Informe sobre Bancos

Septiembre 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. 8 | IV. Liquidez y solvencia

Pág. 10 | V. Sistema de pagos

Publicado el 20 de noviembre 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

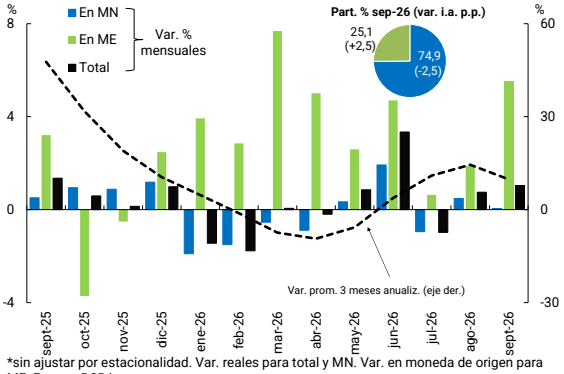
- La intermediación financiera del conjunto de las entidades con el sector privado aumentó en septiembre, mayormente por el dinamismo del segmento en moneda extranjera. El sistema financiero mantuvo una sólida posición patrimonial, con holgados márgenes de liquidez, previsiones y capital.
- El saldo del crédito total al sector privado (moneda nacional y extranjera) en términos reales creció 1,1% en septiembre (3,3% i.a.), con aumentos en los préstamos a las empresas y a las familias. El financiamiento a través de las líneas en moneda extranjera se expandió 5,5% en moneda de origen respecto a agosto (37,9% i.a.), mientras que el saldo real del crédito en pesos no presentó cambios significativos en el mes (ni en términos interanuales).
- En septiembre, el saldo de los depósitos totales del sector privado (moneda nacional y extranjera) en términos reales aumentó 0,5% (-2% i.a.). Desagregando por moneda, en el mes el saldo de depósitos en moneda extranjera se incrementó 2,5% en moneda de origen (23,2% i.a.), al tiempo que el saldo real de los depósitos en pesos permaneció sin variaciones significativas (-4,1% i.a.), con un comportamiento dispar entre sus distintas modalidades (aumento en plazo y disminución en vista).
- En septiembre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se redujo 0,25 p.p., hasta ubicarse en 7,50%. Este desempeño fue explicado mayormente por los préstamos a las familias, cuyo indicador de mora se redujo por segundo mes consecutivo alcanzando 12,20% en el cierre del tercer trimestre (-0,61 p.p. en el mes). La dinámica mensual del ratio de irregularidad del crédito a las familias recogió el efecto de una disminución en el saldo real en situación irregular (numerador), y de un crecimiento del financiamiento total (denominador). Esto se produjo en un contexto de un creciente pasaje de préstamos en situación irregular a partidas fuera de balance por parte de un conjunto de entidades, así como de un proceso dinámico de refinanciaciones de deuda. El ratio de irregularidad del crédito a las empresas totalizó 3,82% en el período (+0,02 p.p. mensual). La probabilidad de default estimada (PDE) para el saldo de crédito total al sector privado siguió reduciéndose, hasta ubicarse en 2% en el mes.
- Los niveles de cobertura del conjunto de entidades financieras frente al riesgo de crédito se mantuvieron elevados en septiembre. Las previsiones totalizaron 88,2% de la cartera en situación irregular y 6,6% del financiamiento total al sector privado. El crédito en situación irregular neto de las previsiones representó sólo 1,9% de la integración de capital (RPC) a nivel sistémico.
- La liquidez sistémica que considera únicamente las disponibilidades en pesos se ubicó en 12% de los depósitos en esta denominación en septiembre, 0,8 p.p. por debajo de agosto. Al incorporar 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 llegó a 31,2% de los depósitos en moneda nacional. La liquidez agregada en moneda extranjera representó 49,1% de los depósitos en esa denominación en el mes.
- Los indicadores de solvencia del conjunto de entidades financieras continuaron en niveles elevados en el período. En septiembre la RPC se ubicó en 30,7% de los activos ponderados por riesgo, similar al nivel del mes previo. El exceso de integración de capital respecto del requerimiento normativo se ubicó en 280% de la exigencia regulatoria (+1,2 p.p. mensual) y en 35,9% del crédito al sector privado neto de previsiones (-0,4 p.p. mensual). En septiembre el ratio de apalancamiento se mantuvo en 20,9% a nivel agregado, muy por encima del mínimo regulatorio de 3%.
- La rentabilidad del sistema financiero se mantuvo en niveles positivos en el mes, acumulando un ROA de 0,8% anualizado (a.) para el tercer trimestre del año (ROE de 3,4%a.). En el acumulado de 12 meses el ROA del sector alcanzó 2% (ROE de 8,7%).

