

# Informe

sobre **Bancos**



**Banco Central  
de la República Argentina**

**AGOSTO 2007**

**Año IV - N° 12**

## Índice

Estructura .....	2
<i>La expansión de cajeros automáticos ayuda a reducir las diferencias regionales en el acceso a servicios financieros</i>	
Actividad .....	2
<i>A pesar de las turbulencias, los depósitos y los préstamos siguieron su tendencia favorable</i>	
Calidad de Cartera.....	5
<i>Continúa mejorando la calidad de las financiamientos privados por las líneas a empresas</i>	
Rentabilidad .....	6
<i>No obstante la continuidad de las volatilidades, la banca registró menores pérdidas respecto al mes anterior</i>	
Solvencia.....	10
<i>Absorción de pérdidas, manteniendo los niveles de solvencia</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Anexo estadístico.....	14

**Nota:** se incluye información de agosto de 2007 disponible al 2/10/07. 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 provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 16 de octubre 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 agosto, la mayor turbulencia en los mercados financieros internacionales no impidió que la banca continúe consolidando su proceso de normalización patrimonial.** A partir de la política financiera definida por el BCRA, nuestro sistema financiero prácticamente canceló los redescuentos por iliquidez otorgados un lustro atrás, redujo de manera sostenida el financiamiento al sector público y sólo puede prestar dólares a quienes demuestren capacidad de repago en esa moneda. Esta evidente fortaleza de los bancos en Argentina permite enfrentar la volatilidad del nuevo contexto internacional sin contratiempos tanto en materia de liquidez como de solvencia.
- **En agosto los depósitos continuaron creciendo, consolidándose como la principal fuente de fondos del sistema financiero.** En el mes los depósitos totales crecieron \$4.100 millones (2,1% ó 23,5% i.a.), por el aporte parejo de las colocaciones públicas y privadas. En este marco, el saldo de balance de las disponibilidades y de los pasivos activos de los bancos, en términos de los depósitos, aumentó 0,2 p.p. en el mes hasta 22,2%.
- **La dinámica favorable del crédito al sector privado continuó en el mes:** el saldo de balance de las financiamientos privados aumentó 4,2% en agosto (41,1% i.a.). Las líneas que presentaron un mejor desempeño en el mes resultaron las tarjetas de crédito, los documentos y los préstamos personales. Por su parte, las líneas hipotecarias verificaron un aumento de 38,6%a. en 2007.
- **En este contexto de sostenido crecimiento del crédito al sector privado, continuó reduciéndose la morosidad.** En efecto, la irregularidad se ubicó en 3,6% de las financiamientos privadas en agosto, 0,1 p.p. por debajo de julio, resultando 0,9 p.p. menor que a fines de 2006. Esta mejora de la calidad de la cartera de 2007 resultó fundamentalmente explicada por las financiamientos destinadas a empresas. La irregularidad de las familias, si bien mostró una leve suba anual, aún continúa en niveles bajos.
- **La exposición al sector público se redujo 0,7 p.p. del activo en el mes,** hasta 16,3%, acumulando una contracción de 5,3 p.p. en 2007. Por su parte **la banca privada mostró, por primera vez desde la crisis, un nivel de exposición al sector público menor a 10%.** La dinámica mensual estuvo conducida principalmente por la amortización de la cuota de capital del Boden 2012.
- **Aunque en menor medida que en julio, las turbulencias de los mercados financieros internacionales impactaron sobre los resultados de la banca en agosto.** La mejora mensual estuvo en parte vinculada a las medidas implementadas por el BCRA tendientes a evitar que los movimientos transitorios en las cotizaciones de los títulos públicos agreguen volatilidad a la rentabilidad de las entidades financieras. En particular, en agosto el sistema financiero registró una pérdida contable de \$20 millones ó 0,1%a. del activo, 0,7 p.p. del activo mejor que el mes pasado. **Los ingresos recurrentes siguen fortaleciéndose: los resultados por servicios superaron por primera vez los valores de pre-crisis.** Durante los primeros ocho meses de 2007 el sistema financiero devengó beneficios por más de \$2.000 millones.
- **El patrimonio neto de la banca registró un leve descenso en agosto explicado por las pérdidas del mes y por los ajustes por diferencias de valuación no realizadas surgidas de la caída de la cotización de títulos valores.** En particular, el patrimonio neto de la banca se redujo 0,6% en agosto. No obstante este movimiento mensual, en los últimos doce meses se registró un incremento en el patrimonio de 14,1%.
- **Alentado por las buenas perspectivas para la actividad financiera viene observándose un sostenido crecimiento de la estructura operativa bancaria:** se registran subas en el nivel de empleo, en la cantidad de sucursales y de cajeros automáticos. En los últimos años, se han producido progresos en las zonas geográficas con menor cobertura, principalmente en materia de acceso a servicios financieros a través de cajeros automáticos.

Tabla 1

Datos Físicos del Sistema Financiero

En unidades

	2004	2007*	Var.% 2007-04
Sucursales	3.822	3.988	4,3
Cajeros automáticos	6.121	8.087	32,1
Dotación de personal	84.112	95.640	13,7

\*Nota: la cantidad de sucursales y cajeros automáticos se refiere a ago-07.

Los datos sobre dotación de personal corresponde a jun-07.

Fuente: BCRA

## Estructura:

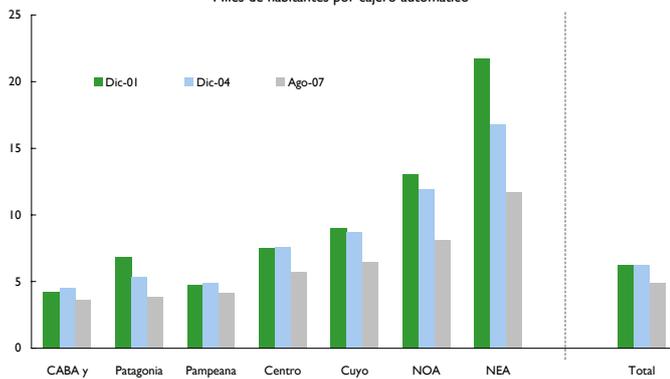
### La expansión de cajeros automáticos ayuda a reducir las diferencias regionales en el acceso a servicios financieros

El sistema financiero continúa redimensionando su estructura operativa luego de la crisis de 2001-2002. Alentado por las buenas perspectivas para la actividad financiera se viene observando un proceso de sostenido crecimiento en la dotación de personal, en el número de sucursales y de cajeros automáticos (ver Tabla 1). En esta misma dinámica, también se vienen produciendo avances en los niveles de bancarización y en la cobertura regional, ambas limitaciones históricas del sistema financiero argentino.

Durante los últimos tres años el sistema financiero fue normalizando las secuelas de la crisis sobre su estructura operativa, profundizando su expansión en distintas dimensiones. En este sentido, se verificó un crecimiento de 7,4% en el empleo del sector en los últimos 12 meses, alcanzando, por primera vez desde la crisis, similar ritmo de crecimiento que el empleo formal de la economía. El incremento en el personal del último año lo explica en tres cuartas partes la dinámica de los bancos privados. Además, hoy existen casi 170 sucursales más que hace tres años y el número de cajeros automáticos creció un 32% en este periodo. El aumento relativo del número de cajeros en términos de personal (paso de 7,3 cajeros por cada 100 empleados en 2004 a 8,5 en 2007) es un signo de la incorporación de tecnología tendiente a incrementar y automatizar los servicios financieros, permitiendo mejorar los niveles de eficiencia y aumentar el acceso de la población a transacciones bancarias.

Gráfico 1  
Alcance Regional del Sistema Financiero

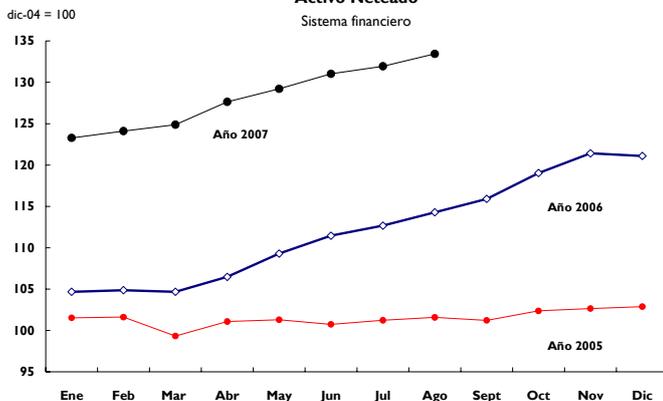
Miles de habitantes por cajero automático



Fuente: BCRA

En línea con la tendencia de gradual normalización del sector y, de la mano de la política financiera del BCRA, en materia de la cantidad de cajeros automáticos por habitantes se han producido sustanciales progresos en las zonas con menor cobertura, como el NOA y NEA (ver Gráfico 1). En términos del acceso a servicios financieros a través de cajeros automáticos, la brecha entre la región con mayor y menor cobertura se redujo fuertemente en los últimos años, pasando de 5,1 en pre-crisis a 3,2 veces en la actualidad. Los avances en términos de cantidad de filiales por región han sido menores.

