

# Informe

sobre **Bancos**



**Banco Central  
de la República Argentina**

**ABRIL 2007**

**Año IV - N° 8**

## Índice

Actividad .....	2
<i>Continúa la reducción de la exposición al sector público</i>	
Calidad de Cartera .....	5
<i>Mejora la calidad crediticia de todos los tamaños de financiaciones a empresas</i>	
Rentabilidad .....	6
<i>El sistema financiero sostiene sus niveles de rentabilidad</i>	
Solvencia.....	9
<i>Aportes de capital y rentabilidad impulsan la solvencia de la banca</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

## Síntesis del mes

- **En abril el sistema financiero continuó expandiéndose:** la captación de depósitos privados fue la principal fuente de fondeo, al tiempo que el crecimiento del crédito al sector privado mantuvo su tendencia positiva, en un contexto de riesgo de contraparte acotado. Se aceleró la reducción en la exposición de los bancos al sector público y se fortaleció la solvencia del sector, producto de nuevos aportes de capital y de los resultados positivos obtenidos.
- En línea con los incentivos establecidos por el BCRA, en abril la banca verificó una contracción de 1,4 p.p. del activo en la exposición al sector público, hasta alcanzar un valor de 18,3%. Así, **el sistema financiero siguió incrementando su independencia a las necesidades financieras del sector público.**
- **Siguió profundizándose la normalización del balance del sistema financiero.** Por un lado y además de las cuotas de abril, mayo y junio del esquema de *matching*, el único banco con redescuentos por iliquidez pendientes realizó pagos anticipados por cerca de \$800 millones en junio. Por otro lado, en abril se entregó gran parte de las compensaciones pendientes del Gobierno Nacional, llegando prácticamente a desaparecer del activo del sistema financiero.
- **El crédito al sector privado mantuvo su senda de crecimiento en abril**, aumentando 2,2% (40,5% i.a.). Entre las financiaciones a empresas, los sectores que se destacaron fueron la industria y el comercio, mientras que los adelantos y las líneas para exportación imprimieron el mayor ritmo de expansión. En el caso de las familias, los préstamos prendarios y las tarjetas de crédito fueron las líneas más dinámicas.
- **La calidad de las financiaciones al sector privado continuó mejorando en 2007.** El ratio de irregularidad llegó a 4,1% del total de financiaciones privadas en abril, acumulando una disminución de 0,4 p.p. en el año.
- **El crecimiento de los depósitos privados no financieros resultó el principal origen de fondos en el mes**, aumentando 2,5% (26,9% i.a.). A diferencia de lo que vino ocurriendo en los últimos meses, la expansión de los depósitos privados de abril se debió a la dinámica de las cuentas a la vista. En efecto, en el mes se observó un crecimiento de las cuentas corrientes, movimiento en parte vinculado a las mayores necesidades de liquidez del sector privado para hacer frente a los vencimientos impositivos de mayo.
- En este contexto, **el sistema financiero destinó una importante cantidad de recursos a la constitución de activos líquidos durante abril.** Así, el indicador de liquidez aumentó 1,1 p.p. de los depósitos en el mes, ubicándose en 23%. En línea con la abundante liquidez, el mercado de *call* registró un menor volumen operado y tasas de interés decrecientes.
- **La banca verificó ganancias por 1,3%a. del activo (9,4%a. del patrimonio neto) durante abril.** La caída mensual de los resultados contables estuvo principalmente explicada por pérdidas vinculadas a ajustes en el balance de dos bancos extranjeros, compensadas en parte por el incremento verificado en los resultados por intereses y los menores cargos por incobrabilidad, en un marco de mayor volumen de intermediación financiera. **Si se excluyen estas dos entidades financieras, los beneficios devengados ascenderían a 2,1%a. del activo y 15,9%a. del patrimonio neto.**
- **En abril se profundizó la solvencia del sistema financiero de la mano de una capitalización y de los beneficios contables devengados.** El patrimonio neto del sistema financiero se expandió \$720 millones (2,1% ó 23,5% i.a.) en el mes, movimiento que estuvo explicado por la capitalización efectuada por un banco extranjero (aproximadamente \$780 millones) y las ganancias de abril, siendo estos movimientos parcialmente compensados por la constitución de reservas en ciertos bancos para el pago de dividendos (\$290 millones).
- La banca está profundizando **la expansión de su estructura operativa**, observándose, en particular, crecimientos en la planta de personal (6,6% i.a.), que estuvieron por encima de la creación de empleo formal, y en la cantidad cajeros automáticos (16,9% i.a.).

**Nota:** se incluye información de abril de 2007 disponible al 22/05/07. 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.

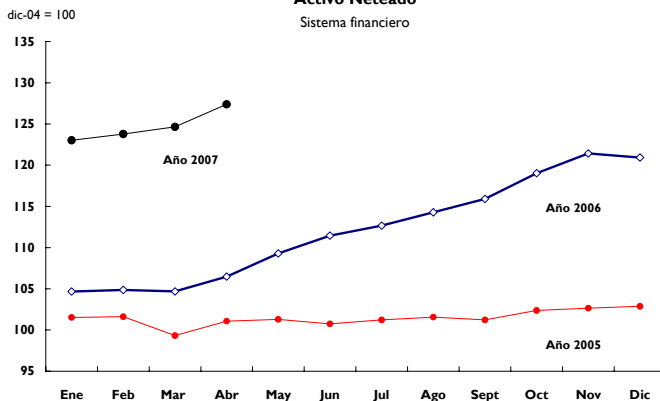
Publicado el 19 de junio de 2007

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"

**Gráfico 1**

**Activo Neteado**  
Sistema financiero



Fuente: BCRA

## Actividad:

### Continúa la reducción de la exposición al sector público

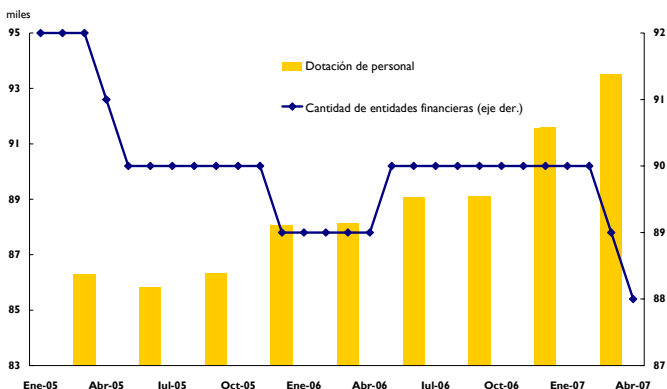
La banca continúa fortaleciendo su crecimiento y normalización patrimonial. En abril resultó notable la reducción de la exposición de las entidades financieras al sector público, al tiempo que el crédito al sector privado se mantuvo en el sendero expansivo y los depósitos privados se consolidaron como la principal fuente de fondeo. En este contexto, durante abril el activo neteado del sistema financiero creció 2,2% (19,6% i.a.) (ver Gráfico 1), resultando el mayor aumento de los últimos 6 meses.

Durante el primer cuatrimestre del año disminuyó en 2 la cantidad de entidades financieras, alcanzando un número total de 88 a fines de abril (ver Gráfico 2). En paralelo, el sistema financiero continúa incrementando su estructura operativa. Así, la dotación de personal en el sector creció 6,6% (más de 5.800 empleados) en los últimos doce meses, mientras que el número de sucursales subió a un ritmo menor (2% i.a.) y la cantidad de cajeros automáticos aumentó notablemente (16,9% i.a.), en un marco de alta competencia entre entidades financieras.

En abril, el crecimiento de los depósitos del sector no financiero (\$4.000 millones) y la contracción del crédito al sector público (\$2.000 millones) fueron las principales fuentes de fondeo de las entidades financieras. Por su parte, las principales aplicaciones de los recursos captados en abril resultaron el crecimiento de los activos líquidos (\$2.900 millones), el incremento en el crédito al sector privado<sup>1</sup> (\$2.000 millones) y la mayor tenencia de títulos del BCRA (\$1.500 millones).

