

# Informe sobre *Bancos*



Banco Central  
de la República Argentina

FEBRERO 2007

Año IV - N° 6

## Índice

Actividad .....	2
<i>Se consolida la captación de depósitos privados de mayor plazo</i>	
Calidad de cartera .....	5
<i>Sigue mejorando la calidad del crédito al sector privado</i>	
Rentabilidad .....	6
<i>Menores resultados por activos financieros y por intereses</i>	
Solvencia.....	9
<i>La rentabilidad de la banca expande la solvencia del sistema financiero</i>	
Novedades normativas.....	11
Metodología y glosario.....	12
Anexo estadístico.....	14

**Nota:** se incluye información de febrero de 2007 disponible al 27/03/07. 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 17 de abril de 2007

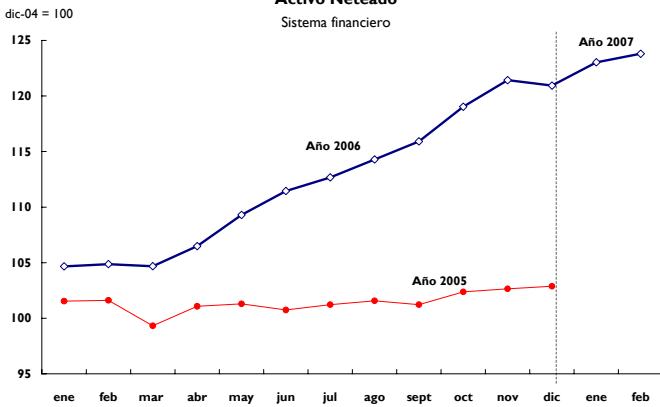
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:  
[analisis.financiero@bcra.gov.ar](mailto:analisis.financiero@bcra.gov.ar)

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

## Síntesis del mes

- En el primer bimestre de 2007 el sistema financiero consolidó la captación de depósitos privados de mayor plazo y logró expandir el financiamiento al sector privado en un contexto de bajo riesgo de crédito. A partir de los incentivos establecidos por el BCRA, los bancos continuaron disminuyendo su exposición al sector público. Si bien la rentabilidad evidenció una caída mensual, los resultados contables positivos se reflejaron en una mejora en los niveles de solvencia.
- El crédito al sector privado continuó en la senda positiva en febrero. Si bien la evolución de los préstamos comerciales recogió los efectos de la menor actividad económica característica de comienzos de año, **las líneas a empresas fueron impulsadas por la producción primaria y los servicios.**
- En 2006, creció la penetración del financiamiento privado en las regiones geográficas con menos acceso del país. No obstante el crédito al sector privado a nivel regional aún está concentrado en la Ciudad de Buenos Aires, el crecimiento experimentado en el último año resultó levemente más uniforme que en 2005.
- El crecimiento de los préstamos al sector privado continúa dándose en un contexto de decreciente riesgo de crédito: mientras que la morosidad de las empresas se redujo 0,3 p.p. en 2007 hasta 4,9%, la de las familias se mantuvo estable en 3,5% en igual periodo. Como resultado, el ratio de irregularidad del sector privado se ubica en 4,3%. **Se destaca la buena calidad crediticia relativa de las nuevas financiaciones**, tanto en los deudores incorporados en los últimos dos años como en los que ya participaban previamente en el sistema financiero.
- En línea con las medidas establecidas por el BCRA, el sistema financiero continúa profundizando su independencia respecto de las necesidades financieras del sector público. En febrero la exposición al sector público de la banca cayó 0,7 p.p. del activo, hasta un nivel de 19,9%, movimiento que estuvo liderado por las entidades financieras privadas.
- En febrero se observó una expansión de las colocaciones de mayor madurez. Los depósitos a plazo fijo del sector privado aumentaron 0,9%, mientras que las imposiciones privadas a la vista registraron una leve disminución.
- El ROA de la banca llegó en febrero a 1,3%a. y el ROE a 9,3%a., **recogiendo menores beneficios por la tenencia y negociación de activos financieros y por ingresos netos por intereses que en el mes anterior.** Estos movimientos fueron en parte compensados por los menores cargos por incobrabilidad y la disminución en el devengamiento de impuestos.
- El patrimonio neto del sistema financiero alcanzó un incremento interanual (i.a.) de 23,2% en febrero. **La integración de capital en términos de los activos a riesgo creció 0,2 p.p., hasta un nivel de 17,5%, duplicando a la exigencia de capital.**
- El incremento de los depósitos no financieros (casi \$1.400 millones), la caída en la exposición al Gobierno (\$1.100 millones), y la reducción de los activos líquidos (\$700 millones), fueron las principales fuentes de fondeo, mientras que la expansión del financiamiento al sector privado (\$2.000 millones) y el incremento en la tenencia de títulos del BCRA (\$1.900 millones) fueron las aplicaciones más destacadas.

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



Fuente: BCRA

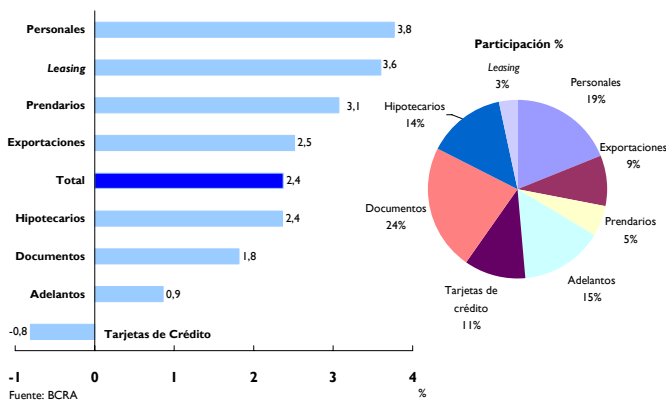
## Actividad

### Se consolida la captación de depósitos privados de mayor plazo

Durante febrero los bancos consolidaron la tendencia de crecimiento de su actividad de intermediación financiera tradicional. En efecto, nuevamente se redujo el crédito al sector público y avanzaron las financiamientos al sector privado, al tiempo que se extendió la madurez del fondeo al verificarse un crecimiento de los depósitos a plazo fijo, observándose el impacto de las medidas del BCRA. En este escenario de mayor actividad bancaria, el activo neteado creció 0,6% en febrero (0,3% en términos reales<sup>1</sup>) (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 18,1% (7,7% i.a. en términos reales).

**Gráfico 2**  
**Crédito al Sector Privado**

Por tipo de líneas - Variación % mensual - Febrero 2007



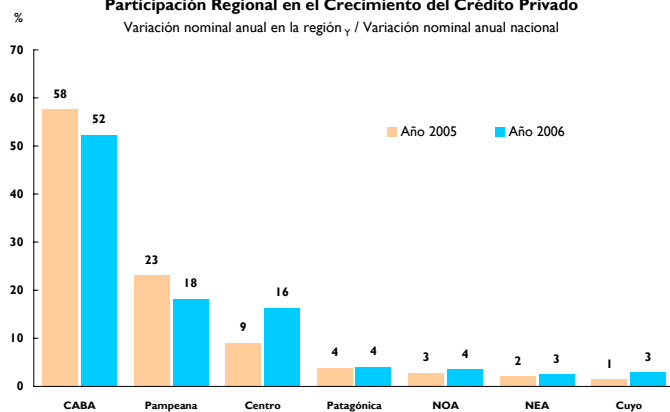
Fuente: BCRA

En el segundo mes del año, el crecimiento de los depósitos no financieros (\$1.400 millones) y la contracción del crédito al sector público (\$1.100 millones) fueron las principales fuentes de fondeo. Completó los principales orígenes de recursos del mes la reducción en los activos líquidos de las entidades financieras (\$700 millones).

Los principales destinos del nuevo fondeo bancario en febrero resultaron fundamentalmente los incrementos del crédito al sector privado (\$2.000 millones)<sup>2</sup> y de la tenencia de títulos del BCRA (\$1.900 millones). Adicionalmente, una entidad financiera privada redujo parte de su deuda con el exterior, al tiempo que aumentaron levemente los pasivos activos de los bancos con el sector no financiero.

**Gráfico 3**

**Participación Regional en el Crecimiento del Crédito Privado**  
Variación nominal anual en la región / Variación nominal anual nacional



Fuente: elaboración propia en base a datos del INDEC y del BCRA

Consolidando los progresos de los últimos dos años, en febrero las financiamientos privados crecieron 2,4% (ver Gráfico 2), acumulando un incremento interanual de 40,2%. A diferencia del mes pasado, cuando se había destacado el rol de las entidades financieras privadas, durante febrero el aumento del crédito al sector privado estuvo explicado en partes similares entre bancos públicos y privados.