I. Actividad de intermediación financiera

La intermediación financiera de las entidades con el sector privado aumentó en septiembre, impulsada principalmente por el segmento en moneda extranjera. A nivel sistémico el saldo real del crédito total (moneda nacional y extranjera) al sector privado creció 1,1% en el mes[1] (ver Gráfico 1; 3,3% i.a.), con incrementos tanto en los préstamos a las empresas como a las familias (ver Gráfico 2).[2] En el segmento de las empresas se destacó el dinamismo de las financiaciones a la industria (2,1% real) y, en menor medida, a la construcción y a la producción primaria (0,7% real en ambos casos). Por su parte, en el segmento de las familias los mayores incrementos mensuales relativos se verificaron en el saldo real de los préstamos hipotecarios (2,1%), los prendarios (1,6%) y las financiaciones con tarjetas de crédito (0,6%).

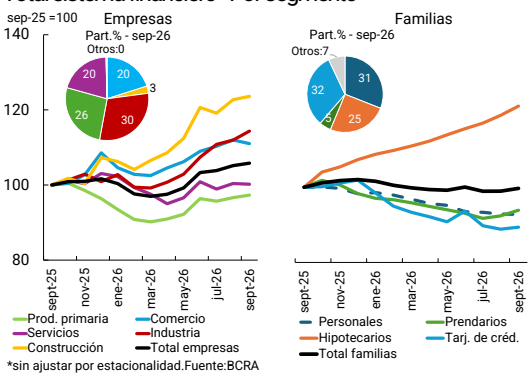
Al desagregar por moneda, el saldo real del crédito en pesos no presentó cambios significativos en el mes ni en una comparación interanual. En tanto el saldo de financiaciones en moneda extranjera al sector privado se expandió 5,5% en el período —en moneda de origen— (37,9% i.a.).

Gráfico 1 | Saldo de crédito al sector privado total y por moneda * - Total sistema financiero



*sin ajustar por estacionalidad. Var. reales para total y MN. Var. en moneda de origen para ME. Fuente: BCRA

Gráfico 2 | Saldo real de crédito al sector privado * Total sistema financiero - Por segmento



*sin ajustar por estacionalidad.Fuente:BCRA

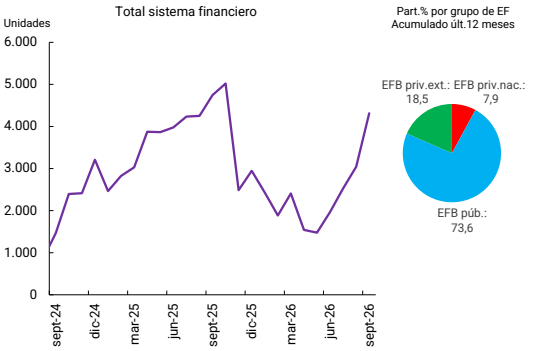
En septiembre, el número de nuevos deudores de crédito hipotecario (altas de personas humanas) continuó en aumento (ver Gráfico 3). Se estima que en el mes el sistema financiero incorporó 4.314 nuevos tomadores de préstamos hipotecarios, casi 42% más que el mes pasado. En este marco, se estima que en los últimos doce meses el total de nuevos deudores hipotecarios ascendió a 32.045.

En cuanto al fondeo del conjunto de entidades financieras, en septiembre el saldo real de los depósitos totales del sector privado (en moneda nacional y extranjera) aumentó 0,5% (ver Gráfico 4; -2,0% i.a.). En el segmento en pesos, el saldo real de los depósitos de empresas y familias permaneció sin variaciones de magnitud en el mes (y -4,1% i.a.), con un comportamiento heterogéneo

1 La variación mensual estuvo influida, en parte, por el pasaje de cartera en situación irregular a partidas fuera de balance que efectuaron un conjunto de entidades. Si no se hubiera producido este pasaje, el saldo real de crédito total al sector privado hubiera aumentado 1,4% respecto de agosto.
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.

entre los distintos tipos de depósitos. Los depósitos a plazo crecieron 1,5% real respecto de agosto, mientras que los depósitos a la vista cayeron 1,4% real (-2,5% real en las cuentas remuneradas y -1% real en las no remuneradas). Por su parte, el saldo de depósitos del sector privado en moneda extranjera se incrementó 2,5% en moneda de origen entre puntas de mes (23,2% i.a.).