**Gráfico 2**

**Estructura del Sistema Financiero**



Fuente: BCRA

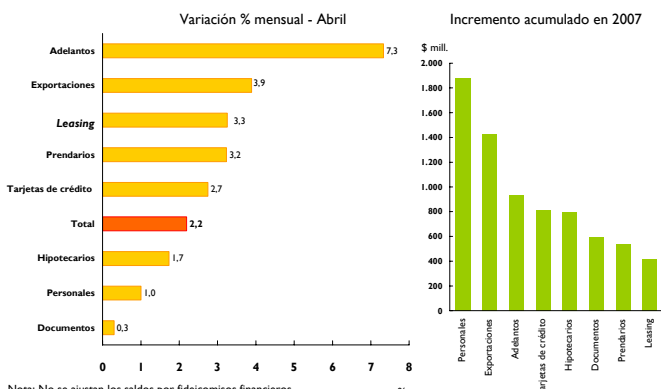
En abril las financiaciones privadas crecieron 2,2% (ver Gráfico 3), manteniendo un sostenido incremento de 40,5% en los últimos 12 meses. Durante el mes se destacó el dinamismo de los adelantos en cuenta corriente y de los préstamos para exportaciones. Estas dos líneas también resultaron las que mayor incremento acumularon en términos nominales en los primeros cuatro meses del año, conjuntamente con los préstamos personales, representando casi dos terceras partes del total.

A su vez, continúa extendiéndose el plazo de las nuevas financiaciones en todas las líneas al sector privado, alcanzando en abril de 2007 4 años en promedio, casi un año más que en diciembre de 2006 (ver Gráfico 4). Este alargamiento de plazos está en parte impulsado por el dinamismo de los préstamos hipotecarios, que permanecieron en la senda expansiva durante abril, creciendo 1,7% (22,4% i.a.).

El importante crecimiento de los préstamos privados destinados a financiar exportaciones se encuentra en parte relacionado con los incentivos normativos establecidos por el BCRA dirigidos a

**Gráfico 3**

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

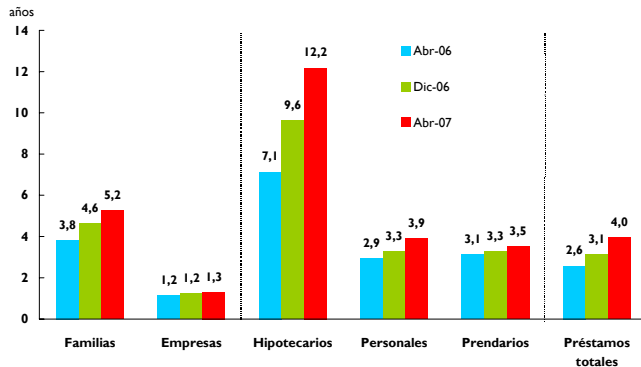


Nota: No se ajustan los saldos por fideicomisos financieros  
Fuente: BCRA

<sup>1</sup> Se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros en el mes. Se incluyen financiaciones mediante leasing.

**Gráfico 4**

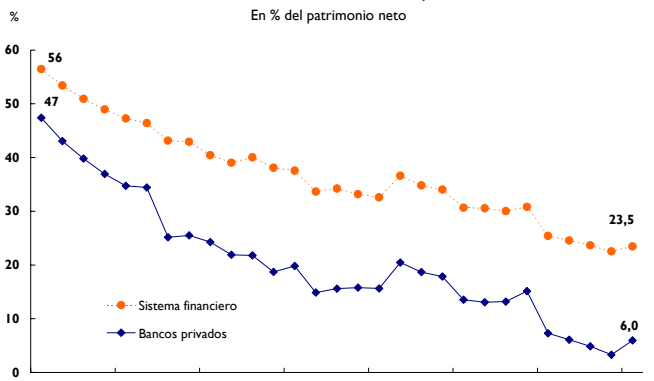
**Duración de los Préstamos al Sector Privado**  
Plazo promedio ponderado por monto operado



NOTA: no se incluyen adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 5**

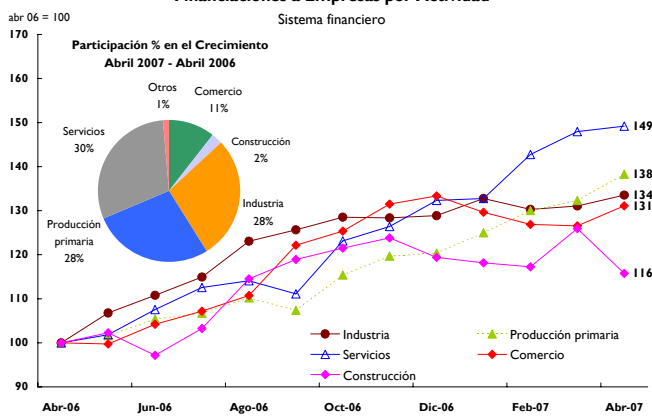
**Descalce en moneda extranjera**  
En % del patrimonio neto



Fuente: BCRA

**Gráfico 6**

**Financiamientos a Empresas por Actividad**  
Sistema financiero



Fuente: BCRA

minimizar los efectos del descalce de moneda extranjera. En efecto, los depósitos en dólares sólo pueden ser aplicados a préstamos en igual moneda a empresas y familias cuyos ingresos se encuentren correlacionados con el dólar. En este contexto, el crecimiento del crédito en moneda extranjera durante los primeros cuatro meses de 2007 (US\$400 millones), fue fondeado en su totalidad con el incremento de los depósitos privados en dólares del mismo período (US\$360 millones) más los recursos disponibles no aplicados de periodos anteriores.

En abril, el activo en moneda extranjera para todo el sistema financiero aumentó US\$250 millones<sup>2</sup>, movimiento principalmente explicado por los incrementos en las financiaciones en dólares y en las compras de moneda extranjera a liquidar, evolución liderada por las entidades financieras privadas. Por su parte, el pasivo en esa moneda creció US\$100 millones, evolución explicada en gran parte por el incremento de los depósitos privados en dólares. De esta manera, el **descalce de moneda extranjera** del sistema financiero en términos del patrimonio neto subió 1 p.p. durante abril (ver Gráfico 5) hasta alcanzar un nivel de 23,5%, si bien en los últimos 12 meses evidenció una reducción de 9,1 p.p..

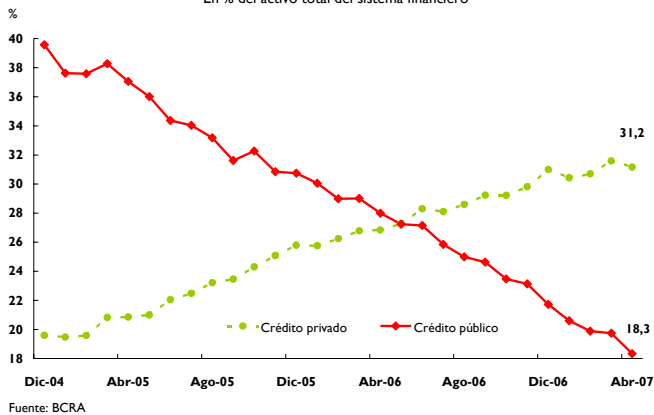
La producción primaria y el comercio fueron los sectores productivos más dinámicos en la toma de financiación bancaria durante abril (ver Gráfico 6). En particular, los préstamos a la producción primaria aumentaron 4,5% (\$610 millones) en el mes y los destinados al comercio crecieron 3,6% (\$220 millones). En este marco, el financiamiento a los servicios, a la producción primaria y a la industria constituyeron las líneas que impulsaron el crecimiento del financiamiento a empresas en los últimos 12 meses.

A su vez, el *leasing* continuó creciendo como una herramienta utilizada para financiar emprendimientos productivos especialmente en el sector servicios y en la industria, siendo las PyME las que mayor participación tienen en este mercado. En particular, durante abril el *leasing* bancario creció 3,3%, acumulando un crecimiento de 57% en los últimos 12 meses. Paulatinamente, el *leasing* continuó incrementando su participación dentro de las financiaciones: en abril, su saldo representó 46% de las financiaciones prendarias e hipotecarias a empresas, 7 p.p. por encima del mismo mes de 2006.

En concordancia con los incentivos establecidos desde el BCRA, durante abril la ponderación del crédito al sector público en el activo del sistema financiero registró una reducción de 1,4 p.p., hasta 18,3% (19,9% del activo neteado) (ver Gráfico 7), acumulando una caída de 9,7 p.p. en los últimos 12 meses. Si bien la disminución mensual en el crédito al sector público se verificó tanto en los bancos públicos como en los privados, fueron estos últimos los que registraron la mayor caída, fundamentalmente por la venta de Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional y su amortización en el mes. De esta manera, las entidades privadas redujeron en 1,7 p.p. del activo su exposición al sector público en el mes, llegando a un nivel de 12%, siendo la mitad del valor de un año atrás.

