

# Informe sobre *Bancos*



Banco Central  
de la República Argentina

ENERO 2007

Año IV - N° 5

## Índice

Actividad .....	2
<i>Los redescuentos están próximos a desaparecer</i>	
Rentabilidad .....	5
<i>Destacado incremento en el margen financiero</i>	
Solvencia.....	8
<i>Niveles de capital en línea con otras economías emergentes</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

**Nota:** se incluye información de enero de 2007 disponible al 26/02/07. 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 15 de marzo de 2007

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

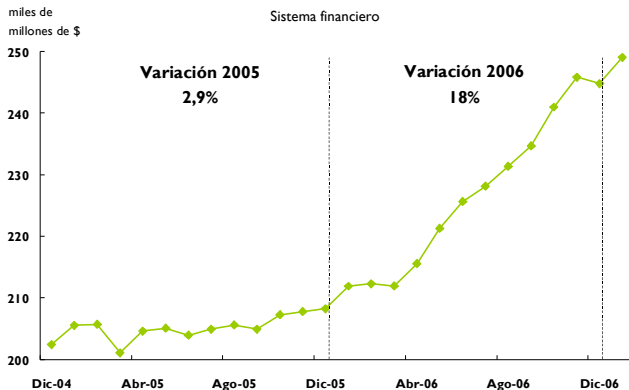
El contenido de esta publicación puede reproducirse libremente siempre que la fuente se cite: "Informe sobre Bancos"

## Síntesis del mes

- En la apertura de 2007 los bancos continuaron profundizando los avances de 2006. Con el **crédito al sector privado en expansión** (y los menores niveles de morosidad) y la **exposición al Gobierno en descenso**, los bancos logran diversificar su cartera y mejorar su exposición al riesgo de crédito. **Las obligaciones con el BCRA están cerca de desaparecer** (sólo un banco queda con redescuentos pendientes). Este desempeño favorable, en un escenario de sostenida competencia, contribuye a fortalecer la solvencia del sector.
- **Se consolida el fondeo de más largo plazo.** A diferencia del mes anterior, **en enero se evidenció un destacado crecimiento de las colocaciones del sector privado a plazo fijo** (\$3.000 millones), **por encima de los depósitos privados a la vista** (\$800 millones). La expansión mensual de los depósitos totales estuvo liderada por el crecimiento de las impositivas del sector privado (\$4.100 millones), seguidas por el incremento de los depósitos del sector público (\$1.450 millones).
- **Se acelera la normalización de las obligaciones de los bancos con el BCRA.** Una de las dos entidades financieras que mantenían pasivos por *matching* al cierre de 2006, precanceló entre enero y marzo la totalidad de sus obligaciones, desembolsando \$2.610 millones. De esta manera, **a principios de marzo sólo un banco mantenía redescuentos por iliquidez (de los 24 iniciales), por un capital de \$2.568 millones.** Así, **a partir de los instrumentos generados por el Banco Central desde fines de 2004 el sistema financiero canceló cerca de 86% del stock adeudado desde fines de 2004.**
- La producción primaria y la industria constituyeron los sectores que impulsaron el financiamiento bancario destinado a las empresas en el comienzo de 2007. En particular, las líneas comerciales destinadas a las exportaciones y los adelantos evidenciaron el mayor dinamismo en enero. Los préstamos personales siguieron presentando una evolución positiva. En este escenario, la morosidad de las financiaciones privadas se ubicó en un nivel históricamente bajo: 4,4%.
- **Se profundiza la independencia del sistema monetario-financiero respecto a las necesidades del Gobierno.** La exposición del sistema financiero al sector público cayó 0,2 p.p. del activo en enero, hasta 21,5%, ubicándose 8 p.p. por debajo de la ponderación del crédito al sector privado.
- **Sólido incremento del margen financiero de la banca durante enero**, hasta alcanzar 7,8% del activo. Como resultado, la rentabilidad del sistema financiero en enero alcanzó 3,3% del activo o 24,5% del patrimonio neto, valores que se comparan favorablemente con los de igual mes de 2006 (2,7%a. y 20,7%a. respectivamente). En el mes, los incrementos en los resultados por intereses, por activos financieros y por diferencias de cotización, estuvieron acompañados por una contracción en la estructura de costos administrativos de los bancos.
- El patrimonio neto de la banca creció 2,2% en el primer mes de 2007, evidenciando una expansión interanual de 23,7%. **En enero un banco extranjero recibió una capitalización de \$20 millones.** Los indicadores de solvencia se mantuvieron estables y por encima de las exigencias locales.

**Gráfico 1**

**Activo Neteado**  
Sistema financiero



Fuente: BCRA

## Actividad

### Los redescuentos están próximos a desaparecer

En el primer mes de 2007 las entidades financieras continuaron acentuando las tendencias consolidadas en los dos años anteriores: el crédito al sector privado desplaza al crédito al sector público, mayor incremento de los depósitos a plazo fijo que los vista y normalización acelerada de las obligaciones con el BCRA. En particular, el activo neteado de la banca creció 1,7% en enero (0,6% en términos reales) (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 17,5% (7% i.a. en términos reales).

En enero los depósitos privados y públicos constituyeron la principal fuente de recursos del sistema financiero (crecieron \$5.550 millones). Por su parte, la menor exposición al sector público liberó recursos por aproximadamente \$400 millones, mientras que una colocación externa de obligaciones negociables por parte de un banco privado principalmente implicó un origen de fondos de \$300 millones.

La mayor tenencia de títulos del BCRA (\$3.100 millones) y la expansión en los activos líquidos de la banca (\$2.300 millones) constituyeron los principales destinos de fondos del mes de las entidades financieras. Por su parte, mientras que las erogaciones realizadas al BCRA bajo el esquema de *matching* ascendieron a \$1.862 millones<sup>1</sup>, las financiaciones privadas se incrementaron \$1.700 millones<sup>2</sup>.

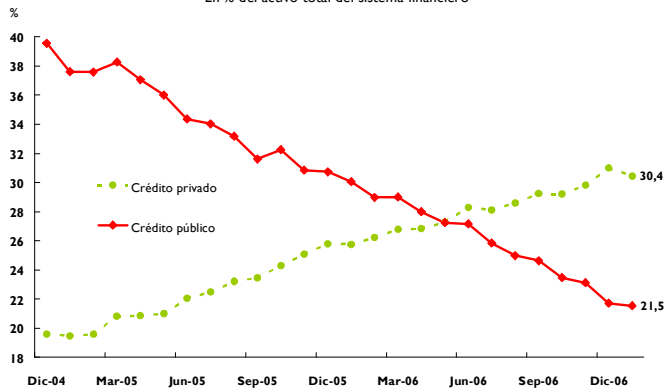
Incentivado por la normativa del BCRA, la banca reduce su exposición al sector público. En particular, en enero la ponderación de los activos del sector público<sup>3</sup> en cartera del sistema financiero se redujo 0,2 p.p. hasta alcanzar un nivel de 21,5% del activo total (23,2% del activo neteado). Este comportamiento mensual estuvo liderado por los bancos públicos. Por su parte, en los últimos doce meses las entidades financieras disminuyeron su exposición al sector público 8,5 p.p. del activo, acumulando una caída de 18 p.p. desde finales de 2004 (ver Gráfico 2).

El crecimiento de los activos líquidos de los bancos (\$2.300 millones) se dio en un contexto de cambio en su composición: mientras los pasivos activos con el BCRA se incrementaron \$4.400 millones, la liquidez en cuenta corriente de las entidades financieras en el BCRA descendió \$2.100 millones. En este escenario, el **ratio de liquidez de la banca creció 0,5 p.p. hasta 23%** de los depósitos totales (ver Gráfico 3). El indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac creció 1,8 p.p. hasta 39,2%.

