

# Informe sobre *Bancos*



Banco Central  
de la República Argentina

MAYO 2007

Año IV - N° 9

## Índice

Actividad .....	2
<i>Se reduce gradualmente la exposición al riesgo de tasa de interés real</i>	
Rentabilidad .....	5
<i>Los resultados por servicios alcanzan valores de pre-crisis</i>	
Solvencia.....	8
<i>Nuevas capitalizaciones y la asignación de utilidades explican la evolución del patrimonio neto</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

**Nota:** se incluye información de mayo de 2007 disponible al 11/07/07. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisionarios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 16 de julio de 2007

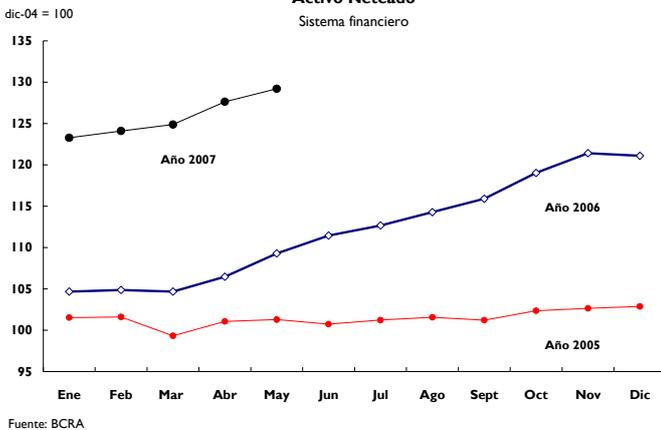
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos - BCRA"

## Síntesis del mes

- En 2007 el sistema financiero afianza las mejoras verificadas en los dos últimos años: la captación de depósitos se consolida como la principal fuente de fondeo y la mayor parte de los recursos se destinan al crédito al sector privado, que muestra un acotado riesgo de contraparte. La mejora en los resultados bancarios, junto con las inyecciones de capital, fortalecen la solvencia del sistema financiero.
- El nuevo marco normativo establecido por el BCRA permitió un continuo aumento del crédito al sector privado, que en mayo se incrementó 3,7% (40% i.a.). El crecimiento resultó generalizado, destacándose el dinamismo de las financiaciones mediante *leasing*, adelantos en cuenta corriente y tarjetas de crédito. En el mes se redujo 0,1 p.p. el ratio de irregularidad, hasta 4% de las financiaciones privadas, acumulando una caída de 0,5 p.p. en 2007. Este movimiento anual estuvo explicado por la dinámica de las líneas a empresas.
- Como resultado de los incentivos establecidos por el BCRA, la exposición al sector público de la banca siguió reduciéndose: 1,1 p.p. en mayo hasta 17,2% de los activos totales. El movimiento estuvo liderado por la completa amortización de capital de dos préstamos garantizados y, en menor medida, por las ventas de otras especies. De esta manera, la banca sigue consolidando su independencia de las necesidades de financiamiento del sector público.
- En mayo el incremento de los depósitos (1,4% ó 23,5% i.a.) resultó la principal fuente de fondos de la banca. Los depósitos privados aumentaron 1,2% (25,7% i.a.) en el mes, liderados por las cuentas a la vista. Desde una comparación interanual, el dinamismo del ahorro constituido en depósitos a plazo supera al de los saldos transaccionales, al verificar en mayo un crecimiento cercano a 28% i.a. y 25% i.a. respectivamente. Impulsados por el buen desempeño recaudatorio, los depósitos públicos crecieron 2,3% (19,8% i.a.) en mayo.
- Se observa un creciente dinamismo de la banca en la obtención de recursos a través del mercado de capitales. Particularmente, en mayo un banco privado colocó obligaciones negociables en pesos por unos \$450 millones, a tasa fija con vencimiento en 2010.
- A raíz de los múltiples mecanismos generados desde el BCRA, los redescuentos por iliquidez se reducen aceleradamente y prácticamente desaparecen del balance del sistema financiero. En efecto, además del pago de las cuotas correspondientes al *matching*, el único banco con deudas pendientes por iliquidez con el BCRA efectuó cancelaciones anticipadas en junio y julio por un total de \$1.600 millones. Desde el inicio del esquema de *matching* se canceló casi 92% de la deuda original por redescuentos por iliquidez otorgados durante la crisis de 2001-2002.
- La banca está reduciendo su exposición al riesgo de tasa de interés real: durante los primeros 5 meses de 2007, el descalce entre partidas del activo y del pasivo ajustables por CER registró una caída de casi 13 p.p. del patrimonio neto.
- Los beneficios contables alcanzaron 1,5%a. del activo, 0,2 p.p. más que en abril, acumulando un ROA de 1,9%a. en los primeros cinco meses del año. Durante mayo crecieron los ajustes devengados por CER, los ingresos netos por servicios y se recuperaron los resultados diversos, movimientos parcialmente compensados por los menores resultados por activos financieros. La normalización del proceso de intermediación financiera logrado en los últimos años llevó a que en mayo los resultados por servicios, por primera vez, alcancen los valores en relación al activo registrados en pre-crisis.
- El patrimonio neto verificó un incremento de 21,7% i.a. en mayo. Los resultados positivos obtenidos en el mes y los nuevos aportes de capital en efectivo realizados por dos entidades financieras (\$120 millones) fueron en parte compensados por la asignación de dividendos y un ajuste de ejercicios anteriores.

**Gráfico 1**  
**Activo Neteado**  
Sistema financiero



## Actividad:

### Se reduce gradualmente la exposición al riesgo de tasa de interés real

El crédito al sector privado consolidó su tendencia de crecimiento en un marco de riesgo de contraparte acotado, siendo principalmente fondeado con recursos provenientes de la captación de depósitos. Estos avances permiten consolidar el proceso de normalización del sistema financiero. En este marco, el activo neteado de la banca creció 1,2% en mayo (ver Gráfico 1), acumulando un aumento de 18,2% en los últimos 12 meses.

En el mes, el crecimiento de los depósitos<sup>1</sup> resultó la principal fuente de fondeo del sistema financiero (\$2.750 millones), seguido por la reducción en la exposición al sector público (\$2.000 millones) y por la menor tenencia de activos líquidos (\$1.200 millones). A su vez, el sistema financiero también logró obtener fondos a través de la colocación de obligaciones negociables efectuada por un banco privado, la recepción de capitalizaciones en efectivo por parte de dos bancos extranjeros y de líneas del exterior por otras dos entidades financieras de capitales extranjeros.

El crecimiento del crédito al sector privado fue la principal aplicación de recursos del sistema financiero en mayo (\$3.200 millones)<sup>2</sup>, seguido por el incremento en la posición de Lebac y Nobac (\$2.750 millones). Completando los principales usos de fondos de la banca, la única entidad financiera con redescuentos pendientes efectuó el pago correspondiente a la cuota del *matching* del mes.

En un contexto de sostenida normalización patrimonial del sistema financiero, el crédito al sector privado se expandió 3,7% en mayo (ver Gráfico 2), acumulando una mejora de 40% en los últimos 12 meses. El crecimiento mensual resultó generalizado entre las distintas líneas, destacándose el dinamismo de las financiaci3nes mediante *leasing*, adelantos en cuenta corriente y tarjetas de crédito. Si bien partiendo de un *stock* reducido, el *leasing* también resulta la línea más dinámica a lo largo de 2007, en sintonía con la mayor actividad económica que estimula a las empresas, fundamentalmente PyME, a utilizar esta alternativa de financiamiento de mediano plazo. En mayo, el incremento del crédito al sector privado se desarrolló en un contexto de acotado riesgo de repago. El ratio de irregularidad se redujo 0,1 p.p., hasta 4% de las financiaci3nes privadas. La caída de la morosidad fue explicada fundamentalmente por la mejora en la calidad de las financiaci3nes a empresas.

