

Informe

sobre *Bancos*



Banco Central
de la República Argentina

SEPTIEMBRE 2007

Año V - N° 1

Índice

Actividad	2
<i>La banca reduce el descalce patrimonial en moneda extranjera</i>	
Financiamiento a Empresas.....	4
<i>Crecimiento generalizado y más homogéneo entre los distintos tramos por saldo de crédito</i>	
Rentabilidad	6
<i>A pesar de las turbulencias, la banca cerró el trimestre con ganancias</i>	
Solvencia.....	9
<i>El patrimonio neto de los bancos continúa nutriéndose de sus resultados</i>	
Novedades normativas.....	10
Metodología y glosario.....	11
Anexo estadístico.....	13

Síntesis del mes

- En septiembre, la banca mostró una sólida posición frente a las turbulencias de los mercados financieros internacionales. En este contexto de mayor volatilidad, las políticas prudenciales en materia monetaria y financiera del BCRA contribuyeron a que el crédito al sector privado continuara expandiéndose, evitando un impacto negativo sobre la economía real. En el mes la banca obtuvo resultados positivos permitiendo cerrar el tercer trimestre con ganancias. Estos resultados, sumado a las nuevas capitalizaciones robustecen la solvencia del sector.
- En septiembre las financiaciones al sector privado registraron un aumento de 3,1% (41%a. en los primeros 9 meses del año). Los documentos, personales e hipotecarios fueron las principales líneas crediticias que explicaron el aumento de las financiaciones en el mes. En el contexto de las medidas establecidas por el BCRA, el crecimiento del crédito hipotecario en lo que va del año (40%a.) alcanzó al ritmo de expansión del total de las financiaciones al sector privado. Dado un marco de riesgo de crédito acotado, esta evolución tuvo lugar conjuntamente con un descenso en la irregularidad: el nivel de este indicador para las financiaciones al sector privado alcanzó 3,5% en el mes, acumulando un descenso de 1 p.p. en 2007.
- El crecimiento de las financiaciones a empresas llegó a 34% en los últimos 12 meses, resultando generalizado y más homogéneo entre todos los tramos por saldos de financiaciones. En el último año los segmentos con mayor crecimiento relativo fueron aquellos de menores saldos vigentes, al verificar una aceleración en su ritmo de expansión. El mayor dinamismo de las financiaciones en tramos más chicos se dio en un marco de menor concentración en el grupo de entidades financieras participantes. La caída del ratio de irregularidad total de las financiaciones a empresas (de 1,6 p.p. en lo que va de 2007, hasta un nivel de 3,6% a septiembre), recogió los efectos de la disminución de la irregularidad para todos los tramos por saldo de las financiaciones.
- Los depósitos del sector no financiero se expandieron nuevamente en septiembre. Impulsados por los depósitos a plazo fijo y, en menor medida por las colocaciones a la vista, los depósitos del sector no financiero crecieron \$1.700 millones en el mes. Los ratios de liquidez se mantuvieron en niveles elevados. Los activos líquidos representaron 21,9% de los depósitos totales a fines de septiembre, mientras que el indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac se ubicó cerca de 39,6% de los depósitos totales.
- En el mes, el descalce en moneda extranjera de la banca se redujo. Asociado principalmente a una reducción en los activos líquidos en moneda extranjera, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio neto cayó 4,9 p.p. en septiembre, alcanzando 21,6% (3,9 p.p. menos que a fines de 2006).
- El patrimonio neto del sistema financiero continúa creciendo: 2,1% en septiembre, acumulando un aumento de 15,4% en los últimos 12 meses. La suba mensual estuvo liderada por las ganancias y, en menor medida, por los aportes de capital de dos entidades financieras privadas. A diferencia de lo ocurrido en los dos meses previos, durante septiembre la banca obtuvo resultados positivos. En particular, el sistema financiero registró un ROA de 2,5%a. y un ROE de 18,8%a. en el mes. Los beneficios contables del sistema financiero en septiembre mejoraron 2,6 p.p. del activo con respecto al mes anterior. Esta recuperación estuvo principalmente impulsada por el incremento en los resultados por títulos valores. Finalmente el ROA del sistema financiero para el tercer trimestre de 2007 se ubicó en 0,5%a., mientras que el ROE ascendió a 4,1%a.. La rentabilidad devengada en los primeros 9 meses del año asciende a \$2.600 millones.

Nota: se incluye información de septiembre de 2007 disponible al 23/10/07. Este Informe se concentra en la descripción del comportamiento del sistema financiero, incluyendo aperturas por subconjuntos homogéneos. Los datos presentados (en particular, aquellos de rentabilidad) son provisorios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

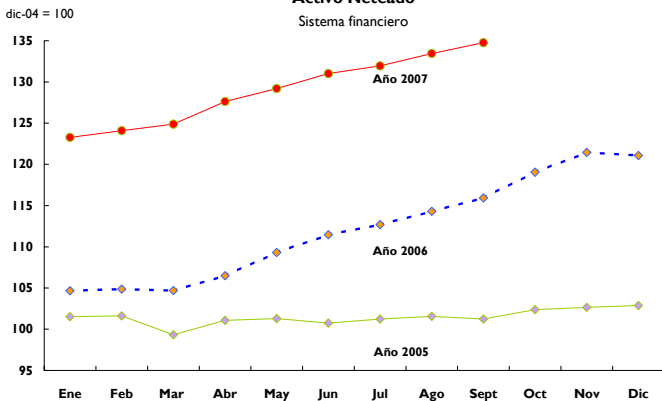
Publicado el 15 de noviembre de 2007

Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:

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:

La banca reduce el descalce patrimonial en moneda extranjera

En septiembre, el sistema financiero continuó expandiendo su actividad de intermediación financiera con el sector privado, a pesar del contexto de turbulencias en los mercados financieros internacionales. En particular, mientras que las financiaciones al sector privado crecieron por encima del promedio del año (en un contexto de acotado riesgo de crédito privado), las colocaciones del sector privado continuaron expandiéndose en el mes. En este contexto, el activo neteado creció 1% en septiembre (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 16,3%.

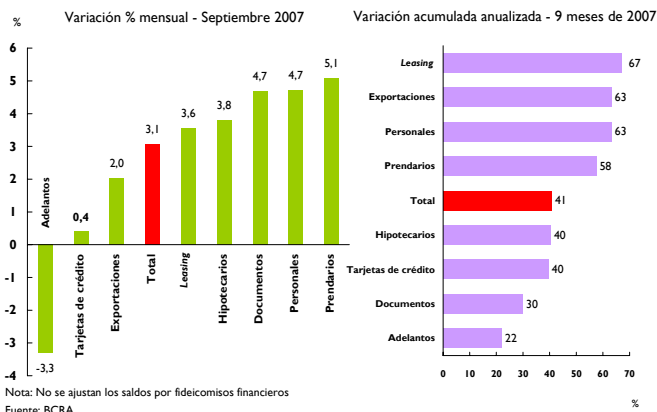
La principal fuente de fondos en septiembre fue la expansión de los depósitos del sector privado (\$1.540 millones). Además, la contracción de activos líquidos (\$350 millones), la caída en el crédito al sector público (\$300 millones), la venta de títulos privados (\$210 millones) y los ingresos netos por intereses y por servicios representaron otros orígenes de recursos en el mes. En línea a lo observado en los últimos años, en septiembre el principal destino de los fondos fue el incremento del crédito al sector privado¹ (\$3.200 millones).

El crédito al sector privado se expandió 3,1% (41%a.) en septiembre. Las líneas crediticias que más crecieron fueron los documentos (\$940 millones), personales (\$850 millones) e hipotecarios (\$500 millones). Este movimiento mensual se dio en un contexto de menores niveles de irregularidad de las financiaciones al sector privado, con una reducción mensual de 0,1 p.p., hasta 3,5% del total de las líneas al sector privado.