Gráfico 2  
Activo Neteado  
Sistema financiero



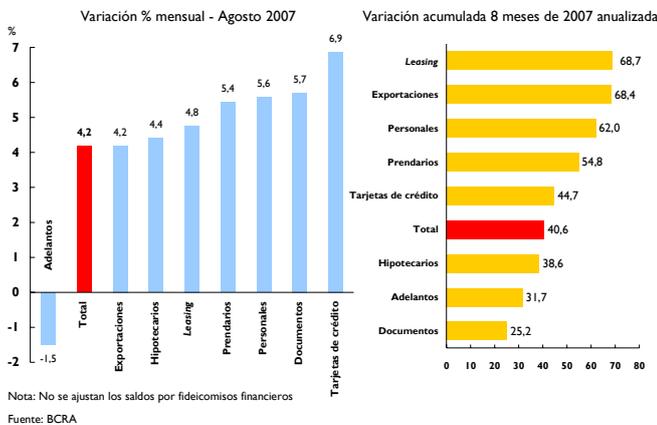
Fuente: BCRA

## Actividad:

### A pesar de las turbulencias, los depósitos y los préstamos siguieron su tendencia favorable

Consolidando los progresos de los últimos tres años, el sistema financiero continuó el proceso de normalización patrimonial a pesar del contexto de volatilidades en los mercados financieros internacionales. En agosto, la banca profundizó su independencia de las necesidades financieras del sector público, registrando una nueva caída en la exposición a este sector. Las financiaciones privadas continuaron expandiéndose de manera sostenida en un marco de riesgo de crédito acotado y, la captación de depósitos volvió a ser la

**Gráfico 3**  
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea

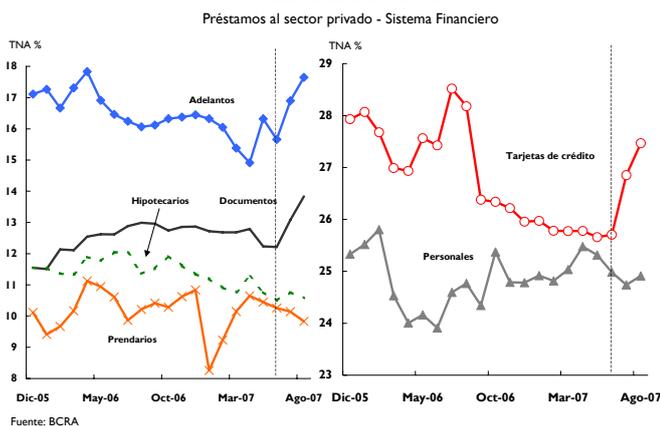


principal fuente de fondeo del sistema financiero. En este contexto, durante agosto el activo neteado de la banca creció 1,1% (16,7% i.a.) (ver Gráfico 2).

En el mes, el aumento de los depósitos (\$4.100 millones), dividido en partes prácticamente iguales entre colocaciones privadas y públicas, fue el principal origen de fondeo de los bancos, seguida por la reducción del crédito al sector público (\$2.000 millones) producida fundamentalmente una amortización de capital y el cobro de intereses de Boden 2012.

La aplicación más destacada del nuevo fondeo bancario en el mes resultó el incremento de las financiaciones al sector privado (\$4.150 millones). Además, otras aplicaciones fueron la recomposición de los activos líquidos (\$1.350 millones), fundamentalmente por parte de las entidades financieras públicas, y el incremento en la tenencia de Lebac y Nobac (\$400 millones).

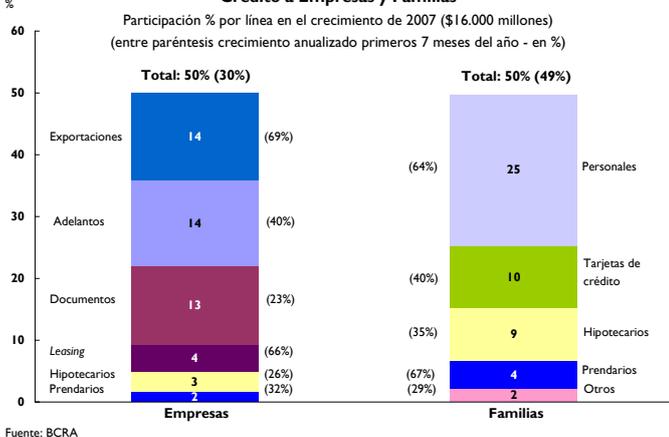
**Gráfico 4**  
Tasas de Interés Activas



La política monetaria y financiera del BCRA alentó a que el crédito al sector privado no se resienta en un contexto de turbulencia en los mercados internacionales y de mayor demanda de liquidez por parte de las entidades financieras locales. En efecto, las financiaciones privadas aumentaron 4,2% en agosto, acumulando un incremento de 41,1% en los últimos 12 meses y alcanzando 34,7% del activo. Las líneas más dinámicas en el mes resultaron las tarjetas de crédito, los documentos y los préstamos personales (ver Gráfico 3), mientras que la única que retrocedió fue la de adelantos en cuenta corriente en parte producto de su mayor sensibilidad a las volatilidades del mes.

El crecimiento del crédito al sector privado en el mes se produjo en un marco de tasas de interés activas con comportamientos dispares. En efecto, las tasas de interés de adelantos, documentos y tarjetas de crédito resultaron las más afectadas, mostrando incrementos en el mes. Por su parte, las tasas de interés correspondientes a los préstamos de mayores plazos (prendarios e hipotecarios) y los personales prácticamente no se modificaron en agosto (ver Gráfico 4).

**Gráfico 5**  
Crédito a Empresas y Familias



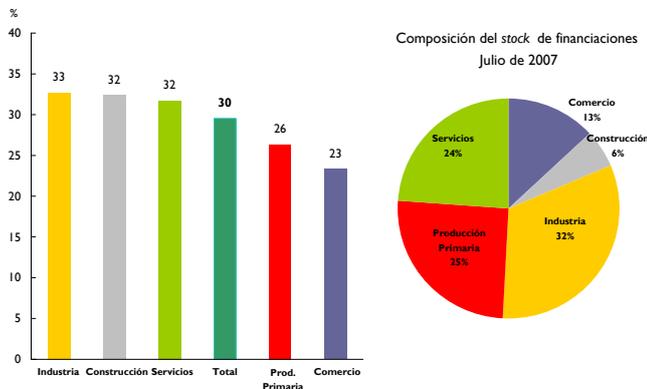
En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, el crecimiento del saldo de balance del crédito privado en 2007 se repartió en partes similares entre empresas y familias (ver Gráfico 5), verificando las financiaciones a estas últimas un mayor ritmo relativo de expansión. Por el lado de las familias, las líneas más dinámicas resultaron los prendarios y los personales, en tanto que cerca de 70% del incremento total lo explicaron las líneas para consumo (personales y tarjetas de crédito). Entre las empresas se destacó el dinamismo de las financiaciones para exportación y el leasing, siendo este último un mecanismo de financiamiento alternativo de mediano y largo plazo. La mayor participación en el aumento crediticio a empresas estuvo asociada a las líneas para exportación, los adelantos en cuenta corriente y los documentos.