En un marco en el cual los bancos siguen presentando una holgada posición de liquidez, el mercado de *call* presentó un menor dinamismo en el primer mes de 2007. En particular, la tasa de interés promedio para las colocaciones a 1 día en pesos alcanzó 6,8%, 110

**Gráfico 2**  
**Exposición al Sector Público y Privado**

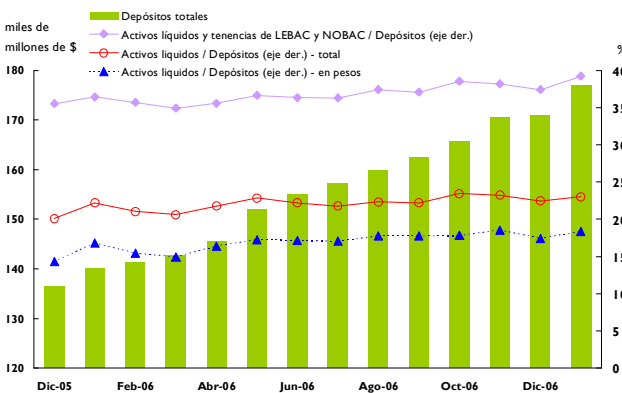
En % del activo total del sistema financiero



Fuente: BCRA

**Gráfico 3**

**Depósitos y Liquidez**  
Sistema financiero



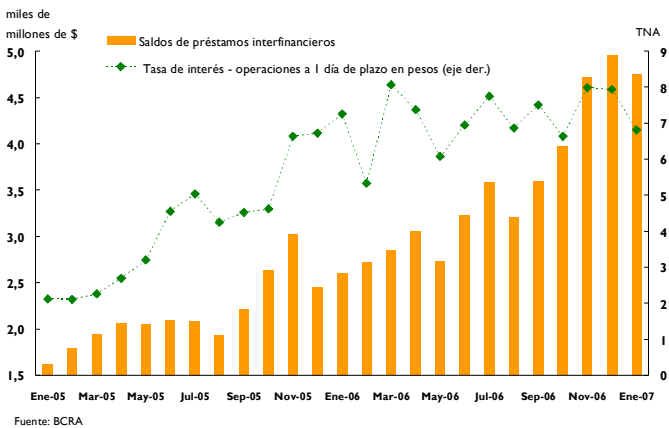
Fuente: BCRA

<sup>1</sup> De los cuales \$1.733 millones corresponden a un pago comprometido en diciembre que se efectivizó en enero.

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

<sup>3</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 4**  
Mercado de Call

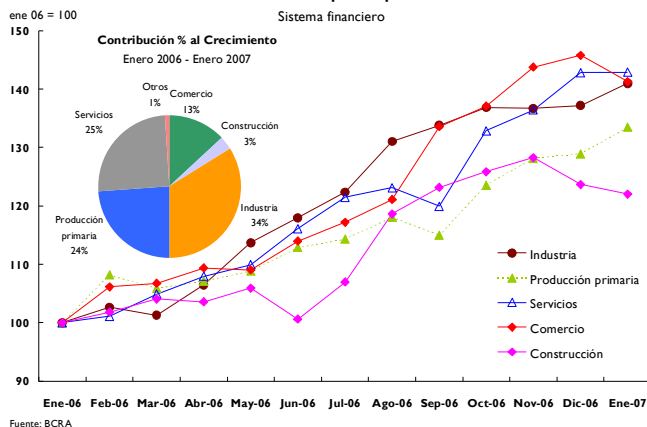


puntos básicos (p.b.) menos que en diciembre, en un contexto de leve caída en el saldo: disminuyó 4,2% (\$200 millones), hasta \$4.750 millones (ver Gráfico 4).

Los préstamos<sup>4</sup> al sector privado crecieron 1,9% (\$1.450 millones) en enero. Las entidades financieras privadas explicaron algo más de dos terceras partes de la dinámica mensual: sus créditos al sector privado crecieron 1,8% (\$980 millones). En enero, la mayor exposición del sistema financiero al sector privado se está dando en un escenario de riesgo de crédito decreciente, con un ratio de irregularidad de las financiamientos privados que alcanza 4,4% del total, en línea con otras economías emergentes.

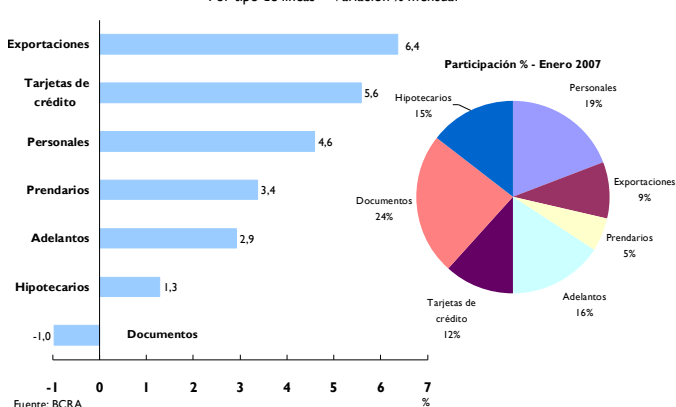
La producción primaria y la industria fueron los sectores que impulsaron el financiamiento bancario destinado a empresas en el primer mes de 2007. En particular, los préstamos al sector primario y aquellos destinados a la industria se expandieron algo más de \$400 millones cada uno. En los últimos doce meses la industria y al sector servicios fueron las ramas económicas que presentaron la mayor ponderación en la expansión de las financiamientos destinadas a las empresas: su contribución al crecimiento fue de 34% y 25%, respectivamente (ver Gráfico 5). En términos de ritmo de crecimiento, los sectores de servicios y comercio fueron los más dinámicos, exhibiendo tasas de expansión en sus financiamientos de 43% i.a. y 41% i.a., respectivamente.

**Gráfico 5**  
Financiamientos a Empresas por Actividad



Las líneas crediticias más utilizadas por las empresas en enero fueron los créditos destinados a la financiación y pre-financiación de exportaciones (crecieron 6,4%, \$400 millones), seguido de los adelantos en cuenta corriente (se expandieron 2,9%, \$300 millones). Los préstamos instrumentados mediante documentos registraron un ligero descenso (1%) (ver Gráfico 6). La mayor exposición de la banca al sector empresarial se dio en un contexto de menores tasas de interés, junto a un descenso en el ratio de irregularidad de las financiamientos a empresas (cayó 0,2 p.p. hasta 5%).

**Gráfico 6**  
Préstamos al Sector Privado



En línea con la tendencia exhibida en los meses anteriores, el incremento en los créditos destinados a las familias estuvo liderado por los préstamos personales (\$600 millones)<sup>5</sup>. Por otro lado, las financiamientos mediante tarjetas de crédito exhibieron una expansión de 5,6% (\$450 millones). El mayor financiamiento destinado al consumo de las familias se dio en un marco de ligeras subas en las tasas de interés, mientras que su nivel de morosidad continúa ubicándose en valores muy reducidos (3,5%).

En un contexto de menores tasas de interés, las financiamientos hipotecarias se expandieron 1,3% en enero, alcanzando un aumento de 17% i.a. (ver Gráfico 7). Por su parte, los préstamos prendarios se incrementaron 3,4% (\$130 millones)<sup>6</sup>, exhibiendo un notorio crecimiento en los últimos doce meses (58%). La tasa de interés promedio operada de esta línea crediticia se redujo 240 p.b. en enero, por cierta estacionalidad asociada a las ventas de autos a tasas

<sup>4</sup> Cálculo en base a saldos de balance. Los préstamos en moneda extranjera se expresan en pesos. No se incluyen intereses ni ajustes. No se ajusta por créditos irre recuperables dados de baja de balance.