El financiamiento al sector privado acumuló un crecimiento de 41%a. en los primeros 9 meses de 2007, mientras que el ratio de morosidad de las financiaciones privadas cayó 1 p.p. en este período. Las líneas más dinámicas en 2007 resultaron el leasing (67%a., si bien partiendo de una base relativamente baja), los préstamos para exportaciones y los créditos personales (ambas líneas con tasas de crecimiento de 63%) (ver Gráfico 2). Por su parte, la expansión del crédito al sector privado en los primeros nueve meses del año se desarrolló en un contexto de ligeras subas en las tasas de interés activas, excepto en el caso de los préstamos hipotecarios que se mantuvieron estables. No obstante estos movimientos, los spreads de tasas de interés continúan exhibiendo una tendencia decreciente en los dos últimos años (ver Gráfico 3).

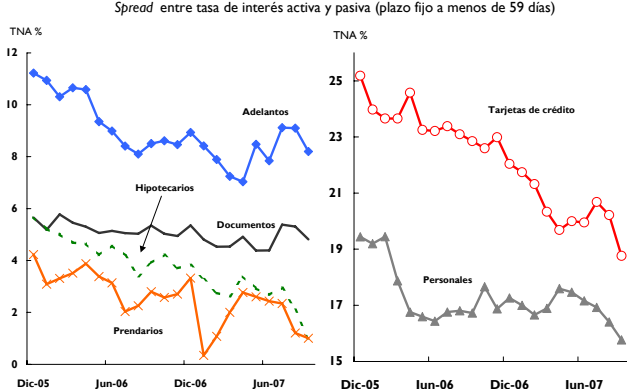
En el contexto de las medidas establecidas por el BCRA², el crecimiento del crédito hipotecario (40%a. en los primeros 9 meses de 2007) alcanzó al exhibido por las financiaciones privadas totales.

Gráfico 2
Crédito al Sector Privado por Tipo de Línea



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

Gráfico 3
Spread por Intermediación Financiera



Fuente: BCRA

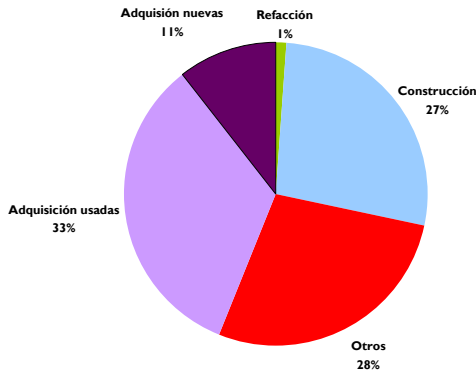
¹ Se ajusta por la constitución de fideicomisos financieros en el mes. Se incluye financiaciones mediante leasing.

² Entre otras medidas: se flexibilizaron las exigencias de capital para las líneas hipotecarias, se alentó el uso de documentación específica (como recibos de pago de alquileres) para sustituir la demostración de ingresos, se permitió el uso de técnicas de screening y credit scoring (ampliándose el margen permitido hasta \$200.000 para viviendas). Adicionalmente, se modificaron las disposiciones relacionadas con el "Manual de Originación y Administración de Préstamos Hipotecarios" para facilitar a los bancos la securitización de cartera.



Gráfico 4

Destino de las Financiaciones Hipotecarias a las Familias
Montos otorgados - Agosto 2007

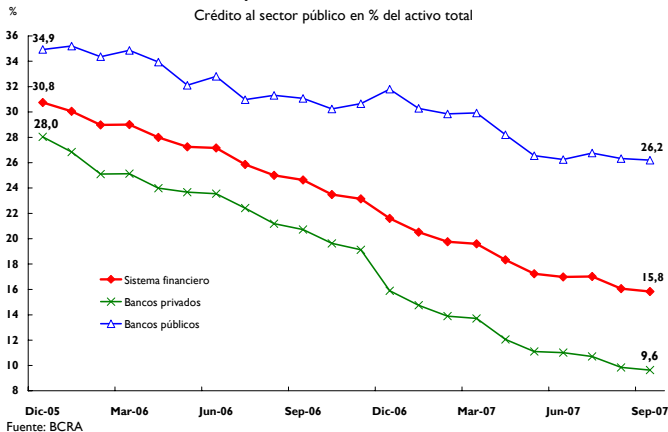


Fuente: BCRA

Gráfico 5

Exposición al Sector Público

Crédito al sector público en % del activo total

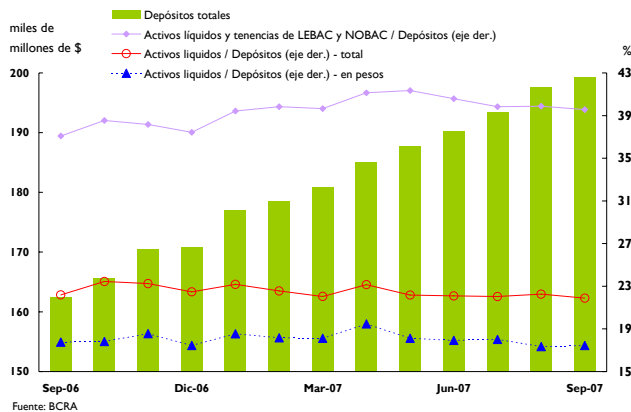


Fuente: BCRA

Gráfico 6

Depósitos y Liquidez

Sistema financiero



Fuente: BCRA

Esta positiva evolución se dio en un escenario de acotado riesgo de crédito, favorecido por la posibilidad de seguir tomando créditos en moneda local, por el aumento del empleo formal y de los salarios. En particular, el nivel de morosidad de las financiaciones hipotecarias se redujo 2,4 p.p. en lo que va del año, alcanzando 3,8% en el mes. Por su parte, a septiembre de este año, algo más de dos terceras partes del stock de los préstamos hipotecarios corresponde a las familias, grupo que explicó en los últimos doce meses 61% de la expansión de estas líneas. En este sentido, se destaca que los principales destinos que las familias le dieron a los préstamos hipotecarios en agosto fueron la construcción de viviendas para uso habitacional y la adquisición de inmuebles usados (ver Gráfico 4). Entre las empresas, las firmas del sector servicios fueron las más dinámicas, seguido por la industria primaria, en línea con el comportamiento de estas ramas de la actividad económica.

La mayor madurez relativa de los créditos hipotecarios impulsó el aumento en el plazo promedio de los préstamos otorgados al sector privado. Mientras que el plazo promedio de los créditos hipotecarios superó los 12 años en septiembre (30 meses más que a fines de 2006), el resto de las líneas crediticias (excluyendo las tarjetas de crédito y los adelantos) también expandieron su madurez en 2007.

Conjuntamente con el aumento de las financiaciones al sector privado, la banca local acentúa su independencia de las necesidades de financiamiento al sector público. En septiembre la reducción en la exposición al sector público fue de 0,3 p.p., alcanzando 15,8% del activo total (ver Gráfico 5), acumulando una caída de 5,8 p.p. en lo que va de 2007. Este movimiento mensual estuvo impulsado por las entidades financieras privadas que redujeron 0,2 p.p. su exposición al sector público en septiembre, ubicándose la misma en un sólo dígito (9,6% del activo).

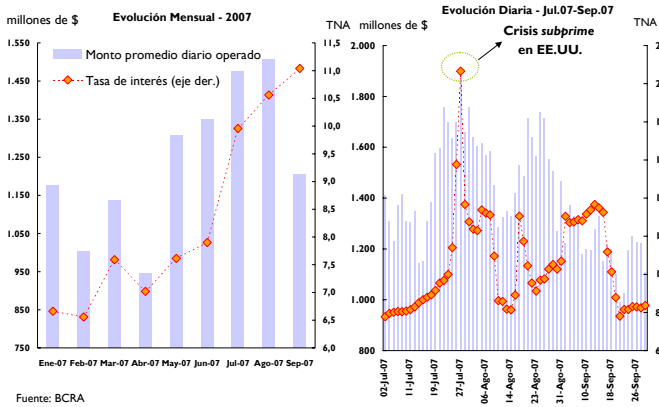
En septiembre, el descenso en el efectivo en bancos y en las cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRA (\$2.350 millones) fue básicamente compensado por la recomposición del stock de pases con el BCRA (subieron \$2.000 millones). En este contexto, el ratio de liquidez se redujo 0,4 p.p. en el mes hasta 21,9% de los depósitos totales (ver Gráfico 6). El indicador de liquidez que incluye la tenencia de Lebac y Nobac se redujo 0,3 p.p. en septiembre hasta 39,6% de los depósitos totales.

