

Informe sobre Bancos

Julio 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 18 de septiembre 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 julio la intermediación financiera del conjunto de bancos con el sector privado presentó un comportamiento diferenciado entre monedas: leve reducción en el segmento en pesos, mientras continuaron creciendo las operaciones en moneda extranjera. El sistema financiero conservó una sólida situación patrimonial, manteniendo sus coberturas de liquidez, provisiones y capital.
- El saldo real del financiamiento al sector privado en pesos se redujo 0,9% en julio, con desempeños mensuales heterogéneos entre las distintas asistencias crediticias: los préstamos con garantía real se incrementaron, las líneas comerciales no presentaron cambios significativos, mientras que los créditos destinados al consumo se redujeron. El saldo de crédito al sector privado en moneda extranjera creció 0,6% entre puntas de mes —en moneda de origen—. El saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado disminuyó 1% en julio (+4,7% i.a.).
- El saldo real de depósitos del sector privado en pesos se redujo 3,4% en el mes, principalmente por el desempeño de las cuentas a la vista. El saldo de depósitos en moneda extranjera del sector privado aumentó 2,5% en julio —en moneda de origen—.
- En julio el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 7,7% a nivel sistémico, levemente por encima del registro de junio, si bien similar al valor observado en mayo 2026. Continuó registrándose una desaceleración mensual del crecimiento del saldo real de la cartera en situación irregular (numerador del ratio). Al distinguir por tipo de deudor, el indicador de mora correspondiente a las familias totalizó 12,9%, mientras que el de empresas alcanzó 3,6%. La probabilidad de default estimada (PDE) para el saldo de crédito total al sector privado se redujo en el período, hasta 2,4%.
- El conjunto de entidades financieras conservó elevados niveles de cobertura con provisiones en julio. El saldo de provisiones totales representó 87,6% de la cartera en situación irregular a nivel sistémico y 6,7% del crédito total al sector privado. Al contemplar de forma conjunta la morosidad, las provisiones constituidas y el capital disponible, en julio el saldo de crédito en situación irregular neto de provisiones se ubicó en 2,1% de la RPC a nivel agregado (-0,1 p.p. mensual), dando cuenta del amplio grado de resiliencia del sistema financiero frente a potenciales pérdidas crediticias asociadas al riesgo de crédito.
- En julio el ratio de liquidez que considera únicamente las disponibilidades en pesos se situó en 12,2% de los depósitos en igual denominación, levemente por debajo del mes pasado. El indicador sistémico que también incluye los títulos públicos destinados a la integración de efectivo mínimo y las operaciones activas netas de corto plazo en pesos remuneradas con el BCRA representó 31,3% de los depósitos en pesos (-2,7 p.p. mensual). La liquidez agregada en moneda extranjera aumentó en el mes, hasta 49,2% de estos depósitos en esa denominación (+0,6 p.p. mensual).
- Los indicadores de solvencia del sistema financiero continuaron ubicándose en niveles elevados. En julio la integración de capital (RPC) alcanzó 30,5% de los activos ponderados por riesgo (+0,6 p.p. mensual). El exceso de integración de capital respecto del requerimiento normativo se ubicó en 276,7% de la exigencia regulatoria (+7,1 p.p. mensual) y en 36,2% del crédito al sector privado neto de provisiones (+0,8 p.p. mensual).
- La rentabilidad del sistema financiero se mantuvo en niveles positivos en julio, registrándose un ROA de 2% anualizado para el acumulado de los últimos tres meses. El ROA correspondiente a los últimos 12 meses fue 1,3% a nivel agregado (ROE de 5,7%), siendo levemente superior al verificado en julio de 2025.

