

# Informe

sobre *Bancos*



NOVIEMBRE 2007

Año V - N° 3

## Índice

Actividad .....	2
<i>La expansión de los depósitos del sector privado estuvo impulsada por los depósitos a plazo</i>	
Financiamiento a la inversión....	4
<i>Las financiaciones a empresas en pesos dominan las líneas de largo plazo</i>	
Rentabilidad .....	5
<i>La banca está cerrando el tercer año consecutivo de ganancias</i>	
Solvencia.....	8
<i>Las utilidades y los nuevos aportes de capital siguen mejorando la solvencia</i>	
Novedades normativas.....	9
Metodología y glosario.....	10
Anexo estadístico.....	12

## Síntesis del mes

- Se está confirmando otro año de consolidación para el sistema financiero. En 2007 la normalización patrimonial se profundizó tanto por el lado del activo como del pasivo de la banca. Las financiaciones al sector privado se expandieron sostenidamente en un contexto de riesgo de crédito acotado, al tiempo que los bancos mantuvieron niveles adecuados de liquidez y continuaron reduciendo la exposición al sector público. Paralelamente, los depósitos del sector privado se afirman como la principal fuente de fondeo del sistema financiero y, prácticamente, la totalidad de los redescuentos otorgados por el BCRA en la última crisis ya fueron devueltos. En un contexto de crecimiento de la intermediación financiera, los niveles de solvencia de la banca fueron nutriéndose con los resultados positivos y con nuevos aportes de capital.
- Particularmente en noviembre, el crédito al sector privado creció 2,7%. Las líneas más dinámicas en el mes fueron los documentos, adelantos y créditos prendarios. De esta forma, se consolida la tendencia del crédito al sector privado observada en los últimos 3 años, registrando un ritmo de crecimiento cercano a 40% anual. El ratio de irregularidad de las financiaciones privadas se mantuvo estable en 3,4%, sosteniendo una reducción de 1,1 p.p. en 2007.
- Impulsado por la normativa del BCRA, el crédito hipotecario se expandió 42,2% i.a. en noviembre. Iniciativas como la flexibilización de las exigencias de capital para las líneas hipotecarias, los incentivos para la estandarización y securitización de hipotecas y los avances normativos vinculados con la extensión del plazo de los pasivos son algunos de los componentes de la política financiera del BCRA para alentar las líneas hipotecarias. Conjuntamente con el crecimiento del crédito hipotecario, se observa un aumento del plazo promedio de estas operaciones.
- El financiamiento otorgado por el sistema financiero a las empresas crece a un ritmo interanual de 30% en noviembre. Además, en los primeros 11 meses de 2007 las líneas crediticias para empresas denominadas en pesos y de mayor plazo relativo, estrechamente vinculadas a la inversión productiva, verificaron una expansión respecto del mismo período del año anterior, explicando una mayor proporción de los montos operados con este sector.
- Durante el mes, el sistema financiero expandió sus niveles de liquidez. El incremento en los activos líquidos (\$3.450 millones) estuvo asociado a la mayor integración de efectivo mínimo por parte de las entidades financieras, con el objetivo de cubrir la posición bimensual (octubre-noviembre). En este contexto, el ratio de liquidez creció 1,3 p.p. en el mes hasta 22,3% de los depósitos totales. A pesar de esta demanda de liquidez adicional en noviembre, la tasa de interés del mercado del *call* a 1 día terminó el mes en niveles similares al promedio de octubre.
- Como otro signo de la normalización patrimonial, la amortización acumulada de los amparos activados llegó a 86% del total, restando en el balance de los bancos amparos activados por sólo 0,5% del activo total a noviembre. En el mes la amortización de amparos fue de \$700 millones, impulsada por una entidad financiera oficial.
- En línea con las mejoras por el lado del pasivo bancario, los depósitos totales se expandieron nuevamente en el mes (2,1%), principalmente por el aumento de las colocaciones privadas a plazo fijo. Mostrando la eficacia de las medidas prudenciales implementadas por el BCRA frente a las turbulencias externas, el crecimiento mensual de los depósitos privados a plazo (3,3%) más que duplicó el de las imposiciones a la vista (1,6%) en noviembre.
- El patrimonio neto del sistema financiero creció \$180 millones ó 0,5% en noviembre, acumulando una expansión de 11,2% en los últimos 12 meses. Las ganancias del mes (impulsadas por la consolidación de las fuentes de ingresos más estables) y un aporte de capital (\$20 millones de una entidad financiera no bancaria) fueron parcialmente compensados por ajustes de valuación.

**Nota:** se incluye información de noviembre de 2007 disponible al 26/12/07. 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 provisionarios, y están sujetos a posteriores rectificaciones.

Publicado el 16 de enero de 2008

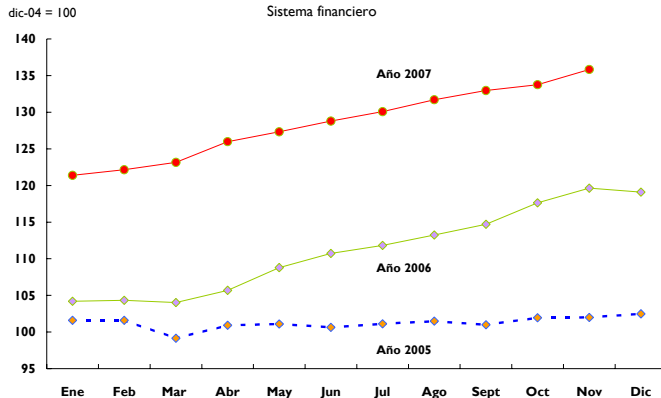
Para comentarios, consultas o suscripción electrónica:

[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

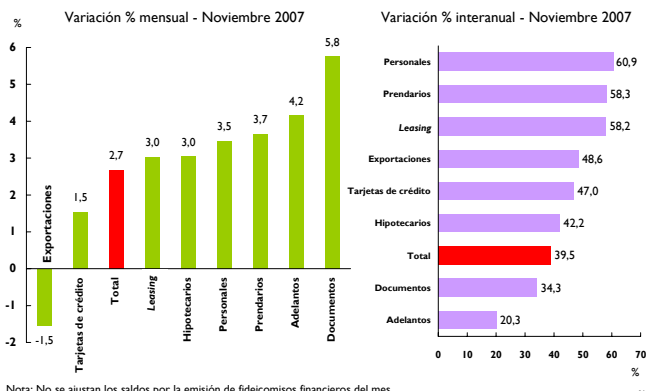
## Actividad:

### La expansión de los depósitos del sector privado estuvo impulsada por los depósitos a plazo

En noviembre el sistema financiero continuó expandiendo su actividad de intermediación financiera. Esta favorable dinámica estuvo impulsada tanto por el sostenido crecimiento de las financiaciones al sector privado (en un contexto de acotado riesgo de crédito) como por el aumento de las colocaciones privadas, manteniéndose adecuados niveles de liquidez. En este marco, el activo neteado creció 1,7% en noviembre (ver Gráfico 1), acumulando una expansión interanual (i.a.) de 13,2%.

**Gráfico 2**

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



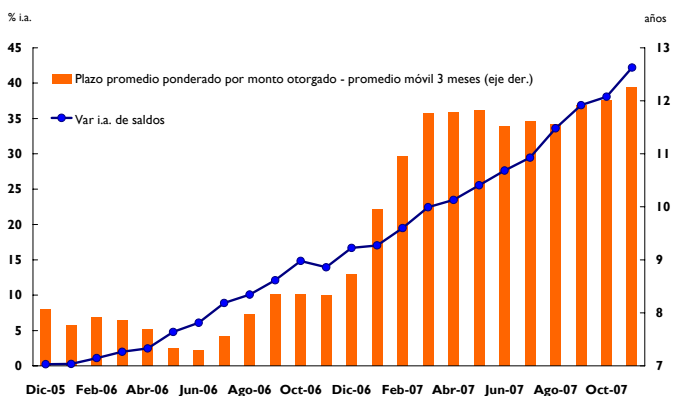
Nota: No se ajustan los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes.

Fuente: BCRA

Los depósitos privados constituyeron la principal fuente de fondos de la banca en noviembre. Impulsado principalmente por las colocaciones a plazo y, en menor medida, por las cuentas a la vista, las imposiciones privadas se expandieron \$3.400 millones en el mes. Otras fuentes de recursos destacadas del mes fueron la reducción por parte de los bancos de la posición de Lebac y Nobac (\$1.200 millones) y la expansión de los depósitos del sector público (\$700 millones). La recepción de recursos correspondientes al Programa Global de Fondo para Crédito a las MIPyME del BID<sup>1</sup> y un descenso en el crédito al sector público completaron los orígenes de fondos del mes. El incremento en los activos líquidos fue la principal aplicación de recursos de la banca en noviembre (\$3.450 millones). Por su parte, la expansión del crédito al sector privado<sup>2</sup> (\$2.950 millones) constituyó otra aplicación significativa de fondos por parte de los bancos durante el mes.