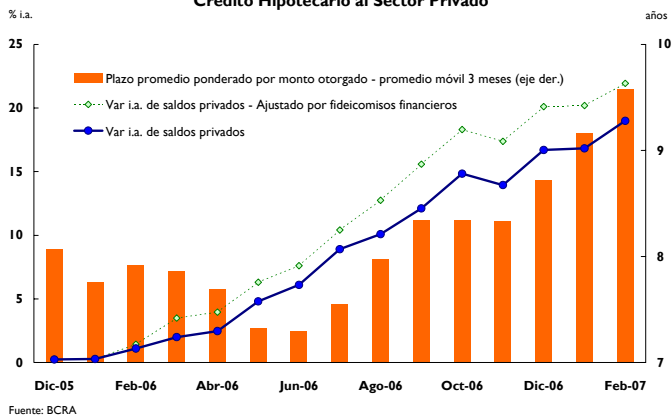
Además de la destacada evolución que viene mostrando el crédito al sector privado y consistente con el objetivo del BCRA de ampliar el acceso al financiamiento regional, se observa una mayor penetración crediticia a nivel geográfico<sup>3</sup>. Si bien aún resulta heterogéneo el grado de inserción del crédito al sector privado a nivel regional, el crecimiento experimentado en 2006 resultó más uniforme que en 2005 (ver Gráfico 3). En efecto, las dos regiones (la CABA y la Pampeana) que concentraban la mayor parte del incremento de los préstamos en 2005 redujeron su participación en 11 p.p., espacio que fue ocupado por el resto de las regiones. En línea con la política financiera del BCRA y dado el creciente dinamismo de las diferentes regiones del país, de cara a 2007 se espera que la expansión crediticia se de en un escenario gradualmente más homogéneo.

<sup>1</sup> Deflactado por IPC.

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

<sup>3</sup> El criterio utilizado para dividir el territorio nacional en regiones geográficas ha sido el siguiente: Región NOA (Catamarca, Tucumán, Jujuy, Salta y Santiago del Estero), Región NEA (Corrientes, Formosa, Chaco y Misiones), Región Cuyo (Mendoza, San Juan, La Rioja y San Luis), Región Pampeana (Buenos Aires y La Pampa), Región Centro (Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos) y Región Patagónica (Santa Cruz, Chubut, Río Negro, Neuquén y Tierra del Fuego). La región CABA está conformada únicamente por la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

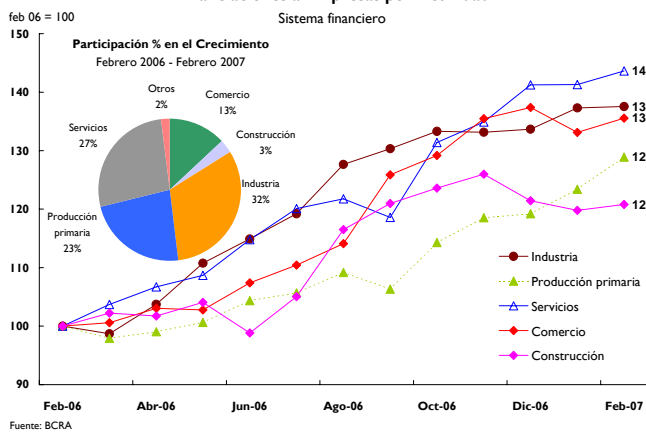
**Gráfico 4**  
Crédito Hipotecario al Sector Privado



En febrero, la expansión de los créditos destinados a las familias se desarrolló en un contexto de tasas de interés estables. El crecimiento de los préstamos personales lideró el incremento de estas líneas crediticias (creció 3,8% en febrero)<sup>4</sup>. Por su parte se verificó un leve retroceso de las financiaciones con tarjeta de crédito.

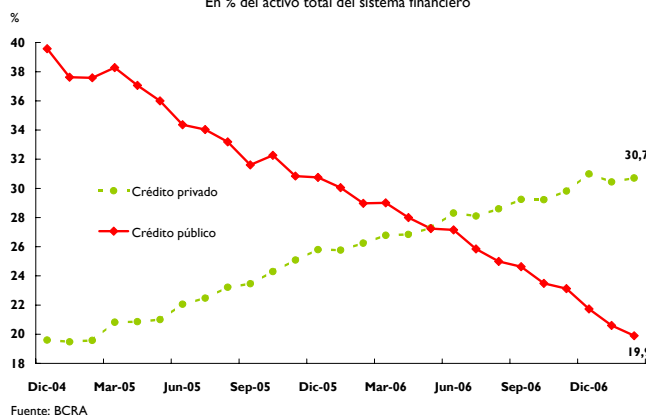
Acorde a los incentivos que viene estableciendo el BCRA, las familias y empresas continúan incrementando gradualmente su financiamiento de más largo plazo. En efecto, los préstamos prendarios crecieron 3,1% en febrero. Además, las financiaciones hipotecarias se expandieron 2,4% en el mes. Conjuntamente con este crecimiento, viene aumentando en forma sostenida la madurez de los nuevos préstamos hipotecarios (ver Gráfico 4). Sin embargo, todavía la oferta de préstamos hipotecarios se encuentra relativamente concentrada en pocas entidades financieras. El incipiente desarrollo del mercado y el creciente dinamismo que viene exhibiendo en un contexto económico propicio, auguran buenas perspectivas para 2007<sup>5</sup>.

**Gráfico 5**  
Financiaciones a Empresas por Actividad



La producción primaria y los servicios fueron los sectores empresariales que más incrementaron el financiamiento bancario en febrero (4,5% y 1,6%, respectivamente). Si bien ha sido relativamente homogéneo el crecimiento de las financiaciones en los distintos sectores (con cierta excepción de la construcción), la industria y los servicios captaron la mayor cuantía de recursos bancarios en los últimos 12 meses, siendo los sectores más dinámicos en este período (con variaciones de 38% y 44% respectivamente) (ver Gráfico 5). Los préstamos instrumentados mediante documentos fueron las líneas crediticias más utilizadas por las empresas en febrero (1,8%), destacándose el dinamismo de las financiaciones para exportaciones (2,5%). A pesar del aumento generalizado, la evolución de los préstamos comerciales en febrero sigue recogiendo los efectos estacionales de la menor actividad económica característica de comienzos de año.

**Gráfico 6**  
Exposición al Sector Público y Privado



Las buenas perspectivas de crecimiento continúan incentivando a las empresas, en particular a las PyME, a utilizar al *leasing* como herramienta de financiamiento de mediano plazo. Puntualmente, en febrero se registró un aumento de 2,7% en el saldo de *leasing* bancario. En los últimos 12 meses, las líneas se encuentra particularmente canalizadas a los servicios y la industria.

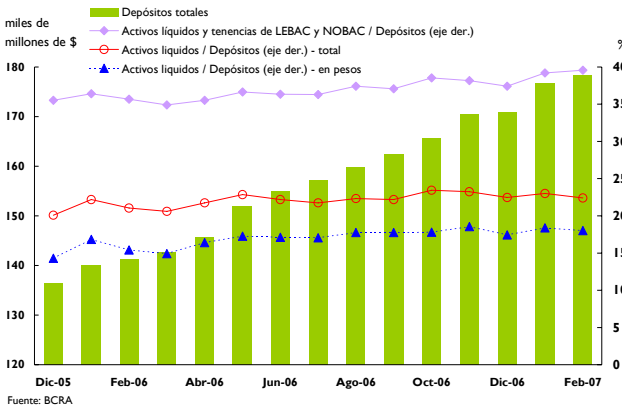
La creciente participación del crédito al sector privado, continúa siendo acompañada por una menor exposición al sector público. En particular, siguiendo los incentivos propuestos desde el BCRA, en febrero la banca redujo 0,7 p.p. del activo la ponderación de los activos del sector público<sup>6</sup> en cartera hasta alcanzar un nivel de 19,9% (21,6% del activo neteado). Este comportamiento mensual estuvo liderado por los bancos privados. Puntualmente, un banco privado de capital nacional vendió casi US\$320 millones de Boden 2012 recibido en compensación, cancelando obligaciones con el extranjero con parte

<sup>4</sup> Ajustando por la constitución de fideicomisos financieros en el mes, el aumento de los préstamos personales se extiende hasta 4,5%.

<sup>5</sup> Para mayor detalle ver Apartado 2 del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA, Primer Semestre de 2007.

<sup>6</sup> La exposición al sector público incluye la posición en títulos públicos (considerando compensaciones a recibir) y los préstamos al sector público. No se incluyen LEBAC y NOBAC.