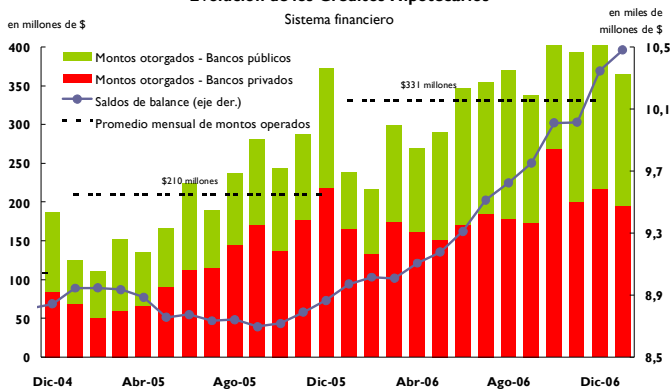
<sup>5</sup> Ajustando por la constitución de fideicomisos financieros en el mes, el aumento de esta línea crediticia se extiende hasta \$700 millones.

<sup>6</sup> Ritmo de crecimiento que alcanza 3,8% si se ajusta por la constitución de un fideicomiso financiero en el mes.



**Gráfico 7**

**Evolución de los Créditos Hipotecarios**



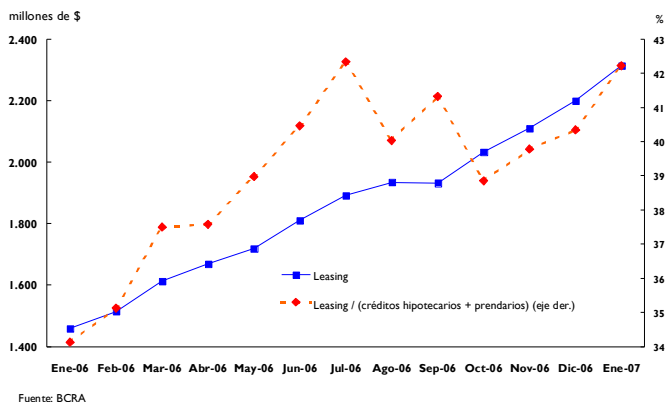
bonificadas, ubicándose en 8,4%. Así, sigue expandiéndose gradualmente el financiamiento de mediano y largo plazo.

El sostenido crecimiento del nivel de actividad económica continúa incentivando a las empresas, en particular a las PyME, a utilizar al *leasing* como herramienta de financiamiento de mediano plazo. En particular, el *leasing* bancario se incrementó 5,2% en enero, acumulando un crecimiento de casi 60% i.a.. Las ramas de la actividad dedicadas a los servicios y a la industria recibieron la mayor cuantía de las nuevas financiaciones en el mes. De este modo, dentro del balance de las entidades el *leasing* continúa incrementando su participación respecto a las líneas de financiamiento más tradicionales: su saldo a enero de 2007 representó 42% de las financiaciones hipotecarias y prendarias a empresas, 8 p.p. más que en igual mes de 2006 (ver Gráfico 8).

**Gráfico 8**

**Leasing a Empresas**

Evolución y en % de los créditos hipotecarios y prendarios a empresas

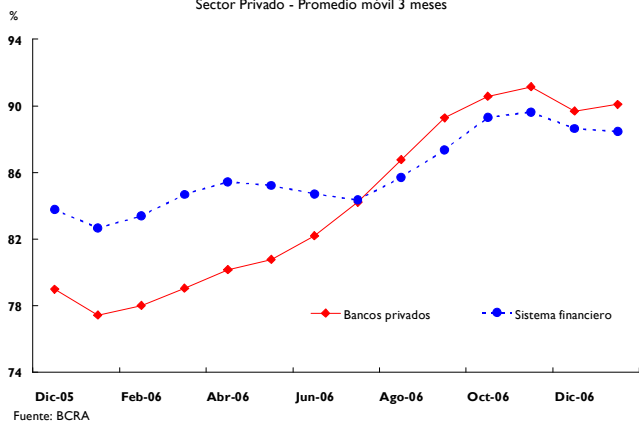


El mayor saldo de depósitos totales en enero (3,3%, \$5.550 millones) estuvo explicado por el incremento en las imposiciones privadas (3,3%, \$4.100 millones) y, en menor medida, por el crecimiento de los depósitos oficiales (3,2%, \$1.450 millones). En un contexto de crecimiento de las colocaciones privadas, y en forma consistente con la tendencia exhibida a lo largo de 2006, en enero continuó profundizándose la migración desde depósitos a la vista hacia imposiciones a plazo: mientras que las primeras crecieron 1,3% (\$800 millones), los depósitos a plazo se expandieron 5,5% (\$3.000 millones)<sup>7</sup>. En este contexto, las colocaciones a plazo representan 89% de los depósitos a la vista, 6 p.p. más que en igual período del año anterior (ver Gráfico 9, el cual presenta un promedio móvil de tres meses). La creciente preferencia por las imposiciones a plazo está siendo impulsada por sus mayores tasas de interés, comportamiento en línea con los incentivos establecidos por el BCRA. En efecto, en los últimos doce meses se registró un desplazamiento hacia arriba y un mayor empinamiento de la curva de rendimientos de plazo fijo (ver Gráfico 10).

**Gráfico 9**

**Depósitos a Plazo / Depósitos Vista**

Sector Privado - Promedio móvil 3 meses



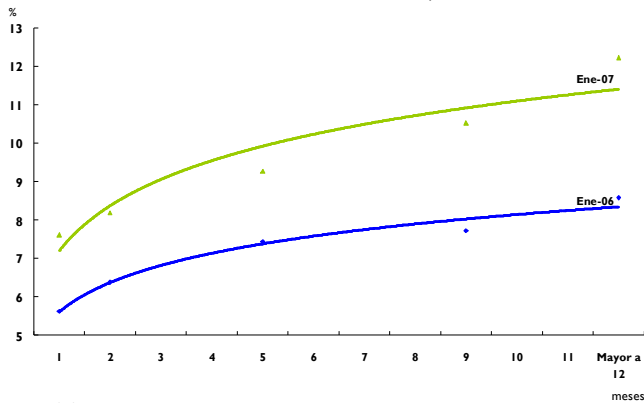
Las obligaciones de los bancos por redescuentos con el BCRA están prontas a desaparecer. En particular, el sistema financiero realizó pagos por *matching* que ascendieron a \$1.862 millones, \$123 millones y \$1.002 millones, durante enero, febrero y marzo, respectivamente. Los elevados desembolsos realizados en el primer y tercer mes del año estuvieron impulsados por la cancelación completa realizada por un banco privado de magnitud. Del total de erogaciones en 2007, el 87% correspondió a cancelaciones adelantadas. Así, a principios de marzo sólo un banco mantenía redescuentos por iliquidez (de los 24 originalmente endeudados) (ver Gráfico 11), por un capital de \$2.568 millones, habiéndose cancelado 86% del saldo adeudado desde fines de 2004.

En enero, el activo en moneda extranjera creció US\$110 millones, movimiento principalmente asociado a la mayor tenencia de títulos públicos en moneda extranjera y al aumento en los préstamos privados en moneda extranjera. Por su parte, el pasivo en esa moneda se expandió US\$175 millones, evolución explicada en gran parte por el incremento en los depósitos, tanto públicos como privados, y en las

<sup>7</sup> Colocaciones registradas en el rubro Otros mostraron un crecimiento mensual de casi \$300 millones.