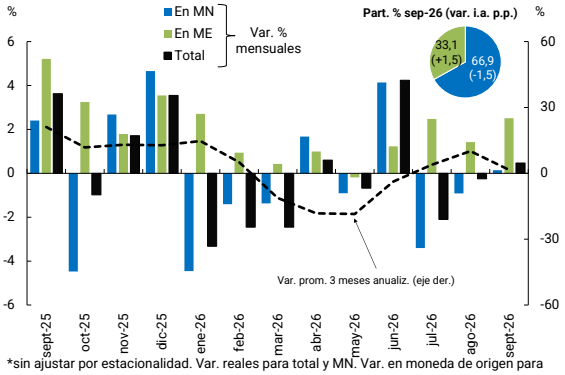
Gráfico 3 | Estimación de "altas" hipotecarias (personas humanas) – Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 4 | Saldo real de depósitos del sector privado *

Total sistema financiero



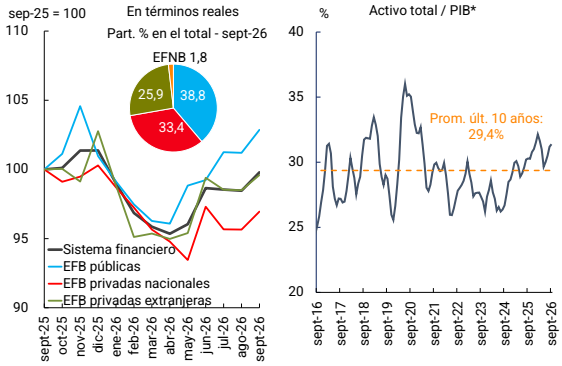
*sin ajustar por estacionalidad. Var. reales para total y MN. Var. en moneda de origen para ME. Fuente: BCRA

Con relación a las variaciones más significativas del balance en pesos del conjunto de entidades financieras —medidas en moneda homogénea—, en septiembre el aumento del saldo de los depósitos del sector privado y público y la disminución de las disponibilidades fueron los principales orígenes de fondos. Como contrapartida, la aplicación de fondos más relevante fue el incremento del financiamiento al sector público. Con respecto a las partidas en moneda extranjera, en el período se incrementó el saldo de los depósitos del sector privado y público, verificándose como contrapartida un aumento de las financiaciones al sector privado.

II. Evolución y composición agregada de la hoja de balance

En septiembre el activo agregado del sistema financiero se incrementó 1,4% en términos reales. El desempeño mensual se verificó en todos los grupos de entidades bancarias, con un mayor crecimiento relativo en los bancos públicos (ver Gráfico 5). En una comparación con igual mes del año anterior, el activo del sector mostró una leve reducción (-0,2% real). En este marco, se estima que el activo del sistema financiero totalizó 31,4% del PIB en septiembre.

Gráfico 5 | Activo total del sistema financiero

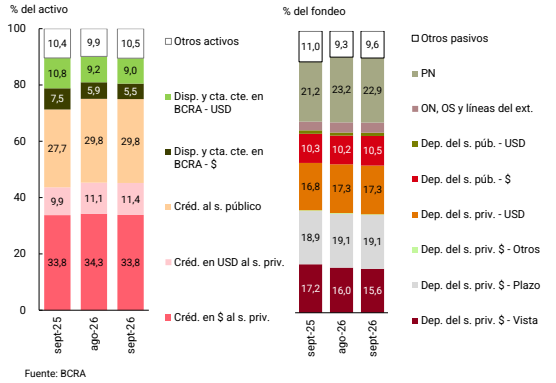


*Se consideran promedios trimestrales. El dato de septiembre de 2026 es estimado.
Fuente: BCRA

Con relación a la composición del activo del conjunto de entidades financieras, en septiembre se redujo la relevancia de las disponibilidades y de las cuentas corrientes en el BCRA —tanto en moneda nacional como en moneda extranjera— y del