El crecimiento de las financiaciones a empresas de la primera parte de 2007 resultó explicado en un 80% por los tres sectores productivos que más peso tienen en el saldo total: la producción primaria, la industria y los servicios. Por su parte, las ramas de actividad más dinámicas en la demanda de crédito al sistema

**Gráfico 6**

**Financiamiento a Empresas por Actividad**

Variación acumulada primeros 7 meses anualizada - Sistema financiero

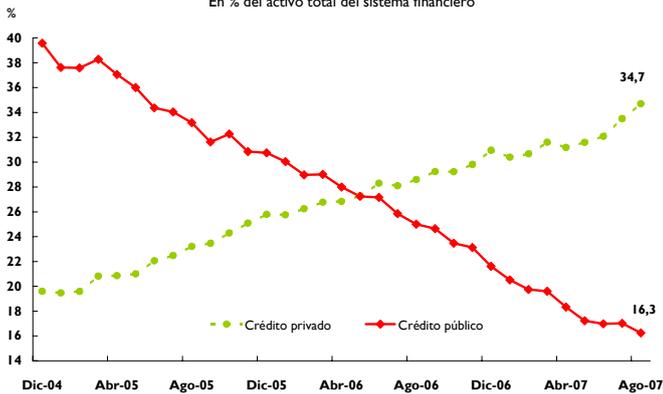


Fuente: BCRA

**Gráfico 7**

**Exposición al Sector Público y Privado**

En % del activo total del sistema financiero

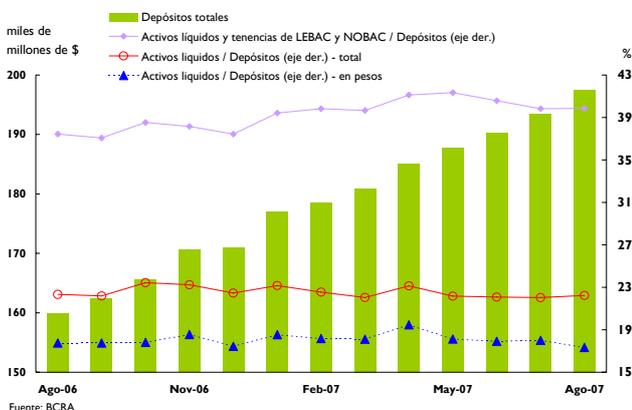


Fuente: BCRA

**Gráfico 8**

**Depósitos y Liquidez**

Sistema financiero



Fuente: BCRA

financiero en 2007 fueron la industria (33%a.), la construcción (32%a.) y los servicios (32%a.) (ver Gráfico 6). En vistas del dinamismo de las distintas actividades productivas, se percibe que las tasas de expansión del crédito a las empresas en 2007 han sido más homogéneas entre los distintos sectores que las verificadas el año anterior.

Otro signo de normalización del activo del sistema financiero resultó la reducción de 0,7 p.p. en la exposición al sector público en agosto, llegando a 16,3% del activo total (ver Gráfico 7), acumulando una caída de 5,3 p.p. en 2007. Particularmente, la reducción de agosto estuvo explicada por la amortización de capital de Boden 2012, con impacto significativo sobre tres entidades financieras. Teniendo en cuenta este patrón de gradual y persistente reducción del crédito al sector público, la banca consolida su independencia de las necesidades financieras de este sector, de la mano de los incentivos establecidos por el BCRA. Con esto, la exposición patrimonial del sistema financiero al sector público llegó a representar menos de la mitad de la correspondiente al sector privado. Por su parte, la banca privada mostró, por primera vez desde la crisis, un nivel de exposición al sector público de un dígito (9,8% del activo total).

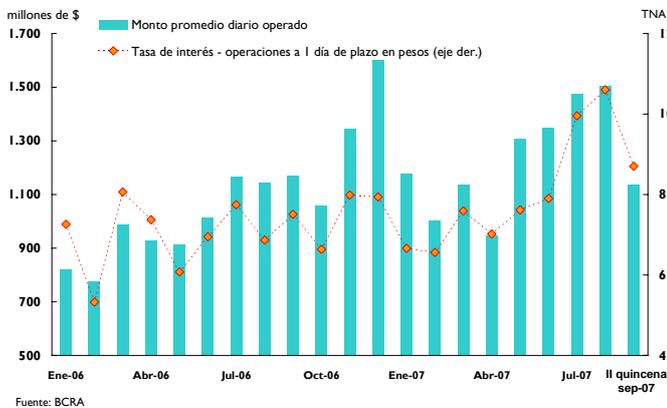
En agosto la banca destinó recursos a la constitución de activos líquidos por \$1.350 millones. La variación del mes estuvo explicada principalmente por la recomposición del stock de pases con el BCRA (\$1.100 millones) efectuada por dos entidades financieras públicas. Además, los bancos aumentaron el efectivo y el saldo de sus cuentas corrientes en el BCRA (\$200 millones). Producto de este aumento mensual, el ratio de liquidez creció 0,2 p.p. en agosto hasta 22,2% de los depósitos totales (ver Gráfico 8). El indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac creció 0,1 p.p. en el mes hasta 39,9% de los depósitos totales, a raíz del aumento de \$400 millones de la cartera de títulos del BCRA.

El volumen diario promedio operado en el mercado de call superó los \$1.500 millones en agosto, superando al del mes pasado. Por su parte, la tasa de interés de call a un día creció 0,6 p.p. en agosto hasta 10,6% (ver Gráfico 9). Si bien los mercados interfinancieros locales reflejaron parcialmente los efectos del contexto internacional de mayor turbulencia, las subas observadas en las tasas de interés del mercado de call estuvieron relacionadas con ventas de instrumentos de deuda por parte de inversores extranjeros y, en menor medida, con cierta sobreacción de algunas entidades financieras. En este contexto, el BCRA sigue brindando herramientas para consolidar al sistema financiero frente al riesgo de liquidez y ayudar a evitar bruscos movimientos de las tasas de interés que afecten al crédito<sup>1</sup>, medidas que mostraron sus efectos en septiembre.

En un marco de gradual normalización del pasivo de la banca, los depósitos continuaron expandiéndose en agosto. En efecto, en el mes los depósitos totales crecieron \$4.100 millones (2,1% ó 23,5% i.a.), por el aporte parejo de las colocaciones públicas y privadas. El incremento de los depósitos privados de agosto resultó impulsado por los depósitos a la vista (\$1.300 millones), y en menor medida por las

<sup>1</sup> Para mayor detalle ver Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA, Segundo Semestre de 2007 (Página 23).

**Gráfico 9**  
Mercado de Call

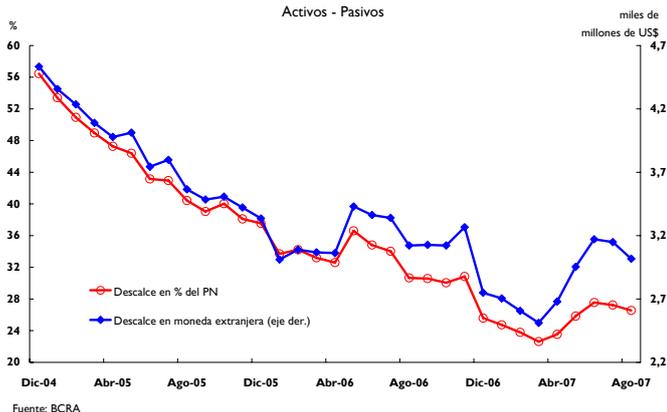


colocaciones a plazo fijo (\$700 millones). Por su parte, los depósitos del sector público se dirigieron fundamentalmente hacia imposiciones a plazo.

Los redescuentos por iliquidez otorgados en la crisis 2001-2002 por el BCRA al sistema financiero llegan a representar sólo 0,6% del pasivo total en agosto. Particularmente en el mes, el único banco con redescuentos pendientes efectuó el pago de su cuota de *matching* por \$71 millones. Además esta entidad realizó el pago de las cuotas correspondientes a septiembre y octubre por un total de \$73 millones y \$44 millones, respectivamente. Con esto, el sistema financiero canceló el 92,2% de la asistencia por iliquidez originalmente otorgada por el BCRA.

En agosto, el activo en moneda extranjera del sistema financiero aumentó US\$80 millones, evolución explicada mayormente por los incrementos de las financiaciones en dólares. A su vez, el pasivo en esa moneda creció US\$200 millones, movimiento principalmente conducido por el incremento de los depósitos privados en dólares, vinculado al pago de Boden del mes, siendo en parte compensado por la recompra de ON efectuada por un banco privado en agosto. A raíz de estos movimientos, el **descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio neto cayó 0,7 p.p. en agosto** (ver Gráfico 10) hasta alcanzar un nivel de 26,6%, acumulando en los últimos 12 meses una reducción de 4,1 p.p..