<sup>2</sup> Tanto el incremento del activo como del pasivo en moneda extranjera se depuran en abril de un movimiento, de aproximadamente US\$400 millones, que generó la colocación de deuda externa por parte de una provincia, que se reflejó en el balance del banco que pertenece a esa jurisdicción.

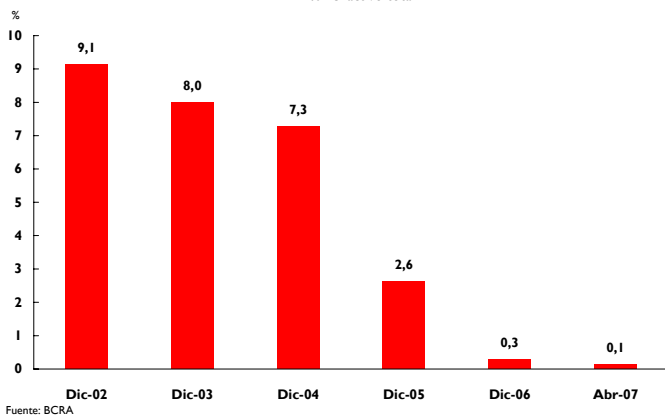
**Gráfico 7**  
Exposición al Sector Público y Privado  
En % del activo total del sistema financiero



Adicionalmente, normalizando una de las secuelas de la crisis 2001-2002, a abril la banca privada casi ha completado la recepción de Boden 2012 por parte del Gobierno Nacional. Con el movimiento de abril, el rubro de compensaciones a recibir, que recoge las operaciones efectuadas con posterioridad a la crisis y que se encuentran pendientes de perfeccionamiento, prácticamente desaparecen del balance del sistema financiero, representando actualmente sólo 0,1% del activo (ver Gráfico 8).

Por su parte, durante abril los bancos destinaron una importante cantidad de recursos a la constitución de activos líquidos (\$2.900 millones). Mientras que los pasivos activos con el BCRA se incrementaron \$4.200 millones particularmente liderados por un banco público de gran porte, el efectivo en bancos y las cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRA descendieron \$1.300 millones. En este marco, el ratio de liquidez de la banca creció 1,1 p.p. hasta 23% de los depósitos totales (ver Gráfico 9). A su vez, el indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac creció 1,5 p.p. hasta 40,9% de los depósitos totales.

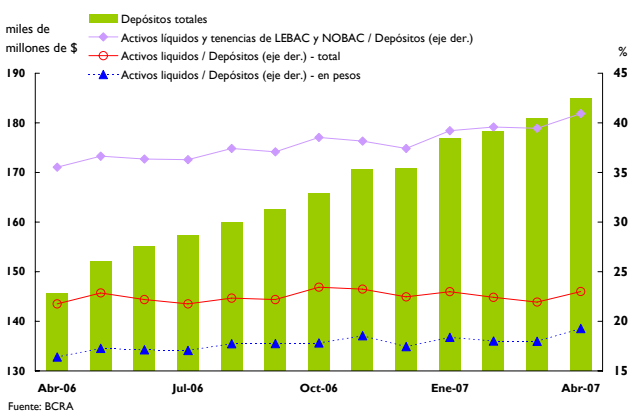
**Gráfico 8**  
Compensaciones a Recibir del Gobierno Nacional  
En % del activo total



En este contexto en el que la banca sigue presentando una robusta posición de liquidez, el mercado de *call* registró una menor actividad en abril. En efecto, la tasa de interés promedio para las colocaciones a 1 día en pesos alcanzó 7% anual en abril, 60 puntos básicos (p.b.) por debajo del mes anterior, mientras que el volumen promedio diario operado registró una caída de 17% con respecto marzo, hasta \$947 millones.

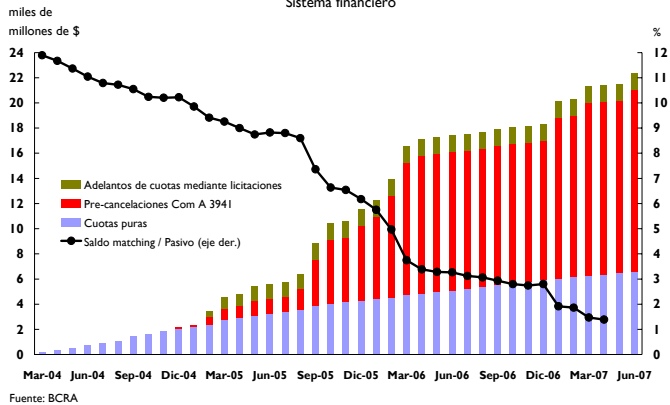
La mayor preferencia por activos líquidos del sistema financiero verificada en abril se encuentra en parte vinculada a la dinámica de los depósitos privados en el mes. A diferencia de lo que vino ocurriendo en los últimos meses, en abril se observó un mayor dinamismo en las cuentas a la vista, movimiento en parte explicado por las necesidades de liquidez para hacer frente a los vencimientos impositivos de mayo. La captación de depósitos del sector no financiero en abril se debió principalmente al incremento de \$3.300 millones de las colocaciones del sector privado no financiero (2,5% ó 26,9% i.a.), y en menor medida al aumento en las colocaciones del sector público (\$700 millones). Así, el crecimiento de los depósitos privados se consolida como el principal origen de fondos de los bancos y, a pesar del comportamiento de abril, el incremento anual de las colocaciones a plazo del sector privado (29% i.a.) sigue siendo superior al de las cuentas a la vista (26% i.a.).

**Gráfico 9**  
Depósitos y Liquidez  
Sistema financiero

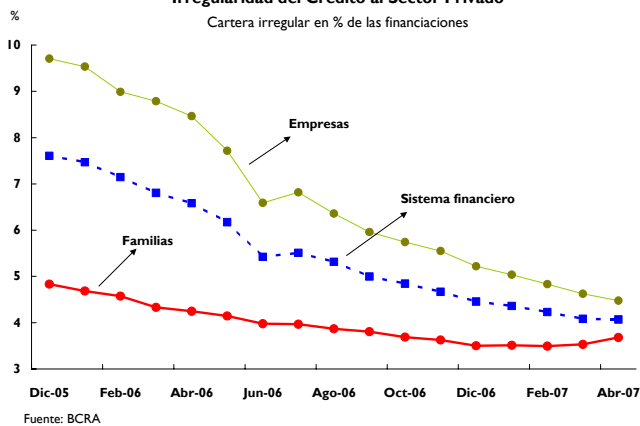


Además del incremento de las fuentes tradicionales de fondeo, el sistema financiero continúa presentando mejoras cualitativas por el lado del pasivo. En particular, la única entidad financiera con deudas dentro del esquema de *matching* realizó una cancelación anticipada por \$800 millones en junio, además de la erogación de las cuotas mensuales correspondientes (aproximadamente \$290 millones en el período abril-junio). Del total de erogaciones acumuladas en el primer semestre 2007, 84% correspondió a cancelaciones adelantadas. Así, desde fines de 2004 el sistema financiero ha cancelado 87,2% del saldo de capital adeudado (ver Gráfico 10).