**Gráfico 3**

**Crédito Hipotecario al Sector Privado**



Fuente: BCRA

El sistema financiero sigue consolidando la tendencia de crecimiento del financiamiento al sector privado. En particular, el crédito al sector privado se expandió 2,7% en noviembre. Las líneas crediticias más dinámicas fueron los documentos (5,8%), adelantos (4,2%) y prendarios (3,7%). En particular, el ritmo de aumento de los adelantos en cuenta corriente durante noviembre fue, por segundo mes consecutivo, mayor al registrado en el promedio de 2007 (2,2%), revirtiendo la tendencia decreciente exhibida en los meses precedentes producto de las turbulencias financieras internacionales. El crédito al sector privado continúa manteniendo su ritmo de crecimiento anual. En los últimos doce meses, los préstamos privados se incrementaron 39,5% i.a., siendo las líneas más dinámicas los préstamos personales (60,9% i.a.), los prendarios (58,3% i.a.) y el leasing (58,2% i.a.) (ver Gráfico 2).

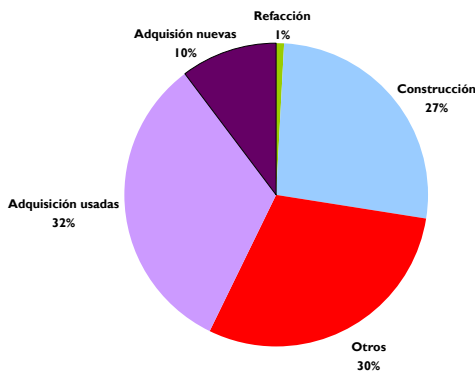
Esta dinámica del crédito privado se dio en un contexto de baja morosidad, manteniéndose estable el ratio de irregularidad en 3,4% durante el mes, acumulando un descenso de 1,1 puntos porcentuales (p.p.) en 2007.

Impulsado por la normativa del BCRA, el crédito hipotecario se expandió 42,2% i.a. en noviembre. Iniciativas como la flexibilización de las exigencias de capital para las líneas hipotecarias, los incentivos

<sup>1</sup> Ver Comunicación "A" 4620.

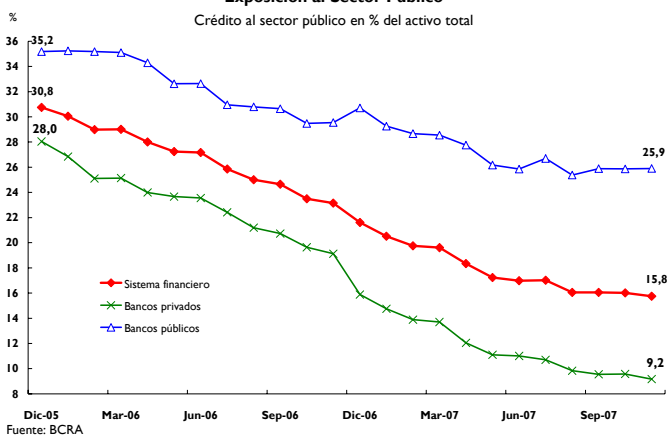
<sup>2</sup> Se ajustan los saldos por la emisión de fideicomisos financieros del mes. Se incluye financiaciones mediante leasing.

**Gráfico 4**  
Destino de las Financiaciones Hipotecarias a las Familias  
Montos otorgados - Octubre 2007



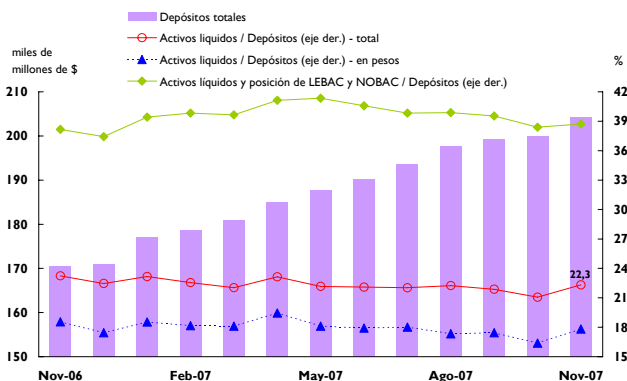
Fuente: BCRA

**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

para la estandarización y securitización de hipotecas y los avances normativos vinculados con la extensión del plazo de los pasivos son algunos de los componentes de la política financiera del BCRA para alentar las líneas hipotecarias. Conjuntamente con el crecimiento de las financiaciones hipotecarias, **está aumentando el plazo promedio de las operaciones concertadas**: mientras que a fines de 2006 éstas alcanzaban 9,6 años, a noviembre de este año se realizan a un plazo promedio de más de 12 años (llegando a 14,2 años en el caso de los préstamos a familias) (ver Gráfico 3). Este dinamismo de las líneas hipotecarias se da en un contexto de estabilidad en las tasas de interés y decreciente irregularidad: el nivel de morosidad de este tipo de financiaciones se ubicó en 3,5% en noviembre, 2,7 p.p. menos que al cierre de 2006. La mejora en la calidad de la cartera hipotecaria estuvo impulsada tanto por un aumento de las nuevas financiaciones como por una caída de aquellas en situación irregular.

**En un marco de incipiente desarrollo del mercado hipotecario, aún se observa cierto grado de concentración en la oferta de estas líneas crediticias.** En particular, los cinco bancos más importantes en el mercado de crédito hipotecario concentran el 70% de la oferta. Por su parte, a noviembre de 2007, algo más de dos terceras partes del stock de los préstamos hipotecarios corresponde a las familias, grupo que explicó en los últimos doce meses 75% de la expansión de estas líneas. Los principales destinos que las familias le dieron a estos préstamos fueron la adquisición de inmuebles usados y la construcción de viviendas para uso habitacional (ver Gráfico 4).

**La banca continúa acentuando su independencia de las necesidades de financiamiento del sector público.** En particular, en noviembre 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 5,9 p.p. en lo que va de 2007. Este movimiento estuvo impulsado por las entidades financieras privadas que redujeron 0,4 p.p. su exposición al sector público en noviembre, ubicándose en 9,2% del activo.

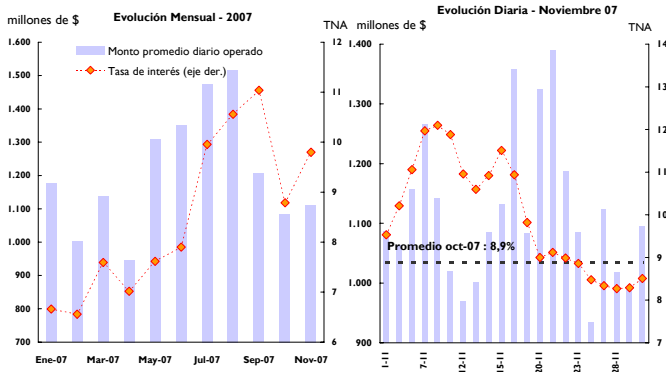
**En noviembre el sistema financiero expandió sus niveles de liquidez.** El incremento en los activos líquidos (\$3.450 millones) estuvo asociado a la mayor integración de efectivo mínimo por parte de las entidades financieras, con el objetivo de cubrir la posición bimensual (octubre-noviembre). En particular, el saldo en cuenta corriente en el BCRA y el efectivo que mantienen las entidades financieras aumentaron \$3.750 millones, mientras que los pasivos con el BCRA cayeron \$300 millones. En este contexto, **el ratio de liquidez creció 1,3 p.p. en el mes hasta 22,3% de los depósitos totales, alcanzando el valor más elevado de la segunda parte del año** (ver Gráfico 6). Por su parte, el indicador de liquidez que incluye la posición de Lebac y Nobac se expandió en menor medida en noviembre (0,3 p.p.), hasta alcanzar 38,7% de los depósitos totales, debido a la reducción en dicha posición.

**En un contexto donde el volumen operado en el mercado de call se mantuvo estable en el mes, la tasa de interés a un día terminó ubicándose a fines de noviembre en niveles similares a los del mes pasado.** En particular, si bien la tasa de interés de call a un día creció 1 p.p. en promedio durante el mes hasta 9,8%, este aumento estuvo

Gráfico 7

Mercado de Call

Operaciones a 1 día de plazo en pesos



Fuente: BCRA

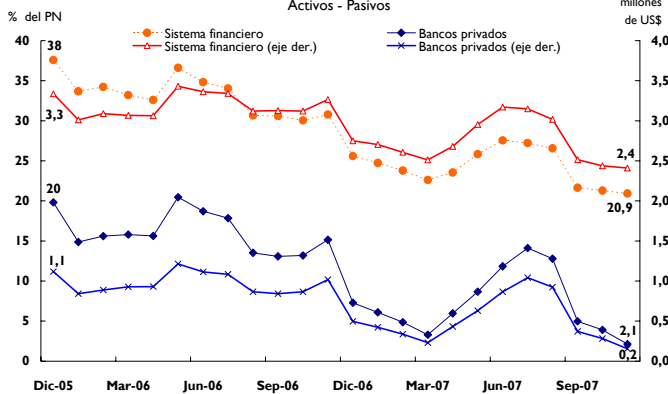
concentrado en la primera quincena del mes, ubicándose a fines de noviembre en torno a 8,5% anual (ver Gráfico 7).