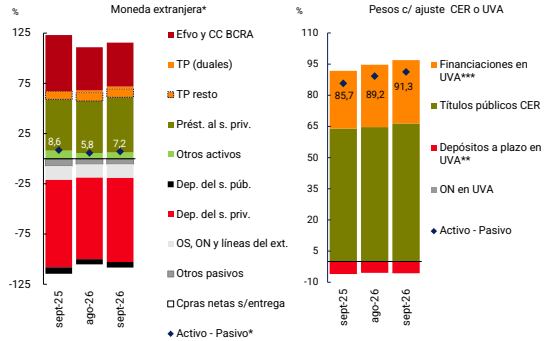
crédito al sector privado en pesos, mientras que aumentó la participación del crédito al sector privado en moneda extranjera (ver Gráfico 6). En cuanto a la estructura de fondeo a nivel sistémico, en el mes los depósitos vista en pesos del sector privado y el patrimonio neto redujeron su participación en el total, mientras que los depósitos del sector público en pesos aumentaron su peso relativo.

Gráfico 6 | Composición del activo y fondeo
Sistema financiero - En participación %



Fuente: BCRA

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



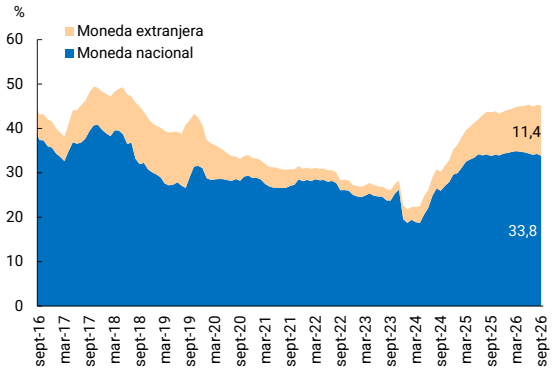
*Incluye compras netas a término s/entrega –fuera de balance–. **Incluye fondo de desempleo para trabajadores de la construcción. Incluye especies con rendimiento dual. Fuente: BCRA

En septiembre el diferencial entre los activos y pasivos en moneda extranjera totalizó 7,2% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC), aumentando 1,4 p.p. respecto al mes anterior (ver Gráfico 7; -1,4 p.p. i.a.). Por su parte, el diferencial entre activos y pasivos ajustables por CER o denominadas en UVA representó 91,3% de la RPC a nivel agregado, 2 p.p. por encima del registro de agosto (+5,5 p.p. i.a.).

III. Calidad de cartera

En septiembre la exposición de las entidades financieras en su conjunto al sector privado se mantuvo en niveles similares a los del mes previo. El saldo de crédito a empresas y familias totalizó 45,2% del activo total a nivel agregado (+1,5 p.p. i.a.). Al distinguir por moneda se observaron comportamientos dispares en el mes: el financiamiento en pesos representó 33,8% del activo (-0,4 p.p. en el mes), mientras que el denominado en moneda extranjera continuó ganando participación, hasta alcanzar 11,4% (+0,3 p.p. en el período y +1,5 p.p. i.a., ver Gráfico 8). Al considerar el tipo de deudor, la participación de las financiaciones a empresas y a familias en el activo total se mantuvo en niveles similares a los registrados el mes pasado: 25,4% y 19,8%, respectivamente.

Gráfico 8 | Saldo de crédito al sector privado en términos del activo total del sistema financiero

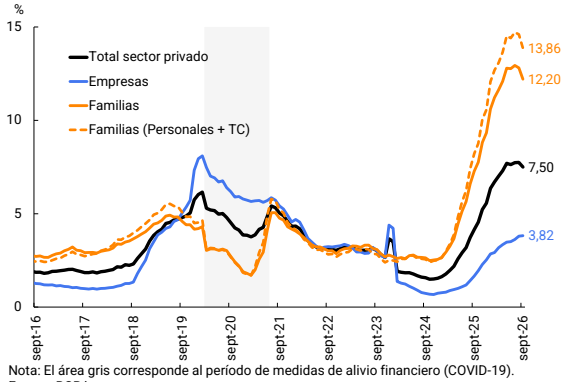


Fuente: BCRA

En septiembre el ratio de morosidad del crédito total del sistema financiero al sector privado se redujo 0,25 p.p., hasta 7,50% (+3,3 p.p. i.a., ver Gráfico 9). Esta dinámica estuvo explicada por una caída de 2,58% real del saldo en situación irregular (numerador) —primer registro negativo desde abril de 2024—, en un contexto en el que el financiamiento total (denominador) se incrementó 0,67% en términos reales (ver Gráfico 10). La disminución mensual del indicador resultó generalizada entre los distintos grupos de entidades financieras.