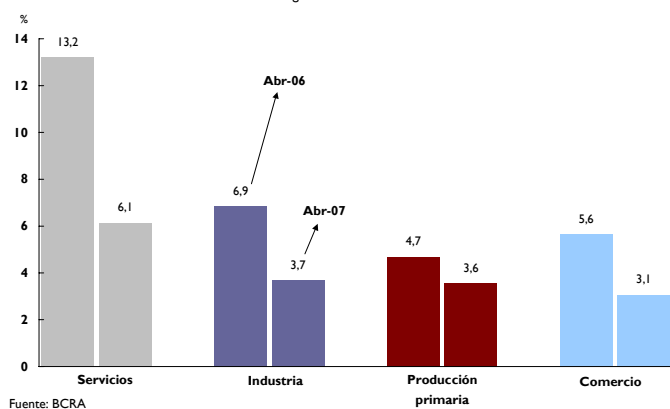
**Gráfico 10**  
Cobros Acumulados por Matching  
Sistema financiero



**Gráfico 11**  
Irregularidad del Crédito al Sector Privado  
Cartera irregular en % de las financiaciones



**Gráfico 12**  
Irregularidad del Crédito a los Sectores Productivos  
Cartera irregular en % de las financiaciones



## Calidad de Cartera:

### Mejora la calidad crediticia de todos los tamaños de financiaciones a empresas

Los incentivos normativos establecidos desde el BCRA, sumados al favorable contexto macroeconómico, fortalecen al sistema financiero frente al riesgo de crédito de las empresas y de las familias. En este sentido, en abril las financiaciones privadas irregulares se ubicaron en 4,1% de la cartera privada, acumulando una disminución de 2,5 p.p. interanual y de 0,4 p.p. en los primeros 4 meses del año (ver Gráfico 11). El nivel actual de irregularidad ya se sitúa en un mínimo histórico local y por debajo de lo observado en otros países de la región.

A lo largo de 2007 el descenso en el nivel de morosidad de los préstamos a empresas explicó la mejora en la calidad de la cartera privada, ya que las financiaciones a familias mostraron un leve deterioro<sup>3</sup>. En un contexto de robusto incremento de la producción y de mayores necesidades crediticias de las empresas, la mayor exposición al sector corporativo se lleva a cabo en un marco de menor nivel de morosidad: el ratio de irregularidad de las firmas descendió 4 p.p. en términos interanuales, ubicándose en 4,5%. Además de su sostenida reducción, si no se consideran a los 10 principales deudores irregulares, la morosidad de la cartera comercial de la banca llegaría a 2,3% de tales financiaciones, ubicándose por debajo del indicador de la cartera de consumo.

La mejora en la calidad crediticia del sector privado en los primeros cuatro meses de 2007 fue liderada por los bancos públicos. Aunque desde un nivel de morosidad superior, el ratio de irregularidad de los bancos públicos exhibió un descenso de 0,8 p.p. en la primera parte del año hasta 6,1%, mientras que el de los bancos privados este indicador disminuyó 0,3 p.p. hasta 3,3%.

En el último año, la mejora en la calidad de cartera de financiaciones a empresas alcanzó a todos los sectores productivos. En este contexto, los servicios registraron la mayor caída en el ratio de morosidad en el último año, hasta 6,1%. En términos del nivel, se destacan el comercio y la producción primaria con la menor irregularidad (3,1% y 3,6%, respectivamente) (ver Gráfico 12).

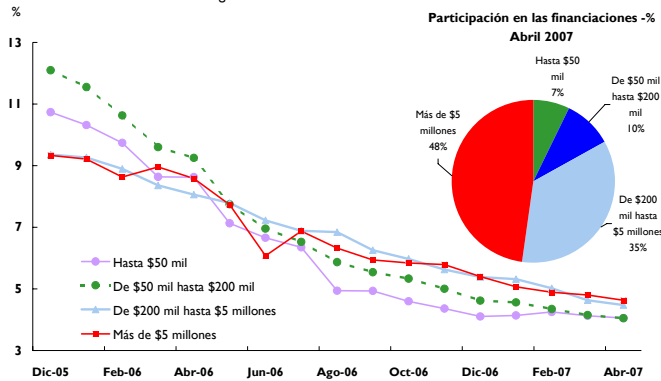
Si bien en los últimos 12 meses la mejora en la calidad de cartera de las financiaciones destinadas a empresas se dio en todos los tamaños crediticios, las líneas menores a \$50 mil (principalmente canalizadas a microemprendimientos) y entre \$50 mil y \$200 mil (asociadas particularmente a pequeñas empresas) exhibieron los mayores descensos en sus ratios de irregularidad: cayendo 4,6 p.p. y 4,2 p.p., hasta alcanzar niveles de 4,1% y 4%, respectivamente. Por su parte, la irregularidad de las financiaciones mayores a \$5 millones (principalmente asociado a empresas grandes) cayó 4 p.p. con respecto a abril del año pasado, hasta 4,6%, mientras que la disminución

<sup>3</sup> Gran parte de este aumento estuvo explicado por las recategorizaciones realizadas por dos bancos, reclasificando financiaciones bajo el concepto de comerciales asimilables a consumo a la cartera de consumo.





**Gráfico 13**  
**Irregularidad por Tamaño a Empresas**  
Cartera irregular en % de las financiaciones - Sistema financiero



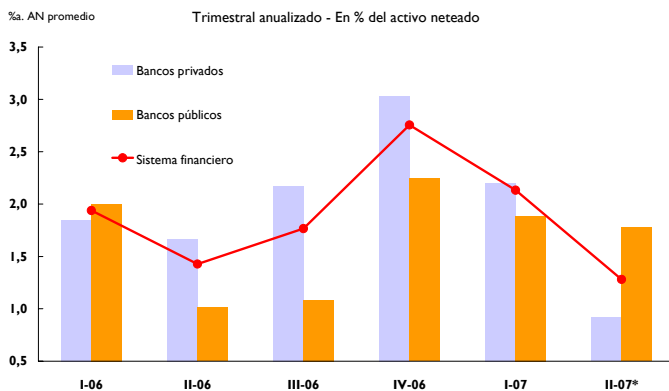
alcanzó 3,6 p.p. en el tramo de financiaciones entre \$200 mil y \$5 millones alcanzando un nivel de 4,5% (ver Gráfico 13).

En abril el sistema financiero mostró un significativo nivel de cobertura con provisiones cercano a 131% de las financiaciones, siendo levemente inferior que a fines de 2006. Además, el ratio de financiaciones irregulares no cubiertas con provisiones en términos del patrimonio sigue ubicándose en valores negativos para el sistema financiero (-3,2%), constituyéndose una señal de una sólida posición de los bancos ante el riesgo de crédito del sector privado.

## Rentabilidad:

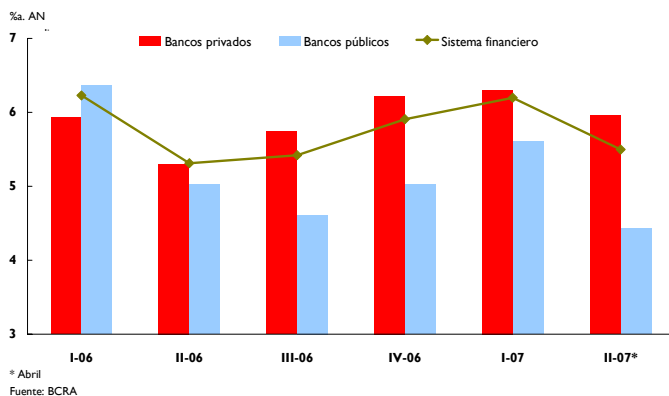
### El sistema financiero sostiene sus niveles de rentabilidad

**Gráfico 14**  
**Rentabilidad del Sistema Financiero**  
Trimestral anualizado - En % del activo netado



Los beneficios contables del sistema financiero agregado exhibieron un leve retroceso en abril respecto al mes anterior, producto de la influencia de factores no recurrentes vinculados a ajustes del balance de dos entidades financieras extranjeras. No obstante este fenómeno puntual, los resultados de la banca continuaron ubicándose en niveles positivos, alcanzando en abril una rentabilidad sobre activos de 1,3% anualizado (a.) (ver Gráfico 14) y 9,4%a. en términos del patrimonio neto<sup>4</sup>. Si se excluyen estas dos entidades financieras, los beneficios devengados ascenderían a 2,1%a. del activo y 15,9%a. del patrimonio neto. Por su parte, en los primeros cuatro meses de 2007 las entidades financieras en su conjunto registraron un ROA de 1,9%a. y un ROE de 14,1%a., valores levemente por encima de los alcanzados en igual periodo de 2006. Asociado a la consolidación de las fuentes de ingresos más estables de los bancos, la volatilidad de la rentabilidad del sector continúa ubicándose en valores reducidos.