**Gráfico 10**  
Descalce en Moneda Extranjera del Sistema Financiero  
Activos - Pasivos



## Calidad de Cartera:

### Continúa mejorando la calidad de las financiaciones privadas por la evolución de las líneas a empresas

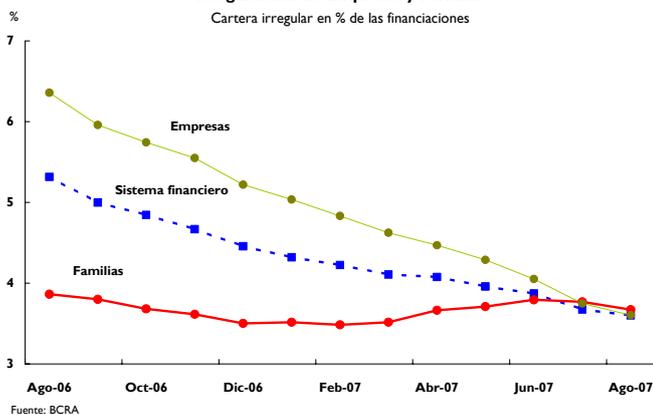
El contexto de crecimiento económico, con perspectivas relativamente positivas sobre la evolución de los ingresos de las familias y de las distintas ramas productivas, sumado a un reducido endeudamiento del sector privado y a los incentivos normativos establecidos por el BCRA, fortalecen al sistema financiero frente al riesgo de crédito.

El incremento verificado de las financiaciones con bajo riesgo implícito contribuyó a que siga reduciéndose la irregularidad privada, la cual se encuentra en niveles tanto históricos como regionalmente bajos. En particular, la irregularidad se ubicó en 3,6% de las financiaciones privadas (ver Gráfico 11) en agosto, 0,1 p.p. por debajo de julio, resultando 0,9 p.p. menor que a fines de 2006.

Esta mejora de la calidad de la cartera de los primeros 8 meses del año, resultó fundamentalmente explicada por las financiaciones destinadas a empresas, mientras que la irregularidad de las familias, si bien mostró un leve incremento en el período (especialmente por el efecto de las líneas de consumo, como personales y tarjetas de crédito), aún continúa en niveles bajos.

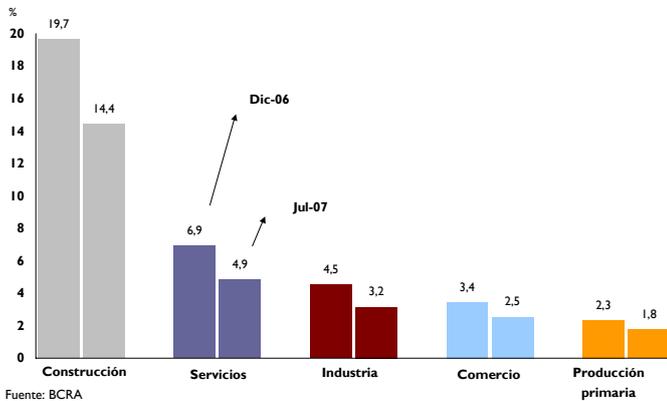
En un marco de aumento de las necesidades crediticias de las empresas producto de la expansión de la producción, el incremento de las financiaciones se llevó a cabo conjuntamente con una caída de la irregularidad del sector corporativo. La morosidad de las empresas

**Gráfico 11**  
Irregularidad de Empresas y Familias  
Cartera irregular en % de las financiaciones



**Gráfico 12**

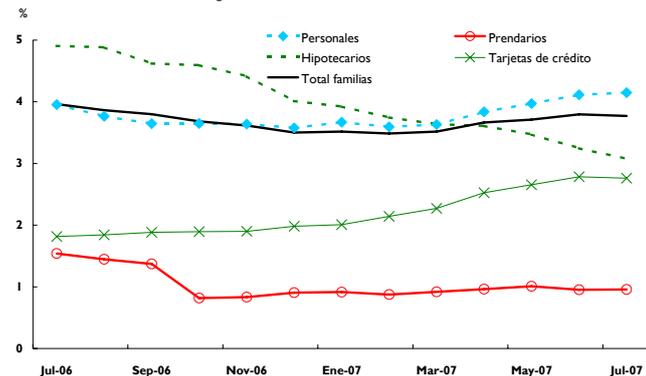
**Irregularidad del Crédito a los Sectores Productivos**  
Cartera irregular en % de las financiaci3nes



Fuente: BCRA

**Gráfico 13**

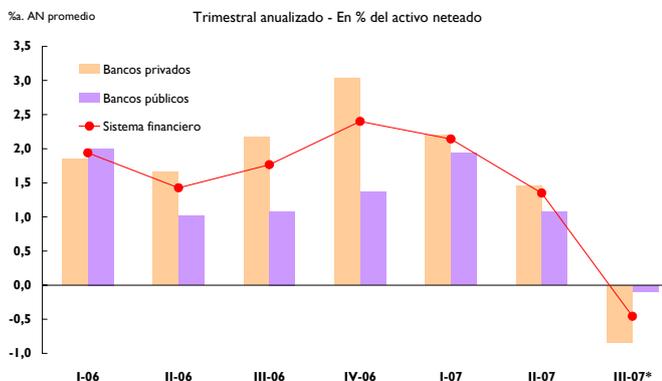
**Irregularidad del Crédito a las Familias por Tipo de Línea**  
Cartera irregular en % de las financiaci3nes - Sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 14**

**Rentabilidad del Sistema Financiero**  
Trimestral anualizado - En % del activo neteado



\* A agosto anualizado  
Fuente: BCRA

cayó 1,6 p.p. en los primeros ocho meses de 2007, ubicándose en 3,6% de las financiaci3nes en agosto. En la primera parte de 2007, la mejora en la calidad de la cartera de financiaci3nes a empresas fue generalizada en todos los sectores productivos (ver Gráfico 12).

Por su parte, en 2007 la irregularidad de las financiaci3nes a las familias presentó un comportamiento heterogéneo por tipo de línea. Las líneas hipotecarias siguieron evidenciando caídas en su morosidad, de manera similar a la tendencia registrada en los últimos años. Por su parte, tanto los préstamos personales como mediante tarjetas de crédito registraron un deterioro en su desempeño, si bien siguen ubicándose en niveles de irregularidad reducidos (ver Gráfico 13). Estos movimientos impulsaron el leve crecimiento en la irregularidad de las familias en lo que va de 2007.

La mejora en la calidad crediticia del sector privado en los primeros ocho meses de 2007 fue liderada por los bancos públicos. Aunque con un nivel mayor, el ratio de irregularidad de la banca pública exhibió un descenso de 1,7 p.p. en 2007 hasta 5,2%, mientras que el de los bancos privados disminuyó 0,7 p.p. hasta 2,8%.

En agosto el sistema financiero mostró un buen nivel de cobertura con previsiones, del orden de 133% de las financiaci3nes irregulares, siendo levemente superior que a fines de 2006. Además, el ratio de financiaci3nes irregulares no cubiertas con previsiones en términos del patrimonio sigue ubicándose en valores negativos para el sistema financiero (-3,3%), resultando un signo de solidez de la banca frente al riesgo de crédito del sector privado.

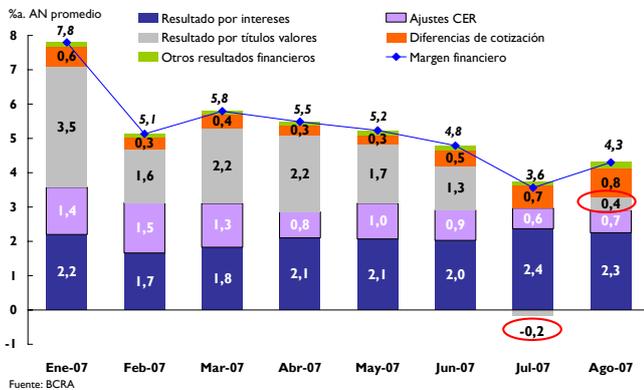
## Rentabilidad:

No obstante la continuidad de las volatilidades, la banca registró menores pérdidas respecto al mes anterior

Aunque en menor medida que en julio, las turbulencias de los mercados financieros internacionales volvieron a impactar sobre los resultados de la banca en agosto. Las medidas implementadas por el BCRA tendientes a evitar que los movimientos transitorios en las cotizaciones de los títulos públicos agreguen volatilidad a la rentabilidad de las entidades financieras explicaron parte de la mejora mensual. En particular, en agosto el sistema financiero registró una pérdida anualizada (a.) de 0,1%a. del activo (ver Gráfico 14) y de 0,7%a. en términos del patrimonio neto. A pesar de estos resultados, se destaca que las pérdidas en agosto resultaron menores a las exhibidas en julio. En agosto el ROA se ubicó 0,7 p.p. del activo por encima del observado el mes pasado. En este contexto, durante los primeros ocho meses de 2007 el sistema financiero devengó beneficios por más de \$2.000 millones, alcanzando un ROA de 1,2%a. y un ROE<sup>2</sup> de 8,7%a., 0,5 p.p. y 4,5 p.p., respectivamente, menos que los valores verificados en igual periodo de 2006.