La política monetaria y financiera del BCRA mostró su efectividad para acotar la volatilidad de las tasas de interés interbancarias en el marco del adverso escenario internacional (ver Gráfico 7). Complementando las medidas adoptadas en julio y agosto, durante la segunda parte de septiembre el BCRA ofreció pases activos a tasas de interés fija por un monto diario de \$1.000 millones (monto que se amplió a \$2.000 millones a partir de octubre), también extendió los plazos de concertación disponibles a 7, 14 y 30 días, fijando inicialmente las tasas de interés en 11%, 11,25% y 11,5%, respectivamente. Luego, entre fines de septiembre y principios de octubre, el BCRA dispuso disminuciones en estas tasas de interés, lo que alentó la normalización de los niveles de las demás tasas de interés de corto plazo. Además, el BCRA continuó con el rescate de parte del stock de Lebac y Nobac, tanto con licitaciones de recompra como con



Gráfico 7
Mercado de Call

Operaciones a 1 día de plazo en pesos



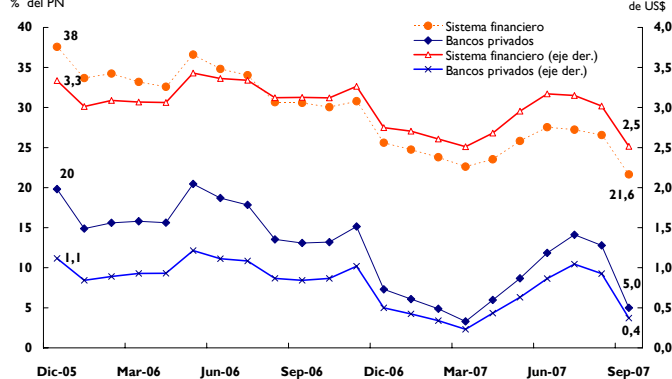
compras directas en el mercado secundario. Asimismo, para evitar que los inversores del exterior se posicionen en letras y notas del BCRA con un horizonte de corto plazo, se dispuso la emisión de Lebac y Nobac internas, que únicamente será posible negociar localmente. Este conjunto de medidas, sumadas al establecimiento de una posición de efectivo mínimo bimensual octubre-noviembre 2007 favorecieron la reducción de la incertidumbre en torno a las condiciones de liquidez futuras.

Los depósitos del sector no financiero continuaron expandiéndose en septiembre. Estas colocaciones crecieron \$1.700 millones en el mes (0,9% ó 22,9% i.a.), principalmente impulsados por el aumento de \$1.500 millones (1,1% ó 24,5% i.a.) de las colocaciones privadas y, en menor medida, por la suba de los depósitos públicos. El incremento de los depósitos del sector no financiero de septiembre estuvo impulsado por los depósitos a plazo fijo (\$750 millones) y por las colocaciones a la vista (\$650 millones).³

Gráfico 8

Descalce en moneda extranjera

Activos - Pasivos



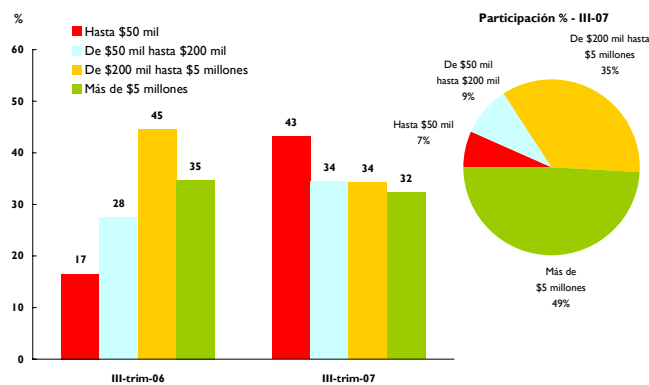
Los redescuentos por iliquidez otorgados por el BCRA al sistema financiero en la crisis 2001-2002 están próximos a desaparecer. El único banco con redescuentos pendientes efectuó en septiembre el pago de su cuota de *matching* por \$70 millones. Complementariamente, en los meses de octubre y noviembre dicha entidad financiera realizó pagos por un total de \$90 millones, reduciendo su deuda remanente por iliquidez con el BCRA a un monto equivalente a 0,5% del pasivo del sistema financiero.

El descalce en moneda extranjera de la banca se redujo en septiembre. En particular, el activo en moneda extranjera del sistema financiero se redujo US\$470 millones, evolución explicada principalmente por una caída en los activos líquidos y en títulos públicos en moneda extranjera. Estos movimientos estuvieron parcialmente compensados por una expansión en las financiaciones privadas en dólares. Por su parte, el pasivo en esa moneda aumentó ligeramente (US\$30 millones), asociado principalmente a la suba de los depósitos privados en dólares, el cual fue contrarrestado casi en su totalidad por una recompra de obligaciones negociables en la misma moneda por parte de un banco privado. En este marco, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio neto cayó 4,9 p.p. en septiembre (ver Gráfico 8) hasta alcanzar un nivel de 21,6%, acumulando una reducción en 2007 de casi 3,9 p.p..

Gráfico 9

Crecimiento de las Financiaciones a Empresas por Tramo de Saldo

Var. % i.a. - Sistema financiero



Financiamiento a Empresas:

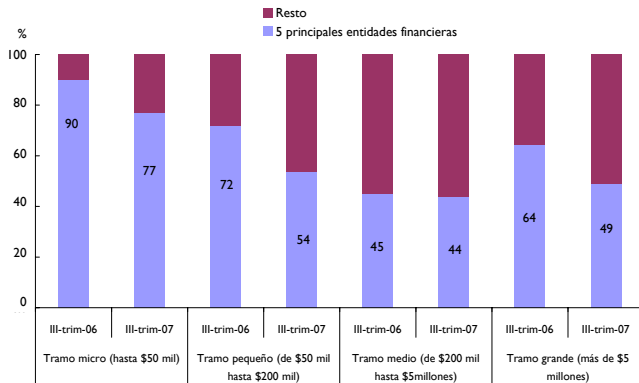
Crecimiento generalizado y más homogéneo entre los distintos tramos por saldo de crédito

El financiamiento a empresas aumentó 34% en los últimos 12 meses, observándose un incremento generalizado entre todos los tramos de saldos de las financiaciones. A diferencia de lo ocurrido en 2006, en el último año los tramos con mayor crecimiento relativo fueron aquellos de menores saldos vigentes (ver Gráfico 9). Las financiaciones

³ El rubro Otros aumentó \$300 millones.

Gráfico 10

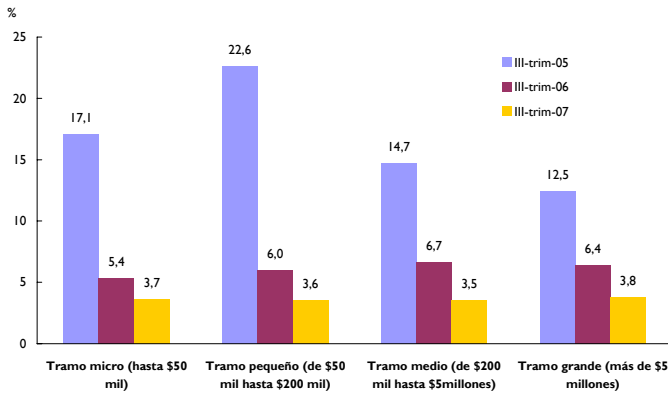
Concentración de las Financiaciones a Empresas por Tramo de Saldo
Participación en el crecimiento nominal i.a. - Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 11

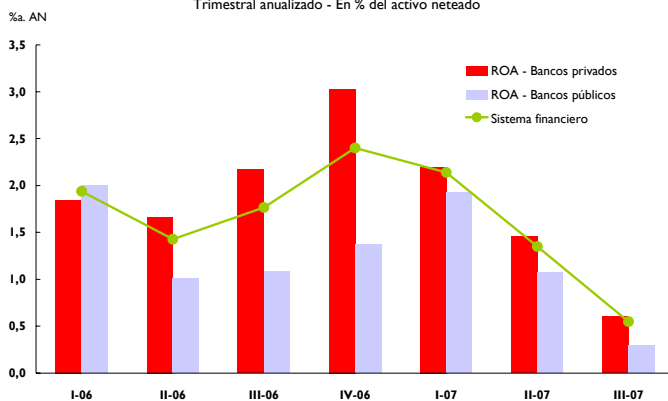
Irregularidad de las Financiaciones a Empresas por Tramo de Saldo
Como % de las financiaciones - Sistema Financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 12

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



Fuente: BCRA

con saldo menor a \$50 mil crecieron 43% i.a. en el tercer trimestre de 2007, mientras que las de \$50 mil hasta \$200 mil aumentaron 34% i.a.. Aunque todavía tienen una baja participación en las financiaciones totales a empresas, estas líneas de menores montos verificaron una aceleración en su tasa de crecimiento, mientras que las de mayor tamaño redujeron levemente su ritmo de expansión⁴.