Con respecto a las financiaci3nes a empresas, el incremento en los primeros 5 meses de 2007 se verificó en todos los tamaños crediticios (ver Gráfico 3). En sintonía con los incentivos diseñados desde el BCRA y aunque aún representan sólo 17% del *stock* total de las financiaci3nes a empresas, las líneas por montos inferiores a \$200 mil (vinculadas a firmas pequeñas y microemprendimientos) registran, a

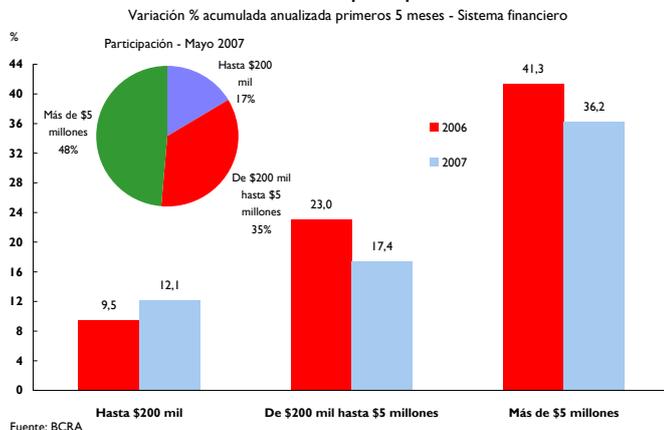
**Gráfico 2**

**Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea**



**Gráfico 3**

**Financiaci3nes a Empresas por Tamaño**

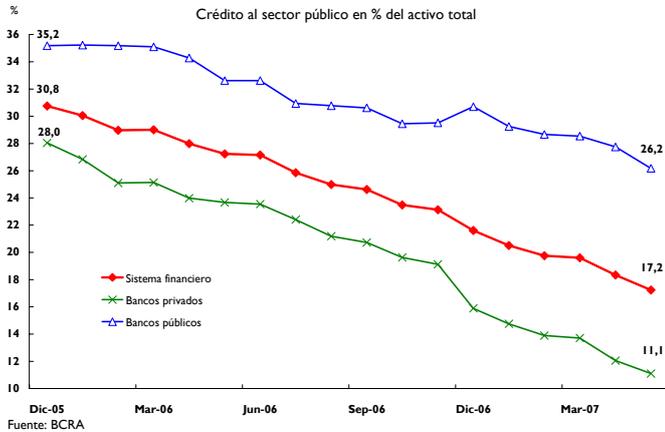


<sup>1</sup> Al estimar el flujo de fondos se consideran sólo los depósitos públicos y privados.

<sup>2</sup> Se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros en el mes. Se incluyen las financiaci3nes mediante *leasing*.

**Gráfico 4**

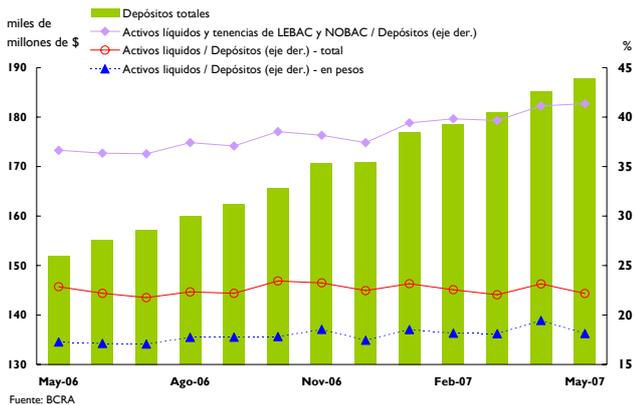
**Exposición al Sector Público**



diferencia de las más grandes, una aceleración en el ritmo de crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, las líneas de más de \$5 millones (principalmente canalizadas a grandes empresas) verificaron la mayor expansión en 2007, hasta representar 48% del financiamiento total. La producción primaria y los servicios fueron los sectores productivos que impulsaron la expansión del financiamiento a empresas en los primeros 5 meses de 2007, creciendo a un ritmo anualizado de 38,8% y 35,1%, respectivamente. De esta manera, en mayo estos dos sectores productivos y la industria concentraron 81% de las financiaciones a empresas.

**Gráfico 5**

**Depósitos y Liquidez**  
Sistema financiero

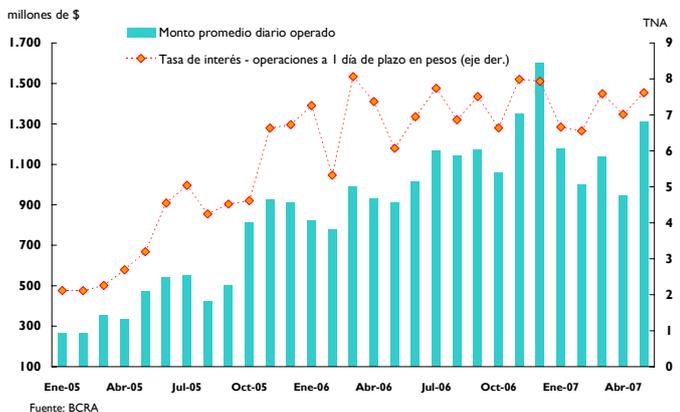


Corroborando la tendencia de los últimos años, la banca consolida su independencia de las necesidades financieras del sector público, registrando una reducción mensual de 1,1 p.p. del activo en su exposición a este sector, hasta 17,2% (ver Gráfico 4). A su vez, la exposición al sector público de la banca privada se ubicó en 11,1% del activo, por debajo de lo observado para el agregado del sistema financiero. El movimiento de mayo estuvo fundamentalmente explicado por la completa amortización de capital de dos préstamos garantizados y, en menor medida, por las ventas efectuadas de otras especies.

Por su parte, durante mayo los bancos redujeron sus tenencias de activos líquidos (\$1.200 millones), verificándose un descenso de 1 p.p. en el ratio de liquidez del sistema financiero, hasta 22,2% de los depósitos (ver Gráfico 5). Mientras que los pasivos activos en efectivo con el BCRA disminuyeron \$1.600 millones, principalmente por las operaciones de un banco público, los depósitos en cuenta corriente en el BCRA y el efectivo en bancos aumentaron \$400 millones. Por su parte, el indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac verificó un incremento de 0,2 p.p. de los depósitos en mayo, hasta 41,4%, fundamentalmente por la adquisición de títulos a tasa fija por parte de las entidades financieras.

**Gráfico 6**

**Mercado de Call**



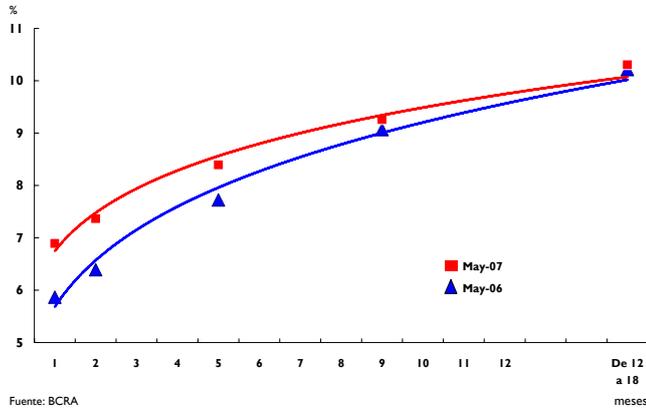
En mayo, la tasa de interés de operaciones a un día del mercado de call verificó un aumento mensual de 60 puntos básicos (p.b.), hasta 7,6% (ver Gráfico 6), en línea con el gradual incremento de las tasas de interés de las operaciones de pase con el BCRA (subieron 25 p.b. en mayo y 25 p.b. en junio en los tramos en los que opera) y reflejando mayores necesidades puntuales de liquidez a raíz de los vencimientos impositivos del mes. Durante el mes, el mercado de call verificó la mayor actividad del año: el volumen promedio diario operado se incrementó 38% con respecto al mes anterior, superando los \$1.300 millones.

El incremento de los depósitos en el mes (1,4% ó 23,5% i.a.) tuvo una importante contribución tanto de las colocaciones públicas como de las privadas. Conducidos por el buen desempeño de la recaudación impositiva, los depósitos públicos crecieron \$1.100 millones (2,3% ó 19,8% i.a.) en mayo. Por su parte, los depósitos privados aumentaron \$1.650 millones (1,2% ó 25,7% i.a.) en el mes, siendo mayormente impulsados por las colocaciones a la vista. La mayor demanda de saldos transaccionales estuvo en parte vinculada a mayores necesidades de liquidez estacionales.

**Gráfico 7**

**Depósitos Privados a Plazo Fijo**

Curva de rendimientos de operaciones menores a \$500 mil - En pesos



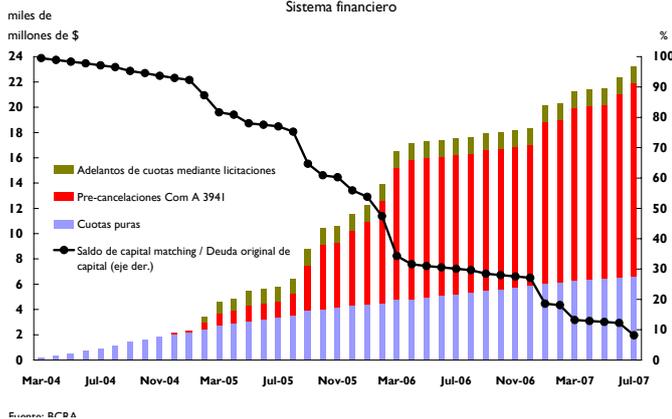
A pesar del comportamiento de mayo, en una comparación interanual el crecimiento de los depósitos a plazo fijo supera en 2,3 p.p. al de las cuentas a la vista, en un contexto de tasas pasivas levemente mayores (ver Gráfico 7), en especial en los tramos cortos de la curva de rendimientos, en línea con la dinámica de los títulos del BCRA. Con el objetivo de continuar incentivando la migración del ahorro constituido en cuentas a la vista hacia depósitos a plazo, el BCRA introdujo una modificación en las normas de efectivo mínimo<sup>3</sup>: a partir de junio, el límite de la tasa de interés de cuentas a la vista a partir del cual se exige un encaje de 100% pasó de 35% a 15% de la tasa Badlar de bancos privados.