**Gráfico 15**  
**Margen Financiero**  
Trimestral anualizado



Los bancos públicos lideraron la rentabilidad del sistema financiero en abril. En particular, mientras la banca oficial exhibió un ROA de 1,8%a. (0,2 p.p. por encima de marzo), las entidades financieras privadas alcanzaron una rentabilidad de 0,9%a. del activo (1 p.p. menos que el mes anterior). La disminución mensual de los bancos privados estuvo particularmente explicada por los resultados no recurrentes mencionados. Si se excluyen estos factores, la rentabilidad de los bancos privados en abril alcanza 2,3%a. de los activos. Por su parte, en el acumulado de 2007 tanto los bancos públicos como privados evidenciaron un desempeño similar en términos de rentabilidad: alcanzaron un ROA de 1,9%a., 0,1 p.p. por encima de igual periodo de 2006, respectivamente.

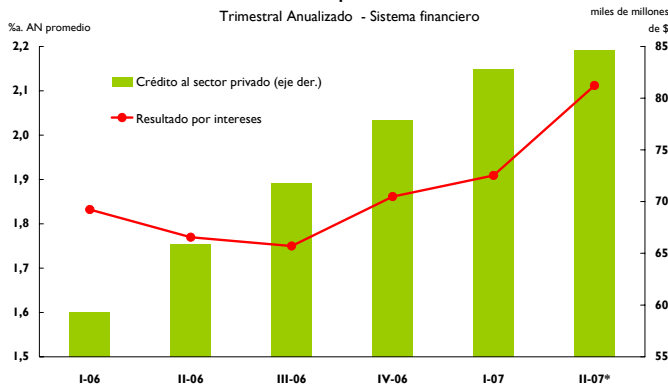
En un contexto de devengamiento decreciente de ajustes CER y mayores resultados por intereses, el margen financiero de la banca registró un ligero descenso mensual. En este escenario, el margen financiero de los bancos se ubicó en 5,5%a. del activo en el mes (ver Gráfico 15), casi 0,3 p.p. menos que en marzo. Sin embargo, para los primeros cuatro meses de 2007 se extiende hasta 6%a., ubicándose en línea con lo observado en el mismo periodo del año anterior.

<sup>4</sup> En esta sección siempre que se haga referencia al ROA y al ROE, debe entenderse al denominador como activo netado y patrimonio neto, respectivamente (ver Glosario).

**Gráfico 16**

**Resultado por Intereses**

Trimestral Anualizado - Sistema financiero



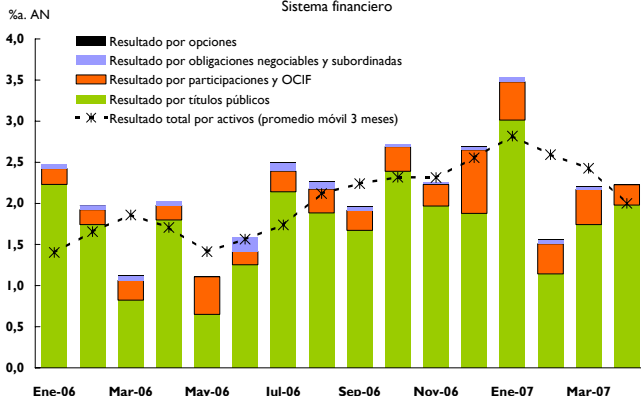
\* A abril  
Fuente: BCRA

En un escenario de incremento de la actividad financiera, los **ingresos netos por intereses se expandieron 0,3 p.p.** del activo en abril, hasta alcanzar un nivel de 2,1%. (ver Gráfico 16). **Los mayores resultados por intereses estuvieron principalmente originados en los menores egresos mensuales**, en parte asociados a la mayor participación relativa de las colocaciones a la vista respecto a las imposiciones a plazo, la moderada disminución en las tasas de interés pasivas, así como a las significativas erogaciones, de carácter no recurrente, evidenciadas por un banco privado durante el mes anterior<sup>5</sup>. Por su parte, los ingresos por intereses se mantuvieron prácticamente estables en el período. **Las ganancias devengadas por CER cayeron en abril**, hasta un nivel de 0,7%. Si bien en el mes se evidenció una mayor expansión en el coeficiente CER respecto al mes anterior, el movimiento de este rubro del estado de resultados del sistema financiero reflejó ajustes particulares en un grupo de bancos, principalmente vinculados a la reducción en el *stock* de Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional.

**Gráfico 17**

**Resultados por Activos Financieros**

Sistema financiero



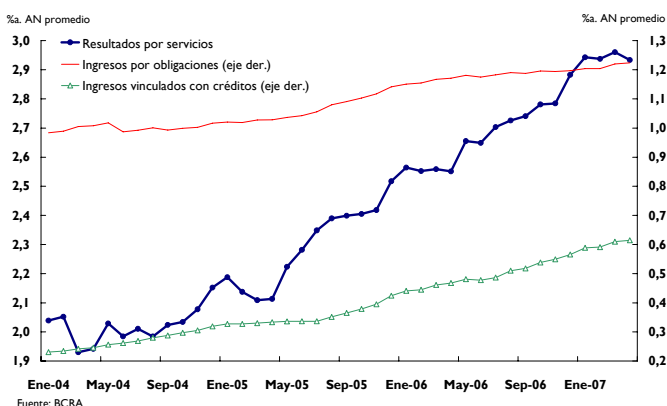
Fuente: BCRA

Los resultados derivados de la tenencia y negociación de activos financieros se mantuvieron estables en abril en 2,2% del activo, alcanzando 2,4% del activo en lo que va de 2007, 0,5 p.p. por encima de lo registrado en período de 2006. Este movimiento mensual en los resultados por activos se dio en un contexto de ligeramente mayores resultados por títulos públicos, en parte asociado a la favorable evolución de las cotizaciones de los principales títulos soberanos mantenidos por los bancos a precios de mercado, y las menores ganancias por los resultados vinculados a participaciones en fideicomisos financieros y a ciertos títulos privados, entre otros (ver Gráfico 17).

**Gráfico 18**

**Resultado por Servicios**

Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



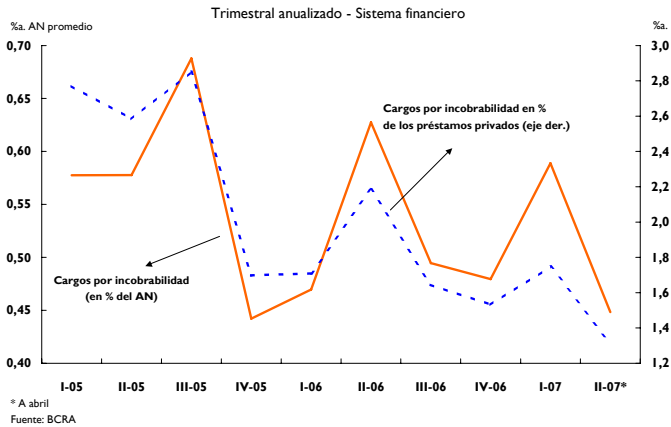
Fuente: BCRA

Los **ingresos netos por servicios registraron un ligero retroceso respecto a la evolución exhibida en el mes de marzo**: cayeron 0,2 p.p. del activo hasta 2,9%, en línea con el valor registrado en los primeros cuatro meses de 2007 y ubicándose 0,4 p.p. por encima de igual período del año anterior (ver Gráfico 18, donde se presenta un promedio móvil de tres meses). Como resultado, en abril la participación de los ingresos por servicios en términos de los gastos de administración de las entidades financieras registró una leve merma hasta 53%, si bien aún supera el valor del mismo mes de 2006. Cabe considerarse que el marcado crecimiento de los ingresos netos por servicios registrado en los últimos años está tanto asociado a la expansión de las operaciones relacionadas con depósitos como a créditos en el sistema financiero.

En un contexto de reducción en el tipo de cambio peso-dólar (\$0,01 por dólar) entre puntas del mes y de leve incremento en la posición activa en moneda extranjera de la banca, los resultados por diferencias de cotización registraron una ligera caída en abril. En efecto, las ganancias por diferencias de cotización retrocedieron 0,1 p.p. del activo en el mes hasta 0,3%. En los primeros cuatro meses de 2007 este rubro del estado de resultados de los bancos ascendió a 0,4% del activo, 0,1 p.p. menos que lo observado en igual período del año anterior.

<sup>5</sup> Erogaciones que estuvieron vinculadas a la cancelación completa, en forma anticipada, durante abril, de las obligaciones pendientes con el BCRA.