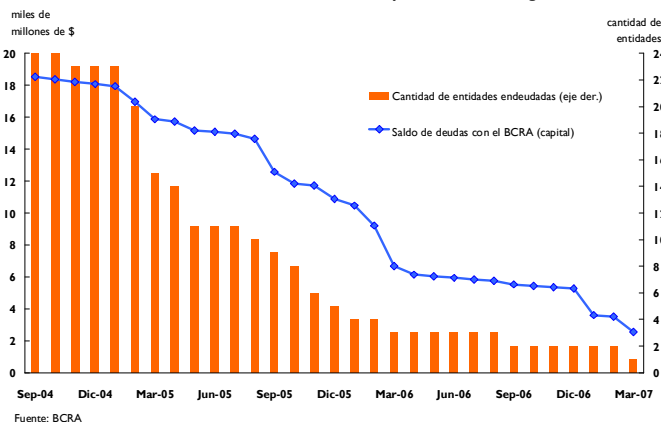


**Gráfico 10**  
Depósitos Privados a Plazo Fijo  
Curva de rendimientos - En pesos



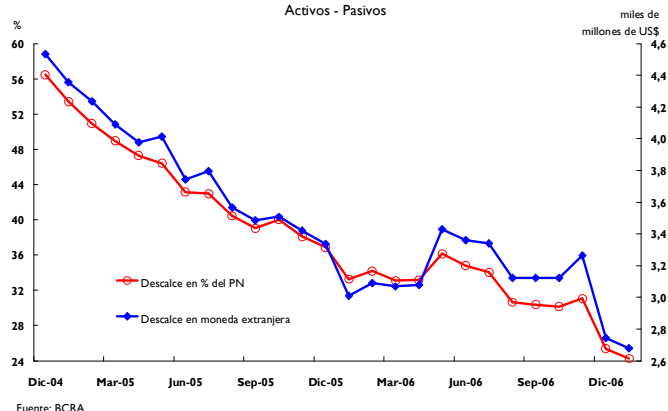
Fuente: BCRA

**Gráfico 11**  
Endeudamiento con el BCRA - Esquema de Matching



Fuente: BCRA

**Gráfico 12**  
Descalce en Moneda Extranjera del Sistema Financiero  
Activos - Pasivos



Fuente: BCRA

obligaciones negociables (por la colocación de obligaciones negociables en el exterior por parte de un banco privado). De esta manera, el descalce de moneda extranjera en términos del patrimonio neto cayó en enero: 1,1 p.p ubicándose en 24,3%. (ver Gráfico 12)

## Rentabilidad:

### Destacado incremento en el margen financiero

En el comienzo de 2007 el sistema financiero acentuó el patrón de rentabilidad positiva observado en los últimos dos años, tendencia que continúa siendo particularmente explicada por la recomposición de los canales de intermediación financiera tradicional, en un contexto económico local favorable. En enero la banca registró una rentabilidad de aproximadamente 3,3% anualizado (a.) de su activo neteado y 24,5%a. del patrimonio neto<sup>8</sup> (ver Gráfico 13), por encima de los valores de igual mes del año anterior (2,7%a. del activo y 20,7%a. del patrimonio, respectivamente). De las 90 entidades financieras, 76 obtuvieron resultados positivos en el mes (93% de los activos).

Las entidades financieras privadas lideraron los beneficios totales del sistema financiero de enero, alcanzando una rentabilidad de 3,6%a. sobre activos y de 24,1%a. en términos del patrimonio. Por su parte, la banca oficial verificó una rentabilidad de 2,8%a. del activo y 25,7%a. de su patrimonio. De esta manera, ambos grupos de bancos alcanzaron en enero niveles de ROA que se ubicaron por encima de los que habían registrado en 2006. Esta positiva evolución acompaña el avance del proceso de normalización de los balances bancarios, tendencia que tiene su correlato en la recomposición de los ingresos asociados a la actividad crediticia, la expansión de las utilidades originadas en los servicios transaccionales comercializados y las sostenidas ganancias por la tenencia y negociación de títulos valores.

El margen financiero de la banca registró un significativo incremento mensual de 1,6 p.p. del activo en enero, hasta alcanzar un nivel de 7,8%a. (ver Gráfico 14 donde se presenta un promedio móvil trimestral). Tanto el creciente devengamiento de ingresos netos por intereses, de beneficios por la tenencia y negociación de activos financieros como el incremento en los resultados por diferencias de cotización, originaron el incremento mensual en el margen financiero.

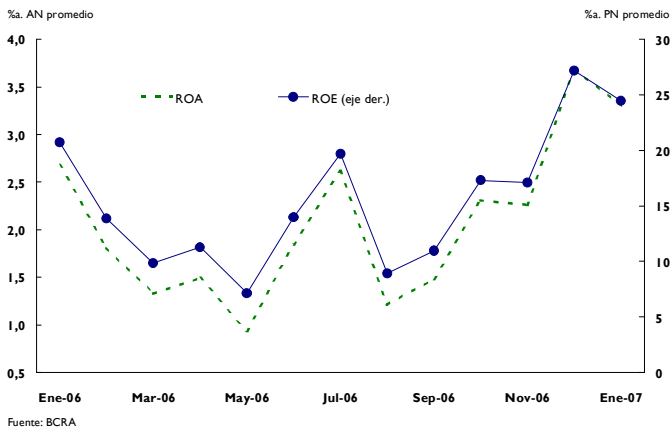
Las ganancias asociadas a los activos financieros continúan evidenciando un aumento en su ponderación en el margen financiero de los bancos, participación que alcanzó 45% en enero, casi 10 p.p. por encima del promedio de 2006. El favorable escenario económico local alimentó el atractivo de los activos de renta fija domésticos en el primer mes de 2007, reflejándose en las utilidades provenientes de las tenencias de las entidades financieras con valuación a precios de mercado (ver Gráfico 15). De esta manera, en enero los resultados por activos financieros alcanzaron 3,5%a. del activo de la banca, 0,8 p.p. y 1,4 p.p. más que en diciembre y que en el transcurso de 2006,

<sup>8</sup> En esta sección siempre que se haga referencia al activo y al patrimonio, debe entenderse como activo neteado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).



Gráfico 13

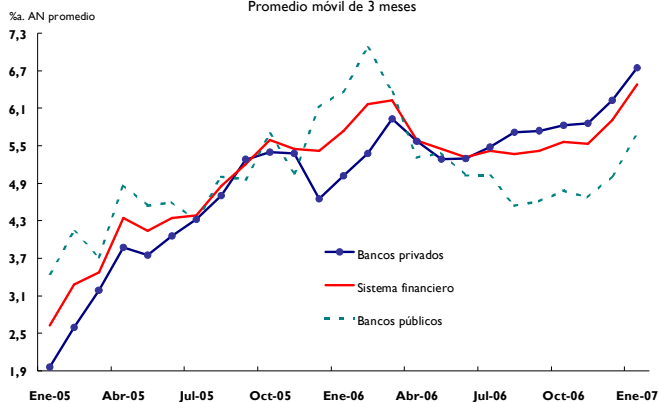
Rentabilidad del Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 14

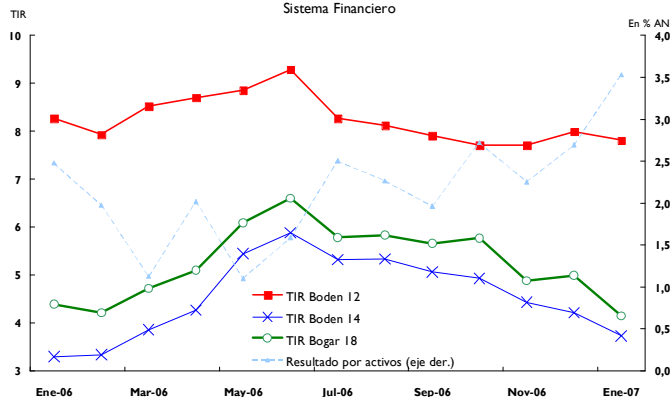
Margen Financiero  
Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

Gráfico 15

Resultados por Activos y Evolución de los Principales Títulos  
Sistema Financiero



Fuente: BCRA v Reuters

respectivamente. No obstante esta tendencia positiva, las turbulencias en los mercados financieros internacionales hacia fines de febrero, probablemente se reflejarán en cierta variabilidad en los resultados de los bancos.