El incremento de la madurez del fondeo resulta clave para estimular la oferta de crédito de más largo plazo, alentando la inversión productiva. En este sentido, se observa un creciente dinamismo de la banca en la obtención de recursos a través del mercado de capitales. Particularmente, en mayo una entidad financiera privada colocó obligaciones negociables en pesos por unos \$450 millones, a tasa fija con vencimiento en 2010. A su vez, dos entidades financieras recibieron líneas de crédito del exterior, en parte vinculadas a sus casas matrices por un total de \$100 millones. Si bien aún el fondeo del sector privado de mediano y largo plazo<sup>4</sup> representa 29% del pasivo mientras que en pre-crisis llegaba a 45%, actualmente, a diferencia de lo observado en pre-crisis, la mayor parte de las obligaciones del sistema financiero están denominadas en moneda local.

**Gráfico 8**

**Cobros Acumulados por Matching**

Sistema financiero

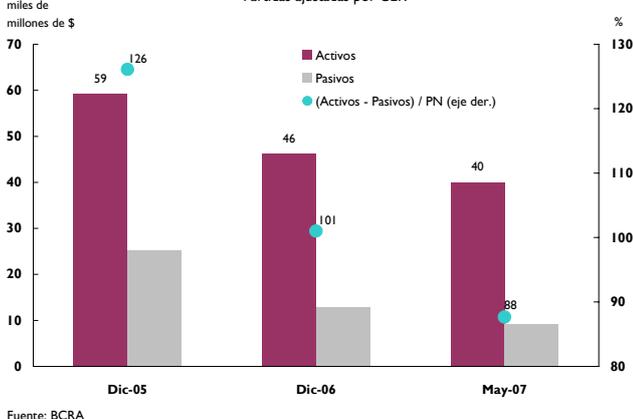


Además de las mejoras en términos de la madurez del fondeo, el pasivo del sistema financiero muestra progresos en cuanto a su calidad: los redescuentos por iliquidez se reducen aceleradamente y prácticamente desaparecen del balance del sistema financiero. En efecto, además del pago de las cuotas correspondientes al matching, el único banco con deudas pendientes por iliquidez con el BCRA efectuó cancelaciones anticipadas en junio y julio, por un total de \$1.600 millones (ver Gráfico 8). Con estas cancelaciones, desde el inicio del esquema de matching las entidades financieras han cancelado casi 92% de la deuda original por redescuentos por iliquidez otorgados durante la crisis de 2001-2002.

**Gráfico 9**

**Descalce Patrimonial de CER**

Partidas ajustadas por CER

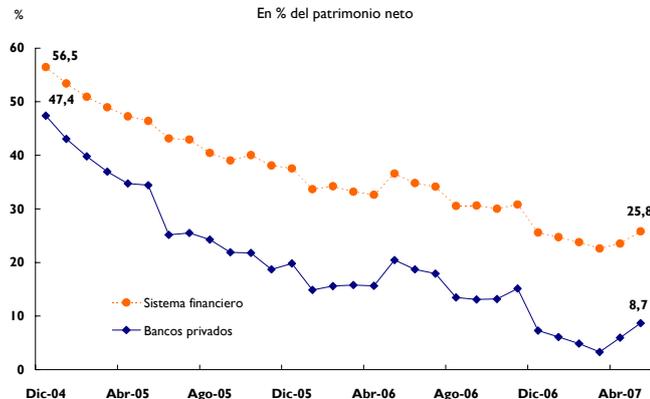


A lo largo de 2007 el sistema financiero continuó reduciendo su exposición al riesgo de tasa de interés real. El descalce entre partidas del activo y del pasivo ajustables por CER, fuente de la exposición al riesgo de tasa de interés real, registró una caída de casi 13 p.p. del patrimonio neto en el año hasta un nivel de 88% (ver Gráfico 9). Este movimiento estuvo particularmente explicado por la disminución en los activos ajustables por CER (\$6.200 millones) y parcialmente compensado por la reducción en los pasivos ajustables por CER (\$3.800 millones). La disminución en los activos estuvo vinculada a la amortización y venta de ciertas especies de préstamos garantizados del Gobierno Nacional y otros títulos ajustables, tendencia complementada por el gradual descenso en las Lebac y Nobac ajustables. Por el lado del pasivo, la cancelación anticipada de redescuentos por iliquidez y, en menor medida, la caída en los plazos fijos ajustables, contribuyeron a la reducción de las partidas ajustables.

<sup>3</sup> Com. "A" 4670 del BCRA.

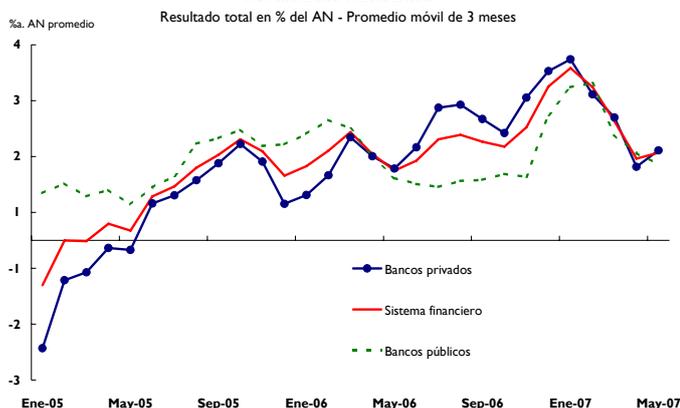
<sup>4</sup> Se incluyen depósitos privados a plazo fijo, obligaciones negociables, líneas de crédito del exterior y obligaciones subordinadas.

**Gráfico 10**  
Descalce en moneda extranjera  
En % del patrimonio neto



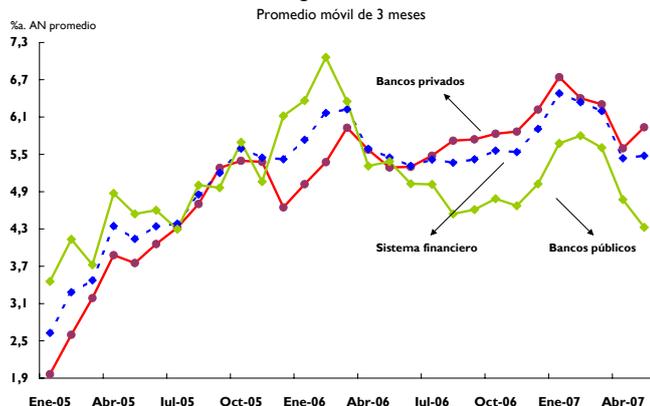
Fuente: BCRA

**Gráfico 11**  
Rentabilidad Anualizada



Fuente: BCRA

**Gráfico 12**  
Margen Financiero



Fuente: BCRA

Si bien en junio y julio podría evidenciarse cierto incremento en esta exposición de la mano de los adelantos de *matching* antes mencionados, para el resto de 2007 se espera que continúe reduciéndose. Actualmente el descalce patrimonial CER representa la mitad del patrimonio neto en bancos privados.

En mayo, el activo en moneda extranjera aumentó US\$470 millones<sup>5</sup>, movimiento principalmente asociado a la mayor tenencia de activos líquidos y, en menor medida, al crecimiento de los créditos para financiar y exportaciones. Por su parte, el pasivo en esa moneda creció US\$200 millones, evolución explicada en gran parte por el incremento de los depósitos y de las líneas de crédito del exterior. De esta manera, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto aumentó 2,3 p.p. en mayo hasta 25,8%, acumulando aún una reducción interanual de 10,8 p.p. (ver Gráfico 10). El incremento en el descalce de moneda extranjera verificado en mayo fue especialmente impulsado por los bancos privados (subió 2,7 p.p en el mes) y se ubicó en 8,7% del patrimonio neto.

## Rentabilidad:

### Los resultados por servicios alcanzan valores de pre-crisis

En mayo, a la vez que continuaron consolidándose los resultados de la banca, principalmente por la mayor intermediación financiera, se observó una reducción en su volatilidad. En particular, el sistema financiero registró una rentabilidad anualizada (a.) de 1,5%a. (ver Gráfico 11, donde se presenta un promedio móvil trimestral) y de 11,4%a. en términos del patrimonio neto, 0,2 p.p. y 1,6 p.p. por encima de los valores obtenidos en abril. Así, durante los primeros cinco meses de 2007 el sistema financiero alcanzó un ROA de 1,9%a. y un ROE<sup>6</sup> de 13,7%a., ligeramente por encima de los verificados en igual período de 2006<sup>7</sup>.