<sup>2</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).

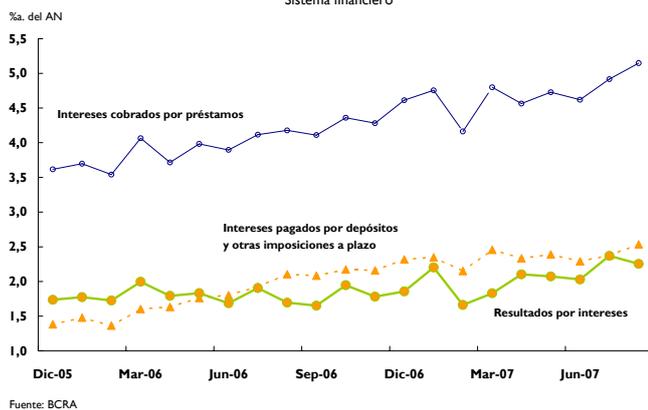
**Gráfico 15**  
**Margen Financiero**  
Sistema financiero



Tanto los bancos privados como los públicos registraron pérdidas en el mes. Si bien los bancos privados exhibieron pérdidas por 0,2% del activo en el mes, obtuvieron resultados 1,3 p.p. por encima de los evidenciados en julio. De esta manera, en los primeros ocho meses de 2007 los resultados positivos de las entidades financieras privadas se ubicaron en 1,1% del activo, 0,8 p.p. por debajo de igual período del año anterior. Por su parte, en los bancos oficiales las pérdidas devengadas en agosto representaron 0,2% del activo, acumulando ganancias por 1,1% en 2007, 0,3 p.p. menos que igual período de 2006. Por último, las entidades financieras no bancarias registraron un ROA de 6,1% en agosto, 2,1 p.p. por encima del mes anterior.

**Gráfico 16**

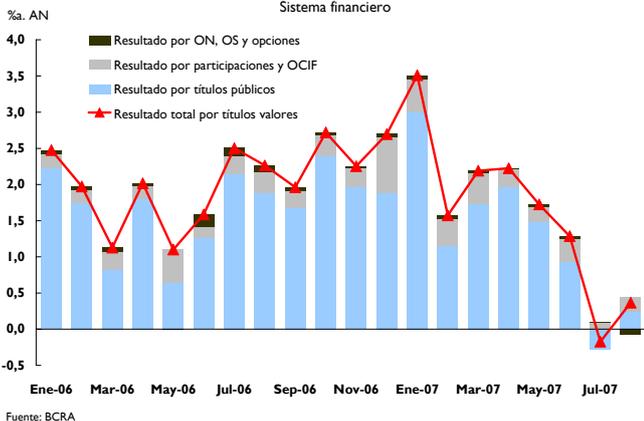
**Principales Líneas de Resultados por Intereses**  
Sistema financiero



Particularmente asociado a que los resultados por títulos valores volvieron a terreno positivo, el margen financiero de la banca registró un incremento en agosto con respecto a julio, aunque todavía se encuentra por debajo de los registros del primer semestre. Además la mejora mensual estuvo en menor medida asociada al incremento en las ganancias por diferencias por cotización. El margen financiero de la banca alcanzó 4,3% del activo en agosto (ver Gráfico 15), 0,7 p.p. por encima que el mes anterior, acumulando 5,2% en los primeros ocho meses de 2007.

**Gráfico 17**

**Resultados por Títulos Valores**  
Sistema financiero

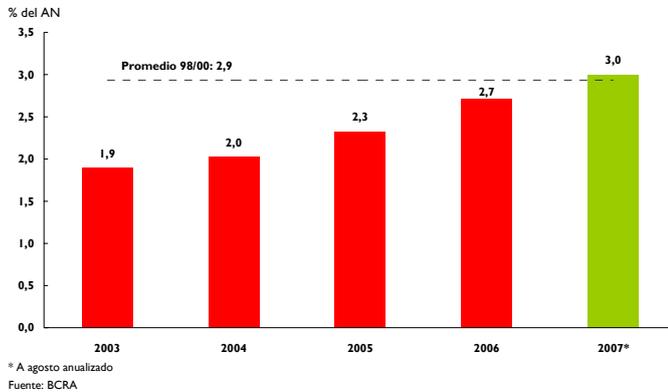


En agosto, los resultados por intereses se redujeron 0,1 p.p. hasta representar 2,3% del activo, acumulando un valor similar en lo que va del año. En perspectiva, se observa una trayectoria creciente en los principales rubros que componen los resultados por intereses. El crecimiento de los préstamos privados junto al incremento de las colocaciones a plazo, llevaron a que los intereses cobrados por préstamos y aquellos pagados por depósitos exhibieran una expansión en los últimos años (ver Gráfico 16).

En un marco de mayor crecimiento del índice CER respecto a julio, los ajustes por este coeficiente alcanzaron 0,7% del activo en agosto, 0,1 p.p. por encima de lo registrado el mes anterior. Al considerar este aumento y la leve reducción mensual en el resultado por intereses, se observa que los ingresos netos por intereses más CER se mantuvieron estables en un nivel de 3% del activo. En lo que va de 2007 los ingresos devengados por CER alcanzaron 1% del activo, 0,4 p.p. menos que en igual período de 2006. En perspectiva, los bancos reducen gradualmente su descalce de partidas ajustables por CER, logrando que sus resultados sean cada vez menos dependientes de la evolución relativa entre las tasas de interés nominales y este coeficiente.

Los resultados derivados de la tenencia y negociación de títulos valores retornaron a terreno positivo en agosto. Esto estuvo en parte asociado a la reciente normativa implementada por el BCRA que buscó evitar que los movimientos de corto plazo en los rendimientos de los títulos valores afecten transitoriamente los resultados de las entidades financieras. En este sentido, el BCRA habilitó la posibilidad de contabilizar los títulos del BCRA en cuentas de inversión (para tenencias hasta el vencimiento) y tanto títulos públicos como los emitidos por el BCRA en cuentas disponibles para la venta. En este contexto, los resultados por títulos valores se ubicaron en 0,4% del activo en el mes, 0,6 p.p. por encima del valor registrado el mes anterior (ver Gráfico 17). Los mayores resultados por activos

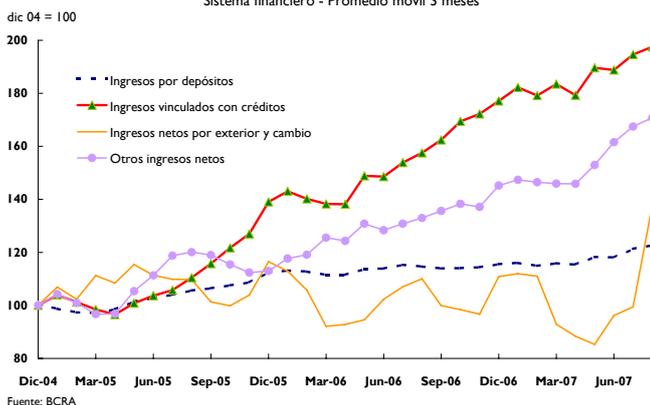
**Gráfico 18**  
Resultados por Servicios



financieros del mes se reflejaron tanto en los bancos privados como en los públicos, siendo éstos últimos los que registraron el mayor aumento en términos del activo. En lo que va de 2007 los resultados por títulos valores alcanzaron 1,6%a. del activo, 0,3 p.p. menos de lo exhibido en igual período del año anterior.