Tanto en la Argentina como en el resto de los países del mundo, las MIPyME explican una proporción significativa del empleo y el PIB de la economía. Para incentivar el desarrollo del financiamiento a empresas de menor escala relativa, el BCRA viene implementando un conjunto de medidas, atento a los problemas que habitualmente se presentan en este segmento del mercado de crédito. En particular, se promocionó el otorgamiento de avales de las SGR y se dinamizó la operatoria de instrumentos de cheque de pago diferido. Adicionalmente, para impulsar el microcrédito se dispuso: ampliar los tramos para la periodicidad de la cuota de las financiaciones, posibilitando además a los bancos brindar el otorgamiento de un periodo de gracia inicial en el pago de los servicios de capital. También para estimular a este segmento, se elevó el límite máximo del importe de la cuota a pagar de \$200 a \$300. Asimismo, se extendió el plazo mínimo de financiación de 24 a 36 meses, se amplió el monto de las financiaciones para obras de infraestructura domiciliaria de \$3.000 a \$6.000 y se permitió que la periodicidad de las cuotas pueda ser semanal, quincenal o mensual.

El mayor dinamismo de las financiaciones más chicas se dio en un marco de menor concentración de las entidades financieras oferentes. Mientras que los principales 5 bancos otorgantes en el tramo con saldo residual menor a \$50 mil explicaban 90% del crecimiento crediticio de 2006, en 2007 redujeron 13 p.p. su participación, hasta 77% (ver Gráfico 10). Un patrón similar puede encontrarse en el crecimiento de las financiaciones del tramo desde \$50 mil hasta \$200 mil.

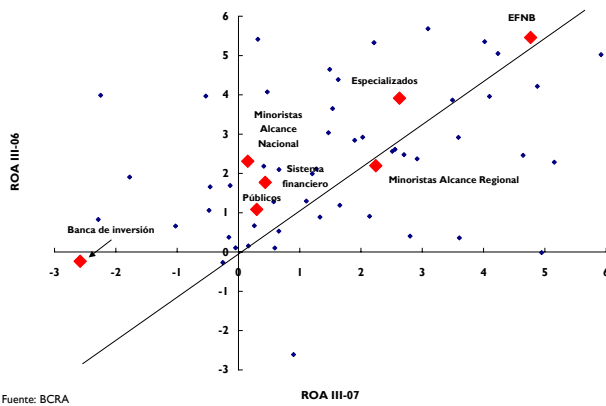
La expansión de las financiaciones a empresas se produjo en un contexto de riesgo de crédito acotado. En este marco, se observa que el ratio de irregularidad de las financiaciones a empresas se ubicó en 3,6% en septiembre de 2007, 1,6 p.p. menor que a fines de 2007, verificándose reducciones en la morosidad de todos los tamaños de financiaciones (ver Gráfico 11). En línea con una mejora extendida de la capacidad de pago de las empresas tomadoras de préstamos, actualmente el diferencial entre la irregularidad de las financiaciones menores y mayores prácticamente resulta nulo.

⁴ Aquí se utiliza información sobre tramos por saldo residual proveniente del RI Deudores del Sistema Financiero y Composición de los Conjuntos Económicos (RI-DSF). En este sentido, una parte del saldo incluido en cada tramo corresponde a líneas que fueran originalmente otorgadas por un monto mayor al indicado por dicho tramo. No obstante esto, se sostiene que este tipo de datos provee información útil para analizar la dinámica de las financiaciones otorgadas por tamaño (variable que, en principio, se puede relacionar más apropiadamente con el tamaño de las empresas). Si bien no se ha utilizado como fuente principal al SISCEN, por comprender un conjunto menor de información respecto de financiaciones por tamaño que el RI-DSF (en particular, no se dispone de información respecto del comportamiento de la irregularidad), se destaca que lo observado allí según los datos por montos operados está en línea con lo que se desprende del análisis por saldo residual. En términos del RI-DSF, se estima que el efecto de derrame hacia un tramo inferior estaría en gran parte compensado por el efecto derrame recibido del tramo superior. Adicionalmente, se asume que esta limitación de los datos es relativamente estable entre los dos años comparados, por los que no se debería afectar considerablemente el análisis en términos de tasa de crecimiento.



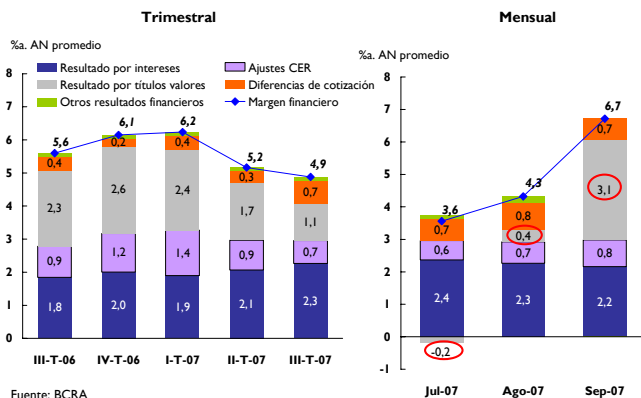
Gráfico 13

Rentabilidad de las Entidades Financieras
Comparación III-Trim-07 con III-Trim-06



Fuente: BCRA

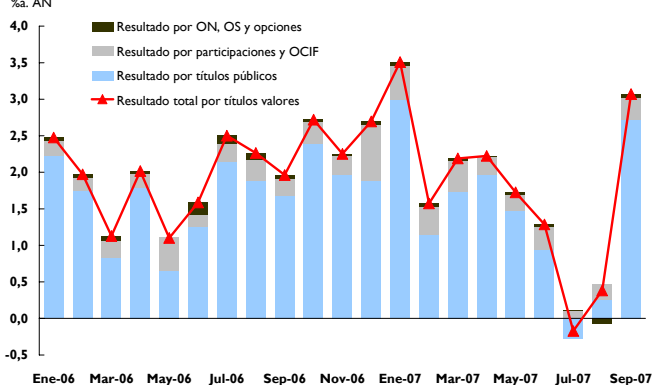
Gráfico 14
Margen Financiero
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Gráfico 15

Resultados por Títulos Valores
Sistema financiero



Fuente: BCRA

Rentabilidad:

A pesar de las turbulencias en los mercados financieros internacionales, la banca cerró el trimestre con ganancias

A diferencia de lo ocurrido en los dos meses previos, durante septiembre la banca obtuvo ganancias, logrando mantener la tendencia de resultados positivos sobre la rentabilidad trimestral. En particular, el sistema financiero registró una ganancia anualizada (a.) de 2,5% del activo y de 18,8%a. en términos del patrimonio neto en el mes. Los beneficios contables del sistema financiero en septiembre mejoraron 2,6 p.p. del activo con respecto al mes anterior. Esta recuperación estuvo principalmente impulsada por el incremento en los resultados por títulos valores, producto de las mejoras en los precios de los títulos públicos.

Finalmente el ROA trimestral de sistema financiero se ubicó en 0,5%a. (ver Gráfico 12), mientras que el ROE ascendió a 4,1%a.. De esta forma, el sector bancario cerró el décimo trimestre consecutivo con resultados positivos, sorteando con éxito el período de mayores turbulencias en los mercados financieros internacionales de los últimos años. Las ganancias del sector acumuladas durante los primeros nueve meses de 2007 llegaron a \$2.600 millones (ROA de 1,3%a. y ROE de 9,8%a., 0,4 p.p. y 3,1 p.p. respectivamente menos que en igual período de 2006).