Los bancos privados impulsaron las mayores ganancias contables obtenidas por las entidades financieras en mayo. En efecto, los bancos privados registraron utilidades por 2%a. del activo en el mes, el doble de los registrado en el mes anterior. De esta manera, en los primeros cinco meses de 2007 los resultados de los bancos privados se ubicaron en 1,9%a. del activo, 0,3 p.p. por encima de igual período del año anterior. Por su parte, en los bancos oficiales las utilidades devengadas en mayo representaron 0,7%a. del activo, acumulando 1,7%a. en 2007, ligeramente por encima de igual período de 2006.

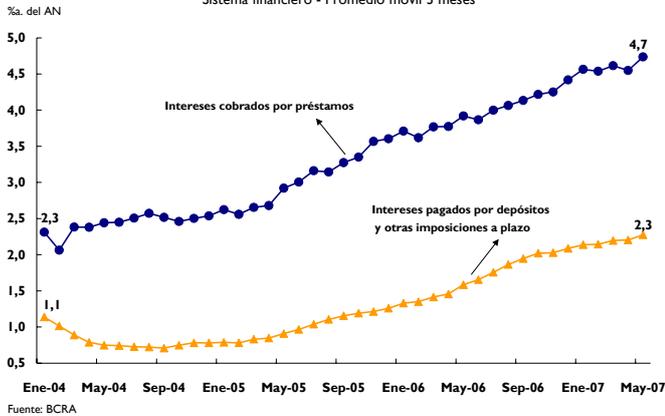
El descenso en el margen financiero durante mayo estuvo asociado a los menores resultados derivados de la tenencia y negociación de activos financieros. En particular, el margen financiero de la banca alcanzó 5,2%a. del activo en mayo, 0,3 p.p. menos que en el mes

<sup>5</sup> Se netean los movimientos patrimoniales de una operación de pase en moneda extranjera realizada por una entidad financiera.

<sup>6</sup> En esta sección siempre que se haga referencia al ROA y al ROE, debe entenderse al denominador como activo neteado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).

<sup>7</sup> En abril los resultados estuvieron influenciados por factores no recurrentes vinculados a ajustes en los balances de dos entidades financieras extranjeras (ver edición anterior de este Informe, página 6). Excluyendo dichos factores no recurrentes, el ROA y el ROE acumulados de la banca en 2007 alcanzan 2%a. y 14,9%a., respectivamente.

**Gráfico 13**  
Principales Rubros de Resultados por Intereses  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses

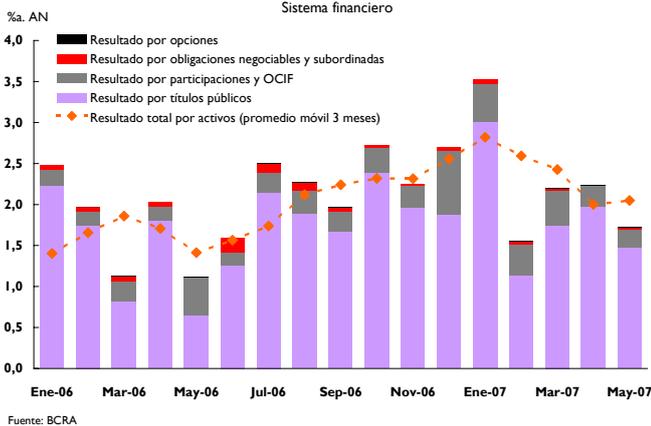


anterior, acumulando 5,9%a. en los primeros cinco meses de 2007 (ver Gráfico 12).

En mayo, los ingresos netos por intereses se mantuvieron estables en 2,1%a. del activo, acumulando cerca de 2%a. en el año, superando en 0,2 p.p. al registro de igual período de 2006. En perspectiva, se puede observar una clara tendencia creciente en los principales rubros que componen los ingresos netos por intereses. En particular, el sostenido crecimiento de los préstamos privados junto al incremento de las colocaciones a plazo (con levemente mayores tasas de interés), llevaron a que los intereses cobrados por préstamos y aquellos pagados por depósitos exhibieran una marcada expansión en los últimos años (ver Gráfico 13).

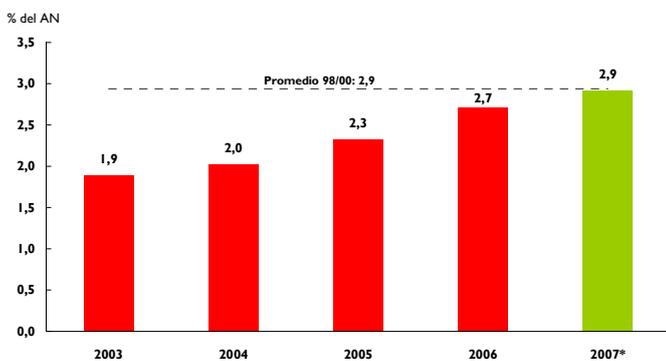
En un marco de ligeramente mayor crecimiento del índice CER respecto a abril, los ajustes por este coeficiente alcanzaron 1%a. del activo en mayo, 0,2 p.p. por encima de lo registrado el mes anterior. En lo que va de 2007 los ingresos devengados por CER alcanzaron 1,2%a. del activo, 0,5 p.p. menos que en igual período de 2006. En perspectiva, los bancos reducen gradualmente su descalce de partidas ajustables por CER (ver Sección de Actividad), logrando que sus resultados sean cada vez menos dependientes de la evolución relativa entre las tasas de interés nominales y el índice CER.

**Gráfico 14**  
Resultados por Otros Activos Financieros  
Sistema financiero



Los resultados derivados de la tenencia y negociación de activos financieros registraron un leve descenso en mayo. En efecto, los resultados por activos financieros se ubicaron en 1,7%a. del activo en el mes, 0,5 p.p. menos que el valor registrado en el mes anterior (ver Gráfico 14). Este movimiento estuvo principalmente asociado a los menores resultados devengados por títulos públicos, vinculados a ciertas ventas llevadas a cabo en el mes. No obstante este comportamiento, en lo que va de 2007 los resultados por activos financieros alcanzaron 2,2%a. del activo, 0,5 p.p. más de lo exhibido en igual período del año anterior. Los menores resultados por activos financieros se reflejaron tanto en los bancos privados como en los públicos, siendo éstos últimos los que registraron el mayor descenso.

**Gráfico 15**  
Resultados por Servicios

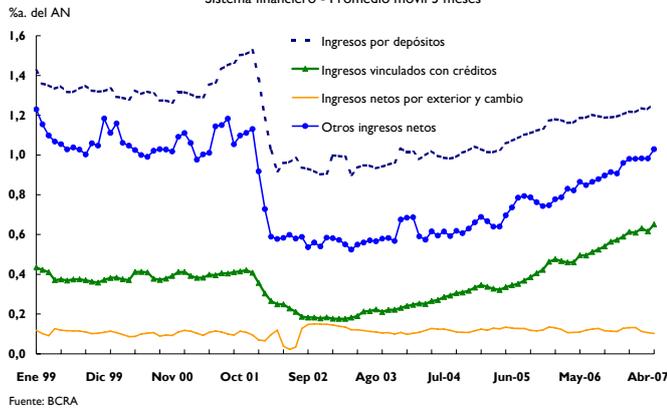


\* A mayo anualizado  
Fuente: BCRA

Los ingresos netos por servicios de la banca continúan evidenciando un marcado dinamismo, constituyéndose en la principal fuente de ingresos del sistema financiero. En mayo los resultados por servicios se ubicaron en 3,0%a. del activo, superando ligeramente el valor del mes anterior, acumulando 2,9%a. en los primeros cinco meses del año (0,3 p.p. más que en igual período de 2006). En perspectiva, se destaca que en 2007 los resultados por servicios de la banca en relación al activo alcanzaron los registros previos a la crisis de 2001-2002 (ver Gráfico 15). En particular, si bien se observa una evolución creciente en casi todas las líneas que componen este rubro del estado de resultados, los ingresos vinculados con créditos han sido los más dinámicos desde 2003 (ver Gráfico 16). Así, los ingresos por servicios se incrementaron en relación a los gastos de administración de las entidades financieras: en mayo los resultados por servicios permitieron solventar 56% de estos gastos.