En línea con la normalización patrimonial, los depósitos se expandieron en noviembre. En particular, los depósitos totales crecieron \$4.100 millones en el mes (2,1%), principalmente impulsados por el aumento de \$3.400 millones (2,3%) de las colocaciones privadas y, en menor medida, por la suba de \$700 millones (1,3%) de los depósitos públicos. Mostrando la eficacia de las medidas prudenciales implementadas por el BCRA frente a las turbulencias externas, en noviembre el crecimiento de las colocaciones privadas a plazo (3,3%) más que duplicó al exhibido por las imposiciones a la vista (1,6%). En perspectiva, el aumento de los depósitos totales en los últimos 12 meses (19,7%) estuvo liderado por los depósitos a plazo (27,6% i.a.), mientras que el saldo de las colocaciones a la vista se expandió a menor ritmo (12,8% i.a.).

Gráfico 8

Descalce en moneda extranjera

Activos - Pasivos



Fuente: BCRA

El descalce en moneda extranjera de la banca se redujo en noviembre. En particular, el activo en moneda extranjera del sistema financiero se expandió US\$160 millones, evolución explicada principalmente por la constitución de activos líquidos por parte de las entidades financieras y, en menor medida, por el aumento en el stock de títulos públicos en la misma moneda. El pasivo en dólares registró un aumento de US\$240 millones, asociado principalmente al incremento de los depósitos privados a plazo en dólares y de las líneas de préstamos con el exterior. En este marco, el descalce de moneda extranjera del sistema financiero en términos del patrimonio neto cayó 0,8 p.p. en noviembre (ver Gráfico 8) hasta alcanzar un nivel de 20,9%, acumulando una reducción en 2007 de 4,6 p.p..

## Financiamiento a la inversión:

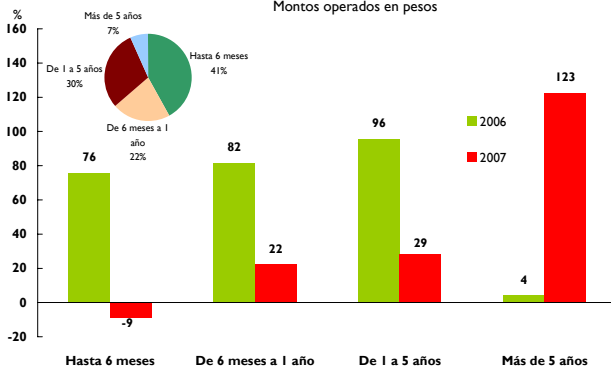
### Las financiaci3nes a empresas en pesos dominan las líneas de largo plazo

Gráfico 9

Préstamos a Empresas Según Madurez

Variación anual acumulada enero - noviembre

Montos operados en pesos



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

El financiamiento bancario de mediano y largo plazo a empresas resulta un estímulo fundamental para la inversión productiva. En el caso local, si bien todavía resta camino por recorrer en términos de profundidad financiera (el financiamiento a empresas alcanza algo más de 7% del PIB), en línea con los incentivos establecidos desde el BCRA se están registrando ciertos avances. En particular, el saldo del financiamiento bancario al sector corporativo viene creciendo a un ritmo interanual de 30% en términos nominales.

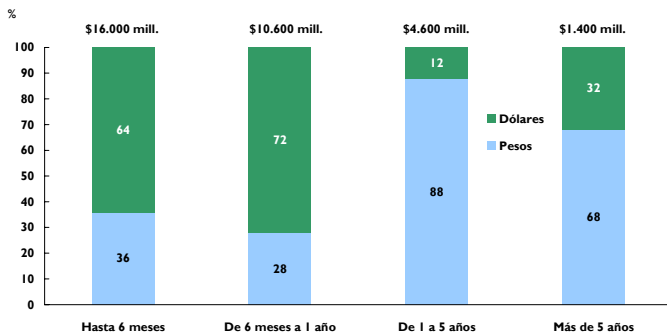
Esta expansión del crédito a empresas estuvo acompañada de una extensión en el plazo de los préstamos otorgados en 2007<sup>3</sup>, en especial en las líneas denominadas en moneda nacional. Particularmente, los préstamos otorgados a empresas por un plazo mayor a 5 años en pesos aumentaron 123% en los primeros 11 meses de 2007 respecto del mismo período del año anterior, mientras que el correspondiente al plazo de entre 1 y 5 años se expandió 29% en el período, superando la performance de los tramos de menor madurez (ver Gráfico 9). No obstante lo anterior, las líneas mayores a 1 año en

<sup>3</sup> Se utilizan montos operados extraídos de Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos (SISCEN). La muestra toma personas jurídicas del sector privado, excluyendo el financiamiento mediante tarjetas de crédito y adelantos en cuenta corriente.

**Gráfico 10**

**Préstamos a Empresas por Plazo**

Participación % en montos operados según moneda - Acumulado enero - noviembre de 2007

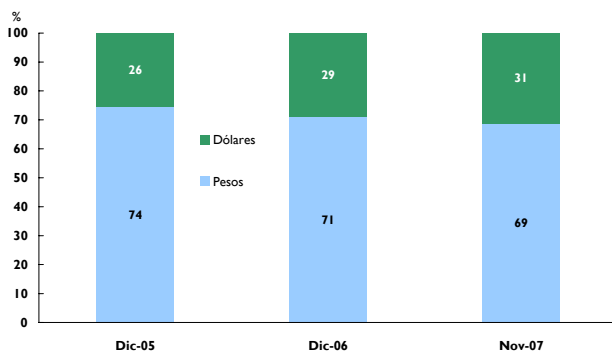


NOTA: no se incluyen adelantos en cuenta corriente ni tarjetas de crédito.  
Fuente: BCRA

**Gráfico 11**

**Préstamos a Empresas por Moneda**

Participación % en saldos de balance

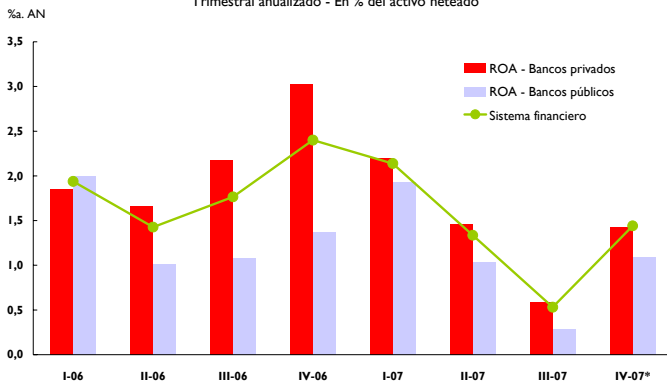


Fuente: BCRA

**Gráfico 12**

**Rentabilidad del Sistema Financiero**

Trimestral anualizado - En % del activo neteado



\* A noviembre anualizado.  
Fuente: BCRA

pesos aún tienen una baja ponderación en el total otorgado en moneda nacional (37% en los primeros 11 meses de 2007).

Dada esta dinámica, actualmente las financiaciones a empresas denominadas en pesos tienen la mayor ponderación en las líneas de largo plazo. En los primeros 11 meses de 2007 los montos operados en concepto de financiaciones a empresas en pesos mayores a 5 años representaban 68% del total otorgado en el segmento a 5 años (ver Gráfico 10), mientras que el resto se operó en dólares. Un patrón aún más acentuado se observa en el tramo de financiaciones otorgadas en un plazo de entre 1 y 5 años.

Por su parte, el financiamiento en dólares a empresas se concentró en tramos de menor madurez relativa, en línea con la dinámica propia de la actividad del sector exportador. En particular, y midiendo en términos de saldo, las financiaciones en dólares a empresas llegaron a 31% del total de préstamos a empresas a noviembre de 2007, superando en 2 p.p. al registro de fines de 2006 (ver Gráfico 11).