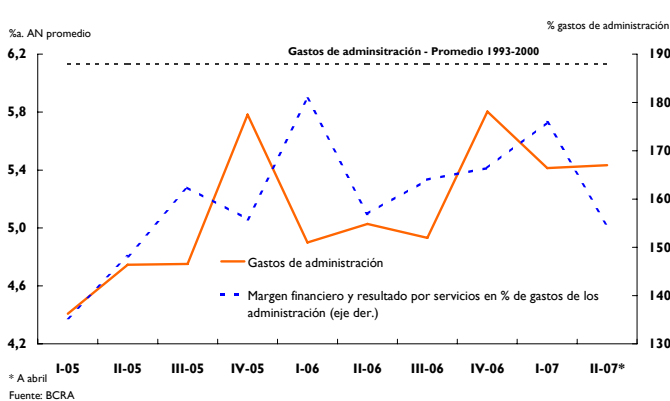
**Gráfico 19**  
Cargos por Incobrabilidad



Tanto la aplicación de estrategias crediticias de las entidades financieras como las graduales mejoras en la calidad de la cartera de financiaciones al sector privado, son factores que contribuyen a mantener los cargos por incobrabilidad en niveles históricamente bajos. En este contexto, los cargos por incobrabilidad cayeron 0,3 p.p. del activo hasta alcanzar un nivel de 0,4%a. (ver Gráfico 19), valor que se extiende a 0,6%a. en lo que va de 2007. Por su parte, en el marco del incremento en las líneas de crédito al sector privado durante abril, los cargos por incobrabilidad en términos de los préstamos privados registraron un nivel mensual de 1,3%a., 0,7 p.p. menos que en marzo.

En abril los gastos de administración se mantuvieron estables en 5,4%a. del activo. De esta manera, en los primeros cuatro meses de 2007 los gastos administrativos se ubicaron en 5,3%a. del activo, ligeramente por encima de lo registrado en igual período de 2006 (4,9%a.). Por su parte, el descenso en el margen financiero y en los resultados por servicios en abril llevaron a que el ratio de cobertura de los gastos administrativos con ingresos netos exhiba una disminución mensual, hasta 155%. En perspectiva, el contexto de mayores niveles de remuneraciones en el sector junto al aumento en la dotación de personal y en la cantidad de sucursales, se refleja en una trayectoria creciente en los gastos de administración, si bien aún se encuentran por debajo de los valores de pre-crisis (ver Gráfico 20).

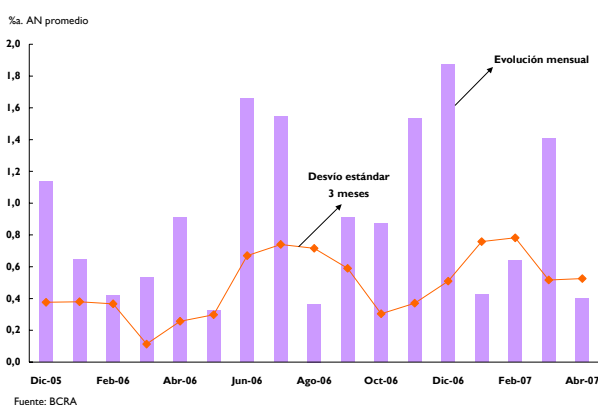
**Gráfico 20**  
Evolución de los Gastos de Administración



Los resultados diversos del sistema financiero constituyen un rubro particularmente volátil del estado de resultados de las entidades financieras. En efecto, durante abril los resultados diversos registraron un descenso significativo de 1 p.p. del activo hasta 0,4%a. (ver Gráfico 21), movimiento que estuvo particularmente asociado al ajuste del balance de un banco extranjero.

Los menores cargos por amortización de amparos junto al descenso en las erogaciones impositivas devengadas durante abril, contribuyeron positivamente sobre las ganancias mensuales de la banca. En particular, mientras que el rubro amortización de amparos descendió 0,3 p.p. del activo hasta 0,8%a., el devengamiento del impuesto a las ganancias verificó un caída de 0,2 p.p. del activo hasta 0,3%a.. Por su parte, los ajustes de valuación de activos del sector público cayeron 0,1 p.p. del activo, hasta representar una participación prácticamente nula en términos del activo.

**Gráfico 21**  
Resultados Diversos



## Anticipo de mayo

Para el mes de mayo se espera que las entidades financieras sigan consolidando sus beneficios, dado el sostenido aumento en el volumen de intermediación financiera local. Este dinamismo en los préstamos al sector privado y en las fuentes de fondeo tradicionales de mayor plazo continúa siendo impulsado por la política financiera implementada por el BCRA.

En mayo se evidenció un significativo incremento en los préstamos al sector privado, particularmente liderado por los adelantos en cuenta corriente, en un marco de heterogénea evolución en las tasas de interés activas. Por su parte, la ligera disminución en las colocaciones a plazo fijo, en un contexto de leve caída en las tasas de interés pasivas,



**Tabla 1**  
**Principales Variables para Mayo de 2007**

	Abr	May	Var. Abr	Var. May
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,090	3,079	-0,4	-0,4
IPC	192,3	193,1	0,7	0,4
CER <sup>1</sup>	1,95	1,97	0,7	0,7
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Títulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	4,4	4,5	-48	4
BODEN U\$S 2012	7,3	7,4	-28	8
Discount \$	5,9	5,9	-13	1
Discount U\$S NY	7,9	8,0	70	12
	%	%	Var p.b	Var p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	14,9	15,0	-94	10
Documentos	13,0	12,6	-13	-37
Hipotecarios	11,4	11,4	66	-2
Prendarios	10,9	11,2	85	21
Personales	25,5	25,3	44	-22
Plazo Fijo 30 a 44 días	7,1	7,0	-14	-10
LEBAC en \$ sin CER - 1 año	10,3	10,3	-14	0
Pases activos contra el BCRA 7 días	7,0	7,3	10	25
BADLAR	7,1	7,2	-34	5
	Mill. de \$	Mill. de \$	Var %	Var %
<b>Saldos<sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
Depósitos en \$ - Sector privado	115.662	117.171	3,3	1,3
Vista	62.666	64.436	3,9	2,8
Plazo Fijo	52.996	52.734	2,7	-0,5
Préstamos en \$ - Sector privado	68.365	70.073	2,6	2,5
Adelantos	11.563	12.386	4,1	7,1
Documentos	14.575	14.698	1,6	0,8
Hipotecarios	10.806	11.053	2,2	2,3
Prendarios	4.140	4.291	3,3	3,7
Personales	14.971	15.368	3,0	2,7

(<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 en base a saldos diarios

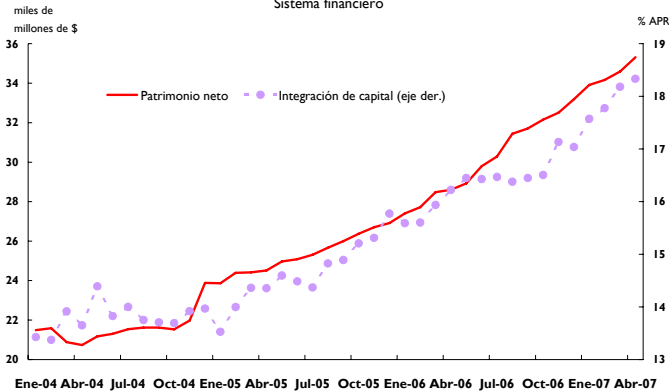
SalDOS en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

**Gráfico 22**

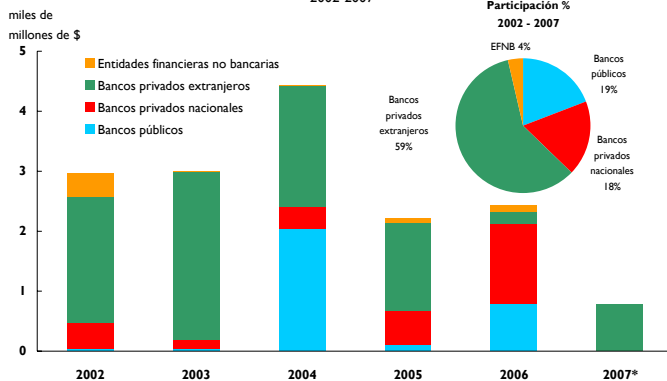
**Solvencia**

Sistema financiero



**Gráfico 23**

**Capitalizaciones de Entidades Financieras**  
2002-2007



\*Abril 2007  
Fuente: BCRA

se reflejarían en un menor crecimiento de las erogaciones, situación que derivaría en mayores resultados por intereses. Asimismo, se proyecta un crecimiento en los resultados por servicios en mayo, liderados por los mayores saldos de depósitos y préstamos en el mes. Por su parte, de no registrarse ajustes puntuales en mayo, se espera que el devengamiento de ajustes CER evidencien cierta expansión (ver Tabla 1).