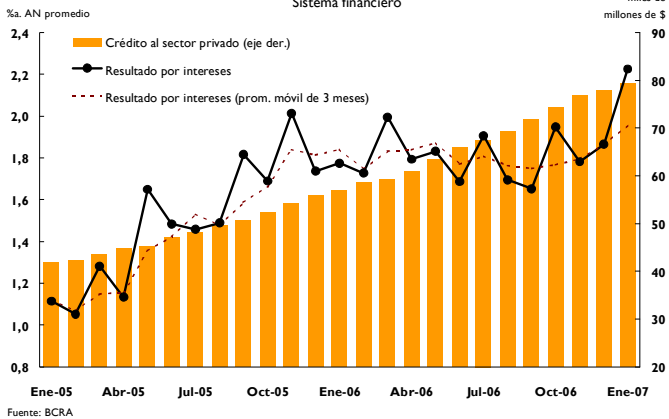
Los resultados por intereses del sistema financiero aumentaron 0,3 p.p. del activo en enero, hasta totalizar un nivel de 2,2% del activo (ver Gráfico 16). Este movimiento estuvo motorizado tanto por los bancos públicos (incrementan 0,4 p.p. de su activo hasta 1,4%) como privados (0,2 p.p. hasta 2,4%). El crecimiento en los ingresos por intereses del sistema financiero se encuentra particularmente liderado por el dinamismo de los recursos asociados a la actividad crediticia destinada al sector privado. Por su parte, las erogaciones por intereses sobre colocaciones se mantuvieron estables en enero. Cabe considerarse que las tasas de interés pasivas sobre las nuevas colocaciones a plazo estuvieron estables en enero, si bien en los últimos meses presentaron una gradual tendencia creciente, en línea con la evolución de las tasas de interés establecidas por el BCRA en sus operaciones de pases.

Los resultados por diferencias de cotización evidenciaron un incremento de 0,4 p.p. del activo en enero, totalizando 0,6%. Tanto las utilidades originadas por la compra-venta de moneda extranjera de los bancos, como el efecto del incremento en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas del mes (\$0,04 por cada US\$) sobre el descalce en moneda extranjera del sistema financiero, explicaron los mayores beneficios mensuales por diferencias de cotización (ver Gráfico 17). Así, los resultados por diferencias de cotización de enero se ubicaron 0,2 p.p. del activo por encima del valor registrado a lo largo de 2006. Por otro lado, los ajustes por CER se mantuvieron estables en un nivel de 1,3% del activo.

Una de las fuentes de recursos de baja volatilidad de las entidades financieras, los ingresos netos por servicios, se mantuvo estable en 3% del activo en enero (ver Gráfico 18, donde se presenta un promedio móvil trimestral), observando crecimientos de 0,3 p.p. del activo si se compara con 2006, y de 0,5 p.p. respecto a igual mes del año anterior. De esta manera, los ingresos netos por servicios de los bancos sostienen el patrón de incremento iniciado luego de la última crisis, estando particularmente impulsados por los recursos provenientes de la administración de depósitos y préstamos. En un escenario de gradual incremento del grado de formalidad de las transacciones en la economía, el crecimiento en la cantidad de préstamos otorgados y en los ingresos asociados a la utilización de tarjetas de débito y crédito, son los principales factores que contribuyen a los ingresos por servicios. Así, aproximadamente 58% de los gastos de administración de los bancos son cubiertos con ingresos netos por servicios, evidenciando una tendencia gradualmente creciente en los últimos períodos.

A diferencia de los últimos tres meses, en enero los cargos por incobrabilidad de la banca registraron un aumento de 0,4 p.p. hasta totalizar 0,8% del activo (ver Gráfico 19), ubicándose 0,3 p.p. por encima del valor registrado durante 2006. Este movimiento se encontró en parte asociado al crecimiento del crédito privado y a ciertos ajustes puntuales en dos bancos. No obstante, los cargos por

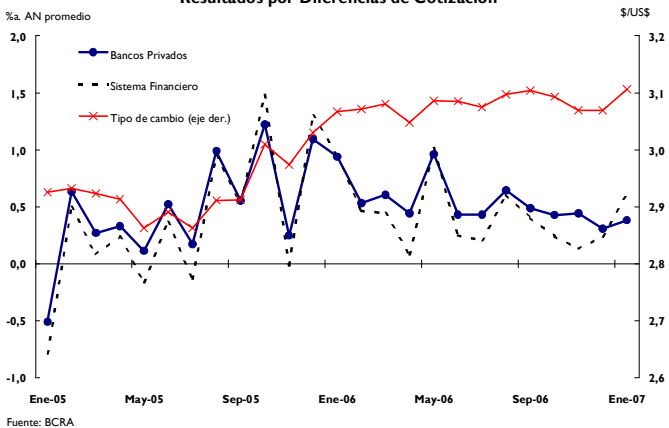
**Gráfico 16**  
Resultado por Intereses  
Sistema financiero



incobrabilidad siguen ubicándose en niveles históricamente reducidos, ya que en el periodo 1999-2001 superaban en promedio 2%a. del activo. Con relación a las financiaciones privadas, las pérdidas esperadas por incobrabilidad alcanzaron 2,3%a. en enero, valor que se sitúa casi 1 p.p. por encima de diciembre, pero por debajo de igual mes de 2006. Cabe destacar que esto se da en un contexto en el cual las provisiones superan a las financiaciones irregulares.

Luego del incremento que típicamente registran en el cierre del año, los gastos de administración se recortaron en enero 0,7 p.p. del activo, alcanzando un nivel de 5,1%a. (ver Gráfico 20). No obstante, en los últimos 2 años estas erogaciones observaron una paulatina tendencia ascendente, reflejando tanto el incremento en el personal empleado en el sistema financiero, dadas las mejores perspectivas del sector, como la recomposición de sus remuneraciones. En efecto, la planta de personal ocupado en el sistema financiero era de aproximadamente 91.500 a fines de 2006, presentando una expansión de más de 4% a lo largo de 2006.

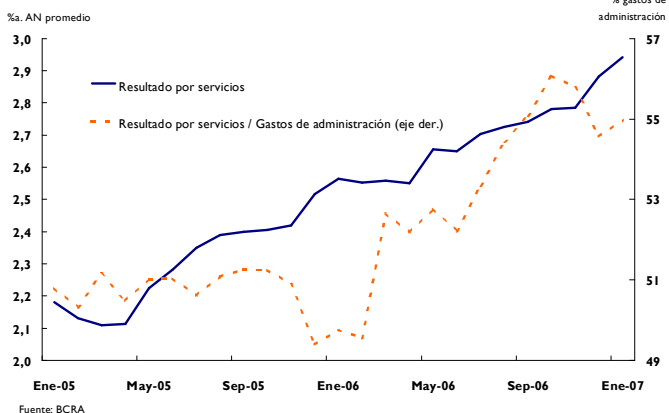
**Gráfico 17**  
Resultados por Diferencias de Cotización



Más allá de este escenario de recomposición tendencial en los gastos operativos del sector, el incremento en los costos sigue siendo más que compensado por los aumentos en los ingresos. El ratio de cobertura de gastos con ingresos netos, si bien presenta una variabilidad significativa (particularmente explicada por la volatilidad de los ingresos), evidencia una marcada recuperación en los últimos años: alcanzó 176% en enero, cuando en igual mes de 2006 y 2005 era de 161% y 112%, respectivamente.