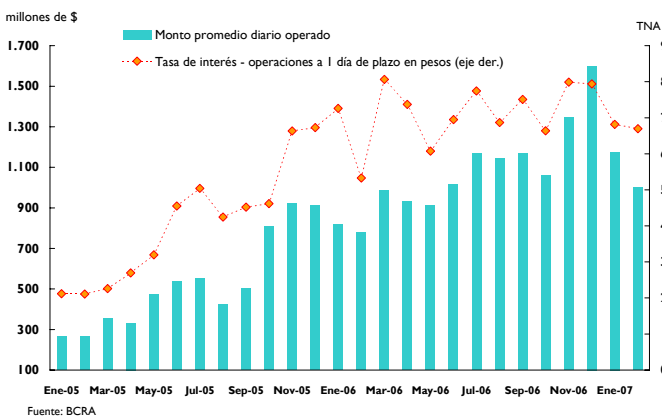
**Gráfico 7**  
Depósitos y Liquidez  
Sistema financiero



de estos recursos. Teniendo en cuenta la caída de febrero, en los últimos doce meses las entidades financieras disminuyeron 9,1 p.p. del activo su exposición al sector público, acumulando una caída de casi 20 p.p. desde finales de 2004 (ver Gráfico 6).

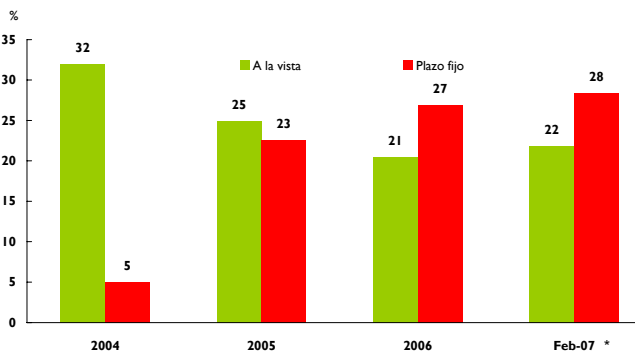
Durante febrero, los bancos redujeron sus activos líquidos (\$700 millones), reflejándose en un leve retroceso del indicador de liquidez, llegando a 22,4% de los depósitos totales (ver Gráfico 7). Por su parte, el indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac creció 0,4 p.p. hasta 39,6%, principalmente por la adquisición de títulos a tasa variable. En este marco de adecuados niveles de liquidez, el mercado de *call* registró una menor actividad en febrero. En particular, el monto diario promedio operado llegó a \$1.000 millones en febrero (15% menor que el mes pasado), con una tasa de interés para las colocaciones a 1 día en pesos que se mantuvo estable a lo largo del mes, promediando 6,7% anual, acumulando un descenso de 120 p.b. en lo que va del año (ver Gráfico 8).

**Gráfico 8**  
Mercado de Call



El crecimiento de los depósitos en febrero (0,8%, \$1.400 millones) se debió al incremento en las imposiciones privadas (0,6%, \$800 millones) y, en menor medida, al crecimiento de los depósitos oficiales (1,3%, \$600 millones). Dentro de las colocaciones privadas, y en sintonía con las modificaciones normativas realizadas por el BCRA a lo largo de 2006, en febrero continuó profundizándose la migración del ahorro constituido en cuentas a la vista hacia depósitos a plazo: mientras que las primeras cayeron 0,1% (\$80 millones), los depósitos a plazo fijo se expandieron 0,9% (\$530 millones)<sup>7</sup>, en un contexto de tasas de interés decrecientes con respecto al mes anterior. Con el comportamiento de febrero, el crecimiento interanual de las colocaciones a plazo continúa superando al de los depósitos a la vista (ver Gráfico 9). Así, los plazo fijos siguen ganando participación dentro del pasivo total de los bancos, aunque aún se encuentra por debajo de los niveles de pre-crisis. Cabe considerarse que, en una perspectiva de mediano plazo, se viene registrando un desplazamiento hacia arriba de la curva de rendimientos de plazo fijo (ver Gráfico 10).

**Gráfico 9**  
Evolución de los Depósitos Privados  
Tasa de crecimiento % anual - Sistema financiero



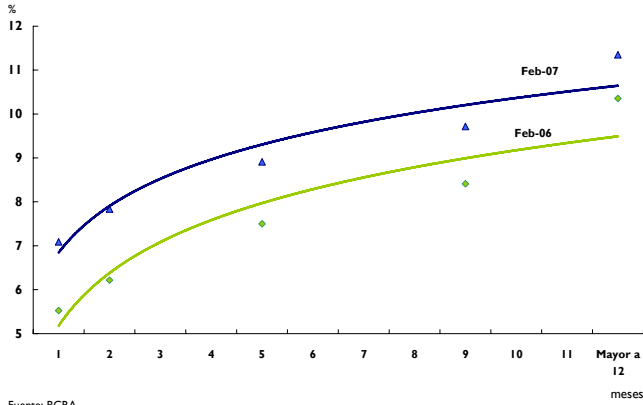
Profundizando los avances desarrollados en los últimos dos años, el sistema financiero continuó reduciendo su endeudamiento con el BCRA en el marco del esquema del *matching*. Actualmente, de las 24 entidades financieras originales, queda un sólo banco con obligaciones dentro del esquema del *matching*. Así, desde principios de 2005 los bancos cancelaron 86,5% del capital originalmente adeudado por redescuentos otorgados durante la última crisis. En particular, entre enero y abril de 2007 el sistema financiero realizó erogaciones por \$3.084 millones por este concepto.

Recogiendo fundamentalmente el efecto del aumento de los préstamos y de otros créditos por intermediación financiera en moneda extranjera, compensados en parte con la venta de Boden 2012 efectuado por una entidad financiera privada, en febrero el activo en moneda extranjera aumentó US\$80 millones. Por su parte, el pasivo en esa moneda creció US\$150 millones, evolución explicada en gran medida por el incremento en los depósitos privados y en otras obligaciones por intermediación financiera, compensados en parte por

\* Var i.a.  
Fuente: BCRA

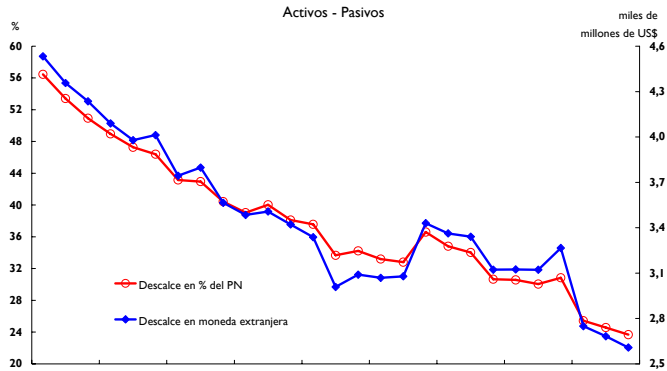
<sup>7</sup> Colocaciones registradas en el rubro Otros mostraron un crecimiento mensual de casi \$350 millones.

**Gráfico 10**  
Depósitos Privados a Plazo Fijo  
Curva de rendimientos - En pesos



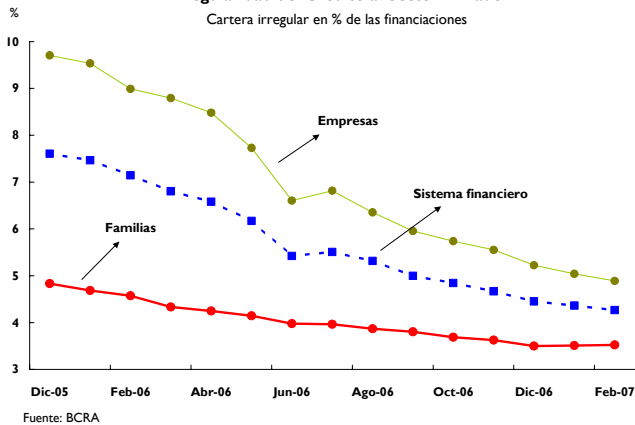
Fuente: BCRA

**Gráfico 11**  
Descalce en Moneda Extranjera del Sistema Financiero  
Activos - Pasivos



Fuente: BCRA

**Gráfico 12**  
Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Cartera irregular en % de las financiaciones



Fuente: BCRA

una cancelación de obligaciones con el exterior. De esta manera, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto cayó 0,9 p.p. en febrero, ubicándose en 23,7%. (ver Gráfico 11)

## Calidad de Cartera:

### Sigue mejorando la calidad del crédito al sector privado

Las perspectivas económicas positivas de las familias (crecimiento de la masa salarial) y de las empresas (expansión de las distintas actividades productivas), en un marco de reducido endeudamiento, continúan estimulando el otorgamiento de nuevas líneas crediticias con bajo riesgo intrínseco y la regularización de las financiaciones en mora.