Los bancos públicos y los privados obtuvieron ganancias en el mes. Las entidades financieras privadas devengaron un ROA de 3,5%a. en septiembre, cerrando el tercer trimestre con un ROA de 0,6%a.. Por su parte, los bancos públicos alcanzaron un ROA de 1,1%a. en el mes, valor que llegó a 0,3%a. en el tercer trimestre.

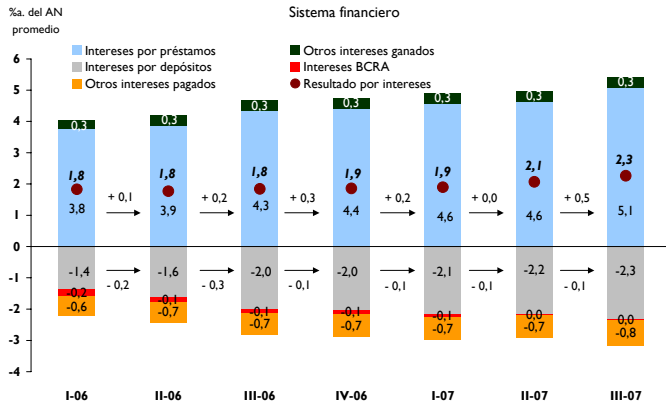
A pesar de las turbulencias financieras, durante el tercer trimestre de 2007 el buen desempeño de la rentabilidad alcanzó a la mayoría de las entidades financieras, siendo 63 las que obtuvieron ganancias (equivalente a 68% del activo total). Todos los grupos de bancos, excepto la banca de inversión, registraron resultados positivos en el tercer trimestre de 2007, observándose un comportamiento dispar al comparar la *performance* con el mismo período del año anterior (ver Gráfico 13). La banca de inversión junto a los privados minoristas de alcance nacional resultaron los más afectados por las volatilidades de los mercados. También se vieron perjudicados los bancos públicos y los privados minoristas especializados. Por su parte, las EFNB y los bancos privados minoristas de alcance regional prácticamente mantuvieron sus resultados. En suma, en el tercer trimestre de 2007 fueron 32 entidades financieras (equivalentes a 44% de los activos totales) las que presentaron mejoras en sus resultados con respecto al mismo período de 2006.

En septiembre, las mayores ganancias por tenencia y negociación de títulos valores explicaron el incremento mensual de 2,4 p.p. del activo en el margen financiero de la banca, que llegó hasta 6,7%a. en el mes (ver Gráfico 14). En el tercer trimestre, este último concepto se ubicó en 4,9%a. del activo, levemente menor que el de los períodos

Gráfico 16

Resultados por Intereses

Sistema financiero

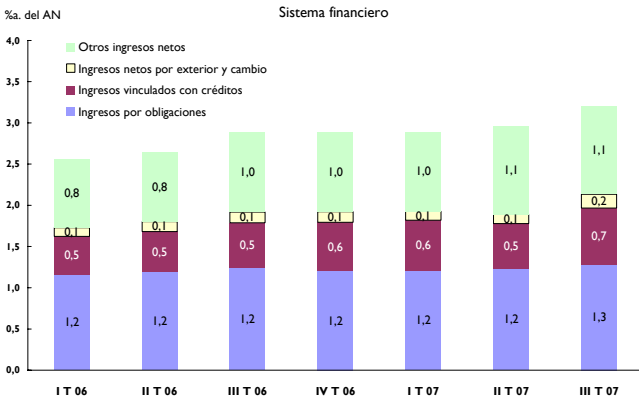


Fuente: BCRA

Gráfico 17

Resultados por Servicios

Sistema financiero

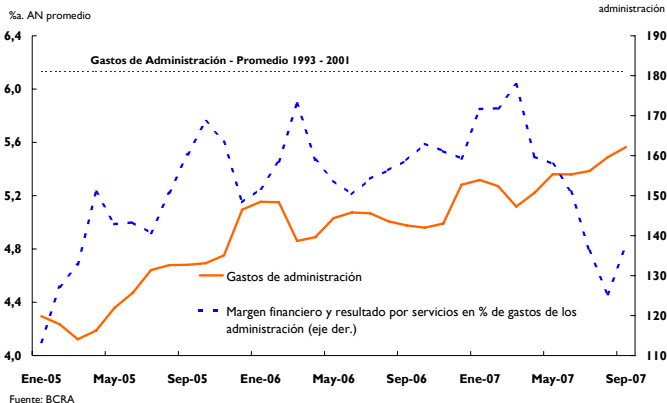


Fuente: BCRA

Gráfico 18

Evolución de los Gastos de Administración

Sistema financiero - Promedio móvil de 3 meses



Fuente: BCRA

precedentes. Esta caída del margen financiero estuvo fundamentalmente explicada por el efecto de las turbulencias en los mercados sobre los resultados por títulos valores en julio y agosto. Lo anterior estuvo en parte compensado por los mayores resultados por intereses, en línea con el crecimiento de la intermediación financiera con el sector privado, y por los mayores resultados por diferencias de cotización, dada la leve depreciación del peso frente al dólar.

Los resultados por títulos valores fueron los que mostraron el mayor aumento en septiembre. En línea con la recuperación de las cotizaciones de los principales títulos públicos mantenidos por los bancos verificada en la segunda mitad del mes, los resultados por títulos valores se ubicaron en 3,1% del activo en el mes, 2,7 p.p. por encima del valor de agosto (ver Gráfico 15). La mejora en los resultados por activos financieros del mes se reflejó mayormente en la banca privada y, en menor medida, en los bancos públicos. En el tercer trimestre de 2007 los resultados por títulos valores alcanzaron 1,1% del activo, 1,2 p.p. menos que en igual período del año anterior.

Las ganancias por intereses fueron la segunda fuente del margen financiero de septiembre al llegar a 2,2% del activo, 0,1 p.p. menor que en agosto. En términos trimestrales, se observa una tendencia ascendente de los principales rubros del resultado por intereses (ver Gráfico 16). Tanto los intereses cobrados por préstamos como aquellos pagados por depósitos vienen creciendo en los últimos periodos. En un marco de leves aumentos en las tasas de interés activas, el dinamismo de las financiaciones otorgadas al sector privado se mantuvo, mientras que las colocaciones a plazo continuaron aumentando en el trimestre.

Por su parte, en un contexto de mayor aumento del índice CER con respecto al mes pasado, los ajustes por este coeficiente llegaron a 0,8% del activo en septiembre, resultando 0,1 p.p. superiores que en agosto. Consecuentemente, los ingresos netos por intereses más CER de septiembre se mantuvieron en un nivel de 3% del activo, al igual que en los dos meses anteriores. En el tercer trimestre los ingresos devengados por CER llegaron a 0,7% del activo, 0,2 p.p. menor que en el mismo trimestre del año pasado. Lo anterior está en parte explicado por la gradual reducción del descalce de partidas ajustables por CER.

Los resultados por diferencias de cotización cayeron en septiembre, como reflejo de la reducción del descalce patrimonial en moneda extranjera y del descenso en el tipo de cambio peso-dólar. En particular, este rubro del estado de resultados alcanzó 0,7% del activo en el mes, resultando 0,1 p.p. menor que en agosto.