## Rentabilidad:

### La banca está cerrando el tercer año consecutivo de ganancias

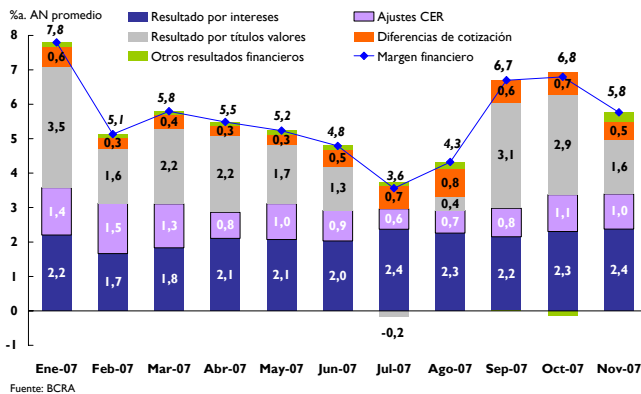
En un marco de aumento de la intermediación financiera, la banca continúa obteniendo resultados positivos y se prepara a cerrar el tercer año consecutivo con beneficios contables. En particular, durante el penúltimo mes de 2007, el sistema financiero obtuvo ganancias por \$330 millones ó 1,4%a. del activo (ver Gráfico 12). En total, 63 entidades financieras devengaron resultados positivos en el mes (87% del activo total). Los resultados de noviembre fueron levemente menores a los del mes anterior debido a que se registraron menores ganancias por títulos valores y una reversión sobre el rubro diversos, movimientos que fueron en parte compensadas por un ajuste positivo sobre amortización de amparos realizado por un banco público. En 11 meses de 2007 el sistema financiero acumuló ganancias por \$3.300 millones (ROA de 1,4%a. y ROE de 10,2%a.). La banca privada y la pública obtuvieron resultados positivos en el mes. Los bancos privados devengaron un ROA de 1,4%a. en noviembre (0,9 p.p. menos que en octubre), acumulando un nivel similar en los primeros 11 meses de 2007. Por su parte, los bancos públicos obtuvieron un ROA de 1,1%a. en el mes (0,4 p.p. más que el mes pasado), llegando a 1%a. en lo que va de 2007.

En el mes, el margen financiero de la banca se redujo 1 p.p., hasta 5,8%a. del activo (ver Gráfico 13). La caída mensual del margen financiero estuvo principalmente explicada por menores resultados por títulos valores y, en menor medida, por la reducción de las diferencias de cotización. Los resultados derivados de la tenencia y negociación de títulos valores se ubicaron en 1,6%a. del activo en noviembre, 1,3 p.p. por debajo del mes anterior. Si bien la reducción mensual de los resultados por títulos valores resultó generalizada, afectando a 51 entidades financieras, un banco público explicó 60% de tal caída. Este descenso mensual estuvo asociado a las turbulencias de los mercados financieros internacionales, que impactaron

negativamente sobre la cotización de los principales títulos valores locales (ver Gráfico 14).

**Gráfico 13**

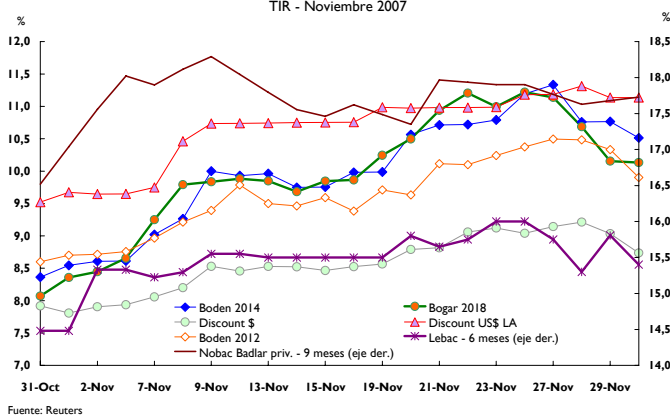
**Margen Financiero**  
Sistema financiero



Los ingresos netos por intereses de la banca aumentaron 0,1 p.p. en noviembre, hasta 2,4%a. del activo. El crecimiento de las financiaciones al sector privado hizo que los ingresos cobrados por préstamos crecieran más que los egresos por depósitos en el mes (ver Gráfico 15). En los primeros 11 meses de 2007, los resultados por intereses de la banca llegaron a 2,1%a. del activo, superando en 0,3 p.p. a los del mismo período del año anterior. El incremento de los ingresos netos por intereses con respecto al año anterior resultó fundamentalmente explicado por la banca privada. Por su parte, en un contexto de menor aumento del CER con respecto a 2006, los ajustes por este coeficiente llegaron a 1%a. del activo en noviembre, siendo 0,1 p.p. menores que en octubre. Consecuentemente, los ingresos netos por intereses más CER se mantuvieron estables en niveles elevados en noviembre, llegando a 3,4%a. del activo.

**Gráfico 14**

**Evolución de los Principales Títulos Valores**  
TIR - Noviembre 2007

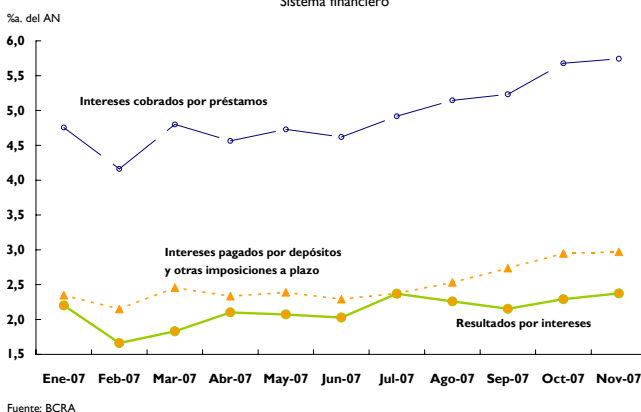


Los resultados por diferencia de cotización experimentaron un descenso de 0,2 p.p. en noviembre, hasta 0,5%a. del activo. Tal caída fue el resultado de la reducción del descalce patrimonial de moneda extranjera, principalmente en bancos privados, y de la leve apreciación del peso frente al dólar registrada en el mes.

Los resultados por servicios del sistema financiero continúan mostrando un gran dinamismo, consolidándose como una de las principales fuentes de ingresos. Particularmente en noviembre, los ingresos netos por servicios de la banca alcanzaron 3,2%a. del activo, 0,2 p.p. menos que el mes anterior. De esta manera, los resultados por servicios llegaron a cubrir 54% de los gastos de administración, niveles similares a los verificados a lo largo de 2007. En los primeros 11 meses del año, los resultados por servicios llegaron a 3,1%a. del activo, superando en 0,4 p.p. al nivel del mismo período de 2006. En perspectiva, si bien explican sólo 20% del flujo acumulado de los resultados por servicios en 2007, los ingresos vinculados con créditos vienen mostrando un mayor dinamismo que aquellos relacionados con depósitos (ver Gráfico 16).

**Gráfico 15**

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



Los cargos por incobrabilidad exhibieron una reducción de 0,2 p.p. en el mes, permaneciendo en niveles históricamente reducidos, hasta 0,6% del activo. La caída mensual la explica fundamentalmente un ajuste efectuado por un banco público. Estos egresos devengados se ubicaron en sólo 1,5%a. de las financiaciones privadas en noviembre. En los primeros 11 meses de 2007, estas pérdidas se ubicaron en 0,7%a. del activo, 0,2 p.p. más que en el mismo período del año anterior, en parte por la creciente importancia relativa del crédito al sector privado en el activo (actualmente en 36,9%, 5,9 p.p. mayor que a fines de 2006).

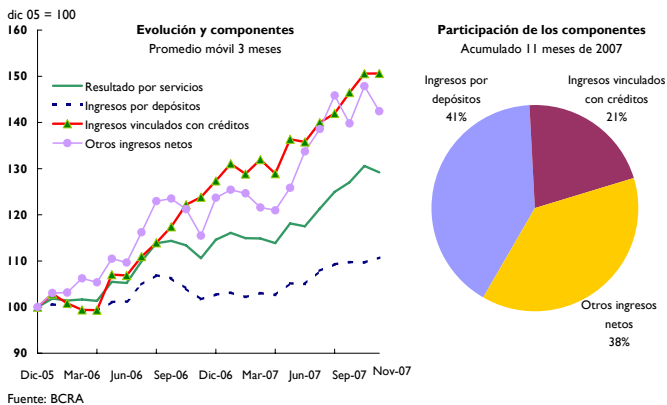
Por su parte, los gastos de administración se ubicaron en 6%a. del activo en noviembre, 0,2 p.p. más que en el mes pasado. Dado este incremento, y el leve retroceso del margen financiero y de los resultados por servicios, el ratio de cobertura de los gastos administrativos se redujo en noviembre, hasta 150%. En línea con la expansión de la estructura operativa del sistema financiero y con el incremento de los salarios del sector, en los primeros 11 meses de

2007 los gastos de administración llegaron a 5,5%a. del activo, 0,5 p.p. por encima del mismo período de 2006.

Durante noviembre un banco público efectuó un ajuste positivo sobre los resultados por amortización de amparos por lo que este rubro llegó a 0,8%a. del activo a nivel sistémico. En los primeros 11 meses de 2007, la banca devengó una pérdida de 0,7%a. del activo por este concepto. Esta línea, asociada al progresivo reconocimiento de los efectos de la crisis 2001-2002 está próxima a desaparecer dado que la amortización acumulada por el sistema financiero llegó a 86% de los amparos activados, restando amparos por sólo 0,5% del activo total (ver Gráfico 17).

Los ajustes de valuación de préstamos del sector público llegaron a 0,5%a. del activo en noviembre, resultado menores a los del mes pasado producto de un movimiento extraordinario realizado por un banco público en octubre. Los resultados diversos revirtieron su signo en noviembre, mostrando una pérdida de 0,3%a. en el mes, fundamentalmente por ajustes de una entidad financiera oficial. Por último, el devengamiento del impuesto a las ganancias se mantuvo estable en noviembre en 0,3%a. del activo.