Los ingresos netos por servicios de la banca continúan evidenciando un marcado dinamismo, constituyéndose en la principal fuente de ingresos del sistema financiero. En agosto los resultados por servicios se ubicaron en 3,3%a. del activo, 0,2 p.p. por encima del valor de julio, acumulando 3,0%a. en los primeros ocho 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 superaron por primera vez los valores previos a la crisis de 2001-2002 (ver Gráfico 18). 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 fines de 2004 (ver Gráfico 19). Por su parte, los ingresos por servicios llegaron a cubrir 58% de los gastos de administración, ligeramente por encima de lo observado el mes anterior.

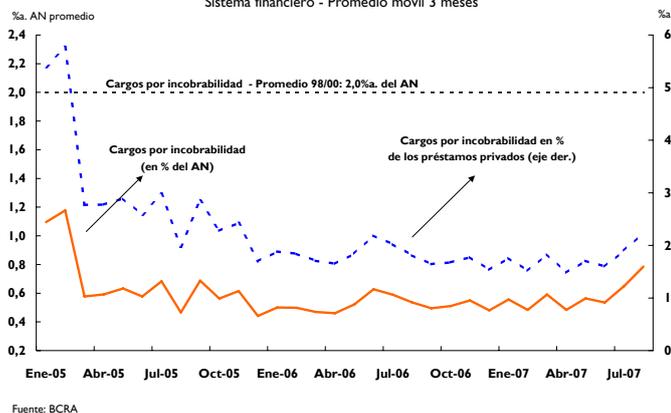
**Gráfico 19**  
Composición de los Resultados por Servicios  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Dado el incremento en el tipo de cambio peso-dólar (\$0,04 por dólar), observado en un contexto de volatilidad en los mercados financieros internacionales, los resultados por diferencias de cotización se expandieron marginalmente en agosto, a pesar de la reducción del descalce patrimonial en moneda extranjera. En particular, este rubro del estado de resultados alcanzó 0,8%a. del activo en el mes, resultando 0,1 p.p. mayor que en julio.

Los cargos por incobrabilidad exhibieron un ligero incremento en agosto, si bien permanecen en niveles históricamente bajos (ver Gráfico 20). En efecto, las erogaciones por incobrabilidad alcanzaron 1%a. del activo en el mes, 0,2 p.p. más que lo registrado en julio. Estos mayores egresos, estuvieron concentrados en pocas entidades financieras. En lo que va del año, los cargos por incobrabilidad ascendieron a 0,6%a. del activo, levemente por encima de lo verificado en igual período de 2006. Por su parte, en términos de los préstamos privados, estos representaron 2,6%a. en agosto.

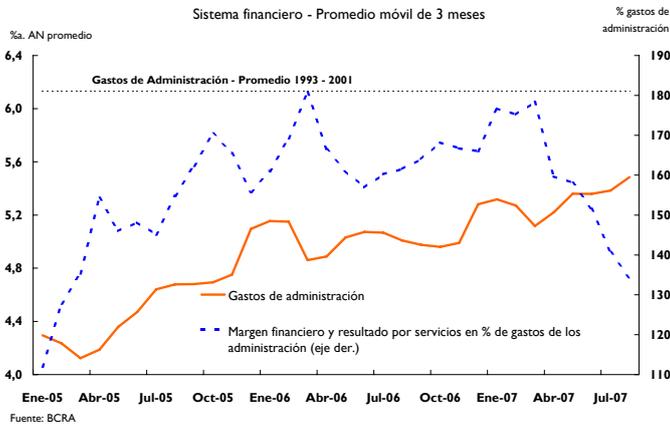
**Gráfico 20**  
Cargos por Incobrabilidad  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Impulsado en particular por la operatoria de un banco privado, en agosto los gastos de administración registraron un incremento mensual de 0,3 p.p., hasta 5,7%a. del activo, acumulando 5,3%a. en el transcurso de 2007. No obstante está dinámica mensual, los gastos administrativos se ubican actualmente en niveles menores a los de pre-crisis (ver Gráfico 21). A pesar de la mejora en el margen financiero y en los resultados por servicios, el ratio de cobertura de los gastos administrativos se redujo en agosto hasta 133%.

Los resultados diversos de la banca se incrementaron en agosto. En particular, los resultados diversos del sistema financiero alcanzaron 1,4%a. del activo (ver Gráfico 22), 0,7 p.p. más que en julio. Este movimiento mensual estuvo explicado por una ganancia extraordinaria devengada por un banco privado y por el aumento en los resultados por participaciones permanentes. Por otro lado, el devengamiento del impuesto a las ganancias aumentó ligeramente en el mes hasta 0,2%a. del activo del sistema financiero.

**Gráfico 21**  
Evolución de los Gastos de Administración  
Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



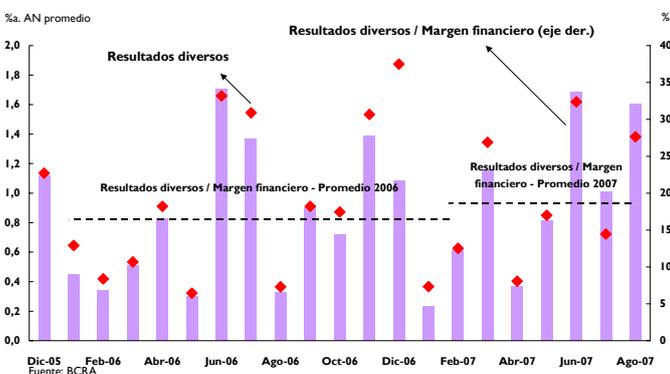
La amortización de amparos se mantuvo estable en el mes alcanzando 0,8% del activo en agosto, mientras que el devengamiento de ajustes de valuación de activos del sector público creció 0,2 p.p. hasta 0,8%.

## Anticipo de septiembre

En el marco del cierre del tercer trimestre del año, se espera que el sistema financiero, luego de los resultados negativos obtenidos en los meses de julio y agosto, devengue ganancias contables durante septiembre. Esto estaría particularmente asociado al crecimiento de la actividad de intermediación financiera con el sector privado y a la mejora en el precio de los títulos valores. La evolución de la rentabilidad en septiembre sería liderada por las fuentes de ingresos más estables (los ingresos por intereses y por servicios), conjuntamente con una mejora en los resultados por tenencia y negociación de activos financieros.

En particular, en septiembre el aumento de los ingresos por intereses estaría explicado por el incremento del crédito al sector privado, siendo las líneas más dinámicas los préstamos personales, los prendarios y los hipotecarios (ver Tabla 2), en un contexto de ascenso de las tasas de interés activas. Por otra parte, se espera un aumento de los egresos por intereses vinculada a la suba en las tasas de interés pasivas. De esta manera, se proyecta que los resultados por intereses en septiembre estarían en línea con los observados en los últimos meses. Por su parte, los ajustes por CER verificarían un ligero incremento mensual, dado el mayor crecimiento de este coeficiente en septiembre respecto al mes anterior. El dinamismo de las financiamientos privados y el incremento de los depósitos impulsarían una nueva suba de los resultados por servicios de la banca en septiembre.

**Gráfico 22**  
Resultados Diversos  
Evolución mensual



En un marco de menor volatilidad en los mercados financieros internacionales, se espera que los resultados por títulos valores resulten positivos en septiembre y mayores que en agosto, dada la recuperación de la cotización de los principales títulos valores. En este contexto, los resultados por diferencias de cotización de moneda extranjera evidenciarían un descenso, dado el menor tipo de cambio nominal peso-dólar registrado en septiembre.