En este sentido, en febrero las financiaciones privadas irregulares descendieron 0,1 p.p. hasta un nivel de 4,3%, acumulando una disminución interanual de casi 3 p.p. (ver Gráfico 12). **Las entidades financieras públicas impulsaron esta mejora.** Si bien partiendo de un nivel superior, el ratio de irregularidad de la banca pública exhibió un descenso mensual de 0,5 p.p. hasta 6,2%, mientras que los bancos privados mantuvieron estable su nivel de morosidad en 3,5%.

Si bien parte de la mejora en el ratio de irregularidad está vinculado a la propia dinámica en la expansión del crédito privado, **las nuevas financiaciones están evidenciando una relativamente sólida calidad crediticia.** En efecto, casi 98% de las nuevas líneas otorgadas (en 2005 y 2006) tanto a nuevos deudores como a aquellos que ya participaban en el sistema financiero, se mantienen en situación regular (ver Gráfico 13).<sup>8</sup>

El incremento de las financiaciones destinadas a las familias continúa dándose en un escenario de reducido riesgo de crédito: en los últimos doce meses el nivel de morosidad de las familias se redujo 1 p.p. hasta 3,5%. Por su parte, en un contexto de robusto incremento de la producción y de mayores necesidades crediticias de las empresas, **la mayor exposición al riesgo de crédito corporativo se lleva a cabo en un marco de menor nivel de morosidad:** el ratio de irregularidad de las firmas descendió 4,1 p.p. en términos interanuales, ubicándose en 4,9%.

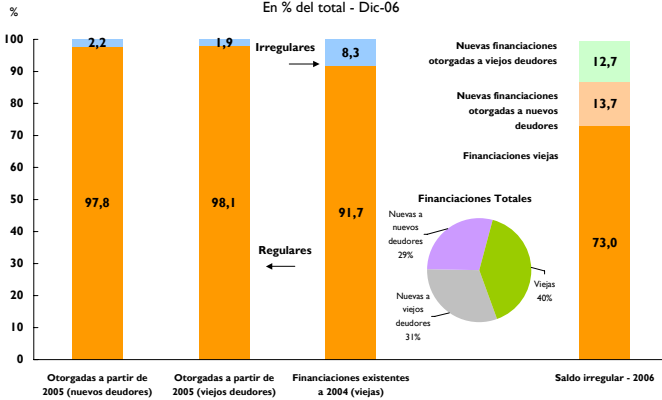
La mejora en la calidad de cartera de las empresas alcanzó a todos sectores productivos de la economía. En efecto, la producción primaria de bienes y el comercio son las ramas de la actividad que ostentan los menores niveles de irregularidad (2,1% y 3,4%, respectivamente) (ver Gráfico 14), mientras que el sector servicios presentó la mayor caída en el ratio de morosidad en el último año. Por su parte, los adelantos continúan siendo la línea crediticia destinada a empresas de menor irregularidad (2,2%), seguidos de los préstamos prendarios (3,3%) (ver Gráfico 15). Asimismo, merece destacarse la significativa mejora registrada en la calidad de cartera de las financiaciones hipotecarias: en febrero su ratio de irregularidad se

<sup>8</sup> Para un mayor detalle, ver Página 59 del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA, Primer Semestre de 2007.



Gráfico 13

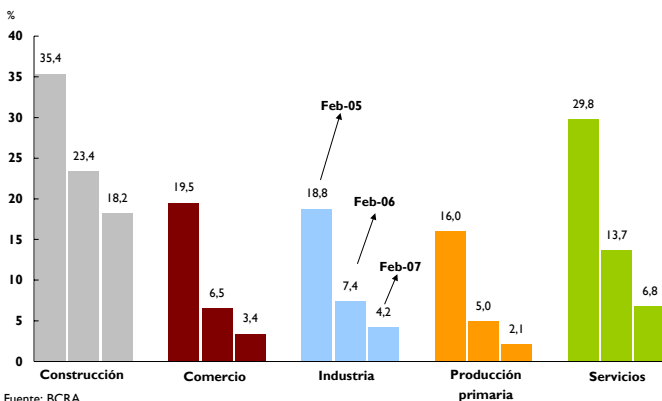
Calidad de las Nuevas Financiaciones al Sector Privado  
En % del total - Dic-06



Fuente: BCRA

Gráfico 14

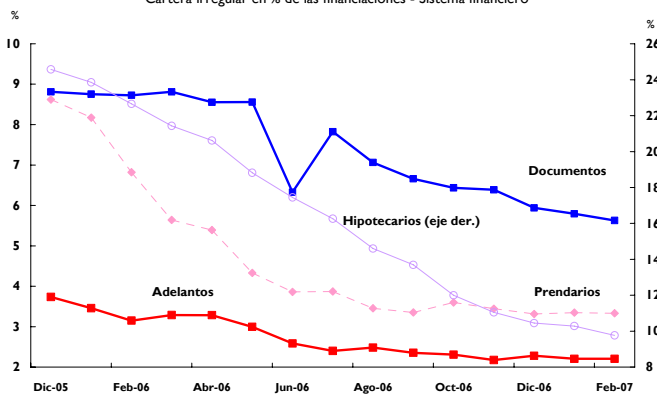
Irregularidad del Crédito a los Sectores Productivos  
Cartera irregular en % de las financiaciones



Fuente: BCRA

Gráfico 15

Irregularidad del Crédito a las Empresas por Tipo de Línea  
Cartera irregular en % de las financiaciones - Sistema financiero



Fuente: BCRA

ubicó en 9,8%, casi 13 p.p. menos que en igual período del año anterior.

En febrero el sistema financiero incrementó su nivel de cobertura con provisiones en 1,6 p.p. hasta 132%, mientras que el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones en términos del patrimonio sigue ubicándose en valores negativos (-3,4%) para el sistema financiero, señal de la sólida posición de los bancos ante el riesgo de crédito del sector privado.

## Rentabilidad:

### Menores resultados por activos financieros y por intereses

La rentabilidad del sistema financiero evidenció una disminución en febrero respecto al mes anterior, recogiendo los efectos de un contexto de mayor volatilidad en los mercados financieros a fin de mes, si bien continuó ubicándose en niveles positivos. En febrero, el sistema financiero alcanzó un ROA de 1,3% anualizado (a.) (ver Gráfico 16, donde se presenta un promedio móvil trimestral) y un ROE de 9,3%<sup>9</sup>. De las 90 entidades financieras, 68 totalizaron con beneficios en febrero (aproximadamente 85% de los activos). De esta manera, en los primeros dos meses de 2007 el sistema financiero alcanzó un ROA de 2,3% y un ROE de 16,8%, ligeramente por encima de lo verificado en 2006.

Si bien con menores niveles respecto al primer mes de 2007, tanto los bancos privados como los públicos registraron beneficios en febrero. Las entidades financieras públicas alcanzaron un ROA de 1,4% en el mes, superando lo obtenido por las entidades financieras privadas que verificaron un ROA de 1,1%. Así, ambos grupos de bancos acumulan respectivamente un ROA de 2,1% y 2,3% en el primer bimestre del año, por encima de los registros de 2006.

El descenso en la rentabilidad del sistema financiero durante febrero se encontró especialmente asociado a la reducción de los beneficios por la tenencia y negociación de activos financieros y por ingresos netos por intereses. Estos movimientos fueron en parte compensados por los menores cargos por incobrabilidad, la reducción en el devengamiento del impuesto a las ganancias y el crecimiento de los resultados diversos. En este contexto, el margen financiero de los bancos verificó una caída hasta alcanzar un nivel de 5,1% del activo (ver Gráfico 17, donde se presenta un promedio móvil trimestral), si bien en el primer bimestre de 2007 se ubica en 6,5%.