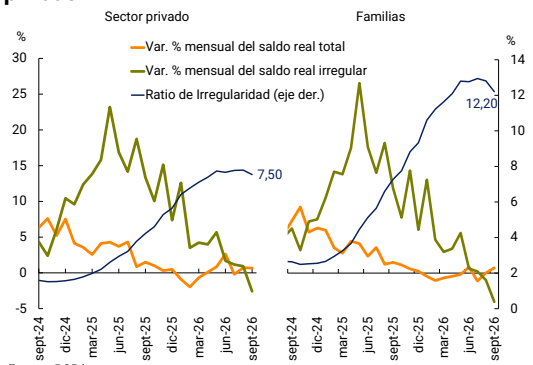
El indicador de mora de las financiaciones a las familias descendió 0,61 p.p. en septiembre, hasta 12,20% (+4,9 p.p. i.a.), acumulando dos meses consecutivos de caída. La dinámica mensual recogió una disminución de 4,03% en el saldo real en situación irregular, en gran medida asociada al pasaje de cartera en situación irregular a partidas fuera de balance efectuado por un conjunto de entidades, conjuntamente con un crecimiento del financiamiento total a este segmento (0,74% en términos reales, ver Gráfico 10). En cuanto a las empresas, el ratio de irregularidad se ubicó en 3,82% en el mes, manteniéndose prácticamente sin cambios respecto de agosto (+0,02 p.p.; +2,2 p.p. i.a.).

Gráfico 9 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



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

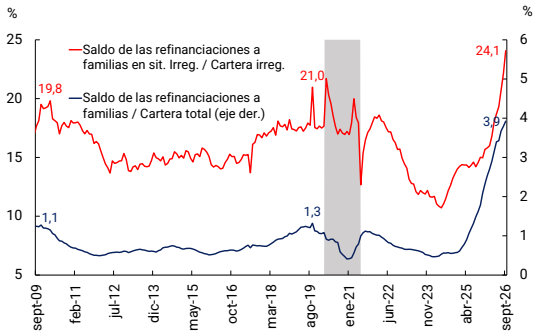
Gráfico 10 | Ratio de irregularidad del crédito al sector privado



Fuente: BCRA

La evolución reciente del ratio de irregularidad de las familias se da en un contexto de creciente dinamismo en el proceso de refinanciaciones. En particular, en septiembre el saldo de crédito a los hogares refinanciado representó 3,9% del total del crédito a este segmento (muy por encima del promedio de la última década -1%-, ver Gráfico 11), en tanto que la refinanciación de saldos en situación irregular se ubicó en torno a 24,1% de la cartera en esta situación (superior al 16% observado para el promedio de los últimos 10 años).

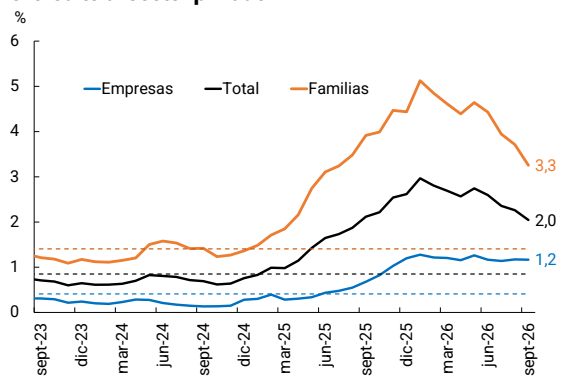
Gráfico 11 | Refinanciaciones a las familias



Nota: La zona gris corresponde al período de las medidas de alivio financiero (COVID19).
Fuente: BCRA

En septiembre la probabilidad de default estimada (PDE)[3] para el saldo de crédito total al sector privado se redujo por cuarto mes consecutivo, hasta ubicarse en 2,04% (-0,22 p.p. en el mes, ver Gráfico 12). La PDE en familias totalizó 3,25% en el período (-0,46 p.p. respecto a agosto), mientras que en el segmento de las empresas se mantuvo sin cambios de magnitud, en 1,17%.