I. Actividad de intermediación financiera

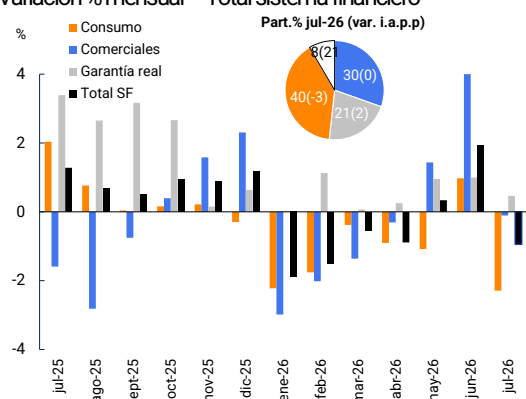
En julio la actividad de intermediación financiera de los bancos con el sector privado mostró comportamientos diferenciados por moneda, con una leve reducción en el segmento en pesos y un aumento en el denominado en moneda extranjera.

De acuerdo con las variaciones de las principales partidas en pesos —medidas en moneda homogénea— del balance bancario agregado, en julio los orígenes de fondos más relevantes fueron el aumento del saldo de los depósitos del sector público, la disminución del saldo de activos líquidos y la disminución del saldo de crédito al sector privado. Como contrapartida en el segmento en pesos, en el mes se redujo el saldo de los depósitos del sector privado. Con relación a las partidas en moneda extranjera, en el mes se incrementó el saldo de financiamiento al sector público¹ y al sector privado, recursos que se fondearon mayormente por medio del aumento de los depósitos en esta denominación.

En julio el saldo real de crédito al sector privado en pesos disminuyó 0,9% respecto del mes anterior, variación explicada mayormente por el desempeño de los bancos privados. La dinámica mensual resultó heterogénea entre las distintas asistencias crediticias: los préstamos con garantía real se incrementaron (+0,5% real, ver Gráfico 1), las líneas comerciales no presentaron cambios significativos (-0,1% real), mientras que los créditos destinados al consumo se redujeron (-2,3% real).

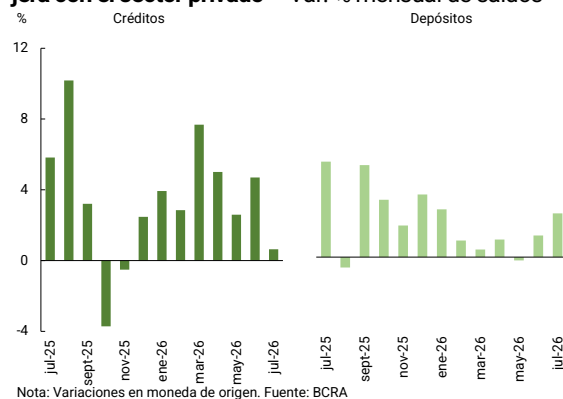
En cuanto al segmento en moneda extranjera, el saldo de financiaci3nes al sector privado continuó creciendo en julio (0,6%; ver Gráfico 2), impulsado principalmente por los bancos privados extranjeros². El desempeño en el mes fue explicado mayormente por las prefinanciaciones a la exportación y los documentos.

Gráfico 1 | Saldo real de crédito al sector privado en pesos*
Variación % mensual – Total sistema financiero



*sin ajustar por estacionalidad. Fuente: BCRA

Gráfico 2 | Intermediación financiera en moneda extranjera con el sector privado – Var. % mensual de saldos



Nota: Variaciones en moneda de origen. Fuente: BCRA

El saldo real de crédito total (en moneda nacional y extranjera) al sector privado se redujo 1% en julio (+4,7% i.a.). Las financiaci3nes a las empresas se incrementaron 0,5% real respecto de junio,

1 Explicado principalmente por la suscripción de un nuevo bono dual dollar-linked/TAMAR y, en menor medida, por instrumentos *hard-dollar*.