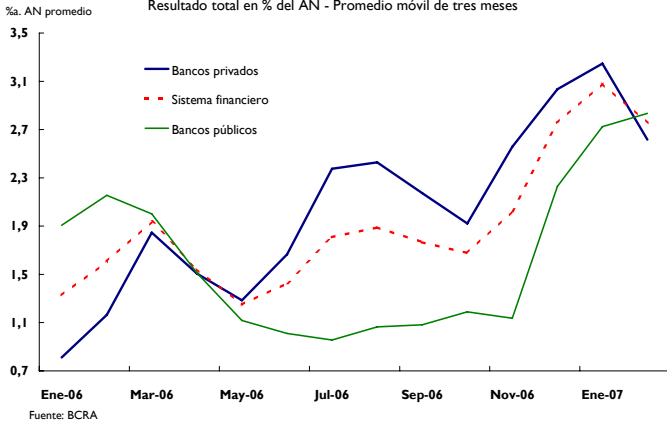
Como se había estimado en la edición anterior de este Informe, el deterioro en las cotizaciones de los principales títulos públicos mantenidos con valuación a precios de mercado por las entidades financieras, en un marco de menor flujo de operaciones con estos activos, generó una caída en las ganancias por activos hasta 1,6% del activo (ver Gráfico 18). Este descenso también estuvo influenciado por

<sup>9</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 16**

**Rentabilidad Anualizada**

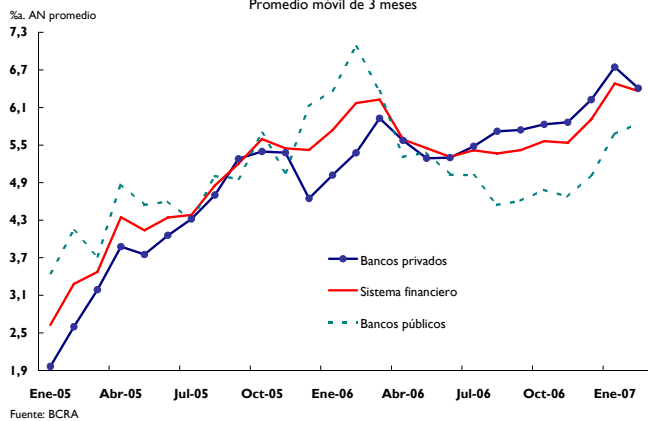
Resultado total en % del AN - Promedio móvil de tres meses



**Gráfico 17**

**Margen Financiero**

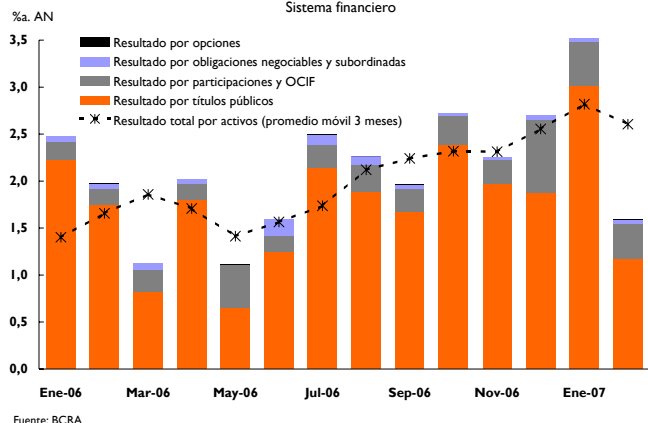
Promedio móvil de 3 meses



**Gráfico 18**

**Resultados por Activos**

Sistema financiero



el reconocimiento de pérdidas por la mencionada venta de Boden 2012. Si bien los resultados generados por la tenencia y negociación de activos financieros se ubicaron en un valor inferior respecto a los últimos meses, la tendencia de mejora en las cotizaciones de parte de los títulos de deuda soberana a partir de marzo hacen prever una recuperación paulatina de esta línea de rentabilidad en los próximos meses.

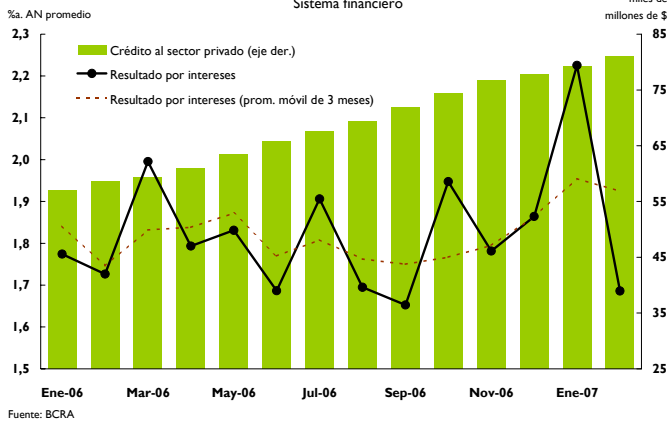
El mayor crecimiento del CER en febrero (1,1%) respecto a enero (0,9%), generó que los ajustes netos por CER del sistema financiero aumentaran en el segundo mes de 2007 hasta 1,4%a., por encima del valor acumulado en 2006. Por su parte, los ingresos netos por intereses de los bancos verificaron una disminución en febrero respecto al mes anterior hasta 1,7%a., movimiento que se encontró principalmente asociado a que se devengaron beneficios extraordinarios durante enero<sup>10</sup> (ver Gráfico 19); sin embargo los ingresos netos por intereses resultaron idénticos al registro del mismo mes de 2006. La reducción con respecto al mes pasado de estos ingresos fue en parte compensada por las menores erogaciones por intereses sobre depósitos, en línea con las menores tasas de interés operadas. La disminución mensual en los resultados por intereses no opaca la recuperación de esta fuente de ingresos de los bancos, tendencia impulsada por la sostenida profundización de la actividad de intermediación financiera tradicional. Así, en los primeros dos meses de 2007 los resultados por intereses se ubicaron en 2%a. del activo de los bancos, 0,2 p.p. por encima del valor registrado en 2006.

Los resultados por diferencias de cotización verificaron una leve merma en febrero, totalizando 0,3%a. del activo. La ligera disminución en el tipo de cambio peso-dólar (\$0,01 por dólar) en febrero sobre el descalce activo en moneda extranjera de la banca, luego del incremento verificado entre puntas del primer mes del año (\$0,04 por dólar), explicó el descenso mensual en las utilidades por diferencias de cotización. En perspectiva, el sistema financiero acumula ganancias por diferencias de cotización por 0,5%a. del activo en 2007, levemente por encima del registro de 2006 (0,4%).

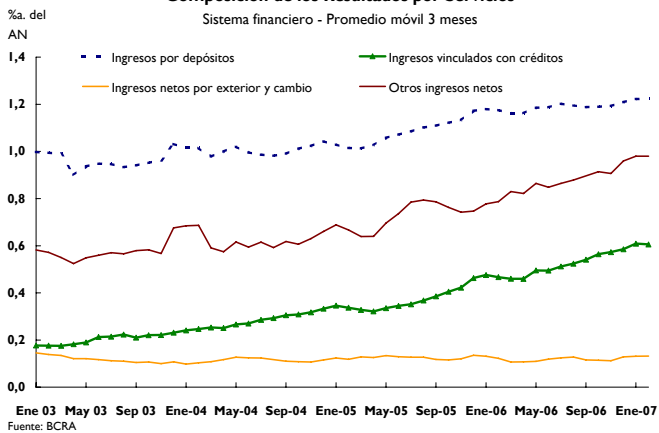
Los resultados por servicios del sistema financiero verificaron cierta reducción en febrero, alcanzando 2,8%a. del activo. No obstante este movimiento mensual, esta fuente de ingresos de las entidades financieras sostiene la senda de consolidación iniciada luego de la crisis 2001-2002, de la mano de la creciente utilización por parte de las familias y de las empresas de los servicios transaccionales de los bancos. Así, el nivel de ingresos netos por servicios alcanzado en febrero se ubica levemente por encima de lo registrado en 2006. De esta manera, los ingresos por servicios cubren una creciente proporción de las erogaciones de las entidades financieras: mientras que en febrero permitieron solventar casi 55% de los gastos de administración de los bancos, en igual mes de 2006 este ratio se ubicó en aproximadamente 50%. Los ingresos vinculados a la administración de depósitos continúa representando una porción significativa de los resultados por servicios (ver Gráfico 20).

<sup>10</sup> Estas ganancias estuvieron asociadas a primas por pasivos y resultados por préstamos garantizados.