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:

### Absorción de pérdidas, manteniendo los niveles de solvencia

En gran parte asociado a las turbulencias en los mercados financieros internacionales, el patrimonio neto del sistema financiero registró un descenso de 0,6% en agosto (ver Gráfico 23). No obstante este

**Tabla 2**  
**Principales Variables para Septiembre de 2007**

	Ago	Sep	Var. Ago	Var. Sep.
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,156	3,150	1,2	-0,2
IPC	196,0	197,6	0,6	0,8
CER <sup>1</sup>	1,99	2,00	0,5	0,6
			Var p.b	Var p.b
<b>Títulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	9,1	7,6	236	-147
BODEN U\$S 2012	10,0	9,0	132	-94
Discount \$	8,3	7,7	104	-60
Discount U\$S NY	9,7	9,3	-7	-45
Lebac en \$ a tasa fija - plazo residual 6 meses	14,6	13,8	525	-85
Nobac en \$ BADLAR privados - plazo residual 9 meses	15,4	16,1	639	66
			Var p.b	Var p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	17,7	18,7	77	99
Documentos	13,9	16,0	79	210
Hipotecarios	10,7	11,6	-10	98
Prendarios	9,6	11,5	-42	197
Personales	24,8	26,1	37	125
Plazo Fijo 30 a 44 días	8,5	10,0	119	150
BADLAR	9,0	10,8	134	174
Pases con el BCRA - 7 días	7,8	7,9	14	13
Lebac en \$ a tasa fija - 3 meses	10,5	10,7	51	11
			Var %	Var %
<b>Saldos<sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
Depósitos totales en \$	170.329	172.174	1,6	1,1
Vista	79.600	77.497	-1,4	-2,6
Plazo Fijo	77.860	82.071	3,5	5,4
Préstamos en \$ - Sector privado	77.208	79.733	2,7	3,3
Adelantos	13.192	12.913	-3,0	-2,1
Documentos	15.970	16.552	3,4	3,6
Hipotecarios	12.223	12.696	4,1	3,9
Prendarios	4.842	5.085	4,5	5,0
Personales	17.537	18.459	5,1	5,3

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

(<sup>2</sup>) Estimación en base a información del SISCEN (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.

movimiento mensual, en los últimos doce meses se registra un incremento en el patrimonio de 14,1%. La caída del mes estuvo explicado por las pérdidas contables y por los ajustes por diferencias de valuación no realizadas, en un marco de disminución en los precios de los títulos valores en la cartera de los bancos.

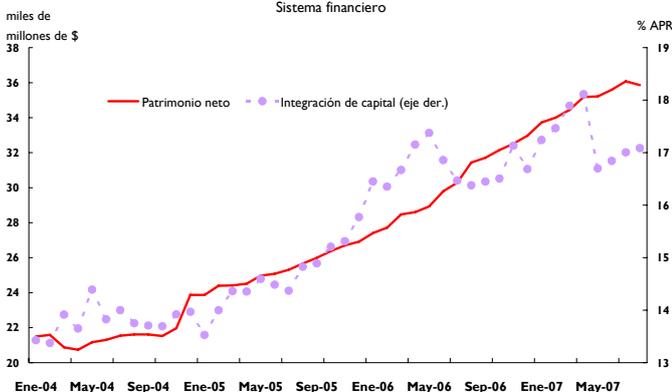
La merma en el patrimonio neto de la banca fue más marcada en los bancos privados que en las entidades oficiales. Mientras que las entidades de propiedad privada redujeron su patrimonio 0,9% en agosto (registrando un crecimiento de 15,4% i.a.), los bancos públicos registraron un descenso de 0,2%, acumulando una expansión de 11% en los últimos doce meses.

La integración de capital del sistema financiero exhibió un aumento en agosto: se ubicó en 17,1% de los activos ponderados por riesgo, 0,1 p.p. por encima del valor registrado en julio. Por su parte, la posición de capital de las entidades financieras subió 4,6 p.p., alcanzando 98,8%. El desempeño mensual favorable estuvo vinculado a la colocación de acciones por parte de un banco privado durante julio. En este marco, la integración de capital de la banca continúa superando holgadamente las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente.

Durante el periodo de volatilidad en los mercados, el sistema financiero logró demostrar su solidez en la medida que absorbió las pérdidas derivadas del *shock* externo sin ver resentidos sus niveles de solvencia.

**Gráfico 23**

**Solvencia**  
Sistema financiero



Fuente: BCRA



## 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” 4698 – 24/8/2007**

Establece que, las tenencias de instrumentos de deuda emitidos por el BCRA podrán clasificarse en la categoría denominada “Cuentas de inversión”. El plazo de mantenimiento de estas tenencias será hasta su vencimiento. La entidad que decida computar las especies comprendidas en esta categoría deberá mantenerlas afectadas en estas cuentas hasta su vencimiento. Se admite la aplicación de dichas tenencias a operaciones de pase pasivo. Con respecto a su valuación contable, las tenencias que se incorporen en cuentas de inversión se registrarán a su valor de costo, con incrementos mensuales en función de la TIR. Para las tenencias preexistentes, como valor de costo se considerará la cotización en el mercado. En nota a los estados contables se expondrá el criterio de valuación utilizado, cuantificando de corresponder la diferencia en relación con su valuación a precios de mercado.

- **Comunicación “A” 4702 – 30/8/2007**

Las tenencias de títulos públicos nacionales e instrumentos de deuda emitidos por el BCRA, podrán clasificarse en la categoría denominada “Disponibles para la venta”. Se admite que estas tenencias se apliquen a operaciones de pase pasivo. Se registrarán según el valor de cotización, exponiendo en nota a los estados contables el empleo de la presente metodología y cuantificando su potencial efecto en el estado de resultados. Con respecto a su exposición contable, la diferencia –de corresponder- entre el costo de incorporación y el valor de cotización se expondrá en cuentas habilitadas en el Patrimonio Neto (Diferencia de valuación no realizada).



## 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	Ago 2006	2006	Jul 2007	Ago 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,3	22,5	22,0	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	25,0	21,6	17,0	16,3
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	28,6	31,0	33,5	34,7
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	5,3	4,5	3,7	3,6
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	-3,5	-3,3	-3,0	-3,3
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,7	1,9	1,4	1,2
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	13,2	14,3	10,1	8,7
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	166	158	155
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	17,0	16,7	17,0	17,1
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	137	132	94	99

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Ago 06	Dic 06	Jul 07	Ago 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>249.785</b>	<b>258.742</b>	<b>288.181</b>	<b>289.632</b>	<b>0,5</b>	<b>11,9</b>	<b>16,0</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	30.116	37.991	41.988	42.191	0,5	11,1	40,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	65.629	64.395	70.064	69.224	-1,2	7,5	5,5	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	32.417	29.091	39.865	41.285	3,6	41,9	27,4	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	24.142	25.570	34.435	34.807	1,1	36,1	44,2	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	8.275	3.521	5.431	6.478	19,3	84,0	-21,7	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	801	813	754	653	-13,4	-19,7	-18,5	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	95.168	103.611	115.132	118.851	3,2	14,7	24,9	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.516	20.815	16.775	16.804	0,2	-19,3	-25,4	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	69.441	77.834	93.483	97.326	4,1	25,0	40,2	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	3.210	4.962	4.874	4.721	-3,1	-4,9	47,1	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.229	-3.999	-3.956	-4.055	2,5	1,4	-4,1	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	33.219	26.030	33.040	31.764	-3,9	22,0	-4,4	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	776	773	719	831	15,5	7,4	7,1	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.558	4.881	4.811	5.098	6,0	4,5	11,8	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.197	763	370	375	1,2	-50,9	-92,8	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	22.688	19.613	27.139	25.461	-6,2	29,8	12,2	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.984	2.262	3.059	3.205	4,8	41,7	61,6	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	5.642	6.378	6.705	6.664	-0,6	4,5	18,1	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.493	7.638	7.658	7.495	-2,1	-1,9	0,0	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.870	2.788	2.924	2.902	-0,8	4,1	-25,0	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.093	10.835	10.813	10.738	-0,7	-0,9	6,4	
<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>218.357</b>	<b>225.773</b>	<b>252.108</b>	<b>253.774</b>	<b>0,7</b>	<b>12,4</b>	<b>16,2</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	159.921	170.898	193.498	197.558	2,1	15,6	23,5	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	41.477	45.410	48.999	51.098	4,3	12,5	23,2	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	116.164	123.431	142.202	144.218	1,4	16,8	24,2	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	24.911	26.900	32.282	32.532	0,8	20,9	30,6	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	33.395	36.442	40.864	41.933	2,6	15,1	25,6	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	52.018	54.338	62.350	63.048	1,1	16,0	21,2	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	16	13	12	12	-2,8	-9,5	-24,8	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	51.547	46.037	50.078	47.735	-4,7	3,7	-7,4	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.945	4.578	4.341	4.190	-3,5	-8,5	42,3	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	11.204	7.686	2.781	2.545	-8,5	-66,9	-77,3	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.499	6.603	7.921	7.465	-5,8	13,1	14,9	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.846	4.240	3.438	3.676	6,9	-13,3	-24,1	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	26.052	22.930	31.597	29.859	-5,5	30,2	14,6	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.287	1.642	1.661	1.694	2,0	3,2	31,6	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.602	7.196	6.871	6.787	-1,2	-5,7	21,1	
<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>31.428</b>	<b>32.969</b>	<b>36.074</b>	<b>35.858</b>	<b>-0,6</b>	<b>8,8</b>	<b>14,1</b>	
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	231.398	245.149	267.129	270.130	1,1	10,2	16,7	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	224.605	236.216	258.035	261.212	1,2	10,6	16,3	