2 Las variaciones de los saldos en moneda extranjera se consideran en moneda de origen.

dinámica explicada principalmente por el aumento de los créditos a la industria. Los préstamos a las familias se redujeron 1,1% real en el mes, con una mayor caída relativa en las tarjetas de crédito.³

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

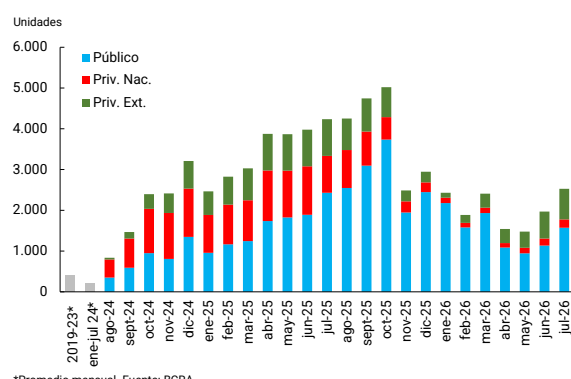
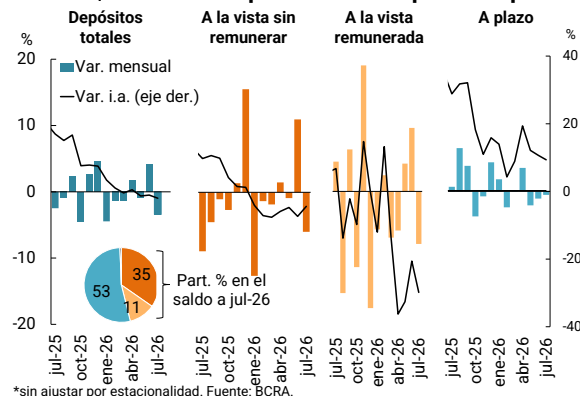


Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado en pesos*



El número de nuevos créditos hipotecarios a personas humanas continuó creciendo en julio. En el mes se estima que se incorporaron 2.527 nuevos deudores de crédito hipotecario al sistema financiero, aumentando 28,4% con respecto a junio (ver Gráfico 3) En el acumulado de los últimos 12 meses, el total de nuevos deudores hipotecarios alcanzó casi los 33.700.

En julio el saldo real de depósitos del sector privado en pesos se redujo 3,4% (-1,9% i.a.). Esta dinámica mensual se verificó mayormente en las cuentas a la vista (-7,7% real en las remuneradas y -5,9% real en las no remuneradas) y, en menor medida, en los depósitos a plazo (-0,5% real; ver Gráfico 4). Con relación al segmento en moneda extranjera, el saldo de depósitos del sector privado aumentó 2,5% en moneda de origen ente puntas de mes (23,9% i.a.; ver Gráfico 2). Al considerar todas las monedas y sectores, en julio el saldo real de los depósitos totales creció 0,4% (-1,7% i.a. real).

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En julio el activo total del sistema financiero, medido en moneda homogénea, se mantuvo sin cambios de magnitud tanto en una comparación mensual como interanual (-0,1% real y +0,2% real, respectivamente). Al distinguir por grupo de entidades financieras, los bancos públicos verificaron un incremento real mensual de sus activos, mientras que en los restantes grupos se observaron reducciones. Se estima que el saldo de activo total del sector representó 30,5% del PIB en julio, superando en 0,9 p.p. al nivel observado un año atrás y en 1,2 p.p. al promedio de los últimos 10 años.

3 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.

En cuanto a la composición del activo del sistema financiero, en el mes se incrementó ligeramente la participación de los activos líquidos en moneda extranjera y del crédito al sector público, mientras que disminuyó levemente la relevancia del financiamiento al sector privado y de las disponibilidades y cuentas corrientes en el BCRA en pesos (ver Gráfico 5).