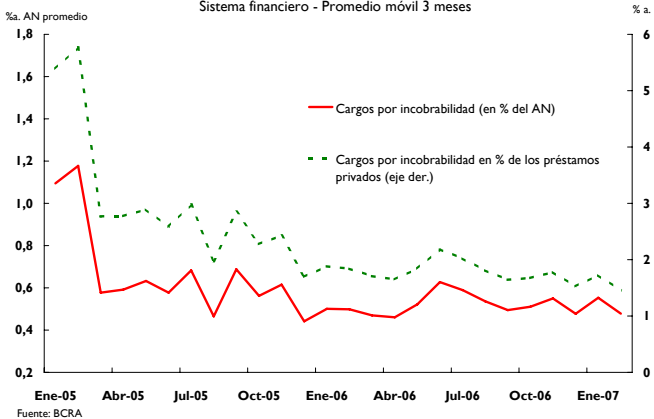
**Gráfico 19**  
**Resultado por Intereses**  
Sistema financiero



**Gráfico 20**  
**Composición de los Resultados por Servicios**  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



**Gráfico 21**  
**Evolución de los Cargos por Incobrabilidad**  
Sistema financiero - Promedio móvil 3 meses



Luego del aumento que registraran en el primer mes de 2007, los cargos por incobrabilidad del sistema financiero reflejaron una reducción de 0,5 p.p. del activo en febrero hasta 0,3%. (ver Gráfico 21). La tendencia de menores cargos por incobrabilidad evidenciada luego de la crisis, se encuentra especialmente explicada por la recuperación en la calidad de la cartera de créditos destinados al sector privado, en línea con la muy buena performance macroeconómica, la política prudencial del BCRA y las estrategias de los bancos en la generación de nuevos créditos. En este sentido, cabe mencionarse que la irregularidad de las financiaciones otorgadas en 2005 y 2006 se encuentra por debajo de los niveles observados en la cartera más antigua (ver Página 5). De esta manera, en términos de los préstamos privados, estos cargos totalizaron un nivel de 0,9% en febrero, comparándose favorablemente con los valores alcanzados en igual mes de 2006 (1,4%) y 2005 (3,7%), respectivamente.

Los gastos de administración se mantuvieron estables en febrero, cerca de 5,1% del activo (ver Gráfico 22), en línea con el valor registrado a lo largo de todo 2006. En el primer bimestre de 2007 se observa un nivel de gastos de administración por encima del registrado en el mismo período de 2006 (5,1% y 4,8% del activo, respectivamente). En un contexto de readecuación de la estructura de personal ocupado en el sistema financiero, como de sus remuneraciones, los gastos de administración sostienen un patrón levemente creciente en los últimos años. A pesar de esta tendencia, se siguen observando mejoras de eficiencia en el sistema financiero en los últimos períodos, movimiento especialmente liderado por los bancos privados<sup>11</sup>. Dado el contexto de menores ingresos de los bancos durante febrero, el ratio de cobertura de los gastos administrativos con ingresos netos alcanzó 155%, levemente por debajo de registro de 2006.

Los resultados diversos de los bancos verificaron un aumento de 0,2 p.p. del activo en febrero hasta totalizar 0,6%, recogiendo particularmente la reducción mensual en los cargos por provisiones diversas en dos entidades financieras. De esta manera, este rubro del estado de resultados de los bancos alcanza 0,5% en el primer bimestre de 2007, valor similar al registrado en igual período de 2006 y por debajo de aquel alcanzado a lo largo de todo el año anterior. Por otro lado, el devengamiento del impuesto a las ganancias verificó una merma, hasta 0,6% del activo.

Aquellas líneas principalmente asociadas al progresivo reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002, la amortización de amparos judiciales y los ajustes en la valuación de los préstamos al sector público, presentaron un comportamiento dispar. La amortización de amparos registró un leve incremento (hasta 0,8% del activo) en febrero, de la mano de ciertas entidades financieras que optaron por incrementar su devengamiento, acelerando sus procesos de normalización patrimonial. De esta manera, los bancos ya llevan amortizadas 70% de las pérdidas vinculadas al pago de amparos judiciales (ver Gráfico 23). Por su parte, las entidades financieras redujeron su devengamiento de ajustes de valuación de activos del sector público, dado el cronograma establecido por la Com. "A" 3911

<sup>11</sup> Para un mayor detalle, ver Página 70 del Boletín de Estabilidad Financiera del BCRA, Primer Semestre de 2007.



y modificatorias, que incorpora gradualmente la utilización de las tasas de mercado en el cálculo del valor contable<sup>12</sup>.

## Anticipo de marzo

De cara al cierre del primer trimestre del año, se espera que continúe avanzando la tendencia de expansión de la intermediación financiera de la banca, recomponiendo sus principales fuentes de recursos. Esta evolución continuará dándose en un marco de sostenido crecimiento económico, y tendrá como eje central la política financiera implementada por el BCRA, que incentiva el fondeo de mayor plazo y la canalización de una mayor magnitud de recursos al financiamiento de la producción, promoviendo la mejora en los niveles de solvencia de las entidades financieras.

En base a la información disponible al momento de la publicación de este Informe, es de esperar que en marzo se recuperen los beneficios de los bancos respecto de los registrados en el mes anterior. Así, los resultados asociados a la tenencia y negociación de activos financieros incrementarían paulatinamente su ponderación en los resultados del sistema financiero, dado el gradual alejamiento del contexto de volatilidad evidenciado en febrero, con mejores cotizaciones de parte de los principales títulos de deuda soberana local. Sosteniendo el patrón de *crowding in* del sector privado, se observa una sostenida expansión del financiamiento a las empresas y a las familias, tendencia particularmente liderada por las líneas de créditos personales, los hipotecarios y, en menor medida los adelantos y documentos, en un contexto de leves alzas en las tasas de interés operadas (ver Tabla 1). Por su parte, los depósitos a plazo fijo registraron un nuevo incremento, en un marco de cierta estabilidad en las tasas de interés sobre las nuevas colocaciones, permitiendo proyectar un incremento en los resultados por intereses en marzo.

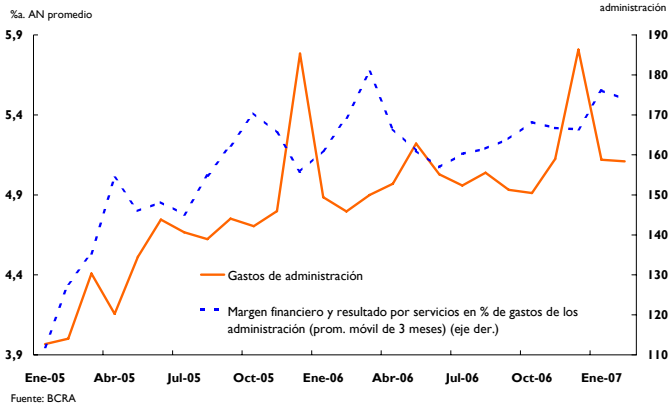
Por su parte, los ajustes por CER podrían verificar un descenso mensual, dado el menor incremento del mencionado coeficiente en marzo respecto a febrero. Los resultados por servicios probablemente evidencien una tendencia creciente, movimiento en parte vinculado a los mayores saldos de depósitos a la vista en el mes. Se estima que las ganancias por diferencias de cotización se mantendrán en niveles reducidos, dado el sostenimiento en el tipo de cambio nominal peso-dólar en valores similares al cierre de febrero. Finalmente, ante el cierre del ejercicio trimestral podrían verificarse determinados ajustes en los cargos por incobrabilidad y en los gastos de administración.

## Solvencia:

### La rentabilidad de la banca continúa consolidando la solvencia del sector

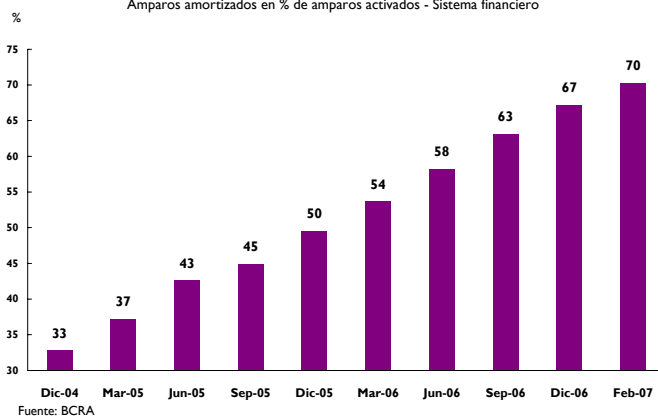
En febrero los bancos continuaron incrementando sus niveles de solvencia, movimiento principalmente liderado por las utilidades provenientes de la actividad de intermediación financiera. El patrimonio neto de la banca registró un incremento de 0,7% (\$250

**Gráfico 22**  
Evolución de los Gastos de Administración  
Sistema financiero



**Gráfico 23**

Amortización de Amparos  
Amparos amortizados en % de amparos activados - Sistema financiero



<sup>12</sup> Ver Com. "B" 8933 referida a las tasas de descuento correspondientes a febrero de 2007.