En un contexto de ligero incremento en el descalce en moneda extranjera de la banca y de leve disminución en el tipo de cambio peso-dólar (\$0,01 por dólar), los resultados por diferencias de

**Gráfico 16**  
Composición de los Resultados por Servicios  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses

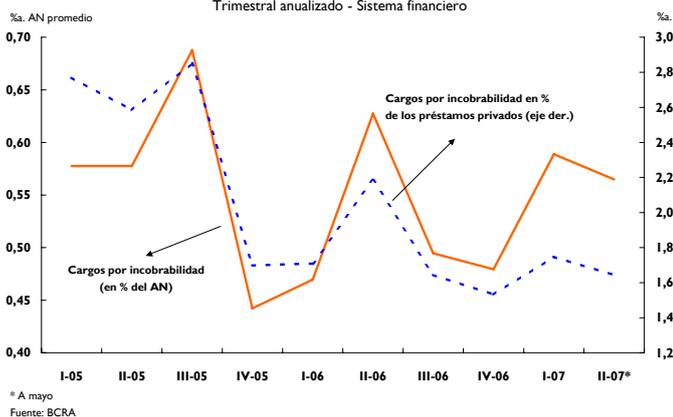


cotización se mantuvieron estables en mayo. En particular, este rubro del estado de resultados alcanzó 0,3%a. del activo en el mes, acumulando en los primeros cinco meses del año 0,4%a., 0,2 p.p. menos que en igual período de 2006.

Los cargos por incobrabilidad exhibieron un ligero incremento en mayo, si bien permanecen en niveles históricamente bajos. En particular, las erogaciones por incobrabilidad alcanzaron 0,6%a. del activo en el mes, 0,2 p.p. más que lo registrado en abril. En lo que va del año, los cargos por incobrabilidad ascendieron a 0,6%a. del activo (ver Gráfico 17), levemente por encima de lo verificado en igual período de 2006. Por su parte, en términos de los préstamos privados, estos cargos representaron 1,6%a. en mayo.

Impulsado por los bancos privados, en mayo los gastos de administración registraron un incremento mensual de 0,1 p.p., hasta 5,4%a. del activo (ver Gráfico 18), acumulando 5,2%a. en el transcurso de 2007. En el marco del menor margen financiero registrado, el ratio de cobertura de los gastos administrativos con ingresos netos se redujo 3 p.p. en el mes, alcanzando 153%.

**Gráfico 17**  
Cargos por Incobrabilidad  
Trimestral anualizado - Sistema financiero



Los resultados diversos de la banca se recuperaron en mayo. Dejando atrás los efectos vinculados a ajustes en los balances de dos entidades financieras extranjeras realizados el mes anterior<sup>8</sup>, en mayo los resultados diversos del sistema financiero alcanzaron 0,9%a. del activo, 0,5 p.p. más que en abril. Este movimiento mensual estuvo explicado por los bancos privados, ya que las entidades oficiales registraron una disminución en este rubro. Por otro lado, el devengamiento del impuesto a las ganancias descendió en el mes hasta 0,2%a. del activo del sistema financiero.

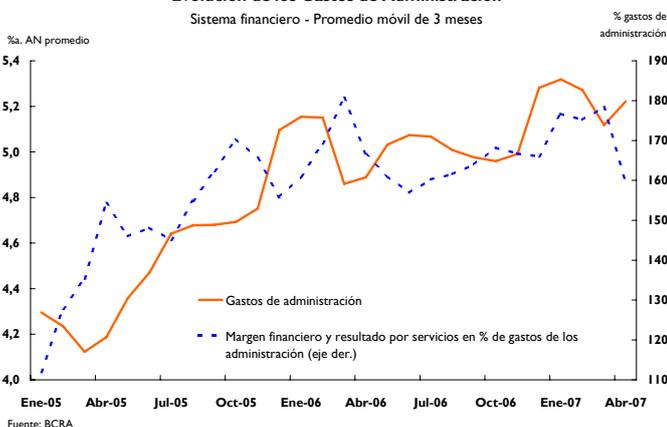
La amortización de amparos se redujo levemente en el mes hasta alcanzar 0,8%a. del activo en mayo, mientras que el devengamiento de ajustes de valuación de activos del sector público también evidenció un moderado descenso en el mes.

## Anticipo de junio

En el marco del cierre del primer semestre del año, se espera que las entidades financieras sigan incrementando sus niveles de rentabilidad, en un contexto de mayor volumen de intermediación financiera. Esta evolución continuará siendo estimulada por el sostenido crecimiento económico y la política financiera llevada a cabo por el BCRA.

En base a la información disponible al momento de la publicación de este Informe, es de esperar que en junio continúen expandiéndose los beneficios contables de las entidades financieras, evolución particularmente liderada por las fuentes de ingresos de menor volatilidad (los ingresos por intereses y por servicios). En particular, en junio el aumento de los préstamos al sector privado estaría impulsado por los préstamos personales, los adelantos y los hipotecarios, en un contexto de evolución heterogénea de las tasas de interés. Por otra parte, se espera que los depósitos continúen con su gradual ritmo de

**Gráfico 18**  
Evolución de los Gastos de Administración  
Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



<sup>8</sup> Ver edición anterior del Informe sobre Bancos (página 8).

**Tabla I**  
**Principales Variables para Junio de 2007**

	May	Jun	Var. May	Var. Jun
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,079	3,091	-0,4	0,4
IPC	193,1	193,9	0,4	0,4
CER <sup>1</sup>	1,97	1,98	0,7	0,5
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Titulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	4,5	5,1	4	61
BODEN US\$ 2012	7,4	7,7	8	32
Discount \$	5,9	6,5	1	64
Discount US\$ NY	8,0	8,6	12	56
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	15,9	16,2	102	29
Documentos	12,2	12,6	-54	34
Hipotecarios	10,9	11,0	-34	2
Prendarios	10,6	10,7	-3	12
Personales	25,5	25,1	3	-45
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,0	7,0	-11	5
LEBAC en \$ sin CER - 1 año	10,3	10,3	0	-5
Pases activos contra el BCRA 7 días	7,3	7,4	25	15
BADLAR	7,2	7,2	5	1
	Mill. de \$	Mill. de \$	Var %	Var %
<b>Saldos<sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
Depósitos en \$ - Sector privado	117.392	119.059	1,5	1,4
Vista	64.624	65.991	3,1	2,1
Plazo Fijo	52.768	53.069	-0,4	0,6
Préstamos en \$ - Sector privado	70.080	71.991	2,5	2,7
Adelantos	12.315	12.662	6,5	2,8
Documentos	14.700	14.784	0,9	0,6
Hipotecarios	11.056	11.338	2,3	2,6
Prendarios	4.297	4.443	3,8	3,4
Personales	15.373	16.075	2,7	4,6

(<sup>1</sup>) Dato a fin de mes

(<sup>2</sup>) Estimación en base a información del SISGEN (datos provisorios y sujetos a revisión).

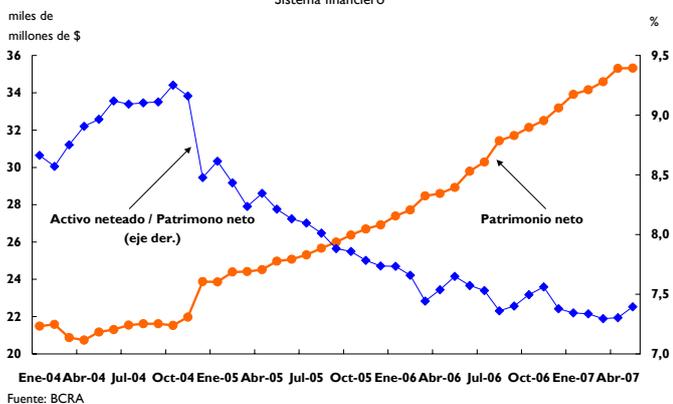
(<sup>3</sup>) Dato promedio mensual en base a saldos diarios

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

**Gráfico 19**

**Solvencia**  
Sistema financiero



crecimiento, en un marco de tasas de interés pasivas estables (ver Tabla 1). De esta manera, se proyecta un nuevo **crecimiento en los resultados por intereses** para junio.

Por su parte, los ajustes por CER podrían verificar un ligero descenso mensual, dado el menor crecimiento de este coeficiente CER en junio respecto a mayo. En función de menores precios de los principales títulos públicos valuados a precios de mercado en cartera de los bancos, se espera que los resultados por activos registren una **moderada caída en el mes**.

Los resultados por diferencias de cotización probablemente evidenciarán un aumento, dado el mayor tipo de cambio nominal peso-dólar registrado en junio. Los **ingresos netos por servicios continuarían con su trayectoria de crecimiento, movimiento en parte asociado a los mayores saldos de créditos al sector privado y de depósitos a la vista**. Por último, en el marco del cierre del ejercicio trimestral, podrían verificarse determinados ajustes en la estructura de costos de las entidades financieras (cargos por incobrabilidad y gastos de administración).

## Solvencia:

### Nuevas capitalizaciones y la asignación de utilidades explican la evolución del patrimonio neto

El patrimonio neto del sistema financiero registró un incremento de 0,1% en mayo, alcanzando una expansión interanual de 21,7% (ver Gráfico 19), impulsando la solvencia del sector. Este moderado incremento mensual estuvo influenciado por dos movimientos particulares. Por un lado, un banco privado realizó una distribución de dividendos en efectivo (\$150 millones), mientras que una entidad financiera oficial hizo un ajuste en el devengamiento de impuestos a las ganancias correspondiente a 2006 afectando los resultados de ejercicios anteriores. Así, en mayo el grado de apalancamiento del sistema financiero se incrementó ligeramente hasta 7,4 unidades del patrimonio neto.