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

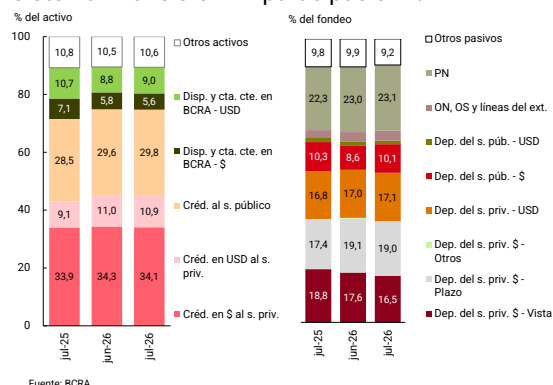
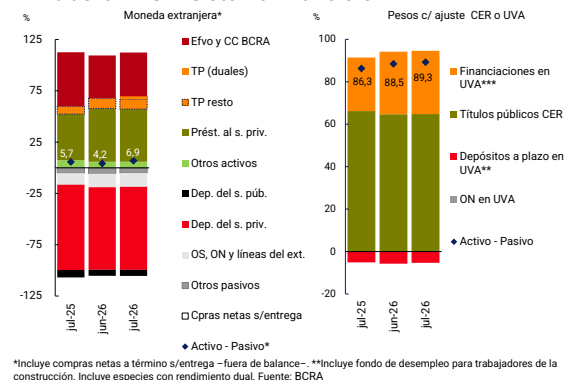


Gráfico 6 | Diferencial entre activos y pasivos
En % de la RPC – Sistema financiero



Por el lado del fondeo agregado, entre puntas de mes se destacó el aumento en la participación de los depósitos del sector público en moneda nacional, compensado principalmente por un menor peso relativo de los depósitos del sector privado a la vista en pesos.

En términos del descalce de moneda, el diferencial estimado entre los activos y pasivos en moneda extranjera se ubicó en 6,9% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) a nivel agregado en julio (ver Gráfico 6), aumentando 2,7 p.p. en el mes (+1,2 p.p. i.a.). El diferencial entre activos y pasivos ajustables por CER o denominadas en UVA se estima que alcanzó 89,3% de la RPC del sistema financiero, 0,8 p.p. más que en junio (+3 p.p. i.a.).

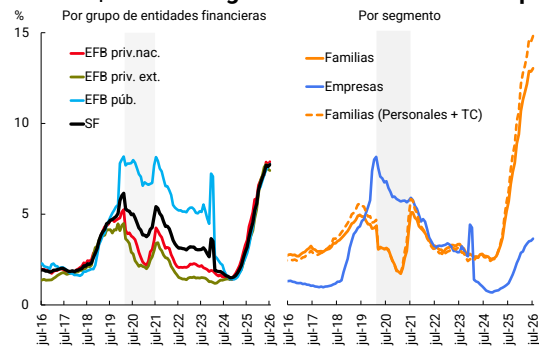
III. Calidad de cartera

La exposición del sistema financiero al sector privado se redujo levemente en julio. El saldo de crédito al sector privado representó 44,9% del activo total a nivel agregado, 0,4 p.p. menos que en junio (+1,9 p.p. i.a.). Por moneda, las financiaciones en pesos totalizaron 34,1% del activo (-0,3 p.p. mensual), en tanto que el crédito en moneda extranjera se ubicó en 10,9% del activo (-0,1 p.p. respecto de junio). Distinguiendo por tipo de deudor, el crédito a las empresas alcanzó 25,1% del activo total, sin cambios significativos en el mes, mientras que el financiamiento a las familias representó 19,8% del activo (-0,4 p.p. mensual).

En julio el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 7,7% a nivel sistémico, levemente por encima del registro de junio (ver Gráfico 7). El indicador de mora de las financiaciones a las familias totalizó 12,9% en el mes, mientras que el coeficiente de irregularidad del crédito a las empresas alcanzó 3,6%. Este desempeño mensual, tanto a nivel agregado como en el segmento de familias, estuvo explicado por una disminución del saldo real de financiamiento total

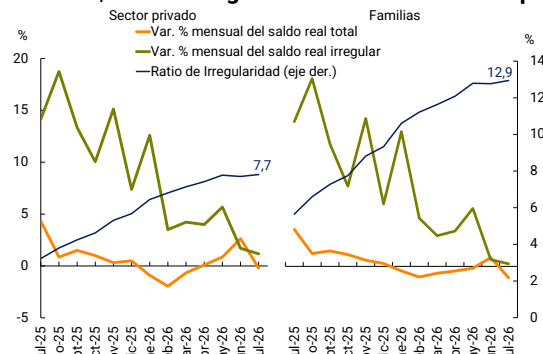
(denominador del ratio) y un aumento real (que viene desacelerándose) de la cartera en situación irregular (numerador; ver Gráfico 8).