Gráfico 12 | Probabilidad de Default Estimada (PDE) para el crédito al sector privado



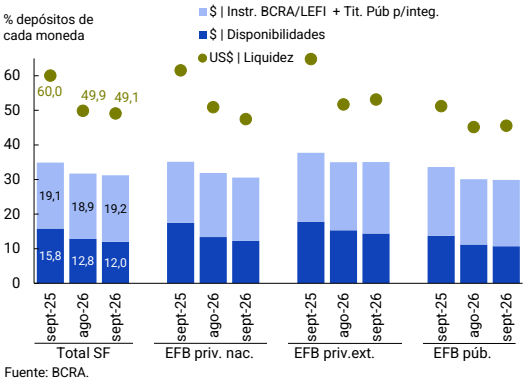
Fuente: BCRA

Los niveles de cobertura del sistema financiero frente al riesgo de crédito se mantuvieron elevados en el cierre del tercer trimestre del año. En septiembre las previsiones totales constituidas por las entidades totalizaron 88,2% de la cartera en situación irregular (+1,3 p.p. mensual) y 6,6% del financiamiento total al sector privado (-0,2 p.p. respecto del mes anterior). Por su parte, el crédito en situación irregular no cubierto con previsiones representó sólo 1,9% de la RPC del conjunto de entidades (-0,3 p.p.) en el mes.

IV. Liquidez y solvencia

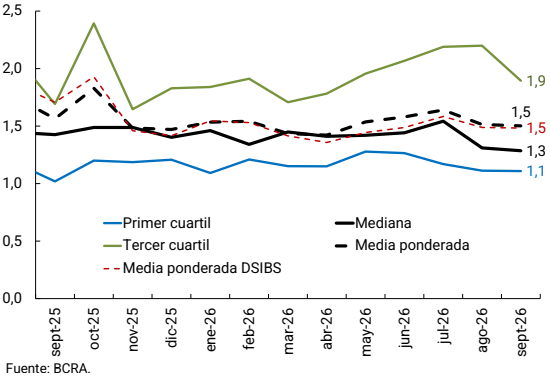
En septiembre la liquidez sistémica que considera únicamente las disponibilidades en pesos totalizó 12% de los depósitos en esta denominación, reduciéndose 0,8 p.p. respecto a agosto (-3,8 p.p. i.a., ver Gráfico 13). Al incorporar también los títulos públicos utilizados para la integración de efectivo mínimo y las operaciones activas netas de corto plazo en pesos remuneradas con el BCRA, el indicador alcanzó 31,2% de los depósitos en moneda nacional (-0,5 p.p. mensual y -3,6 p.p. i.a.). Por su parte, la liquidez agregada en moneda extranjera representó 49,1% de los depósitos en esa denominación en septiembre (-0,8 p.p. mensual y -10,9 p.p. i.a.).

Gráfico 13 | Indicadores de liquidez
Por grupo de bancos - Como % de los depósitos



Fuente: BCRA.

Gráfico 14 | Ratio de cobertura de liquidez (LCR)
Entidades financieras del Grupo A – En $



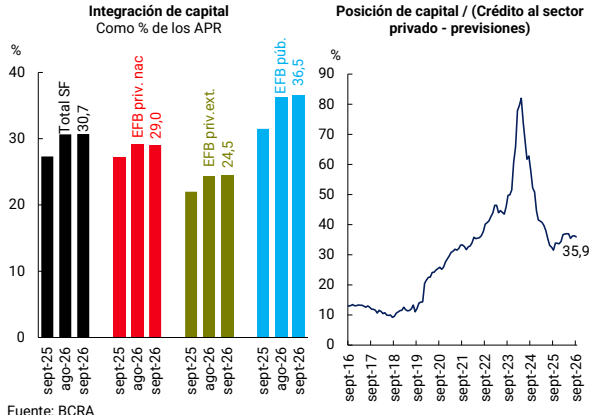
Fuente: BCRA.

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

La mediana del ratio de cobertura de liquidez (LCR, encuadrado en las recomendaciones del Comité de Basilea) en pesos para las entidades pertenecientes al Grupo A se mantuvo sin cambios significativos en septiembre, en torno a 1,3 (1,5 la media ponderada para los D-SIBs, ver Gráfico 14).

Los indicadores de solvencia del sistema financiero continuaron en niveles elevados en el cierre del tercer trimestre del año. En septiembre la integración de capital (RPC) se ubicó en 30,7% de los activos ponderados por riesgo (+0,1 p.p. mensual y 3,4 p.p. por encima del mismo mes del año anterior, ver Gráfico 15). El exceso de integración de capital respecto del requerimiento normativo se ubicó en 280% de la exigencia regulatoria (+1,2 p.p. mensual y +43 p.p. i.a.) y en 35,9% del crédito al sector privado neto de previsiones (-0,4 p.p. mensual y +4,4 p.p. i.a.).