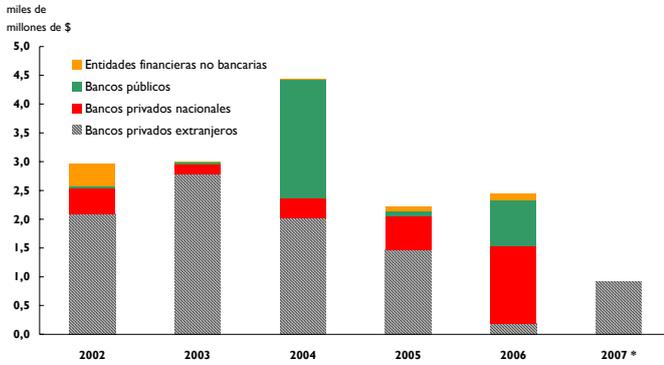
La evolución del patrimonio neto no fue homogénea entre grupos de bancos. En efecto, mientras que las entidades de propiedad privada aumentaron su patrimonio 0,2% en mayo (22,2% i.a.), los bancos públicos registraron un descenso de 0,3%, si bien acumulan una expansión de 21,2% en los últimos doce meses. El movimiento mensual de la banca pública estuvo particularmente afectado por el mencionado ajuste impositivo.

Las alentadoras perspectivas del sector impulsaron nuevas inyecciones de capital. En efecto, dos entidades extranjeras recibieron capitalizaciones por un total de \$120 millones en mayo. De esta forma, en lo que va del año los aportes de capital alcanzan aproximadamente \$900 millones, cifra que asciende casi a \$16.000 millones desde principios de 2002 (ver Gráfico 20).

La integración de capital del sistema financiero exhibió un descenso en mayo: se ubicó en 16,7% de los activos ponderados por riesgo, 1,4



**Gráfico 20**  
Capitalizaciones de Entidades Financieras



\* A mayo  
Fuente: BCRA

p.p. menos que el valor registrado en abril. Por su parte, la posición de capital de las entidades financieras se redujo 17 p.p., alcanzando 92,8%. Estas variaciones se encuentran particularmente asociadas a un ajuste realizado en un banco público<sup>9</sup>. Aún teniendo en cuenta este efecto puntual, la integración de capital de la banca continúa superando holgadamente las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente.

<sup>9</sup> De excluirse a este banco público, la integración de capital sería 18,9% de los activos ponderados por riesgo, sólo 0,2 p.p. por debajo de abril, mientras que la posición de capital se ubicaría en 96,9%, 2,2 p.p. menos que en abril.



## Novedades normativas:

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

- **Comunicación “A” 4660 – 04/05/07**

Se prorrogan hasta el mes de julio 2007 las disposiciones establecidas sobre nuevas pautas en la clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda, que sean objeto de refinanciación según lo que se preveía en la Comunicación “A” 4648.

- **Comunicación “A” 4664 – 11/05/07**

En la materia pertinente a “Distribución de resultados” se hacen modificaciones en las condiciones previas para la distribución, determinación de resultado distribuible, verificación de liquidez y solvencia, y autorización.

- **Comunicación “A” 4670 – 18/05/07**

Modificación a la norma sobre Efectivo mínimo. A partir de junio 2007 se reduce el límite de la remuneración de la tasa de referencia a partir de la cual las cuentas a la vista remuneradas tienen 100% de encaje (pasa del 35% al 15% de la tasa BADLAR bancos privados del mes anterior).



## Metodología:

- (a) La información sobre balance de saldos corresponde al Régimen Informativo Contable Mensual (balances no consolidados). A fines de calcular los datos del agregado del sistema, para el caso de información sobre saldos se repite la última información disponible de aquellas entidades sin datos para el mes de referencia. Por su parte, para el análisis de rentabilidad se considera exclusivamente a aquellas entidades con datos disponibles para el mes en cuestión.
- (b) Debido a eventuales faltantes de información para ciertos bancos al momento de la redacción del Informe, y dada la posibilidad de que existan posteriores rectificaciones a los datos presentados por las entidades financieras, la información presentada -en particular, aquella correspondiente al último mes mencionado- resulta de carácter provisorio. De esta manera, y en tanto se utiliza siempre la última información disponible, los datos correspondientes a períodos anteriores pueden no coincidir con lo oportunamente mencionado en ediciones previas del Informe, debiendo considerarse la última versión disponible como de mejor calidad.
- (c) Salvo que se exprese lo contrario, los datos de depósitos y préstamos se refieren a información de balance y no necesariamente coinciden con aquellos recopilados a través del Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). Entre las diversas causas que ayudan a explicar eventuales divergencias puede mencionarse la fecha exacta tenida en cuenta para el cálculo de la variación mensual y los conceptos comprendidos en la definición utilizada en cada caso.
- (d) La información cualitativa acerca de operaciones puntuales de bancos específicos ha sido extraída de notas a los estados contables de los bancos u obtenida a través de consultas a los supervisores de la SEFyC.
- (e) Los indicadores de rentabilidad se calculan sobre la base de resultados mensuales estimados a partir de la evolución del monto de resultados acumulados del ejercicio en curso. Salvo que se explicita lo contrario, los ratios de rentabilidad se encuentran anualizados.
- (f) En primera instancia, la desagregación por grupo de bancos se definió en función de la participación mayoritaria en la toma de decisiones -en términos de votos en las Asambleas de accionistas-, diferenciando a las entidades de dominio privado respecto de los bancos públicos. Asimismo y con el objetivo de incrementar la profundidad del análisis, se identificó a las entidades privadas según el alcance geográfico y comercial de su operatoria. De esta forma, se definió a los bancos mayoristas como aquellos que se especializan en el sector de grandes corporaciones e inversores y, usualmente, no presentan un fondeo radicado en las colocaciones del sector privado. Por otro lado, a las entidades minoristas se las dividió entre las que presentan una cobertura del negocio a nivel nacional, las que se localizan en zonas geográficas particulares -municipios, provincias o regiones- y las instituciones que se especializan en un nicho del negocio financiero -en general se trata de entidades de porte sistémico menor-. Finalmente, se aclara que la agrupación aquí expuesta se realizó sólo con objetivos analíticos y no representa un único criterio metodológico de desagregación, mientras que, por otro lado, la enumeración de las características de cada conjunto de entidades se estableció en forma general.

## Glosario:

**%a.:** porcentaje anualizado.

**%i.a.:** porcentaje interanual.

**Activos líquidos:** integración de efectivo mínimo (efectivo, cuenta corriente en el BCRA y cuentas especiales de garantía) y otras disponibilidades, incluyendo corresponsalías, además del saldo de pases activos de las entidades financieras contra el BCRA.

**Activo y pasivo consolidados:** los que surgen de deducir las operaciones entre entidades del sistema.

**AN:** Activo Neteado. Tanto el activo como el pasivo se netean de las duplicaciones contables generadas por las operaciones de pase, a término y al contado a liquidar.

**Cartera irregular:** cartera en situación 3 a 6, de acuerdo con el régimen la clasificación de deudores.

**Coefficiente de liquidez:** Activos líquidos en porcentaje de los depósitos totales.

**Crédito al sector público:** préstamos al sector público, tenencias de títulos públicos y compensaciones a recibir del Gobierno Nacional.

**Crédito al sector privado:** préstamos al sector privado y títulos privados.

**Diferencias de cotización:** Resultados provenientes de la actualización mensual de los activos y pasivos en moneda extranjera. El rubro incluye además los resultados originados por la compra y venta de moneda extranjera, que surgen como diferencia entre el precio pactado (neto de los gastos directos originados por la operación) y el valor registrado en libros.

**Diversos:** utilidades diversas (incluyendo, entre otros, a las ganancias por participaciones permanentes, créditos recuperados y provisiones desafectadas) menos pérdidas diversas (incluyendo, entre otros, a los quebrantos por participaciones permanentes, pérdida por venta o desvalorización de bienes de uso y amortización de llave de negocio).

**Exposición patrimonial al riesgo de contraparte:** cartera irregular neta de provisiones en términos del patrimonio neto.

**Gastos de administración:** incluye remuneraciones, cargas sociales, servicios y honorarios, gastos varios, impuestos y amortizaciones.

**Margen financiero:** Ingresos menos egresos financieros. Comprende a los resultados por intereses y por activos, los ajustes CER y CVS, diferencias de cotización y otros resultados financieros. A los fines del análisis realizado en este Informe, no incluye las partidas que recogen lo dispuesto en la Com. "A" 3911 y modificatorias.