Gráfico 7 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



Nota: El área gris corresponde al período de alivio de medidas financieras (COVID-19).
Fuente: BCRA

Gráfico 8 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado

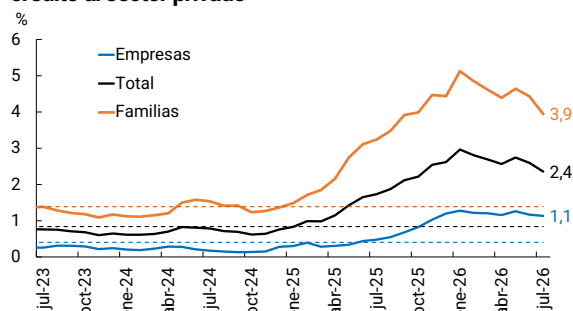


Fuente: BCRA

La probabilidad de default estimada (PDE)⁴, indicador complementario al ratio de irregularidad para el crédito total al sector privado se redujo 0,2 p.p. en julio, hasta 2,4% (ver Gráfico 9). Al distinguir por tipo de deudor, la PDE de las familias se ubicó en 3,9% (-0,5 p.p. mensual), en tanto que la correspondiente a las empresas se mantuvo prácticamente sin cambios en 1,1%.

El sistema financiero conservó elevados niveles de cobertura frente al riesgo de crédito. En julio el saldo de provisiones totales del conjunto de entidades representó 87,6% de la cartera en situación irregular (+0,8 p.p. mensual) y 6,7% del crédito total al sector privado (+0,2 p.p. respecto de junio). Al contemplar de forma conjunta la morosidad, las provisiones constituidas y el capital disponible, en julio el saldo de crédito en situación irregular neto de provisiones se ubicó en 2,1% de la RPC a nivel agregado (-0,1 p.p. mensual), lo que da cuenta de la amplia capacidad patrimonial del sistema financiero frente a potenciales pérdidas crediticias asociadas al riesgo de crédito.

Gráfico 9 | Probabilidad de Default Estimada (PDE) para el crédito al sector privado



Nota: Las líneas punteadas son los promedios de los últimos 20 años (no contienen impacto de Medidas de alivio). Fuente: BCRA

IV. Liquidez y solvencia

En julio el indicador de liquidez sistémica que considera únicamente las disponibilidades en pesos se redujo 0,5 p.p. de los depósitos en esta denominación hasta 12,2% (-2,7 p.p. i.a., ver Gráfico 10). Al incluir también los títulos públicos utilizados para la integración de efectivo mínimo y las operaciones activas netas de corto plazo en pesos remuneradas con el BCRA, el indicador alcanzó 31,3%

4 La PDE se define aquí como la proporción del saldo de crédito que habiendo estado en situación regular (categoría 1 y 2) en el mes T-3 pasa a una situación irregular (categorías 3, 4, y 5) en el mes T.

de los depósitos en moneda nacional (-2,7 p.p. mensual y +2,8 p.p. i.a.).⁵ En cuanto al segmento en moneda extranjera, los activos líquidos representaron 49,2% de los depósitos en esa denominación en julio (+0,6 p.p. mensual y -9,9 p.p. i.a.).