Los ingresos netos por servicios se consolidan como una de las principales fuentes de rentabilidad bancaria. En septiembre, los ingresos netos por servicios alcanzaron 3,2% del activo, 0,1 p.p. menos que el mes pasado, reducción explicada por un banco público. Con esto, los ingresos por servicios llegaron a cubrir 57% de los gastos de administración, en línea con lo verificado en los meses precedentes. Durante el tercer trimestre de 2007, los ingresos por servicios llegaron a 3,2% del activo, resultando 0,3 p.p. mayor que el registro del

Tabla 1
Principales Variables para Octubre de 2007

	Sep	Oct	Var. Sep	Var. Oct
Precios				
Tipo de Cambio (\$/US\$) ¹	3,150	3,148	-0,2	-0,1
IPC	197,6	198,9	0,8	0,7
CER ¹	2,00	2,02	0,6	0,8
			Var. p.b	Var. p.b
Titulos Valores - TIR anual¹				
BOGAR \$ 2018	7,6	7,9	-147	34
BODEN US\$ 2012	9,0	8,5	-94	-48
Discount \$	7,7	7,7	-60	-6
Discount US\$ NY	9,3	8,3	-45	-99
Lebac en \$ a tasa fija - plazo residual 6 meses	13,8	14,4	-85	68
Nobac en \$ BADLAR privados - plazo residual 9 meses	16,1	16,5	66	37
			Var. p.b	Var. p.b
Tasas de Interés Promedio (TNA)				
Activas ²				
Adelantos	19,1	17,9	132	-118
Documentos	15,8	14,4	181	-140
Hipotecarios	11,7	12,0	83	38
Prendarios	12,5	13,8	266	128
Personales	27,4	28,2	231	80
Plazo Fijo 30 a 44 días	10,0	10,0	151	-3
BADLAR	10,8	10,8	174	2
Pases con el BCRA - 7 días	7,9	8,3	13	38
Lebac en \$ a tasa fija - 3 meses	10,7	10,7	11	4
			Var. %	Var. %
Saldos^{2,3} - Sistema Financiero				
Depósitos privados en \$	122.809	123.470	0,0	0,5
Préstamos en \$ - Sector privado	80.428	83.077	4,2	3,3
Adelantos	12.910	13.132	-2,1	1,7
Documentos	16.672	16.958	4,4	1,7
Hipotecarios	12.708	13.197	4,0	3,8
Prendarios	5.092	5.359	5,2	5,2
Personales	18.699	19.516	6,6	4,4

(¹) Dato a fin de mes. Mercado secundario.

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

(³) Dato promedio mensual en base a saldos diarios.

Saldos en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

mismo período del año pasado. Si bien los ingresos vinculados con la captación de depósitos explican la mayor parte de los resultados por servicios, aquellos originados en el otorgamiento de crédito al sector privado resultan los más dinámicos y ganan una mayor participación (ver Gráfico 17).

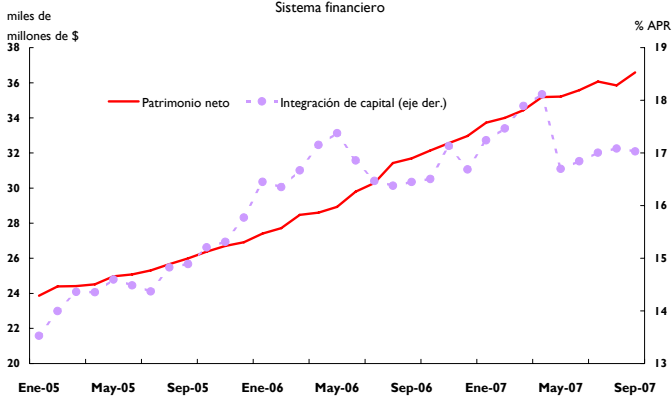
Los cargos por incobrabilidad exhibieron una ligera disminución mensual, permaneciendo en un mínimo histórico, hasta alcanzar 0,8% del activo en septiembre (0,2 p.p. menos que en agosto). Estos egresos devengados se ubicaron en 2,2% de las financiaciones privadas en septiembre. En el tercer trimestre del año, las erogaciones por incobrabilidad ascendieron a 0,9% del activo, 0,4 p.p. por encima de lo verificado en igual período de 2006. La mayor ponderación de los préstamos al sector privado dentro del activo ayuda a explicar el resultado anterior.

Los gastos de administración se mantuvieron relativamente estables en el mes, hasta 5,6% del activo en septiembre. Principalmente conducido por la mejora mensual del margen financiero, el ratio de cobertura de los gastos administrativos aumentó en septiembre hasta 138% (ver Gráfico 18). En un contexto de gradual expansión de la planta de personal y de recomposición salarial, en el tercer trimestre de 2007, los gastos de administración ascendieron a 5,6% del activo, 0,4 p.p. mayor que en el mismo período del año anterior.

El devengamiento de ajustes de valuación de activos del sector público experimentó un ajuste positivo en el mes originado por un banco público. En particular, este rubro del cuadro de resultados llegó a 0,1% del activo en septiembre, 0,9 p.p. más que en agosto. Los resultados diversos del sistema financiero se redujeron 0,3 p.p. en septiembre, alcanzando 1,1% del activo. Si bien se verificó un aumento en los resultados por participaciones permanentes, la caída mensual del rubro diversos se debió a que la ganancia del mes pasado estuvo particularmente influenciado por un resultado extraordinario devengado por un banco privado. Por último, el devengamiento del impuesto a las ganancias aumentó 0,5 p.p. del activo hasta 0,7%.

Gráfico 19

Solvencia
Sistema financiero



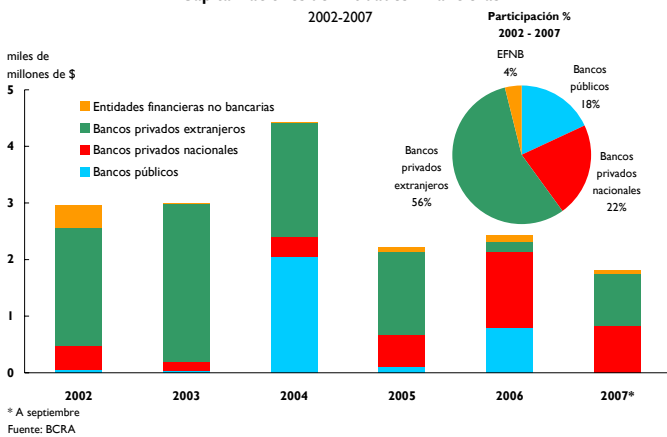
Fuente: BCRA

Anticipo de octubre

En línea con el sostenido crecimiento de la actividad de intermediación financiera tradicional, en un contexto de menor volatilidad en los mercados financieros internacionales respecto a los 2 meses anteriores, se espera que la banca nuevamente devengue ganancias en octubre. La consolidación de las fuentes de ingresos recurrentes (resultados por intereses e ingresos netos por servicios) resultaría el motor de los resultados positivos.

Se espera un incremento de los resultados por intereses en octubre. El aumento del crédito al sector privado durante el mes, cuyas líneas más dinámicas resultaron los prendarios, personales e hipotecarios (ver Tabla 1), en un marco de heterogénea evolución de las tasas de interés activas, alimentará los ingresos por intereses de los bancos. Por su parte, los ajustes por CER verificarían un leve incremento en octubre, dado el mayor aumento mensual de este coeficiente con respecto al mes anterior.

Gráfico 20
Capitalizaciones de Entidades Financieras
2002-2007



Los resultados por servicios del sistema financiero continuarían en niveles elevados en octubre producto del incremento de los depósitos y del aumento de las financiaciones al sector privado. Por su parte, en un contexto de menor volatilidad en los mercados financieros internacionales, se prevé que los resultados por títulos valores resulten nuevamente positivos en octubre aunque algo menores que en septiembre, dado el comportamiento mixto en los precios de los principales títulos valores en cartera. En este marco, los resultados por diferencias de cotización de moneda extranjera registrarían un descenso en el mes, dada la apreciación del peso frente al dólar en octubre.

Solvencia:

El patrimonio neto de los bancos continúa nutriéndose de sus resultados

El patrimonio neto del sistema financiero creció \$740 millones ó 2,1% en septiembre (ver Gráfico 19), acumulando un aumento de 15,4% en los últimos 12 meses. La suba mensual estuvo liderada por las ganancias contables y, en menor medida, por ajustes positivos producto de la valuación de títulos públicos en cuentas “disponibles para la venta” y los aportes de capital de dos entidades financieras privadas. Con referencia particular a este último punto, en los primeros 9 meses de 2007, las capitalizaciones superaron los \$1.800 millones, siendo explicadas en partes prácticamente iguales por bancos privados nacionales y extranjeros (ver Gráfico 20). El aumento mensual del patrimonio neto fue mayor en los bancos privados que en las entidades oficiales. Mientras que las entidades privadas incrementaron su patrimonio 2,6% en septiembre (17,3% i.a.), los bancos públicos lo hicieron en 0,8% (11,1% i.a.).