Los resultados asociados a la tenencia y negociación de activos financieros mantendrían estable su ponderación en los resultados del sistema financiero en mayo, dada la escasa modificación de los precios de los principales títulos mantenidos a precios de mercado en cartera de los bancos. Los resultados por diferencias de cotización podrían registrar menores niveles a los observados en abril, dado el descenso en el tipo de cambio peso-dólar entre puntas del mes. Por último, en un contexto de reducidos niveles de morosidad privada, se espera que los cargos por incobrabilidad continúen en valores reducidos, mientras que los gastos de administración podrían continuar recogiendo los mayores niveles de empleo y de remuneraciones en el sistema financiero.

**Solvencia:**

**Aportes de capital y rentabilidad impulsan la solvencia de la banca**

Si bien en los últimos meses el aumento en la solvencia del sistema financiero estuvo particularmente asociado a las ganancias devengadas por la banca, en abril fueron los nuevos aportes de capital los que lideraron dicho proceso. En particular, el patrimonio neto del sistema financiero se expandió \$720 millones en el mes (2,1% ó 23,5% i.a.), movimiento principalmente explicado por los bancos privados, grupo que incrementó su patrimonio casi \$570 millones (2,6% ó 23,3% i.a.) en abril, mientras que en la banca oficial la expansión fue cercana a \$150 millones (1,2% ó 24,1% i.a.) (ver Gráfico 22).

En el marco de un ajuste en el balance de una entidad financiera extranjera, este banco recibió en abril un aporte de capital de aproximadamente \$780 millones, de los cuales casi 70% correspondió a capitalización de una deuda, mientras que el resto fue conformado en efectivo. En perspectiva, la banca fue receptora de nuevas inyecciones de capital por algo más de \$15.800 millones desde principios de 2002, siendo más de la mitad destinadas a bancos privados extranjeros (ver Gráfico 23).

En este contexto, la integración de capital del sistema financiero alcanzó 18,3% de los activos ponderados por riesgo a fines de abril, 0,1 p.p. por encima del valor observado el mes anterior, y 2,1 p.p. más que en abril de 2006. Por su parte, el exceso de integración de capital del sistema financiero representó 113% de la exigencia en abril, factores que brindan un marco de holgada solvencia ante potenciales shocks.



## 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” 4648 – 13/04/07**

A partir de mayo de 2007 rigen nuevas pautas en la clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda. La norma establece que la obligación de evaluar la capacidad de pago de los deudores no sólo debe realizarse en el otorgamiento de la asistencia sino también en oportunidad de cada refinanciación. Asimismo, determina que cualquiera sea la modalidad de la asistencia financiera (prórroga, espera -expresa o tácita-, ampliación de plazo, modificación en los importes de cuotas o pagos, reestructuración, etc.) destinada a cancelar obligaciones preexistentes, será considerada refinanciación, lo que obliga a reclasificar al deudor en función de las nuevas pautas específicas.

- **Comunicación “A” 4649 – 15/04/07**

A partir de abril de 2007 las dependencias destinadas a prestar determinados servicios según la circular CREFI 2-53 (Com. “A” 4352), pueden otorgar préstamos en efectivo hasta \$5.000 (antes hasta \$2.000), y pueden ofrecer servicios de pagos y cobros a proveedores y clientes de empresas, sólo mediante el uso de cheques u otros documentos.

- **Comunicación “A” 4652 – 25/04/07**

Modificación de la norma de Capitales mínimos de las entidades financieras, en su aspecto vinculado con los aportes de capital. Se incorpora la posibilidad de admitir excepcionalmente aportes en depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera de la entidad financiera, registrándose los a su valor de mercado y bajo ciertas condiciones, sujeto a la aprobación de la SEFyC.

- **Comunicación “A” 4654 – 27/04/07**

Depósitos e inversiones a plazo. Se modifican las tasas de interés utilizadas como retribución básica de los depósitos con cláusulas de interés variable.



## 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	Abr 2006	2006	Mar 2007	Abr 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	21,7	22,5	21,9	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	28,0	21,7	19,7	18,3
3.- Crédito al sector privado	50,8	47,7	48,4	44,9	39,9	42,7	20,8	18,1	19,6	25,8	26,8	31,0	31,6	31,2
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	6,6	4,5	4,1	4,1
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-3,9	-3,3	-3,3	-2,9
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,8	2,0	2,1	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	13,9	15,0	15,7	14,1
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	175	167	176	170
9.- Integridad de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,2	17,0	18,2	18,3
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	131	137	110	113

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Abr 06	Dic 06	Mar 07	Abr 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>233.212</b>	<b>258.424</b>	<b>270.236</b>	<b>279.924</b>	<b>3,6</b>	<b>8,3</b>	<b>20,0</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	28.465	37.991	35.906	34.544	-3,8	-9,1	21,4	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	59.909	64.422	71.337	77.018	8,0	19,6	28,6	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	25.573	29.091	38.338	44.104	15,0	51,6	72,5	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	20.083	25.570	31.691	33.189	4,7	29,8	65,3	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	5.490	3.521	6.647	10.915	64,2	210,0	98,8	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	804	813	860	862	0,1	6,0	7,1	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	87.922	103.653	107.922	108.208	0,3	4,4	23,1	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	23.968	20.857	20.785	19.458	-6,4	-6,7	-18,8	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	60.891	77.834	82.794	84.568	2,1	8,7	38,9	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	3.062	4.962	4.343	4.182	-3,7	-15,7	36,6	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.624	-3.997	-3.981	-4.001	0,5	0,1	-13,5	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	32.648	26.030	28.423	33.342	17,3	28,1	2,1	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	852	773	647	648	0,2	-16,2	-23,9	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.276	4.881	4.790	4.823	0,7	-1,2	12,8	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.491	763	774	365	-52,9	-52,2	-93,4	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	22.028	19.613	22.212	27.507	23,8	40,2	24,9	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.703	2.262	2.596	2.681	3,3	18,5	57,4	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	4.780	6.378	6.669	6.778	1,6	6,3	41,8	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.495	7.638	7.647	7.670	0,3	0,4	2,3	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.729	2.788	2.854	2.888	1,2	3,6	-22,5	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.381	10.447	10.003	9.934	-0,7	-4,9	-4,3	
<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>204.610</b>	<b>225.239</b>	<b>235.642</b>	<b>244.615</b>	<b>3,8</b>	<b>8,6</b>	<b>19,6</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	145.687	170.903	180.879	185.011	2,3	8,3	27,0	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	36.645	45.410	45.770	46.462	1,5	2,3	26,8	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	107.101	123.437	132.607	135.940	2,5	10,1	26,9	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	24.196	26.900	28.703	30.962	7,9	15,1	28,0	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	30.643	36.444	37.582	38.383	2,1	5,3	25,3	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	46.714	54.338	60.399	60.115	-0,5	10,6	28,7	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	17	13	13	13	-0,4	-5,3	-25,5	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	52.244	46.037	46.389	50.809	9,5	10,4	-2,7	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	2.829	4.578	3.854	3.695	-4,1	-19,3	30,6	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	11.772	7.686	4.888	4.506	-7,8	-41,4	-61,7	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	7.564	6.603	6.631	6.635	0,1	0,5	-12,3	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.305	4.240	3.651	3.123	-14,5	-26,3	-27,4	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	25.774	22.930	27.365	32.850	20,0	43,3	27,5	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.209	1.642	1.676	1.650	-1,5	0,5	36,5	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.470	6.657	6.698	7.145	6,7	7,3	30,6	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>28.602</b>	<b>33.185</b>	<b>34.594</b>	<b>35.309</b>	<b>2,1</b>	<b>6,4</b>	<b>23,5</b>	
<b>Memo</b>														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	215.572	244.832	252.364	257.882	2,2	5,3	19,6	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	209.628	235.898	243.744	249.404	2,3	5,7	19,0	