La mediana del ratio de cobertura de liquidez (LCR) en pesos se situó en 1,5 para el Grupo A en julio (1,6 la media ponderada para los D-SIBs), aumentando levemente respecto al mes anterior y al nivel de un año atrás (ver Gráfico 11).⁶

Gráfico 10 | Indicadores de liquidez
Por grupo de bancos - Como % de los depósitos

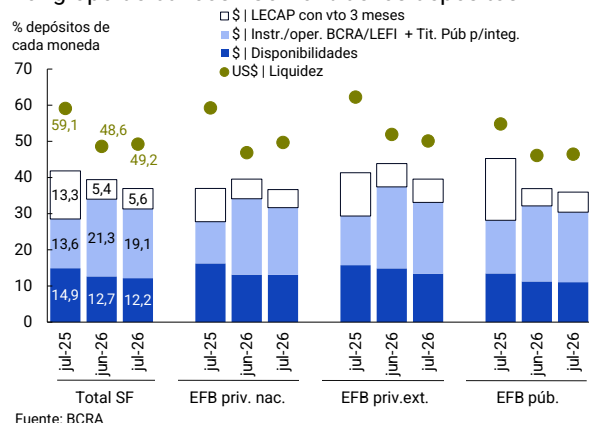
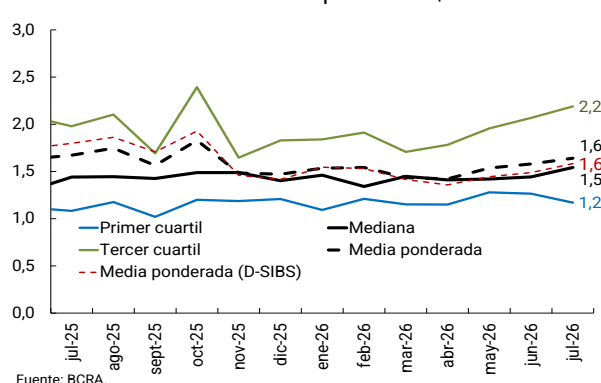
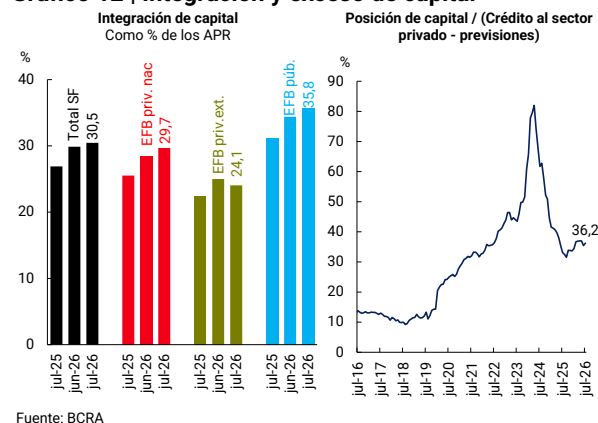


Gráfico 11 | Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
Entidades financieras del Grupo A - En \$



Los indicadores de solvencia del sistema financiero continuaron ubicándose en niveles elevados. En julio la integración de capital (RPC) alcanzó 30,5% de los activos ponderados por riesgo (APR), incrementándose 0,6 p.p. con relación al mes anterior (y 3,6 p.p. i.a., ver Gráfico 12). A su vez, el exceso de integración de capital respecto del requerimiento normativo se ubicó en 276,7% de la exigencia regulatoria (+7,1 p.p. mensual y +44,5 p.p. i.a.) y en 36,2% del crédito al sector privado neto de provisiones (0,8 p.p. por encima de junio y 3,1 p.p. más que en julio de 2025).

Gráfico 12 | Integración y exceso de capital



La rentabilidad del sistema financiero se mantuvo en niveles positivos en julio. En el acumulado de tres meses a julio los resultados agregados totalizaron 2% del activo (ROA)⁷, levemente por debajo de los registros de mayo y junio (ver Gráfico 13). El descenso marginal respondió principalmente a

5 Al agregar el saldo de LECAP que vence en los siguientes 3 meses, el indicador de liquidez amplia en moneda nacional se ubicó en torno a 37% de los depósitos, 2,5 p.p. por debajo del mes anterior y -4,9 p.p. i.a.