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

	Feb	Mar	Var. Feb	Var. Mar
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,101	3,101	-0,2	0,0
IPC	189,4	190,8	0,3	0,8
CER <sup>1</sup>	1,93	1,94	1,1	0,5
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Títulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	4,9	4,9	79	-4
BODEN U\$S 2012	7,5	7,6	88	4
Discount \$	5,9	6,0	42	11
Discount U\$S NY	7,3	7,2	4	-12
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	16,2	16,8	-18	61
Documentos	12,8	13,0	16	13
Hipotecarios	11,0	11,0	-11	-5
Prendarios	9,5	9,7	139	21
Personales	24,8	24,9	-10	10
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,1	7,2	-42	14
LEBAC en \$ sin CER - 1 año	10,7	10,5	-23	-22
Pases activos contra el BCRA 7 días	6,7	6,9	19	22
BADLAR	7,1	7,5	-62	33
	Mill. de \$	Mill. de \$	Var %	VaQ %
<b>Saldos<sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
<b>Depósitos en \$ - Sector privado</b>				
Vista	110.414	111.723	2,3	1,2
Plazo Fijo	59.868	60.176	1,6	0,5
Préstamos en \$ - Sector privado	50.546	51.547	3,1	2,0
Adelantos	65.310	66.602	1,4	2,0
Documentos	11.000	11.165	-1,2	1,5
Hipotecarios	14.162	14.316	-0,6	1,1
Prendarios	10.322	10.572	2,3	2,4
Personales	3.886	4.004	3,1	3,0
	14.006	14.523	4,4	3,7

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

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

(<sup>3</sup>) Dato promedio mensual

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

millones), alcanzando una expansión interanual de 23,2% (\$6.450 millones). El aumento en el patrimonio neto del sistema financiero en febrero estuvo explicado en partes iguales por los bancos públicos y los privados.

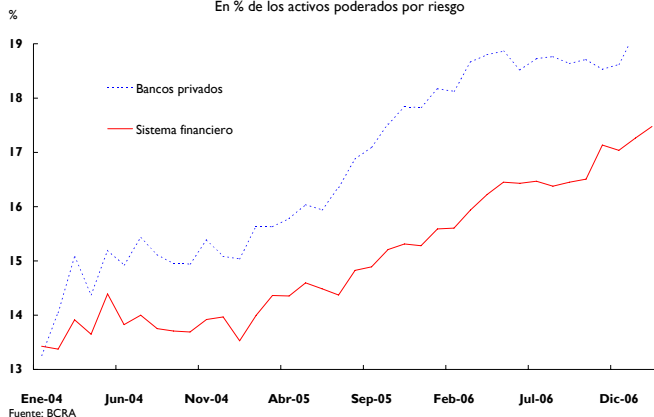
En febrero la integración de capital del sistema financiero se expandió 0,2 p.p. de los activos a riesgo, hasta 17,5%, registrando un crecimiento interanual de 1,9 p.p. (ver Gráfico 24), superando las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente. En particular, la integración de capital de los bancos privados se ubicó en 19,6% de los activos de riesgo, 0,3 p.p. por encima del valor registrado el mes anterior.

Por su parte, la integración de capital de las entidades financieras representó poco más del doble de la exigencia de capital. En particular, mientras que en los bancos públicos el exceso de integración de capital se ubicó en 133% en términos de la exigencia total de capital, en la banca privada alcanzó 95% de la exigencia de capital. De esta forma, el sistema financiero se encuentra en una sólida posición de solvencia que le permite seguir adelante con la dinámica del crédito al sector privado, al tiempo de mostrar adecuados niveles de resistencia frente a una eventual materialización de los riesgos asumidos.

**Gráfico 24**

**Integración de Capital según Norma de Capitales Mínimos**

En % de los activos poderados por riesgo





## 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” 4621 – 01/02/07**

Texto ordenado sobre Tasas de interés en las operaciones de crédito. A partir de abril 2007 se modifica la sección relacionada con la publicidad de este tipo de tasas a fin de que el costo financiero total (CFT) sea la variable más relevante al momento de la toma de decisiones. En ese sentido, se ha dispuesto requerir a las entidades que en la publicidad de las líneas de crédito que ofrezcan al público, se le adjudique al costo financiero total mayor o igual importancia - en términos de tamaño y tiempo - que la que se otorgue a informar el nivel de la tasa nominal anual, tanto sea que se difunda esta última variable como cuando se trate de la cantidad de cuotas y/o su importe, y cualquiera sea el medio que se utilice (gráfico, radial, televisivo o telefónico).

- **Comunicación “A” 4631 – 26/02/07**

A partir de marzo 2007 se modifican las Normas para el desempeño de las funciones de custodio y de agente de registro. Se incluye a los instrumentos de deuda del BCRA con cotización habitual en las bolsas y mercados en los que se transen, como inversión admisible para integrar el exceso de responsabilidad patrimonial exigible a las entidades que cumplan con la funciones antes mencionadas. Este concepto también se incorpora en las Normas sobre capitales mínimos de las entidades financieras, en los casos de función de custodia de los títulos representativos de las inversiones de los fondos de jubilaciones y pensiones. También se considerará para el cálculo del valor a riesgo del portafolio de activos nacionales (posición de títulos públicos) en la determinación de la exigencia por riesgo de mercado. Por último, se admitirán esos instrumentos de deuda para los aportes de capital.



## 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	Feb 2006	2006	Ene 2007	Feb 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	21,0	22,5	23,0	22,4
2.- Crédito al sector público	16,9	16,2	16,2	18,0	17,3	23,0	49,3	45,6	39,6	30,8	29,0	21,7	20,6	19,9
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	26,2	31,0	30,4	30,7
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	7,1	4,5	4,4	4,3
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	-4,4	-3,3	-3,2	-3,4
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	2,2	2,0	3,3	2,3
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	17,3	15,0	24,5	16,8
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	190	167	210	183
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	15,6	17,0	17,3	17,5
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	123	136	106	106

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Feb 06	Dic 06	Ene 07	Feb 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>228.982</b>	<b>258.415</b>	<b>268.305</b>	<b>272.147</b>	<b>1,4</b>	<b>5,3</b>	<b>18,9</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	25.661	37.991	35.815	34.048	-4,9	-10,4	32,7	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	61.856	64.422	71.673	73.321	2,3	13,8	18,5	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	25.408	29.091	36.777	39.618	7,7	36,2	55,9	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	20.697	25.581	28.660	30.605	6,8	19,6	47,9	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	4.711	3.510	8.117	9.014	11,0	156,8	91,3	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	711	813	859	861	0,3	5,9	21,2	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	87.479	103.649	104.684	106.504	1,7	2,8	21,7	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	26.206	20.857	20.643	20.650	0,0	-1,0	-21,2	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	58.552	77.830	79.286	81.099	2,3	4,2	38,5	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	2.721	4.962	4.755	4.755	0,0	-4,2	74,7	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.920	-3.996	-4.011	-4.039	0,7	1,1	-17,9	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	30.677	26.061	29.846	31.898	6,9	22,4	4,0	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	928	773	777	759	-2,3	-1,9	-18,3	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.174	4.915	5.103	4.818	-5,6	-2,0	15,4	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.551	763	768	772	0,5	1,2	-86,1	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	20.023	19.610	23.198	25.550	10,1	30,3	27,6	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.550	2.262	2.383	2.470	3,6	9,2	59,3	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.703	6.378	6.587	6.647	0,9	4,2	41,3	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.506	7.604	7.616	7.612	0,0	0,1	1,4	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.738	2.788	2.822	2.831	0,3	1,6	-24,2	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.021	10.444	10.031	9.994	-0,4	-4,3	-0,3	
<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>201.259</b>	<b>225.233</b>	<b>234.398</b>	<b>237.988</b>	<b>1,5</b>	<b>5,7</b>	<b>18,2</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	141.422	170.903	176.796	178.290	0,8	4,3	26,1	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	36.087	45.410	46.846	47.421	1,2	4,4	31,4	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	103.549	123.436	127.503	128.284	0,6	3,9	23,9	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	23.031	26.900	28.065	27.800	-0,9	3,3	20,7	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	29.555	36.444	36.097	36.285	0,5	-0,4	22,8	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	45.099	54.338	57.357	57.888	0,9	6,5	28,4	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	17	13	13	13	-2,9	-3,0	-24,9	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	53.216	46.032	49.289	51.360	4,2	11,6	-3,5	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.492	4.578	4.253	4.264	0,3	-6,9	71,1	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	14.809	7.686	5.894	5.841	-0,9	-24,0	-60,6	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.828	6.603	6.979	6.984	0,1	5,8	2,3	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.392	4.240	4.189	3.661	-12,6	-13,6	-16,6	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	24.694	22.925	27.974	30.611	9,4	33,5	24,0	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.385	1.642	1.655	1.661	0,4	1,2	19,9	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.236	6.657	6.658	6.677	0,3	0,3	27,5	
<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>27.723</b>	<b>33.181</b>	<b>33.908</b>	<b>34.159</b>	<b>0,7</b>	<b>2,9</b>	<b>23,2</b>	
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	212.303	244.822	249.072	250.630	0,6	2,4	18,1	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.391	207.033	235.949	240.196	241.625	0,6	2,4	16,7	