Los resultados diversos del sistema financiero se ubicaron en un valor más moderado en enero (0,4%a. del activo), por debajo del nivel de diciembre pasado. Cabe considerarse que durante el mes pasado, este rubro del estado de resultados recogió los efectos vinculados a ciertas ganancias por participaciones y otras operaciones determinadas en un grupo de bancos.

**Gráfico 18**  
Resultado por Servicios  
Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



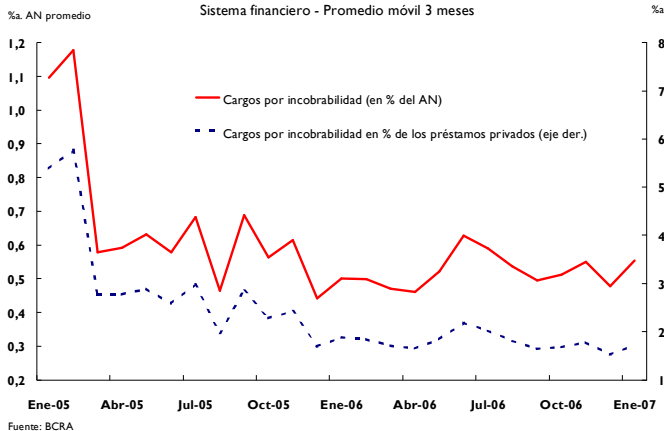
Por último, los rubros asociados con el gradual reconocimiento de los efectos de la crisis pasada (amortización de amparos y ajustes a la valuación de activos del sector público) registraron una reducción de 0,1 p.p. de forma agregada en enero, hasta un nivel de 0,8%a. del activo. Este comportamiento mensual estuvo originado en la caída de 0,1 p.p. en los ajustes por los ajustes a la valuación de activos del sector público. Por su parte, las amortizaciones de amparos se mantuvieron estables en torno a 0,7%a. del activo.

## Anticipo de febrero

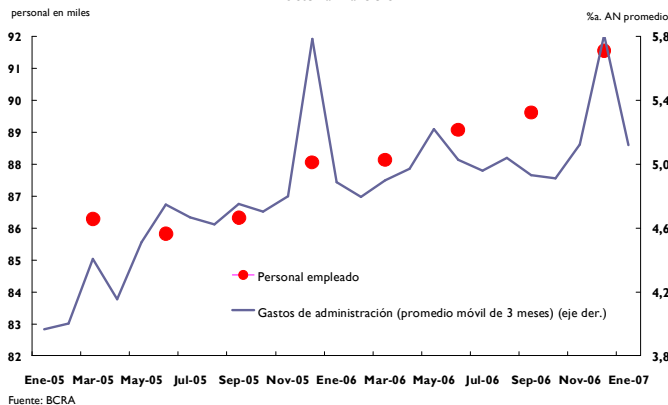
En base a la información disponible al momento de la publicación de este Informe, se espera que durante febrero la rentabilidad del sistema financiero continúe consolidándose, robusteciendo la solvencia de las entidades financieras, en un contexto de intermediación financiera que seguirá siendo dinamizado por el positivo desempeño económico local.

A diferencia de meses anteriores, en febrero el saldo de los préstamos principalmente destinados a las empresas (adelantos y documentos),

**Gráfico 19**  
Evolución de los Cargos por Incobrabilidad



**Gráfico 20**  
Evolución de los Gastos de Administración



**Tabla I**

Principales Variables para Febrero de 2007

	Ene	Feb	Var. Ene	Var. Feb
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,106	3,101	1,2	-0,2
IPC	188,8	189,4	1,1	0,3
CER <sup>1</sup>	1,91	1,93	0,9	1,1
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Títulos Valores - TIR anual <sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	4,1	4,9	-85	79
BODEN US\$ 2012	6,6	7,5	-93	88
Discount \$	5,5	5,9	-28	42
Discount US\$ NY	7,3	7,3	-45	4
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<i>Activas <sup>2</sup></i>				
Adelantos	15,7	15,1	-112	-57
Documentos	12,0	12,1	-64	16
Hipotecarios	11,4	11,5	-9	14
Prendarios	8,4	9,3	-229	95
Personales	24,8	24,7	19	-7
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,5	7,1	14	-43
LEBAC en \$ sin CER - 1 año	10,9	10,7	-26	-23
Pases activos contra el BCRA 7 días	6,5	6,7	24	19
BADLAR	7,7	7,1	-16	-62
	Mill. de \$	Mill. de \$	Var %	Var %
<b>Saldos <sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
<i>Depósitos en \$ - Sector privado</i>				
Vista	58.924	59.843	0,8	1,6
Plazo Fijo	49.012	50.532	3,9	3,1
<i>Préstamos en \$ - Sector privado</i>				
Adelantos	11.139	10.995	-4,6	-1,3
Documentos	14.245	14.161	2,0	-0,6
Hipotecarios	10.093	10.322	2,4	2,3
Prendarios	3.770	3.886	3,5	3,1
Personales	13.416	14.010	3,1	4,4

(<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.

evidenciaron una leve contracción estacional (ver Tabla 1). Por su parte, los créditos personales continuaron expandiéndose, con tasas de interés activas estables, situación que potencialmente se reflejará en mayores ingresos por intereses de los bancos. El sostenido incremento de las colocaciones a plazo fijo, con tasas de interés moderadamente menores, influenciará en una suba de las erogaciones por este concepto, compensando parte de los mayores ingresos por créditos privados. **Los resultados originados en la tenencia y negociación de activos financieros probablemente evidencien una reducción en febrero, en el marco de caídas en las cotizaciones en los títulos públicos locales en el cierre del mes, particularmente impulsadas por las turbulencias en los mercados financieros internacionales.**

Por su parte, dada la evolución del índice CER (con un crecimiento que supera al del mes anterior), los ajustes respectivos deberían ser levemente mayores, si bien el comportamiento final de este rubro puede verse influido por cambios en la posición que mantienen los bancos en instrumentos ajustables. Se estima que las ganancias por diferencias de cotización descenderán en febrero, dado que el tipo de cambio verificó una ligera disminución mensual.

Se proyecta que los cargos por incobrabilidad regresen a valores más acordes a los alcanzados en 2006, luego de su aumento en enero por ciertos movimientos extraordinarios. Por su parte, la estructura de costos se mantendría en niveles similares a los de enero.

## Solvencia:

### Niveles de capital en línea con otras economías emergentes

En el comienzo de 2007 el sistema financiero sostuvo el patrón de consolidación de los niveles de solvencia, movimiento que continúa siendo principalmente impulsado por las utilidades originadas en la actividad de intermediación financiera tradicional y en la comercialización de servicios financieros. Asimismo, las favorables perspectivas de la actividad bancaria para lo que resta del año, alientan el desembolso de nuevos aportes de capital que permitan a las entidades financiera incrementar su actividad.

En enero los bancos registraron una expansión de 2,2% en su patrimonio neto (casi \$720 millones) (ver Gráfico 21), acumulando un incremento interanual de 23,7% (\$6.500 millones), valores que se ubican por encima de aquellos registrados en 2006. Así, **el crecimiento del patrimonio neto continúa liderando el gradual aumento en el nivel de solvencia del sistema financiero.**

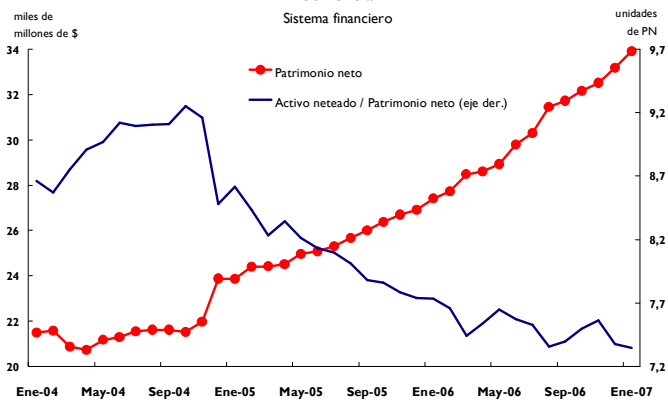
Un banco privado extranjero recibió un nuevo aporte de capital en efectivo por \$20 millones en enero, llevando a \$2.425 millones las capitalizaciones hechas por el sistema financiero en los últimos 12 meses. En ese período, los bancos privados nacionales tomaron relevancia particular, concentrando más de 54% de los aportes, seguidos por los bancos públicos con 32% de las capitalizaciones realizadas en el período.