6 Cabe recordar que a partir de junio, las disposiciones establecidas en los textos ordenados sobre [Ratio de Cobertura de Liquidez](#) y del [Ratio de Fondeo Neto Estable](#) quedaron circunscriptas a las entidades financieras de importancia sistémica local (D-SIB) y a las sucursales o subsidiarias de bancos del exterior calificados como de importancia sistémica global (G-SIB). Las entidades financieras que comiencen a estar alcanzadas por la norma deben aplicar ese tratamiento a partir de octubre 2026 y las del grupo A que no queden alcanzadas deben continuar suministrando al BCRA la información. Para mayor detalle ver [Comunicación "A" 8445](#).

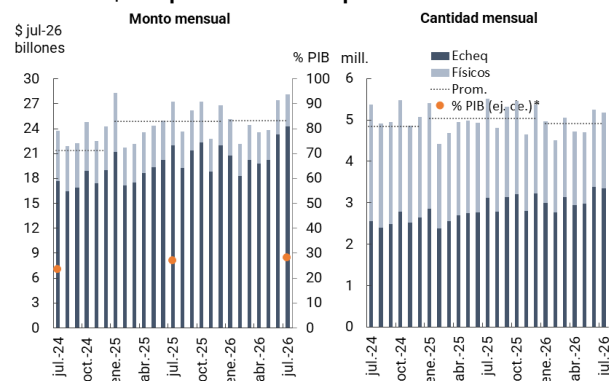
7 Resultados totales integrales en moneda homogénea.

un menor margen financiero integral, compensado parcialmente por una disminución de los cargos por incobrabilidad y de los gastos de administración. En el acumulado de 12 meses el sector devengó un ROA de 1,3% y un ROE de 5,7%, niveles levemente superiores a los de un año atrás (+0,1 p.p. y +1 p.p. i.a., respectivamente).

V. Sistema de pagos

En julio las transferencias inmediatas (TI) se incrementaron respecto del mes previo, desempeño influido en parte por factores estacionales. En términos interanuales, las TI aumentaron 19,1% en cantidad de operaciones y 4,4% en montos reales (ver Gráfico 14). Al distinguir por modalidad, en el último año continuaron destacándose las operaciones de CVU a CBU y de CBU a CVU, con crecimientos de los montos reales de 21,3% y 20,0% i.a., respectivamente.^{8 9} El volumen operado estimado de las TI en los últimos tres meses (anualizado) representó 96% del PIB, 8,8 p.p. por encima del nivel de un año atrás.

Gráfico 15 | Compensación de cheques



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

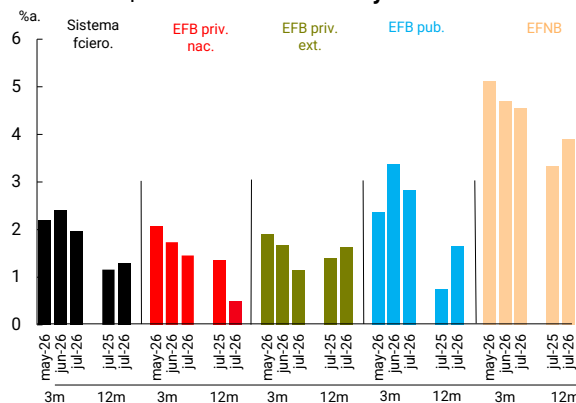
En julio la compensación de cheques mostró un comportamiento mixto: los montos operados se incrementaron (+2,7% real mensual), mientras que la cantidad se redujo levemente (-1,3% mensual;

8 En términos interanuales a julio, la cantidad de TI entre CBU aumentó 19%, mientras que aquellas entre CVU crecieron 35%. Las operaciones de CBU a CVU y de CVU a CBU también registraron incrementos (16,1% i.a. y 14,1% i.a., respectivamente).