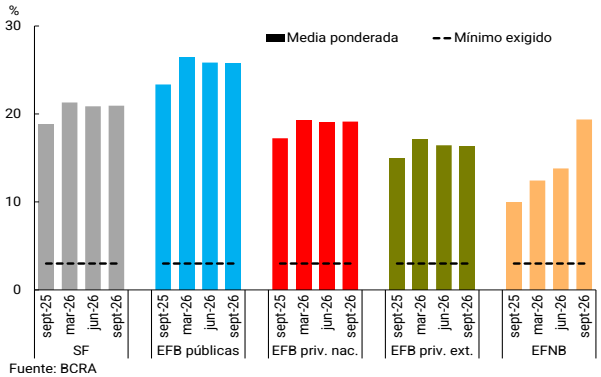
Gráfico 15 | Integración y exceso de capital



Fuente: BCRA

Gráfico 16 | Ratio de apalancamiento

Capital 1 en términos de una medida amplia de exposición

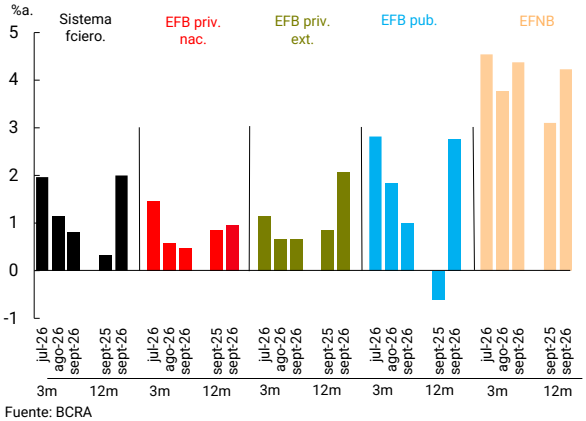


Fuente: BCRA

En septiembre el ratio de apalancamiento del sistema financiero agregado —calculado según los lineamientos del Comité de Basilea— se mantuvo en torno a 20,9% (ver Gráfico 16), muy por encima del mínimo regulatorio de 3%. Esta holgura se observó en todos los grupos de entidades financieras.

La rentabilidad del sistema financiero se mantuvo en niveles positivos en septiembre. En el acumulado del tercer trimestre del año los resultados agregados totalizaron 0,8% anualizado (a.) del activo (ROA), levemente por debajo de los registros a julio y agosto (ver Gráfico 17). El descenso marginal se explicó principalmente por un menor margen financiero integral (compensado parcialmente por menos cargos por incobrabilidad, gastos de administración e impuestos). En el acumulado de 12 meses el sector devengó un ROA de 2% y un ROE de 8,7%, niveles superiores a los de un año atrás (+1,7 p.p. y +7,3 p.p. i.a., respectivamente).

Gráfico 17 | ROA acumulado en 3 y 12 meses

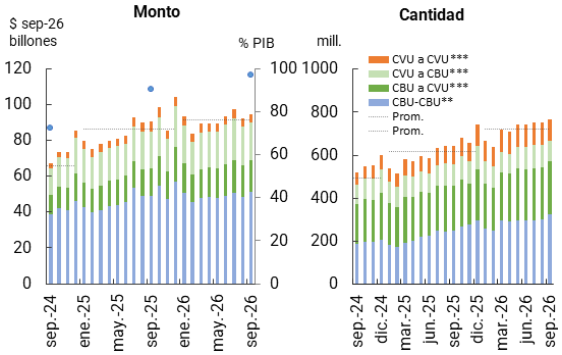


Fuente: BCRA

V. Sistema de pagos

En septiembre las transferencias inmediatas (TI) aumentaron 1,7% en cantidad de operaciones y 2,3% en montos reales. En términos interanuales, las TI crecieron 19,2% en cantidades y 4,6% en montos reales (ver Gráfico 18). Al distinguir por modalidad, el segmento más dinámico continuó siendo el de las operaciones de CBU a CVU, con un incremento de 17,7% i.a. en montos reales, seguidas por las realizadas entre CBU —excluyendo las intra-entidad— (+4% i.a.). Por su parte, las operaciones entre CVU disminuyeron 17,4% i.a.[4] [5] El volumen operado estimado de las TI del tercer trimestre (anualizado) alcanzó 97% del PIB, aumentando 6,3 p.p. respecto al nivel de un año atrás.