La integración de capital de la banca continúa superando las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente. En particular, en septiembre la integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo se mantuvo en torno a 17%. Por su parte, la posición de capital de las entidades financieras en relación a la exigencia de capital se redujo 1,3 p.p. en el mes, hasta 97,6%. El desempeño mensual estuvo especialmente vinculado a un banco público.



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” 4704 – 7/09/07**

A partir del 31/08/07, en reemplazo de lo dispuesto en la Comunicación “A” 3911 y complementarias, para calcular el valor presente de los Préstamos Garantizados, de los “Bonos garantizados” (BOGAR) y de otros instrumentos del sector público no financiero sin cotización normal y habitual, se utilizará una tasa de descuento tal que neutralice el resultado positivo correspondiente al devengamiento del rendimiento y, en su caso el CER, con la pérdida derivada de la disminución del valor presente de las especies comprendidas por efecto de la utilización de una tasa de descuento superior respecto a la aplicada en el mes anterior.

- **Comunicación “A” 4707 – 20/09/07**

Se dispuso como disposición transitoria que, para el período octubre/noviembre 2007, la exigencia de integración de efectivo mínimo se observará en forma bimestral. Sin embargo se estableció que el excedente de liquidez que eventualmente presenten las entidades en el mes de octubre, no pueda ser aplicado a noviembre 2007.

- **Comunicación “A” 4712 – 24/09/07**

Aprobación de las normas sobre Cajas de crédito cooperativas (Ley 26.173): autorización para funcionar, exigencia de capital mínimo, efectivo mínimo, operaciones pasivas/activas. Se dispone además, que las cajas de crédito cooperativas podrán abrir oficinas de atención transitoria en el país, a cuyo fin deberán contar con la autorización previa del BCRA.

- **Comunicación “A” 4715 – 26/9/2007**

El Directorio del BCRA autorizó la emisión de “Lebacs Internas” y “Nobacs Internas”, las cuales sólo podrán negociarse localmente; podrán ser tenedores las personas jurídicas constituidas en el país sujetas a fiscalización permanente de organismos nacionales de regulación y control, y las entidades financieras autorizadas por el Banco Central para su cartera propia y para personas físicas residentes en el país y cuentas oficiales. El agente de registro, liquidación y depositario único será el CRyL.

- **Comunicación “A” 4716 – 27/09/07**

A partir de octubre 2007, la integración de la exigencia de efectivo mínimo por los depósitos a plazo de títulos públicos deberá efectuarse con tenencias valuadas a precio de mercado y de la misma especie. Las tenencias deberán depositarse en cuentas especiales habilitadas en el BCRA a esos efectos.



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) 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.
- (e) 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 la banca de inversión 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 pasivos 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.

APR: Activos Ponderados por Riesgo.

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 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 títulos valores: 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 pasivos 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 las 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

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	Sep 2006	2006	Ago 2007	Sep 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	22,3	21,9
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	24,6	21,6	16,1	15,8
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	29,2	31,0	34,7	35,3
4.- Irregularidad de cartera privada	16,2	13,8	12,2	14,0	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	5,0	4,5	3,6	3,5
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	-3,7	-3,3	-3,3	-3,2
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,7	1,9	1,2	1,3
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	12,9	14,3	8,7	9,8
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	166	165	155	157
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	16,5	16,7	17,1	17,0
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	130	132	99	98

Fuente: BCRA

Cuadro 2: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Sep 06	Dic 06	Ago 07	Sep 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
Activo	163.550	123.743	187.532	186.873	212.562	221.962	252.383	258.742	289.647	293.344	1,3	13,4	16,2	
Activos líquidos ¹	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	33.008	37.991	42.203	39.874	-5,5	5,0	20,8	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	62.829	64.395	69.193	70.665	2,1	9,7	12,5	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	17.755	28.340	30.102	29.091	41.258	42.987	4,2	47,8	42,8	
Por tenencia	0	0	-	-	11.803	21.067	24.179	25.570	34.807	35.239	1,2	37,8	45,7	
Por operaciones de pase	0	0	-	-	5.953	7.273	5.923	3.521	6.451	7.748	20,1	120,1	30,8	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	738	813	668	458	-31,4	-43,6	-37,9	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	97.919	103.611	118.885	122.122	2,7	17,9	24,7	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.526	20.815	16.804	16.849	0,3	-19,1	-25,2	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	71.804	77.834	97.344	100.317	3,1	28,9	39,7	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	3.589	4.962	4.736	4.956	4,6	-0,1	38,1	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.236	-3.999	-4.056	-4.132	1,9	3,3	-2,5	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	33.043	26.030	31.749	32.839	3,4	26,2	-0,6	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	776	773	831	687	-17,3	-11,1	-11,5	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	4.633	4.881	5.105	5.351	4,8	9,6	15,5	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	5.227	763	375	375	0,0	-50,9	-92,8	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	22.406	19.613	25.439	26.426	3,9	34,7	17,9	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	1.987	2.262	3.205	3.319	3,6	46,8	67,1	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	5.749	6.378	6.664	6.889	3,4	8,0	19,8	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.508	7.638	7.495	7.543	0,6	-1,3	0,5	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.892	2.788	2.902	2.928	0,9	5,0	-24,8	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	9.948	10.835	10.739	10.838	0,9	0,0	9,0	
Pasivo	146.267	107.261	161.446	164.923	188.683	195.044	220.686	225.773	253.793	256.752	1,2	13,7	16,3	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	162.488	170.898	197.599	199.374	0,9	16,7	22,7	
Sector público ²	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	43.140	45.410	51.126	51.295	0,3	13,0	18,9	
Sector privado ²	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	117.063	123.431	144.231	145.768	1,1	18,1	24,5	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	25.017	26.900	32.534	32.857	1,0	22,1	31,3	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	33.932	36.442	41.933	42.778	2,0	17,4	26,1	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	52.324	54.338	63.047	63.182	0,2	16,3	20,8	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	16	13	12	5	-56,2	-60,4	-66,9	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	51.261	46.037	47.710	48.587	1,8	5,5	-5,2	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	3.315	4.578	4.192	4.322	3,1	-5,6	30,4	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	11.046	7.686	2.545	2.449	-3,8	-68,1	-77,8	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.542	6.603	7.465	7.181	-3,8	8,7	9,8	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.795	4.240	3.676	3.753	2,1	-11,5	-21,7	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	25.562	22.930	29.832	30.882	3,5	34,7	20,8	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.244	1.642	1.694	1.645	-2,8	0,2	32,3	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.694	7.196	6.791	7.145	5,2	-0,7	25,5	
Patrimonio neto	17.283	16.483	26.086	21.950	23.879	26.918	31.697	32.969	35.853	36.592	2,1	11,0	15,4	
Memo														
Activo neteado	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	234.698	245.149	270.171	272.849	1,0	11,3	16,3	
Activo neteado consolidado	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	227.534	236.216	261.244	263.585	0,9	11,6	15,8	

(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 9 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Jul-07	Ago-07	Sep-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.061	9.472	10.591	793	973	1.528	14.180
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	3.015	4.072	528	509	491	5.207
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.010	2.300	1.918	132	149	188	2.628
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	943	818	988	149	188	152	1.114
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.725	3.167	3.407	-38	86	698	4.964
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	233	172	206	22	41	-1	267
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.241	4.484	5.911	696	745	718	7.669
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-905	-1.301	-176	-215	-188	-1.593
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.619	-8.398	-10.479	-1.206	-1.289	-1.263	-13.700
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.087	-767	-1.086	-128	-142	-134	-1.405
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-765	-599	-827	-18	-37	-153	-993
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-701	-320	-410	-746	-530	-323	-124	-176	14	-539
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-1.719	-1.292	-1.734	-182	-188	-202	-2.161
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.139	1.378	1.843	161	310	254	2.605
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total	3	-42	-19.162	-5.265	-898	1.780	4.306	2.841	2.597	-183	-20	574	4.062
Resultado ajustado ³	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	6.771	4.663	4.654	122	345	762	6.762
<i>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</i>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,4	3,6	4,3	6,7	5,5
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,1	2,4	2,3	2,2	2,0
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,4	1,0	0,6	0,7	0,8	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,7	0,8	0,7	0,4
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,1	1,9	1,7	-0,2	0,4	3,1	1,9
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,7	3,0	3,1	3,3	3,2	3,0
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,8	-1,0	-0,8	-0,6
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,1	-5,4	-5,4	-5,7	-5,6	-5,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,5
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,1	-0,2	-0,7	-0,4
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,2	-0,6	-0,8	0,1	-0,2
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,9	-0,8
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	0,9	0,8	0,9	0,7	1,4	1,1	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
Resultado total	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,9	1,7	1,3	-0,8	-0,1	2,5	1,6
Resultado ajustado ³	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,0	2,8	2,4	0,5	1,5	3,4	2,6
Resultado total / Patrimonio neto	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	14,3	12,9	9,8	-6,1	-0,7	18,8	11,8