**mill.:** millón o millones según corresponda.

**ON:** Obligaciones Negociables.

**OS:** Obligaciones Subordinadas.

**Otros resultados financieros:** ingresos por alquileres por locaciones financieras, aporte a fondo de garantía de depósitos, intereses por disponibilidades, cargos por desvalorización de préstamos, primas por venta de moneda extranjera y otros ingresos netos sin identificar.

**PN:** Patrimonio Neto.

**p.p.a.:** puntos porcentuales anualizados.

**PyME:** Pequeñas y Medianas Empresas.

**Resultado ajustado:** resultado total sin incluir la amortización de las pérdidas activadas por amparos ni los ajustes a la valuación de activos del sector público según Com. "A" 3911 y modificatorias.

**Resultado por activos:** incluye resultados por títulos públicos, participaciones transitorias, obligaciones negociables, obligaciones subordinadas, opciones y por otros créditos por intermediación financiera. En el caso de los títulos públicos recoge los resultados devengados en concepto de renta, diferencias de cotización, acrecentamiento exponencial en función de la tasa interna de retorno (TIR) y ventas, además del cargo por las provisiones por riesgo de desvalorización.

**Resultado por intereses (margen por intereses):** intereses cobrados menos intereses pagados por intermediación financiera, siguiendo el criterio de lo devengado (por tratarse de información de balance) y no de lo percibido. Incluye intereses por préstamos y depósitos de títulos públicos y primas por pases activos y pasivos.

**Resultado por servicios:** comisiones cobradas menos comisiones pagadas. Incluye comisiones vinculadas con obligaciones, créditos, valores mobiliarios, garantías otorgadas, el alquiler de cajas de seguridad y operaciones de exterior y cambio, excluyendo en este último caso los resultados por compraventa de moneda extranjera, contabilizados estos últimos dentro de la cuentas de "Diferencias de cotización". Los egresos incluyen comisiones pagadas, aportes al ISSB, otros aportes por ingresos por servicios y cargos devengados del impuesto a los ingresos brutos.

**ROA:** Resultado final en porcentaje del activo neteado. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del AN para los meses de referencia.

**ROE:** resultado final en porcentaje del patrimonio neto. En el caso de referirse a resultados acumulados se considera en el denominador el promedio del patrimonio neto para los meses de referencia.

**RPC:** Responsabilidad Patrimonial Computable. Para más detalles ver Texto Ordenado "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras", disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

**TNA:** Tasa nominal anual.

**US\$:** dólares estadounidenses.



## Anexo estadístico: Sistema Financiero

**Cuadro 1: Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)**

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	May 2006	2006	Abr 2007	May 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,9	22,5	23,1	22,2
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	48,5	46,5	39,6	30,8	27,2	21,6	18,3	17,2
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	27,3	31,0	31,2	31,6
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	6,2	4,5	4,1	4,0
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,9	-3,3	-3,2	-3,1
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,6	1,9	1,9	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	12,5	14,3	14,3	13,7
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	172	167	172	168
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,4	16,7	18,1	16,7
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	130	132	110	93

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	May 06	Dic 06	Abr 07	May 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
<b>Activo</b>	<b>163.550</b>	<b>123.743</b>	<b>187.532</b>	<b>186.873</b>	<b>212.562</b>	<b>221.962</b>	<b>238.941</b>	<b>258.742</b>	<b>280.521</b>	<b>286.815</b>	<b>2,2</b>	<b>10,8</b>	<b>20,0</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	28.842	37.991	34.810	35.217	1,2	-7,3	22,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	64.833	64.395	77.205	78.612	1,8	22,1	21,3	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	29.410	29.091	44.306	47.044	6,2	61,7	60,0	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	20.953	25.570	33.282	36.010	8,2	40,8	71,9	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	8.457	3.521	11.024	11.034	0,1	213,4	30,5	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	815	813	862	830	-3,7	2,1	1,9	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	89.162	103.611	107.990	109.208	1,1	5,4	22,5	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.981	20.815	19.022	16.733	-12,0	-19,6	-27,2	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	63.455	77.834	84.793	87.771	3,5	12,8	38,3	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	2.726	4.962	4.176	4.704	12,6	-5,2	72,6	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.519	-3.999	-4.004	-4.015	0,3	0,4	-11,1	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	32.409	26.030	33.364	37.014	10,9	42,2	14,2	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	821	773	648	635	-2,0	-17,9	-22,7	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.444	4.881	4.757	4.851	2,0	-0,6	9,1	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.441	763	365	364	0,0	-52,2	-93,3	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	21.702	19.613	27.594	31.164	12,9	58,9	43,6	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.756	2.262	2.681	2.840	5,9	25,6	61,7	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.800	6.378	6.778	6.787	0,1	6,4	41,4	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.485	7.638	7.671	7.645	-0,3	0,1	2,1	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.769	2.788	2.888	2.863	-0,9	2,7	-24,0	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.590	10.835	10.276	9.814	-4,5	-9,4	2,3	
<b>Pasivo</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>188.683</b>	<b>195.044</b>	<b>210.015</b>	<b>225.773</b>	<b>245.339</b>	<b>251.605</b>	<b>2,6</b>	<b>11,4</b>	<b>19,8</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	152.061	170.898	185.070	187.698	1,4	9,8	23,4	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	39.332	45.410	46.041	47.112	2,3	3,7	19,8	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	109.835	123.431	136.408	138.078	1,2	11,9	25,7	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	24.881	26.900	31.015	31.818	2,6	18,3	27,9	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	31.430	36.442	38.496	38.700	0,5	6,2	23,1	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	47.924	54.338	60.411	61.108	1,2	12,5	27,5	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	17	13	13	13	-0,3	-5,5	-23,4	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	51.315	46.037	50.909	55.460	8,9	20,5	8,1	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.496	4.578	3.695	4.186	13,3	-8,6	67,7	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	11.675	7.686	4.506	4.460	-1,0	-42,0	-61,8	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.897	6.603	6.631	7.032	6,0	6,5	2,0	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.439	4.240	3.125	3.222	3,1	-24,0	-27,4	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	25.808	22.930	32.952	36.561	11,0	59,4	41,7	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.234	1.642	1.654	1.662	0,5	1,2	34,7	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.406	7.196	7.706	6.784	-12,0	-5,7	25,5	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>28.926</b>	<b>32.969</b>	<b>35.182</b>	<b>35.211</b>	<b>0,1</b>	<b>6,8</b>	<b>21,7</b>	
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	221.275	245.149	258.391	261.582	1,2	6,7	18,2	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	215.772	236.216	249.918	252.567	1,1	6,9	17,1	

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

## Anexo estadístico: Sistema Financiero

**Cuadro 3: Rentabilidad**

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Mar-07	Abr-07	May-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.958	5.317	6.239	1.221	1.181	1.141	13.880
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.095	1.631	2.096	386	453	452	4.561
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.008	1.529	1.252	269	164	227	2.732
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	929	507	396	84	65	57	818
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	1.551	2.376	461	479	376	5.528
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	99	118	21	21	28	241
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	2.309	3.089	642	611	663	6.942
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.174	-461	-588	-147	-96	-120	-1.301
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.477	-4.432	-5.545	-1.122	-1.150	-1.181	-12.590
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.078	-393	-558	-118	-110	-119	-1.243
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-765	-366	-494	-110	-64	-51	-894
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-747	-328	-11	-11	16	-10	-430
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.698	-684	-929	-243	-187	-174	-1.943
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.121	507	763	283	87	185	2.377
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.302</b>	<b>1.469</b>	<b>1.967</b>	<b>395</b>	<b>288</b>	<b>333</b>	<b>4.800</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.746	2.481	2.907	649	459	517	7.172
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	5,9	5,9	5,8	5,5	5,2	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,0	1,8	2,1	2,1	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,7	1,2	1,3	0,8	1,0	1,1
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,6	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,7	2,2	2,2	2,2	1,7	2,3
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,6	2,9	3,0	2,8	3,0	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,7	-0,4	-0,6	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,0	-5,2	-5,3	-5,3	-5,4	-5,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,3	-0,2	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	0,0	-0,1	0,1	0,0	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,9	-1,2	-0,9	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,6	0,7	1,3	0,4	0,9	1,0
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	2,8	2,7	3,1	2,1	2,4	2,9
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>12,5</b>	<b>13,7</b>	<b>13,8</b>	<b>9,8</b>	<b>11,4</b>	<b>14,6</b>

(1) Datos en moneda de diciembre de 2002. (2) Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por activos".

(3) Excluyendo la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

**Cuadro 4: Calidad de cartera**

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	May 06	Dic 06	Mar 07	Abr 07	May 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,5	3,4	3,2	3,2	3,2
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>16,0</b>	<b>19,1</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>6,2</b>	<b>4,5</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	7,4	5,0	4,5	4,3	4,2
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,3	3,5	3,5	3,7	3,7
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	127,3	130,2	132,2	131,0	130,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,2	-1,0	-1,0	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,9	-3,3	-3,3	-3,2	-3,1

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

### Nota metodológica (cuadro 1):

**1.-** (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; **3.-** (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; **4.-** Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; **5.-** (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; **6.-** Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; **7.-** Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; **8.-** (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por activos + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; **9.-** Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; **10.-** Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.