**Gráfico 16**  
Resultados por Servicios  
Sistema financiero



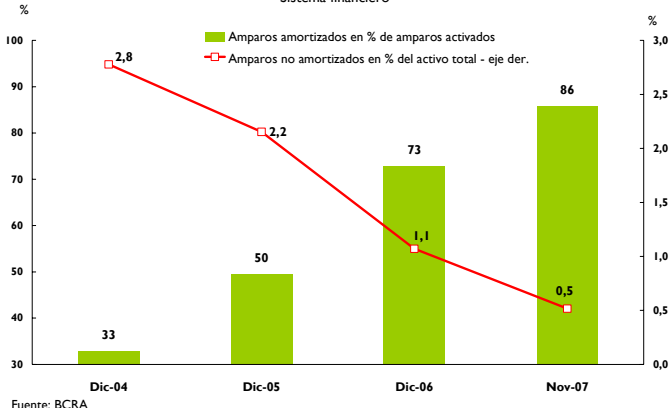
### Anticipo de diciembre

En el marco del cierre del ejercicio anual, se espera que el sistema financiero devengue resultados positivos en diciembre de la mano del crecimiento de la intermediación financiera y de la mejora en el resultado por títulos valores. De esta manera la banca cerraría el tercer año consecutivo con utilidades.

Se prevé que el crecimiento de los ingresos por intereses se ubique por encima del correspondiente a los egresos, reflejándose en un mayor resultado por intermediación financiera. Esto se debe a que en diciembre se mantuvo el sostenido y generalizado crecimiento de las financiaciones privadas (ver Cuadro 1) en un contexto de tasas de interés activas levemente mayores. Además, en diciembre los depósitos a plazo fijo del sector privado presentaron un aumento relativamente menor al incremento de las colocaciones a la vista, en parte debido a la mayor preferencia por activos líquidos de los individuos, que estacionalmente se observa y se encuentra vinculada tanto a los gastos de fin de año como al receso vacacional. El incremento de los depósitos y de los créditos privados también impactará positivamente sobre los resultados por servicios de las entidades financieras en diciembre.

Entre puntas, el tipo de cambio peso-dólar aumentó casi 1 centavo en diciembre, con lo cual los resultados por diferencias de cotización probablemente presenten un incremento. Por su parte, en un marco de recuperación de los precios de la mayoría de las especies del mercado de renta fija local, se espera un aumento de los resultados por títulos valores de la banca en diciembre. Con relación a la estructura de costos y producto del cierre de balances, en diciembre podría registrarse un moderado aumento en los gastos de administración, dado por ejemplo el efecto derivado del devengamiento de pagos extraordinarios al personal a fin de año.

**Gráfico 17**  
Amortización de Amparos  
Sistema financiero



**Cuadro I**  
**Principales Variables para Diciembre de 2007**

	Nov	Dic	Var. Nov	Var. Dic
<b>Precios</b>				
Tipo de Cambio (\$/US\$) <sup>1</sup>	3,144	3,151	-0,1	0,2
IPC	200,6	202,5	0,9	0,9
CER <sup>1</sup>	2,03	2,05	0,7	0,8
			Var. p.b	Var. p.b
<b>Títulos Valores - TIR anual<sup>1</sup></b>				
BOGAR \$ 2018	9,9	9,2	197	-65
BODEN US\$ 2012	9,4	9,4	85	2
Discount \$	8,4	8,4	77	-4
Discount US\$ NY	8,7	8,7	42	-1
Lebac en \$ a tasa fija - plazo residual 6 meses	15,4	14,1	92	-130
Nobac en \$ BADLAR privados - plazo residual 9 meses	17,7	16,8	121	-86
			Var. p.b	Var. p.b
<b>Tasas de Interés Promedio (TNA)</b>				
<b>Activas <sup>2</sup></b>				
Adelantos	18,1	18,6	28	52
Documentos	17,1	17,1	58	-6
Hipotecarios	11,7	12,0	8	30
Prendarios	15,5	16,1	244	60
Personales	29,3	29,8	170	50
Plazo Fijo 30 a 44 días	9,9	10,4	-13	54
BADLAR - Bancos privados	13,7	13,5	116	-22
Pases con el BCRA - 7 días	8,25	8,25	0	0
			Var. %	Var. %
<b>Saldos <sup>2,3</sup> - Sistema Financiero</b>				
Depósitos privados en \$	124.367	129.885	0,7	4,4
Préstamos en \$ - Sector privado	86.199	88.883	3,7	3,1
Adelantos	13.741	14.243	4,8	3,7
Documentos	17.362	18.031	2,4	3,8
Hipotecarios	13.598	13.965	3,0	2,7
Prendarios	5.620	5.808	4,9	3,3
Personales	20.394	21.025	4,5	3,1
Tarjetas de crédito	10.501	10.732	5,3	2,2

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

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

(<sup>3</sup>) Dato promedio mensual en base a saldos diarios.

SalDOS en millones de pesos.

Fuente: INDEC y BCRA.

## Solvencia:

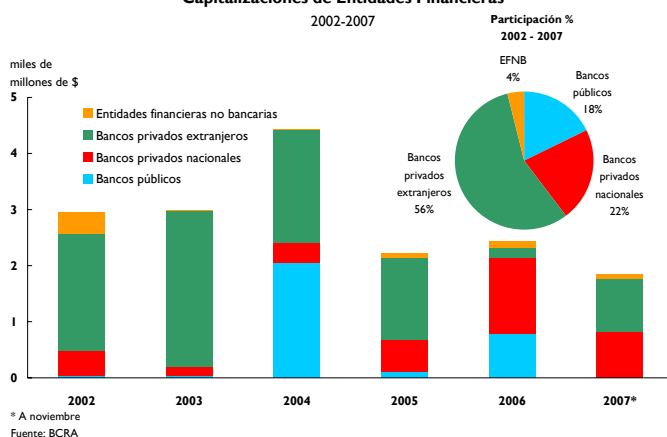
### Las utilidades y los nuevos aportes de capital siguen mejorando la solvencia

El patrimonio neto del sistema financiero creció \$180 millones ó 0,5% en noviembre, acumulando una expansión de 11,2% en los últimos 12 meses. Las ganancias del mes y un aporte de capital (\$20 millones de una entidad financiera no bancaria) fueron parcialmente compensados por un ajuste de un banco público y otros ajustes por valuación de títulos públicos en "disponibles para la venta", producto de la caída de los precios de los títulos públicos incluidos en estas cuentas. El incremento mensual del patrimonio neto se produjo mayormente en los bancos privados (0,5%) y, en menor medida, en la banca pública (0,1%).

Con referencia a los aportes de capital, en los primeros 11 meses de 2007 se efectuaron capitalizaciones por \$1.850 millones, correspondiendo mayormente a bancos privados nacionales y extranjeros (ver Gráfico 18).

La integración de capital en términos de los activos ponderados por riesgo del sistema financiero se mantuvo en 17,1% en noviembre. Por su parte, la posición de capital (exceso de integración) de las entidades financieras permaneció en torno a 100%. De esta manera, la integración de capital de la banca continúa superando las exigencias locales y los mínimos recomendados internacionalmente.

**Gráfico 18**  
**Capitalizaciones de Entidades Financieras**



\* A noviembre  
Fuente: BCRA





## Novedades normativas:

Resumen de las principales normativas del mes vinculadas con la actividad de intermediación financiera. Se toma como referencia la fecha de vigencia de la norma.

- **Comunicación “A” 4738 – 26/11/07**

Se establecieron modificaciones a las normas sobre Clasificación de deudores de la cartera para consumo o vivienda sobre el tratamiento de las refinanciaciones. Se efectuaron aclaraciones sobre las pautas vinculadas al grado de cumplimiento de las obligaciones, cuando se recurra a nuevas financiaciones o refinanciaciones destinadas a cancelar obligaciones preexistentes y sobre la posibilidad de constituir provisiones superiores a las mínimas establecidas. Asimismo, se dispuso que no se podrán efectuar mejoras en las clasificaciones de los clientes si registran un atraso mayor a 31 días en el pago de las obligaciones refinanciadas. Estas disposiciones entrarán en vigencia a más tardar el 1/03/08, estableciéndose un esquema de transición hasta esa fecha. En cuanto a las normas sobre Gestión crediticia, se establecen los aspectos específicos que debe contener el legajo del cliente para las financiaciones otorgadas a partir de la fecha antes mencionada.