(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 4 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Feb-07	Mar-07	Abr-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	12.972	4.260	4.862	1.014	1.162	1.135	13.574
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.095	1.293	1.584	334	371	436	4.386
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.022	1.196	933	278	242	153	2.759
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	929	332	335	67	83	64	932
Resultado por activos	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.703	1.348	1.921	312	445	461	5.276
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	223	91	89	22	21	21	221
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.162	1.807	2.380	558	630	599	6.735
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.174	-358	-447	-59	-140	-93	-1.262
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.476	-3.469	-4.253	-1.019	-1.093	-1.122	-12.260
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.080	-303	-428	-104	-115	-107	-1.206
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-730	-278	-413	-111	-102	-60	-865
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-690	-262	-34	-8	-15	3	-461
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.697	-547	-700	-157	-229	-174	-1.851
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.231	446	580	128	284	83	2.365
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>4.517</b>	<b>1.296</b>	<b>1.547</b>	<b>243</b>	<b>381</b>	<b>264</b>	<b>4.768</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.905	2.105	2.281	408	625	435	7.080
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,7	6,0	6,0	5,1	5,8	5,5	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,0	1,7	1,8	2,1	1,9
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,7	1,2	1,4	1,2	0,7	1,2
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,5	0,4	0,3	0,4	0,3	0,4
Resultado por activos	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,9	2,4	1,6	2,2	2,2	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	2,9	2,8	3,1	2,9	2,8
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,3	-0,7	-0,4	-0,5
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-4,9	-5,3	-5,1	-5,4	-5,4	-5,2
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,5	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,6	-0,5	-0,3	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,7	-0,8	-0,9	-0,8	-1,1	-0,8	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,0	0,6	0,7	0,6	1,4	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>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,9</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	3,0	2,8	2,0	3,1	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>13,9</b>	<b>14,1</b>	<b>9,0</b>	<b>13,9</b>	<b>9,4</b>	<b>15,0</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	Abr 06	Dic 06	Feb 07	Mar 07	Abr 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	4,7	3,4	3,3	3,2	3,2
<b>Al sector privado no financiero</b>	<b>16,0</b>	<b>19,1</b>	<b>38,6</b>	<b>33,5</b>	<b>18,6</b>	<b>7,6</b>	<b>6,6</b>	<b>4,5</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	8,0	5,0	4,7	4,4	4,3
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	4,3	3,5	3,5	3,5	3,7
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	127,1	130,2	133,0	132,3	130,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,2	-1,0	-1,1	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,9	-3,3	-3,5	-3,3	-3,2

(\*) 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	Abr 2006	2006	Mar 2007	Abr 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	22,0	23,7	22,8	23,4
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	24,0	15,9	13,7	12,0
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	32,7	37,9	39,1	38,8
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	5,6	3,6	3,3	3,3
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	-1,9	-3,0	-3,2	-3,0
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	1,8	2,2	2,2	1,9
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	12,6	15,3	14,8	12,6
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	163	159	169	165
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,8	18,6	20,1	20,3
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	122	116	96	99

Fuente: BCRA

**Cuadro 6: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Abr 06	Dic 06	Mar 07	Abr 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>135.928</b>	<b>152.414</b>	<b>156.666</b>	<b>162.074</b>	<b>3,5</b>	<b>6,3</b>	<b>19,2</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	16.439	22.226	22.375	21.921	-2,0	-1,4	33,4	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.789	27.663	29.169	32.776	12,4	18,5	17,9	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	14.495	15.952	19.475	22.852	17,3	43,3	57,7	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	12.972	14.231	17.653	18.773	6,3	31,9	44,7	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.523	1.721	1.823	4.079	123,8	137,1	167,9	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	711	683	740	732	-1,1	7,2	2,9	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	58.171	69.294	71.382	71.628	0,3	3,4	23,1	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	13.374	10.036	9.332	8.016	-14,1	-20,1	-40,1	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	42.832	55.632	58.809	60.396	2,7	8,6	41,0	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	1.965	3.626	3.241	3.216	-0,8	-11,3	63,7	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.412	-2.227	-2.247	-2.260	0,6	1,5	-6,3	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	20.161	18.387	18.225	20.227	11,0	10,0	0,3	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	684	618	492	495	0,4	-20,0	-27,7	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.721	2.982	3.338	3.370	1,0	13,0	23,9	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	5.226	760	774	364	-52,9	-52,0	-93,0	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	11.530	14.027	13.621	15.998	17,4	14,1	38,8	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.658	2.126	2.433	2.508	3,1	17,9	51,3	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	2.632	4.042	4.312	4.396	1,9	8,7	67,0	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.527	4.677	4.703	4.714	0,2	0,8	4,1	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-157	-139	-143	-143	0,3	3,2	-8,8	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	6.410	5.682	5.717	5.577	-2,5	-1,9	-13,0	
<b>Pasivo</b>	<b>107.193</b>	<b>70.829</b>	<b>103.079</b>	<b>101.732</b>	<b>113.285</b>	<b>112.600</b>	<b>117.804</b>	<b>131.476</b>	<b>134.885</b>	<b>139.725</b>	<b>3,6</b>	<b>6,3</b>	<b>18,6</b>	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	79.048	94.095	100.501	103.406	2,9	9,9	30,8	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	6.262	7.029	6.727	6.620	-1,6	-5,8	5,7	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	71.769	85.714	92.449	95.426	3,2	11,3	33,0	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	18.175	20.604	21.798	23.748	8,9	15,3	30,7	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	19.353	23.165	23.603	24.779	5,0	7,0	28,0	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	30.367	38.043	43.060	42.568	-1,1	11,9	40,2	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	-5,3	-35,7	-64,0	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	34.171	31.750	28.798	30.386	5,5	-4,3	-11,1	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	2.027	3.383	2.446	2.172	-11,2	-35,8	7,2	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	7.352	3.689	1.034	721	-30,3	-80,5	-90,2	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	7.564	6.413	6.441	6.441	0,0	0,4	-14,8	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.315	2.249	1.652	1.130	-31,6	-49,7	-51,2	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	14.914	16.015	17.225	19.922	15,7	24,4	33,6	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.148	1.642	1.676	1.650	-1,5	0,5	43,7	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.436	3.989	3.911	4.282	9,5	7,3	24,6	
<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>18.124</b>	<b>20.938</b>	<b>21.781</b>	<b>22.349</b>	<b>2,6</b>	<b>6,7</b>	<b>23,3</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>126.430</b>	<b>143.807</b>	<b>146.617</b>	<b>149.572</b>	<b>2,0</b>	<b>4,0</b>	<b>18,3</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 4 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Feb-07	Mar-07	Abr-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.672	2.455	3.038	587	730	742	8.255
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.772	875	1.092	232	261	306	2.988
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	854	348	289	81	87	43	795
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	725	262	253	66	70	71	716
Resultado por activos	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.132	909	1.323	189	293	303	3.547
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	188	60	82	20	20	19	209
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.379	1.301	1.753	406	467	439	4.832
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-713	-214	-333	-29	-108	-68	-832
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.598	-2.306	-2.916	-696	-748	-774	-8.208
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-760	-217	-312	-77	-83	-78	-854
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-78	-127	-26	-27	-23	-413
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-78	26	-4	2	11	-67
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.161	-356	-495	-103	-175	-120	-1.300
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.626	241	281	73	182	-15	1.666
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>747</b>	<b>916</b>	<b>131</b>	<b>239</b>	<b>114</b>	<b>3.079</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.242	1.181	1.385	239	412	223	4.445
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,8	5,9	6,2	4,9	6,0	6,0	5,9
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,2	1,9	2,1	2,5	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,8	0,6	0,7	0,7	0,3	0,6
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,6	0,6	0,5
Resultado por activos	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,2	2,7	1,6	2,4	2,4	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	3,1	3,6	3,4	3,8	3,5	3,5
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,2	-0,9	-0,5	-0,6
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,8	-5,5	-6,0	-5,7	-6,1	-6,2	-5,9
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-0,9	-1,4	-1,0	-0,9
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	0,6	0,6	0,6	1,5	-0,1	1,2
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>2,2</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	2,8	2,8	2,0	3,4	1,8	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>12,6</b>	<b>12,6</b>	<b>7,3</b>	<b>13,2</b>	<b>6,1</b>	<b>15,1</b>

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

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

Fuente: BCRA

Cuadro 8: Calidad de cartera

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