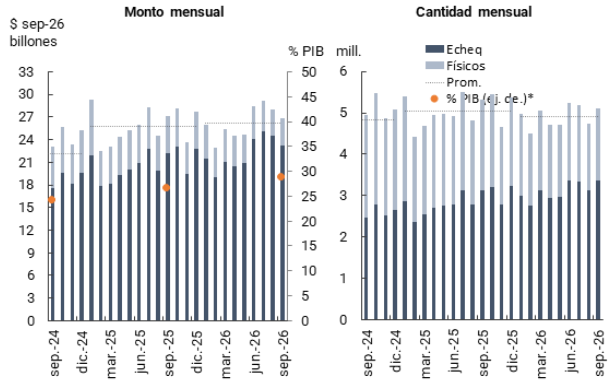
Gráfico 18 | Transferencias inmediatas (TI)



*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 septiembre los pagos con transferencias vía código QR (PCT QR) aumentaron respecto a agosto tanto en cantidad como en montos reales (+4,8% y +2,1%, respectivamente). Frente a septiembre de 2025, este instrumento de pago creció 71,5% en cantidad de operaciones y 66,6% en montos reales. Si bien su nivel todavía es bajo, su peso en la economía siguió incrementándose: el monto operado en el tercer trimestre (anualizado) representó 3,1% del PIB, 1,3 p.p. por encima del registro de igual período del año anterior.[6]

Gráfico 19 | Compensación de cheques



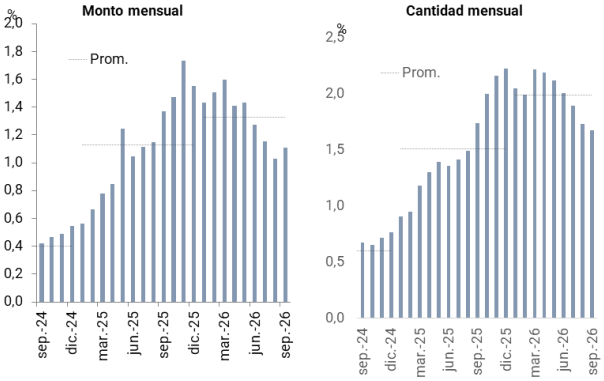
* Promedio móvil de tres meses anualizado en términos de PIB nominal estimado para el mismo período, sin estacionalidad. Fuente: BCRA

En septiembre la cantidad de cheques compensados aumentó 7,8% respecto a agosto, en tanto que los montos reales se redujeron 4,2% (ver Gráfico 19). Respecto a un año atrás, las operaciones disminuyeron 3,8% y los montos reales 0,9%. Al distinguir por formato, los ECHEQs volvieron a crecer en la comparación interanual (+7,9% en cantidades y +4,5% en montos reales), mientras que los cheques físicos mantuvieron su tendencia a la baja (-20,4% i.a. en cantidades y -25% i.a. en montos reales). En este escenario, en el mes los ECHEQs explicaron 66% de las operaciones compensadas y 86,2% de los montos. El monto de cheques compensados en el tercer trimestre (anualizado) alcanzó 28,7% del PIB, 2,2 p.p. por encima del nivel de un año atrás.[7]

4 En términos interanuales a septiembre, la cantidad de TI entre CBU aumentó 32%, mientras que aquellas entre CVU crecieron 18%. Las operaciones de CBU a CVU también se incrementaron (+16,4% i.a.), en tanto que las de CVU a CBU se redujeron (-4,1% i.a.).
5 En septiembre el valor promedio de las TI fue de $123.354.
6 En el período el valor promedio de los PCT mediante código QR fue de $24.913.
7 En el mes el importe promedio de los cheques compensados fue de $5,25 millones (formato físico: $2,12 millones; ECHEQs: $6,86 millones).

El rechazo de cheques por falta de fondos —medido sobre el total compensado— tuvo un comportamiento dispar en septiembre. En cantidades cayó 0,06 p.p., hasta ubicarse en 1,67% y en montos se incrementó 0,08 p.p., hasta 1,11% (ver Gráfico 20). En una comparación interanual, ambos indicadores registraron una caída (-0,07 p.p. en cantidades y -0,26 p.p. en montos).

Gráfico 20 | Rechazo de cheques por falta de fondos



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