- **Comunicación “A” 4741 – 30/11/07**

Se realizaron modificaciones al texto ordenado sobre Capitales mínimos de las entidades financieras. En la tabla de ponderadores de riesgo (de crédito), para títulos públicos, se considerarán los instrumentos de regulación monetaria del BCRA, incluidos los registrados en “Disponibles para la venta” y en “Cuentas de inversión”, con ponderador cero. También se efectuaron modificaciones en dicho texto para tener en cuenta a los instrumentos de regulación monetaria del BCRA en el cálculo del capital mínimo por riesgo de tasa de interés y de mercado. Además, las normas sobre “Garantías”, incorporarán como garantía preferida “A” a los instrumentos de regulación monetaria del BCRA contemplados en el listado de volatilidades publicado mensualmente por esta Institución.

## 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 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.

**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 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 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.bcr.gov.ar](http://www.bcr.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	Nov 2006	2006	Oct 2007	Nov 2007
1.- Liquidez	22,3	26,1	23,1	25,0	23,4	19,6	22,8	29,1	29,6	20,1	23,2	22,5	21,2	22,3
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	23,1	21,6	16,0	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	29,8	31,0	36,3	36,9
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	4,7	4,5	3,4	3,4
5.- Exposición patrimonial al sector privado	24,9	22,5	20,6	24,7	26,2	21,9	17,3	12,4	-1,0	-4,1	-4,0	-3,3	-3,5	-2,8
6.- ROA	0,6	1,0	0,5	0,2	0,0	0,0	-8,9	-2,9	-0,5	0,9	1,8	1,9	1,4	1,4
7.- ROE	4,1	6,3	3,9	1,7	0,0	-0,2	-59,2	-22,7	-4,2	7,0	13,7	14,3	10,1	10,2
8.- Eficiencia	142	136	138	142	147	143	189	69	125	151	167	167	159	159
9.- Integración de capital	23,8	20,8	20,3	21,0	20,1	21,4	-	14,5	14,0	15,3	17,1	16,8	17,1	17,1
10.- Posición de capital	64	73	49	54	58	54	-	116	185	173	138	134	99	100

Fuente: BCRA

**Cuadro 2: Situación patrimonial**

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Nov 06	Dic 06	Oct 07	Nov 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>264.823</b>	<b>258.384</b>	<b>293.742</b>	<b>297.323</b>	<b>1,2</b>	<b>15,1</b>	<b>12,3</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	20.278	13.005	17.138	27.575	29.154	20.819	36.230	37.991	39.214	42.977	9,6	13,1	18,6	
Títulos públicos	10.474	3.694	31.418	45.062	55.382	66.733	66.115	64.592	69.611	67.518	-3,0	4,5	2,1	
Lebac/Nobac	-	-	-	-	17.755	28.340	31.215	29.289	42.060	40.039	-4,8	36,7	28,3	
Por tenencia	-	-	-	-	11.803	21.067	25.459	25.767	34.672	33.468	-3,5	29,9	31,5	
Por operaciones de pase	-	-	-	-	5.953	7.273	5.756	3.521	7.388	6.571	-11,1	86,6	14,2	
Títulos privados	633	543	332	198	387	389	572	813	406	394	-3,0	-51,6	-31,2	
Préstamos	83.277	77.351	84.792	68.042	73.617	84.171	104.061	103.668	125.221	128.423	2,6	23,9	23,4	
Sector público	15.164	22.694	44.337	33.228	30.866	25.836	22.561	20.874	16.712	16.885	1,0	-19,1	-25,2	
Sector privado	64.464	52.039	38.470	33.398	41.054	55.885	76.778	77.832	103.499	106.274	2,7	36,5	38,4	
Sector financiero	3.649	2.617	1.985	1.417	1.697	2.450	4.722	4.962	5.009	5.263	5,1	6,1	11,5	
Previsiones por préstamos	-6.907	-6.987	-11.952	-9.374	-7.500	-4.930	-4.283	-3.728	-4.197	-3.968	-5,4	6,5	-7,3	
Otros créditos por intermediación financiera	42.361	21.485	39.089	27.030	32.554	26.721	32.990	26.039	32.610	31.509	-3,4	21,0	-4,5	
ON y OS	794	751	1.708	1.569	1.018	873	780	773	675	667	-1,2	-13,7	-14,5	
Fideicomisos sin cotización	2.053	2.065	6.698	4.133	3.145	3.883	5.049	4.881	5.340	5.196	-2,7	6,5	2,9	
Compensación a recibir	0	0	17.111	14.937	15.467	5.841	4.778	763	375	376	0,1	-50,8	-92,1	
Otros	39.514	18.669	13.572	6.392	12.924	16.124	22.383	19.622	26.219	25.270	-3,6	28,8	12,9	
Bienes en locación financiera	786	771	567	397	611	1.384	2.169	2.262	3.330	3.430	3,0	51,7	58,2	
Participación en otras sociedades	2.645	2.688	4.653	4.591	3.871	4.532	6.059	6.392	6.138	6.211	1,2	-2,8	2,5	
Bienes de uso y diversos	4.939	4.804	8.636	8.164	7.782	7.546	7.537	7.619	7.595	7.599	0,0	-0,3	0,8	
Filiales en el exterior	1.115	1.057	3.522	3.144	3.524	3.647	3.234	2.782	2.904	2.898	-0,2	4,2	-10,4	
Otros activos	3.950	5.334	9.338	12.043	13.180	10.950	10.138	9.953	10.909	10.333	-5,3	3,8	1,9	
<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>232.271</b>	<b>225.369</b>	<b>257.727</b>	<b>261.123</b>	<b>1,3</b>	<b>15,9</b>	<b>12,4</b>	
Depósitos	86.506	66.458	75.001	94.635	116.655	136.492	170.568	170.898	200.039	204.174	2,1	19,5	19,7	
Sector público <sup>2</sup>	7.204	950	8.381	16.040	31.649	34.019	46.937	45.410	51.005	51.682	1,3	13,8	10,1	
Sector privado <sup>2</sup>	78.397	43.270	59.698	74.951	83.000	100.809	121.324	123.431	146.636	150.029	2,3	21,5	23,7	
Cuenta corriente	6.438	7.158	11.462	15.071	18.219	23.487	26.420	26.900	34.153	34.609	1,3	28,7	31,0	
Caja de ahorros	13.008	14.757	10.523	16.809	23.866	29.078	34.207	36.442	43.277	44.083	1,9	21,0	28,9	
Plazo fijo	53.915	18.012	19.080	33.285	34.944	42.822	54.682	54.338	62.072	64.143	3,3	18,0	17,3	
CEDRO	0	0	12.328	3.217	1.046	17	14	13	5	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	55.297	36.019	75.737	61.690	64.928	52.072	54.527	46.037	48.651	47.910	-1,5	4,1	-12,1	
Obligaciones interfinancieras	3.545	2.550	1.649	1.317	1.461	2.164	4.364	4.578	4.379	4.601	5,1	0,5	5,4	
Obligaciones con el BCRA	102	4.470	27.837	27.491	27.726	17.005	10.874	7.686	2.422	2.399	-1,0	-68,8	-77,9	
Obligaciones negociables	4.954	3.777	9.096	6.675	7.922	6.548	6.491	6.603	7.067	7.046	-0,3	6,7	8,5	
Líneas de préstamos del exterior	8.813	7.927	25.199	15.196	8.884	4.684	4.228	4.240	3.827	3.983	4,1	-6,0	-5,8	
Otros	37.883	17.295	11.955	11.012	18.934	21.671	28.570	22.930	30.956	29.881	-3,5	30,3	4,6	
Obligaciones subordinadas	2.255	2.260	3.712	2.028	1.415	1.381	1.186	1.642	1.655	1.664	0,6	1,4	40,4	
Otros pasivos	2.210	2.524	6.997	6.569	5.685	5.099	5.991	6.792	7.382	7.375	-0,1	8,6	23,1	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>17.283</b>	<b>16.483</b>	<b>26.086</b>	<b>21.950</b>	<b>23.879</b>	<b>26.918</b>	<b>32.552</b>	<b>33.014</b>	<b>36.014</b>	<b>36.199</b>	<b>0,5</b>	<b>9,6</b>	<b>11,2</b>	
<b>Memo</b>														
<b>Activo neteado</b>	129.815	110.275	185.356	184.371	202.447	208.275	245.883	244.791	273.624	278.248	1,7	13,7	13,2	
<b>Activo neteado consolidado</b>	125.093	106.576	181.253	181.077	198.462	203.286	237.309	235.845	265.067	269.447	1,7	14,2	13,5	