**Gráfico 21**

**Solvencia**  
Sistema financiero



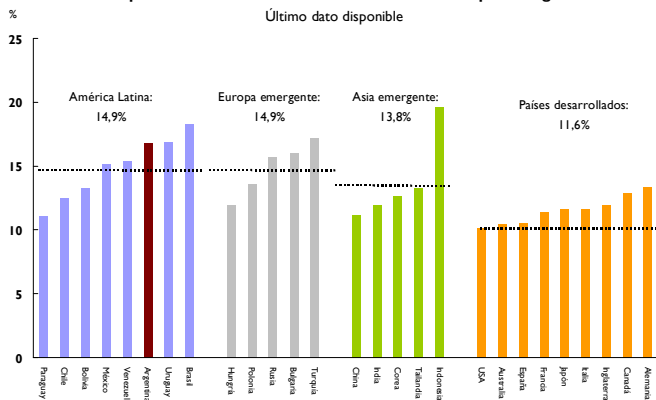
Fuente: BCRA

De esta manera, el sistema financiero alcanza indicadores de solvencia que se ubican por encima de las exigencias locales y de las recomendaciones mínimas internacionales, **alcanzando niveles adecuados de resistencia ante potenciales shocks adversos**. En diciembre<sup>9</sup> pasado, la integración de capital de la banca se ubicó en 16,8% de los activos a riesgo, nivel que se encuentra en línea con los valores registrados en otras economías emergentes (ver Gráfico 22), por encima de los países desarrollados, dado el menor riesgo intrínseco de estos últimos. Asimismo, a diciembre el exceso de integración de capital de la banca alcanzó un valor de 136% de la exigencia de capital. Para enero se espera una disminución en el exceso de integración, impulsada por el efecto de los incrementos previstos en los coeficientes de adecuación de las exigencias de capital tanto por riesgo de crédito del sector público, como por el riesgo de tasa de interés<sup>10</sup>. Actualmente, cumpliendo con los lineamientos establecidos, queda sin efecto el coeficiente correspondiente al riesgo de tasa de interés.

**Gráfico 22**

**Capital en Términos de los Activos Ponderados por Riesgo**

Último dato disponible



Fuente: Elaboración propia en base a datos del FMI

<sup>9</sup> Último dato disponible.

<sup>10</sup> Ver texto ordenado sobre Capitales Mínimos de las entidades financieras ([www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)). Para un desarrollo mayor sobre las normativas de adecuación de capital de las entidades financieras ver Boletín de Estabilidad Financiera, primer semestre de 2004, capítulo II.



## 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” 4612 – 01/01/07**

**Inversiones a plazo con retribución variable.** Se amplió la gama de los activos e indicadores elegibles a fin de calcular la retribución variable de esas inversiones. Se dispone la actualización de los activos financieros elegibles para el cálculo de la retribución variable, según el listado de volatilidades publicado por el BCRA. Entre los indicadores incorporados, se encuentran la tasa de interés publicada por el BCRA para depósitos a plazo fijo de hasta 59 días -según la encuesta diaria para operaciones en pesos y en dólares, el “CER” sólo para colocaciones en pesos a un plazo mínimo de 365 días- y las monedas extranjeras transables internacionalmente (dólar, libra esterlina, yen, real y euro).

- **Comunicación “A” 4615 – 16/01/07**

**Capitales mínimos por riesgo de tasa de interés.** Tratamiento de los instrumentos emitidos por el BCRA. Se establece que los instrumentos de deuda a tasa variable referida a un indicador local: i) no actualizables por “CER”, recibirán el mismo tratamiento que el establecido para las financiaciones al Gobierno Nacional; ii) los actualizables por “CER”, recibirán similar tratamiento que el de las financiaciones al sector público no financiero y tenencias en cuentas de inversión actualizables por “CER”.



## 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	Ene 2006	2006	Ene 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	22,2	22,5	23,0
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	30,0	21,7	21,5
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	25,8	31,0	30,4
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	7,5	4,5	4,4
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	-4,3	-3,3	-3,3
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	2,7	2,0	3,3
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	20,7	15,0	24,5
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	200	167	210
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	15,6	16,8	n.d.
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	128	136	n.d.

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Ene 06	Dic 06	Ene 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>227.002</b>	<b>258.396</b>	<b>268.268</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>18,2</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	27.745	37.992	35.817	-5,7	-5,7	29,1	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	61.853	64.422	71.671	11,3	11,3	15,9	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	23.797	29.091	36.775	26,4	26,4	54,5	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	19.911	25.581	28.660	12,0	12,0	43,9	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	3.886	3.510	8.115	131,2	131,2	108,8	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	458	813	859	5,6	5,6	87,5	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	86.160	103.649	104.684	1,0	1,0	21,5	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	26.571	20.857	20.643	-1,0	-1,0	-22,3	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	56.987	77.830	79.286	1,9	1,9	39,1	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	2.602	4.962	4.755	-4,2	-4,2	82,7	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.959	-3.996	-4.011	0,4	0,4	-19,1	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	28.172	26.073	29.844	14,5	14,5	5,9	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	903	773	777	0,5	0,5	-14,0	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.058	4.915	5.103	3,8	3,8	25,8	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.516	763	768	0,6	0,6	-86,1	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	17.696	19.622	23.197	18,2	18,2	31,1	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.490	2.262	2.383	5,4	5,4	59,9	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.630	6.378	6.587	3,3	3,3	42,3	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.520	7.604	7.616	0,1	0,1	1,3	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.703	2.788	2.822	1,2	1,2	-23,8	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.230	10.411	9.995	-4,0	-4,0	-2,3	
<b>Pasivo</b>	<b>146.267</b>	<b>107.261</b>	<b>161.446</b>	<b>164.923</b>	<b>188.683</b>	<b>195.044</b>	<b>199.599</b>	<b>225.212</b>	<b>234.360</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>	<b>17,4</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	140.106	170.904	176.796	3,4	3,4	26,2	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	35.652	45.410	46.846	3,2	3,2	31,4	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	102.772	123.437	127.503	3,3	3,3	24,1	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	23.371	26.900	28.065	4,3	4,3	20,1	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	29.762	36.444	36.097	-1,0	-1,0	21,3	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	44.045	54.338	57.353	5,5	5,5	30,2	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	17	13	13	-0,1	-0,1	-23,2	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	52.940	46.032	49.287	7,1	7,1	-6,9	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.370	4.579	4.253	-7,1	-7,1	79,4	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	16.236	7.686	5.894	-23,3	-23,3	-63,7	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.830	6.603	6.979	5,7	5,7	2,2	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.478	4.240	4.189	-1,2	-1,2	-6,5	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	23.026	22.924	27.972	22,0	22,0	21,5	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.372	1.642	1.655	0,8	0,8	20,6	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.180	6.635	6.622	-0,2	-0,2	27,8	
<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>27.404</b>	<b>33.184</b>	<b>33.908</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>23,7</b>	
<b>Memo</b>													
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	211.911	244.799	249.036	1,7	1,7	17,5	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.391	206.795	235.925	240.160	1,8	1,8	16,1	