## Anexo estadístico: Bancos Privados

**Cuadro 5: Indicadores de solidez (ver Nota metodológica en página siguiente)**

En %	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	May 2006	2006	Abr 2007	May 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	22,4	23,7	23,4	22,8
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	49,4	47,1	41,2	28,0	23,7	15,9	12,1	11,1
3.- Crédito al sector privado	51,0	46,7	47,6	44,6	38,4	45,4	22,4	19,9	22,5	31,1	34,2	37,9	38,8	39,8
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	5,4	3,6	3,3	3,2
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-2,0	-3,0	-3,0	-3,0
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	1,6	2,2	1,9	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	11,2	15,3	12,6	12,7
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	158	159	164	163
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,9	18,6	20,3	20,1
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	120	116	98	95

Fuente: BCRA

**Cuadro 6: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	May 06	Dic 06	Abr 07	May 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
<b>Activo</b>	<b>119.371</b>	<b>82.344</b>	<b>118.906</b>	<b>116.633</b>	<b>128.065</b>	<b>129.680</b>	<b>136.575</b>	<b>152.414</b>	<b>162.074</b>	<b>163.864</b>	1,1	7,5	20,0	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	16.845	22.226	21.921	21.519	-1,8	-3,2	27,7	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	29.767	27.663	32.776	33.433	2,0	20,9	12,3	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.079	15.952	22.852	23.455	2,6	47,0	55,5	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	12.892	14.220	18.773	19.532	4,0	37,4	51,5	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	2.186	1.732	4.079	3.923	-3,8	126,5	79,4	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	708	683	732	694	-5,2	1,6	-1,9	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	59.237	69.294	71.628	72.562	1,3	4,7	22,5	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	12.392	10.036	8.016	6.488	-19,1	-35,3	-47,6	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	44.947	55.632	60.396	62.638	3,7	12,6	39,4	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	1.898	3.626	3.216	3.436	6,8	-5,3	81,0	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.406	-2.227	-2.260	-2.283	1,0	2,5	-5,1	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	17.992	18.387	20.227	20.806	2,9	13,2	15,6	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	650	618	495	493	-0,3	-20,2	-24,1	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.872	2.982	3.370	3.459	2,6	16,0	20,4	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	5.175	760	364	364	0,0	-52,1	-93,0	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	9.296	14.027	15.998	16.490	3,1	17,6	77,4	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.702	2.126	2.508	2.650	5,7	24,6	55,8	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.659	4.042	4.396	4.409	0,3	9,1	65,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.528	4.677	4.714	4.687	-0,6	0,2	3,5	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-160	-139	-143	-144	0,3	3,5	-10,4	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.704	5.682	5.577	5.531	-0,8	-2,7	-3,0	
<b>Pasivo</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>113.285</b>	<b>112.600</b>	<b>118.248</b>	<b>131.476</b>	<b>139.725</b>	<b>141.467</b>	1,2	7,6	19,6	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	82.423	94.095	103.406	104.552	1,1	11,1	26,8	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.713	7.029	6.620	7.345	11,0	4,5	9,4	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	73.833	85.714	95.426	95.808	0,4	11,8	29,8	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	18.735	20.604	23.748	23.957	0,9	16,3	27,9	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	19.717	23.165	24.779	24.555	-0,9	6,0	24,5	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	31.495	38.043	42.568	43.083	1,2	13,2	36,8	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	-4,1	-38,4	-64,3	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.324	31.750	30.386	31.507	3,7	-0,8	0,6	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	1.682	3.383	2.172	2.506	15,4	-25,9	49,0	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	7.277	3.689	721	735	1,9	-80,1	-89,9	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.897	6.413	6.441	6.842	6,2	6,7	-0,8	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.418	2.249	1.130	1.237	9,4	-45,0	-48,9	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	13.050	16.015	19.922	20.187	1,3	26,1	54,7	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.174	1.642	1.650	1.658	0,5	1,0	41,3	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.327	3.989	4.282	3.751	-12,4	-6,0	12,7	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>12.178</b>	<b>11.515</b>	<b>15.827</b>	<b>14.900</b>	<b>14.780</b>	<b>17.080</b>	<b>18.327</b>	<b>20.938</b>	<b>22.349</b>	<b>22.397</b>	0,2	7,0	22,2	
<b>Memo</b>														
<b>Activo neteado</b>	<b>88.501</b>	<b>73.796</b>	<b>117.928</b>	<b>115.091</b>	<b>121.889</b>	<b>123.271</b>	<b>128.852</b>	<b>143.807</b>	<b>149.572</b>	<b>151.235</b>	1,1	5,2	17,4	

(1) Incluye cuentas de garantías. (2) No incluye intereses ni CER devengados.

Fuente: BCRA

## Anexo estadístico: Bancos Privados

Cuadro 7: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primeros 5 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Mar-07	Abr-07	May-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.672	2.994	3.780	730	742	742	8.458
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.772	1.113	1.411	261	306	319	3.070
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	425	351	87	43	62	780
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	365	314	70	71	61	674
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	1.022	1.596	293	303	273	3.707
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	188	68	107	20	19	26	227
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	1.660	2.235	467	439	482	4.955
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-713	-256	-419	-108	-68	-86	-875
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-2.939	-3.695	-748	-774	-778	-8.354
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-760	-280	-398	-83	-78	-87	-878
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-93	-148	-27	-23	-22	-421
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-90	27	2	11	1	-54
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-447	-613	-175	-120	-118	-1.326
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.626	288	395	182	-15	114	1.732
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.910</b>	<b>837</b>	<b>1.162</b>	<b>239</b>	<b>114</b>	<b>247</b>	<b>3.236</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.242	1.374	1.749	412	223	364	4.616
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	5,7	6,1	6,0	6,0	5,9	6,0
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,3	2,1	2,5	2,5	2,2
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,8	0,6	0,7	0,3	0,5	0,6
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,7	0,5	0,6	0,6	0,5	0,5
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,0	2,6	2,4	2,4	2,2	2,6
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,3	3,2	3,6	3,8	3,5	3,8	3,5
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,9	-0,5	-0,7	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,6	-6,0	-6,1	-6,2	-6,2	-5,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-1,4	-1,0	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	0,6	0,6	1,5	-0,1	0,9	1,2
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,6	2,8	3,4	1,8	2,9	3,3
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>11,2</b>	<b>12,7</b>	<b>13,2</b>	<b>6,1</b>	<b>13,2</b>	<b>15,6</b>

<sup>1</sup> Datos en moneda de diciembre de 2002. <sup>2</sup> Com. "A" 3911. Los ajustes a la valuación de títulos públicos en función de la Com. "A" 4084 están incluidos en el rubro "resultado por activos".

<sup>3</sup> Excluyendo la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084

Fuente: BCRA

Cuadro 8: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	May 06	Dic 06	Mar 07	Abr 07	May 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	4,1	2,9	2,8	2,8	2,8
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>9,8</b>	<b>14,0</b>	<b>37,4</b>	<b>30,4</b>	<b>15,3</b>	<b>6,3</b>	<b>5,4</b>	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	6,2	3,8	3,4	3,3	3,1
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,9	3,2	3,1	3,3	3,4
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	114,6	129,6	134,0	132,2	131,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,6	-0,9	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,0	-3,0	-3,2	-3,0	-3,0

(\*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

### Nota metodológica (cuadro 5):

**1.-** (Integración de liquidez en BCRA + Otras disponibilidades + Tenencia de títulos del BCRA por operaciones de pase) / Depósitos totales; **2.-** (Posición en títulos públicos (sin incluir LEBAC ni NOBAC) + Préstamos al sector público + Compensaciones a recibir) / Activo total; **3.-** (Préstamos al sector privado no financiero + operaciones de *leasing*) / Activo total; **4.-** Cartera irregular del sector privado no financiero / Financiaciones al sector privado no financiero; **5.-** (Cartera irregular total - Previsiones por incobrabilidad) / Patrimonio neto. La cartera irregular incluye las financiaciones clasificadas en situación 3,4,5 y 6; **6.-** Resultado anual acumulado / Activo neteado promedio mensual - % anualizado; **7.-** Resultado anual acumulado / Patrimonio neto promedio mensual - % anualizado; **8.-** (Margen financiero (Resultado por intereses + Ajustes CER y CVS + Resultado por activos + Diferencias de cotización + Otros resultados financieros) + Resultados por servicios) / Gastos de administración anual acumulado; **9.-** Integración de capital (Responsabilidad Patrimonial Computable) / Activos ponderados por riesgo según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos; **10.-** Posición de capital total (Integración menos exigencia, incluyendo franquicias) / Exigencia de capital.