(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 11 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Sep-07	Oct-07	Nov-07	12 meses
Margen financiero	7.291	6.943	13.991	1.965	6.075	9.475	13.262	11.812	13.466	1.524	1.549	1.330	14.916
Resultado por intereses	5.106	4.625	-3.624	-943	1.753	3.069	4.150	3.771	5.144	490	525	548	5.523
Ajustes CER y CVS	0	0	8.298	2.315	1.944	3.051	3.012	2.760	2.399	188	244	236	2.651
Diferencias de cotización	185	268	5.977	-890	866	751	944	894	1.253	147	150	120	1.302
Resultado por títulos valores	1.481	1.490	3.639	1.962	1.887	2.371	4.923	4.175	4.430	700	659	363	5.177
Otros resultados financieros	519	559	-299	-480	-375	233	235	212	240	-1	-28	63	263
Resultado por servicios	3.582	3.604	4.011	3.415	3.904	4.781	6.243	5.619	7.425	718	774	740	8.048
Cargos por incobrabilidad	-3.056	-3.096	-10.007	-2.089	-1.511	-1.173	-1.198	-1.122	-1.628	-193	-179	-135	-1.705
Gastos de administración	-7.375	-7.362	-9.520	-7.760	-7.998	-9.437	-11.655	-10.434	-13.179	-1.265	-1.323	-1.376	-14.400
Cargas impositivas	-528	-571	-691	-473	-584	-737	-1.090	-968	-1.374	-134	-156	-133	-1.496
Impuesto a las ganancias	-446	-262	-509	-305	-275	-581	-595	-795	-984	-158	-76	-76	-783
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-701	-320	-410	-752	-642	-714	14	-270	-121	-824
Amortización de amparos	0	0	0	-1.124	-1.686	-1.867	-2.573	-1.570	-1.735	-202	-179	179	-2.738
Diversos	535	702	-3.880	1.738	1.497	1.729	2.664	1.868	2.018	258	245	-74	2.814
Resultado monetario	0	0	-12.558	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>3</b>	<b>-42</b>	<b>-19.162</b>	<b>-5.265</b>	<b>-898</b>	<b>1.780</b>	<b>4.306</b>	<b>3.767</b>	<b>3.294</b>	<b>562</b>	<b>385</b>	<b>333</b>	<b>3.833</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-3.440	1.337	4.057	7.631	5.980	5.742	750	834	275	7.394
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	5,7	5,7	6,5	1,1	3,1	4,6	5,8	5,7	5,6	6,7	6,8	5,8	5,7
Resultado por intereses	4,0	3,8	-1,7	-0,5	0,9	1,5	1,8	1,8	2,1	2,2	2,3	2,4	2,1
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	3,9	1,3	1,0	1,5	1,3	1,3	1,0	0,8	1,1	1,0	1,0
Diferencias de cotización	0,1	0,2	2,8	-0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6	0,7	0,5	0,5
Resultado por títulos valores	1,2	1,2	1,7	1,1	1,0	1,2	2,2	2,0	1,8	3,1	2,9	1,6	2,0
Otros resultados financieros	0,4	0,5	-0,1	-0,3	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	-0,1	0,3	0,1
Resultado por servicios	2,8	3,0	1,9	1,9	2,0	2,3	2,7	2,7	3,1	3,2	3,4	3,2	3,1
Cargos por incobrabilidad	-2,4	-2,6	-4,7	-1,1	-0,8	-0,6	-0,5	-0,5	-0,7	-0,8	-0,8	-0,6	-0,7
Gastos de administración	-5,8	-6,1	-4,4	-4,2	-4,1	-4,6	-5,1	-5,0	-5,5	-5,6	-5,8	-6,0	-5,5
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,3	-0,3	-0,3	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6
Impuesto a las ganancias	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,7	-0,3	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	0,1	-1,2	-0,5	-0,3
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,9	-0,9	-1,1	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8	0,8	-1,0
Diversos	0,4	0,6	-1,8	0,9	0,8	0,8	1,2	0,9	0,8	1,1	1,1	-0,3	1,1
Monetarios	0,0	0,0	-5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,0	0,0	-8,9	-1,9	0,7	2,0	3,4	2,9	2,4	3,3	3,7	1,2	2,8
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-59,2</b>	<b>-22,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>7,0</b>	<b>14,3</b>	<b>13,7</b>	<b>10,2</b>	<b>18,4</b>	<b>12,8</b>	<b>11,1</b>	<b>10,9</b>

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

(3) Excluyendo la amortización de amparos y los efectos de la Com. "A" 3911 y 4084.

Fuente: BCRA

Cuadro 4: Calidad de cartera

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Nov 06	Dic 06	Sep 07	Oct 07	Nov 07
Cartera irregular total	12,9	13,1	18,1	17,7	10,7	5,2	3,5	3,4	2,9	2,9	2,8
<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>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>
Cartera comercial (*)	14,9	20,7	44,0	38,0	22,8	9,3	5,3	5,0	3,5	3,4	3,2
Cartera de consumo y vivienda	17,3	17,5	31,4	28,0	11,0	4,8	3,6	3,5	3,5	3,5	3,5
Previsiones / Cartera irregular total	61,1	66,4	73,8	79,2	102,9	125,1	134,4	130,3	132,2	133,8	127,1
(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	-0,8
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	26,2	21,6	17,2	11,9	-1,0	-4,1	-4,0	-3,3	-3,2	-3,5	-2,8

(\*) 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	Nov 2006	2006	Oct 2007	Nov 2007
1.- Liquidez	23,6	26,9	22,8	24,3	24,1	23,6	24,8	27,6	29,2	21,5	23,0	23,7	23,0	24,3
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	19,1	15,9	9,6	9,2
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	36,9	37,9	45,2	45,9
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	3,7	3,6	2,7	2,6
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	-3,1	-3,0	-3,4	-3,5
6.- ROA	0,6	0,7	0,5	0,3	0,1	0,2	-11,3	-2,5	-1,0	0,5	2,1	2,2	1,5	1,5
7.- ROE	4,1	6,3	4,3	2,3	0,8	1,4	-79,0	-19,1	-8,1	4,1	14,7	15,3	10,1	10,1
8.- Eficiencia	144	135	139	146	152	151	168	93	115	136	160	158	152	152
9.- Integración de capital	15,9	15,4	14,6	18,9	18,0	17,6	-	14,0	15,1	17,8	18,5	18,6	20,1	20,0
10.- Posición de capital	33	47	27	60	49	43	-	88	157	155	117	116	102	101

