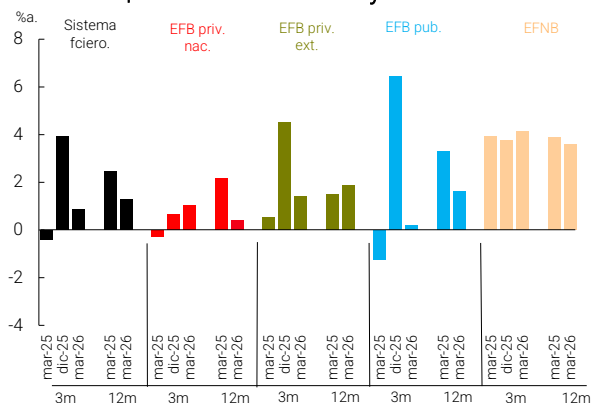


Fuente: BCRA

3 Al agregar las tenencias de LECAP que vencen en los siguientes 3 meses, el ratio de liquidez amplia en moneda nacional se ubicaría en torno a 38,4% de los depósitos (-1 p.p. mensual y -4,3 p.p. i.a.).

El ratio de apalancamiento del sistema financiero agregado -calculado según lineamientos del Comité de Basilea- alcanzó 21,4% en marzo (ver Gráfico 12), muy por encima del mínimo regulatorio de 3%. Si bien, aún inferior al registro de un año atrás, este indicador se viene incrementando en los últimos trimestres en todos los grupos de entidades financieras.

Gráfico 13 | ROA acumulado en 3 y 12 meses



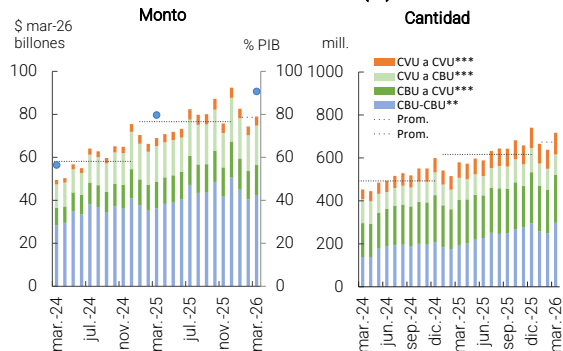
Fuente: BCRA

El sistema financiero en su conjunto cerró el primer trimestre del año con ganancias devengadas equivalentes a 0,9% anualizado -a- del activo.⁴ El ROA del sistema financiero acumulado en los últimos 12 meses alcanzó 1,3%, reduciéndose 1,2 p.p. en una comparación interanual (ver Gráfico 13). La reducción interanual fue explicada por un menor margen financiero integral real e incremento en los cargos por incobrabilidad, efectos compensados parcialmente por menores gastos de administración.

V. Sistema de pagos

En marzo las transferencias inmediatas (TI) crecieron respecto del mes previo, conforme al patrón estacional. En una comparación interanual, las TI se incrementaron 23,7% en cantidades y 14,5% en montos reales (ver Gráfico 14). Al desagregar por modalidad, en el último año se destacó el dinamismo —en términos de montos reales— de las operaciones entre CBU (+17,3% i.a. —excluyendo las intra-entidad—) y de CBU a CVU (+13,5% i.a.).^{5 6} Se estima que el volumen operado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) representó 90,7% del PIB, aumentando 11 p.p. respecto al nivel de un 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

En marzo los pagos con transferencias vía código QR (PCT QR) también crecieron, en línea con la estacionalidad del período.⁷ En una comparación interanual, los PCT QR se incrementaron 67% en cantidades y 73,1% en montos reales. Desde niveles aún bajos, estos pagos continuaron ganando relevancia dentro de los instrumentos de pago, hasta representar 2,6% del PIB (medido como el flujo de los últimos tres meses anualizado), 1 p.p. más respecto de igual período del año anterior.

4 Resultados totales integrales en moneda homogénea.

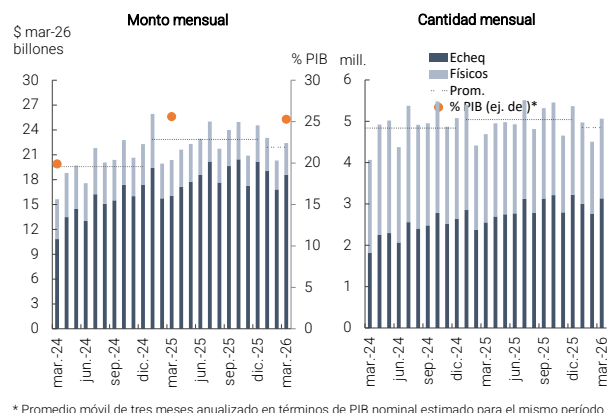
5 En términos interanuales a marzo, la cantidad de TI entre CBU aumentó 52,7%, mientras que aquellas entre CVU crecieron 39,3%. Las operaciones de CBU a CVU también se incrementaron (6,7% i.a.), mientras que las de CVU a CBU se redujeron (-7,8% i.a.).

6 En marzo el valor promedio de las TI fue de \$110.137.

7 En marzo el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$22.727.

La compensación de cheques también se incrementó mensualmente en marzo, siguiendo el desempeño estacional típico.⁸ En una comparación interanual, la compensación se incrementó 8% en cantidades y 10,1% en montos reales (ver Gráfico 15). Al distinguir por formato, los ECHEQs continuaron traccionando la actividad (+22,9% i.a. en cantidades y +15,7% i.a. en montos reales), mientras que los cheques físicos sostuvieron su tendencia descendente (-9,9% i.a. en cantidades y -10,9% i.a. en montos reales). En el mes, los ECHEQs explicaron 61,9% del total compensado en cantidades y 82,9% en montos. El monto operado anualizado del primer trimestre alcanzó 25,3% del PIB, cayendo 0,3 p.p. en términos interanuales.

Gráfico 15 | Compensación de cheques



El rechazo de cheques por falta de fondos (medido sobre el total compensado) aumentó en el mes, tanto en cantidades como en montos reales. En cantidades, el indicador se incrementó 0,23 p.p. hasta 2,22%, mientras que en montos reales se incrementó 0,09 p.p. hasta 1,60%. Frente al mismo mes de 2025, ambos indicadores acumularon incrementos: 1,04 p.p. en cantidades y 0,82 p.p. en montos.

8 En el mes el importe promedio de los cheques compensados fue de \$4,43 millones (formato físico: \$1,99 millones; ECHEQs: \$5,92 millones).