9 En julio el valor promedio de las TI fue de \$124.405.

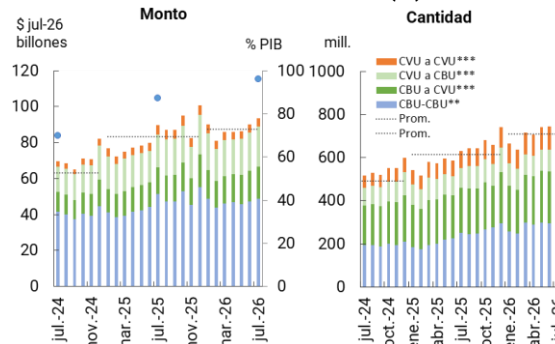
10 En julio el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de \$25.551.

Gráfico 13 | ROA acumulado en 3 y 12 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 14 | Transferencias inmediatas (TI)



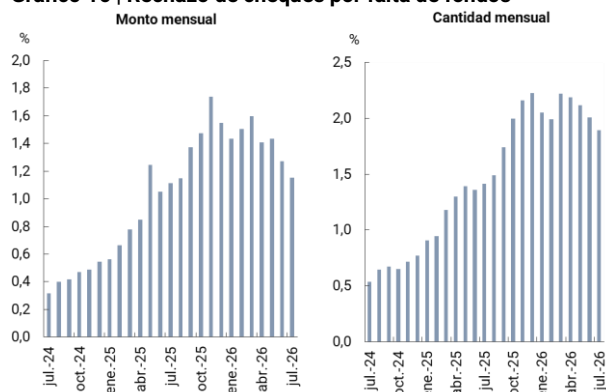
*Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo período, sin estacionalidad. **TI entre cuentas en EF (CBU a CBU). ***Transferencias donde intervienen cuentas en un PSP. Nota: no se incluyen transferencias internas. Fuente: BCRA

Los pagos con transferencias vía código QR (PCT QR) también crecieron en el mes, en línea con la estacionalidad del período. En una comparación interanual los PCT QR se incrementaron 72,4% en cantidad de operaciones y 68,8% en montos reales. Desde niveles reducidos dentro de los instrumentos de pago minorista, los PCT QR siguieron incrementando su participación, hasta representar 2,9% del PIB —medido como el monto operado anualizado de los últimos tres meses—, 1,2 p.p. más respecto de igual período del año anterior.¹⁰

ver Gráfico 15). En una comparación interanual se observó una dinámica similar: la compensación aumentó 3,2% en montos reales y cayó 6% en cantidad de operaciones. Al distinguir por formato, los ECHEQs se incrementaron 10,3% i.a. en montos reales y 7% i.a. en cantidades. Por su parte, los cheques físicos se redujeron 26,5% i.a. y 23,2% i.a. en montos reales y cantidades, respectivamente. En este escenario, en julio los ECHEQs explicaron 64,6% del total compensado en cantidades y 86,3% en montos. El monto de cheques compensados anualizado de los últimos 3 meses alcanzó 28,2% del PIB, 1,3 p.p. por encima del nivel de un año atrás.¹¹

El rechazo de cheques por falta de fondos sobre el total compensado se redujo en julio. El indicador se situó en 1,89% en cantidades y en 1,15% en montos, con caídas mensuales de 0,11 p.p. y 0,12 p.p., respectivamente (ver Gráfico 16). En una comparación interanual, el ratio aumentó levemente en cantidades (+0,48 p.p.), mientras que en montos permaneció prácticamente sin cambios (+0,04 p.p.). Desde marzo ambos ratios vienen cediendo, con reducciones acumuladas de 0,33 p.p. en cantidades y de 0,44 p.p. en montos.

Gráfico 16 | Rechazo de cheques por falta de fondos



Fuente: BCRA. Nota: incluye rechazo de cheques físicos e Echeqs

¹¹ En el mes el importe promedio de los cheques compensados fue de \$5,43 millones (formato físico: \$2,11 millones; ECHEQs: \$7,26 millones).