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

Fuente: BCRA

## Anexo estadístico: Sistema Financiero

Cuadro 3: Rentabilidad

Montos en millones de pesos	Anual							Primer mes		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Nov-06	Dic-06	Ene-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.973	1.281	1.552	1.127	1.262	1.552	13.243
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.097	313	443	365	380	443	4.227
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.022	343	260	255	262	260	2.940
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	928	162	120	27	49	120	887
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	437	703	462	550	703	4.968
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	26	25	19	21	25	222
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	447	593	574	622	593	6.309
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.173	-113	-155	-107	-75	-155	-1.215
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.477	-863	-1.019	-1.050	-1.185	-1.019	-11.633
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.080	-77	-102	-101	-122	-102	-1.105
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-728	-109	-141	-94	66	-141	-759
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-690	-66	-13	-60	-46	-13	-637
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.697	-140	-141	-141	-149	-141	-1.698
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.227	114	84	314	378	84	2.197
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>4.516</b>	<b>473</b>	<b>658</b>	<b>463</b>	<b>752</b>	<b>658</b>	<b>4.701</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.904	680	812	664	946	812	7.036
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	7,3	7,8	5,5	6,2	7,8	5,8
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,2	1,8	1,9	2,2	1,8
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,9	1,3	1,2	1,3	1,3	1,3
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,9	0,6	0,1	0,2	0,6	0,4
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	2,5	3,5	2,3	2,7	3,5	2,2
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	3,0	2,8	3,0	3,0	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,6	-0,8	-0,5	-0,4	-0,8	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-4,9	-5,1	-5,1	-5,8	-5,1	-5,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,6	-0,7	-0,5	0,3	-0,7	-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	-0,3	-0,2	-0,1	-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	-0,7	-0,7
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,0	0,6	0,4	1,5	1,9	0,4	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>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,3</b>	<b>2,3</b>	<b>3,7</b>	<b>3,3</b>	<b>2,1</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	3,9	4,1	3,2	4,6	4,1	3,1
Resultado total / Patrimonio neto	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	15,0	20,7	24,5	17,1	27,2	24,5	15,4

(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	Ene 06	Oct 06	Nov 06	Dic 06	Ene 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	5,1	3,7	3,5	3,4	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>7,5</b>	<b>4,8</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>4,4</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	9,2	5,5	5,3	5,1	4,9
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,8	3,7	3,6	3,5	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	126,8	131,8	134,4	130,6	130,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,3	-1,2	-1,2	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-4,3	-3,7	-4,0	-3,3	-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	Ene 2006	2006	Ene 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	22,3	23,7	22,4
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	26,8	15,9	16,4
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	30,9	37,9	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	6,2	3,6	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	-2,4	-3,0	-3,1
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,7	2,2	3,6
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	19,1	15,3	24,1
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	182	159	203
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,2	18,2	n.d.
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	117	116	n.d.

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Ene 06	Dic 06	Ene 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>133.350</b>	<b>152.395</b>	<b>155.702</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>16,8</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	16.008	22.228	21.217	-4,5	-4,5	32,5	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.712	27.663	30.991	12,0	12,0	11,8	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	13.385	15.952	19.357	21,3	21,3	44,6	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	12.207	14.231	17.048	19,8	19,8	39,7	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.177	1.721	2.309	34,2	34,2	96,1	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	376	683	730	6,8	6,8	94,2	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	57.473	69.294	69.622	0,5	0,5	21,1	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	16.102	10.036	9.377	-6,6	-6,6	-41,8	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	39.750	55.632	56.623	1,8	1,8	42,4	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	1.621	3.626	3.621	-0,2	-0,2	123,4	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.519	-2.227	-2.281	2,4	2,4	-9,4	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	19.786	18.399	18.738	1,8	1,8	-5,3	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	703	618	621	0,5	0,5	-11,6	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.624	2.982	3.345	12,2	12,2	27,5	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	5.251	760	766	0,9	0,9	-85,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	11.208	14.039	14.005	-0,2	-0,2	25,0	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.460	2.126	2.237	5,2	5,2	53,2	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.482	4.042	4.218	4,4	4,4	69,9	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.557	4.677	4.689	0,2	0,2	2,9	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-150	-139	-141	1,9	1,9	-5,6	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	6.165	5.649	5.682	0,6	0,6	-7,8	
<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>115.994</b>	<b>131.456</b>	<b>134.264</b>	<b>2,1</b>	<b>2,1</b>	<b>15,8</b>	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	76.347	94.096	97.354	3,5	3,5	27,5	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.869	7.029	7.271	3,4	3,4	5,8	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	68.575	85.715	88.769	3,6	3,6	29,4	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	17.575	20.604	21.194	2,9	2,9	20,6	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	18.841	23.165	22.920	-1,1	-1,1	21,6	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	28.245	38.043	40.597	6,7	6,7	43,7	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	3	1	1	-0,8	-0,8	-50,7	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	35.070	31.750	31.213	-1,7	-1,7	-11,0	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	1.538	3.384	3.000	-11,3	-11,3	95,1	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	9.642	3.689	1.944	-47,3	-47,3	-79,8	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.830	6.413	6.789	5,9	5,9	-0,6	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.470	2.249	2.188	-2,7	-2,7	-11,4	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	14.590	16.014	17.292	8,0	8,0	18,5	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.312	1.642	1.655	0,8	0,8	26,2	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.265	3.968	4.043	1,9	1,9	23,8	
<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>17.355</b>	<b>20.940</b>	<b>21.438</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>23,5</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>124.060</b>	<b>143.784</b>	<b>145.124</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>17,0</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							Primer mes		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Nov-06	Dic-06	Ene-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.673	712	979	698	752	979	7.940
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.774	207	293	251	260	293	2.860
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	101	78	59	92	78	832
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	97	46	53	37	46	674
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	291	539	318	344	539	3.380
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	187	15	22	17	21	22	194
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	323	441	408	429	441	4.497
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-711	-76	-128	-76	-48	-128	-763
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-570	-698	-681	-810	-698	-7.727
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-759	-53	-73	-70	-88	-73	-779
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-363	-29	-51	-52	-66	-51	-385
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-14	17	-11	-8	17	-140
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-88	-96	-101	-108	-96	-1.169
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.623	71	41	238	331	41	1.593
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>2.912</b>	<b>276</b>	<b>431</b>	<b>354</b>	<b>384</b>	<b>431</b>	<b>3.067</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.243	378	511	465	501	511	4.376
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	6,9	8,1	5,8	6,3	8,1	5,9
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,0	2,4	2,1	2,2	2,4	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	1,0	0,6	0,5	0,8	0,6	0,6
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,9	0,4	0,4	0,3	0,4	0,5
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,8	4,5	2,7	2,9	4,5	2,5
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,1
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,3	3,1	3,6	3,4	3,6	3,6	3,4
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,7	-1,1	-0,6	-0,4	-1,1	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,5	-5,8	-5,7	-6,8	-5,8	-5,8
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,6	-0,4	-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	0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	0,7	0,3	2,0	2,8	0,3	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>2,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,0</b>	<b>3,2</b>	<b>3,6</b>	<b>2,3</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,7	4,2	3,9	4,2	4,2	3,3
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>19,1</b>	<b>24,1</b>	<b>20,6</b>	<b>22,0</b>	<b>24,1</b>	<b>15,8</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	Ene 06	Oct 06	Nov 06	Dic 06	Ene 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	4,4	3,1	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>6,2</b>	<b>4,0</b>	<b>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	7,3	4,3	3,9	3,8	3,7
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	4,2	3,3	3,3	3,2	3,2
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	116,2	126,6	129,7	129,6	131,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,7	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,4	-2,9	-3,1	-3,0	-3,1

(\*) 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.