(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 2 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Dic-06	Ene-07	Feb-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.971	2.373	2.578	1.260	1.552	1.026	13.177
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.095	619	781	379	443	338	4.258
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.022	683	539	262	260	278	2.878
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	929	239	188	49	120	68	878
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	786	1.023	550	703	320	4.939
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	46	47	21	25	22	224
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	874	1.153	622	593	560	6.441
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.174	-179	-214	-76	-155	-59	-1.209
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.478	-1.711	-2.044	-1.186	-1.019	-1.024	-11.811
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.080	-151	-206	-122	-102	-104	-1.135
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-730	-189	-251	65	-141	-111	-793
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-690	-130	-21	-46	-13	-8	-582
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.697	-281	-298	-149	-141	-157	-1.714
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.230	188	212	381	84	128	2.254
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>4.513</b>	<b>794</b>	<b>910</b>	<b>750</b>	<b>658</b>	<b>252</b>	<b>4.629</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.901	1.205	1.229	944	812	417	6.925
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	6,7	6,5	6,2	7,8	5,1	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,0	1,9	2,2	1,7	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,9	1,3	1,3	1,3	1,4	1,2
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,7	0,5	0,2	0,6	0,3	0,4
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	2,2	2,6	2,7	3,5	1,6	2,1
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	2,5	2,9	3,0	3,0	2,8	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,5	-0,4	-0,8	-0,3	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-4,8	-5,1	-5,8	-5,1	-5,1	-5,1
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	-0,5	-0,6	0,3	-0,7	-0,6	-0,3
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	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,3
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,0	0,5	0,5	1,9	0,4	0,6	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>2,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>	<b>3,7</b>	<b>3,3</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	3,4	3,1	4,6	4,1	2,1	3,0
<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>15,0</b>	<b>17,3</b>	<b>16,8</b>	<b>27,1</b>	<b>24,5</b>	<b>9,3</b>	<b>14,9</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	Feb 06	Nov 06	Dic 06	Ene 07	Feb 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,9	3,5	3,4	3,3	3,3
<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>7,1</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>4,4</b>	<b>4,3</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	8,7	5,3	5,1	4,9	4,7
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,6	3,6	3,5	3,5	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	128,1	134,4	130,6	130,5	132,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,4	-1,2	-1,0	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-4,4	-4,0	-3,3	-3,2	-3,4

(\*) 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	Feb 2006	2006	Ene 2007	Feb 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	21,0	23,7	22,4	21,7
2.- Crédito al sector público	13,5	13,7	13,6	16,1	14,7	20,8	51,6	46,1	41,2	28,0	25,1	15,9	14,8	13,9
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	31,4	37,9	37,8	37,8
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	6,0	3,6	3,5	3,5
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	-3,1	-3,0
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,1	2,2	3,6	2,3
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	14,8	15,3	24,1	15,7
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	172	159	203	173
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,1	18,6	19,2	19,5
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	113	116	95	95

Fuente: BCRA

**Cuadro 6: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Feb 06	Dic 06	Ene 07	Feb 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>134.806</b>	<b>152.414</b>	<b>155.737</b>	<b>158.064</b>	<b>1,5</b>	<b>3,7</b>	<b>17,3</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	15.185	22.226	21.217	19.585	-7,7	-11,9	29,0	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.027	27.663	30.991	31.779	2,5	14,9	17,6	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	14.037	15.952	19.357	21.486	11,0	34,7	53,1	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	12.958	14.231	17.048	17.048	0,0	19,8	31,6	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.079	1.721	2.309	4.439	92,2	158,0	311,4	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	631	683	730	741	1,6	8,5	17,5	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	58.147	69.294	69.622	70.454	1,2	1,7	21,2	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	15.614	10.036	9.377	9.260	-1,3	-7,7	-40,7	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	40.787	55.632	56.623	57.434	1,4	3,2	40,8	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	1.745	3.626	3.621	3.760	3,9	3,7	115,5	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.528	-2.227	-2.281	-2.266	-0,6	1,7	-10,4	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	21.885	18.387	18.738	20.906	11,6	13,7	-4,5	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	728	618	621	604	-2,7	-2,2	-17,0	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.683	2.982	3.345	3.338	-0,2	11,9	24,4	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	5.287	760	766	772	0,7	1,6	-85,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	13.188	14.027	14.005	16.193	15,6	15,4	22,8	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.518	2.126	2.237	2.317	3,5	8,9	52,6	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.537	4.042	4.218	4.277	1,4	5,8	68,6	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.549	4.677	4.689	4.693	0,1	0,3	3,2	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-150	-139	-141	-142	0,4	2,3	-5,2	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	6.007	5.682	5.718	5.720	0,0	0,7	-4,8	
<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>117.297</b>	<b>131.476</b>	<b>134.300</b>	<b>136.508</b>	<b>1,6</b>	<b>3,8</b>	<b>16,4</b>	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	76.495	94.095	97.354	98.039	0,7	4,2	28,2	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.811	7.029	7.271	7.225	-0,6	2,8	6,1	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	68.748	85.714	88.769	89.495	0,8	4,4	30,2	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	17.333	20.604	21.194	21.051	-0,7	2,2	21,4	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	18.526	23.165	22.920	23.077	0,7	-0,4	24,6	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	28.716	38.043	40.597	41.172	1,4	8,2	43,4	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	3	1	1	1	-24,4	-25,0	-61,6	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	36.198	31.750	31.213	32.850	5,2	3,5	-9,2	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	1.740	3.383	3.000	2.927	-2,5	-13,5	68,2	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	9.308	3.689	1.944	1.931	-0,7	-47,7	-79,3	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.828	6.413	6.789	6.794	0,1	5,9	-0,5	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.379	2.249	2.188	1.662	-24,1	-26,1	-30,2	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	15.943	16.015	17.292	19.537	13,0	22,0	22,5	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.325	1.642	1.655	1.661	0,4	1,2	25,4	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.280	3.989	4.079	3.957	-3,0	-0,8	20,6	
<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>17.509</b>	<b>20.938</b>	<b>21.438</b>	<b>21.557</b>	<b>0,6</b>	<b>3,0</b>	<b>23,1</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>124.290</b>	<b>143.807</b>	<b>145.160</b>	<b>145.293</b>	<b>0,1</b>	<b>1,0</b>	<b>16,9</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 2 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Dic-06	Ene-07	Feb-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.672	1.320	1.566	750	979	587	7.918
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.772	429	526	258	293	232	2.869
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	189	159	92	78	81	824
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	152	112	36	46	66	685
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	523	728	344	539	189	3.337
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	188	27	42	21	22	20	203
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	625	847	429	441	406	4.601
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-713	-118	-157	-49	-128	-29	-752
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-1.133	-1.394	-810	-698	-696	-7.859
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-760	-106	-150	-88	-73	-77	-803
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-46	-77	-66	-51	-26	-396
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-27	13	-8	17	-4	-131
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-177	-200	-108	-96	-103	-1.183
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.626	94	114	334	41	73	1.646
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>430</b>	<b>562</b>	<b>384</b>	<b>431</b>	<b>131</b>	<b>3.042</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.242	634	749	500	510	238	4.356
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	6,4	6,5	6,3	8,1	4,9	5,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,2	2,2	2,4	1,9	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,9	0,7	0,8	0,6	0,7	0,6
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,7	0,5	0,3	0,4	0,5	0,5
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,5	3,0	2,9	4,5	1,6	2,5
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	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,3	3,0	3,5	3,6	3,6	3,4	3,4
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,6	-0,6	-0,4	-1,1	-0,2	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,5	-5,8	-6,8	-5,8	-5,7	-5,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,6	-0,4	-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	-0,1	0,1	-0,1	0,1	0,0	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	0,5	0,5	2,8	0,3	0,6	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>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>3,2</b>	<b>3,6</b>	<b>1,1</b>	<b>2,2</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,1	3,1	4,2	4,2	2,0	3,2
<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>14,8</b>	<b>15,7</b>	<b>22,0</b>	<b>24,1</b>	<b>7,3</b>	<b>15,5</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	Feb 06	Dic 06	Ene 07	Feb 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	4,3	2,9	2,9	2,9
<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>6,0</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	7,0	3,8	3,7	3,7
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	4,1	3,2	3,2	3,2
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	117,1	129,6	131,1	130,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,7	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,5	-3,0	-3,1	-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.