Fuente: BCRA

Cuadro 6: Situación patrimonial

En millones de pesos corrientes	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Nov 06	Dic 06	Oct 07	Nov 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>154.552</b>	<b>152.414</b>	<b>170.439</b>	<b>172.916</b>	<b>1,5</b>	<b>13,5</b>	<b>11,9</b>	
Activos líquidos <sup>1</sup>	13.920	10.576	11.044	14.500	15.893	14.074	20.691	22.226	24.236	26.870	10,9	20,9	29,9	
Títulos públicos	7.583	1.627	19.751	22.260	24.817	29.966	26.942	27.663	27.639	26.152	-5,4	-5,5	-2,9	
Lebac/Nobac	0	0	-	-	8.359	15.227	15.463	15.952	19.875	18.603	-6,4	16,6	20,3	
Por tenencia	0	0	-	-	5.611	12.899	13.963	14.220	16.396	15.854	-3,3	11,5	13,5	
Por operaciones de pases	0	0	-	-	2.749	2.328	1.500	1.732	3.479	2.749	-21,0	58,8	83,3	
Títulos privados	563	451	273	172	333	307	467	683	354	336	-5,0	-50,8	-28,1	
Préstamos	56.035	52.319	51.774	47.017	50.741	56.565	70.088	69.294	84.188	86.657	2,9	25,1	23,6	
Sector público	8.172	13.803	25.056	23.571	21.420	15.954	11.726	10.036	6.427	6.429	0,0	-35,9	-45,2	
Sector privado	45.103	36.636	26.074	22.816	28.213	39.031	55.049	55.632	73.953	76.159	3,0	36,9	38,3	
Sector financiero	2.760	1.880	644	630	1.107	1.580	3.313	3.626	3.808	4.069	6,8	12,2	22,8	
Previsiones por préstamos	-3.248	-3.957	-7.463	-5.225	-3.717	-2.482	-2.275	-2.227	-2.303	-2.326	1,0	4,4	2,2	
Otros créditos por intermediación financiera	36.600	13.037	27.212	22.148	25.753	16.873	22.691	18.387	18.799	17.699	-5,9	-3,7	-22,0	
ON y OS	724	665	1.514	1.394	829	675	583	618	496	488	-1,7	-21,1	-16,3	
Fideicomisos sin cotización	1.609	1.637	6.205	3.571	2.362	2.444	3.186	2.982	3.828	3.706	-3,2	24,3	16,3	
Compensación a recibir	0	0	15.971	13.812	14.657	5.575	4.774	760	375	375	0,1	-50,6	-92,1	
Otros	34.267	10.735	3.523	3.370	7.905	8.179	14.149	14.027	14.100	13.129	-6,9	-6,4	-7,2	
Bienes en locación financiera	776	752	553	387	592	1.356	2.045	2.126	3.048	3.127	2,6	47,1	53,0	
Participación en otras sociedades	1.651	1.703	3.123	2.791	1.892	2.416	3.848	4.042	3.662	3.702	1,1	-8,4	-3,8	
Bienes de uso y diversos	3.225	3.150	5.198	4.902	4.678	4.575	4.606	4.677	4.617	4.641	0,5	-0,8	0,8	
Filiales en el exterior	75	112	-109	-136	-53	-148	-138	-139	-152	-152	0,5	9,8	10,5	
Otros activos	2.190	2.574	7.549	7.816	7.137	6.178	5.586	5.682	6.351	6.211	-2,2	9,3	11,2	
<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>133.922</b>	<b>131.476</b>	<b>147.623</b>	<b>149.985</b>	<b>1,6</b>	<b>14,1</b>	<b>12,0</b>	
Depósitos	57.833	44.863	44.445	52.265	62.685	75.668	92.135	94.095	111.082	114.162	2,8	21,3	23,9	
Sector público <sup>2</sup>	1.276	950	1.636	3.077	6.039	6.946	7.691	7.029	8.099	8.133	0,4	15,7	5,7	
Sector privado <sup>2</sup>	55.917	43.270	38.289	47.097	55.384	67.859	83.172	85.714	101.556	104.588	3,0	22,0	25,7	
Cuenta corriente	4.960	7.158	8.905	11.588	13.966	17.946	19.874	20.604	25.864	26.383	2,0	28,1	32,8	
Caja de ahorros	9.409	14.757	6.309	10.547	14.842	18.362	21.491	23.165	27.666	28.240	2,1	21,9	31,4	
Plazo fijo	39.030	18.012	11.083	18.710	22.729	27.736	37.766	38.043	43.398	45.358	4,5	19,2	20,1	
CEDRO	0	0	9.016	2.409	798	3	2	1	1	0	-	-	-	
Otras obligaciones por intermediación financiera	46.271	22.629	49.341	42.367	45.083	32.349	36.843	31.750	30.675	29.835	-2,7	-6,0	-19,0	
Obligaciones interfinancieras	2.293	1.514	836	726	1.070	1.488	3.016	3.383	2.206	2.238	1,5	-33,9	-25,8	
Obligaciones con el BCRA	83	1.758	16.624	17.030	17.768	10.088	6.829	3.689	665	670	0,8	-81,8	-90,2	
Obligaciones negociables	4.939	3.703	9.073	6.674	7.922	6.548	6.451	6.413	6.915	6.894	-0,3	7,5	6,9	
Líneas de préstamos del exterior	5.491	4.644	15.434	9.998	5.444	2.696	2.212	2.249	1.804	1.955	8,4	-13,1	-11,6	
Otros	33.466	11.010	7.374	7.939	12.878	11.530	18.336	16.015	19.085	18.078	-5,3	12,9	-1,4	
Obligaciones subordinadas	1.668	1.700	3.622	1.850	1.304	1.319	1.186	1.642	1.651	1.660	0,6	1,1	40,0	
Otros pasivos	1.420	1.637	5.671	4.890	4.213	3.264	3.759	3.989	4.216	4.328	2,7	8,5	15,1	
<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>20.630</b>	<b>20.938</b>	<b>22.816</b>	<b>22.931</b>	<b>0,5</b>	<b>9,5</b>	<b>11,2</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>143.159</b>	<b>143.807</b>	<b>160.080</b>	<b>163.360</b>	<b>2,0</b>	<b>13,6</b>	<b>14,1</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 11 meses		Mensual			Últimos
	2000	2001	2002 <sup>1</sup>	2003	2004	2005	2006	2006	2007	Sep-07	Oct-07	Nov-07	12 meses
Margen financiero	5.441	5.282	10.628	2.575	3.415	5.253	7.778	7.028	8.041	1.023	913	891	8.792
Resultado por intereses	3.598	3.519	-304	107	1.214	2.069	2.826	2.568	3.725	387	413	442	3.983
Ajustes CER y CVS	0	0	1.476	1.082	900	1.215	858	767	611	37	63	54	703
Diferencias de cotización	160	256	6.189	-312	666	576	740	704	914	124	126	88	950
Resultado por títulos valores	1.232	962	3.464	1.892	959	1.259	3.154	2.811	2.581	480	342	248	2.925
Otros resultados financieros	450	546	-197	-195	-322	134	199	178	210	-5	-31	59	230
Resultado por servicios	2.554	2.598	2.782	2.341	2.774	3.350	4.459	4.030	5.299	506	550	518	5.728
Cargos por incobrabilidad	-2.173	-2.464	-6.923	-1.461	-1.036	-714	-737	-688	-1.019	-100	-98	-104	-1.069
Gastos de administración	-5.263	-5.224	-6.726	-5.310	-5.382	-6.303	-7.741	-6.931	-8.765	-834	-881	-924	-9.575
Cargas impositivas	-379	-418	-512	-366	-393	-509	-769	-681	-987	-95	-118	-94	-1.074
Impuesto a las ganancias	-393	-216	-337	-295	-202	-217	-365	-299	-329	-54	-50	-39	-396
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0	0	0	-665	-51	-201	-170	-163	-74	-22	-23	-20	-82
Amortización de amparos	0	0	0	-791	-1.147	-1.168	-1.182	-1.074	-1.355	-121	-108	-107	-1.464
Diversos	307	615	-4.164	1.178	846	1.156	1.641	1.307	1.276	152	123	74	1.611
Resultado monetario	0	0	-10.531	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado total</b>	<b>93</b>	<b>174</b>	<b>-15.784</b>	<b>-2.813</b>	<b>-1.176</b>	<b>648</b>	<b>2.915</b>	<b>2.531</b>	<b>2.087</b>	<b>454</b>	<b>307</b>	<b>195</b>	<b>2.471</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	-	-	-	-1.357	252	2.016	4.267	3.767	3.517	597	439	322	4.017
<b>Indicadores anualizados - En % del activo neteado</b>													
Margen financiero	6,2	6,4	7,6	2,3	2,9	4,3	5,9	5,9	5,7	7,7	6,8	6,5	5,8
Resultado por intereses	4,1	4,3	-0,2	0,1	1,0	1,7	2,1	2,1	2,6	2,9	3,1	3,2	2,6
Ajustes CER y CVS	0,0	0,0	1,1	0,9	0,8	1,0	0,6	0,6	0,4	0,3	0,5	0,4	0,5
Diferencias de cotización	0,2	0,3	4,4	-0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,9	0,9	0,6	0,6
Resultado por títulos valores	1,4	1,2	2,5	1,7	0,8	1,0	2,4	2,3	1,8	3,6	2,6	1,8	1,9
Otros resultados financieros	0,5	0,7	-0,1	-0,2	-0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,0	-0,2	0,4	0,2
Resultado por servicios	2,9	3,2	2,0	2,0	2,4	2,7	3,4	3,4	3,8	3,8	4,1	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	-0,7	-0,8	-0,7
Gastos de administración	-6,0	-6,4	-4,8	-4,6	-4,6	-5,1	-5,9	-5,8	-6,2	-6,3	-6,6	-6,8	-6,3
Cargas impositivas	-0,4	-0,5	-0,4	-0,3	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-0,7	-0,7	-0,9	-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	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3
Ajustes de valuación de préstamos al sector público <sup>2</sup>	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
Amortización de amparos	0,0	0,0	0,0	-0,7	-1,0	-1,0	-0,9	-0,9	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8	-1,0
Diversos	0,4	0,7	-3,0	1,0	0,7	0,9	1,2	1,1	0,9	1,1	0,9	0,5	1,1
Monetarios	0,0	0,0	-7,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultado total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-11,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1,5</b>	<b>3,4</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>
Resultado ajustado <sup>3</sup>	0,1	0,2	-11,3	-1,2	0,2	1,6	3,2	3,1	2,5	4,5	3,3	2,4	2,6
<b>Resultado total / Patrimonio neto</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>-79,0</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,1</b>	<b>4,1</b>	<b>15,3</b>	<b>14,7</b>	<b>10,1</b>	<b>23,3</b>	<b>16,2</b>	<b>10,2</b>	<b>11,1</b>

<sup>1</sup> Datos en moneda de diciembre de 2002. <sup>2</sup> Com. "A" 391 I. 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" 391 I y 4084

Fuente: BCRA

**Cuadro 8: Calidad de cartera**

En porcentaje	Dic 00	Dic 01	Dic 02	Dic 03	Dic 04	Dic 05	Nov 06	Dic 06	Sep 07	Oct 07	Nov 07
Cartera irregular total	8,3	9,9	19,8	15,7	8,9	4,4	2,9	2,9	2,4	2,4	2,3
<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>3,7</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>
Cartera comercial (*)	8,4	15,4	44,7	39,0	18,2	7,3	3,9	3,8	2,4	2,3	2,1
Cartera de consumo y vivienda	11,9	12,4	26,0	17,2	10,0	4,2	3,3	3,2	3,3	3,3	3,2
Previsiones / Cartera irregular total	67,7	75,7	73,4	79,0	95,7	114,6	129,7	129,6	134,6	136,7	138,5
(Cartera irregular total - Previsiones) / Financiaciones totales	2,7	2,4	5,3	3,3	0,4	-0,6	-0,9	-0,9	-0,8	-0,9	-0,9
(Cartera irregular total - Previsiones) / PN	13,4	11,4	18,6	11,2	1,3	-2,2	-3,1	-3,0	-3,1	-3,4	-3,5

(\*) 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.