(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	Sep 06	Dic 06	Jul 07	Ago 07	Sep 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,8	3,4	3,0	2,9	2,9
Al sector privado no financiero	16,0	19,1	38,6	33,5	18,6	7,6	5,0	4,5	3,7	3,6	3,5
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,7	5,0	3,6	3,5	3,5
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,8	3,5	3,7	3,7	3,6
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	131,5	130,3	130,7	132,8	133,1
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	5,0	4,4	4,7	3,7	-0,3	-1,3	-1,2	-1,0	-0,9	-1,0	-1,0
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-3,7	-3,3	-3,0	-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	Sep 2006	2006	Ago 2007	Sep 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	22,1	23,7	24,0	23,5
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	20,7	15,9	9,8	9,6
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	36,3	37,9	43,7	44,3
4.- Irregularidad de cartera privada	11,1	8,5	7,7	8,9	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	4,1	3,6	2,8	2,8
5.- Exposición patrimonial al sector privado	21,6	14,3	13,2	11,5	13,4	11,4	18,6	11,2	1,9	-2,2	-2,8	-3,0	-3,0	-3,0
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	1,9	2,2	1,1	1,4
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	13,3	15,4	7,6	9,5
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	157	157	146	150
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,6	18,6	19,9	19,8
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	118	116	100	100

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Sep 06	Dic 06	Ago 07	Sep 07	Variaciones (en %)			
											Último mes	Acumulado 2007	Últimos 12 meses	
Activo	119.371	82.344	118.906	116.633	128.065	129.680	144.738	152.414	167.257	169.597	1,4	11,3	17,2	
Activos líquidos ¹	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	19.126	22.226	26.297	24.174	-8,1	8,8	26,4	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	27.250	27.663	27.206	28.216	3,7	2,0	3,5	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	14.638	15.952	18.599	20.412	9,7	28,0	39,4	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	13.684	14.220	16.840	16.957	0,7	19,2	23,9	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	955	1.732	1.759	3.454	96,4	99,5	261,8	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	624	683	484	404	-16,5	-40,8	-35,2	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	64.916	69.294	80.104	82.355	2,8	18,8	26,9	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	11.806	10.036	6.513	6.537	0,4	-34,9	-44,6	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	50.675	55.632	70.206	72.069	2,7	29,5	42,2	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	2.435	3.626	3.385	3.749	10,8	3,4	54,0	
Provisiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.244	-2.227	-2.259	-2.270	0,5	1,9	1,2	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	19.675	18.387	17.453	18.481	5,9	0,5	-6,1	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	578	618	688	508	-26,2	-17,8	-12,1	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	2.999	2.982	3.661	3.820	4,3	28,1	27,4	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.916	760	374	374	0,0	-50,7	-92,4	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	11.182	14.027	12.729	13.779	8,2	-1,8	23,2	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	1.887	2.126	2.964	3.061	3,3	43,9	62,2	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	3.587	4.042	4.295	4.455	3,7	10,2	24,2	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.572	4.677	4.554	4.589	0,8	-1,9	0,4	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-138	-139	-150	-151	0,4	8,6	9,5	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.484	5.682	6.309	6.281	-0,4	10,5	14,5	
Pasivo	107.193	70.829	103.079	101.732	113.285	112.600	124.775	131.476	144.414	146.171	1,2	11,2	17,1	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.625	62.685	75.668	87.869	94.095	109.849	110.443	0,5	17,4	25,7	
Sector público ²	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.369	7.029	8.407	8.281	-1,5	17,8	12,4	
Sector privado ²	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	79.174	85.714	100.161	100.795	0,6	17,6	27,3	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	18.673	20.604	24.666	24.765	0,4	20,2	32,6	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	20.671	23.165	26.672	27.066	1,5	16,8	30,9	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	35.930	38.043	44.423	44.427	0,0	16,8	23,6	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	1	-14,3	-54,4	-70,9	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	32.372	31.750	29.075	30.142	3,7	-5,1	-6,9	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	2.323	3.383	2.346	2.176	-7,3	-35,7	-6,3	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	6.888	3.689	661	659	-0,3	-82,1	-90,4	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.502	6.413	7.275	7.061	-2,9	10,1	8,6	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.112	2.249	1.650	1.731	4,9	-23,0	-18,0	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	14.547	16.015	17.141	18.514	8,0	15,6	27,3	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.183	1.642	1.690	1.641	-2,9	0,0	38,7	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.351	3.989	3.800	3.945	3,8	-1,1	17,7	
Patrimonio neto	12.178	11.515	15.827	14.900	14.780	17.080	19.964	20.938	22.843	23.426	2,6	11,9	17,3	
Memo														
Activo neteado	88.501	73.796	117.928	115.091	121.889	123.271	135.833	143.807	157.953	159.298	0,9	10,8	17,3	

(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 9 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 ¹	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Jul-07	Ago-07	Sep-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	5.570	6.242	341	466	1.027	8.449
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	2.061	2.870	361	380	388	3.636
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	651	494	28	28	37	701
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	601	705	76	114	129	844
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.115	1.991	-143	-92	479	3.030
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	142	181	18	37	-5	238
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	3.221	4.231	499	513	506	5.469
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-551	-818	-97	-103	-100	-1.003
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-5.604	-6.960	-782	-869	-834	-9.097
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-543	-775	-90	-103	-95	-1.000
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-192	-236	15	-9	-50	-409
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-141	-30	-10	-18	-22	-60
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-875	-1.140	-118	-119	-121	-1.447
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	954	1.077	45	217	149	1.764
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado total	93	174	-15.784	-2.813	-1.176	648	2.915	1.839	1.592	-198	-24	460	2.667
Resultado ajustado ³	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	2.855	2.762	-69	113	604	4.174
Indicadores anualizados - En % del activo neteado													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,8	5,5	2,6	3,5	7,7	5,7
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,5	2,8	2,9	2,9	2,4
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,7	0,4	0,2	0,2	0,3	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,9	1,0	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,2	1,7	-1,1	-0,7	3,6	2,0
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,0	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,3	3,7	3,8	3,9	3,8	3,7
Cargos por incobrabilidad	-2,5	-3,0	-5,0	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	-0,8	-0,8	-0,7
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-5,8	-6,1	-6,0	-6,6	-6,3	-6,1
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	-0,8	-0,7	-0,7
Impuesto a las ganancias	-0,4	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2	0,1	-0,1	-0,4	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público ²	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	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	-0,9	-0,9	-1,0
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,0	0,9	0,3	1,7	1,1	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
Resultado total	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,2	1,9	1,4	-1,5	-0,2	3,5	1,8
Resultado ajustado ³	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,0	2,4	-0,5	0,9	4,5	2,8
Resultado total / Patrimonio neto	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	15,3	13,3	9,5	-10,3	-1,3	23,6	12,2

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 8: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Sep 06	Dic 06	Jul 07	Ago 07	Sep 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	3,2	2,9	2,6	2,5	2,5
Al sector privado no financiero	9,8	14,0	37,4	30,4	15,3	6,3	4,1	3,6	3,0	2,8	2,8
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	4,4	3,8	2,7	2,5	2,6
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,5	3,2	3,4	3,3	3,3
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	125,7	129,6	132,5	133,0	133,3
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-2,8	-3,0	-3,0	-3,0	-3,0

(*) Incluye cartera comercial asimilable a consumo.

Fuente: BCRA

Nota metodológica (cuadro 5):

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