(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 8 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Jun-07	Jul-07	Ago-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.062	8.487	9.054	1.058	793	964	13.630
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	2.692	3.578	448	528	505	5.036
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.119	1.730	197	132	148	2.623
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	943	739	836	103	149	187	1.039
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.725	2.784	2.704	284	-38	82	4.646
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	233	154	207	26	22	41	286
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.241	3.945	5.190	662	696	743	7.486
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-791	-1.112	-134	-176	-215	-1.519
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.619	-7.434	-9.208	-1.176	-1.206	-1.281	-13.393
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.087	-673	-951	-123	-128	-142	-1.365
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-765	-536	-671	-125	-18	-34	-901
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-747	-476	-336	-26	-124	-176	-607
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.719	-1.168	-1.532	-233	-182	-188	-2.083
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.139	1.198	1.591	358	161	310	2.531
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>4.306</b>	<b>2.551</b>	<b>2.025</b>	<b>262</b>	<b>-183</b>	<b>-20</b>	<b>3.779</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.772	4.196	3.893	520	122	344	6.469
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,8	5,2	4,8	3,6	4,3	5,4
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,1	2,0	2,4	2,3	2,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,4	1,0	0,9	0,6	0,7	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,7	0,8	0,4
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,9	1,6	1,3	-0,2	0,4	1,8
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	0,2	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,7	3,0	3,0	3,1	3,3	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,8	-1,0	-0,6
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,1	-5,3	-5,3	-5,4	-5,7	-5,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,6	-0,1	-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	-0,3	-0,2	-0,1	-0,6	-0,8	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-1,1	-0,8	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	0,9	1,6	0,7	1,4	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>1,7</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,5</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	2,9	2,3	2,4	0,5	1,5	2,6
<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>13,2</b>	<b>8,7</b>	<b>8,8</b>	<b>-6,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>11,1</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	Ago 06	Dic 06	Jun 07	Jul 07	Ago 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,0	3,4	3,1	3,0	2,9
<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>5,3</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	6,1	5,0	3,9	3,6	3,5
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,9	3,5	3,8	3,7	3,6
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	128,2	130,3	130,3	130,7	132,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,1	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,5	-3,3	-3,1	-3,0	-3,3

(\*) 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	Ago 2006	2006	Jul 2007	Ago 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	21,7	23,7	23,7	24,0
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	21,2	15,9	10,7	9,8
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	35,6	37,9	41,7	43,7
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	4,4	3,6	3,0	2,8
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	-2,5	-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	1,9	2,2	1,3	1,1
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	13,5	15,3	8,9	7,6
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	157	158	151	146
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,8	18,6	20,1	19,9
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	120	116	96	100

Fuente: BCRA

**Cuadro 6: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Ago 06	Dic 06	Jul 07	Ago 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>143.002</b>	<b>152.414</b>	<b>168.008</b>	<b>167.257</b>	<b>-0,4</b>	<b>9,7</b>	<b>17,0</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	17.432	22.226	25.061	26.297	4,9	18,3	50,9	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	29.545	27.663	29.466	27.206	-7,7	-1,7	-7,9	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	16.282	15.952	19.149	18.599	-2,9	16,6	14,2	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	14.097	14.220	17.475	16.840	-3,6	18,4	19,5	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	2.185	1.732	1.674	1.759	5,1	1,5	-19,5	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	702	683	589	484	-17,8	-29,1	-31,0	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	63.208	69.294	77.170	80.104	3,8	15,6	26,7	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	11.824	10.036	6.493	6.513	0,3	-35,1	-44,9	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	49.011	55.632	67.198	70.206	4,5	26,2	43,2	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	2.373	3.626	3.478	3.385	-2,7	-6,7	42,6	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.246	-2.227	-2.242	-2.259	0,7	1,4	0,6	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	18.982	18.387	19.905	17.453	-12,3	-5,1	-8,1	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	577	618	578	688	19,0	11,3	19,2	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.914	2.982	3.452	3.661	6,1	22,8	25,6	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.890	760	370	374	1,2	-50,7	-92,3	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	10.601	14.027	15.505	12.729	-17,9	-9,3	20,1	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.894	2.126	2.838	2.964	4,4	39,4	56,5	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	3.467	4.042	4.291	4.295	0,1	6,3	23,9	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.549	4.677	4.703	4.554	-3,2	-2,6	0,1	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-136	-139	-147	-150	1,8	8,2	9,9	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.606	5.682	6.374	6.309	-1,0	11,0	12,5	
<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>123.215</b>	<b>131.476</b>	<b>144.949</b>	<b>144.414</b>	<b>-0,4</b>	<b>9,8</b>	<b>17,2</b>	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	86.795	94.095	107.141	109.849	2,5	16,7	26,6	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.117	7.029	7.650	8.407	9,9	19,6	18,1	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	78.435	85.714	98.125	100.161	2,1	16,9	27,7	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	18.595	20.604	24.342	24.666	1,3	19,7	32,6	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	20.674	23.165	25.776	26.672	3,5	15,1	29,0	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	35.169	38.043	43.717	44.423	1,6	16,8	26,3	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	-2,8	-46,8	-67,1	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	31.884	31.750	32.370	29.075	-10,2	-8,4	-8,8	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	1.973	3.383	2.654	2.346	-11,6	-30,7	18,9	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	6.999	3.689	785	661	-15,7	-82,1	-90,6	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.499	6.413	7.731	7.275	-5,9	13,4	11,9	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.158	2.249	1.443	1.650	14,4	-26,6	-23,5	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	14.254	16.015	19.758	17.141	-13,2	7,0	20,3	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.227	1.642	1.657	1.690	2,0	2,9	37,7	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.309	3.989	3.781	3.800	0,5	-4,7	14,9	
<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>19.786</b>	<b>20.938</b>	<b>23.059</b>	<b>22.843</b>	<b>-0,9</b>	<b>9,1</b>	<b>15,4</b>	
<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>134.272</b>	<b>143.807</b>	<b>156.251</b>	<b>157.953</b>	<b>1,1</b>	<b>9,8</b>	<b>17,6</b>	

(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 8 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Jun-07	Jul-07	Ago-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	4.985	5.215	627	341	466	8.007
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	1.843	2.483	331	361	380	3.466
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	593	457	50	28	28	722
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	546	577	73	76	114	771
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	1.877	1.512	150	-143	-92	2.789
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	127	186	24	18	37	259
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	2.843	3.725	478	499	513	5.342
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-481	-718	-100	-97	-103	-974
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-4.971	-6.126	-780	-782	-869	-8.896
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-478	-680	-88	-90	-103	-971
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-170	-186	-43	15	-9	-381
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-127	-8	-7	-10	-18	-52
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-785	-1.019	-168	-118	-119	-1.415
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	825	928	271	45	217	1.745
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>2.915</b>	<b>1.641</b>	<b>1.131</b>	<b>190</b>	<b>-198</b>	<b>-24</b>	<b>2.404</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	2.553	2.158	365	-69	113	3.872
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,2	4,9	2,6	3,5	5,4
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,2	2,5	2,6	2,8	2,9	2,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,7	0,5	0,4	0,2	0,2	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,9	0,5
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,2	1,5	1,2	-1,1	-0,7	1,9
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,1	0,3	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,3	3,7	3,7	3,8	3,9	3,6
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8	-0,7	-0,8	-0,7
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-5,8	-6,1	-6,1	-6,0	-6,6	-6,0
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	0,1	-0,1	-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	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-1,3	-0,9	-0,9	-1,0
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	2,1	0,3	1,7	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>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,6</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,0	2,1	2,8	-0,5	0,9	2,6
<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>13,5</b>	<b>7,6</b>	<b>10,1</b>	<b>-10,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>11,1</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	Ago 06	Dic 06	Jun 07	Jul 07	Ago 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	3,5	2,9	2,8	2,6	2,5
<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>4,4</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	4,8	3,8	3,0	2,7	2,5
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,6	3,2	3,5	3,4	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	121,5	129,6	130,4	132,5	132,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,7	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,5	-3,0	-2,9	-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.